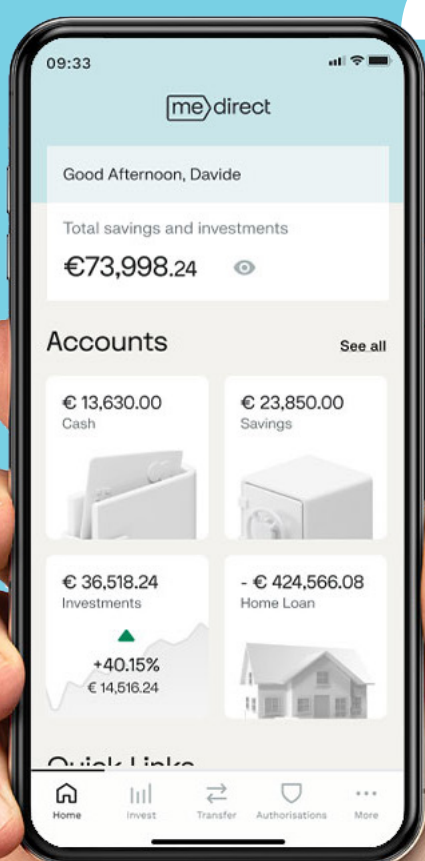




# 2022



**MeDirect Bank SA**  
**Jaarverslag en**  
**Geconsolideerde**  
**Jaarrekening 2022**

|                                                              |     |
|--------------------------------------------------------------|-----|
| Jaarverslag van de voorzitter en CEO van MeDirect Bank N.V.  | 3   |
| Wie zijn wij                                                 | 5   |
| MeDirect Belgium in vogelvlucht                              | 8   |
| Van toen tot nu... onze geschiedenis                         | 9   |
| Verslag van de raad van bestuur                              | 10  |
| Onze Raad van Bestuur                                        | 19  |
| Het Management Team                                          | 22  |
| Financiële staten                                            | 23  |
| Overzicht van de financiële positie                          | 24  |
| Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 25  |
| Mutatieoverzicht van het eigen vermogen                      | 26  |
| Kasstroomoverzicht                                           | 27  |
| Toelichtingen bij de jaarrekening                            | 28  |
| Verslag van de commissaris                                   | 150 |

# in r o u d

# Verslag van de voorzitter en de CEO: 2022



**Marcia De Wachter**

Voorzitter van de Raad van Bestuur  
MeDirect Bank SA / NV

**Tim Rooney**

Chief Executive Officer  
MeDirect Bank SA / NV

In 2022 kregen we af te rekenen met veel nieuwe onverwachte uitdagingen, zoals de voortdurende dreiging van inflatie en recessie die een impact had op veel cliënten en bedrijven in de Belgische markt, de geopolitieke dreiging van de samentrekking van Russische militaire troepen aan de oostgrens van Oekraïne. Dit leidde tot verstoringen in de financiële markten. Door sancties op de Russische export en een golf van energietekorten in heel Europa stegen bovendien de grondstoffenprijzen (onder meer olie en gas), waardoor de binnenlandse energieprijzen omhoogschoten. Door de prijsstijgingen werden er hogere lonen geëist, en de looninflatie, in combinatie met stijgende rentevoeten, voedde de vrees dat de Belgische economie in 2023 in een recessie zou kunnen belanden.

Voor MeDirect Bank was 2022 een jaar waarin de bedrijfstransformatie versnelde en waarbij de twee pijlers van onze business – Digital Wealth Management en Specialised Lending – beiden in lijn met ons strategisch plan groeiden. Onze balans is op jaarbasis met 16% gegroeid. We zagen ook een verdere versterking en aanhoudende diversificatie van onze balans. We profiteren van onze strategische focus op het uitbreiden van ons woninghypotheekboek met een lager risico, dat is gestegen tot meer dan € 1,8 miljard aan het einde van het jaar, en het verlagen van onze risicoblootstelling aan International Corporate Lending, waarbij de portefeuille op jaarbasis met 11% was gedaald tot € 192 miljoen op het einde van het jaar. Deze diversificatie werd bereikt door de succesvolle lancering in België van ons hypotheekpartnerschap

met Allianz, wat resulteerde in meer dan € 200 miljoen aan hypotheekaanvragen en € 132 miljoen aan gefinancierde leningen op de balans tegen het einde van ons eerste jaar van de samenwerking in december 2022. Daarnaast was er ook € 15,9 miljoen aan professionele Buy-To-Let-activa op de balans tegen het einde van het jaar uit een partnerschap met Build in Nederland, een nieuw project dat in het vierde kwartaal van 2022 werd gelanceerd.

Tegelijkertijd hebben we onze Wealth SuperApp verrijkt en hebben we onze WealthTech positionering verder ontwikkeld. Dit heeft ons geholpen om in 2022 4.400 nieuwe vermogensbeheercliënten aan te trekken en om onze activa onder beheer te laten groeien, ondanks de zeer uitdagende marktomstandigheden.

De Belgische markt is zeer ontvankelijk voor digitale oplossingen en we blijven nieuwe cliënten aanwerven met onze bekroonde App en innovatieve productontwikkelingen. In 2022 hebben meer dan 7.700 nieuwe cliënten vermogensbeheer-, deposito- en spaarrekeningen bij ons geopend en hun spaargeld en beleggingen aan ons toevertrouwd.'

In 2022 hebben meer dan **7,700** nieuwe cliënten vermogensbeheer-, deposito- en spaarrekeningen bij ons geopend en hun spaargeld en beleggingen aan ons toevertrouwd.'

Onze kredietstrategie, die samenvielen met de stijgende basisrentes van de ECB, hebben bijgedragen tot een aanzienlijke ommekeer in onze financiële prestaties. De Bank rapporteerde in 2022 een verlaagd verlies van € 5,6 miljoen, ten opzichte van een verlies van € 21,2 miljoen in 2021.

Deze ommekeer is bereikt door een sterke focus op kostenbeheer, met totale operationele kosten van € 41,4 miljoen die (gecorrigeerd voor inflatie) vlak zijn gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, terwijl de nettorentebaten zijn gestegen van € 17 miljoen in 2021 naar € 31,9 miljoen in 2022. Onze risicokosten voor het volledige jaar waren lager dan € 1 miljoen.

Onze Tier 1-kapitaalratio blijft met 22,33% en een liquiditeitsdekkingsratio van 163% sterk. Dit biedt voldoende overliquiditeit om aan onze regelgevende verplichtingen te voldoen. In november 2022 voerden we onze derde door woninghypotheken gedekte securitisatie uit, waardoor we ons hypotheekleningenprogramma kunnen dat is een aanvulling op onze geïntegreerde financieringsstrategie aan te vullen, die retaildeposito's als onze primaire financieringsbron omvat.

We gaan door met het ondersteunen van de door ons gekozen liefdadigheidsinstelling Pink Ribbon, die onderzoek doet naar nieuwe behandelingen voor borstkanker, met gesponsorde evenementen in de loop van het jaar, die worden aangevuld met gematchte donaties van de bank.

We hebben de ESG-principes omarmd en een Groepsbeleid ontwikkeld om de initiatieven binnen de Bank te versterken om de nadruk te leggen op duurzaamheid via hybride werkpraktijken, specifieke producten die de positieve milieu-impact vergroten en via beleggingsoplossingen die de ESG-doelstellingen van de Bank ondersteunen.

In 2022 hebben we met alle medewerkers enorme stappen gezet naar een duurzame werkplek, die een betere balans tussen werk en privé stimuleert en MeDirect promoot als voorkeurswerkgever voor onze zeer gewaardeerde collega's.

We kijken met vertrouwen en optimisme uit naar de toekomstige strategische groei van de bank met een getalenteerd team ten dienste van onze klanten helpt bij het maken van de juiste keuzes voor hun geld.

We kijken met vertrouwen en optimisme uit naar de toekomstige strategische groei van de bank met een getalenteerd team ten dienste van onze klanten helpt bij het maken van de juiste keuzes voor hun geld.

# Wie zijn wij

Visie, missie en kernwaarden

Onze visie is heel eenvoudig:

**Onze cliënten in staat  
stellen hun vermogen met  
vertrouwen en autonomie te beheren.**

Om dat doel te bereiken, hebben we onze Wealth SuperApp ontwikkeld, een onestopshop om in één app een breed en voortdurend groeiend portfolio van digitale vermogens- en bankproducten en -diensten aan te bieden. Onze visie voor onze cliënten komt tot uiting in onze branding 'My Money, My Choices', waarmee we de vrijheid en flexibiliteit benadrukken die ons platform onze cliënten bij het beheren van hun financiën biedt.

We richten ons op het onderbediende segment vermogende cliënten, mensen die de controle over hun financiën willen behouden, maar die ook in hun beleggingstrajecten begeleid willen worden. Onze doelgroep bestrijkt een omvangrijk universum van potentiële cliënten, van beginnende tot actieve beleggers die op zoek zijn naar een brede keuze aan beleggingsproducten en een uitermate gebruikersvriendelijk platform.

**Onze doelgroep omvat:**

- Cliënten die ontevreden zijn over het offline traject bij 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;
- technologisch onderlegde cliënten die hun geld zelf beheren en onze tools en brede productengamma willen; en
- cliënten die voor de private-bankingsector niet interessant zijn, omdat die doorgaans alleen zeer vermogende cliënten bedient.

MeDirect wil daarop inspelen met geavanceerde technologie en klantgerichte producten, en vernieuwend zijn in het digitale retailbeleggingsuniversum.

Onze missie is:

”Een onestopshop zijn voor de beleggingen en het spaargeld van mensen: een plek waar ze hun geld op hun eigen manier kunnen beheren. Daartoe geven we onze cliënten een gebruiksvriendelijke en betrouwbare app. 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 multichannelplatform met open architectuur een breed scala aan online beleggingsoplossingen, in combinatie met een superieure gebruikerservaring en aantrekkelijke tarieven. Onze app richt zich vanuit één centraal punt op de 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 de meeste essentiële componenten van de waardeketen die deel uitmaken van ons ecosysteem intern ontwikkeld, waardoor we naadloos aansluitende 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 vooruitstrevende technologie sectoren als iGaming en telecom.

**Onze strategische prioriteiten worden sterk beïnvloed door onze kernwaarden:**

### Autonomie

Wij stellen onze cliënten in staat hun weg te vinden in de financiële wereld en bieden hen de mogelijkheid om hun geld op hun manier te 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 hoe we onze waardepropositie kunnen verbeteren.

### Transparantie

De financiële wereld is niet eenvoudig, maar de MeDirect-app wel. We communiceren op een heldere manier met onze cliënten en onze collega's, en bieden een duidelijke en begrijpelijke rapportage van cliëntportefeuilles.

### Verantwoordelijkheid

We nemen onze verantwoordelijkheden ten aanzien van al onze stakeholders serieus: cliënten, werknemers, toezichthouders, aandeelhouders en onze gemeenschap.

## Hoe ons doel aansluit bij onze kernstrategie

De kernstrategie van MeDirect is gebaseerd op vier hoofdpijlers:

1

### Vermogende cliënten vernieuwende digitale beleggingsoplossingen leveren

MeDirect richt zich op het segment vermogende cliënten (doorgaans met een vermogen van 30.000 tot 300.000 euro), dat waarde hecht aan gemak, transparantie en een ruime keuze aan beleggingsproducten. MeDirect streeft ernaar een volledig scala aan beleggingsdiensten te bieden, van bemiddeling tot beleggingsadvies tot discretionair beleggingsbeheer, in combinatie met hoogwaardige functies voor dagelijks bankieren. Ons platform combineert zowel geaggregeerde diensten als intern ontwikkelde innovatieve producten.

Sinds 2018 hebben we meer dan [30] miljoen euro geïnvesteerd in ons technologieplatform

3

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

MeDirect heeft de technologische basis om een concurrentievoordeel ten opzichte van onze concurrenten te behouden. Dat is te danken aan ons bekroonde interne softwareontwikkelingsteam. 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 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. Daardoor kunnen we voor hogere volumes opschalen en de kosten toch laag houden. MeDirect werkt met een modulaire microservicesarchitectuur, blijft innoveren om aan de bedrijfsbehoeften te voldoen, waarbij alle contactpunten met de cliënt via meerdere kanalen worden aangeboden.

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

2

### Laagrisico en kapitaalefficiënt platform voor hypothecaire leningen

We hebben ons huidige hypotheekaanbod in België en Nederland vanaf de grond opgebouwd en een kredietplatform ontwikkeld dat zowel schaalbaar als concurrerend is. MeDirect hanteert een B2B2C-benadering, door samen te werken met eersteklas servicing- en origination-partners, waarbij de nadruk ligt op nichesegmenten in deze markt, terwijl er sprake blijft van een passende verhouding tussen risico en rendement. Onze doelstelling voor de toekomst is om deze businessline een aanvulling te laten zijn op ons vernieuwende aanbod en om een platform te bouwen dat het volledige potentieel van synergiën tussen de twee businesslines benut, met inbegrip van cross-selling van hypotheekleningen aan vermogende cliënten 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

4

### Efficiënt operationeel model

MeDirect beheert een hoogwaardig servicecentrum in Malta met teams voor technologie, digitale kanalen, operationele zaken en support. Deze teams zijn de motor achter de visie van MeDirect om eenvoudiger, beter en sneller te zijn voor onze cliënten en medewerkers. Deze teams hebben onder meer de volgende taken:

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

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

Aanhoudende groei van het aantal particuliere klanten ondanks het conflict tussen Rusland en Oekraïne en de daaruit voortvloeiende onrust op de financiële markten

**81k**

Particuliere klanten  
+7,5% t.o.v. 2021

**87%**

Particuliere klanten  
sinds 2019

**€2,9 mld.**

Financiële activa  
van de klanten

**+€94 mln.**

Instroom in activa  
in bewaring

In 2022 zette de bank haar plan voort om haar activaportefeuilles te diversifiëren met de lancering van hypotheekactiviteiten in België

**€2 mld.**

Hypotheekportefeuille  
opgebouwd sinds 2019

**+19%**

Waardestijging van  
hypotheekportefeuille  
in 2022

**>€130 mln**

Belgische hypotheek-  
productie in 2022

**-85%**

Internationale zakelijke  
kredieten sinds maart 2019

Kapitaal- en liquiditeitsratio's ruim boven de wettelijke minimumvereisten

**22.3%**

Totale kapitaalratio

**>163%**

Liquiditeitsdekkingsratio

**>126%**

Netto stabiele  
financieringsratio

Verbetering van financiële prestaties met ruimte voor verdere groei

**+€13 mln.**

in rentebaten

**+9%**

in netto rentebaten

**+6%**

inkomsten uit vergoedingen  
en provisies

MeDirect  
Belgium in  
vogelvlucht

Positieve ontwikkelingen tijdens  
het afgelopen jaar

## 2 nieuwe producten gelanceerd

1. Belgische hypotheekleningen voor particulieren in samenwerking met Allianz
2. Nederlandse professionele verhuurhypotheeken

**Top 15%**

Duurzaamheidsbeoordeling  
van MDB Group door Silver  
Ecovadis (meer dan 85k  
bedrijven beoordeeld)

**3de**

securitisatie van  
Nederlandse  
hypotheeken haalde  
financiering van  
€369 mln. op

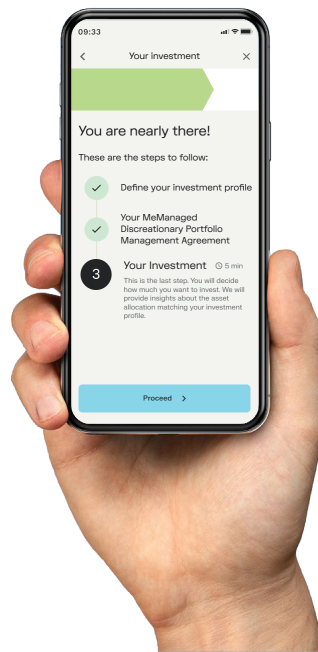
We reiken onze klanten de nodige tools  
aan om hun weg te vinden in  
de complexe financiële wereld.



Gemiddelde waardering  
van de mobiele app  
op alle markten

**89%**

Gemiddelde  
klanttevredenheid in interne  
callcenteronderzoeken  
in 2022



## Van toen tot nu...

2009-2014

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

2015-2018

- Belgisch filiaal krijgt bankvergunning, wordt dochteronderneming van Maltese bank in 2015
- MDB Groep gereguleerd onder het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme in 2016

2019

- Nieuw managementteam vervoegt de MDB Groep om MeDirect te transformeren en de WealthTech-franchise uit te bouwen
- Lancering van de business line "Nederlandse NHG-hypotheken"

2020

- Lancering van het transformatieprogramma
- Lancering van de mobiele app voor particulieren
- In de top 5 voor mobiele apps, beleggingsproducten en sparen van spaargids.be
- NHG-hypotheekboek overschrijdt € 1 miljard
- Succesvolle eerste RMBS-uitgifte (Residential Mortgage-Backed Security)

2021

- Mijlpaal van 75.000 particuliere klanten met vermogend profiel en een financieel vermogen van € 3 miljard bereikt
- Het NHG-hypotheekboek overschrijdt € 1,6 miljard
- Lancering van een vernieuwd online beleggingsplatform
- Opnieuw in de top 5 voor mobiele apps, beleggingsproducten en sparen van spaargids.be
- Lancering nieuw hypotheekplatform in België
- Tweede RMBS-uitgifteronde voltooid

2022

- Nieuwe branding en logo voor MeDirect en UX-verbeteringen
- Lancering professioneel buy-to-let hypotheekproduct in Nederland
- Derde RMBS-uitgifteronde voltooid
- Introductie nieuwe milieuvriendelijke woningkredieten
- MDB Groep in de top 15% volgens de duurzaamheidsbeoordeling van EcoVadis Silver



# Verslag van de Raad van Bestuur

Hierbij presenteren wij het jaarverslag van MeDirect Bank NV (de “Bank” of “MeDirect”) dat deel' uitmaakt van de MDB Groep (de “Groep” of “MDB Groep”) voor het jaar eindigend op 31 december 2022.<sup>2</sup>

1. 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 Bastion 2022-1 NHG B.V., in het kader van de financieringsstrategie van MeDirect in Nederland voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (special purpose entities), en MeHomeLoans B.V., dat werd opgericht in Nederland en in december 2022 is geliquideerd.
2. Dit verslag is opgesteld in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen Art. 3: 6, §1, 7° van 23 maart 2019.

## Verslag van de Raad van Bestuur

### De ontwikkeling van het MeDirect WealthTech-platform

In 2022 heeft MeDirect zijn innovatief, best-in-class WealthTech-platform verder uitgebreid en versterkt. Het jaar begon met een grote update van onze WealthTech-app in februari. Als onderdeel van de commitment van MeDirect om cliënten controle te geven over hun financiën, biedt onze mobiele app nu op één plek zowel bankdiensten als gemakkelijke toegang tot meer dan 5.000 financiële instrumenten. Later dit jaar volgden er verdere verbeteringen aan de mobiele app. Van essentieel belang hierbij was de introductie van realtime koersen voor orders 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.

In juli onthulden we de nieuwe branding van MeDirect, met onze nieuwe taglijn 'My Money, My Choices'. Door de combinatie van actief beheer met ETF's profiteren onze cliënten van een wereldwijd gediversifieerde en kostenefficiënte beleggingsoplossing.

### Technologie staat centraal bij MeDirect

We hebben een bekroond technologie team van wereldklasse opgebouwd uit sectoren variërend van telecom tot iGaming. Het team heeft zowel bij MeDirect als in hun vorige functies succes geboekt en bestaat uit meer dan 115 ingenieurs die voornamelijk in Malta en op andere locaties, waaronder Turkije, zijn gevestigd.

In een onafhankelijke evaluatie werd het team gunstig beoordeeld ten opzichte van andere neobanken. Dankzij de kwaliteit van het team kon MeDirect zijn innovatief omnichannel Wealth Super App opzetten en verder uitbouwen, dat in één handige en toegankelijke app capaciteiten voor vermogensbeheer en dagelijkse bankzaken biedt. MeDirect-ontwikkelaars gebruiken geavanceerde programmeertaal en creëren gemiddeld acht nieuwe releases per dag. Het platform van MeDirect is schaalbaar gebouwd. Deze architectuur biedt ons enorme flexibiliteit. Met onze cloud-agnostische architectuur kunnen we naadloos integreren met een breed scala aan externe leveranciers. Het platform ondersteunt meerdere entiteiten en meerdere regio's.

Ons platform heeft met 99,9% beschikbaarheid op alle klantcontactpunten in 2022 zijn betrouwbaarheid bewezen. Een sterke KPI-cultuur stimuleert hoogwaardig servicemanagement.

Het allerbelangrijkste is dat MDB Groep de intellectuele-eigendomsrechten bezitten die de basis vormen van ons WealthTech-platform, inclusief de frontendlaag en onze zeer geavanceerde middenlaag, die de mogelijkheid faciliteert om naadloos te integreren met systemen van derden.



## Verslag van de Raad van Bestuur

### Risicoafbouw en diversifiëring van de balans

In 2022 is MeDirect doorgegaan met de verlaging van de risicogevoeligheid van zijn balans en de uitbreiding van zijn hypotheekactiviteiten in Nederland en België.

In Nederland profiteerden we van een snelle stijging van de hypotheekrentes in de markt om onze portefeuille van door de Nederlandse overheid gegarandeerde (NHG) hypotheekleningen tegen hogere rentevoeten uit te breiden. NHG-hypotheekleningen met een lager risico vertegenwoordigden € 1,8 miljard van de € 3,5 miljard aan totale activa van de Bank aan het einde van het jaar. Om zich te beschermen tegen rentevolatiliteit heeft MeDirect zijn activaportefeuilles afgedekt voor een notioneel bedrag van meer dan € 1,6 miljard aan rente-afdekkingen per eind 2022. In november sloot MeDirect zijn derde NHG-hypotheeksecuritisatie, Bastion 2022-1. De transactie haalde voor MeDirect Belgium € 369 miljoen aan langeretermijnfinanciering op en dankzij de innovatieve kapitaalstructuur (een mix van floating en fixed rate notes) werd de financiering in de nieuwe renteomgeving geoptimaliseerd. De transactie toonde de veerkracht van het Bastion-programma en het vertrouwen van de kapitaalmarkten in MeDirect aan. Bastion 2022-1 was de enige Nederlandse prime mortgage securitisation in de tweede helft van 2022 en werd in een moeilijke en onzekere markt geplaatst.

In oktober 2022 zijn we in Nederland een nieuwe activiteit in professionele buy-to-let hypothecaire leningen gestart. In samenwerking met Build Finance, een Nederlands bedrijf dat gespecialiseerd is in verhuurhypotheekleningen (buy-to-let), belegt MeDirect in vorderingen op leningen voor verhuurhypotheekleningen. Deze hypothecaire leningen worden verstrekt aan professionele vastgoedinvesteerders (particulieren of bedrijven) met residentiële huurwoningen als onderpand. Eind 2022 hadden we € 15,9 miljoen aan buy-to-let hypotheekvorderingen op onze balans.

MeDirect Belgium heeft hypothecaire leningproducten ter waarde van € 132,1 miljoen verstrekt via het partnerschap met Allianz Benelux S.A./N.V. waarmee het concept werd gevalideerd en een kader werd gecreëerd voor een verdere portefeuillegroei in 2023. De robuustheid van ons kredietrisicokader wordt weerspiegeld in de hoge kwaliteit van de portefeuille.

In december 2022 werd, in overeenstemming met onze ESG-inspanningen, een nieuwe milieuvriendelijke lening geïntroduceerd, waarmee projecten met een lage EPC-rating werden beloond met een verlaging van de toepasselijke rentevoet.

In de loop van 2022 hebben we de risicogevoeligheid van onze portefeuille International Corporate Lending (ICL) verder verlaagd. Deze portefeuille is teruggebracht tot € 192 miljoen, een daling van 11% ten opzichte van eind 2021. Ondanks de daling van de portefeuille heeft MeDirect specifieke beleggingen gedaan in de Europese consortiale leningenmarkt met als doel een goed gediversifieerde ICL-portefeuille over meerdere sectoren en regio's te behouden.

### Voortdurende ESG-focus

We gaan door met de integratie van ESG-principes in onze dagelijkse activiteiten door de introductie van groene hypotheekleningsproducten in België. Daarnaast is ons streven dat MeDirect om een aantrekkelijke en werknemersvriendelijke werkplek te zijn werken we aan de opbouw van een divers personeelsbestand, gericht op het promoten van binnenuit. De Groep heeft zijn eerste ESG-strategie 2024/2025 'Op weg naar duurzaamheid' ontwikkeld en goedgekeurd en is begonnen met de implementatie ervan. De bedrijfsstrategie van MeDirect is gebaseerd op vier pijlers: Bedrijfsbestuur, Medewerkers, Milieu en Samenleving. Voor elk van deze pijlers stellen we specifieke duurzaamheidsdoelstellingen vast, die worden vertaald in commitments die onze bedrijfsdoelstellingen ondersteunen. Het is de intentie van de Groep om deze commitments de komende jaren na te komen.



## Verslag van de Raad van Bestuur

### Stimulering van de financiële prestaties

Het jaar dat eindigde op 31 december 2022 was op meerdere vlakken positief. Na de aanzienlijke verliezen in voorgaande boekjaren door de beperkingen ten gevolge van de COVID-19-pandemie boekten we opnieuw terreinwinst. In het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022 hebben we verbeterde financiële resultaten neergezet met een verlies van € 5,6 miljoen in vergelijking met het verlies van € 21,2 miljoen in 2021. Het management is ervan overtuigd dat er nog ruimte is voor groei. Onze focus ligt nu op de snelle uitvoering van de prioriteiten en we boeken op elk van deze punten vooruitgang.

Onze resultaten voor het boekjaar 2022 weerspiegelen verbeterde financiële en operationele prestaties door voortdurende klantgerichtheid, gedisciplineerde uitvoering en investering. Een belangrijk positief aspect van het resultaat is onze aanhoudende balanssterkte en kapitaalpositie. De voltooiing van ons diversificatieplan, ondersteund door de sterke balans en financieringspositie van de Bank, vormde de basis voor verdere groei en de opvering van de rentabiliteit. Een sterke balans is essentieel voor het vermogen van MeDirect om voor onze belanghebbenden waarde te genereren, om duurzame winstgevendende groei te realiseren en om kapitaal efficiënt in te zetten door onze cliënten relevante producten en diensten aan te bieden. De omvang van de balans is in 2022 met 16% toegenomen en in overeenstemming met haar diversificatieplan heeft de Bank het ICL-boek verder afgebouwd, de Nederlandse NHG-hypotheekportefeuille met een laag risico verhoogd en een bemoedigende portefeuille van Belgische hypotheeken opgebouwd.

De groei van de NHG-portefeuille werd gefaciliteerd door een tweede effectisering die in november 2022 werd voltooid. De Bank behoudt een goede kapitaalpositie en voldoet consequent ruimschoots aan de reglementaire minimumkapitaalvereisten. De kapitaal-, liquiditeits- en financieringscijfers van MeDirect bleven gedurende het jaar ruimschoots boven de wettelijke minimumvereisten.

- MeDirect had een goede kapitaalpositie met een totale kapitaalratio van 22,33% op 31 december 2022, ruim boven de sterke TSCR<sup>3</sup> van 11%.
- De liquiditeitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio of LCR) van MeDirect bleven goede van 163% per 31 december 2022 (minimumvereiste van 100%).
- De Net Stable Funding Ratio (NSFR) van MeDirect bedroeg 126% op 31 december 2022 (minimumvereiste van 100%).
- De hefboomratio van MeDirect bedroeg 5,3% per 31 december 2022 (minimumvereiste van 3%).

De financiële resultaten van de Bank voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022 zijn ten opzichte van het voorgaande jaar verbeterd. Van een verlies voor belastingen van € 21,2 miljoen in 2021 tot een verlies voor belastingen van € 5,6 miljoen in 2022, als gevolg van verbeterde economische omstandigheden die hebben geleid tot een toename van 4% van de netto-rentebaten en een afname van € 2,6 miljoen aan bijzondere waardevermindervingsverliezen.



3 TSCR verwijst naar het minimale totale kapitaalvereiste (Total Supervisory Review and Evaluation Process, (SREP) Capital Requirements) van 8% (waarvan 6% Tier 1-kapitaal moet zijn) plus een P2R van 3%.

4 Toetsings- en evaluatieproces

## Verslag van de Raad van Bestuur

### 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 22,33%, die 203% van de totale SREP-kapitaalvereiste vertegenwoordigt<sup>4</sup> en goed gefinancierd is met toegang tot de vereiste liquiditeitsniveaus, waarbij de liquiditeitsdekkingsratio op 31 december 2022 ruim 163% bedraagt.

Na zorgvuldige overweging van de activiteiten, rentabiliteitsprognoses, financiering en kapitaalplannen, robuuste risicobeheersings- en interne controleprocessen 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.<sup>5</sup> 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.

### Gebeurtenissen na de verslagdatum

Na het jaar dat eindigde op 31 december 2022, werd de banksector geconfronteerd met enige onrust als gevolg van de falen van banken in de VS (Silicon Valley Bank et al.) en Europa (Credit Suisse), waarvan kan worden aangenomen dat deze het liquiditeitsrisico en de onzekerheid in de sector. De Bank heeft geen directe of indirecte uitzettingen op deze banken. De Bank heeft een beoordeling uitgevoerd van de effecten die deze gebeurtenissen op haar activiteiten kunnen hebben. Hierbij werd rekening gehouden met de impact op de waardering van haar investeringen die als immaterieel werden beschouwd, evenals met het effect op de processen van de Bank en op het ondernemingsklimaat van haar kredietnemers en toeleveringsketens. De Bank heeft geconcludeerd dat er geen materiële gevolgen mogen zijn voor de Bank of haar activiteiten. De Bank zal de ontwikkeling van de situatie en mogelijke gevolgen voor haar activiteiten, klanten en activiteiten op de voet blijven volgen. Er hebben zich na balansdatum geen andere gebeurtenissen voorgedaan die een materieel effect zouden hebben op de jaarrekening van de Bank.

### Pijler 3-informatieverschaffing

MeDirect moet kwantitatieve en kwalitatieve openbaarmakingsvereisten voor Pijler 3 publiceren.<sup>6</sup> MeDirect publiceert jaarlijks zijn Pijler 3-bekendmakingen als een afzonderlijk document dat op de website van MeDirect beschikbaar is.

#### Onderzoek en ontwikkeling

MeDirect is de pionier in online vermogensbeheer in België en blijft streven naar innovatie ten dienste van haar klanten. De klantgerichte benadering van de bank resulteert in een voortdurende focus op mogelijke verbeteringen in de klantervaring, de online gebruikerservaring en gebruikersinterface, evenals producten en diensten.

Parallel aan de talrijke IT-projecten die inspelen op nieuwe wettelijke vereisten, zal de bank zich nu opnieuw concentreren op het uitrollen van een aantal nieuwe producten en diensten ten voordele van haar klanten.

#### Bank filialen

MeDirect Bank NV heeft geen bijkantoor in andere landen in de zin van art. 86 van de Belgische Bankwet, aangezien de bank geen activiteiten, zoals vermeld onder Art. 4 van dezelfde wet, heeft in een ander land dan België.

Bepaalde operationele activiteiten worden uitgevoerd vanuit Malta en het Verenigd Koninkrijk.

Wat Malta betreft, heeft de bank een vestigingsplaats ("Overseas Company") opgezet in Malta met nummer OC945 met kantooradres The Centre, Tigne Point, Sliema TPO 0001 Malta. Overseas Company in Malta stelt een eigen jaarrekening op en doet belastingaangifte in Malta.

<sup>5</sup> Verklaring overeenkomstig artikel 3:6, § 1, 6° Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

<sup>6</sup> 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.

## Verslag van de Raad van Bestuur

### Aanvullende informatieverschaffing<sup>7</sup>

#### **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 gedurende het verslagjaar geen andere belangenconflicten voorgedaan met een bestuurder van MeDirect dan die hieronder vermeld. In deze gevallen hebben de bestuurders die het belangenconflict hebben gemeld noch deelgenomen aan dergelijke besprekingen noch aan deze beslissingen.

- Tijdens de vergadering van Raad van Bestuur van 17 februari 2022 heeft Franca Vossen haar extern mandaat bij Triodos Bank NV (Nederland) ter goedkeuring voorgelegd. Ze verklaarde een belangenconflict en nam daarom niet deel aan de discussies of de beslissing.
- Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 1 september 2022 verklaarden John Zarb en Mike Bussey een belangenconflict met betrekking tot de goedkeuring van intercompany-repo's met een limiet van € 50 miljoen, aangezien ze bestuurders van de MDB Groep zijn.
- Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 1 september 2022 heeft John Zarb zijn externe mandaat bij Tumas Group Company Limited (Malta) ter goedkeuring voorgelegd. Hij verklaarde een belangenconflict en nam daarom niet deel aan de discussies of de beslissing.

Houd er rekening mee dat de hierboven opgesomde (potentiële) belangenconflicten niet vallen onder de definitie van de artikelen 7:96, 7:115 en 7:117 van het Wetboek van Vennootschappen.

#### **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 2022 hun mandaat uitoefenden, waren:

Mevrouw Marcia de Wachter – Voorzitter – aangesteld op 23 september 2020, wier termijn afloopt op 28 mei 2026

De heer Tim Rooney – Chief Executive Officer – aangesteld op 20 juli 2020, wiens termijn afloopt op 28 mei 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 Michael Bussey – Onafhankelijk Niet-uitvoerend bestuurder –

aangesteld op 10 juli 2017, wiens termijn afloopt op 25 mei 2023

De heer John Zarb – Onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder –

aangesteld op 9 januari 2019, wiens termijn afloopt op 29 mei 2025

De heer Bart Bronselaer – Onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder –

aangesteld op 12 januari 2021, wiens termijn afloopt op 27 mei 2027

Mevrouw Franca Vossen – Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder –

aangesteld op 20 juli 2020 en ontslag verleend op 7 april 2022

Alain Moreau is voorgedragen als uitvoerend bestuurder en Chief Executive Officer (CEO). Frederic Hannequart is voorgedragen als tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

Beide benoemingen worden geëffectueerd na goedkeuring door de regelgevende autoriteiten.

<sup>7</sup> Conform het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen Art. 3: 6, § 1, 7°

MeDirect maakt de externe functies van zijn bestuurders (met uitzondering van de functies in groepsmaatschappijen, in persoonlijke- vermogensvennootschappen/beheervenvennootschappen en stichtingen) per 31 december 2022 openbaar<sup>8</sup> 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 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>BERKHOUT Marcel</b><br>uitvoerend bestuurder (CFO)                                            | CREAFIN NV                          | niet-uitvoerend bestuurder | Kredietgever/<br>tussenpersoon | België              | Geen                                 | Geen                                |
| <b>BRONSELAER, Bart</b><br>– 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 | Financiële holding             | België              | Geen                                 | Geen                                |
| <b>BUSSEY Mike</b> – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder                                    | DEUTSCHE BANK (UK) LTD <sup>9</sup> | niet-uitvoerend voorzitter | Kredietinstelling              | Verenigd Koninkrijk | Geen                                 | Geen                                |
|                                                                                                  | DEUTSCHE BANK INVESTMENT GROUP LTD  | niet-uitvoerend voorzitter | Financiële holding             | Verenigd Koninkrijk | Geen                                 | Geen                                |
| <b>DE WACHTER Marcia</b><br>– onafhankelijke niet-uitvoerende voorzitter van de Raad van Bestuur | NEXTENSA NV                         | niet-uitvoerend bestuurder | Vastgoed                       | België              | Geen                                 | Geen                                |
| <b>DUCUROIR, François</b> – uitvoerend bestuurder (CRO)                                          | -                                   | -                          | -                              | -                   | -                                    | -                                   |
| <b>ROONEY Tim</b> – uitvoerend bestuurder (CEO)                                                  | -                                   | -                          | -                              | -                   | -                                    | -                                   |
| <b>ZARB John</b> – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder                                      | PG PLC                              | niet-uitvoerend voorzitter | Retail                         | Malta               | Ja                                   | Geen                                |
|                                                                                                  | TUMAS INVESTMENTS PLC               | niet-uitvoerend bestuurder | Financieel SPV                 | Malta               | Ja                                   | Geen                                |
|                                                                                                  | TUMAS GROUP COMPANY LIMITED         | Houdstermaatschappij       | niet-uitvoerend bestuurder     | Malta               | Ja                                   | Geen                                |
|                                                                                                  | FOSTER CLARK PRODUCTS LIMITED       | niet-uitvoerend bestuurder | Voedingsmiddelen en dranken    | Malta               | Geen                                 | Geen                                |

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

MeDirect heeft een geconsolideerde jaarrekening opgesteld voor het boekjaar dat op 31 december 2022 is afgesloten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de EU. Deze jaarrekening geeft een overzicht van de interne controles en het risicobeheer toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en is als apart document beschikbaar op de website van MeDirect.

## Expertise van het Auditcomité

Per 31 december 2022 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.

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> Bestuurslidmaatschap goedgekeurd door de Britse Prudential Regulation Authority.

## Verslag van de Raad van Bestuur

Per 31 december 2022 was John Zarb de tijdelijke voorzitter van het Auditcomité. John Zarb was partner bij PwC Malta en heeft een loopbaan van meer dan 40 jaar binnen de audit- en adviespraktijken binnen dat bedrijf. Hij was voorzitter van het Malta Institute of Accountants en was een aantal jaar werkzaam in de Maltese Accountancy Board en als vertegenwoordiger van Malta in het regelgevend comité voor jaarrekeningen (Accounting Regulatory Committee (ARC)) van de EU.

Frederic Hannequart wordt voorzitter van het Auditcomité na de wettelijke goedkeuring. Hij heeft meer dan 15 jaar ervaring als directeur en bestuurder en heeft een brede expertise op het gebied van commerciële, product-, operationele, financiële en risicoverantwoordelijkheden.

## Verbetering van risicogovernance

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

Doeltreffend efficiënt en duurzaam risicobeheer is een integraal onderdeel van de bedrijfsstrategie van de Bank.<sup>10</sup> 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 te benutten die waarde toevoegen. Dit wordt gerealiseerd middels strikte normen op het gebied van corporate governance en deugdelijk risicobeheer.

MeDirect heeft een robuuste risicogovernancestructuur, met een actieve en betrokken Raad van Bestuur, ondersteund door een ervaren senior managementteam en een gecentraliseerde risicobeheerfunctie, die onafhankelijk is van de business lines. De besluitvorming vindt voornamelijk plaats via de Raad van Bestuur, onder toezicht van een Risk Management Committee op het niveau van de Raad van Bestuur en gedelegeerde bevoegdheid binnen comités op het niveau van de Raad van Bestuur. De verantwoordelijkheden van het Risk Management Team van de Bank zijn om de Bank te beschermen en in staat te stellen duurzame inkomsten te genereren via de facilitering en monitoring van de effectieve risicobeheerpraktijken en de ondersteuning van de risico-eigenaars bij het bepalen en controleren van risicoblootstellingen.

De Bank heeft een uitgebreid en robuust risicobeheerkader opgesteld dat de noodzakelijke stappen uiteenzet voor de beoordeling, beheersing en rapportage van de huidige en toekomstige risico's, waarbij tegelijkertijd voortdurend wordt gestreefd naar aanscherping en ontwikkeling van haar risicobeheerpraktijken, zodat de Bank in een voortdurend evoluerende risico-omgeving op proactieve wijze kan handelen.

MeDirect heeft zijn risicobeheerkader ontworpen om zijn transformatiestrategie te ondersteunen en mogelijk te maken. Dit risicobeheerkader zorgt ervoor dat nieuwe en voorgestelde businesslines, groeigebieden, veranderingen in technologie en managementbeslissingen goed bestuurd en duurzaam zijn.



<sup>10</sup> Een gedetailleerd overzicht van het gebruik van financiële instrumenten door MeDirect, zijn 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.

## Verslag van de Raad van Bestuur

De risico's worden opgevolgd door regelmatige en tijdige risicorapportage, waardoor risico's op proactieve wijze 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's die MeDirect bereid is te aanvaarden of te tolereren bij het uitvoeren van zijn strategie. Deze limieten voor risicobereidheid zijn bedrijfsbreed opgenomen in het beleid, de beheerbevoegdheden en de limieten binnen de Bank. Frequente 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.

Bovendien worden alle kritische limieten voor risicobereidheid onderworpen aan stresstests op het niveau van het soort risico en van de portefeuille, zodat MeDirect gedurende en na ernstige risicogebeurtenissen financieel gezond blijft. Stresstests zijn een belangrijk onderdeel van het risicobeheerkader van de Bank en beslaan een reeks idiosyncratische en marktbrede scenario's. De resultaten van stresstests stellen het senior management in staat om mogelijke kwetsbaarheid voor uitzonderlijke maar plausibele ongewenste voorvallen te beoordelen. Stresstests stellen MeDirect in staat om zijn kapitaaltoereikendheid en liquiditeitsrisico's te beoordelen en om potentieel risicovolle segmenten in zijn bedrijfsmodel of inherente systematische risico's te identificeren. Dit stelt de Bank in staat om gepaste risicocontroles, noodplannen en risicobeperkende maatregelen te ontwikkelen voor de aanpak van relevante toekomstige risico's voordat zich ongewenste voorvallen voordoen.

Gezien de volatiele financiële en marktomstandigheden legt de Raad van Bestuur van MeDirect een verhoogde focus op bedreigingen of opkomende risico's die een mogelijk negatief effect kunnen hebben op de activiteiten of financiële gezondheid van de Bank. De Raad blijft toezicht houden op de risicobeheersmaatregelen die door het management worden uitgevoerd, met inbegrip van het handhaven van een sterke en gediversifieerde financieringsbasis, renteafdekking gericht op het beschermen van zijn balans, voortdurende vermindering van het kredietrisico en diversificatie van de balans naar hypothecaire activa met een lager risico, en robuuste operationele risicocontroles, met name met het oog op de toenemende afhankelijkheid van technologie voor de verbetering van de efficiëntie van de activiteiten van de Bank.

### *Bijkomende openbaarmakingen Belgische Bankwet Art. 75 §1*

Het activarendement van de Bank, berekend door het netto financieel resultaat te delen door het balanstotaal, bedraagt -0.16%.

## Conclusie

Het management van MeDirect volgt de volatiele financiële en marktomgeving zorgvuldig op om zijn strategische transformatieroadmap te blijven uitvoeren en zijn activiteiten uit te bouwen. In februari 2023 werd onze MeManaged-dienst gelanceerd, die retailcliënten toegang biedt tot een nieuwe, volledig digitale en zeer toegankelijke discretionaire beleggingsoplossing. MeDirect beheert beleggingsportefeuilles van cliënten met behulp van producten van BlackRock die iShares ETF's inzetten als efficiënte bouwstenen.

De ontwikkelingsteams van MeDirect werken voortdurend aan nieuwe producten en verbeteringen om zo goed mogelijk aan de behoeften van onze cliënten te voldoen. In 2023 willen we onze Portfolio Builder lanceren, die innovatieve tools biedt om cliënten bij hun beleggingstrajecten te begeleiden en te ondersteunen. Om onze mogelijkheden voor dagelijks bankieren te verbeteren, lanceren we een virtueel en fysiek kaartproduct zodat onze cliënten ons platform voor hun dagelijkse bankbehoeften kunnen gebruiken.

Met het oog op de gediversifieerde en lagere risicobalans van MeDirect zal MeDirect zijn portefeuille van hypotheekleningen in België en Nederland blijven uitbreiden. De Raad van Bestuur en het management van MeDirect kijken voorzichtig maar optimistisch uit naar een spannende toekomst.

# Onze Raad van Bestuur

**Marcia De Wachter**

**Voorzitster van de raad van bestuur en onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder**

- Lid geworden van de raad van bestuur van MeDirect Bank op 23 september 2020

**Voormalige sleutelposities bekleed**

- Vicegouverneur bij de Nationale Bank van België
- Economisch adviseur van het kabinet van de Belgische Eerste Minister
- Professor aan verschillende universiteiten

**Externe benoemingen**

Lid van de raad van bestuur van Nextensa NV

**Michael A. Bussey**

**Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder**

- Lid geworden van het Raad van Bestuur van MeDirect Bank op 10 juli 2017

**Voormalige sleutelposities bekleed**

- Trad in 1980 in dienst bij HSBC en bekleedde verschillende senior functies in zijn meer dan 20 jaar in het bedrijf, laatstelijk als CEO van HSBC Private Banking EMEA
- CEO bij Schroder & Co Ltd
- CEO van Private Banking en Trust bij NM Rothschild & Sons Ltd
- CEO van Arbuthnot Latham & Co.
- Niet-uitvoerend voorzitter, Credit Suisse (U.K.) Limited (2012-2020)

**Externe benoemingen**

- Niet-uitvoerend voorzitter bij DB UK Bank Limited, DB investment Limited en MeDirect Bank (Malta) plc.

**Bart Bronselaer**

**Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder**

- Lid geworden van de Raad van Bestuur van MeDirect Bank op 12 januari 2021

**Voormalige sleutelposities bekleed**

- Head of Debt Markets bij Merrill Lynch International in Londen (2003)
- Onafhankelijk expert in financiële dienstverlening
- Voorzitter van de raad van bestuur van Royal Park Investments
- Voorzitter van de riskcomité en lid van de auditcomité binnen de raad van bestuur van Dexia NV en Dexia Crédit Local
- Bestuurder en voorzitter van het directiecomité ad interim van Dexia en bestuurder en CEO ad interim van Dexia Crédit Local (2019 – 2020)

**Externe benoemingen**

- Lid van de Raad van Bestuur van United Pensions
- Lid van de Raad van Bestuur van Dexia Crédit LocalSA
- Lid van de Raad van Bestuur van Dexia NV



## John Zarb

### Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder

- Toegetreden tot de Raad van Bestuur van MeDirect Bank op 9 januari 2019

### Voormalige sleutelposities bekleed

- 40 jaar ervaring bij PwC in Malta, hij stopte in 2014 als partner
- Voormalig voorzitter van het Malta Institute of Accountants en meerdere jaren de vertegenwoordiger van Malta geweest in het EU Accounting Regulatory Committee en in de Accountancy Board.

### Externe benoemingen

- Voorzitter van de Raad van Bestuur van PG plc
- Directeur van Foster Clark Products Ltd
- Lid van de Raad van Bestuur en voorzitter van de auditcomité van Tumas Investments plc en lid van de Raad van Bestuur en voorzitter van de remuneratiecomité van het moederbedrijf, Tumas Group Company Limited.



## Frederic J. Hannequart

### Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder

- Is toegetreden tot de Raad van Bestuur van Medirect Bank op 14 april 2023 en is voorzitter van het Audit Committee

### Voormalige sleutelposities bekleed

- Chief Business Officer (Euroclear Group)
- Chief Financial Officer/Chief Risk officer (Euroclear Group)



## Tim Rooney

### Uitvoerend bestuurder en CEO

- Lid geworden van de Raad van Bestuur van MeDirect Bank op 20 juli 2020

### Voormalige sleutelposities bekleed

- Tot februari 2020 de functie bekleed van Chief Executive Officer (CEO) en lid van de Raad van Bestuur bij Bank Nagelmackers en Anbang Belgium Holding, beide gevestigd in België.
- Chief Operations Officer bij Anbang Belgium Holding
- Aantal senior functies op het gebied van hypotheeken, risk en banking bij Genworth Mortgage Insurance, Deutsche Bank PBC, General Electric Europe et Citifinancial UK.



## François Ducuroir

### **Uitvoerend bestuurder en CRO**

- Lid geworden van de Raad van Bestuur van MeDirect Bank op 3 augustus 2021

### **Voormalige sleutelposities bekleed**

- lid van de raad van bestuur en managing partner bij Reacfin, het Belgische adviesbureau gespecialiseerd in risicobeheer en actuariële wetenschap (2010-2021)
- Verantwoordelijk voor de teams Group Credit Portfolio Management en Capital Solutions bij BNP Paribas Fortis en andere functies met verantwoordelijkheden in leningen
- Werkte in verschillende trading rooms in Brussel, Londen en Nederland
- Managementconsultant bij McKinsey & Company



## Marcel Berkhout

### **Uitvoerend bestuurder en CFO**

- Lid geworden van de Raad van Bestuur van MeDirect Bank op 4 september 2015

### **Voormalige sleutelposities bekleed**

- Diverse technische en financiële functies bij Royal Dutch Shell
- Lid van de divisie Corporate Finance van Kempen & Co
- Aantal senior management functies, voornamelijk binnen de corporate banking divisie bij Dexia Bank
- CFO van Optima Bank

### **Externe benoemingen**

- Lid van de Raad van Bestuur van Creafin NV



## Alain Moreau

### **Voorgedragen als Director en Chief Executive Officer**

(van kracht na goedkeuring door de regelgevende instanties)

- Benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van Medirect Belgium Bank in maart 2023

### **Voormalige sleutelposities bekleed**

- CEO Deutsche Bank Belgium
- Global Head of Investment Products & Insurances Deutsche Bank Group, Frankfurt
- Chief Operating Officer Deutsche Bank Belgium
- Chief Investment Officer Deutsche Bank Belgium

# Het Management Team



*Van links naar rechts:*

Chris Breemeersch - Group Chief Internal Audit Officer  
Michal Kwasniak - Head of Treasury and ALM  
Kim Van de Velden - Head of Legal  
Ivo Raschl - Head of Dutch Mortgages  
Isabelle Menezes - Head of Internal Audit  
Ramin Fleury - Chief Growth Officer  
Steven De Backer - Head of Marketing

*Niet aanwezig op de foto:*

Thomas De Boe – Head of Belgian Mortgages  
Bruno Ceysens - Head of Compliance

# Financiële staten

## Balans

|                                                                 | Toelichtingen | 2022<br>€000     | 2021<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>ACTIVA</b>                                                   |               |                  |              |
| Tegoeden bij centrale banken                                    | 4             | 107,483          | 187,005      |
| Afgeleide financiële instrumenten                               | 5             | 355,337          | 41,448       |
| Vorderingen op financiële instellingen                          | 6             | 313,151          | 82,355       |
| Vorderingen op cliënten                                         | 7             | 1,870,908        | 1,820,816    |
| Beleggingen                                                     |               |                  |              |
| - Effectenportefeuille                                          | 8             | 390,298          | 492,193      |
| - Securitatieportefeuille                                       | 8             | 415,036          | 347,972      |
| Materiële vaste activa                                          | 9             | 1,811            | 2,305        |
| Immateriële activa                                              | 10            | 3,768            | 4,466        |
| Actuele belastingvorderingen                                    |               | -                | 80           |
| Uitgestelde belastingvorderingen                                | 11            | 7,602            | 7,876        |
| Overlopende activa                                              | 12            | 9,881            | 5,389        |
| Overige activa                                                  | 13            | 55,548           | 45,011       |
| <b>Totale activa</b>                                            |               | <b>3,530,823</b> | 3,036,916    |
| <b>EIGEN VERMOGEN</b>                                           |               |                  |              |
| Opgevraagd maatschappelijk kapitaal                             | 14            | 225,000          | 225,000      |
| Reëlewaarderreserve                                             | 14            | -                | (672)        |
| Overige reserves                                                | 14            | 224              | 224          |
| Cumulatieve verliezen                                           |               | (41,261)         | (35,646)     |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>                                    |               | <b>183,963</b>   | 188,906      |
| <b>PASSIVA</b>                                                  |               |                  |              |
| Afgeleide financiële instrumenten                               | 5             | 5,306            | 988          |
| Schulden bij kredietinstellingen                                | 15            | 265,410          | 8,519        |
| Schulden aan cliënten                                           | 16            | 2,080,529        | 2,146,241    |
| Uitgegeven schuldeffecten                                       | 17            | 969,569          | 658,293      |
| Actuele belastingverplichtingen                                 |               | 34               | 2            |
| Voorzieningen voor schulden en andere kosten                    | 18            | 152              | 53           |
| Overlopende passiva                                             | 19            | 13,136           | 9,640        |
| Overige schulden                                                | 20            | 12,724           | 24,274       |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |               | <b>3,346,860</b> | 2,848,010    |
| <b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>                  |               | <b>3,530,823</b> | 3,036,916    |
| <b>Pro-memorieposten</b>                                        |               |                  |              |
| Verbintenissen tot aankoop financiële activa                    | 29            | -                | 10,000       |
| Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen | 29            | 236,296          | 191,064      |

De toelichtingen op pagina 28 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening. De jaarrekening op pagina 23 tot 149 werd goedgekeurd en vrijgegeven voor publicatie door de Raad van Bestuur op 4 mei 2023. De jaarrekening werd namens de Raad van Bestuur ondertekend door Marcia De Wachter (voorzitter) en Tim Rooney (Chief Executive Officer).



## Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

|                                                                                                     | Toelichtingen | 2022<br>€000    | 2021<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Rentebaten*                                                                                         |               | 45,956          | 33,201       |
| Rentelasten                                                                                         |               | (14,057)        | (16,179)     |
| <b>Nettorentebaten</b>                                                                              | 21            | <b>31,899</b>   | 17,022       |
| Inkomsten uit vergoedingen en provisies                                                             |               | 4,417           | 4,142        |
| Vergoedings- en provisiekosten                                                                      |               | (1,569)         | (1,185)      |
| <b>Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies</b>                                                | 22            | <b>2,848</b>    | 2,957        |
| Netto-handelsresultaat                                                                              | 23            | (586)           | 270          |
| Nettowinst uit financiële instrumenten opgenomen tegen reële waarde in de winst- en verliesrekening |               | 820             | -            |
| Overig bedrijfsopbrengsten                                                                          |               |                 |              |
| – Gerealiseerde winst op verkoop van vorderingen                                                    |               | 1,628           | -            |
| – Overige opbrengsten                                                                               |               | 48              | (8)          |
| <b>Totale bedrijfsresultaat</b>                                                                     |               | <b>36,657</b>   | 20,241       |
| Personeelskosten                                                                                    | 24            | (10,879)        | (9,240)      |
| Afschrijvingen en amortisatie                                                                       | 9-10          | (2,181)         | (2,052)      |
| Overige administratieve kosten                                                                      | 25            | (28,338)        | (27,979)     |
| <b>Totale bedrijfskosten</b>                                                                        |               | <b>(41,398)</b> | (39,271)     |
| <b>Netto-exploitatietekort vóór wijzigingen in verwachte kredietverliezen</b>                       |               | <b>(4,741)</b>  | (19,030)     |
| Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment       | 26            | (705)           | (2,027)      |
| <b>Verlies voor belastingen</b>                                                                     |               | <b>(5,446)</b>  | (21,057)     |
| Belastinglasten                                                                                     | 27            | (169)           | (138)        |
| <b>Verlies voor het jaar - Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>            |               | <b>(5,615)</b>  | (21,195)     |
| <b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>                                                                |               |                 |              |
| Posten die na winst of verlies kunnen worden geherclassificeerd                                     |               |                 |              |
| Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde                          |               |                 |              |
| via overige niet-gerealiseerde resultaten:                                                          |               |                 |              |
| - Nettowijziging van de reële waarde, vóór belastingen                                              |               | (26,292)        | (2,476)      |
| - Terugboeking wegens herclassificatie naar geamortiseerde kostprijs, vóór belastingen              |               | 27,238          | -            |
| Inkomstenbelasting met betrekking tot deze posten                                                   |               | (274)           | 603          |
|                                                                                                     |               | 672             | (1,873)      |
| <b>Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen</b>                                     |               | <b>672</b>      | (1,873)      |
| <b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen</b>             |               | <b>(4,943)</b>  | (23,068)     |

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

De toelichtingen op pagina 28 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

## Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

|                                                                                                                       | Aandeel<br>kapitaal<br>€000 | Reële waarde<br>reserve<br>€000 | Overig<br>reserves<br>€000 | Cumulatieve<br>verliezen<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>Saldo per 1 januari</b>                                                                                            | 225,000                     | 1,201                           | 224                        | (14,451)                         | 211,974        |
| <b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>                                                          |                             |                                 |                            |                                  |                |
| Verlies voor het jaar                                                                                                 | -                           | -                               | -                          | (21,195)                         | (21,195)       |
| <b>Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen:</b>                                                      |                             |                                 |                            |                                  |                |
| Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via overige niet-gerealiseerde resultaten: |                             |                                 |                            |                                  |                |
| - Nettowijziging van de reële waarde tijdens het jaar, na aftrek van belastingen                                      | -                           | (1,873)                         | -                          | -                                | (1,873)        |
| <b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen</b>                               | -                           | (1,873)                         | -                          | (21,195)                         | (23,068)       |
| <b>Saldo per 31 december 2021</b>                                                                                     | 225,000                     | (672)                           | 224                        | (35,646)                         | 188,906        |
| <b>Saldo per 1 januari 2022</b>                                                                                       | <b>225,000</b>              | <b>(672)</b>                    | <b>224</b>                 | <b>(35,646)</b>                  | <b>188,906</b> |
| <b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>                                                          |                             |                                 |                            |                                  |                |
| Verlies voor het jaar                                                                                                 | -                           | -                               | -                          | (5,615)                          | (5,615)        |
| <b>Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen:</b>                                                      |                             |                                 |                            |                                  |                |
| Posten die na winst of verlies kunnen worden geherclassificeerd                                                       |                             |                                 |                            |                                  |                |
| Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via overige niet-gerealiseerde resultaten: |                             |                                 |                            |                                  |                |
| - Nettowijziging van de reële waarde tijdens het jaar, na aftrek van belastingen                                      | -                           | (19,720)                        | -                          | -                                | (19,720)       |
| - Terugboeking wegens herclassificatie naar geamortiseerde kostprijs, na aftrek van belastingen                       | -                           | 20,392                          | -                          | -                                | 20,392         |
| <b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen</b>                               | -                           | 672                             | -                          | (5,615)                          | (4,943)        |
| <b>Saldo per 31 december 2022</b>                                                                                     | <b>225,000</b>              | <b>-</b>                        | <b>224</b>                 | <b>(41,261)</b>                  | <b>183,963</b> |

De toelichtingen op pagina 28 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

## Kasstroomoverzicht

|                                                                                                    | Toelich-<br>tingen | 2022<br>€000     | 2021<br>€000     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>                                                         |                    |                  |                  |
| Ontvangen rente en provisies                                                                       |                    | 52,901           | 40,796           |
| Rente- provisiebetalen                                                                             |                    | (11,395)         | (17,550)         |
| Betalen aan werknemers en leveranciers                                                             |                    | (39,867)         | (36,029)         |
| Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfsactiva/-passiva                                     |                    | 1,639            | (12,783)         |
| (Toename)/afname van de bedrijfsactiva:                                                            |                    |                  |                  |
| - Reservedeposito's bij centrale banken                                                            |                    | (337)            | (2,524)          |
| - Vorderingen op financiële instellingen en cliënten                                               |                    | (593,851)        | (711,982)        |
| Toename/(afname) van de operationele verplichtingen:                                               |                    |                  |                  |
| - Schulden bij financiële instellingen en cliënten                                                 |                    | (55,072)         | 632,831          |
| - Overige schulden                                                                                 |                    | (7,826)          | 14,232           |
| Belasting (betaald)/terugbetaald                                                                   |                    | (57)             | (175)            |
| <b>Nettogeldmiddelen (gebruikt in)/uit bedrijfsactiviteiten</b>                                    |                    | <b>(655,504)</b> | <b>(80,401)</b>  |
| <b>Kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>                                                       |                    |                  |                  |
| Verwerving van materiële vaste activa                                                              | 9                  | (14)             | (389)            |
| Verwerving en ontwikkeling van immateriële activa                                                  | 10                 | (314)            | (209)            |
| Verwerving van beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                              | 8                  | (214,219)        | -                |
| Verwerving van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten        | 8                  | -                | (413,203)        |
| Verkoop/terugkoop van beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                       | 8                  | 25,000           | 19,999           |
| Verkoop/terugkoop van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten | 8                  | 220,653          | 184,263          |
| <b>Kasstromen (gebruikt voor)/uit beleggingsactiviteiten</b>                                       |                    | <b>31,106</b>    | <b>(209,539)</b> |
| <b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>                                                    |                    |                  |                  |
| Uitgifte van schuldeffecten                                                                        | 17                 | 366,437          | 497,527          |
| Terugkoop van schuldeffecten                                                                       | 17                 | (55,161)         | (393,082)        |
| Hoofdsom-element in de leasebetalingen                                                             | 20                 | (956)            | (1,387)          |
| Nettovoorschotten van directe moedermaatschappij                                                   |                    | (3,049)          | 1,612            |
| Nettovoorschotten van de uiteindelijke moedermaatschappij                                          |                    | (9,600)          | (12,181)         |
| <b>Kasstromen uit/(gebruikt voor) financieringsactiviteiten</b>                                    |                    | <b>297,671</b>   | <b>92,489</b>    |
| <b>Netto (afname)/toename in geldmiddelen en kasequivalenten</b>                                   |                    | <b>(326,727)</b> | <b>(197,451)</b> |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het jaar                                         |                    | 190,924          | 388,375          |
| <b>Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar</b>                                   | 28                 | <b>(135,803)</b> | 190,924          |

De toelichtingen op pagina 28 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

# Toelichtingen bij de jaarrekening

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 1. Overzicht van de grondslagen voor financiële verslaglegging

#### 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 2022 omvat de financiële staten 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 Bastion 2022-1 NHG B.V. ("Bastion 2022-1"), drie voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (special purpose entities) waarover de Bank zeggenschap heeft en die gebruikt worden in het kader van de financieringsstrategie van de Bank met betrekking tot de Nederlandse hypotheekactiviteiten en MeHomeLoans B.V., dat in december 2022 is geliquideerd.

De belangrijkste klantgerelateerde activiteiten van MeDirect Belgium omvatten een gebruiksvriendelijk vermogensplatform met toegang tot fondshuizen en beleggingsfondsen, een reeks vermogensproducten die 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 woninghypotheken via een gevestigde derde hypotheekverstrekker in Nederland. In december 2021 lanceerde MeDirect Belgium in samenwerking met Allianz Benelux S.A./N.V. een Belgisch woningkredietproduct. Dit aanbod wordt ondersteund door een robuust kredietrisicokader en zal de activabasis van MeDirect Belgium blijven diversifiëren naar de woninghypothekensector. Per november 2022 lanceerde MeDirect Belgium ook haar Nederlandse buy-to-let hypotheekactiviteiten.

De Bank heeft nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot de activiteiten van Bastion 2020-1, Bastion 2021-1 en Bastion 2022-1 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. ("GH1") 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).

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 heeft onderpandleningen verworven tegen een vergoeding van € 142,5 miljoen en £ 11,8 miljoen en MeDirect Malta heeft onderpandleningen verworven 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 overdrachtsprizen 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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.

In november 2022 heeft de Bank een deel van haar portefeuille Dutch Mortgage met succes gesecuritiseerd door € 369 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 € 528,3 miljoen verkocht aan Bastion 2022-1, een in Nederland speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon, onder zeggenschap van MeDirect Belgium.

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 Bastion-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.

### 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 per 31 december 2021.
- afgeleide financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, en
- opgenomen financiële activa die als afgedekte positie zijn aangemerkt als reële-waardeafdekkingsrelaties en die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs gecorrigeerd voor veranderingen in de reële waarde die zijn toe te rekenen aan het af te dekken risico.

De 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).

### ***Normen, interpretaties en wijzigingen van gepubliceerde normen die in 2022 van kracht zijn***

Gedurende het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022 heeft de bank de volgende aanpassingen in bestaande normen doorgevoerd, maar de invoering van deze herzieningen van de IFRS-vereisten, zoals aanvaard door de EU, leidde niet tot substantiële wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Bank die van invloed waren op de financiële prestaties en positie van de Groep.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa – Opbrengsten vóór bedoeld gebruik, met ingang van 1 januari 2022;
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa – verlieslatende contracten – kosten voor de uitvoering van een contract, met ingang van 1 januari 2022;
- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties – Verwijzingen naar het conceptuele kader, met ingang van 1 januari 2022; en
- Jaarlijkse verbeteringscyclus – 2018-2020, van kracht vanaf 1 januari 2022.

Bovenstaande wijzigingen hadden geen invloed op de bedragen die in voorgaande perioden zijn opgenomen en zullen naar verwachting geen significante invloed hebben op de huidige of toekomstige perioden. De Groep heeft geen normen, interpretaties of wijzigingen die zijn uitgevaardigd maar nog niet van kracht zijn, in een vroeg stadium ingevoerd.

### **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 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 waarderingsdoeleinden, 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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. Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 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.

In dit opzicht werden per 31 december 2021 hefboomfinancieringsleningen aan cliënten met een brutoboekwaarde van € 161,9 miljoen overgeheveld van de onderliggende GBP-LIBOR-referentierente naar de SONIA-rente. De wijzigingen aan al deze contracten werden als noodzakelijk beschouwd als een 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 2021 ook modelwijzigingen doorgevoerd in de waardering van rentederivaten met een nominale waarde van € 1,7 miljard, door de EONIA te vervangen door de ESTR-discontocurve. Deze wijziging resulteerde in een aanpassing van de boekwaarde van derivaten ten bedrage van € 0,3 miljoen die in de loop van dat 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***

De nieuwe en gewijzigde normen en interpretaties die zijn uitgevaardigd, maar nog niet van kracht zijn, tot de datum van uitgifte van de jaarrekening van de Bank, worden hieronder vermeld. De Bank is voornemens om deze normen en interpretaties, indien van toepassing, toe te passen wanneer ze van kracht worden. Deze normen en interpretaties zullen in de huidige of toekomstige verslagperioden en op voorzienbare toekomstige transacties naar verwachting geen wezenlijke impact op de Bank hebben.

- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (de wijzigingen van 2020 en 2022), van kracht vanaf 1 januari 2024;
- Aanpassingen van IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Informatieverschaffing over grondslagen voor financiële verslaggeving, met ingang van 1 januari 2023;
- Aanpassingen van IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, wijzigingen in boekhoudkundige ramingen en fouten: Definitie van boekhoudkundige ramingen, van kracht vanaf 1 januari 2023;
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit een enkele transactie, met ingang van 1 januari 2023;
- Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een 'Sale and Leaseback', met ingang van 1 januari 2024;
- Aanpassingen aan IFRS 17 Verzekeringscontracten: Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende informatie, met ingang van 1 januari 2023; en
- IFRS 17 Verzekeringscontracten, van kracht vanaf 1 januari 2023.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### *Passendheid van continuïteitsveronderstelling bij het opstellen van de jaarrekening*

De Bank blijft 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.

### *Conflict Rusland Oekraïne*

In 2022 begon een gewapend conflict tussen Rusland en Oekraïne, waardoor de EU, de VS en andere landen economische sancties oplegden aan Rusland en Wit-Rusland, evenals een aantal Russische en Wit-Russische personen. 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.

De oorlog en de bijbehorende sancties dragen bij aan wereldwijd verslechterende macro-economische omstandigheden, waaronder mogelijk verstoring van de energievoorziening, hogere inflatie en hogere krediet- en marktrisico's. De Bank heeft een evaluatie gemaakt van de mogelijke gevolgen van het conflict voor haar activiteiten. Het aanhoudende conflict in Oekraïne en de hogere inflatie leidden tot stijgende rentevoeten, lagere verwachtingen voor economische groei, een lager consumentenvertrouwen en zwakkere financiële markten. Voor de komende kwartalen mogen we een aanhoudende volatiliteit en onzekerheid verwachten. Hogere rentevoeten zullen de economische activiteit temperen, maar moeten ook worden gezien als een gezonde aanpassing. Dit zal immers een evenwichtigere mix van inkomsten betekenen, omdat we meer inkomsten zullen genereren uit onze kredietportefeuilles.

De evaluatie van de Bank hield ook rekening met het effect op de processen van de Bank en op de bedrijfsomgeving en toeleveringsketens van haar kredietnemers. De Bank heeft vrijwel geen directe blootstelling aan activa in Rusland, Wit-Rusland of Oekraïne en er waren in feite geen wezenlijke gevolgen voor de Bank of haar activiteiten. De Bank actualiseerde haar macro-economische prognoses die werden gebruikt in de financiële prognoses en de verwachte kredietverliesmodellering volgens IFRS 9, maar er was geen significante impact op de verwachte kredietverliezen die tijdens deze financiële periode werden opgenomen.

De Bank zal de mogelijke impact van dit langdurige conflict blijven opvolgen en alle nodige stappen ondernemen om de risico's te beperken.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 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 voor de overname van een dochteronderneming overgedragen vergoeding 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. Geïdentificeerde verworven activa en overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen in een bedrijfscombinatie 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.

Intercompanytransacties, saldi en niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen ondernemingen van de Bank 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 van elk van de entiteiten van de Bank worden gewaardeerd in de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (de functionele valuta). De functionele valuta van alle entiteiten 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

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

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

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

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

### **Wijziging van de voorwaarden**

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

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 tijds waarde van geld en kredietrisico's, kan ze ook rekening houden met andere elementaire kredietrisico's (bv. liquiditeitsrisico), kosten verbonden aan het aanhouden van de financiële activa gedurende een bepaalde periode (bv. administratieve kosten) en/of een winstmarge.

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

- (i) variabele rentevoeten, die doorgaans rekening houden met de tijds waarde 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 tijds waarde 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. Dienovereenkomstig omvat de beoordeling van het bedrijfsmodel geen analyse per instrument, maar wordt deze vastgesteld op een hoger aggregatieniveau.

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

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

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 het volgende 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 (met inbegrip van de portefeuille buy-to-let hypotheek); (iii) de portefeuille Belgian Mortgage; (iv) de portefeuille Securities Investment; en (v) 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, Dutch Mortgage en Belgian Mortgage, en een portefeuille van schuldeffecten geclassificeerd onder de portefeuilles Securities and 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 1.16) 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 Securities en Securitisation Investment.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

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

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### *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, waaronder informatie over gebeurtenissen in het verleden, actuele omstandigheden en toekomstige economische omstandigheden.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 driemaandelijkse SICR-triggerbeoordelingen in aanmerking worden genomen:

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### Kwalitatieve SICR-thema's

Aanwijzingen voor niet-tijdig verstrekte informatie  
 Aanzienlijke verandering in de operationele prestaties van de kredietnemer  
 Aanzienlijke verandering in de levensvatbaarheid van het bedrijfsmodel van de kredietnemers  
 Kwaliteit en tijdigheid van de rapportering  
 Projectvertragingen of overschrijdingen  
 Aanzienlijk ongunstige macro-economische of marktomstandigheden  
 Aanzienlijke toename van het herfinancieringsrisico  
 Prijsstelling van schuld en eigen vermogen (ten opzichte van de markt)  
 Forbearance  
 Faillissement, versnelling, gedwongen tenuitvoerlegging en insolventie  
 Sponsorondersteuning  
 Herstructurering financiële moeilijkheden (troubled debt)  
 Ontheffingen van convenanten of verwachte schending van het convenant  
 Naleving van interne schaduw financiële convenanten  
 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 de huidige economische omstandigheden)
- Harde trigger (interne kredietclassificatie) – financieel actief met een kredietkwaliteitsclassificatie 'Under surveillance' is fase 2, classificatie 'Impaired' is fase 3

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

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

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

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

| Impliciete rating | Relatieve drempel<br>(SICR-verslechteringstrigger) | Absolute drempel<br>(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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 initiëring 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 initiëring en rapportage en op basis van absolute PD-drempels. De SICR wordt bepaald op leningdeelniveau - nl. elke faciliteit (zelfs bij gelijke terugbetalingsbron) wordt voor SICR getoetst.

De kwantitatieve SICR-trigger vergelijkt de PD van de resterende volledige levensduur op de rapporteringsdatum met de PD van de resterende volledige levensduur op de datum van initiëring. 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 hypotheeken/leningsonderdelen met een PD van 0,03% of lager 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 passendheid van de toepassing van deze vrijstelling wordt periodiek getoetst voor portefeuilles waarop ze wordt toegepast.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### ● **Portefeuille Belgian Mortgage**

De staging voor de portefeuille Belgian Retail Residential Mortgages is vergelijkbaar met die voor Dutch Mortgages waar de primaire determinanten van SICR achterstand, forbearance en andere kwantitatieve regels met betrekking tot de relatieve en absolute verandering in PD zijn.

### ● **Portefeuille Securities Investment**

Om SICR's met betrekking tot haar portefeuille Securities 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 Securities 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 portefeuille Securities Investment 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.

### **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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 en Belgian 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 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.

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 waardevermindervereisten.

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

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

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### Unlikely-to-pay gebeurtenissen

- 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.
- 2) De Bank stelt de kredietverplichting in op de status niet opgeboekt
- 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.
- 4) De Bank verkoopt de kredietverplichting tegen een materieel kredietgerelateerd economisch verlies.
- 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.
- 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.
- 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.

### Indicatieve triggers

- 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
- Bank stopt met aanrekenen van rente (ook gedeeltelijk of voorwaardelijk)
- Elke rechtstreekse afschrijving
- Eventuele specifieke voor kredietverliezen geboekte voorzieningen
- Eventuele afschrijvingen op voorzieningen
- 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)
- 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
- 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)
- Debiteur heeft faillissement of insolventie aangevraagd
- Een derde partij is een faillissements- of insolventieprocedure gestart

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 en Belgian 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's, 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 Securities 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 Management Credit Committee 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

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

Wanneer de wijziging niet wezenlijk genoeg is om 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:

## Toelichtingen bij de jaarrekening

- 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 Mortgages, Securitisation Investment en Securities Investment worden de ECL's op alle activa (ongeacht de fasering) gemodelleerd met behulp van statistische modellen die door een externe dienstverlener zijn ontwikkeld. Voor de portefeuille Belgian Mortgage Lending wordt de ECL voor de hypotheekportefeuilles aan de hand van intern ontwikkelde statistische modellen bepaald.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

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.

### ***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 (voor de portefeuilles Dutch Mortgages, Securitisation Investment en Securities Investment) en intern ontwikkelde modellen (voor de portefeuille Belgian Mortgages).

### ***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 Securities 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 Securities Investment en Securitisation Investment 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. Wat de portefeuille Belgian Residential Mortgages betreft worden PD's ook gegenereerd op basis van modellen die gebaseerd zijn op simulaties van historische wanbetalingspercentages met behulp van externe, publiek beschikbare bronnen voor vergelijkbare activa.

### ***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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 facilitairniveau 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 Securities 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 portefeuilles Belgian Residential Mortgages zijn de LGD-parameters gebaseerd op externe, publiek beschikbare verliesgegevens voor gelijksoortige activa, aangezien de Bank geen interne verliesgegevens heeft.

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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### ● **Portefeuille Belgian Mortgage**

De EAD voor de portefeuille Belgian Residential Mortgage is gebaseerd op het uitstaande blootstellingsbedrag op de verslagdatum. Om de EAD van buitenbalansactiva (verbintenissen tot kredietverstrekking) te meten, past de Bank een CCF van 80% toe.

### ● **Portefeuille Securities Investment**

Voor de portefeuille Securities 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 waardeverminderingverlies tegengeboekt door de voorzieningsrekening aan te passen. Het bedrag van de tegenboekingen wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Voor de portefeuille Securities 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, Belgian 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 Securities 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 en Belgian 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 Mortgages, Belgian Mortgages 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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

- Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen FVOCl: er wordt in de balans geen kredietverliesvoorziening opgenomen omdat de boekwaarde van deze activa hun reële waarde is. De kredietverliesvoorziening wordt echter in de reëlewaardereserve 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 in rechte afdwingbaar recht is om de opgenomen bedragen te salderen en het voornemen bestaat om het actief op nettobasis af te wikkelen of tegelijkertijd te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

### 1.7 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

### 1.10 Vaste activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

Vaste activa worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop wanneer hun boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd door een verkooptransactie in plaats van door voortgezet gebruik, ze beschikbaar zijn voor verkoop in hun huidige toestand en hun verkoop zeer waarschijnlijk is. Onmiddellijk vóór de eerste classificatie als aangehouden voor verkoop wordt de boekwaarde van de activa gewaardeerd in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Bank. Vaste activa die zijn geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden doorgaans tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en reële waarde minus verkoopkosten gewaardeerd. Bijzondere waardeverminderingverliezen voor elke eerste of latere afschrijving van een actief tot de reële waarde minus verkoopkosten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Winsten voor elke latere stijging van de reële waarde minus verkoopkosten van een actief worden alleen opgenomen tot het bedrag van het cumulatieve bijzondere waardeverminderingverlies dat wordt geboekt en opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 1.11 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. Uitgestelde belastingverplichtingen worden echter niet opgenomen als ze voortvloeien uit de eerste opname van goodwill; uitgestelde winstbelastingen worden niet administratief verwerkt als ze voortvloeien uit de eerste opname van een actief of verplichting in een andere transactie dan een bedrijfscombinatie die op het moment van de transactie geen invloed heeft op de administratieve verwerking, noch op de belastbare winst of het belastbare verlies. De uitgestelde winstbelasting wordt bepaald aan de hand van belastingtarieven (en -wetten) die aan het einde van de verslagperiode zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld 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.

### 1.12 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.

### 1.13 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 1.14), 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 1.14 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. Disconterings technieken, die het feit weerspiegelen dat de respectieve ruil of afwikkeling pas op een toekomstige datum zal plaatsvinden, worden gebruikt wanneer de tijds waarde 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.

#### 1.14.1 Reële waardeafdekkingen

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

Als afdekkingsderivaten verlopen of worden verkocht, beëindigd of uitgeoefend, of als de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor reële-waardeafdekking, of als de 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 portfolies) 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 internationale 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).

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De Bank bepaalt de afdeckingsverhouding door de nominale waarde van de derivaten af te stemmen op de hoofdsom van de af te dekken portefeuille. Mogelijke bronnen van ondoeltreffendheid zijn:

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

Wijzigingen in de reële waarde van derivaten die worden aangemerkt en gekwalificeerd 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 aan het afgedekte risico kunnen worden toegerekend. 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, over de looptijd afgeschreven op de winst-en-verliesrekening aan de hand van een herberekende effectieve rentevoet.

### 1.15 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.

### 1.16 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 in 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.

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.

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.

### 1.17 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, borgstellingsvergoedingen, beleggingsvergoedingen 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 uitgesteld binnen 'Overige activa' en vervolgens opgenomen als een compensatie binnen de baten uit vergoedingen en provisies, als volgt:

- Voor klantencontracten met een contractuele vaste looptijd worden deze kosten over de contractuele looptijd afgeschreven.
- 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.

### 1.18 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 1.19 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.

### 1.20 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).

### 1.21 Op aandelen gebaseerde vergoeding

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 vooraf betaalde bedragen in contanten kunnen bonussen vooraf toegekende aandelengerelateerde beloningen en uitgestelde aandelengerelateerde 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. Uitgestelde aan aandelen gekoppelde beloningen met een retentiekarakter zijn onderworpen aan een wachtperiode gedurende welke de specifieke functionaris of werknemer in dienst moet blijven om onvoorwaardelijk te worden. Prestatiebonussen daarentegen worden onmiddellijk verworven, maar zijn ze ook onderworpen aan een uitstelperiode. Daarom zijn zowel vooruitbetaalde als uitgestelde aan aandelen gekoppelde beloningen onderworpen aan een retentie- of uitstelperiode, voor afwikkelingsdoeleinden, na onvoorwaardelijk worden. Deze op aandelen gebaseerde betalingstransacties worden beschouwd als in geldmiddelen afgewikkeld omdat de Bank contante bedragen 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 in mindering moet worden gebracht, 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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 Kredietverbintenissen

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 1.5).

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.

### 1.23 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.

### 1.24 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.

### 1.25 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 2. Financieel risicobeheer

#### 2.1 Inleiding en overzicht

De kernactiviteiten van de Bank omvatten:

- deposito's aantrekken;
- het verlenen van vermogensbeheer en beleggingsdiensten;
- het verstrekken van leningen aan internationale ondernemingen; en
- het verstrekken van woninghypothekleningen op de Belgische en Nederlandse markt en het verstrekken van buy-to-let hypotheekleningen op de Nederlandse markt en de verwant 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 de financiering betreft, gaat de Bank door met de securitisering van de portefeuilles Nederlandse hypotheekleningen en toegang hebben tot de internationale 'wholesale'-financieringsmarkten via bilaterale repolijnen en het Eurex-repolplatform.

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. In 2022 is de Bank ook begonnen met de financiering van Belgische woninghypothekleningen en ook met Nederlandse buy-to-let hypotheekleningen, de Nederlandse kredietverleningsactiviteit bestaat uit hoogwaardige Nederlandse hypotheekleningen die profiteren van een 90% garantie van een particulier non-profitfonds en indirect van een overheidsgarantie (de 'Nationale Hypotheek Garantie' of 'NHG'). De activiteit Dutch Mortgage bleef groeien tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022, van een totale brutoblootstelling van € 1.643,2 miljoen op 31 december 2021 tot € 1.818,2 miljoen op 31 december 2022.

Een andere belangrijke ontwikkeling tijdens het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2022 was de derde securitisatie van een subportefeuille van de portefeuille Dutch Mortgage, die werd verkocht aan Bastion 2022-1, een aanvullend speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon in Nederland, die in november 2022 een aanvullende € 369 miljoen aan financiering heeft opgehaald via een RMBS.

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.

##### 2.1.1 Risicobeheerkader

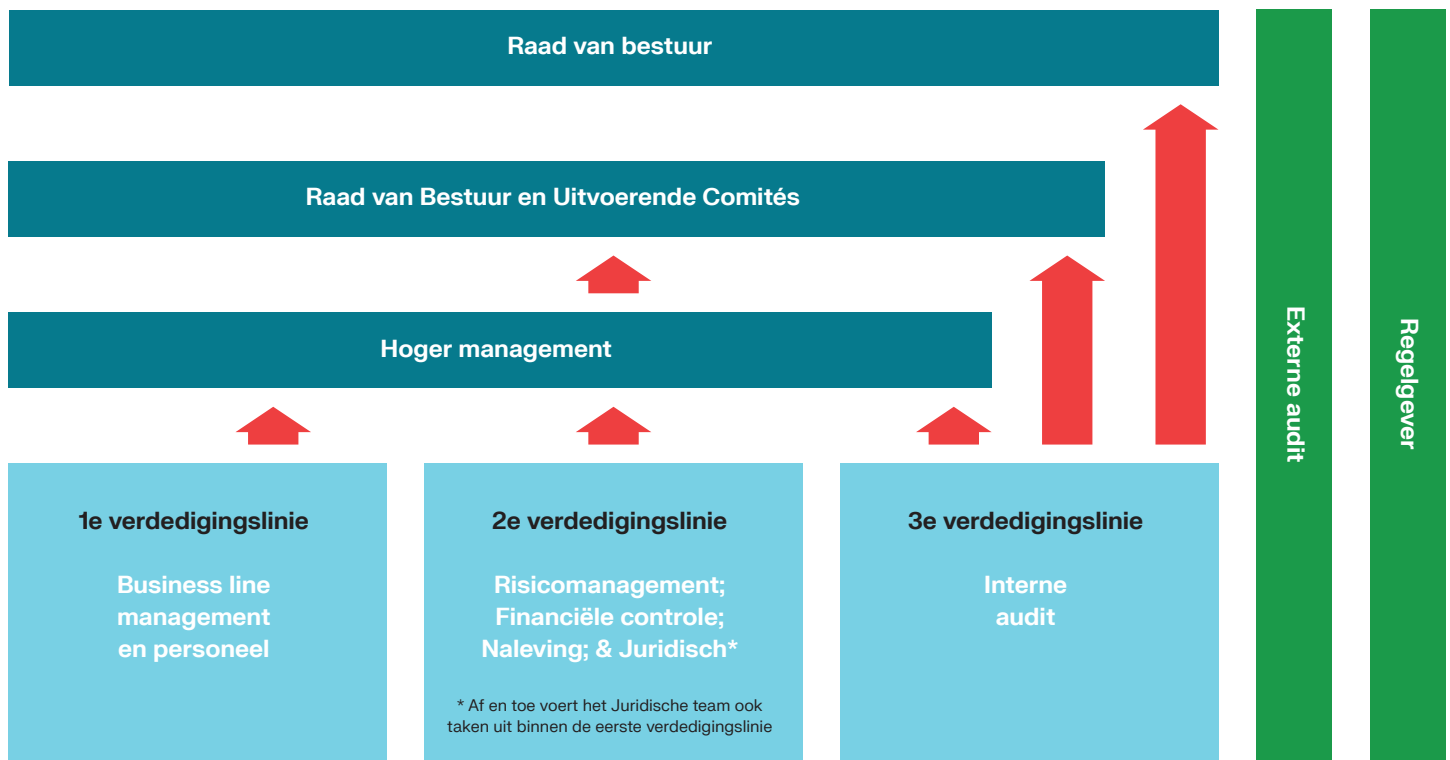
De Bank erkent de noodzaak van een doeltreffende en efficiënte risicobeheerfunctie en heeft daarom een uitgebreid risicobeheerproces ingevoerd dat een evenwicht verschaft tussen de groei en winstmaximalisatie, terwijl de bijbehorende risico's worden beheerd. De risicobeheerfunctie is actief betrokken 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, de instelling en geconsolideerde of sub-geconsolideerde niveaus.

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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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



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

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

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

## 2.2 Kredietrisico

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

### 2.2.1 Kredietrisicobeheer

Het Kredietbeleid van de Bank heeft als doel de principes, kredietnormen, monitoring- en rapportagevereisten en escalatie- en goedkeuringsprocessen te bepalen die het voortdurende beheer van het kredietrisico van de Bank regelen. Het beleid regelt de bijbehorende kredietkaders voor elke activaklasse.

De Raad van Bestuur van de Bank heeft risicobereidheidslimieten gedefinieerd op basis van de Verordening Kapitaalvereisten (Capital Requirements Regulation of 'CRR') die van toepassing zijn op grote blootstellingen van kredietinstellingen, evenals prudentiële vereisten. De blootstellingslimieten worden regelmatig gecontroleerd door de Risk, Corporate Credit en Treasury teams.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Het Kredietbeleid omvat onder meer de volgende specifieke blootstellings- en handelslimieten:

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

De limieten van de blootstelling van de tegenpartij worden bepaald door het Risk Management Risk Committee van de Bank ("MRC") 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). Alle bilaterale gedekte financieringstransacties worden 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 verlaagt de Bank het risico van haar activaportefeuille door haar blootstelling aan de portefeuille International Corporate Lending te verminderen, waarbij de omvang van de portefeuille sinds het begin van de vorige financiële periode met 11% is verminderd. Daarnaast diversifieert de Bank haar portefeuille verder door de groei van de Nederlandse Nationale Hypotheekportefeuille, die profiteert van een gunstige kredietrisicowegingsbehandeling als gevolg van de NHG in het kader van het door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheekprogramma (de zogeheten NHG-hypotheek); de lancering van de Belgische retailhypotheek en de Nederlandse buy-to-let-hypotheek; en door externe partijen beheerde beleggingen in CLO-notes met AAA-rating.

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

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, woninghypotheek geclassificeerd onder de portefeuilles Dutch Mortgage en Belgian Mortgage, beleggingen in schuldeffecten geclassificeerd onder de portefeuille Securities 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 het Pillar 3 Disclosures-rapport van de Groep, beschikbaar op de volgende webpagina: <https://www.medirect.com.mt/about-us/investor-relations>.

Zoals eerder vermeld, heeft de Bank ook een Nederlandse en Belgische hypotheekactiviteitslijn. De door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheekactiviteit geniet van een private non-profit fondsgarantie en (indirecte) overheidsgarantie. Het kredietrisico wordt als laag beschouwd. 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 hypotheekleningen 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. De nadruk ligt op NHG-naleving, de arbeidssituatie en de inkomsten van de kredietnemer en op de waarheidsgetrouwheid van de waardering van het onderpand. Voorts worden regelmatig vergaderingen

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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.

De Treasury-functie is verantwoordelijk voor het beheer van de effectenbeleggingsportefeuille, overzien door de risicofunctie, onder toezicht van het Management Credit Committee ('MCC') en het Board Risk Committee. De Bank richt zich op het verwerven van schuldeffecten die voldoen aan de criteria van hoogwaardige liquide activa ('HQLA'). Toegestane activa in deze portefeuille omvatten beleggingseffecten uitgegeven door overheden (inclusief regionale overheden), agentschappen en supranationale instellingen, evenals gedekte obligaties uitgegeven door financiële instellingen en andere effecten uitgegeven door financiële instellingen (waarvan sommige mogelijk met overheidsgarantie).

Het kredietrisico van zowel de Nederlandse buy-to-let-activiteit als de Belgische hypotheekactiviteit verschilt van de Nederlandse hypotheek, aangezien ze geen derde-partijgarantie genieten. Bovendien richt de Belgische hypotheekbusiness line zich op een hoger, maar gecontroleerd risicosegment (inclusief hogere DSTI's). Om een hoger risico te beperken, ondergaat elke aanvraag een grondige screening op basis van vooraf bepaalde criteria. Als aan een of meer vereisten niet wordt voldaan, worden kredietdossiers door een Gemengd Kredietcomité beoordeeld, dat bestaat uit de Business and Risk-delegatie van MeDirect Belgium. Om de volledige en correcte toepassing van vooraf bepaalde criteria te controleren, worden regelmatig steekproeven uitgevoerd op zowel de verzamelde gegevens als de uitgevoerde beoordelingen. Bovendien worden er regelmatig controles uitgevoerd om de toereikendheid van de processen, het personeel, de systemen en de controles door de tweede en derde verdedigingslinie te bevestigen.

De Bank heeft 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. Het actieve risicobeheer dat zowel op het niveau van het management als van de raad van bestuur werd uitgevoerd, met name in het geval van terugvorderingen van leningen, werd in 2021 en 2022 voortgezet, meest recentelijk met bijzondere aandacht voor de mogelijke impact van de crisis in Oekraïne op kredietnemers, de inflatiedruk met inbegrip van energieprijssstijgingen, en het risico op energierantsoenering.

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 gebruiken recente managementinformatie voor elke kredietnemer als uitgangspunt. Vervolgens wordt het oordeel van deskundigen toegepast om de cashflows in basis- en neerwaartse scenario's te bepalen. Deze methodologie biedt de Bank de mogelijkheid een beeld te vormen van de stabiele staatskasstromen 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 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                                                                                               | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nettoblootstelling:</b>                                                                                                                    |              |              |
| <b>Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa</b>                                                                          |              |              |
| Tegoeden bij centrale banken                                                                                                                  | 107,483      | 187,005      |
| Vorderingen op financiële instellingen                                                                                                        | 313,151      | 82,355       |
| Vorderingen op cliënten                                                                                                                       | 1,870,908    | 1,820,816    |
| - Portefeuille International Corporate Lending                                                                                                | 192,179      | 214,951      |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                                                                                                 | 1,818,002    | 1,643,014    |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                                                                                               | 132,000      | -            |
| - IFRS-basisaanpassing: Portefeuille International Mortgage                                                                                   | (271,273)    | (37,149)     |
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                                                                                        | 804,515      | 55,669       |
| - Effectenportefeuille                                                                                                                        | 389,479      | 55,669       |
| - Securitatieportefeuille                                                                                                                     | 415,036      | -            |
| Overlopende activa                                                                                                                            | 9,747        | 5,287        |
| Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)                                                                                 | 30,765       | 33,020       |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)                                                                                             | 24,150       | 11,164       |
|                                                                                                                                               | 3,160,719    | 2,195,316    |
| <b>Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten</b>                                                          | -            | 784,496      |
| - Beleggingen – Effectenportefeuille                                                                                                          | -            | 436,524      |
| - Beleggingen – Securitatieportefeuille                                                                                                       | -            | 347,972      |
| <b>Instrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</b> | 1,576        | 1            |
| - Voor handelsactiviteiten aangehouden afgeleide financiële instrumenten                                                                      | 757          | 1            |
| - Beleggingen – Effectenportefeuille                                                                                                          | 819          | -            |
|                                                                                                                                               | 3,162,295    | 2,979,813    |
| <b>Verbintenissen tot aankoop financiële activa</b>                                                                                           | -            | 10,000       |
| <b>Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen</b>                                                                        | 236,296      | 191,064      |

## 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                        | 2022                                        |                                        | 2021                                        |                                        |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                        | Brutoboekwaarde/<br>nominale waarde<br>€000 | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 | Brutoboekwaarde/<br>nominale waarde<br>€000 | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 |
| <b>Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa</b>   |                                             |                                        |                                             |                                        |
| Tegoeden bij centrale banken                                           | 107,484                                     | (1)                                    | 187,006                                     | (1)                                    |
| Vorderingen op financiële instellingen                                 | 313,151                                     | -                                      | 82,355                                      | -                                      |
| Vorderingen op cliënten                                                | 1,874,168                                   | (3,260)                                | 1,823,513                                   | (2,697)                                |
| - portefeuille International Corporate Lending                         | 195,125                                     | (2,946)                                | 217,499                                     | (2,548)                                |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                          | 1,818,186                                   | (184)                                  | 1,643,163                                   | (149)                                  |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                        | 132,130                                     | (130)                                  | -                                           | -                                      |
| - IFRS-basisaanpassing: Portefeuille International Mortgage            | (271,273)                                   | -                                      | (37,149)                                    | -                                      |
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                 | 804,615                                     | (100)                                  | 55,670                                      | (1)                                    |
| - Effectenportefeuille                                                 | 389,537                                     | (58)                                   | 55,670                                      | (1)                                    |
| - Securitatieportefeuille                                              | 415,078                                     | (42)                                   | -                                           | -                                      |
| Overlopende activa                                                     | 9,765                                       | (18)                                   | 5,316                                       | (29)                                   |
| Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)          | 30,765                                      | -                                      | 33,020                                      | -                                      |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)                      | 24,150                                      | -                                      | 11,164                                      | -                                      |
|                                                                        | 3,164,098                                   | (3,379)                                | 2,198,044                                   | (2,728)                                |
| <b>Verbintenissen tot aankoop financiële activa</b>                    | -                                           | -                                      | 10,000                                      | -                                      |
| <b>Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen</b> | 236,448                                     | (152)                                  | 191,117                                     | (53)                                   |
|                                                                        | 236,448                                     | (152)                                  | 201,117                                     | (53)                                   |
| <b>Totaal</b>                                                          | <b>3,400,546</b>                            | <b>(3,531)</b>                         | <b>2,399,161</b>                            | <b>(2,781)</b>                         |

|                                                                                      | Reële waarde<br>€000 | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 | Reële waarde<br>€000 | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|
| <b>Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten</b> |                      |                                        |                      |                                        |
| - Beleggingen – Effectenportefeuille                                                 | -                    | -                                      | 436,536              | (12)                                   |
| - Beleggingen – Securitatieportefeuille                                              | -                    | -                                      | 348,007              | (35)                                   |

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

|                                                                                                                                               | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Instrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</b> |              |              |
| - Voor handelsactiviteiten aangehouden afgeleide financiële instrumenten                                                                      | -            | 1            |
| - Beleggingen – Effectenportefeuille                                                                                                          | 819          | -            |
|                                                                                                                                               | 819          | 1            |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 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 optreden, maar het kan nuttig zijn het krediet nauwer op te volgen.

#### 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 aanzienlijke 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 een bijzondere waardevermindering en worden daarom beschouwd als in gebreke of een 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.

Vorderingen met een credit-impaired 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 kans op terugbetaling).

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 zekerheidstellingen, 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 credit-impaired 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'.

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.

De impact van de verslechterde economische omstandigheden ten gevolge van de COVID-19 pandemie en van de macro-economische gevolgen van het conflict in Oekraïne op de financiële situatie van kredietnemers, die worden geconfronteerd met een toenemende kosteninflatie, stijgende energieprijzen en stijgende rentevoeten, en het effect op de leningenportefeuilles van de Bank, 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.

De Bank blijft 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 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 en het conflict tussen Rusland en Oekraïne 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 toereikend 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 portefeuilles Dutch Mortgage en Belgian Mortgage waren geen COVID-19-steunmaatregelen in de vorm van moratoria van toepassing.

Met betrekking tot de uitstaande Belgische woninghypotheken zijn er geen leningen die een verslechtering van het kredietrisico laten zien en er werden geen COVID-19-steunmaatregelen verleend.

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

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                 | Renderend  |        | Onder-renderend | Niet-renderend |           |
|-----------------------------------------------------------------|------------|--------|-----------------|----------------|-----------|
|                                                                 | Regelmatig | Focus  | Onder-toezicht  | Twijfelachtig  | Totaal    |
|                                                                 | €000       | €000   | €000            | €000           | €000      |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                     |            |        |                 |                |           |
| <b>Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:</b>             |            |        |                 |                |           |
| Tegoeden bij centrale banken                                    | 107,483    | -      | -               | -              | 107,483   |
| <i>Bruto</i>                                                    | 107,484    | -      | -               | -              | 107,484   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (1)        | -      | -               | -              | (1)       |
| Vorderingen op financiële instellingen                          | 313,151    | -      | -               | -              | 313,151   |
| <i>Bruto</i>                                                    | 313,151    | -      | -               | -              | 313,151   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | -          | -      | -               | -              | -         |
| Vorderingen op cliënten                                         | 1,763,367  | 80,361 | 26,681          | 499            | 1,870,908 |
| - portefeuille International Corporate Lending                  | 117,531    | 56,514 | 18,134          | -              | 192,179   |
| <i>Bruto</i>                                                    | 118,967    | 57,258 | 18,900          | -              | 195,125   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (1,436)    | (744)  | (766)           | -              | (2,946)   |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                   | 1,809,918  | 810    | 6,775           | 499            | 1,818,002 |
| <i>Bruto</i>                                                    | 1,810,024  | 810    | 6,846           | 506            | 1,818,186 |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (106)      | -      | (71)            | (7)            | (184)     |
| - portefeuille Belgian Mortgage                                 | 107,191    | 23,037 | 1,772           | -              | 132,000   |
| <i>Bruto</i>                                                    | 107,286    | 23,056 | 1,788           | -              | 132,130   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (95)       | (19)   | (16)            | -              | (130)     |
| - IFRS-basisaanpassing: Portefeuille International Mortgage     | (271,273)  | -      | -               | -              | (271,273) |
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs          | 804,515    | -      | -               | -              | 804,515   |
| - Effectenportefeuille                                          | 389,479    | -      | -               | -              | 389,479   |
| <i>Bruto</i>                                                    | 389,537    | -      | -               | -              | 389,537   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (58)       | -      | -               | -              | (58)      |
| - Securitatieportefeuille                                       | 415,036    | -      | -               | -              | 415,036   |
| <i>Bruto</i>                                                    | 415,078    | -      | -               | -              | 415,078   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (42)       | -      | -               | -              | (42)      |
| Overlopende activa                                              | 8,984      | 632    | 131             | -              | 9,747     |
| <i>Bruto</i>                                                    | 8,989      | 640    | 136             | -              | 9,765     |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (5)        | (8)    | (5)             | -              | (18)      |
| Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)   | 30,765     | -      | -               | -              | 30,765    |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)               | 24,150     | -      | -               | -              | 24,150    |
|                                                                 | 3,052,415  | 80,993 | 26,812          | 499            | 3,160,719 |
| <b>Buiten balans tegen nominale waarde:</b>                     |            |        |                 |                |           |
| Verbindenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen |            |        |                 |                |           |
| <i>Nominale waarde</i>                                          | 225,529    | 9,152  | 1,767           | -              | 236,448   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                              | (56)       | (84)   | (12)            | -              | (152)     |
|                                                                 | 225,473    | 9,068  | 1,755           | -              | 236,296   |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                                      | Renderend  |        | Onder-renderend | Niet-renderend |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|-----------------|----------------|-----------|
|                                                                                      | Regelmatig | Focus  | Onder-toezicht  | Twijfelachtig  | Totaal    |
|                                                                                      | €000       | €000   | €000            | €000           | €000      |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                          |            |        |                 |                |           |
| <b>Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:</b>                                  |            |        |                 |                |           |
| Tegoeden bij centrale banken                                                         | 187,005    | -      | -               | -              | 187,005   |
| <i>Bruto</i>                                                                         | 187,006    | -      | -               | -              | 187,006   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (1)        | -      | -               | -              | (1)       |
| Vorderingen op financiële instellingen                                               | 82,355     | -      | -               | -              | 82,355    |
| <i>Bruto</i>                                                                         | 82,355     | -      | -               | -              | 82,355    |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | -          | -      | -               | -              | -         |
| Vorderingen op cliënten                                                              | 1,719,534  | 57,934 | 41,390          | 1,958          | 1,820,816 |
| - portefeuille International Corporate Lending                                       | 118,686    | 56,766 | 37,949          | 1,550          | 214,951   |
| <i>Gross</i>                                                                         | 119,155    | 57,198 | 39,365          | 1,781          | 217,499   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (469)      | (432)  | (1,416)         | (231)          | (2,548)   |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                                        | 1,637,997  | 1,168  | 3,441           | 408            | 1,643,014 |
| <i>Bruto</i>                                                                         | 1,638,068  | 1,168  | 3,503           | 424            | 1,643,163 |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (71)       | -      | (62)            | (16)           | (149)     |
| - IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage                                  | (37,149)   | -      | -               | -              | (37,149)  |
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                               | 55,669     | -      | -               | -              | 55,669    |
| - Effectenportefeuille                                                               | 55,669     | -      | -               | -              | 55,669    |
| <i>Bruto</i>                                                                         | 55,670     | -      | -               | -              | 55,670    |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (1)        | -      | -               | -              | (1)       |
| Overlopende activa                                                                   | 4,544      | 14     | 703             | 26             | 5,287     |
| <i>Bruto</i>                                                                         | 4,547      | 15     | 724             | 30             | 5,316     |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (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    |
|                                                                                      | 2,093,291  | 57,948 | 42,093          | 1,984          | 2,195,316 |
| <b>Buiten balans tegen nominale waarde:</b>                                          |            |        |                 |                |           |
| Verbintenissen tot aankoop financiële activa                                         |            |        |                 |                |           |
| <i>Nominale waarde</i>                                                               | 10,000     | -      | -               | -              | 10,000    |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | -          | -      | -               | -              | -         |
| Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen                      |            |        |                 |                |           |
| <i>Nominale waarde</i>                                                               | 175,162    | 14,138 | 1,817           | -              | 191,117   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (9)        | (32)   | (12)            | -              | (53)      |
|                                                                                      | 185,153    | 14,106 | 1,805           | -              | 201,064   |
| <b>Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten</b> |            |        |                 |                |           |
| - Beleggingen – Effectenportefeuille                                                 |            |        |                 |                |           |
| <i>Reële waarde</i>                                                                  | 436,536    | -      | -               | -              | 436,536   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (12)       | -      | -               | -              | (12)      |
| - Beleggingen – Securitatieportefeuille                                              |            |        |                 |                |           |
| <i>Reële waarde</i>                                                                  | 348,007    | -      | -               | -              | 348,007   |
| <i>Kredietverliesvoorzieningen</i>                                                   | (35)       | -      | -               | -              | (35)      |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Voor effecten binnen de portefeuilles Securities 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<br>geamortiseerde kostprijs |              | Gewaardeerd<br>tegen reële<br>waarde via niet-<br>gerealiseerde<br>resultaten |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                              | 2022<br>€000                                  | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                                  | 2021<br>€000 |
| <b>Portefeuille Beleggingen in effecten</b>                                                  |                                               |              |                                                                               |              |
| Nationale en regionale overheid<br>effecten, supranationale instellingen en<br>agentschappen |                                               |              |                                                                               |              |
| · AAA                                                                                        | 262,090                                       | 30,475       | -                                                                             | -            |
| · AA+ tot AA-                                                                                | 127,389                                       | 25,195       | -                                                                             | 52,590       |
| · A- tot BBB-                                                                                | -                                             | -            | -                                                                             | 17,512       |
| Overige effecten                                                                             |                                               |              |                                                                               |              |
| · AAA                                                                                        | -                                             | -            | -                                                                             | 265,938      |
| · AA+ tot AA-                                                                                | -                                             | -            | -                                                                             | 100,484      |
|                                                                                              | <b>389,479</b>                                | 55,670       | -                                                                             | 436,524      |
| <b>Portefeuille Securitisation Investment</b>                                                |                                               |              |                                                                               |              |
|                                                                                              | 2022<br>€000                                  | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                                  | 2021<br>€000 |
| AAA                                                                                          | 415,036                                       | -            | -                                                                             | 347,972      |
|                                                                                              | <b>415,036</b>                                | -            | -                                                                             | 347,972      |
| Totaal                                                                                       | <b>804,515</b>                                | 55,670       | -                                                                             | 784,496      |

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 classificaties worden bepaald door het Management Credit Committee.

Per 31 december 2022 en 2021 zijn alle beleggingen in de portefeuille Securities Investment en de portefeuille Securitisation Investment als regelmatig geclassificeerd.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 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 waardevermindervingsvereisten) per fase en ECL-dekking

|                                                                 | Brutoboekwaarde/nominale waarde |                |                |                  | Kredietverliesvoorziening |                |                |                | ECL-dekking % |             |             |             |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                 | Fase 1<br>€000                  | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000   | Fase 1<br>€000            | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 | Fase 1<br>%   | Fase 2<br>% | Fase 3<br>% | Totaal<br>% |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                     |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| <b>Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:</b>             |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| Tegoeden bij centrale banken                                    | 107,484                         | -              | -              | 107,484          | (1)                       | -              | -              | (1)            | -             | -           | -           | -           |
| Vorderingen op cliënten kredietinstellingen                     | 313,151                         | -              | -              | 313,151          | -                         | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| Vorderingen op cliënten                                         |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| - portefeuille International Corporate Lending                  | 176,225                         | 18,900         | -              | 195,125          | (2,180)                   | (766)          | -              | (2,946)        | 1.2           | 4.1         | -           | 1.5         |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                   | 1,810,834                       | 6,846          | 506            | 1,818,186        | (106)                     | (71)           | (7)            | (184)          | -             | 1.0         | 1.4         | -           |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                 | 130,342                         | 1,788          | -              | 132,130          | (114)                     | (16)           | -              | (130)          | 0.1           | 0.9         | -           | 0.1         |
| - IFRS-basisaanpassing:                                         | (271,273)                       | -              | -              | (271,273)        | -                         | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| Portefeuille International Mortgage                             |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| Beleggingen                                                     |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| - Effectenportefeuille                                          | 389,537                         | -              | -              | 389,537          | (58)                      | -              | -              | (58)           | -             | -           | -           | -           |
| - Securitatieportefeuille                                       | 415,078                         | -              | -              | 415,078          | (42)                      | -              | -              | (42)           | -             | -           | -           | -           |
| Overlopende activa                                              | 9,629                           | 136            | -              | 9,765            | (13)                      | (5)            | -              | (18)           | 0.1           | 3.7         | -           | 0.2         |
| Leningen aan verbonden partijen opgenomen in overige activa     | 30,765                          | -              | -              | 30,765           | -                         | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| Overige vorderingen opgenomen in overige activa                 |                                 | 24,150         | -              | -                | 24,150                    | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| <b>Buiten balans tegen nominale waarde:</b>                     |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen | 234,681                         | 1,767          | -              | 236,448          | (140)                     | (12)           | -              | (152)          | 0.1           | 0.7         | -           | 0.1         |
|                                                                 | <b>3,370,603</b>                | <b>29,437</b>  | <b>506</b>     | <b>3,400,546</b> | <b>(2,654)</b>            | <b>(870)</b>   | <b>(7)</b>     | <b>(3,531)</b> | <b>0.1</b>    | <b>3.0</b>  | <b>1.4</b>  | <b>0.1</b>  |
|                                                                 | Brutoboekwaarde/nominale waarde |                |                |                  | Kredietverliesvoorziening |                |                |                | ECL-dekking % |             |             |             |
|                                                                 | Fase 1<br>€000                  | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000   | Fase 1<br>€000            | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 | Fase 1<br>%   | Fase 2<br>% | Fase 3<br>% | Totaal<br>% |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                     |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| <b>Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:</b>             |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| Tegoeden bij centrale banken                                    | 187,006                         | -              | -              | 187,006          | (1)                       | -              | -              | (1)            | -             | -           | -           | -           |
| Vorderingen op kredietinstellingen                              | 82,355                          | -              | -              | 82,355           | -                         | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| Vorderingen op cliënten                                         |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| - 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         |
| - 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)         | -                         | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| Beleggingen                                                     |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| - Effectenportefeuille                                          | 55,670                          | -              | -              | 55,670           | (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           | -                         | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| <b>Buiten balans tegen nominale waarde:</b>                     |                                 |                |                |                  |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| Verbintenissen tot aankoop financiële activa                    | 10,000                          | -              | -              | 10,000           | -                         | -              | -              | -              | -             | -           | -           | -           |
| Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen | 189,300                         | 1,817          | -              | 191,117          | (41)                      | (12)           | -              | (53)           | -             | 0.7         | -           | -           |
|                                                                 | <b>2,351,517</b>                | <b>45,409</b>  | <b>2,235</b>   | <b>2,399,161</b> | <b>(1,019)</b>            | <b>(1,511)</b> | <b>(251)</b>   | <b>(2,781)</b> | <b>-</b>      | <b>3.3</b>  | <b>11.2</b> | <b>0.1</b>  |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                 | Reële waarde   |                |                |                | Kredietverliesvoorziening |                |                |                | ECL-dekking % |             |             |             |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                 | Fase 1<br>€000 | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 | Fase 1<br>€000            | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 | Fase 1<br>%   | Fase 2<br>% | Fase 3<br>% | Totaal<br>% |
| <b>Per 31 december 2021</b>                     |                |                |                |                |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| <b>Beleggingen opgenomen tegen reële waarde</b> |                |                |                |                |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| <b>niet-gerealiseerde resultaten</b>            |                |                |                |                |                           |                |                |                |               |             |             |             |
| - Beleggingen – Effectenportefeuille            | 436,536        | -              | -              | 436,536        | (12)                      | -              | -              | (12)           | -             | -           | -           | -           |
| - Beleggingen – Securitatieportefeuille         | 348,007        | -              | -              | 348,007        | (35)                      | -              | -              | (35)           | -             | -           | -           | -           |

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, Securities 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 2022 en 2021 werden geen blootstellingen binnen de Securities Investment en Securitisation Investment als Fase 2 geclassificeerd. Geen van de Fase 2-blootstellingen binnen de portefeuille International Corporate Lending was op 31 december 2022 en 2021 achterstallig.

In dit opzicht geeft de volgende informatie alleen de veroudering van de financiële activa van Fase 2 in de portefeuilles 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 2022 werden de Fase 1-blootstellingen met een brutoboekwaarde van € 0,7 miljoen (2021: € 1,2 miljoen) die binnen de portefeuille Dutch Mortgage waren geclassificeerd, als achterstallig maar niet credit-impaired geclassificeerd.

|                               | Brutoblootstelling |                            |                                 | Kredietverliesvoorziening |                            |                                 |
|-------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|                               | Fase 2<br>€000     | Waarvan tot 30 DNV<br>€000 | Waarvan meer dan 30 DNV<br>€000 | Fase 2<br>€000            | Waarvan tot 30 DNV<br>€000 | Waarvan meer dan 30 DNV<br>€000 |
| <b>Per 31 december 2022</b>   |                    |                            |                                 |                           |                            |                                 |
| Portefeuille Dutch Mortgage   |                    |                            |                                 |                           |                            |                                 |
| - Vorderingen op cliënten     | 6,846              | 5,667                      | 1,179                           | (71)                      | (1)                        | (70)                            |
| Portefeuille Belgian Mortgage |                    |                            |                                 |                           |                            |                                 |
| - Vorderingen op cliënten     | 1,788              | 352                        | 1,436                           | (24)                      | (16)                       | (8)                             |
|                               | <b>8,634</b>       | <b>6,019</b>               | <b>2,615</b>                    | <b>(95)</b>               | <b>(17)</b>                | <b>(78)</b>                     |

|                             | Brutoblootstelling |                            |                                  | Kredietverliesvoorziening |                            |                                 |
|-----------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|                             | Fase 2<br>€000     | Waarvan tot 30 DNV<br>€000 | Of which meer dan 30 DNV<br>€000 | Fase 2<br>€000            | Waarvan tot 30 DNV<br>€000 | Waarvan meer dan 30 DNV<br>€000 |
| <b>Per 31 december 2021</b> |                    |                            |                                  |                           |                            |                                 |
| Portefeuille Dutch Mortgage |                    |                            |                                  |                           |                            |                                 |
| - Vorderingen op cliënten   | 3,503              | 782                        | 2,721                            | (62)                      | (1)                        | (61)                            |
|                             | <b>3,503</b>       | <b>782</b>                 | <b>2,721</b>                     | <b>(62)</b>               | <b>(1)</b>                 | <b>(61)</b>                     |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

| Brutoboekwaarde/nominale waarde                                 |            |        |          |          |           |                 |           |
|-----------------------------------------------------------------|------------|--------|----------|----------|-----------|-----------------|-----------|
|                                                                 | Regelmatig | Focus  | Onder    | toezicht | Totaal    | Kredietverlies- | Netto     |
|                                                                 | €000       | €000   | toezicht | toezicht | €000      | voorziening     | €000      |
|                                                                 |            |        | €000     | €000     |           | €000            | €000      |
| Per 31 december 2022                                            |            |        |          |          |           |                 |           |
| Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:                    |            |        |          |          |           |                 |           |
| Tegoeden bij centrale banken                                    | 107,484    | -      | -        | -        | 107,484   | (1)             | 107,483   |
| Vorderingen op financiële instellingen                          | 313,151    | -      | -        | -        | 313,151   | -               | 313,151   |
| Vorderingen op cliënten                                         |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Portefeuille International Corporate Lending                  |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 118,967    | 57,258 | -        | -        | 176,225   | (2,180)         | 174,045   |
| - Fase 2                                                        | -          | -      | 18,900   | -        | 18,900    | (766)           | 18,134    |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                   |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 1,810,024  | 810    | -        | -        | 1,810,834 | (106)           | 1,810,728 |
| - Fase 2                                                        | -          | -      | 6,846    | -        | 6,846     | (71)            | 6,775     |
| - Fase 3                                                        | -          | -      | -        | 506      | 506       | (7)             | 499       |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                 |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 107,286    | 23,056 | -        | -        | 130,342   | (114)           | 130,228   |
| - Fase 2                                                        | -          | -      | 1,788    | -        | 1,788     | (16)            | 1,772     |
| IFRS basisaanpassing: Portefeuille International Mortgage       | (271,273)  | -      | -        | -        | (271,273) | -               | (271,273) |
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs          |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Effectenportefeuille                                          |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 389,537    | -      | -        | -        | 389,537   | (58)            | 389,479   |
| - Securitatieportefeuille                                       |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 415,078    | -      | -        | -        | 415,078   | (42)            | 415,036   |
| Overlopende activa                                              |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 8,989      | 640    | -        | -        | 9,629     | (13)            | 9,616     |
| - Fase 2                                                        | -          | -      | 136      | -        | 136       | (5)             | 131       |
| Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)   |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 30,765     | -      | -        | -        | 30,765    | -               | 30,765    |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)               |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 24,150     | -      | -        | -        | 24,150    | -               | 24,150    |
| Buiten balans tegen nominale waarde:                            |            |        |          |          |           |                 |           |
| Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen |            |        |          |          |           |                 |           |
| - Fase 1                                                        | 225,529    | 9,152  | -        | -        | 234,681   | (140)           | 234,541   |
| - Fase 2                                                        | -          | -      | 1,767    | -        | 1,767     | (12)            | 1,755     |
|                                                                 | 3,279,687  | 90,916 | 29,437   | 506      | 3,400,546 | (3,531)         | 3,397,015 |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

## Brutoboekwaarde/nominale waarde

|                                                                 | Regelmatig<br>€000 | Focus<br>€000 | Onder<br>toezicht<br>€000 | Twijfelachtig<br>€000 | Totaal<br>€000   | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 | Netto<br>€000    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------------|-----------------------|------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>Per 31 december 2021</b>                                     |                    |               |                           |                       |                  |                                        |                  |
| <b>Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:</b>             |                    |               |                           |                       |                  |                                        |                  |
| Tegoeden bij centrale banken                                    | 187,006            | -             | -                         | -                     | 187,006          | (1)                                    | 187,005          |
| Vorderingen op financiële instellingen                          | 82,355             | -             | -                         | -                     | 82,355           | -                                      | 82,355           |
| 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          |                    |               |                           |                       |                  |                                        |                  |
| - Effectenportefeuille                                          |                    |               |                           |                       |                  |                                        |                  |
| - Stage 1                                                       | 55,670             | -             | -                         | -                     | 55,670           | (1)                                    | 55,669           |
| 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           |
| <b>Buiten balans tegen nominale waarde:</b>                     |                    |               |                           |                       |                  |                                        |                  |
| Verbintenissen tot aankoop financiële activa                    |                    |               |                           |                       |                  |                                        |                  |
| - Fase 1                                                        | 10,000             | -             | -                         | -                     | 10,000           | -                                      | 10,000           |
| Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen |                    |               |                           |                       |                  |                                        |                  |
| - Fase 1                                                        | 175,162            | 14,138        | -                         | -                     | 189,300          | (41)                                   | 189,259          |
| - Fase 2                                                        | -                  | -             | 1,817                     | -                     | 1,817            | (12)                                   | 1,805            |
|                                                                 | <b>2,278,998</b>   | <b>72,519</b> | <b>45,409</b>             | <b>2,235</b>          | <b>2,399,161</b> | <b>(2,781)</b>                         | <b>2,396,380</b> |

## Reële waarde

|                                                                              | Regelmatig<br>€000 | Focus<br>€000 | Onder<br>toezicht<br>€000 | Twijfelachtig<br>€000 | Totaal<br>€000 | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 |  |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------------------|--|
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                  |                    |               |                           |                       |                |                                        |  |
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten |                    |               |                           |                       |                |                                        |  |
| - Effectenportefeuille                                                       |                    |               |                           |                       |                |                                        |  |
| - Fase 1                                                                     | 436,536            | -             | -                         | -                     | 436,536        | (12)                                   |  |
| - Securitatieportefeuille                                                    |                    |               |                           |                       |                |                                        |  |
| - Fase 1                                                                     | 348,007            | -             | -                         | -                     | 348,007        | (35)                                   |  |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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.

In 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' de 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 financiële 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.

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

De daling van de kredietverliesvoorzieningen in het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022 werd voornamelijk gedreven door de algemene verbetering van de financiële toestand van kredietnemers binnen de portefeuille, wat leidde tot aanzienlijke terugbetalingen en op zijn beurt een daling van ECL's van €0,9 miljoen.

De daling van de kredietverliesvoorzieningen in het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 werd voornamelijk gedreven door de algemene verbetering van de financiële toestand van kredietnemers binnen de portefeuille, wat leidde tot aanzienlijke terugbetalingen en op zijn beurt een daling van ECL's van € 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 vermijd in de post 'Tegeldemaking van ECL door herstructurering en verkopen'.

Volgens onderstaande tabel werden gedurende het jaar geen blootstellingen overgedragen van Fase 1 naar Fase 2 of 3 (2021: € 20,6 miljoen), met netto overdrachten naar Fase 3 ten bedrage van € 0 miljoen (2021: € 11,3 miljoen). De nettoherwaardering van ECL's weerspiegelt de toename van PD's en LGD's gedreven door economische aanpassingen op het juiste moment en pessimistischere toekomstgerichte macro-economische scenario's die in de modellering van ECL's worden voorspeld. Zoals uitvoeriger beschreven in Toelichting 2.2.7 – 'Huidige omstandigheden en toekomstgerichte informatie opgenomen in het ECL-model' was de Bank van oordeel dat toekomstgerichte macro-economische scenario's nu op passende wijze de bredere economische onzekerheid weerspiegelden en deze toename in de PD's en LGD's weerspiegelt.

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                                                                    | Niet credit-impaired               |                                     |                                    |                                     | Credit-impaired                    |                                     | Totaal                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                    | Fase 1                             |                                     | Fase 2                             |                                     | Fase 3                             |                                     |                                    |                                     |
|                                                                                                                    | Bruto boek/nominale waarde<br>€000 | Krediet verlies voorziening<br>€000 | Bruto boek/nominale amount<br>€000 | Krediet verlies voorziening<br>€000 | Bruto boek/nominale waarde<br>€000 | Krediet verlies voorziening<br>€000 | Bruto boek/nominale amount<br>€000 | Krediet verlies voorziening<br>€000 |
| <b>Portefeuille International Corporate Lending</b>                                                                |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |
| <b>Jaar dat is geëindigd op 31 december 2022</b>                                                                   |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |
| Aan het begin van het jaar                                                                                         | 194,637                            | (945)                               | 41,906                             | (1,447)                             | 1,811                              | (235)                               | 238,354                            | (2,627)                             |
| Nieuwe activiteiten                                                                                                | 78,164                             | (1,095)                             | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   | 78,164                             | (1,095)                             |
| Aflossingen en verkopen                                                                                            | (92,458)                           | 537                                 | (12,750)                           | 272                                 | -                                  | -                                   | (105,208)                          | 809                                 |
| Overdrachten van financiële instrumenten                                                                           |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |
| - Overdrachten van fase 1 naar fase 2                                                                              | 10,226                             | (355)                               | (10,226)                           | 355                                 | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| - Overdrachten van fase 3                                                                                          | -                                  | -                                   | 1,811                              | (235)                               | (1,811)                            | 235                                 | -                                  | -                                   |
| Nettoherwaardering van ECL voortvloeiend uit faseoverdrachten en wijzigingen in risicoparameters                   |                                    | (437)                               |                                    | 272                                 |                                    | -                                   | -                                  | (165)                               |
| Aan het einde van het jaar                                                                                         | 190,569                            | (2,295)                             | 20,741                             | (783)                               | -                                  | -                                   | 211,310                            | (3,078)                             |
| Vrijgekomen ECL over de periode                                                                                    |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    | (451)                               |
| Overig                                                                                                             |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    | (2)                                 |
| <b>Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment voor het jaar</b> |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    |                                     |                                    | <b>(453)</b>                        |

|                                                                                                                                                     | Per 31 december 2022                        |                                        | Jaar afgesloten<br>31 december 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                     | Brutoboekwaarde/<br>nominale waarde<br>€000 | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 | ECL (kosten)/<br>vrijgave<br>€000   |
| Volgens voorgaande tabel                                                                                                                            | 211,310                                     | (3,078)                                | (453)                               |
| Saldi bij centrale banken                                                                                                                           | 107,484                                     | (1)                                    | -                                   |
| Vorderingen op financiële instellingen                                                                                                              | 313,151                                     | -                                      | -                                   |
| Vorderingen op cliënten                                                                                                                             |                                             |                                        |                                     |
| - Portefeuille Dutch Mortgage: opgenomen blootstellingen                                                                                            | 1,546,913                                   | (184)                                  | (35)                                |
| - Portefeuille Dutch Mortgage: niet opgenomen verplichtingen                                                                                        | 92,420                                      | (4)                                    | (2)                                 |
| - Portefeuille Belgian Mortgage: opgenomen blootstellingen                                                                                          | 132,130                                     | (130)                                  | (130)                               |
| - Portefeuille Belgian Mortgage: niet opgenomen verplichtingen                                                                                      | 63,808                                      | (34)                                   | (34)                                |
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                                                                                              |                                             |                                        |                                     |
| - Effectenportefeuille                                                                                                                              | 389,537                                     | (58)                                   | (44)                                |
| - Securitatieportefeuille                                                                                                                           | 415,078                                     | (42)                                   | (7)                                 |
| Overige overlopende activa                                                                                                                          | 9,765                                       | (1)                                    | -                                   |
| Overzicht van financiële instrumenten waarop de bijzondere waardevermindervingsvereisten in IFRS 9 worden toegepast via de winst-en-verliesrekening | 3,281,596                                   | (3,532)                                | (705)                               |
| <b>Totale kredietverliesvoorziening/totale winst-en-verliesrekening ECL-kosten voor het jaar</b>                                                    |                                             | <b>(3,532)</b>                         | <b>(705)</b>                        |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De onderstaande tabel geeft een overeenstemming van de mutaties in brutoboekwaarden/nominale waarden en kredietverliesvoorzieningen, per fase, voor de portefeuille International Corporate Lending voor het boekjaar dat op 31 december 2021 eindigde:

|                                                                                                                    | Niet credit-impaired                      |                                           |                                     |                                                    | Credit-impaired                     |                                                    | Totaal                              |                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | Fase 1                                    |                                           | Fase 2                              |                                                    | Fase 3                              |                                                    |                                     |                                                    |
|                                                                                                                    | Bruto boek/<br>nominale<br>waarde<br>€000 | Krediet<br>verlies<br>voorziening<br>€000 | boek/<br>nominale<br>amount<br>€000 | Bruto<br>Krediet<br>verlies<br>voorziening<br>€000 | boek/<br>nominale<br>waarde<br>€000 | Bruto<br>Krediet<br>verlies<br>voorziening<br>€000 | boek/<br>nominale<br>amount<br>€000 | Bruto<br>Krediet<br>verlies<br>voorziening<br>€000 |
| <b>Portefeuille International Corporate Lending</b>                                                                |                                           |                                           |                                     |                                                    |                                     |                                                    |                                     |                                                    |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2021</b>                                                                          |                                           |                                           |                                     |                                                    |                                     |                                                    |                                     |                                                    |
| 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                                                                           |                                           |                                           |                                     |                                                    |                                     |                                                    |                                     |                                                    |
| - Overdrachten 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)                                            |
| ECL-kosten voor het jaar                                                                                           |                                           |                                           |                                     |                                                    |                                     |                                                    |                                     | 6,200                                              |
| Effect van wisselkoersverschillen                                                                                  |                                           |                                           |                                     |                                                    |                                     |                                                    |                                     | -                                                  |
| Tegeldemaking van ECL door herstructurering en verkopen                                                            |                                           |                                           |                                     |                                                    |                                     |                                                    |                                     | (8,341)                                            |
| <b>Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment voor het jaar</b> |                                           |                                           |                                     |                                                    |                                     |                                                    |                                     | <b>(2,141)</b>                                     |

|                                                                                                                                                | Per 31 december 2021                        |                                        | Jaar afgesloten<br>31-Dec-21      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                                                                                | Brutoboekwaarde/<br>nominale waarde<br>€000 | Kredietverlies-<br>voorziening<br>€000 | ECL (kosten)/<br>vrijgave<br>€000 |
| Volgens voorgaande tabel                                                                                                                       | 238,355                                     | (2,627)                                | (2,141)                           |
| Saldi bij centrale banken                                                                                                                      | 187,006                                     | (1)                                    | -                                 |
| Vorderingen op financiële instellingen                                                                                                         | 82,355                                      | -                                      | -                                 |
| 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                                                                                         |                                             |                                        |                                   |
| - Effectenportefeuille                                                                                                                         | 55,670                                      | (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 | 2,283,943                                   | (2,781)                                | (2,005)                           |
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten                                                                   |                                             |                                        |                                   |
| - Effectenportefeuille                                                                                                                         | 436,536                                     | (12)                                   | -                                 |
| - Securitatieportefeuille                                                                                                                      | 348,007                                     | (35)                                   | (22)                              |
| <b>Totale kredietverliesvoorziening/totale winst-en-verliesrekening</b>                                                                        |                                             | <b>(2,828)</b>                         | <b>(2,027)</b>                    |
| <b>ECL-kosten voor het jaar</b>                                                                                                                |                                             |                                        | <b>(2,027)</b>                    |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### Kredietverliesvoorzieningen toerekenbaar aan vorderingen op cliënten

De volgende tabel toont de kredietverliesvoorzieningen voor vorderingen op cliënten die op 31 december 2022 en 2021 op de balans van de Bank zijn opgenomen, met uitzondering van kredietverliesvoorzieningen op opgelopen rente en andere kredietgerelateerde verplichtingen, geanalyseerd per fase.

|                                              | Fase 1<br>€000 | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Per 31 december 2022</b>                  |                |                |                |                |
| Portefeuille International Corporate Lending | 2,180          | 766            | -              | 2,946          |
| Portefeuille Dutch Mortgage                  | 106            | 71             | 7              | 184            |
| Portefeuille Belgian Mortgage                | 114            | 16             | -              | 130            |
|                                              | <b>2,400</b>   | <b>853</b>     | <b>7</b>       | <b>3,260</b>   |
|                                              |                |                |                |                |
|                                              | Fase 1<br>€000 | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>Per 31 december 2021</b>                  |                |                |                |                |
| Portefeuille International Corporate Lending | 901            | 1,416          | 231            | 2,548          |
| Portefeuille Dutch Mortgage                  | 71             | 62             | 16             | 149            |
| Portefeuille Belgian Mortgage                | -              | -              | -              | -              |
|                                              | <b>972</b>     | <b>1,478</b>   | <b>247</b>     | <b>2,697</b>   |

De mutatie van de kredietverliesvoorzieningen en de ECL-kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022 en 2021 worden uitvoerig geanalyseerd in de tabellen in de vorige paragraaf.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022 werden rentebaten ten bedrage van € 0,1 miljoen (2021: € 0,1 miljoen) van de Bank opgenomen in winst-en-verliesrekening op 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.

Respijtmategelen zijn altijd bedoeld om de blootstelling aan een situatie van duurzame terugbetalingscapaciteit terug te brengen. Respijtmategelen 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 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 als niet-renderend respijt als er aanwijzingen zijn dat de 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 credit-impaired/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.

Per 31 december 2022 en 31 december 2021 waren geen van de blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Buy to Let mortgage, de portefeuille Belgian Mortgage, Securities Investment en Securitisation Investment respijtblootstellingen, wat het feit weerspiegelt dat zowel de portefeuille Securitisation Investment als de portefeuille Securities Investment hoofdzakelijk bestaan uit blootstellingen van beleggingskwaliteit en dat de portefeuilles Dutch Buy to Let mortgage en Belgian Mortgage relatief nieuwe portefeuilles zijn. In dit verband hebben de bedragen die in deze paragraaf worden vermeld betrekking op respijtactiviteiten binnen de portefeuilles International Corporate Lending en Dutch Mortgage.

De volgende tabel toont de boekwaarde van de vorderingen van de Bank op cliënten die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Corporate Lending en die de respijtactiviteit weerspiegelen, per fase en per achterstalligheidsstatus. Voor alle duidelijkheid worden blootstellingen die profiteren van een algemeen betalingsmoratorium dat voldoet aan Richtlijn nr. 18 en aan de voorwaarden die in de EBA-richtsnoeren zijn vastgelegd, geclassificeerd als niet-respijtblootstellingen in de onderstaande tabel

## Toelichtingen bij de jaarrekening

## Portefeuille International Corporate Lending

|                                                                                  | Niet-respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>Per 31 december 2022</b>                                                      |                                               |                                          |                |
| <i>Fase 1</i>                                                                    |                                               |                                          |                |
| Niet achterstallig en niet credit-impaired                                       | 176,225                                       | -                                        | 176,225        |
| <i>Fase 2</i>                                                                    |                                               |                                          |                |
| Niet achterstallig en niet credit-impaired                                       | -                                             | 18,900                                   | 18,900         |
| <b>Vorderingen op cliënten, na aftrek van Fase 3-kredietverliesvoorzieningen</b> | <b>176,225</b>                                | <b>18,900</b>                            | <b>195,125</b> |
| Fase 1-kredietverliesvoorzieningen                                               | (2,180)                                       | -                                        | (2,180)        |
| Fase 2-kredietverliesvoorzieningen                                               | -                                             | (766)                                    | (766)          |

## Portefeuille International Corporate Lending

|                                                                                  | Niet-respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                      |                                               |                                          |                |
| <i>Fase 1</i>                                                                    |                                               |                                          |                |
| Niet achterstallig en niet credit-impaired                                       | 174,039                                       | 2,313                                    | 176,352        |
| <i>Fase 2</i>                                                                    |                                               |                                          |                |
| Niet achterstallig en niet credit-impaired                                       | 10,124                                        | 29,242                                   | 39,366         |
| <i>Fase 3</i>                                                                    |                                               |                                          |                |
| Verminderde kredietwaardigheid, na aftrek van kredietverliesvoorzieningen        | -                                             | 1,550                                    | 1,550          |
| <b>Vorderingen op cliënten, na aftrek van Fase 3-kredietverliesvoorzieningen</b> | <b>184,163</b>                                | <b>33,105</b>                            | <b>217,268</b> |
| Fase 1-kredietverliesvoorzieningen                                               | 883                                           | 18                                       | 901            |
| Fase 2-kredietverliesvoorzieningen                                               | 352                                           | 1,064                                    | 1,416          |
| Fase 3-kredietverliesvoorzieningen                                               | -                                             | 231                                      | 231            |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De volgende tabel geeft de boekwaarde weer van de vorderingen van de Bank op cliënten die zijn geclassificeerd in de portefeuilles Dutch mortgage en Belgian Mortgage en die de respijttactiviteit weerspiegelen, per fase en per achterstalligheidsstatus.

|                                                                                      | Portefeuille<br>Dutch Mortgage                    |                                          | Portefeuille<br>Belgian Mortgage                  |                                          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|
|                                                                                      | Niet-<br>respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Niet-<br>respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Respijt-<br>bloot-<br>stellingen<br>€000 | Totaal<br>€000   |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                                          |                                                   |                                          |                                                   |                                          |                  |
| <i>Fase 1</i>                                                                        |                                                   |                                          |                                                   |                                          |                  |
| Niet achterstallig en niet credit-impaired                                           | 1,810,834                                         | -                                        | 107,286                                           | -                                        | 1,918,120        |
| Achterstallig en niet credit-impaired:                                               |                                                   |                                          |                                                   |                                          |                  |
| - tot 30 dagen                                                                       | -                                                 | -                                        | 23,056                                            | -                                        | 23,056           |
| <i>Fase 2</i>                                                                        |                                                   |                                          |                                                   |                                          |                  |
| Niet achterstallig en niet credit-impaired                                           | 1,790                                             | 3,877                                    | -                                                 | 352                                      | 6,019            |
| Achterstallig en niet credit-impaired:                                               |                                                   |                                          |                                                   |                                          |                  |
| - met meer dan 30 dagen en tot 90 dagen                                              | 1,179                                             | -                                        | 1,436                                             | -                                        | 2,615            |
| <i>Fase 3</i>                                                                        |                                                   |                                          |                                                   |                                          |                  |
| Verminderde kredietwaardigheid, na aftrek van kredietverliesvoorzieningen            | -                                                 | 499                                      | -                                                 | -                                        | 499              |
| <b>Vorderingen op cliënten, na aftrek van<br/>Fase 3-kredietverliesvoorzieningen</b> | <b>1,813,803</b>                                  | <b>4,376</b>                             | <b>131,778</b>                                    | <b>352</b>                               | <b>1,950,309</b> |
| Fase 1-kredietverliesvoorzieningen                                                   | 106                                               | -                                        | 114                                               | -                                        | 220              |
| Fase 2-kredietverliesvoorzieningen                                                   | 63                                                | 8                                        | 8                                                 | 8                                        | 87               |
| Fase 3-kredietverliesvoorzieningen                                                   | -                                                 | 7                                        | -                                                 | -                                        | 7                |

|                                                                                  | Portefeuille Dutch Mortgage              |                                     |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
|                                                                                  | Niet-respijt-<br>blootstellingen<br>€000 | Respijt-<br>blootstellingen<br>€000 | Totaal<br>€000   |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                      |                                          |                                     |                  |
| <i>Fase 1</i>                                                                    |                                          |                                     |                  |
| 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            |
| <i>Fase 2</i>                                                                    |                                          |                                     |                  |
| 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            |
| <i>Fase 3</i>                                                                    |                                          |                                     |                  |
| Verminderde kredietwaardigheid, na aftrek van kredietverliesvoorzieningen        | 408                                      | -                                   | 408              |
| <b>Vorderingen op cliënten, na aftrek van Fase 3-kredietverliesvoorzieningen</b> | <b>1,641,486</b>                         | <b>1,661</b>                        | <b>1,643,147</b> |
| Fase 1-kredietverliesvoorzieningen                                               | 71                                       | -                                   | 71               |
| Fase 2-kredietverliesvoorzieningen                                               | 33                                       | 29                                  | 62               |
| Fase 3-kredietverliesvoorzieningen                                               | 16                                       | -                                   | 16               |

Per 31 december 2022 waren de totale brutorespijtvorderingen op cliënten als percentage van de totale brutovorderingen op en voorschotten aan cliënten van de Bank was minder dan 1.3% (2021: 1.9%).

De rentebaten opgenomen die de Bank tijdens het boekjaar dat is afgesloten op 31 december 2022 met betrekking tot respijtblootstellingen heeft opgenomen, bedroegen € 1,3 miljoen (2021: €1,7 miljoen).

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Hierna volgt een analyse van de mutatie in de brutoboekwaarde van respijt Vorderingen op cliënten, vóór de kredietverliesvoorzieningen:

|                                                                                                                       | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Jaar eindigend op 31 december</b>                                                                                  |              |              |
| Aan het begin van het jaar                                                                                            | 33,336       | 63,674       |
| Leningen waarvoor respijtmaatregelen werden<br>verlengd tijdens het jaar/de periode zonder verwijdering van de balans | -            | 41           |
| Gekapitaliseerde rente                                                                                                | 155          | 1,100        |
| Geactiveerde vergoedingen                                                                                             | (18)         | (13)         |
| Terugbetalingen of verkopen                                                                                           | (13,658)     | (26,298)     |
| Afschrijvingen                                                                                                        | -            | (6,655)      |
| Amortisatie van premie of korting                                                                                     | 57           | 143          |
| Wisselkoersverschillen                                                                                                | (972)        | 1,344        |
| Per einde boekjaar/financiële periode                                                                                 | 18,900       | 33,336       |

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 2022 bedroegen de kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot de respijtleningen van de Bank € 0,8 miljoen (2021: €1,3 miljoen). Toevoegingen aan kredietverliesvoorzieningen voor respijtleningen tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2021 bedroegen € 0,9 miljoen. Tegenboekingen van kredietverliesvoorzieningen voor respijtleningen tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2022 bedroegen € 0,8 miljoen (2021: € 5,7 miljoen).

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

|                                            | Fase 1<br>€000 | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Per 31 december 2022</b>                |                |                |                |                |
| Verschaffen van accommodatie en maaltijden | -              | 9,693          | -              | 9,693          |
| Financiële en verzekeringsactiviteiten     | -              | 9,207          | -              | 9,207          |
|                                            | -              | 18,900         | -              | 18,900         |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                             | Fase 1<br>€000 | Fase 2<br>€000 | Fase 3<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Per 31 december 2021</b>                                 |                |                |                |                |
| Verschaffen van accommodatie en maaltijden                  | -              | 10,233         | -              | 10,233         |
| Financiële en verzekeringsactiviteiten                      | 2,313          | 7,644          | 1,781          | 11,738         |
| Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten | -              | 11,345         | -              | 11,345         |
|                                                             | <b>2,313</b>   | <b>29,222</b>  | <b>1,781</b>   | <b>33,316</b>  |

De respijtleningen van de Bank, na aftrek van kredietverliesvoorzieningen, die per 31 december 2022 in de portefeuille International Corporate Lending zijn geclassificeerd, bestaan uit in Europa gevestigde bedrijfsblootstellingen ten bedrage van € 18,2 miljoen (2021: € 33,3 miljoen). Respijmaatregelen 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

Er zijn tijdens het boekjaar dat op 31 december 2022 is afgesloten geen financiële activa afgeschreven door de Bank (2021: € 8,3 miljoen).

### 2.2.6 Zekerheden

De Bank houdt zekerheden aan op vorderingen op cliënten geclassificeerd onder de portefeuilles Dutch Mortgage en Belgian 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.

Bij het verstrekken van hypotheekkredieten 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.

De als zekerheden ontvangen onroerende goederen met betrekking tot blootstellingen binnen de portefeuilles Dutch Mortgage en Belgian Mortgage bevinden zich respectievelijk voornamelijk in Nederland en België.

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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                        | Niet-respijt-                    |                                            | Respijt-                         |                                            | Totaal                           |                                            |
|----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|
|                                        | Bruto<br>boek-<br>waarde<br>€000 | Krediet<br>verlies-<br>voorziening<br>€000 | Bruto<br>boek-<br>waarde<br>€000 | Krediet<br>verlies-<br>voorziening<br>€000 | Bruto<br>boek-<br>waarde<br>€000 | Krediet<br>verlies-<br>voorziening<br>€000 |
| <b>Per 31 december 2022</b>            |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| <b>Fase 1</b>                          |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - Tot 50% LTV                          | 52,209                           | (5)                                        | -                                | -                                          | 52,209                           | (5)                                        |
| - 51% tot 75% LTV                      | 318,488                          | (18)                                       | -                                | -                                          | 318,488                          | (18)                                       |
| - 76% tot 90% LTV                      | 435,147                          | (24)                                       | -                                | -                                          | 435,147                          | (24)                                       |
| - 91% tot 100% LTV                     | 890,228                          | (52)                                       | -                                | -                                          | 890,228                          | (52)                                       |
| b) gedeeltelijk gedekt door zekerheden |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - groter dan 100%                      | 114,762                          | (7)                                        | -                                | -                                          | 114,762                          | (7)                                        |
|                                        | 1,810,834                        | (106)                                      | -                                | -                                          | 1,810,834                        | (106)                                      |
| <b>Fase 2</b>                          |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - 51% tot 75% LTV                      | 384                              | (6)                                        | 465                              | -                                          | 849                              | (6)                                        |
| - 76% tot 90% LTV                      | 159                              | -                                          | 129                              | -                                          | 288                              | -                                          |
| - 91% tot 100% LTV                     | 1,902                            | (48)                                       | 2,763                            | (7)                                        | 4,665                            | (55)                                       |
| b) gedeeltelijk gedekt door zekerheden |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - groter dan 100%                      | 524                              | (9)                                        | 520                              | (1)                                        | 1,044                            | (10)                                       |
|                                        | 2,969                            | (63)                                       | 3,877                            | (8)                                        | 6,846                            | (71)                                       |
| <b>Fase 3</b>                          |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - 76% tot 90% LTV                      | -                                | -                                          | 506                              | (7)                                        | 506                              | (7)                                        |
|                                        | -                                | -                                          | 506                              | (7)                                        | 506                              | (7)                                        |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                        | Niet-respijt-                    |                                            | Respijt-                         |                                            | Totaal                           |                                            |
|----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|
|                                        | Bruto<br>boek-<br>waarde<br>€000 | Krediet<br>verlies-<br>voorziening<br>€000 | Bruto<br>boek-<br>waarde<br>€000 | Krediet<br>verlies-<br>voorziening<br>€000 | Bruto<br>boek-<br>waarde<br>€000 | Krediet<br>verlies-<br>voorziening<br>€000 |
| <b>As at 31 December 2021</b>          |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| <b>Fase 1</b>                          |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - Up tot 50% LTV                       | 33,290                           | -                                          | -                                | -                                          | 33,290                           | -                                          |
| - 51% tot 75% LTV                      | 238,738                          | (7)                                        | -                                | -                                          | 238,738                          | (7)                                        |
| - 76% tot 90% LTV                      | 373,003                          | (16)                                       | -                                | -                                          | 373,003                          | (16)                                       |
| - 91% tot 100% LTV                     | 896,559                          | (43)                                       | -                                | -                                          | 896,559                          | (43)                                       |
| b) gedeeltelijk gedekt door zekerheden |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - groter dan 100%                      | 97,646                           | (5)                                        | -                                | -                                          | 97,646                           | (5)                                        |
|                                        | 1,639,236                        | (71)                                       | -                                | -                                          | 1,639,236                        | (71)                                       |
| <b>Fase 2</b>                          |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - 51% tot 75% LTV                      | 124                              | (1)                                        | 119                              | (4)                                        | 243                              | (5)                                        |
| - 76% tot 90% LTV                      | 223                              | -                                          | 133                              | -                                          | 356                              | -                                          |
| - 91% tot 100% LTV                     | 1,307                            | (31)                                       | 956                              | (7)                                        | 2,263                            | (38)                                       |
| b) gedeeltelijk gedekt door zekerheden |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - groter dan 100%                      | 188                              | (1)                                        | 453                              | (18)                                       | 641                              | (19)                                       |
|                                        | 1,842                            | (33)                                       | 1,661                            | (29)                                       | 3,503                            | (62)                                       |
| <b>Fase 3</b>                          |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                                  |                                            |                                  |                                            |                                  |                                            |
| - 51% tot 75% LTV                      | 267                              | (10)                                       | -                                | -                                          | 267                              | (10)                                       |
| - 76% tot 90% LTV                      | 157                              | (6)                                        | -                                | -                                          | 157                              | (6)                                        |
|                                        | 424                              | (16)                                       | -                                | -                                          | 424                              | (16)                                       |

De volgende tabel geeft de brutoboekwaarde weer (vóór kredietverliesvoorzieningen) van de vorderingen op cliënten die in de portefeuille Belgian 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                        | Niet-respijt-             |                                     | Respijt-                  |                                     | Totaal                    |                                     |
|----------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
|                                        | Bruto boek-waarde<br>€000 | Krediet verlies-voorziening<br>€000 | Bruto boek-waarde<br>€000 | Krediet verlies-voorziening<br>€000 | Bruto boek-waarde<br>€000 | Krediet verlies-voorziening<br>€000 |
| <b>Per 31 december 2022</b>            |                           |                                     |                           |                                     |                           |                                     |
| <b>Fase 1</b>                          |                           |                                     |                           |                                     |                           |                                     |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                           |                                     |                           |                                     |                           |                                     |
| - Up tot 50% LTV                       | 10,855                    | (7)                                 | -                         | -                                   | 10,855                    | (7)                                 |
| - 51% tot 75% LTV                      | 32,473                    | (26)                                | -                         | -                                   | 32,473                    | (26)                                |
| - 76% tot 90% LTV                      | 72,850                    | (67)                                | -                         | -                                   | 72,850                    | (67)                                |
| - 91% tot 100% LTV                     | 13,307                    | (13)                                | -                         | -                                   | 13,307                    | (13)                                |
| b) gedeeltelijk gedekt door zekerheden |                           |                                     |                           |                                     |                           |                                     |
| Meer dan 100% LTV                      | 857                       | (1)                                 | -                         | -                                   | 857                       | (1)                                 |
|                                        | 130,342                   | (114)                               | -                         | -                                   | 130,342                   | (114)                               |
| <b>Fase 2</b>                          |                           |                                     |                           |                                     |                           |                                     |
| a) volledig gedekt door zekerheden     |                           |                                     |                           |                                     |                           |                                     |
| - Up tot 50% LTV                       | 152                       | (1)                                 | -                         | -                                   | 152                       | (1)                                 |
| - 76% tot 90% LTV                      | 978                       | -                                   | 164                       | (3)                                 | 1,142                     | (3)                                 |
| - 91% tot 100% LTV                     | -                         | (8)                                 | 188                       | (4)                                 | 188                       | (12)                                |
| b) gedeeltelijk gedekt door zekerheden |                           |                                     |                           |                                     |                           |                                     |
| Meer dan 100% LTV                      | 306                       | -                                   | -                         | -                                   | 306                       | -                                   |
|                                        | 1,436                     | (9)                                 | 352                       | (7)                                 | 1,788                     | (16)                                |
|                                        | 131,778                   | (123)                               | 352                       | (7)                                 | 132,130                   | (130)                               |

Op 31 december 2022 hield de Bank niet-achtergestelde leningen aan internationale kredietnemers aan, geclassificeerd onder de portefeuille International Corporate Lending, voor een bedrag van € 0,2 miljard (2021: € 0,2 miljard). 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 2022 en 2021 in de portefeuille Securities Investment zijn ondergebracht, zijn ongedekt, met uitzondering van een subportefeuille van gedekte obligaties ten bedrage van € 285 miljoen (2021: € 391,9 miljoen), die worden gedekt door een afzonderlijke groep activa in de vorm van leningen. Evenzo worden alle blootstellingen die per 31 december 2022 en 2021 onder de portefeuille Securitisation Investment zijn geclassificeerd, ook gedekt door een afzonderlijke groep activa in de vorm van leningen.

## 2.2.7 Huidige 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 Securities 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 marktspeelers 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 voor de raming van PiT LGD's.

Voor Nederlandse woninghypotheken worden PiT PD's en LGD's bepaald aan de hand van de lening- en kredietnemerkenmerken zoals loan-to-value (LTV) en loan-to-income (LTI) inputs, gekalibreerd gebaseerd op 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.

Voor de Belgische hypotheken zijn de PiT PD's voornamelijk gebaseerd op de actuele NPL-ratio die door de Europese Bankautoriteit is gepubliceerd in haar Risicodashboardverslag, aangepast voor toekomstgerichte macro-economische variabelen, waaronder werkloosheidspercentages en de huizenprijsindex.

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 geraamde PD's en LGD's van de portefeuilles Dutch Mortgage en Belgian Mortgage 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.

Per 31 december 2022 blijft een zekere mate van onzekerheid bestaan omdat een lichte krimp van de economische activiteit wordt verwacht door de stijgende energie- en voedselprijzen veroorzaakt door het conflict tussen Rusland en Oekraïne, in combinatie met een snelle verkrapping van het monetaire beleid door de ECB. In dit opzicht werd het macro-economische modelleringsaspect binnen de raming van ECL's met name beïnvloed door het conflict in Rusland-Oekraïne, en de prognose van de economische omstandigheden is nog steeds onderhevig aan een inherent risiconiveau en zeer subjectief.

Dit vereist een hoog niveau van beoordeling 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 het einde van de pandemie en het militaire conflict tussen Rusland en Oekraïne 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, Belgian Mortgage, Securities Investment en Securitisation Investment. De macro-economische scenario's vertegenwoordigen de visie van de Bank op de reeks potentiële uitkomsten, en de toepassing van deze scenario's legt de niet-lineariteit van verwachte kredietverliezen in verschillende scenario's voor alle portefeuilles vast.

De Bank heeft drie macro-economische scenario's gekozen, waaronder een centraal scenario of een basisscenario, en twee '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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 worden gebruikt bij de modellering van kredietverliesvoorzieningen door de Bank weerspiegelen mogelijke macro-economische trajecten, rekening houdend met een reeks potentiële economische effecten die worden gedreven door epidemiologische aannames met betrekking tot toekomstige golven van de pandemie, veronderstellingen over het monetaire beleid met betrekking tot de verkrapping van de beleidsrente door de ECB en de voortzetting van conflicten tussen Rusland en Oekraïne. 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 en met de oorlog in Oekraïne 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 ECB, waarbij de meest recente publicatie die van december 2022 is. In dit opzicht worden de toekomstgerichte macro-economische scenario's van de Bank afgestemd op de macro-economische prognoses van de ECB voor de eurozone. Daarom zijn er noodzakelijke aanpassingen aangebracht aan het aantal, de selectie en waarschijnlijkheidswegingen van macro-economische prognoses uit extern ingekochte modelscenario's.

Per 31 december 2022 heeft het management ervoor gekozen drie scenario's te gebruiken die zijn ontwikkeld en aanbevolen door de externe dienstverlener en die geacht worden grotendeels in overeenstemming te zijn met de prognoses van de ECB-medewerkers van december 2022. Het management heeft specifiek gekozen voor de Baseline-, Upside- en Downside 2-scenario's. In het voorgaande jaar had het management het basisscenario, het opwaarts scenario en de neerwaartse scenario 1 en 2 gekozen.

De scenario's die worden gebruikt voor het bepalen van de ECL per 31 december 2022 worden hieronder beschreven.

### Basisscenario

- De economie maakt een groeirecessie door, waarbij de groei lijdt onder de gevolgen van de energiecrisis, in combinatie met een snelle verkrapping van het monetaire beleid
- Wereldwijde olieprijsen blijven rond de huidige niveaus tot midden 2023
- Aardgasprijsen blijven extreem hoog
- Bedrijven en huishoudens besparen energie, maar er is geen gasrantsoenering nodig
- Knelpunten in de toeleveringsketen nemen af in de tweede helft van 2022, maar nemen niet volledig af vóór 2023
- De inflatie piekt in het najaar en begint daarna te dalen. De daling is over heel 2023 zichtbaar en de kerninflatie daalt niet voor 2024 terug tot 2%.

### Neerwaarts 1

- Het wegebben van de pandemie en geopolitieke spanningen leidt tot een sterk herstel van de vraag
- De aanbodzijde van de economie groeit sterk, gedreven door productiviteitswinsten, terwijl de slabakkende economie substantiëler blijkt dan aanvankelijk gedacht, waardoor de output snel kan groeien zonder hogere inflatie te veroorzaken
- De wereldwijde energieprijzen liggen iets hoger dan in de basisscenario, wat een weerspiegeling is van een grotere vraag die wordt ingevuld door een robuust aanbod

### Neerwaarts 2

- De geopolitieke spanningen veroorzaakt door het conflict tussen Rusland en Oekraïne escaleren verder, wat tot een forse verslechtering van het economisch sentiment leidt
- De onenigheid tussen de VS en China neemt toe, wat leidt tot belemmeringen voor de scheepvaart in de Straat van Taiwan. De verstoring leidt tot verdere schade aan de toeleveringsketens waardoor het tekort aan geproduceerde goederen toeneemt en de prijzen stijgen
- De escalerende geopolitieke spanningen in combinatie met de druk op de particuliere en openbare financiën leiden tot weer op levende binnenlandse politieke spanningen die een verkoopgolf op de financiële markten veroorzaken
- Een aanhoudende periode van lage investeringen in innovatieve sectoren en menselijk kapitaal drukt op de productiviteitsgroei, waardoor het potentieel van de economie wordt uitgehouden

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De jaar-op-jaar prognoses voor 2022 tot 2025 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.

Bovendien heeft het management gedurende 2022 zijn waarschijnlijkheidswegingen bijgesteld op basis van 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). De Bank heeft aan de hand van de midpointbenadering aan elk scenario waarschijnlijkheidswegingen toegekend, 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. Het management koos voor deze midpoint-benadering omdat het een aanpak is die wordt aanbevolen door de externe dienstverlener en de gekozen scenario's en waarschijnlijkheidsweging worden geacht grotendeels in overeenstemming te zijn met de prognoses van de ECB-medewerkers van december 2022.

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 |
|---------------------------------------|------------------|----------|---------------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>Ernst externe dienstverlener</b>   | 96%              | 90%      | 50%           | 25%          | 10%          | 4%                 |
| <b>Waarschijnlijkheidsweging 2021</b> |                  | 25%      | 50%           | 20%          | 5%           |                    |
| <b>Waarschijnlijkheidsweging 2022</b> |                  | 30%      | 40%           |              | 30%          |                    |

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 het basisscenario en de vijf alternatieve scenario's waarnaar hierboven wordt verwezen voor de waardering van ECL voor alle portefeuilles op 31 december 2022 en 2021.

Voor de portefeuilles International Corporate Lending en Securities 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. MEV's uit de eurozone worden in sommige gevallen gebruikt in plaats van MEV's op landniveau, aangezien de eerste geacht worden een hogere correlatie te hebben met de landspecifieke portefeuilleactiva. De belangrijkste MEV's die worden gebruikt voor de raming van ECL voor blootstellingen die zijn geclassificeerd in de bedrijfs- en effectenportefeuilles omvatten reële bbp-groei, de prestaties van beursindexen 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.

Voor de portefeuille Belgian Residential Mortgages zijn de belangrijkste MEV's die worden gebruikt voor de raming van ECL nationale niveaus van de huizenprijsindex en de werkloosheidsgraad, en de reële bbp-groei.

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 (2022 - 2025) voor belangrijkste MEV's

|                              |                   | International Lending & Securities |        |       |       |        |        |       |       |          |        |       |       | Dutch Mortgages |       |        |       | Belgian Mortgages |       |       |       |
|------------------------------|-------------------|------------------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|----------|--------|-------|-------|-----------------|-------|--------|-------|-------------------|-------|-------|-------|
|                              |                   | VK                                 |        |       |       | VS     |        |       |       | Eurozone |        |       |       | Nederland       |       |        |       | Belgium           |       |       |       |
| Belangrijkste aanjagers      | ECL Scenario      | 2022                               | 2023   | 2024  | 2025  | 2022   | 2023   | 2024  | 2025  | 2022     | 2023   | 2024  | 2025  | 2022            | 2023  | 2024   | 2025  | 2022              | 2023  | 2024  | 2025  |
| Reëel BBP – Groei %          | Ernstig opwaarts  | 0.3%                               | 3.1%   | 1.8%  | 1.0%  | 0.4%   | 6.2%   | 3.2%  | 2.9%  | 1.2%     | 4.5%   | 2.7%  | 2.0%  | -               | -     | -      | -     | 0.9%              | 6.2%  | 1.5%  | 1.1%  |
|                              | Opwaarts          | 0.3%                               | 1.9%   | 1.2%  | 1.1%  | 0.4%   | 3.5%   | 2.5%  | 2.3%  | 1.2%     | 3.5%   | 2.3%  | 2.0%  | -               | -     | -      | -     | 0.9%              | 4.8%  | 1.0%  | 1.2%  |
|                              | Basisscenario     | 0.3%                               | -0.8%  | 1.2%  | 1.4%  | 0.4%   | 1.0%   | 2.6%  | 2.8%  | 1.2%     | 1.2%   | 2.6%  | 2.2%  | -               | -     | -      | -     | 0.9%              | 2.1%  | 1.3%  | 1.3%  |
|                              | Neerwärts 1       | 0.3%                               | -4.4%  | 2.7%  | 1.6%  | 0.4%   | -1.3%  | 3.1%  | 3.4%  | 1.2%     | -1.0%  | 3.4%  | 2.3%  | -               | -     | -      | -     | 0.9%              | 0.7%  | 1.9%  | 1.4%  |
|                              | Neerwärts 2       | 0.3%                               | -6.9%  | 1.3%  | 2.5%  | 0.4%   | -2.3%  | 1.7%  | 3.8%  | 1.2%     | -5.0%  | 3.2%  | 3.5%  | -               | -     | -      | -     | 0.9%              | -4.3% | 2.0%  | 2.6%  |
|                              | Ernstig neerwärts | 0.3%                               | -8.3%  | -0.3% | 3.5%  | 0.4%   | -4.1%  | 0.9%  | 3.9%  | 1.2%     | -7.1%  | 1.0%  | 4.9%  | -               | -     | -      | -     | 0.9%              | -6.7% | -0.3% | 4.1%  |
| UR – Gemiddeld %             | Ernstig opwaarts  | 3.7%                               | 3.5%   | 3.2%  | 3.3%  | 3.7%   | 3.1%   | 3.1%  | 3.0%  | 6.7%     | 6.7%   | 6.3%  | 6.4%  | 3.5%            | 3.2%  | 2.6%   | 3.0%  | 5.5%              | 4.7%  | 4.5%  | 5.3%  |
|                              | Opwaarts          | 3.7%                               | 3.8%   | 3.7%  | 3.7%  | 3.7%   | 3.5%   | 3.4%  | 3.4%  | 6.7%     | 6.8%   | 6.6%  | 6.6%  | 3.5%            | 3.3%  | 2.9%   | 3.3%  | 5.5%              | 4.7%  | 4.7%  | 5.5%  |
|                              | Basisscenario     | 3.7%                               | 4.2%   | 4.4%  | 4.5%  | 3.7%   | 4.0%   | 4.1%  | 3.8%  | 6.7%     | 7.1%   | 7.1%  | 7.0%  | 3.5%            | 3.5%  | 3.6%   | 3.7%  | 5.5%              | 5.0%  | 5.0%  | 5.5%  |
|                              | Neerwärts 1       | 3.7%                               | 4.6%   | 4.8%  | 4.7%  | 3.7%   | 5.7%   | 5.4%  | 3.9%  | 6.7%     | 7.4%   | 7.8%  | 7.6%  | 3.5%            | 3.7%  | 4.1%   | 4.0%  | 5.5%              | 5.2%  | 5.5%  | 5.8%  |
|                              | Neerwärts 2       | 3.7%                               | 5.3%   | 7.0%  | 7.3%  | 3.7%   | 6.8%   | 7.4%  | 5.9%  | 6.7%     | 8.3%   | 9.5%  | 8.9%  | 3.5%            | 4.0%  | 5.5%   | 5.1%  | 5.5%              | 5.8%  | 7.7%  | 8.5%  |
|                              | Ernstig neerwärts | 3.7%                               | 6.0%   | 8.3%  | 8.2%  | 3.7%   | 7.4%   | 8.9%  | 8.4%  | 6.7%     | 8.6%   | 10.6% | 10.5% | 3.5%            | 4.1%  | 6.2%   | 6.2%  | 5.5%              | 6.1%  | 9.1%  | 11.0% |
| Beursindex – Groei %         | Ernstig opwaarts  | -1.3%                              | 20.3%  | -1.3% | 4.1%  | -17.6% | 19.6%  | 0.1%  | 6.0%  | -12.5%   | 20.0%  | 0.9%  | 3.7%  | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Opwaarts          | -1.3%                              | 15.8%  | 0.2%  | 3.8%  | -17.6% | 14.3%  | -0.2% | 5.2%  | -12.5%   | 15.9%  | 1.3%  | 3.7%  | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Basisscenario     | -1.3%                              | 5.1%   | 2.9%  | 6.6%  | -17.6% | 7.9%   | 0.3%  | 6.5%  | -12.5%   | 5.7%   | 1.5%  | 5.5%  | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Neerwärts 1       | -1.3%                              | 2.0%   | 1.5%  | 7.5%  | -17.6% | -20.8% | 12.0% | 16.4% | -12.5%   | -4.5%  | 3.7%  | 8.0%  | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Neerwärts 2       | -1.3%                              | -15.3% | 11.8% | 13.0% | -17.6% | -34.7% | 7.3%  | 24.2% | -12.5%   | -29.0% | 22.8% | 16.6% | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Ernstig neerwärts | -1.3%                              | -29.3% | 7.8%  | 19.4% | -17.6% | -41.6% | 0.5%  | 17.6% | -12.5%   | -42.1% | 16.1% | 32.1% | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -     | -     |
| Tienjaarsrente – gemiddeld % | Ernstig opwaarts  | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | 14%             | 2.5%  | 2.7%   | 2.8%  | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Opwaarts          | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | 14%             | 2.5%  | 2.6%   | 2.6%  | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Basisscenario     | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | 14%             | 2.4%  | 2.5%   | 2.3%  | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Neerwärts 1       | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | 14%             | 1.9%  | 2.1%   | 2.2%  | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Neerwärts 2       | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | 14%             | 1.6%  | 1.4%   | 1.3%  | -                 | -     | -     | -     |
|                              | Ernstig neerwärts | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | 14%             | 1.3%  | 1.0%   | 0.8%  | -                 | -     | -     | -     |
| Huizenprijsindex %           | Ernstig opwaarts  | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | -1.7%           | -1.3% | 4.6%   | 2.8%  | 1.5%              | 2.1%  | 6.1%  | 4.1%  |
|                              | Opwaarts          | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | -1.7%           | -4.0% | 1.9%   | 2.1%  | 1.5%              | 0.6%  | 5.0%  | 3.7%  |
|                              | Basisscenario     | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | -1.7%           | -5.7% | -0.7%  | 1.8%  | 1.5%              | -1.0% | 3.5%  | 3.6%  |
|                              | Neerwärts 1       | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | -1.7%           | -6.1% | -1.5%  | 1.6%  | 1.5%              | -0.5% | 3.1%  | 2.8%  |
|                              | Neerwärts 2       | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | -1.7%           | -9.4% | -6.7%  | 1.0%  | 1.5%              | -4.7% | 1.5%  | 2.2%  |
|                              | Ernstig neerwärts | -                                  | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -     | -        | -      | -     | -     | -1.7%           | -7.3% | -13.7% | -3.6% | 1.5%              | -3.6% | 1.6%  | 0.7%  |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

|                              |                   | International Lending & Treasury |        |       |       |       |        |       |      |          |        |       |       | Dutch Mortgages |       |        |       | Belgian Mortgages |       |      |       |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|----------|--------|-------|-------|-----------------|-------|--------|-------|-------------------|-------|------|-------|
|                              |                   | VK                               |        |       |       | VS    |        |       |      | Eurozone |        |       |       | Nederland       |       |        |       | Belgium           |       |      |       |
| Key Drivers                  | ECL Scenario      | 2021                             | 2022   | 2023  | 2024  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024 | 2021     | 2022   | 2023  | 2024  | 2021            | 2022  | 2023   | 2024  | 2021              | 2022  | 2023 | 2024  |
| Reëel BBP – Groei %          | Ernstig opwaarts  | 6.6%                             | 9.1%   | 2.1%  | 1.3%  | 5.4%  | 8.6%   | 2.2%  | 1.6% | 4.5%     | 6.9%   | 2.9%  | 1.6%  | -               | -     | -      | -     | 4.4%              | 7.9%  | 2.0% | 0.6%  |
|                              | Opwaarts          | 6.6%                             | 7.7%   | 1.7%  | 1.2%  | 5.4%  | 6.1%   | 1.5%  | 2.0% | 4.5%     | 5.5%   | 2.4%  | 1.6%  | -               | -     | -      | -     | 4.4%              | 5.6%  | 2.0% | 0.8%  |
|                              | Basisscenario     | 6.6%                             | 3.9%   | 3.1%  | 1.4%  | 5.4%  | 3.5%   | 2.9%  | 2.7% | 4.5%     | 3.0%   | 2.4%  | 1.9%  | -               | -     | -      | -     | 4.4%              | 2.3%  | 2.3% | 1.4%  |
|                              | Neerwärts 1       | 6.6%                             | 0.4%   | 4.4%  | 1.8%  | 5.4%  | 1.1%   | 2.8%  | 2.9% | 4.5%     | 1.4%   | 2.6%  | 2.1%  | -               | -     | -      | -     | 4.4%              | 1.1%  | 2.8% | 1.5%  |
|                              | Neerwärts 2       | 6.6%                             | -2.3%  | 5.7%  | 2.4%  | 5.4%  | -2.2%  | 2.8%  | 3.6% | 4.5%     | -2.6%  | 2.9%  | 2.8%  | -               | -     | -      | -     | 4.4%              | -3.5% | 3.0% | 2.3%  |
|                              | Ernstig neerwärts | 6.6%                             | -3.9%  | 5.4%  | 2.2%  | 5.4%  | -3.8%  | 0.3%  | 3.7% | 4.5%     | -5.3%  | 3.3%  | 2.8%  | -               | -     | -      | -     | 4.4%              | -6.9% | 3.8% | 2.6%  |
| UR – Gemiddeld %             | Ernstig opwaarts  | 4.6%                             | 3.9%   | 2.7%  | 2.5%  | 5.4%  | 2.7%   | 2.5%  | 2.6% | 8.3%     | 7.2%   | 6.6%  | 6.7%  | 3.2%            | 3.4%  | 3.3%   | 3.5%  | 6.3%              | 4.8%  | 3.3% | 3.2%  |
|                              | Opwaarts          | 4.6%                             | 4.4%   | 3.4%  | 3.4%  | 5.4%  | 3.3%   | 3.0%  | 3.1% | 8.3%     | 7.5%   | 7.1%  | 7.1%  | 3.2%            | 3.4%  | 3.6%   | 3.7%  | 6.3%              | 5.1%  | 4.2% | 4.3%  |
|                              | Basisscenario     | 4.6%                             | 4.8%   | 4.5%  | 4.4%  | 5.4%  | 3.6%   | 3.5%  | 3.6% | 8.3%     | 8.0%   | 7.7%  | 7.7%  | 3.2%            | 3.6%  | 3.8%   | 4.0%  | 6.3%              | 5.5%  | 5.3% | 5.5%  |
|                              | Neerwärts 1       | 4.6%                             | 5.5%   | 5.6%  | 5.5%  | 5.4%  | 5.9%   | 4.3%  | 4.4% | 8.3%     | 8.4%   | 8.4%  | 8.3%  | 3.2%            | 3.7%  | 4.1%   | 4.1%  | 6.3%              | 5.8%  | 5.7% | 5.8%  |
|                              | Neerwärts 2       | 4.6%                             | 5.7%   | 6.6%  | 6.6%  | 5.4%  | 7.7%   | 8.2%  | 6.2% | 8.3%     | 9.3%   | 10.1% | 10.0% | 3.2%            | 3.9%  | 5.3%   | 5.4%  | 6.3%              | 6.3%  | 7.8% | 8.4%  |
|                              | Ernstig neerwärts | 4.6%                             | 6.2%   | 7.6%  | 7.2%  | 5.4%  | 7.9%   | 10.0% | 9.4% | 8.3%     | 10.0%  | 11.3% | 11.4% | 3.2%            | 4.1%  | 5.8%   | 6.5%  | 6.3%              | 6.8%  | 9.3% | 10.4% |
| Beursindex – Groei %         | Ernstig opwaarts  | 17.1%                            | 10.8%  | -2.7% | -0.3% | 28.6% | 8.9%   | 1.4%  | 3.6% | 25.0%    | 18.6%  | 0.1%  | -1.3% | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Opwaarts          | 17.1%                            | 7.9%   | -2.4% | -0.1% | 28.6% | 4.1%   | 1.2%  | 2.9% | 25.0%    | 12.5%  | 0.1%  | -1.2% | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Basisscenario     | 17.1%                            | -2.2%  | 0.2%  | 2.6%  | 28.6% | -9.2%  | -1.9% | 4.2% | 25.0%    | 0.4%   | 0.9%  | 2.0%  | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Neerwärts 1       | 17.1%                            | -4.9%  | 0.1%  | 2.9%  | 28.6% | -12.2% | -2.3% | 2.7% | 25.0%    | -6.5%  | 3.2%  | 2.7%  | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Neerwärts 2       | 17.1%                            | -20.4% | 9.2%  | 8.3%  | 28.6% | -31.9% | 8.9%  | 5.2% | 25.0%    | -22.4% | 12.2% | 6.8%  | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Ernstig neerwärts | 17.1%                            | -33.5% | 5.7%  | 12.2% | 28.6% | -39.7% | 0.6%  | 4.7% | 25.0%    | -37.3% | 15.5% | 11.8% | -               | -     | -      | -     | -                 | -     | -    | -     |
| Tienjaarsrente – gemiddeld % | Ernstig opwaarts  | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | -0.3%           | 0.4%  | 1.3%   | 2.4%  | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Opwaarts          | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | -0.3%           | 0.1%  | 0.8%   | 1.7%  | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Basisscenario     | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | -0.3%           | -0.1% | 0.2%   | 0.7%  | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Neerwärts 1       | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | -0.3%           | -0.4% | -0.3%  | 0.4%  | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Neerwärts 2       | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | -0.3%           | -0.6% | -0.5%  | -0.1% | -                 | -     | -    | -     |
|                              | Ernstig neerwärts | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | -0.3%           | -0.7% | -0.6%  | -0.4% | -                 | -     | -    | -     |
| Huizenprijsindex %           | Ernstig opwaarts  | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | 10.8%           | 3.3%  | 2.8%   | -0.8% | 10.8%             | 14.1% | 7.5% | 2.3%  |
|                              | Opwaarts          | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | 10.8%           | 1.0%  | 0.9%   | -1.5% | 10.8%             | 12.1% | 6.1% | 2.5%  |
|                              | Basisscenario     | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | 10.8%           | -0.1% | -0.7%  | -1.4% | 10.8%             | 8.6%  | 6.4% | 3.9%  |
|                              | Neerwärts 1       | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | 10.8%           | -0.9% | -2.0%  | -2.0% | 10.8%             | 7.8%  | 5.8% | 4.1%  |
|                              | Neerwärts 2       | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | 10.8%           | -5.4% | -7.2%  | -3.5% | 10.8%             | 7.6%  | 3.9% | 2.8%  |
|                              | Ernstig neerwärts | -                                | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -        | -      | -     | -     | 10.8%           | -7.1% | -12.2% | -6.6% | 10.8%             | 8.2%  | 3.6% | 1.4%  |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### Modelaanpassingen en managementoverlays

Volgens de richtsnoeren van de ECB kunnen subjectieve modelinputs en post-core modelaanpassingen (overlays) worden gebruikt gezien het huidige niveau van onzekerheid. 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.

Om ervoor te zorgen dat de Bank het kredietrisiconiveau in haar portefeuille International Corporate Lending adequaat inschat, werd een beoordeling uitgevoerd en introduceerde de Bank limieten 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 middel van kwalitatieve factoren die niet door de modellen zijn vastgelegd 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 daling van de aandelenkoersen in 2022 geleid tot een aanzienlijke toename van PiT PD's binnen het ECL-model van de groep voor bedrijven.

Het management is ervan overtuigd dat de gemodelleerde macro-economische scenario's van de externe dienstverlener redelijke epidemiologische, economische en geopolitieke risicoaannames omvatten en dat de output van het model de huidige marktomstandigheden op gepaste wijze weerspiegelt.

### 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.

De Bank presenteert 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 2022 en 31 december 2021, 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 macro-economische scenario's ontwikkeld door de externe dienstverlener, zoals weergegeven in onderstaande tabel.

| Scenario-gevoeligheid                 | Ernstig opwaarts | Opwaarts  | Basisscenario | Neerwaarts 1 | Neerwaarts 2 | Ernstig neerwaarts |
|---------------------------------------|------------------|-----------|---------------|--------------|--------------|--------------------|
| <b>2022</b>                           |                  |           |               |              |              |                    |
| <b>Waarschijnlijkheidsweging 2022</b> | -                | 30%       | 40%           | -            | 30%          | -                  |
| <b>ECL per 31 december 2022</b>       | -                | 1,265,625 | 2,162,056     | -            | 6,121,588    | -                  |
| <b>2021</b>                           |                  |           |               |              |              |                    |
| <b>Waarschijnlijkheidsweging 2021</b> | -                | 25%       | 50%           | 20%          | 5%           | -                  |
| <b>ECL per 31 december 2021</b>       | -                | 1,491,935 | 2,101,246     | 3,275,771    | 6,793,555    | -                  |

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 2022, weergegeven in bovenstaande tabel, niet rechtstreeks vergelijkbaar met het geraamde gewogen gemiddelde ECL onder elk scenario per 31 december 2021, aangezien de omvang van de portefeuille International Corporate Lending in vergelijking met de voorgaande financiële periode aanzienlijk is afgenomen.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 in verhouding tot blootstellingen geclassificeerd binnen de portefeuilles Dutch Mortgage en Belgian Mortgage, Securities Investment en Securitisation Investment wordt niet aanzienlijk geacht, rekening houdend met het niveau van kredietverliesvoorzieningen geraamd op 31 december 2022 en 2021.

### 2.2.8 Concentratie van kredietrisicoblootstellingen

#### 2.2.8.1 Concentratie van beleggingseffecten

##### Portefeuille Securities Investment

De blootstelling van de Bank aan staatsobligaties uit de eurozone op 31 december 2022 bedroeg 7,7% (2021: 18,6%) van de totale beleggingseffecten in de portefeuille Securities Investment.

Voor deze blootstellingen zijn kredietverliesvoorzieningen opgenomen ten bedrage van €39,5k per 31 december 2022 (2021: € 8,5k).

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 2022 en 2021.

|                                 | Gewaardeerd tegen<br>geamortiseerde kostprijs |              | Gewaardeerd<br>tegen reële waarde via<br>niet-gerealiseerde<br>resultaten |              |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                 | 2022<br>€000                                  | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                              | 2021<br>€000 |
| <b>Concentratie per type</b>    |                                               |              |                                                                           |              |
| <b>Per 31 december:</b>         |                                               |              |                                                                           |              |
| <b>Boekwaarde:</b>              |                                               |              |                                                                           |              |
| Gedekte obligaties              | 285,286                                       | -            | -                                                                         | 366,422      |
| Nationale en regionale overheid | 74,064                                        | 25,196       | -                                                                         | 66,083       |
| Supranationaal en agentschappen | 30,129                                        | 30,474       | -                                                                         | 4,019        |
| <b>Totaal</b>                   | <b>389,479</b>                                | 55,670       | -                                                                         | 436,524      |

##### Portefeuille Securitisation Investment

De portefeuille Securitisation Investment van de Bank omvat de CLO-transacties die worden beheerd door externe entiteiten, voor een bedrag van € 415 miljoen (2021: € 348 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 18 verschillende CLO's (2021: 15), die daarnaast allemaal worden gedekt door een pool van leningen met hefboomwerking.

Per 31 december 2022 bedroegen de kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot risico's geclassificeerd onder deze twee sub-portefeuilles gewaardeerd tegen geamortiseerde kosten € 41,5k (2021: € 35k).

#### 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 2022 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 € 53,9 miljoen (2021: € 48,3 miljoen).

Blootstellingen geclassificeerd onder Nederlandse en Belgische hypotheekportefeuilles worden in de volgende tabellen gecategoriseerd als EU-blootstellingen, terwijl de Nederlandse en Belgische retailhypotheekportefeuille geclassificeerd is onder de sector 'huishoudens en particulieren'.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                                                                              | Brutoboekwaarde  |                                      |                           |                  | Kredietverliesvoorziening |                                      |                           |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                                                                                                              | EU<br>€000       | Overig<br>Europese<br>landen<br>€000 | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000   | EU<br>€000                | Overig<br>Europese<br>landen<br>€000 | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>Fase 1</b>                                                                                                                |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                                                                                  |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| Administratieve en ondersteunende diensten                                                                                   | 7,451            | -                                    | -                         | 7,451            | (121)                     | -                                    | -                         | (121)          |
| Bouw                                                                                                                         | 7,894            | -                                    | -                         | 7,894            | (152)                     | -                                    | -                         | (152)          |
| Financiële en verzekeringsactiviteiten                                                                                       | 57,122           | 23,684                               | 16,994                    | 97,800           | (647)                     | (313)                                | (175)                     | (1,135)        |
| Huishoudens en particulieren                                                                                                 | 1,941,176        | -                                    | -                         | 1,941,176        | (220)                     | -                                    | -                         | (220)          |
| Informatie en communicatie                                                                                                   | 10,001           | -                                    | -                         | 10,001           | (232)                     | -                                    | -                         | (232)          |
| Fabricage                                                                                                                    | 9,958            | -                                    | -                         | 9,958            | (94)                      | -                                    | -                         | (94)           |
| Professionele, wetenschappelijke<br>en technische activiteiten                                                               | 9,988            | 13,269                               | -                         | 23,257           | (91)                      | (68)                                 | -                         | (159)          |
| Groothandel en retail; reparatie van<br>motorvoertuigen en motorfietsen                                                      | 11,888           | -                                    | 7,976                     | 19,864           | (220)                     | -                                    | (67)                      | (287)          |
|                                                                                                                              | <b>2,055,478</b> | <b>36,953</b>                        | <b>24,970</b>             | <b>2,117,401</b> | <b>(1,777)</b>            | <b>(381)</b>                         | <b>(242)</b>              | <b>(2,400)</b> |
| <b>Fase 2</b>                                                                                                                |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                                                                                  |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| Verschaffen van accommodatie en maaltijden                                                                                   | -                | 9,693                                | -                         | 9,693            | -                         | (700)                                | -                         | (700)          |
| Financiële en verzekeringsactiviteiten                                                                                       | 1,905            | 7,302                                | -                         | 9,207            | (19)                      | (47)                                 | -                         | (66)           |
| Huishoudens en particulieren                                                                                                 | 8,634            | -                                    | -                         | 8,634            | (87)                      | -                                    | -                         | (87)           |
|                                                                                                                              | <b>10,539</b>    | <b>16,995</b>                        | <b>-</b>                  | <b>27,534</b>    | <b>(106)</b>              | <b>(747)</b>                         | <b>-</b>                  | <b>(853)</b>   |
| <b>Fase 3</b>                                                                                                                |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                                                                                  |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| Huishoudens en particulieren                                                                                                 | 506              | -                                    | -                         | 506              | (7)                       | -                                    | -                         | (7)            |
|                                                                                                                              | <b>506</b>       | <b>-</b>                             | <b>-</b>                  | <b>506</b>       | <b>(7)</b>                | <b>-</b>                             | <b>-</b>                  | <b>(7)</b>     |
|                                                                                                                              | Nominale waarde  |                                      |                           |                  | Kredietverliesvoorziening |                                      |                           |                |
|                                                                                                                              | EU<br>€000       | Overig<br>Europese<br>landen<br>€000 | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000   | EU<br>€000                | Overig<br>Europese<br>landen<br>€000 | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>Verbintenissen tot aankoop financiële activa,<br/>verbintenissen tot kredietverstrekking<br/>en andere verbintenissen</b> |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                                                                                  |                  |                                      |                           |                  |                           |                                      |                           |                |
| Verschaffen van accommodatie en maaltijden                                                                                   | -                | 1,721                                | -                         | 1,721            | -                         | (12)                                 | -                         | (12)           |
| Financiële en verzekeringsactiviteiten                                                                                       | 63,347           | -                                    | 9,152                     | 72,499           | (18)                      | -                                    | (84)                      | (102)          |
| Huishoudens en particulieren                                                                                                 | 162,228          | -                                    | -                         | 162,228          | (38)                      | -                                    | -                         | (38)           |
|                                                                                                                              | <b>225,575</b>   | <b>1,721</b>                         | <b>9,152</b>              | <b>236,448</b>   | <b>(56)</b>               | <b>(12)</b>                          | <b>(84)</b>               | <b>(152)</b>   |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                                                                      | Brutoboekwaarde |                                               |                           |                | Kredietverliesvoorziening |                                               |                           |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                                                                                                      | EU<br>€000      | Other<br>Overig<br>Europese<br>landen<br>€000 | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000 | EU<br>€000                | Other<br>Overig<br>Europese<br>landen<br>€000 | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>Fase 1</b>                                                                                                        |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                                                          |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| 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)          |
| Groothandel en retail; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen                                                 | 6,983           | -                                             | -                         | 6,983          | (37)                      | -                                             | -                         | (37)           |
|                                                                                                                      | <b>131,824</b>  | <b>30,379</b>                                 | <b>14,150</b>             | <b>176,353</b> | <b>(672)</b>              | <b>(157)</b>                                  | <b>(72)</b>               | <b>(901)</b>   |
| <b>Fase 2</b>                                                                                                        |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                                                          |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| 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)          |
|                                                                                                                      | <b>21,468</b>   | <b>17,897</b>                                 | <b>-</b>                  | <b>39,365</b>  | <b>(613)</b>              | <b>(803)</b>                                  | <b>-</b>                  | <b>(1,416)</b> |
| <b>Fase 3</b>                                                                                                        |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                                                          |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| Financiële en verzekeringsactiviteiten                                                                               | 1,781           | -                                             | -                         | 1,781          | (231)                     | -                                             | -                         | (231)          |
|                                                                                                                      | <b>1,781</b>    | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                  | <b>1,781</b>   | <b>(231)</b>              | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                  | <b>(231)</b>   |
|                                                                                                                      | Nominale waarde |                                               |                           |                | Kredietverliesvoorziening |                                               |                           |                |
|                                                                                                                      | EU<br>€000      | Overig<br>Europese<br>landen<br>€000          | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000 | EU<br>€000                | Overig<br>Europese<br>landen<br>€000          | Noord-<br>Amerika<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>Verbintenissen tot aankoop financiële activa, verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen</b> |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                                                                          |                 |                                               |                           |                |                           |                                               |                           |                |
| Verschaffen van accommodatie en maaltijden                                                                           | -               | 1,817                                         | -                         | 1,817          | -                         | (12)                                          | -                         | (12)           |
| Financiële en verzekeringsactiviteiten                                                                               | 4,083           | -                                             | 14,138                    | 18,221         | (6)                       | -                                             | (32)                      | (38)           |
| Huishoudens en particulieren                                                                                         | 171,079         | -                                             | -                         | 171,079        | (2)                       | -                                             | -                         | (2)            |
| Informatie en communicatie                                                                                           | 10,000          | -                                             | -                         | 10,000         | (1)                       | -                                             | -                         | (1)            |
|                                                                                                                      | <b>185,162</b>  | <b>1,817</b>                                  | <b>14,138</b>             | <b>201,117</b> | <b>(9)</b>                | <b>(12)</b>                                   | <b>(32)</b>               | <b>(53)</b>    |

## 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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-doeleinden 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 bij 'Financiële zekerheden verpand/ (ontvangen)'.

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

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

|                                        | Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten |                                                                                                         | Netto bedragen van financiële instrumenten weergegeven in het overzicht van financiële positie | Gerelateerde bedragen niet gesaldeerd in het overzicht van financiële positie |                                                                         |             |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                        | Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten | Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten gesaldeerd in het overzicht van financiële positie | Netto bedragen van financiële instrumenten weergegeven in het overzicht van financiële positie | Bedragen onderworpen aan master netting regelingen                            | Financiële zekerheden in pand gegeven financiële zekerheden (incl cash) | Nettobedrag |
|                                        | €000                                                 | €000                                                                                                    | €000                                                                                           | €000                                                                          | €000                                                                    | €000        |
| <b>Per 31 december 2022</b>            |                                                      |                                                                                                         |                                                                                                |                                                                               |                                                                         |             |
| <b>Financiële activa</b>               |                                                      |                                                                                                         |                                                                                                |                                                                               |                                                                         |             |
| Afgeleide financiële instrumenten      | 355,337                                              | -                                                                                                       | 355,337                                                                                        | (753)                                                                         | -                                                                       | 354,584     |
| Vorderingen op financiële instellingen | 393,723                                              | (80,572)                                                                                                | 313,151                                                                                        | -                                                                             | (4,553)                                                                 | 308,598     |
| Beleggingen – Effectenportefeuille     | 389,479                                              | -                                                                                                       | 389,479                                                                                        | -                                                                             | (66,594)                                                                | 322,885     |
| Beleggingen – Securitatieportefeuille  | 415,036                                              | -                                                                                                       | 415,036                                                                                        | -                                                                             | (33,442)                                                                | 381,594     |
|                                        | 1,553,575                                            | (80,572)                                                                                                | 1,473,003                                                                                      | (753)                                                                         | (104,589)                                                               | 1,367,661   |
| <b>Financiële verplichtingen</b>       |                                                      |                                                                                                         |                                                                                                |                                                                               |                                                                         |             |
| Afgeleide financiële instrumenten      | (85,878)                                             | 80,572                                                                                                  | (5,306)                                                                                        | 753                                                                           | 4,553                                                                   | -           |
| Schulden bij kredietinstellingen       | (265,410)                                            | -                                                                                                       | (265,410)                                                                                      | -                                                                             | 100,035                                                                 | (165,375)   |
|                                        | (351,288)                                            | 80,572                                                                                                  | (270,716)                                                                                      | 753                                                                           | 104,588                                                                 | (165,375)   |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                       | Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten | Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten | Netto bedragen van financiële instrumenten weergegeven in het overzicht van financiële positie | Gerelateerde bedragen niet gesaldeerd in het overzicht van financiële positie |                                                                         |             |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                                       | Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten | Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten | Netto bedragen van financiële instrumenten weergegeven in het overzicht van financiële positie | Bedragen onderworpen aan master netting regelingen                            | Financiële zekerheden in pand gegeven financiële zekerheden (incl cash) | Nettobedrag |
|                                                                       | €000                                                 | €000                                                 | €000                                                                                           | €000                                                                          | €000                                                                    | €000        |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                           |                                                      |                                                      |                                                                                                |                                                                               |                                                                         |             |
| <b>Financiële activa</b>                                              |                                                      |                                                      |                                                                                                |                                                                               |                                                                         |             |
| Afgeleide financiële instrumenten                                     | 41,448                                               | -                                                    | 41,448                                                                                         | (1)                                                                           | -                                                                       | 41,447      |
| Vorderingen op financiële instellingen                                | 82,355                                               | -                                                    | 82,355                                                                                         | -                                                                             | (985)                                                                   | 81,370      |
| Beleggingen – Effectenportefeuille                                    | 492,193                                              | -                                                    | 492,193                                                                                        | -                                                                             | -                                                                       | 492,193     |
| Beleggingen – Securitatieportefeuille                                 | 347,972                                              | -                                                    | 347,972                                                                                        | -                                                                             | -                                                                       | 347,972     |
| Vorderingen op verwante activa (opgenomen in Overige activa)          | 177,224                                              | (144,204)                                            | 33,020                                                                                         | -                                                                             | -                                                                       | 33,020      |
|                                                                       | 1,141,192                                            | (144,204)                                            | 996,988                                                                                        | (1)                                                                           | (985)                                                                   | 962,982     |
| <b>Financiële verplichtingen</b>                                      |                                                      |                                                      |                                                                                                |                                                                               |                                                                         |             |
| 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)    |

Afgeleide financiële verplichtingen en leningen en voorschotten aan financiële instellingen worden gesaldeerd omdat er een salderingsovereenkomst met de tegenpartij is gesloten om de verplichtingen te verrekenen met de ontvangen activa. Er bestaat een wettelijk recht om het verschuldigde bedrag te verrekenen of op een andere manier te vereffenen door de vordering op dezelfde tegenpartij ermee te verrekenen.

Per 31 december 2022 hebben de afgeleide financiële verplichtingen van de Bank die onderworpen zijn aan master-nettingovereenkomsten een reële waarde van € 0,8 miljoen (2021: € 0,9 miljoen). Binnen bovenstaande tabel zijn deze geplafonneerd op de reële waarde van de afgeleide activa van de Bank ten bedrage van € 0,8k (2021: € 1k).

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 heeft onderpandleningen verworven voor een vergoeding van € 142,5 miljoen en £ 11,8 miljoen en MeDirect Malta heeft onderpandleningen verworven 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 overdrachtsprizen 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 liquiditeitsrisico beheerbeleid van de Bank is het beheer van de liquiditeitspositie van de Bank de verantwoordelijkheid van het Treasury en ALM-functie, onder toezicht van het Asset and Liability Committee (ALCO), het Management Risk Committee (MRC) en het Board Risk Committee. De Treasury- en ALM-functie zijn primair verantwoordelijk voor het beheer en de rapportering van de geraamde liquiditeitspositie van de Bank (het 'basisscenario').

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 ALM en Risk van de Bank 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 Groep deelt de strategieën van de Groep mee aan alle business lines en juridische entiteiten en voor alle risicotypes en -producten. Het ALCO van de Groep houdt toezicht en keurt, waar nodig, de beleidslijnen en doelstellingen van de Groep 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 uitgifte- en handelsactiviteiten volgens de risicobereidheid die de Raad van bestuur van de Groep heeft vastgesteld. De bevoegdheid van de Groep-ALCO omvat MeDirect Bank (Malta) plc en MDB Group Limited. Het Belgische ALCO is bevoegd voor MeDirect Bank SA. Het ALCO van de Groep houdt toezicht en zorgt ervoor dat de beslissingen die in het ALCO van België worden genomen, zijn afgestemd op de belangen van de Groep. Het ALCO van de Groep is een subcomité 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 liquiditeitsdekkingratio (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, onder leiding van de Chief Financial Officer, is 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 Operations.

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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### Financieringsstrategie

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

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

- haar blootstelling aan opvraging van deposito's van klanten beperken via het gebruik van termijnrekeningen en rekeningen met kennisgeving in plaats van overnight-deposito's als primair instrument voor financiering van klanten, door te focussen op de retailmarkt om de granulariteit te maximaliseren;
- haar blootstelling aan opvraging van wholesale-financiering beperken door de financiering van illiquide activa vast te klikken op termijn, in plaats van op korte termijn (waar dit überhaupt wordt toegepast: illiquide activa worden hoofdzakelijk via deposito's gefinancierd) en door haar financieringsbronnen in het algemeen te diversifiëren of te zorgen dat zij niet afhankelijk is van financiering die naar goeddunken van de tegenpartijen op de markt is;
- Het handhaven van een noodfinancieringsbron door te zorgen dat nagenoeg haar hele HQLA Securities 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 retail- en corporate-cliënten;
- De uitgifte van obligaties, ofwel gedekt (bijv. via CLO-structuren of de uitgifte van RMBS's, waarvan de laatstgenoemde een van de belangrijkste financieringsbronnen voor de portefeuille Dutch Mortgage vormt) senior unsecured of achtergesteld;
- 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 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 goede 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 -verkoppen) 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.

De onderstaande tabel geeft de LCR van de Bank weer per 31 december 2022 en 2021:

|                | 2022 | 2021 |
|----------------|------|------|
|                | %    | %    |
| Werkelijke LCR | 163  | 253  |

Tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2022 en 2021 lag de LCR zowel binnen het reglementaire minimum als binnen de risicobereidheid die door de Bank werd bepaald. .

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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.

De onderstaande tabel geeft de NSFR van de Bank weer per 31 december 2022 en 2021:

|                 | 2022 | 2021 |
|-----------------|------|------|
|                 | %    | %    |
| Werkelijke NSFR | 126  | 165  |

De NSFR van de Bank bleef gedurende het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022 te allen tijde boven de minimaal wettelijke vereiste van 100%.

### 2.3.2 Liquiditeitsrisicorapportage

De betrouwbare managementrapportage geeft de directie en de Raad tijdig en toekomstgericht informatie over de liquiditeitspositie van de Bank. 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 maandelijks verslag over de maximale cumulatieve uitstroom (Maximum Cumulative Outflow of MCO). De MCO analyseert de waarschijnlijke risico's voor de liquiditeitspositie van de Bank en kwantificeert haar vermogen om de bijbehorende schokken door middel van implementatie van beheeropties voor noodfinancieringsplannen te weerstaan. Samengevatte resultaten van alle verschillende analyses worden gebruikt als input voor de MCO, waarbij de liquiditeitseffecten van verschillende ernstniveaus van zowel idiosyncratische als marktbrede scenario's over een tijdshorizon van twaalf maanden worden gemodelleerd. Daarnaast analyseert het Liquidity Contingency Plan (LCP) van de Bank de beschikbaarheid en uitvoerbaarheid van haar noodfinancieringsmaatregelen met betrekking tot idiosyncratische en marktbrede stressscenario's.

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

Het Risicoteam volgt ook de looptijdklasse van het product op.

### 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, Dutch Mortgage en Belgian Mortgage uitgegeven schuldeffecten en achtergestelde verplichtingen 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                          | Niet meer<br>dan<br>1 maand | Tussen<br>1 en 3<br>maanden | Tussen 3<br>maanden<br>en 1 jaar | Tussen<br>1 en<br>5 jaar | Meer<br>than<br>5 jaar | Geen<br>looptijd<br>datum | Totaal    |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|-----------|
|                                                                          | €000                        | €000                        | €000                             | €000                     | €000                   | €000                      | €000      |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                              |                             |                             |                                  |                          |                        |                           |           |
| <b>Activa</b>                                                            |                             |                             |                                  |                          |                        |                           |           |
| Tegoeden bij centrale banken                                             | 87,555                      | -                           | -                                | -                        | -                      | 19,928                    | 107,483   |
| Afgeleide financiële instrumenten                                        | 433                         | 320                         | -                                | 73,031                   | 281,553                | -                         | 355,337   |
| Vorderingen op financiële instellingen                                   | 313,151                     | -                           | -                                | -                        | -                      | -                         | 313,151   |
| Vorderingen op cliënten                                                  | 12,190                      | 24,771                      | 160,637                          | 719,946                  | 1,224,637              | (271,273)                 | 1,870,908 |
| - portefeuille International Corporate Lending                           | -                           | -                           | 42,131                           | 150,048                  | -                      | -                         | 192,179   |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                            | 10,914                      | 22,251                      | 106,749                          | 523,659                  | 1,154,429              | -                         | 1,818,002 |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                          | 1,276                       | 2,520                       | 11,757                           | 46,239                   | 70,208                 | -                         | 132,000   |
| - IFRS-basisaanpassing: Portefeuille International Mortgage              | -                           | -                           | -                                | -                        | -                      | (271,273)                 | (271,273) |
| Beleggingen                                                              | -                           | 14,723                      | 87,571                           | 272,464                  | 429,757                | 819                       | 805,334   |
| - Effectenportefeuille                                                   | -                           | 14,723                      | 87,571                           | 272,464                  | 14,721                 | 819                       | 390,298   |
| - Securitatieportefeuille                                                | -                           | -                           | -                                | -                        | 415,036                | -                         | 415,036   |
| Overlopende activa                                                       | 732                         | 8,542                       | 473                              | -                        | -                      | -                         | 9,747     |
| Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)            | -                           | 8,062                       | -                                | -                        | -                      | 22,703                    | 30,765    |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)                        | -                           | -                           | -                                | -                        | -                      | 24,150                    | 24,150    |
| Totaal financiële activa                                                 | 414,061                     | 56,418                      | 248,681                          | 1,065,441                | 1,935,947              | (203,673)                 | 3,516,875 |
| <b>Passiva</b>                                                           |                             |                             |                                  |                          |                        |                           |           |
| Afgeleide financiële instrumenten                                        | -                           | 5,306                       | -                                | -                        | -                      | -                         | 5,306     |
| Schulden bij kredietinstellingen                                         | 265,410                     | -                           | -                                | -                        | -                      | -                         | 265,410   |
| Schulden aan cliënten                                                    | 1,591,802                   | 21,196                      | 293,973                          | 173,558                  | -                      | -                         | 2,080,529 |
| Uitgegeven schuldeffecten                                                | 7,802                       | 15,812                      | 72,771                           | 873,184                  | -                      | -                         | 969,569   |
| Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)                 | 5,157                       | 225                         | 3,824                            | -                        | -                      | -                         | 9,206     |
| Leaseverplichtingen (opgenomen in overige verplichtingen)                | 79                          | 161                         | 539                              | 1,457                    | 136                    | -                         | 2,372     |
| Schulden aan verbonden partijen<br>(opgenomen in overige verplichtingen) | -                           | -                           | -                                | -                        | -                      | 520                       | 520       |
| Totaal financiële verplichtingen                                         | 1,870,250                   | 42,700                      | 371,107                          | 1,048,199                | 136                    | 520                       | 3,332,912 |
| Liquideitskloof                                                          | <b>(1,456,189)</b>          | <b>13,718</b>               | <b>(122,426)</b>                 | <b>17,242</b>            | <b>1,935,811</b>       |                           |           |
| Cumulatieve liquideitskloof                                              | <b>(1,456,189)</b>          | <b>(1,442,471)</b>          | <b>(1,564,897)</b>               | <b>(1,547,655)</b>       | <b>388,156</b>         |                           |           |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                          | Niet meer<br>dan<br>1 maand | Tussen<br>1 en 3<br>maanden | Tussen 3<br>maanden<br>en 1 jaar | Tussen<br>1 en<br>5 jaar | Meer<br>than<br>5 jaar | Geen<br>looptijd<br>datum | Totaal    |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|-----------|
|                                                                          | €000                        | €000                        | €000                             | €000                     | €000                   | €000                      | €000      |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                              |                             |                             |                                  |                          |                        |                           |           |
| <b>Activa</b>                                                            |                             |                             |                                  |                          |                        |                           |           |
| Tegoeden bij centrale banken                                             | 167,414                     | -                           | -                                | -                        | -                      | 19,591                    | 187,005   |
| Afgeleide financiële instrumenten                                        | 5,052                       | -                           | -                                | 2,923                    | 33,473                 | -                         | 41,448    |
| Vorderingen op financiële instellingen                                   | 82,355                      | -                           | -                                | -                        | -                      | -                         | 82,355    |
| 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   |
| - Effectenportefeuille                                                   | 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 |
| <b>Passiva</b>                                                           |                             |                             |                                  |                          |                        |                           |           |
| 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<br>(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                |                           |           |

Onmiddellijk of op korte termijn opeisbare zichtrekeningen en spaardeposito's van de Bank bedroegen € 1,6 miljard (2021: € 1,6 miljard) per 31 december 2022. Dit bedrag wordt vermeld binnen de looptijdengroep 'dan 1 maand'. Per 31 december 2022 worden spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van één maand ter waarde van € 5,4 miljoen (2021: € 2,3), vermeld binnen de looptijdengroep 'Tussen 1 en 3 maanden'. Daarnaast worden per 31 december 2022 spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van drie tot zes maanden ter waarde van € 437 miljoen (2021: € 317 miljoen) vermeld binnen de looptijdengroep 'Tussen 3 maanden en 1 jaar'. Voorts worden per 31 december 2022 spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van één jaar voor de Bank ter waarde van € 191 miljoen (2021: € 135 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 2022 maken onbezwaarde financiële activa die zijn geclassificeerd als Securities Investments gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten met een boekwaarde van € 0 miljoen (2021: € 339 miljoen) en Effectenbeleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met een boekwaarde van € 390,7 miljoen (2021: € 55,4 miljoen) zijn onderdeel van de portefeuille liquide activa van hoge kwaliteit voor LCR-doeleinden. Bijgevolg kunnen ze binnen een maand worden geliquideerd. Naast deze instrumenten hield de Bank onbezwaarde financiële activa aan die waren geclassificeerd als Effectenbeleggingen, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met een boekwaarde van € 261,4 miljoen (2021: € 55,4 miljoen) opgenomen in de categorie tussen 1 en 3 maanden in de voorgaande tabel (2021: binnen een maand).

De liquide middelen uit margesaldi van de Bank ter waarde van € 51,3 miljoen (2021: € 50,3 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 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 en achtergestelde verplichtingen waarvoor niet-gedisconteerde kasstromen worden weergegeven per verwachte looptijd in overeenstemming met de contractuele looptijdklasse die wordt gepresenteerd in Toelichting 2.3.3.

|                                                             | Boek-<br>waarde | Totaal<br>Uitstromen | Minder dan<br>1 maand | Tussen 1 en<br>3 maanden | Tussen 3<br>maanden<br>en 1 jaar | Tussen 1 en<br>5 jaar | Meer dan<br>5 jaar |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                             | €000            | €000                 | €000                  | €000                     | €000                             | €000                  | €000               |
| <b>31 December 2022</b>                                     |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| <i>Niet-afgeleide verplichtingen</i>                        |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| Schulden bij kredietinstellingen                            |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| - Verschuldigd aan andere banken                            | 265,410         | 265,410              | 265,410               | -                        | -                                | -                     | -                  |
| Schulden aan cliënten                                       | 2,080,529       | 2,084,899            | 1,591,802             | 21,197                   | 294,446                          | 177,454               | -                  |
| Uitgegeven schuldeffecten                                   | 969,569         | 995,254              | 6,916                 | 16,698                   | 72,771                           | 411,799               | 487,070            |
| Leaseverplichtingen (opgenomen<br>in andere verplichtingen) | 2,372           | 3,071                | 163                   | 217                      | 761                              | 1,667                 | 263                |
|                                                             | 3,317,880       | 3,348,634            | 1,864,291             | 38,112                   | 367,978                          | 590,920               | 487,333            |

|                                                             | Boek-<br>waarde | Totaal<br>Uitstromen | Minder dan<br>1 maand | Tussen 1 en<br>3 maanden | Tussen 3<br>maanden<br>en 1 jaar | Tussen 1 en<br>5 jaar | Meer dan<br>5 jaar |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                             | €000            | €000                 | €000                  | €000                     | €000                             | €000                  | €000               |
| <b>31 December 2021</b>                                     |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| <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<br>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             |

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-<br>waarde | Totaal<br>Uitstromen | Minder dan<br>1 maand | Tussen 1 en<br>3 maanden | Tussen 3<br>maanden<br>en 1 jaar | Tussen 1 en<br>5 jaar | Meer dan<br>5 jaar |
|-----------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                   | €000            | €000                 | €000                  | €000                     | €000                             | €000                  | €000               |
| <b>31 December 2022</b>           |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| <i>Afgeleide activa</i>           |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| Afgeleide financiële instrumenten |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| - Renteswaps                      | 354,580         | 322,986              | 242                   | 3,645                    | 25,780                           | 129,613               | 163,706            |
| - Valutaswaps                     | 757             | (778)                | (445)                 | (333)                    | -                                | -                     | -                  |
| Instromen                         |                 | 37,175               | 21,952                | 15,223                   | -                                | -                     | -                  |
| Uitstromen                        |                 | (37,953)             | (22,397)              | (15,556)                 | -                                | -                     | -                  |
|                                   | 355,337         | 322,208              | (203)                 | 3,312                    | 25,780                           | 129,613               | 163,706            |
| <i>Afgeleide verplichtingen</i>   |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| Afgeleide financiële instrumenten |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| - Renteswaps                      | 5,306           | 6,112                | 976                   | -                        | 5,136                            | -                     | -                  |
| - Valutaswaps                     | -               | (1)                  | (1)                   | -                        | -                                | -                     | -                  |
| Instromen                         |                 | 47                   | 47                    | -                        | -                                | -                     | -                  |
| Uitstromen                        |                 | (48)                 | (48)                  | -                        | -                                | -                     | -                  |
|                                   | 5,306           | 6,111                | 975                   | -                        | 5,136                            | -                     | -                  |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                   | Boek-<br>waarde | Totaal<br>Uitstromen | Minder dan<br>1 maand | Tussen 1 en<br>3 maanden | Tussen 3<br>maanden<br>en 1 jaar | Tussen 1 en<br>5 jaar | Meer dan<br>5 jaar |
|-----------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                   | €000            | €000                 | €000                  | €000                     | €000                             | €000                  | €000               |
| <b>31 December 2021</b>           |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| <i>Afgeleide activa</i>           |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| Afgeleide financiële instrumenten |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| - Renteswaps                      | 41,447          | 136,921              | (105)                 | (865)                    | (3,344)                          | 108,557               | 32,678             |
| - Valutaswaps                     | 1               | 1                    | 1                     | -                        | -                                | -                     | -                  |
| Instromen                         |                 | 102                  | 102                   | -                        | -                                | -                     | -                  |
| Uitstromen                        |                 | (101)                | (101)                 | -                        | -                                | -                     | -                  |
|                                   | 41,448          | 136,923              | (104)                 | (865)                    | (3,344)                          | 108,557               | 32,678             |
| <i>Afgeleide verplichtingen</i>   |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| Afgeleide financiële instrumenten |                 |                      |                       |                          |                                  |                       |                    |
| - Renteswaps                      | 158             | (426)                | 19                    | 22                       | 139                              | (332)                 | (274)              |
| - Valutaswaps                     | 830             | (844)                | (844)                 | -                        | -                                | -                     | -                  |
| Instromen                         |                 | 83,873               | 74,944                | 8,929                    | -                                | -                     | -                  |
| Uitstromen                        |                 | (84,717)             | (75,788)              | (8,929)                  | -                                | -                     | -                  |
|                                   | 988             | (1,270)              | (825)                 | 22                       | 139                              | (332)                 | (274)              |

## 2.3.5 Bezwaarde activa

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

|                                                                     | Bezwaard                           |                 | Onbezwaard                           |                  |                |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                     | Verstrekt<br>als zekerheid<br>€000 | Overig*<br>€000 | Beschikbaar<br>als zekerheid<br>€000 | Overig**<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>31 December 2022</b>                                             |                                    |                 |                                      |                  |                |
| Tegoeden bij centrale banken (Toelichting 4)                        | -                                  | 19,928          | 87,555                               | -                | 107,483        |
| Afgeleide financiële instrumenten                                   | -                                  | -               | -                                    | 355,337          | 355,337        |
| Leningen en voorschotten op financiële instellingen (Toelichting 6) | 270,991                            | -               | -                                    | 42,160           | 313,151        |
| Vorderingen op cliënten                                             | -                                  | -               | -                                    | 1,870,908        | 1,870,908      |
| - portefeuille International Corporate Lending                      | -                                  | -               | -                                    | 192,179          | 192,179        |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                       | -                                  | -               | -                                    | 1,546,729        | 1,546,729      |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                     | -                                  | -               | -                                    | 132,000          | 132,000        |
| Beleggingen (Toelichting 8)                                         | 104,949                            | -               | 699,566                              | 819              | 805,334        |
| - Effectenportefeuille                                              | 68,203                             | -               | 321,276                              | 819              | 390,298        |
| - Securitatieportefeuille                                           | 36,746                             | -               | 378,290                              | -                | 415,036        |
| Overlopende activa                                                  | -                                  | -               | -                                    | 9,747            | 9,747          |
| Vorderingen op verbonden partijen (opgenomen in overige activa)     | -                                  | -               | -                                    | 30,765           | 30,765         |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)                   | -                                  | -               | -                                    | 24,150           | 24,150         |
|                                                                     | 375,940                            | 19,928          | 787,121                              | 2,333,886        | 3,516,875      |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                 | Bezwaard                           |                 | Onbezwaard                           |                  |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                 | Verstrekt<br>als zekerheid<br>€000 | Overig*<br>€000 | Beschikbaar<br>als zekerheid<br>€000 | Overig**<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>31 December 2021</b>                                         |                                    |                 |                                      |                  |                |
| Tegoeden bij centrale banken (Toelichting 4)                    | -                                  | 19,591          | 167,414                              | -                | 187,005        |
| Afgeleide financiële instrumenten                               | -                                  | -               | -                                    | 41,448           | 41,448         |
| Vorderingen op financiële instellingen (Toelichting 6)          | 55,376                             | -               | -                                    | 26,979           | 82,355         |
| 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 (Toelichting 8)                                     | 98,237                             | -               | 393,956                              | 347,972          | 840,165        |
| - Effectenportefeuille                                          | 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      |

\*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 krijgen in het kader van de normale bedrijfsvoering.

## 2.4 Marktrisico

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

### 2.4.1 Marktrisicobeheer

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.

|                                                                       | EUR<br>valuta<br>€000 | GBP<br>valuta<br>€000 | USD<br>valuta<br>€000 | Overig<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Per 31 december 2022</b>                                           |                       |                       |                       |                |                |
| Financiële activa                                                     |                       |                       |                       |                |                |
| Tegoeden bij centrale banken                                          | 107,483               | -                     | -                     | -              | 107,483        |
| Afgeleide financiële instrumenten                                     | 354,470               | 724                   | 31                    | 112            | 355,337        |
| Vorderingen op financiële instellingen                                | 313,810               | (1,696)               | 542                   | 495            | 313,151        |
| Vorderingen op cliënten                                               | 1,834,018             | 36,890                | -                     | -              | 1,870,908      |
| - portefeuille International Corporate Lending                        | 155,289               | 36,890                | -                     | -              | 192,179        |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                         | 1,546,729             | -                     | -                     | -              | 1,546,729      |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                       | 132,000               | -                     | -                     | -              | 132,000        |
| Beleggingen                                                           | 804,515               | 819                   | -                     | -              | 805,334        |
| - Effectenportefeuille                                                | 389,479               | 819                   | -                     | -              | 390,298        |
| - Securitatieportefeuille                                             | 415,036               | -                     | -                     | -              | 415,036        |
| Overlopende activa                                                    | 9,494                 | 253                   | -                     | -              | 9,747          |
| Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)         | 25,787                | 3,731                 | 362                   | 885            | 30,765         |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)                     | 24,117                | 33                    | -                     | -              | 24,150         |
|                                                                       | 3,473,694             | 40,754                | 935                   | 1,492          | 3,516,875      |
| <b>Financiële verplichtingen</b>                                      |                       |                       |                       |                |                |
| Afgeleide financiële instrumenten                                     | 5,305                 | -                     | 1                     | -              | 5,306          |
| Schulden bij kredietinstellingen                                      | 265,410               | -                     | -                     | -              | 265,410        |
| Schulden aan cliënten                                                 | 2,069,028             | 2,199                 | 8,009                 | 1,293          | 2,080,529      |
| Uitgegeven schuldeffecten                                             | 969,569               | -                     | -                     | -              | 969,569        |
| Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)              | 9,195                 | 5                     | 6                     | -              | 9,206          |
| Leaseverplichtingen (opgenomen in andere verplichtingen)              | 2,372                 | -                     | -                     | -              | 2,372          |
| Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen) | 14                    | 65                    | 437                   | 4              | 520            |
|                                                                       | 3,320,893             | 2,269                 | 8,453                 | 1,297          | 3,332,912      |
| Netto financiële positie op balans                                    |                       | 38,485                | (7,518)               | 195            |                |
| Nominale waarde van afgeleide financiële instrumenten                 |                       | (37,172)              | 7,558                 | (7,000)        |                |
| Resterende blootstelling                                              |                       | 1,313                 | 40                    | (6,805)        |                |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                                       | EUR<br>valuta<br>€000 | GBP<br>valuta<br>€000 | USD<br>valuta<br>€000 | Overig<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Per 31 december 2021</b>                                           |                       |                       |                       |                |                |
| <b>Financiële activa</b>                                              |                       |                       |                       |                |                |
| Tegoeden bij centrale banken                                          | 187,005               | -                     | -                     | -              | 187,005        |
| Afgeleide financiële instrumenten                                     | 41,447                | -                     | -                     | 1              | 41,448         |
| Vorderingen op financiële instellingen                                | 76,865                | 2,090                 | 3,008                 | 392            | 82,355         |
| 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        |
| - Effectenportefeuille                                                | 492,193               | -                     | -                     | -              | 492,193        |
| - Securitatieportefeuille                                             | 347,972               | -                     | -                     | -              | 347,972        |
| Overlopende activa                                                    | 5,289                 | 100                   | -                     | -              | 5,389          |
| Loans to related parties (included in other assets)                   | 19,358                | 13,161                | -                     | 501            | 33,020         |
| Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)         | 11,129                | 35                    | -                     | -              | 11,164         |
| Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)                     |                       |                       |                       |                |                |
|                                                                       | 2,967,145             | 50,315                | 3,008                 | 894            | 3,021,362      |
| <b>Financiële verplichtingen</b>                                      |                       |                       |                       |                |                |
| 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)           |                |
| Resterende blootstelling                                              |                       | (28,395)              | 57                    | 46             |                |

De Bank gebruikt 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 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 het boekjaar.

#### 2.4.3 Renterisico

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

De toezichthouende/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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 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 –  $\Delta NII$ ;
- Vermogenspositie van de Bank –  $\Delta EVE$ ; 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  $\Delta NII$ ,  $\Delta EVE$  en PV01.

In de onderstaande tabel wordt de discrepantie vermeld van de data waarop de rentepercentages op financiële activa en verplichtingen zullen worden aangepast aan de markrenteniveaus, of de datum waarop instrumenten vervallen. De actuele 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-<br>waarde | Niet meer dan<br>3 maanden | Tussen 3<br>maanden<br>tot 1 jaar | Tussen 1<br>en 3 jaar | Tussen 3<br>en 5 jaar | Meer dan<br>5 jaar |
|                                                             | €000            | €000                       | €000                              | €000                  | €000                  | €000               |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                 |                 |                            |                                   |                       |                       |                    |
| Tegoeden bij centrale banken                                | 107,483         | 107,483                    | -                                 | -                     | -                     | -                  |
| Vorderingen op financiële instellingen                      | 313,151         | 313,151                    | -                                 | -                     | -                     | -                  |
| Vorderingen op cliënten                                     | 1,870,908       | 175,576                    | 18,799                            | 3,407                 | 1,193                 | 1,671,933          |
| - portefeuille International Corporate Lending              | 192,179         | 175,315                    | 16,864                            | -                     | -                     | -                  |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                               | 1,818,002       | 261                        | 1,935                             | 3,407                 | 1,193                 | 1,811,206          |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                             | 132,000         | -                          | -                                 | -                     | -                     | 132,000            |
| - IFRS-basisaanpassing: Portefeuille International Mortgage | (271,273)       | -                          | -                                 | -                     | -                     | (271,273)          |
| Beleggingen                                                 | 804,515         | 455,268                    | 72,152                            | 60,627                | 201,747               | 14,721             |
| - Effectenportefeuille                                      | 389,479         | 40,232                     | 72,152                            | 60,627                | 201,747               | 14,721             |
| - Securitatieportefeuille                                   | 415,036         | 415,036                    | -                                 | -                     | -                     | -                  |
|                                                             | 3,096,057       | 1,051,478                  | 90,951                            | 64,034                | 202,940               | 1,686,654          |
| Schulden bij kredietinstellingen:                           | 265,410         | 265,410                    | -                                 | -                     | -                     | -                  |
| - Verschuldigd aan andere banken                            | 265,410         | 265,410                    | -                                 | -                     | -                     | -                  |
| Schulden aan cliënten                                       | 2,080,529       | 1,612,998                  | 293,973                           | 156,102               | 17,456                | -                  |
| Uitgegeven schuldeffecten                                   | 969,569         | 23,615                     | 79,224                            | 649,832               | 216,898               | -                  |
|                                                             | 3,315,508       | 1,902,023                  | 373,197                           | 805,934               | 234,354               | -                  |
| Renteherzieningsverschil                                    |                 | (850,545)                  | (282,246)                         | (741,900)             | (31,414)              | 1,686,654          |
| Impact afdekking rentederivaten<br>– nominale bedragen      | 354,580         | 1,379,250                  | -                                 | (49,500)              | (254,733)             | (1,075,017)        |
| Nettorenteherzieningsverschil                               |                 | 528,705                    | (282,246)                         | (791,400)             | (286,147)             | 611,637            |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

| Herziening in:                                                     |                 |                            |                                   |                       |                       |                    |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                                    | Boek-<br>waarde | Niet meer dan<br>3 maanden | Tussen 3<br>maanden<br>tot 1 jaar | Tussen 1<br>en 3 jaar | Tussen 3<br>en 5 jaar | Meer dan<br>5 jaar |
|                                                                    | €000            | €000                       | €000                              | €000                  | €000                  | €000               |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                        |                 |                            |                                   |                       |                       |                    |
| Tegoeden bij centrale banken                                       | 187,005         | 187,005                    | -                                 | -                     | -                     | -                  |
| Vorderingen op financiële instellingen                             | 82,355          | 82,355                     | -                                 | -                     | -                     | -                  |
| Vorderingen op cliënten                                            | 1,820,816       | 169,807                    | 46,582                            | 77                    | 800                   | 1,603,550          |
| - 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)        | (22)                       | (12)                              | (2)                   | (18)                  | (37,095)           |
| Beleggingen                                                        | 840,165         | 150,625                    | 444,689                           | 162,227               | 82,624                | -                  |
| - Effectenportefeuille                                             | 492,193         | 43,127                     | 204,215                           | 162,227               | 82,624                | -                  |
| - Securitatieportefeuille                                          | 347,972         | 240,474                    | 107,498                           | -                     | -                     | -                  |
| Schulden aan andere verbonden partij (opgenomen in overige activa) | 30,963          | 10,963                     | 20,000                            |                       |                       |                    |
|                                                                    | 2,961,304       | 733,731                    | 378,295                           | 162,304               | 83,424                | 1,603,550          |
| 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                                           |                 | (903,641)                  | 27,560                            | 31,965                | (601,017)             | 1,593,384          |
| Impact afdekking rentederivaten                                    |                 |                            |                                   |                       |                       |                    |
| - nominale bedragen                                                | 36,295          | 1,334,236                  | (50,200)                          | (187,436)             | (203,383)             | (893,217)          |
| Nettorenteherzieningsverschil                                      |                 | 430,595                    | (22,640)                          | (155,471)             | (804,400)             | 700,167            |

De blootstelling van de Bank aan het renterisico vloeit voornamelijk voort uit haar activa-/passivastructuur, in het bijzonder discrepanties tussen de herzieningstermijn van haar portefeuilles International Corporate Lending en 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 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.

Het blootstellingsrisico voor de lange termijn aan renterisico van de Bank wordt beheerd via een afdekkingsstrategie die een reeks plainvanilla-renteswaps gebruikt 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 meerdere 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 en op de economische waarde op basis van scenario's en veronderstellingen zoals voorgeschreven door de EBA-richtlijnen voor het beheer van renterisico's die voortvloeien uit niet-handelsportefeuilleactiviteiten (EBA/GL/2018/02) zou er als volgt uitzien:

### 31 december 2022

- NIM zou in een parallel stijgingsscenario met € 4,0 miljoen toenemen en in het parallel dalingscenario met € 9,4 miljoen afnemen.
- De economische waarde van het eigen vermogen zou in een parallel stijgingsscenario met € 3,3 miljoen toenemen en in het parallel dalingscenario met € 4,2 miljoen afnemen.

### 31 december 2021

- NIM zou stijgen met € 13,7 miljoen in een parallel stijgingsscenario en dalen met € 5,0 miljoen in het parallel dalingscenario.
- De economische waarde van het eigen vermogen zou stijgen met € 10,4 miljoen in een parallel stijgingsscenario en dalen met € 0,2 miljoen in het parallel dalingscenario."

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

- De rentedragende activa worden verondersteld op hun verwachte vervaldatum te vervallen en worden niet vervangen voor  $\Delta$ EVE-doeleinden (run-off balans);
- De rentedragende activa worden verondersteld op hun verwachte vervaldatum te vervallen en worden op soortgelijke basis vervangen voor de  $\Delta$ NII-doeleinden (constante balans);
- De Nederlandse NHG en Belgische retailhypotheken worden verondersteld een CPR-curve te volgen bovenop het contractuele aflossingsschema van de hoofdsom;
- Naast de wettelijke drempel voor gereguleerde spaarrekeningen van MeDirect Belgium is er een impliciete nulondergrens op deposito's van retailcliënten, aangezien de Groep het retailsegment van haar cliëntenbestand geen negatieve tarieven zal aanrekenen;
- De  $\Delta$  NII- en  $\Delta$  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. Gevoeligheid voor aannames inzake gedrag wordt elk kwartaal gemeten als onderdeel van het ICAAP, terwijl de IRRBB-meting is gevalideerd en aangepast om in te spelen op nieuwe kenmerken van nieuwe productlijnen.

Renteveranderingen beïnvloeden het gerapporteerde eigen vermogen op de volgende manieren:

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

## 2.5 Operationeel risico

In overeenstemming met het Basel-kader is operationeel risico 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Het Operational Risk Management zorgt ervoor 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 het operationele risico te beheren om financiële verliezen te vermijden en schade aan de reputatie van de Bank af te wegen tegen de algemene.

De governance van het operationele risico volgt het Three-lines-of-defence model 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. Het Operational Risk Management gebruikt een speciale tool voor Operational Risk Management om het RCSA-proces te beheren en een register van verliesgegevens bij te houden die de 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.

De 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 ervoor te zorgen dat er corrigerende actieplannen bestaan om aanzienlijke risico's te beperken en de herhaling van gebeurtenissen die een impact hebben op de activiteiten van de Bank te voorkomen. Operationele risico's worden gerapporteerd via het maandelijks risicobeheerslag, 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.

De Bank waardeert 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 2022 werden berekend op € 45,9 miljoen (2021: €28,5 miljoen).

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### ICT-beveiliging

Het ICT-risico is het risico op verlies als gevolg van schending van de vertrouwelijkheid, storingen in systeem- en gegevensintegriteit, ongeschiktheid of onbeschikbaarheid van systemen en gegevens of het onvermogen om informatietechnologie binnen een redelijke termijn en met redelijke kosten te wijzigen wanneer de omgeving of zakelijke vereisten veranderen. Dit omvat beveiligingsrisico's als gevolg van ontoereikende of mislukte interne processen of externe gebeurtenissen, waaronder cyberaanvallen of ontoereikende fysieke beveiliging.

De ICT-beveiligingsfunctie, onder leiding van de CISO, beheert het ICT- en Security Risk Management Framework van de Bank. Het Raamwerk documenteert de aanpak van de Bank voor het beheer van ICT-risico's en wordt jaarlijks herzien en goedgekeurd door de Raad van Bestuur en is gedocumenteerd met inachtneming van de toezichtvereisten, te weten de EBA-richtsnoeren inzake ICT en risicobeheer op het gebied van beveiliging (EBA/GL/2019/04).

Alle medewerkers van de Bank zijn verantwoordelijk voor het beheer en de beperking van de ICT-risico's. De medewerkers volgen de beleidslijnen en procedures inzake informatiebeveiliging van de Bank.

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 beoordelingen van het ICT-beveiligingsrisico, cyberbeveiligings- en operationele incidenten, kwetsbaarheidsbeheer, steekproefcontroles van het IT-beveiligingsbeleid, RCSA's, externe veiligheidsbeoordelingen, ICT-beveiligingsaudits, risicobeoordelingen van derden en vrijstellingen van het IT-beveiligingsbeleid;
- ICT-risicobeperking: risico's worden gedocumenteerd in het ICT-risicoregister en worden opgevolgd door de IT-beveiligingsfunctie. Voor elk risico wordt een plan van aanpak gedocumenteerd. Er wordt een eigenaar van de controle gedefinieerd en een implementatietijdlijn voor elke controle wordt gedocumenteerd. De implementatie van controles wordt opgevolgd door de IT-beveiligingsfunctie met de relevante eigenaar(s) van de controle;
- De ICT-beveiligingscontroles die de Bank via de IT-beveiligingsstrategie heeft geïmplementeerd, zijn onderverdeeld in de volgende categorieën:
  - a) Fysieke beveiliging.
  - b) Logische beveiliging.
  - c) Beveiliging van ICT Operations.
  - d) Beveiligingstoezicht; en
  - e) Beoordeling, herziening en training van informatiebeveiliging.

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

De Groep is begonnen met het opnemen van klimaatgerelateerde en milieurisico's (de 'CER') in het MeDirect-kader om deze risico's te volgen en hun impact te analyseren.

De Groep is begonnen met het opnemen van klimaatgerelateerde en milieurisico's (de 'CER') in het MeDirect-kader om deze risico's te volgen en hun impact te analyseren:

CER wordt rechtstreeks gecontroleerd door het ESG-comité, dat bestaat uit topmanagers die de belangrijkste businessdomeinen beheren, waaronder Finance (Group CFO, Belgium CFO, Procurement Manager), Risk (Malta CRO, Belgium CRO), Compliance en bedrijfsfuncties.

De Raad van Bestuur van de Groep houdt toezicht op CER's via regelmatige updates die worden verstrekt tijdens de standaardvergaderingen van de Raad van Bestuur van de Groep door het Hoofd Duurzaamheid van de Groep. Daarnaast keurt de Raad van Bestuur van de Groep het belangrijkste risicobeleid en de ESG-strategie goed waarin de CER-procedures en -verbintenissen zijn opgenomen.

Bovendien heeft de Groep CER geïntegreerd in de drie verdedigingslijnes (LoD) door de bedrijfsprocedures en -beleidslijnen, het risicobeheerkader, de monitoringplannen voor compliance en het interne auditplan bij te werken. De eerstelijnsbusiness past alle interne regelgeving met betrekking tot CER toe en neemt CER op in de verschillende fasen van de bedrijfsprocessen, waaronder het

## Toelichtingen bij de jaarrekening

kredietproces. De risicofuncties zijn verantwoordelijk voor het ontwikkelen en volgen van een dashboard van relevante CER's binnen de bestaande kaders voor risicorapportage van de Groep, met voortdurende verbetering in de loop der tijd. De compliancefunctie stelt complianceplannen op die worden goedgekeurd door het Risk Committee en die CER kunnen overwegen indien nodig. De Compliancefunctie werkt onafhankelijk van de business units, zij het dat ze de business units en andere interne functies adviseert en bijstaat om ervoor te zorgen dat de activiteiten in overeenstemming zijn met het beleid, de procedures en de regelgeving. De Internal Audit Functions (IAF) gaan over tot de uitvoering van een geïntegreerd meerjarig controleplan in de hele Groep en biedt, op cyclusbasis, (globale of gerichte) zekerheid over de integratie en correcte implementatie van CER-risico's in de governance-, interne controle-, operationele en businessprocessen van de Groep.

De Groep heeft ook een Head of Sustainability aangeworven die het primaire coördinatiepunt is voor de ESG/CER-agenda, de contacten met de MeDirect Boards en de interactie met de bedrijfs-, ondersteunings- en controlefuncties van de Groep.

Klimaatrisico's werden ook opgenomen in het risicobeheerkader van de Groep en in ESG-strategie 2024/2025. Een aantal beleidslijnen en procedures zijn bijgewerkt, in het bijzonder kredietkaders en het stresstestkader, om ervoor te zorgen dat CER correct wordt geïdentificeerd, beheerd, gemonitord en beperkt.

In 2022 heeft de Groep een initiële CER-materialiteitsbeoordeling uitgevoerd om de belangrijkste CER te analyseren die op de MeDirect-strategie, het bedrijfsmodel, de activaportefeuilles, financieringsbronnen, thesaurie en hedging, vermogensbeheerdiensten en op de operationele bedrijfscentra waarin ze actief is een impact kan hebben.

De beoordeling omvatte alle balanselementen en niet in de balans opgenomen diensten, die betrekking hadden op fysieke risico's (overstromingen/griep, zeespiegelrisico, droogte/ext. hitte, bosbranden/natuurbranden, verlies van biodiversiteit, waterstress) en transitierisico's (beleid/regelgeving, strandingrisico, marktsentiment, technologische verandering) inclusief high-level impacttermijnen (kort, middellang en lang). We hebben de Europese Typologie voor Klimaatrisico gebruikt, kaarten van het Europese milieuagentschap en analyses van Moody's Investor Services, inclusief sectorale warmtekaarten voor de analyse van individuele fysieke risico's. Om het overgangsisico te analyseren, hebben we Moody's Analytics gebruik en het openbaar beschikbare Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment. De beoordeling werd uitgevoerd op basis van een proportionele en risicogebaseerde aanpak, waarbij gebruik werd gemaakt van de op dit moment beschikbare bronnen en gegevens. De materialiteitsbeoordeling werd uitgevoerd door Risk-functies met ondersteuning van bedrijfsfuncties die verantwoordelijk zijn voor de respectieve MeDirect-gebieden. De initiële beoordeling werd in 2022 aan het ESG-comité gepresenteerd en de bijgewerkte beoordeling werd begin 2023 door de Raad van Bestuur van de Groep gevalideerd. De Groep werkt de materialiteitsbeoordeling jaarlijks bij.

De materialiteitsbeoordeling concludeerde dat de algemene blootstelling van de strategische Groep aan CER beperkt is gezien het bedrijfsprofiel en de strategie van de Groep, maar de Groep blijft de evolutie van CER regelmatig opvolgen en herbeoordelen en haar beoordelingen dienovereenkomstig bijwerken.

De beoordeling gaf aan dat de activa voornamelijk door CER's kunnen worden beïnvloed door kredietrisico's (verslechtering van de waardering van zekerheden, verslechtering van de kredietwaardigheid van de kredietnemer), retailfinanciering voornamelijk door reputatierisico's (uitstroom van deposito's), wholesalefinanciering voornamelijk door tegenpartij-/landenrisico's en verslechtering van de waardering van zekerheden voor effecten, vermogensbeheerdiensten door marktsentiment (fondscategorieën) en operationele centra via operationele risico's (hogere energiebehoeften, fysiek risico op vernietiging of falen).

Tijdens de beoordeling identificeerde de Groep hogere inherente fysieke klimaatrisico's op lange termijn met betrekking tot overstromingen van rivieren en het zeeniveau in Nederlandse en Belgische hypotheekportefeuilles en tot droogte/extreme hitte in de bedrijfsportefeuille van Malta (CRE) en het operationele centrum van Malta. Er werd een hogere waterstress vastgesteld in de portefeuille van Maltese ondernemingen (CRE) en de portefeuille van de woninghypotheken in Malta. Wat het overgangsisico betreft, heeft de Groep een hoger risico in woninghypotheekportefeuilles geïdentificeerd, gedreven door het risico op gestrande activa en in de bedrijfsportefeuille van Malta (CRE), gedreven door beleids-/regelgevingsrisico's. Bij vermogensbeheerdiensten werd een hoger marktsentimentrisico geïdentificeerd. Kortetermijnrisico's in verband met fysieke risico's of overgangsisico's voor het klimaat zijn laag. De Groep heeft enkele initiatieven genomen om deze risico's te beperken.

De Groep beoordeelde ook de impact van MeDirect Group op het klimaat. De directe impact van de MeDirect-operatie is niet materieel, aangezien de Groep voornamelijk actief is in digitale kanalen en haar broeikasgasemissies en hulpbronnenverbruik beperkt zijn. De impact is voornamelijk indirect via de financiering van cliënten uit de sectoren die potentieel bijdragen aan de klimaatverandering of via groene financiering.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 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 is de Bank verplicht een voorgeschreven verhouding tussen het totale kapitaal en de totale risicogewogen activa aan te houden. De Bank handelt niet en is vrijgesteld van het hebben van een handelsportefeuille. Risicogewogen activa in het bankboek worden bepaald op basis van specifieke vereisten die de verschillende risiconiveaus van activa, waaronder tegoeden bij tegenpartijen en andere illiquide activa moeten weergeven.

De Bank leeft de bepalingen van de CRR inzake toetsingsvermogen na en past de gestandaardiseerde aanpak toe voor kredietrisico's. 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, ingehouden winsten, reële waardereserve 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 reëlewaardereserve.

|                      | 2022 | 2021 |
|----------------------|------|------|
|                      | %    | %    |
| CET 1 Ratio          | 22.3 | 28.5 |
| Totale kapitaalratio | 22.3 | 28.9 |

Het beleid van de Bank bestaat erin een goede 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 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 dat opzicht heeft de Bank het hele jaar door voldaan aan alle extern opgelegde kapitaalvereisten.

MDB Group Limited publiceert volledige Pijler 3-publicaties als een afzonderlijk document. Het Pillar 3 Disclosures Annual Report van de Groep biedt informatie over het financiële risicobeheer van MeDirect Malta en haar belangrijkste dochteronderneming MeDirect Belgium.

De MeDirect Belgium toelichtingen worden voorbereid in overeenstemming met de vereisten in artikel 433 ter van Deel Acht van de EU-verordening 876/2019 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 (Verordening inzake kapitaalvereisten 2 - 'CRR 2'). Aangezien de Bank een 'kleine en niet-complexe instelling' is, moet zij de informatieverschaffing volgens artikel 433b van de VKV jaarlijks publiceren.

### 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De beste indicatie van de reële waarde van een financieel instrument bij de eerste opname is doorgaans de transactieprijs, d.w.z. de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding. Indien de Bank vaststelt dat de reële waarde bij eerste opname niet gelijk is aan de transactieprijs en de reële waarde niet blijkt uit de genoteerde prijs op een actieve markt voor een identiek actief of identieke verplichting, noch uit een waarderingstechniek die enkel gegevens van waarneembare markten gebruikt, dan wordt het financieel instrument eerst gewaardeerd tegen reële waarde, aangepast om het verschil tussen de reële waarde bij eerste opname en de transactieprijs uit te stellen. Vervolgens wordt dat verschil alleen in de winst-en-verliesrekening opgenomen voor zover het voortvloeit uit een verandering in een factor (met inbegrip van tijd) die marktdeelnemers in overweging zouden nemen bij het bepalen van een prijs.

Als een actief of een verplichting gewaardeerd tegen reële waarde een biedprijs en een laatprijs heeft, dan waardeert de Bank activa en longposities tegen een biedprijs en passiva en shortposities tegen een laatprijs.

### 2.8.1 Reële waardehiërarchie

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 (niet-gecorrigeerde) marktprijzen zijn op actieve markten voor identieke instrumenten.
- Niveau 2: andere inputs dan genoteerde marktprijzen opgenomen in Niveau 1 die direct waarneembaar zijn (d.w.z. als prijzen) of indirect waarneembaar zijn (d.w.z. afgeleid van prijzen). Deze categorie omvat instrumenten die worden gewaardeerd op basis van: genoteerde marktprijzen op actieve markten voor soortgelijke instrumenten; genoteerde prijzen voor identieke of soortgelijke instrumenten op markten die als minder actief worden beschouwd; of andere waarderingstechnieken waarbij alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn op basis van marktgegevens. Financiële instrumenten die doorgaans in deze categorie zijn opgenomen, omvatten bepaalde vorderingen op cliënten en over-the-counter derivaten, waarbij de reële waarde gebaseerd is op waarneembare inputs.
- Niveau 3: inputs die niet waarneembaar zijn. Deze categorie omvat alle instrumenten waarvan de waarderingstechniek inputs bevat die niet gebaseerd zijn op waarneembare gegevens en waarvan de niet-observeerbare inputs een significant effect hebben op de waardering van het instrument. Deze categorie omvat instrumenten die worden gewaardeerd op basis van genoteerde prijzen voor soortgelijke instrumenten waarvoor aanzienlijke niet-waarneembare aanpassingen of aannames vereist zijn om de verschillen tussen de instrumenten weer te geven.

### 2.8.2 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 waarderingsmodel bijzonder subjectief is.

Er worden verschillende waarderingstechnieken toegepast, afhankelijk van het type instrument en de beschikbare marktgegevens. De meeste waarderingstechnieken zijn gebaseerd op verdisconteerde kasstroomanalyses, waarbij de verwachte toekomstige kasstromen worden berekend en verdisconteerd tot contante waarde met behulp van een disconteringscurve. Alvorens het kredietrisico in overweging te nemen, kunnen de verwachte toekomstige kasstromen bekend zijn, zoals het geval zou zijn voor het vaste deel van een renteswap, of onzeker zijn en prognoses vereisen, zoals het geval zou zijn voor het vlottende deel van een renteswap. Prognoses maken gebruik van 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 waarderingsmodellen voor het bepalen van de reële waarde van gewone en eenvoudige financiële instrumenten, zoals renteswaps en valutaswaps, die uitsluitend gebruikmaken van waarneembare marktgegevens en die een minimale beoordeling en raming door het management vereisen.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De reële waarde van beleggingseffecten in niet-actieve markten is gebaseerd op:

- de 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
- de 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 behoefte van een beoordeling en raming door het management en vermindert 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 de reële waarde

De volgende tabel analyseert de financiële instrumenten die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde aan het einde van het boekjaar, 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 2022 |                  |                  |                | Per 31 december 2021 |                  |                  |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                                                                                                        | Niveau 1<br>€000     | Niveau 2<br>€000 | Niveau 3<br>€000 | Totaal<br>€000 | Niveau 1<br>€000     | Niveau 2<br>€000 | Niveau 3<br>€000 | Totaal<br>€000 |
| <b>Activa</b>                                                                                                                          |                      |                  |                  |                |                      |                  |                  |                |
| Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten                                                          |                      |                  |                  |                |                      |                  |                  |                |
| - Portefeuille Securities Investment                                                                                                   |                      |                  |                  |                |                      |                  |                  |                |
| - Schulden en andere vastrentende effecten                                                                                             | -                    | -                | -                | -              | 436,524              | -                | -                | 436,524        |
| - Portefeuille Securitisation Investment                                                                                               |                      |                  |                  |                |                      |                  |                  |                |
| - Schulden en andere vastrentende effecten                                                                                             | -                    | -                | -                | -              | -                    | -                | 347,972          | 347,972        |
| Instrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening |                      |                  |                  |                |                      |                  |                  |                |
| - Afgeleide financiële instrumenten                                                                                                    | -                    | 275,276          | 80,061           | 355,337        | -                    | 36,397           | 5,051            | 41,448         |
| - Securities investment portfolio - Equity instruments                                                                                 | -                    | -                | 819              | 819            | -                    | -                | -                | -              |
| <b>Totaal financiële activa</b>                                                                                                        | -                    | 275,276          | 80,880           | 356,156        | 436,524              | 36,397           | 353,023          | 825,944        |
| <b>Passiva</b>                                                                                                                         |                      |                  |                  |                |                      |                  |                  |                |
| Afgeleide financiële instrumenten                                                                                                      | -                    | 5,306            | -                | 5,306          | -                    | 988              | -                | 988            |

Per 31 december 2022 vertegenwoordigt de reële waarde van de schuldeffecten in de portefeuille Securities Investment de slotbiedprijs genoteerd op een actieve markt, en deze instrumenten zijn daarom als activa van Niveau 1 gecategoriseerd.

Activa van Niveau 2 omvatten voornamelijk derivaten aangehouden voor risicobeheer, waarvan de reële waarde gewaardeerd werd op basis van waarderingsmodellen waarbij de belangrijkste gebruikte methodologie bestaat uit de berekening van de netto contante waarde van een reeks verwachte kasstromen, rekening houdend met de verschillende voorwaarden van elk specifiek contract/instrument (discounted cash flow'-methode). Deze modellen gebruiken als basis marktparameters van onafhankelijke bronnen, waaronder bijvoorbeeld rentecurves. De marktparameters zijn rechtstreeks waarneembaar of zijn gebaseerd op waarneembare prijzen van instrumenten. Het model kan numerieke procedures uitvoeren met betrekking tot prijsstelling, zoals interpolatie, wanneer de inputwaarden niet rechtstreeks overeenkomen met de meest actieve markthandelsparameters.

Niveau 3-activa bestaan uit: -

Per 31 december 2021, bestaan activa van niveau 3 uit de beleggingen van de Bank in tranches van securitisatiestructuren met een boekwaarde van € 327,1 miljoen, die voornamelijk een AAA-rating hebben. 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 historische portefeuille en de passivastructuur van de CLO-transactie. Deze modellen maken ook gebruik van marktparameters van onafhankelijke bronnen, zoals bijvoorbeeld rentecurves. Gedurende het jaar werden deze beleggingen opnieuw geclassificeerd naar de geamortiseerde kostencategorie.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

- MeDirect heeft back-to-back gestructureerde renteswaps afgesloten die het renterisico van de gesecuritiseerd vorderingen op hypothecaire leningen opnieuw internaliseren. De waardering van deze derivaten wordt uitgevoerd op basis van de verwachte kasstromen op de swaptransactie gemeten tot de eerste optionele terugkoopdatum (FORD) van deze gerelateerde securitisaties. De waardering omvat zowel observeerbare inputs (rentecurves) als ramingen van vervroegde aflossingen van hypothecaire leningen in overeenstemming met de aannames van MeDirect IRRBB.
- Als onderdeel van het niet langer in de balans opnemen van leningen en voorschotten aan een Europese onderneming als gevolg van herstructureringsprocedures die in 2021 plaatsvonden, verwierf de Bank eigenvermogensinstrumenten als onderdeel van deze herstructureringsprocedure die ze aanvankelijk tegen nulwaarde aanhield vanwege de onwaarschijnlijkheid op dat moment om enige waarde op het eigen vermogen terug te winnen. In de loop van 2022 werd de Bank op de hoogte gebracht van een overeenkomst om de vennootschap te verkopen, waarvoor de Bank als tegenprestatie opbrengsten zou ontvangen voor de door haar aangehouden aandelenposities. Na afsluiting van deze transactie heeft ze € 0,8 miljoen.

De volgende tabel toont een aansluiting van de waarderingen tegen de reële waarde in Niveau 3 van de reële waardehiërarchie:

|                                                | Portefeuille Securitisation<br>Investment<br>Gewaardeerd tegen reële<br>waarde via<br>niet-gerealiseerde resultaten |              | Portefeuille Securitisation<br>Investment<br>Gewaardeerd tegen<br>reële waarde via<br>winst of verlies |              | Afgeleide financiële<br>instrumenten<br>Gewaardeerd tegen<br>reële waarde via<br>winst of verlies |              |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                | 2022<br>€000                                                                                                        | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                                                           | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                                                      | 2021<br>€000 |
| <b>Jaar eindigend op 31 december</b>           |                                                                                                                     |              |                                                                                                        |              |                                                                                                   |              |
| Aan het begin van het jaar                     | 347,972                                                                                                             | 125,952      | -                                                                                                      | -            | 5,051                                                                                             | 8,213        |
| Aanvullingen                                   | -                                                                                                                   | 292,296      | -                                                                                                      | -            | -                                                                                                 | -            |
| Afschrijving van de premie/korting             | 3                                                                                                                   | (70,000)     | -                                                                                                      | -            | -                                                                                                 | -            |
| Wijzigingen in de reële waarde                 | 96                                                                                                                  | (276)        | 819                                                                                                    | -            | 75,010                                                                                            | (3,162)      |
| Overdracht naar geamortiseerde kostencategorie | (348,071)                                                                                                           | -            | -                                                                                                      | -            | -                                                                                                 | -            |
| Aan het einde van het jaar                     | -                                                                                                                   | 347,972      | 819                                                                                                    | -            | 80,061                                                                                            | 5,051        |

Zoals eerder vermeld, bestaat de belangrijkste blootstelling van de Bank aan activa van Niveau 3 uit afgeleide activa als onderdeel van back-to-back gestructureerde-renteswaps. Er is vastgesteld dat eventuele wijzigingen in de niet-waarneembare inputs van de onderliggende modellen zullen leiden tot veranderingen in de waarde van de back-to-back gestructureerde-renteswaps, maar dit zal leiden tot een overeenkomstige wijziging in de waardering van de afgeleide verplichtingen verrekend met de leningen en voorschotten aan financiële instellingen, zoals verder besproken in toelichting 2.2.9.

Bijgevolg wordt een gevoeligheidsanalyse van de waardering van de reële waarde voor veranderingen in waarneembare inputs niet relevant geacht.

### 2.8.3.1 Overdrachten tussen niveaus

De Bank neemt overdrachten tussen niveaus van de reële waardehiërarchie op aan het einde van het boekjaar waarin de overdracht heeft plaatsgevonden. Er waren geen overdrachten tussen de niveaus van de reële waardehiërarchie tijdens de boekjaren die eindigden op 31 december 2022 en 2021.

### 2.8.4 Financiële instrumenten die niet tegen de 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Per 31 december 2022

|                                                | Niveau 1<br>€000 | Niveau 2<br>€000 | Niveau 3<br>€000 | Totaal<br>reële<br>waarden<br>€000 | Totaal<br>boek-<br>waarde<br>€000 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Activa</b>                                  |                  |                  |                  |                                    |                                   |
| Vorderingen op cliënten                        | -                | 21,470           | 1,654,518        | 1,675,988                          | 2,012,163                         |
| - Portefeuille International Corporate Lending | -                | 21,470           | 35,733           | 57,203                             | 62,161                            |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                  | -                | -                | 1,486,918        | 1,486,918                          | 1,818,002                         |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                | -                | -                | 131,867          | 131,867                            | 132,000                           |
| Beleggingen                                    | 365,729          | -                | 398,544          | 764,273                            | 804,515                           |
| - Effectenportefeuille                         | 365,729          | -                | -                | 365,729                            | 389,479                           |
| - Securitatieportefeuille                      | -                | -                | 398,544          | 398,544                            | 415,036                           |
| <b>Totaal financiële activa</b>                | 365,729          | 21,470           | 2,053,062        | 2,440,261                          | 2,816,678                         |
| <b>Passiva</b>                                 |                  |                  |                  |                                    |                                   |
| Uitgegeven schuldeffecten                      | -                | -                | 971,209          | 971,209                            | 969,569                           |
| <b>Totaal financiële verplichtingen</b>        | -                | -                | 971,209          | 971,209                            | 969,569                           |

As at 31 December 2021

|                                                | Niveau 1<br>€000 | Niveau 2<br>€000 | Niveau 3<br>€000 | Totaal<br>reële<br>waarden<br>€000 | Totaal<br>boek-<br>waarde<br>€000 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Activa</b>                                  |                  |                  |                  |                                    |                                   |
| Vorderingen op cliënten                        | -                | 46,746           | 1,732,704        | 1,779,450                          | 1,744,954                         |
| - Portefeuille International Corporate Lending | -                | 46,746           | 55,268           | 102,014                            | 101,940                           |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                  | -                | -                | 1,677,436        | 1,677,436                          | 1,643,014                         |
| Beleggingen                                    | 55,430           | -                | -                | 55,430                             | 55,669                            |
| - Effectenportefeuille                         | 55,430           | -                | -                | 55,430                             | 55,669                            |
| <b>Totaal financiële activa</b>                | 55,430           | 46,746           | 1,732,704        | 1,834,880                          | 1,800,623                         |
| <b>Passiva</b>                                 |                  |                  |                  |                                    |                                   |
| Uitgegeven schuldeffecten                      | -                | -                | 663,606          | 663,606                            | 658,293                           |
| <b>Totaal financiële verplichtingen</b>        | -                | -                | 663,606          | 663,606                            | 658,293                           |

De in de voorgaande tabellen vermelde internationale hypotheekportefeuilles worden weergegeven exclusief de negatief IFRS-basisaanpassing ten bedrage van € 271,3 miljoen (2021: € 37,1 miljoen).

De reële waarden van Niveau 1 in de bovenstaande tabellen bestaan uit de slotbiedprijs die genoteerd is op een actieve markt voor schuldeffecten die geclassificeerd zijn onder de portefeuille Securities 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 International Corporate Lending van de Bank ten bedrage van € 130,8 miljoen (2021: € 113 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De Niveau 3-activa omvatten tevens:

- Beleggingen van de Bank in tranches van securitisatiestructuren ten bedrage van € 398.4 miljoen (2021: € 0 miljoen) die hoofdzakelijk een AAA-rating hebben en waarvoor een reële waarde wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen van derden om de netto contante waarde van een reeks verwachte kasstromen te ramen, rekening houdend met instrumentspecifieke contractuele voorwaarden ('discounted cash flow'-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 historische portefeuille en de passivastructuur van de CLO-transactie. Deze modellen maken ook gebruik van marktparameters van onafhankelijke bronnen, zoals bijvoorbeeld rentecurves.
- Nederlandse hypotheekten ten bedrage van € 1.546,7 miljoen (2021: € 1.606 miljoen) en Belgische hypotheekten ten bedrage van € 132,0 miljoen opgenomen in Vorderingen op cliënten. Om hun reële waarde per 31 december 2022 en 2021 af te leiden, maakt de Bank gebruik van het gemiddelde van de drie belangrijkste rentetarieven die respectievelijk door de Nederlandse overheid gesteunde hypothecaire kredietverstrekkers in Nederland en Belgische hypothecaire kredietverstrekkers in België worden aangeboden 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.

Per 31 december 2022 zijn alle blootstellingen van de Bank geclassificeerd als vorderingen op financiële instellingen ten bedrage van 313 miljoen euro (2021: €82 miljoen), en tegoeden bij centrale banken ten bedrage van € €107 miljoen (2021: € 187miljoen) herprijzing of vervallen van blootstellingen binnen een jaar. 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' van de Bank per 31 december 2022 ten bedrage van 265 miljoen euro (2021: € 9 miljoen) en 'Schulden aan cliënten' van de Bank ten bedrage van € 2,1 miljard (2021: € 2,1 miljard) uit de Belgische markt, worden in minder dan een jaar opnieuw geprijsd 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.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 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 2023 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 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 waardevermindervereisten aan het einde van de verslagperiode. In dit opzicht moet het management oordelen over wat wordt beschouwd als een aanzienlijke toename van het kredietrisico of een gebeurtenis dat betaling onwaarschijnlijk is, bij het bepalen van de verwachte levensduur en het punt van eerste opname van financiële instrumenten, en bij het doen van aannames en ramingen om relevante informatie over gebeurtenissen in het verleden, actuele omstandigheden en voorspellingen van economische omstandigheden op te nemen bij het berekenen van verwachte kredietverliezen.

De waardering van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot vorderingen op cliënten in overeenstemming met IFRS 9-principes vereist complexe statistische analyses en modelaannames, waarbij ECL-modellen voornamelijk zijn gebouwd en gekalibreerd op basis van historische informatie met betrekking tot wanbetalingsniveaus en omvang van de verliezen. Vanwege het inherente niveau van ramingsonzekerheid bij het modelleren van dergelijke aspecten van de ECL-berekening is echter een aanzienlijk deskundig oordeel vereist om te zorgen dat modelparameters een ECL-output produceren die in het licht van bestaande omstandigheden redelijk en passend is.

Voor leningen binnen de portefeuille International Corporate Lending van de Bank moet eerst worden beoordeeld of er objectieve aanwijzingen zijn dat de blootstelling credit-impaired is. Bij het uitvoeren van deze beoordeling past het management een significant beoordelingsniveau toe bij het evalueren van alle relevante informatie over indicatoren van onwaarschijnlijke betalingen, met inbegrip van de overweging van factoren die onmiddellijk wijzen op een verslechtering van de financiële toestand van kredietnemers, maar ook met betrekking tot factoren die van invloed zijn op de vooruitzichten van kredietnemers die hun betalingsvermogen beïnvloeden, zoals beschreven in Toelichting 1.5. Een hoger beoordelingsniveau is vereist voor leningen aan kredietnemers die 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 beoordelingen worden weerspiegeld in voorspelde kasstroomprognoses in verschillende scenario's voor fase 2-kredietnemers, met name bij het beoordelen van hun onwaarschijnlijkheid van betaling.

De waardering van kredietverliesvoorzieningen voor blootstellingen met een betalingsachterstand wordt uitgevoerd door middel van een intern ontwikkeld model op basis van de beste raming door het management van de contante waarde van de kasstromen die naar verwachting zullen worden ontvangen volgens meerdere toekomstgerichte scenario's. Zoals beschreven in toelichting 2.2.1 hanteert 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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

kasstromen in meerdere scenario's vereist een aanzienlijk oordeelkundig niveau om de actuele economische omstandigheden adequaat te kunnen vastleggen.

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

In de loop van 2022 en 2021 verlengde de Bank de respijtmateregelen voor leningen aan kredietnemers met financiële moeilijkheden waarbij werd overeengekomen de contractuele betalingsvoorwaarden van leningen te wijzigen om het beheer van cliëntenrelaties te verbeteren, incassomogelijkheden te maximaliseren of wanbetaling of gedwongen verkoop te vermijden. Waar sprake is van respijttactiviteiten spelen beoordelingen en schattingsonzekerheden een grotere rol bij het bepalen van hun effecten op kredietverliesvoorzieningen. In de nasleep van de uitbraak van de COVID-19-pandemie ondervonden enkele kredietnemers die geassocieerd waren in de portefeuille International Corporate Lending financiële moeilijkheden, wat leidde tot een schuldherhervorming. 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 hervorming leidt, de bepaling van de relatieve fasering van de schuld na hervorming en de waardering van de daarmee samenhangende kredietverliesvoorzieningen ook geacht in hoge mate op oordelen gebaseerd zijn.

Voor blootstellingen geassocieerd als Fase 1 en Fase 2 binnen de portefeuille International Corporate Lending en alle blootstellingen binnen de portefeuilles Dutch Mortgage en Belgian Mortgage waardeert de Bank kredietverliesvoorzieningen op basis van complexe modellen met een aantal onderliggende aannames. Met name wat de portefeuille International Corporate betreft is het niveau van schattingsonzekerheid toegenomen met betrekking tot:

- (i) modellering 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 geassocieerd 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 voor de portefeuilles International Corporate Lending en Dutch Mortgage worden ontwikkeld door een externe dienstverlener, waardoor het mogelijk is om deze drie belangrijke risicoparameters op faciliteitsniveau 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. Er is 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. Dit betekent dat, aangezien de aandelenkoersen worden gedreven door factoren die geen verband houden met kredietwaardigheid, een aanzienlijk niveau van deskundig oordeel vereist is om de redelijkheid van ECL-modeloutputs te bepalen. De Bank heeft per 31 december 2022 geen 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 en de impact van het conflict tussen Rusland en Oekraïne op macro-economische variabelen in specifieke landen en sectoren.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Bijgevolg vormt de ontwikkeling van meerdere toekomstgerichte macro-economische scenario's op 31 december 2022, waarbij al deze variabelen in aanmerking worden genomen, een belangrijk element van de schattingsonzekerheid bij de waardering van kredietverliesvoorzieningen. Daarnaast zorgt de Bank, zoals beschreven in Toelichting 2.2.7 van de jaarrekening, dat de 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, zijn afgestemd op de macro-economische prognoses van de ECB-medewerkers die in december 2022 werden gepubliceerd.

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 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 2022 en 2021, 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. De mate van subjectiviteit bij het bepalen van de verwachte looptijden neemt aanzienlijk toe wanneer 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, vereist een aanzienlijk oordeelkundig inzicht om de ernst van de impact van de pandemie en van het militair conflict tussen Rusland en Oekraïne op de financiële prestaties en financiële toestand van deze kredietnemers te beoordelen. In dit opzicht heeft de Bank in 2022 en 2021 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.

### 3.3 Waardering van derivaten en hedge accounting

Het niveau van managementbeoordeling dat vereist is voor het vaststellen van de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten is beperkt voor instrumenten die worden gewaardeerd met waarderingmodellen die standaard zijn in de sector en waar alle parameterinputs worden genoteerd op actieve markten.

Het vereiste niveau van subjectiviteit en mate van managementbeoordeling is belangrijker voor afgeleide financiële instrumenten die worden gewaardeerd met behulp van gespecialiseerde en geavanceerde modellen en waarbij sommige of alle parameterinputs minder liquide of minder waarneembaar zijn. Voor de selectie en toepassing van passende parameters, aannames en modelleringstechnieken is een managementbeoordeling vereist. Als er voor een bepaald instrument geen marktgegevens beschikbaar zijn, worden de prijsinputs bepaald door andere relevante informatiebronnen te beoordelen, zoals historische gegevens, en door passende aanpassingen uit te voeren om het te waarderen actuele instrument en de huidige marktomstandigheden weer te geven. Bovendien kunnen sommige waarderingaanpassingen een managementbeoordeling vereisen om de reële waarde te bereiken.

Bovendien is de boekhoudkundige verwerking van de afdekkingsrelatie en de effectiviteitstest gebaseerd op een aantal aannames die onder meer de verwachte toekomstige vervroegde aflossingen en heronderhandelingen van de portefeuilles International Mortgage omvatten.

Financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde moeten worden vermeld volgens de input voor de waarderingmethode die wordt gebruikt om hun reële waarde te bepalen. Er is met name segmentatie vereist tussen de activa die worden gewaardeerd met waarderingstechnieken op basis van waarneembare parameters (niveau 2) en waarderingstechnieken met behulp van significante niet-waarneembare parameters (niveau 3). Om de categorie te bepalen waarbinnen bepaalde instrumenten moeten worden ingedeeld, is een managementbeoordeling vereist. Dit is met name het geval wanneer de waardering wordt bepaald door meerdere parameters, waarvan sommige waarneembaar zijn en andere niet.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 4. Tegoeden bij centrale banken

|                                 | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tegen geamortiseerde kostprijs: |              |              |
| Tegoeden bij centrale banken    | 107,483      | 187,005      |

Op 31 december 2022 omvatten de tegoeden bij centrale banken reservedeposito's ten bedrage van €19,9 miljoen (2021: €19,6 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 centrale banken van de Groep bij de Nationale Bank van België ten bedrage van €104,3 miljoen (2021: €187,0 miljoen zijn onderworpen aan een positieve rente van 2% (2021: 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 duizend per 31 december 2022 en 2021.

### 5. Afgeleide financiële instrumenten

De Bank heeft derivaten 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 (2021: 2 maanden) na de verslagdatum.

De Bank maakt ook gebruik van over-the-counter renteswaps om haar blootstelling aan het renterisico voortvloeiend uit een portefeuille van vastrentende hypotheekleningen af te dekken (zie Toelichting hierna – macro reële waardeafdekking volgens de EU-uitzonderingen ('carve-out') van IAS 39). De nettowinst op de gerelateerde afdekkingsinstrumenten bedroeg in het jaar dat eindigde op 31 december 2022 €238,2 miljoen (2021: nettowinst van €48,3 miljoen). De nettoverliezen op de afgedekte posities die tijdens het jaar aan het afgedekte risico konden worden toegerekend, bedroegen € 235,5 miljoen (2021: nettoverlies van € 47,7 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).

|                                                    | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Afgeleide financiële activa - reële waarde         | 355,337      | 41,448       |
| Afgeleide financiële verplichtingen - reële waarde | (5,306)      | (988)        |

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 de portefeuilles hypothecaire leningen voor particulieren in eerste instantie gecompenseerd. Het resterende risico wordt afgedekt in een portefeuilleafdekking, met behulp van de EU-uitzonderingen (carve-out) van IAS 39, waarin een deel van de portefeuille hypothecaire leningen voor particulieren wordt aangemerkt als afgedekte positie voor hedge-accountingdoeleinden. De Bank past de volgende types hedge accounting toe:

#### Reële waardeafdekkingen

##### Afdekking van het renterisico op vorderingen op cliënten (macroafdekking)

De afgedekte portefeuille omvat vastrentende hypotheekleningen van MeDirect Belgium (zie Toelichting 7). Dit zijn hypotheekleningen met een vaste renteperiode van meer dan 240 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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

reële waarde van de portefeuille, toe te schrijven aan de ontwikkeling van de marktrente. Effectiviteitsbeoordelingen retroactief en prospectief uitgevoerd, met behulp van de dollarcompensatiemethode.

Ineffectiviteit van de dekking kan het gevolg zijn van:

- Verschillen in timing van kasstromen van afgedekte posities en afdekkingsinstrumenten;
- Verschillende rentecurves en de bewegingen van deze curves binnen de periode toegepast op de prognose en discontering van de kasstromen van de afgedekte positie en de afdekkingsinstrumenten; en
- Verschil tussen verwachte en werkelijke vervroegde aflossingen (risico op vervroegde aflossing).

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: De reële waarden van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen, samen met de gerelateerde nominale bedragen zijn:

|                                                                                            | Nominaal<br>2022<br>€000 | Reële waarde<br>2022<br>€000 | Nominaal<br>2021<br>€000 | Reële waarde<br>2021<br>€000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden – Activa</b>                               |                          |                              |                          |                              |
| Type instrument:                                                                           |                          |                              |                          |                              |
| - Valutaswaps                                                                              | 37,196                   | 757                          | 101                      | 1                            |
| - Renteswaps                                                                               | -                        | 80,061                       | -                        | 5,051                        |
|                                                                                            |                          | 80,818                       |                          | 5,052                        |
| <b>Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden – Passiva</b>                              |                          |                              |                          |                              |
| Type instrument:                                                                           |                          |                              |                          |                              |
| - Valutaswaps                                                                              | 47                       | -                            | 84,687                   | (831)                        |
| - Renteswaps                                                                               | -                        | -                            | 200,000                  | (57)                         |
|                                                                                            |                          | -                            |                          | (888)                        |
| <b>Nettoderivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>                                   |                          | 80,818                       |                          | 4,164                        |
| <b>Derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten in reëlewaardeafdekkingen – Activa</b>  |                          |                              |                          |                              |
| Type instrument:                                                                           |                          |                              |                          |                              |
| - Renteswaps die vervallen binnen<br>Meer dan een jaar en minder dan vijf jaar             |                          |                              |                          |                              |
| - Macroafdekkingen                                                                         | 304,233                  | 28,546                       | 372,859                  | 2,923                        |
| - Macroafdekkingen<br>Meer dan vijf jaar                                                   |                          |                              |                          |                              |
| - Macroafdekkingen                                                                         | 1,075,017                | 245,973                      | 844,317                  | 33,473                       |
|                                                                                            |                          | 274,519                      |                          | 36,396                       |
| <b>Derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten in reëlewaardeafdekkingen – Passiva</b> |                          |                              |                          |                              |
| Type instrument:                                                                           |                          |                              |                          |                              |
| - Renteswaps die vervallen binnen<br>Meer dan een jaar en minder dan vijf jaar             |                          |                              |                          |                              |
| - Macroafdekkingen                                                                         | 200,000                  | (5,306)                      | 79,360                   | (63)                         |
| - Macroafdekkingen<br>Meer dan vijf jaar                                                   |                          |                              |                          |                              |
| - Macroafdekkingen                                                                         | -                        | -                            | 8,900                    | (37)                         |
|                                                                                            |                          | (5,306)                      |                          | (100)                        |
| <b>Nettoderivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen</b>     |                          | 269,213                      |                          | 36,296                       |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

MeDirect heeft back-to-back gestructureerde renteswaps afgesloten die het renterisico van de gesecuritiseerde vorderingen op hypothecaire leningen opnieuw internaliseren. Dergelijke derivaten die hierboven zijn opgenomen in die derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden bedragen € 80,6 miljoen (2021: € 5,1 miljoen). Zoals beschreven in Toelichting 2.2.9 worden de respectieve afgeleide financiële verplichtingen gecompenseerd met vorderingen op financiële instellingen, aangezien er met de tegenpartij een 'netting'-overeenkomst is.

De boekwaarden en de gecumuleerde basisaanpassing voor vastrentende hypotheekleningen opgenomen in de balans van de financiële positie van vorderingen op cliënten en binnen de portefeuille Investments – Securities, worden dienovereenkomstig vermeld in toelichting 7.

De negatief gecumuleerde basisaanpassing binnen vorderingen op cliënten ten bedrage van € 271,3 miljoen (2021: € 37,1 miljoen) omvat ook de gecumuleerde niet-afgeschreven aanpassingen van de reële waardeafdekking ten bedrage van € 3,7 miljoen (2021: nihil) met betrekking tot afdekkingen die zijn beëindigd en die nu zijn afgeschreven.

## 6. Vorderingen op financiële instellingen

|                                                | 2022<br>€000   | 2021<br>€000 |
|------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Tegen geamortiseerde kostprijs:                |                |              |
| Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn | 149,735        | 33,031       |
| Vorderingen op termijn                         | 163,416        | 49,324       |
|                                                | <b>313,151</b> | 82,355       |

Per 31 december 2022 omvatten de vorderingen van de Bank op financiële instellingen saldi die als onderpand zijn gegeven, waarvan de meeste betrekking hadden op de financiering van de aankoop van Nederlandse hypotheekleningen ten bedrage van € 9,9 miljoen (2021: € 6,1 miljoen) en met betrekking tot de aankoop van Belgische hypotheekleningen ten bedrage van € 36,5 miljoen.

Naast het bovenstaande heeft de Bank €161,6 miljoen (2021: € 52,6 miljoen) voornamelijk bestaand uit margevereisten op afdekkingsinstrumenten voor Nederlandse hypothecaire leningen en die derhalve als bezwaard worden beschouwd.

Per 31 december 2022 was €72,9 miljoen (2021: € 0,8 miljoen) bezwaard, grotendeels ten gunste van Eurex Clearing AG. Deze bedragen zijn in pand gegeven met betrekking tot de clearing van afgeleide financiële instrumenten. Daarnaast is €1,0 miljoen (2021: €1,0 miljoen) in de vorm van cash bijgedragen aan een clearingfonds aangehouden door Eurex Clearing AG, waarvan de Groep lid is. Het clearingfonds beschermt de leden tegen verliezen tot ze het clearingfonds verlaten.

Vorderingen op financiële instellingen per 31 december 2022 en 2021 waren niet achterstallig en niet credit-impaired en de Bank paste in dit verband geen respijtmaatregelen toe. Daarnaast worden de vorderingen op financiële instellingen in de bovenstaande tabel vermeld na aftrek van de kredietverliesvoorzieningen. Deze waren op 31 december 2022 en 2021 nihil.

## 7. Vorderingen op cliënten

|                                                            | 2022<br>€000     | 2021<br>€000 |
|------------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| Portefeuille International Corporate Lending               |                  |              |
| - Vorderingen op termijn: corporate                        | 195,125          | 217,499      |
| Portefeuille Dutch Mortgage                                |                  |              |
| - Vorderingen op termijn: retail                           | 1,818,186        | 1,643,163    |
| Portefeuille Belgian Mortgage                              |                  |              |
| - Vorderingen op termijn: retail                           | 132,130          | -            |
| IFRS-basisaanpassing - portefeuille International Mortgage | (271,273)        | (37,149)     |
| Brutovorderingen op cliënten                               | 1,874,168        | 1,823,513    |
| Min: Kredietverliesvoorzieningen                           | (3,260)          | (2,697)      |
|                                                            | <b>1,870,908</b> | 1,820,816    |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                | Fase 1         |              | Voorzieningen geboekt onder |                |              |              | Totaal         |                |
|------------------------------------------------|----------------|--------------|-----------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                                                | 2022<br>€000   | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                | 2021<br>€000   | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 | 2022<br>€000   | 2021<br>€000   |
| <b>Kredietverliesvoorzieningen</b>             |                |              |                             |                |              |              |                |                |
| - Portefeuille International Corporate Lending | (2,180)        | (901)        | (766)                       | (1,417)        | -            | (230)        | (2,946)        | (2,548)        |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                  | (106)          | (71)         | (71)                        | (62)           | (7)          | (16)         | (184)          | (149)          |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                | (114)          | -            | (16)                        | -              | -            | -            | (130)          | -              |
|                                                | <b>(2,400)</b> | <b>(972)</b> | <b>(853)</b>                | <b>(1,479)</b> | <b>(7)</b>   | <b>(246)</b> | <b>(3,260)</b> | <b>(2,697)</b> |

De negatieve reële waarde/basisaanpassingen van de reële waarde ten bedrage van €271,3 miljoen (2021: negatieve reële waarde/basisaanpassing van €371 miljoen) is toe te rekenen aan renteswaps die werden afgesloten als onderdeel van het renterisicobeheer in het ALM-proces om het risico op veranderingen 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 € 235,5 miljoen (2021: verlies van € 47,7 miljoen) zoals vermeld in toelichting 21 bij deze jaarrekening.

Zoals nader uiteengezet in Toelichting 17, zijn op 31 december 2022 Nederlandse retailhypotheken ten bedrage van € 1.219,7 miljoen (2021: € 734,6 miljoen) gesecuritiseerd via drie (2021: twee) Residential Mortgage-Backed Security ('RMBS')-transacties. Aangezien de risico's en voordelen geacht werden door MeDirect Belgium te zijn behouden, werden deze hypotheken op 31 december 2022 en 2021 opgenomen in de balans van de Bank.

De portefeuille Dutch Mortgage van de Bank in de voorgaande tabel bestaat voornamelijk uit Nederlandse retail-woninghypotheken met uitzondering van buy-to-let hypotheken ten bedrage van € 15,9 miljoen per 31 december 2022. Deze activiteit werd gelanceerd in oktober 2022.

## 8. Portefeuilles Securities en Securitisation Investment

### Portefeuille Securities Investment

|                                                                                                                      | 2022<br>€000   | 2021<br>€000   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                                                               |                |                |
| - Schuldpapier en andere vastrentende effecten                                                                       | 389,537        | 55,690         |
| - Min: Kredietverliesvoorzieningen                                                                                   | (58)           | (21)           |
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten                                         |                |                |
| - Schuldpapier en andere vastrentende effecten                                                                       | -              | 436,524        |
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde in de winst-en-verliesrekening                                            |                |                |
| - Eigenvermogensinstrumenten                                                                                         | 819            | -              |
|                                                                                                                      | <b>390,298</b> | <b>492,193</b> |
| <b>Kredietverliesvoorzieningen:</b>                                                                                  |                |                |
| - Op beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                                                          | (58)           | (21)           |
| - Op schuldeffecten en andere vastrentende effecten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten | -              | (14)           |
|                                                                                                                      | <b>(58)</b>    | <b>(35)</b>    |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

|                                                       | Gewaardeerd tegen<br>geamortiseerde kostprijs |              | Gewaardeerd tegen reële<br>waarde via niet-<br>gerealiseerde resultaten |              | Gewaardeerd tegen<br>reële waarde via<br>winst en verlies |              |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------|
|                                                       | 2022<br>€000                                  | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                            | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                              | 2021<br>€000 |
| <b>Schuldeffecten en andere vastrentende effecten</b> |                                               |              |                                                                         |              |                                                           |              |
| Uitgegeven door overheidsinstanties                   |                                               |              |                                                                         |              |                                                           |              |
| - buitenlandse nationale en regionale overheden       | 74,066                                        | 25,193       | -                                                                       | 66,084       | -                                                         | -            |
| - supranationaal                                      | 30,128                                        | 30,476       | -                                                                       | 4,019        | -                                                         | -            |
| Uitgegeven door andere instanties                     |                                               |              |                                                                         |              |                                                           |              |
| - buitenlandse banken                                 | 221,941                                       | -            | -                                                                       | 296,083      | -                                                         | -            |
| - ondernemingen                                       | 63,344                                        | -            | -                                                                       | 70,338       | -                                                         | -            |
|                                                       | <b>389,479</b>                                | 55,669       | -                                                                       | 436,524      | -                                                         | -            |
| <b>Eigenvermogensinstrumenten</b>                     |                                               |              |                                                                         |              |                                                           |              |
| Uitgegeven door overheidsinstanties                   |                                               |              |                                                                         |              |                                                           |              |
| - ondernemingen                                       |                                               |              |                                                                         |              | 819                                                       | -            |
|                                                       |                                               |              |                                                                         |              | <b>819</b>                                                | -            |
| <b>Noteringslijst</b>                                 |                                               |              |                                                                         |              |                                                           |              |
| - genoteerd op buitenlandse erkende beurzen           | 389,479                                       | 55,669       | -                                                                       | 436,524      | -                                                         | -            |
| - niet genoteerd                                      | -                                             | -            | -                                                                       | -            | 819                                                       | -            |
|                                                       | <b>389,479</b>                                | 55,669       | -                                                                       | 436,524      | <b>819</b>                                                | -            |

|                                                | Gewaardeerd tegen<br>geamortiseerde kostprijs |              | Gewaardeerd tegen reële<br>waarde via niet-<br>gerealiseerde resultaten |              | Gewaardeerd tegen<br>reële waarde via<br>winst en verlies |              |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------|
|                                                | 2022<br>€000                                  | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                            | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                              | 2021<br>€000 |
| <b>Jaar eindigend op 31 december</b>           |                                               |              |                                                                         |              |                                                           |              |
| Aan het begin van het jaar                     | 55,669                                        | 75,946       | 436,524                                                                 | 437,124      | -                                                         | -            |
| Aanvullingen                                   | 147,219                                       | -            | -                                                                       | 120,911      | -                                                         | -            |
| Terugbetalingen                                | (25,000)                                      | (20,000)     | (220,653)                                                               | (114,263)    | -                                                         | -            |
| Amortisatie van premie/korting                 | 932                                           | (154)        | (6,156)                                                                 | (5,264)      | -                                                         | -            |
| Wijzigingen in de reële waarde                 | -                                             | -            | 895                                                                     | (2,091)      | 819                                                       | -            |
| Mutaties in kredietverliesvoorzieningen        | 49                                            | (123)        | -                                                                       | 107          | -                                                         | -            |
| Herclassificatie naar geamortiseerde kostprijs | 210,610                                       | -            | (210,610)                                                               | -            | -                                                         | -            |
| Aan het einde van het jaar                     | <b>389,479</b>                                | 55,669       | -                                                                       | 436,524      | <b>819</b>                                                | -            |

Beleggingseffecten met een nominale waarde van €277,3 miljoen worden als zekerheid bij Eurex verpand tegen de voorziening van leenfaciliteiten (2021: €390,7 miljoen). Deze omvatten beleggingseffecten die op de balans worden gehouden met een boekwaarde van €277,5 miljoen (2021: €393,9 miljoen).

De contante waarde van ongebruikte leenfaciliteiten headroom per 31 december 2022 die zijn gedekt door beleggingseffecten bedroeg €254,1 miljoen (2021: €390,4 miljoen).

Beleggingseffecten met een nominale waarde van €110,5 miljoen (2021: €95,6 miljoen) en een boekwaarde of €112,0 miljoen (2021: €98,6 miljoen) worden ook in pand gegeven in het kader van de samenwerking met de Blauwtrust Groep om toegang te krijgen tot hun multibeleeggersplatform teneinde nieuw geïnitieerde Nederlandse hypotheeklen aan te kopen.

Per 31 december 2022 en 2021 had de Bank geen enkele verbintenis om bijkomende beleggingseffecten te kopen.

Zoals vermeld in toelichting 2.8.3 hebben de Groep en de Bank tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022 vermogensbeleggingen van € 0,8 miljoen opgenomen op eerder aangehouden eigenvermogensinstrumenten, verworven als onderdeel van een herstructurering van een Europese onderneming die in 2021 plaatsvond en die voorheen tegen nulwaarde werden aangehouden.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### Portefeuille Securitisation Investment

|                                                                              | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                       |              |              |
| - Schuldpapier en andere vastrentende effecten                               | 415,078      | -            |
| - Min: Kredietverliesvoorzieningen                                           | (42)         | -            |
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten |              |              |
| - Schuldpapier en andere vastrentende effecten                               | -            | 347,972      |
|                                                                              | 415,036      | 347,972      |

|                                                | Gewaardeerd tegen<br>geamortiseerde kostprijs |              | Gewaardeerd tegen reële<br>waarde via niet-<br>gerealiseerde resultaten |              |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                | 2022<br>€000                                  | 2021<br>€000 | 2022<br>€000                                                            | 2021<br>€000 |
| <b>Jaar eindigend op 31 december</b>           |                                               |              |                                                                         |              |
| Aan het begin van het jaar                     | -                                             | -            | 347,972                                                                 | 125,952      |
| Aanvullingen                                   | 67,000                                        | -            | -                                                                       | 292,296      |
| Herclassificatie naar geamortiseerde kostprijs | -                                             | -            | -                                                                       | (70,000)     |
| Amortisatie van premie/korting                 | 7                                             | -            | 3                                                                       | -            |
| Wijzigingen in de reële waarde                 | -                                             | -            | 96                                                                      | (276)        |
| Mutaties in kredietverliesvoorzieningen        | (42)                                          | -            | -                                                                       | -            |
| Herclassificatie naar geamortiseerde kostprijs | 348,071                                       | -            | (348,071)                                                               | -            |
| Aan het einde van het jaar                     | 415,036                                       | -            | -                                                                       | 347,972      |

Per 31 december 2022 had de Bank in totaal €81,9 miljoen van de portefeuille Securitisation Investment (2021: € 45,1 miljoen) als voorziening voor kredietfaciliteiten ten gunste van externe partijen in pand gegeven.

De Bank heeft delen in CLO-transacties verworven die door externe entiteiten worden beheerd en die overeenstemmen met tranches met de hoogste kredietrating in dergelijke CLO-structuren. Deze in CLO-transacties zijn op erkende beurzen 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 €415,0 miljoen in totaal per 31 december 2022 (2021 €348,0 miljoen), worden aangehouden in een 'hold to collect and sell'-bedrijfsmodel en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Per 31 december 2021 worden deze beleggingen aangehouden in een 'hold to collect and sell'-bedrijfsmodel en gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten.

### Herclassificatie van beleggingen

In juni 2022 wijzigde de Bank het bedrijfsmodel voor het beheer van de beleggingen binnen de portefeuilles Securities en Securitisation Investments die oorspronkelijk werden beschouwd als 'hold to collect and sell' en daarom werden gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten.

Deze verandering in het bedrijfsmodel was toe te schrijven aan het feit dat in de eerste helft van 2022 de transformatie van MeDirect tot toekomstbestendige Bank werd afgesloten, door de aanvang van de Belgische hypotheekactiviteiten, waarmee haar plan werd voltooid om een gezonde diversificatie te bereiken via verschillende activaklassen.

De diversificatiestrategie van de Bank die in 2019 van start ging, was voornamelijk gebaseerd op de afbouw van de portefeuille International Lending en de lancering van de Nederlandse hypotheekactiviteit. Door de succesvolle lancering van de Nederlandse hypotheekactiviteiten kon de Bank ook met succes twee RMBS's uitgeven van de Nederlandse hypotheekactiviteiten tijdens de COVID-19-pandemie.

In december 2021 heeft de Bank de intraBank-financieringsovereenkomsten met MeDirect Malta via Grand Harbour I stopgezet. Dit resulteerde in een aanzienlijk beter beheer van de liquiditeit van de Bank.

De Bank heeft ook de financieringsbronnen verhoogd en gediversifieerd, aangezien ze de kanalen voor terugkoopovereenkomsten heeft uitgebreid en haar portefeuille International Mortgage financiert via haar securitisatieprogramma voor Bastion-hypotheek. Dankzij dergelijke financieringsbronnen kan de Groep bijgevolg aan haar liquiditeitsbehoeften voldoen en zal ze deze beleggingen tot de vervaldatum aanhouden.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Bovenstaande ontwikkelingen hebben geleid tot een wijziging in het bedrijfsmodel van de portefeuilles Securities en Securitisation Investments. Deze beleggingen zijn nu gecategoriseerd als 'hold to collect' en als gevolg daarvan werden deze beleggingen op 1 juli 2022 geherclassificeerd uit de reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten naar waardering volgens geamortiseerde kostprijs.

|                                                                    | Boekwaarde<br>vóór de<br>herclassificatie<br>€000 | Boekwaarde<br>na de<br>herclassificatie<br>€000 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Activa</b>                                                      |                                                   |                                                 |
| Beleggingen – Effectenportefeuille:                                |                                                   |                                                 |
| - gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                       | 201,686                                           | 547,480                                         |
| - gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten | 336,724                                           | -                                               |
| Beleggingen – Securitatieportefeuille:                             |                                                   |                                                 |
| - gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                       | -                                                 | 415,029                                         |
| - gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten | 397,751                                           | -                                               |
| Uitgestelde belastingvorderingen                                   | 14,174                                            | 8,261                                           |
| <b>Totale activa</b>                                               | <b>3,197,535</b>                                  | <b>3,230,730</b>                                |
| <b>Eigen vermogen</b>                                              |                                                   |                                                 |
| Overige reserves                                                   | (19,495)                                          | 224                                             |
| Overgedragen winst                                                 | (43,188)                                          | (43,406)                                        |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>                                       | <b>162,316</b>                                    | <b>142,815</b>                                  |

Per 31 december 2022 omvatten de Beleggingen - Effectenportefeuille – en de Beleggingen - Securitatieportefeuille beleggingen met een boekwaarde van respectievelijk € 213,1 miljoen en € 398,6 miljoen die deel uitmaakten van deze herclassificatie die plaatsvond op 1 juli 2022. De reële waarde van deze beleggingen per 31 december 2022 bedroeg € 200,9 miljoen voor de beleggingen in de Effectenportefeuille en € 348,0 miljoen voor de beleggingen in de Securitatieportefeuille. Als deze beleggingen niet uit de reële waarde via de categorie niet-gerealiseerde resultaten waren geherclassificeerd, zodat ze tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd, zouden de reëlewaardeverliezen die in de periode tussen 1 juli 2022 en 31 december 2022 in de niet-gerealiseerde resultaten zouden zijn opgenomen, gelijk hebben gestaan aan € 4,3 miljoen voor de beleggingen in de Effectenportefeuille en € 0,75 miljoen voor de beleggingen in de Securitatieportefeuille.

In het kader van haar maandelijks risicobeheersverslag geeft de Risk-functie een overzicht van al haar beleggingsportefeuilles (zowel de portefeuille Securities Investments als de portefeuille Securitisation Investments) waar de kredietkwaliteit van alle beleggingen wordt opgevolgd en de eventuele verslechtering van de activabasis wordt gerapporteerd.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

## 9. Materiële vaste activa

|                                           | Verbeteringen<br>panden | Computer-<br>apparaat | Overige<br>apparaat | Inventaris | Motor-<br>rijtuigen | Activa met<br>gebruiksrecht | Totaal  |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|------------|---------------------|-----------------------------|---------|
|                                           | €000                    | €000                  | €000                | €000       | €000                | €000                        | €000    |
| <b>Per 1 januari 2021</b>                 |                         |                       |                     |            |                     |                             |         |
| 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   |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2021</b> |                         |                       |                     |            |                     |                             |         |
| 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   |
| <b>Per 31 december 2021</b>               |                         |                       |                     |            |                     |                             |         |
| 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   |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2022</b> |                         |                       |                     |            |                     |                             |         |
| Aan het begin van het jaar                | 37                      | 98                    | 29                  | 135        | -                   | 2,006                       | 2,305   |
| Aanvullingen                              | -                       | 6                     | 8                   | -          | -                   | 73                          | 87      |
| Afschrijving voor het jaar                | (6)                     | (45)                  | (17)                | (24)       | -                   | (489)                       | (581)   |
| Aan het einde van het jaar                | 31                      | 59                    | 20                  | 111        | -                   | 1,590                       | 1,811   |
| <b>Per 31 december 2022</b>               |                         |                       |                     |            |                     |                             |         |
| Kostprijs                                 | 53                      | 246                   | 68                  | 273        | 142                 | 3,154                       | 3,936   |
| Cumulatieve afschrijving                  | (22)                    | (187)                 | (48)                | (162)      | (142)               | (1,564)                     | (2,125) |
| Nettoboekwaarde                           | 31                      | 59                    | 20                  | 111        | -                   | 1,590                       | 1,811   |

Per 31 december 2022 en 2021 voerde de Bank haar activiteiten uit vanuit 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:

De in de voorgaande tabel vermelde activa met gebruiksrecht weerspiegelen de volgende activa met betrekking tot leaseovereenkomsten:

|                    | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Gebouwen           | 877          | 1,044        |
| Computerapparatuur | 709          | 957          |
| Overige apparatuur | 4            | 5            |
|                    | 1,590        | 2,006        |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

|                                           | Gebouwen<br>en terreinen<br>€000 | Computer<br>apparatuur<br>€000 | Overig<br>apparatuur<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|-------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Per 1 januari 2021</b>                 |                                  |                                |                              |                |
| Kostprijs                                 | 1,465                            | 1,255                          | 19                           | 2,739          |
| Cumulatieve afschrijving                  | (254)                            | (365)                          | (13)                         | (632)          |
| Nettoboekwaarde                           | 1,211                            | 890                            | 6                            | 2,107          |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2021</b> |                                  |                                |                              |                |
| 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          |
| <b>Per 31 december 2021</b>               |                                  |                                |                              |                |
| Kostprijs                                 | 1,465                            | 1,600                          | 19                           | 3,084          |
| Cumulatieve afschrijving                  | (421)                            | (643)                          | (14)                         | (1,078)        |
| Nettoboekwaarde                           | 1,044                            | 957                            | 5                            | 2,006          |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2022</b> |                                  |                                |                              |                |
| Aan het begin van het jaar                | 1,044                            | 957                            | 5                            | 2,006          |
| Aanvullingen                              | -                                | 73                             | -                            | 73             |
| Afschrijving voor het jaar                | (167)                            | (321)                          | (1)                          | (489)          |
| Aan het einde van het jaar                | 877                              | 709                            | 4                            | 1,590          |
| <b>Per 31 december 2022</b>               |                                  |                                |                              |                |
| Kostprijs                                 | 1,465                            | 1,673                          | 19                           | 3,157          |
| Cumulatieve afschrijving                  | (588)                            | (964)                          | (15)                         | (1,567)        |
| Nettoboekwaarde                           | 877                              | 709                            | 4                            | 1,590          |

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 (2021: nihil).

## Toelichtingen bij de jaarrekening

## 10. Immateriële activa

|                                                              | Computer<br>software<br>€000 | Activa met<br>gebruiksrecht<br>€000 | Totaal<br>€000 |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Per 1 januari 2021</b>                                    |                              |                                     |                |
| Kostprijs                                                    | 2,113                        | 6,522                               | 8,635          |
| Cumulatieve amortisatie                                      | (483)                        | (2,376)                             | (2,859)        |
| Nettoboekwaarde                                              | 1,630                        | 4,146                               | 5,776          |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2021</b>                    |                              |                                     |                |
| 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          |
| <b>Per 31 december 2021</b>                                  |                              |                                     |                |
| Kostprijs                                                    | 2,219                        | 6,627                               | 8,846          |
| Cumulatieve amortisatie                                      | (899)                        | (3,481)                             | (4,380)        |
| Nettoboekwaarde                                              | 1,320                        | 3,146                               | 4,466          |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2022</b>                    |                              |                                     |                |
| Aan het begin van het jaar                                   | <b>1,320</b>                 | <b>3,146</b>                        | <b>4,466</b>   |
| Aanvullingen                                                 | <b>314</b>                   | <b>588</b>                          | <b>902</b>     |
| Amortisatie en bijzondere waardeverminderingen voor het jaar | <b>(439)</b>                 | <b>(1,161)</b>                      | <b>(1,600)</b> |
| Aan het einde van het jaar                                   | <b>1,195</b>                 | <b>2,573</b>                        | <b>3,768</b>   |
| <b>Per 31 december 2022</b>                                  |                              |                                     |                |
| Kostprijs                                                    | <b>2,533</b>                 | <b>7,215</b>                        | <b>9,748</b>   |
| Cumulatieve amortisatie                                      | <b>(1,338)</b>               | <b>(4,642)</b>                      | <b>(5,980)</b> |
| Nettoboekwaarde                                              | <b>1,195</b>                 | <b>2,573</b>                        | <b>3,768</b>   |

De activa met gebruiksrecht die in de voorgaande tabel zijn opgenomen, hadden 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 (2021: nihil).

## 11. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

|                                  | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Uitgestelde belastingvorderingen | 7,602        | 7,876        |

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen zijn toerekenbaar aan:

|                                                                              | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten | -            | 274          |
| Niet-gecompenseerde fiscale verliezen                                        | 5,119        | 6,895        |
| Kredietverliesvoorzieningen                                                  | 737          | 707          |
| Verschil tussen IFRS en BEGAAP boekhoudnormen:                               |              |              |
| - Afdekken                                                                   | (1,717)      | -            |
| - Renteswaps                                                                 | 4,799        | -            |
| - Overige                                                                    | (1,336)      | -            |
|                                                                              | 7,602        | 7,876        |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Per 31 december 2022 werden uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen ten bedrage van €3,1 miljoen (2021: nihil) gesaldeerd, aangezien er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen met actuele belastingverplichtingen te verrekenen en de uitgestelde winstbelastingen op dezelfde belastingdienst betrekking hebben.

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 het actief wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld op basis van belastingtarieven (en belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces substantieel is afgesloten op het einde van de verslagperiode. Het voornaamste gebruikte belastingtarief is 25% (2021: 25%) met betrekking tot de Belgische belastingdienst.

Mutaties in uitgestelde belastingen tijdens het jaar:

|                                                                              | Aan het begin<br>van het jaar | Opgenomen<br>in winst-en-<br>verliesrekening | Opgenomen<br>in niet-<br>gerealiseerde<br>resultaten | Aan het einde<br>van het jaar |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                                              | €000                          | €000                                         | €000                                                 | €000                          |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2022</b>                                    |                               |                                              |                                                      |                               |
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten | 274                           | -                                            | (274)                                                | -                             |
| Niet-gecompenseerde fiscale verliezen                                        | 6,895                         | (1,776)                                      | -                                                    | 5,119                         |
| Kredietverliesvoorzieningen                                                  | 707                           | 30                                           | -                                                    | 737                           |
| Verskil tussen IFRS en BEGAAP boekhoudnormen:                                |                               |                                              |                                                      |                               |
| - Afdekken                                                                   | -                             | (1,717)                                      | -                                                    | (1,717)                       |
| - Renteswaps                                                                 | -                             | 4,799                                        | -                                                    | 4,799                         |
| - Overige                                                                    | -                             | (1,336)                                      | -                                                    | (1,336)                       |
|                                                                              | 7,876                         | -                                            | (274)                                                | 7,602                         |

|                                                                              | Aan het begin<br>van het jaar | Opgenomen<br>in winst-en-<br>verliesrekening | Opgenomen<br>in niet-<br>gerealiseerde<br>resultaten | Aan het einde<br>van het jaar |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                                              | €000                          | €000                                         | €000                                                 | €000                          |
| <b>Jaar eindigend op 31 december 2021</b>                                    |                               |                                              |                                                      |                               |
| 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                         |

Per 31 december 2022 bedroegen de uitgestelde belastingvorderingen van MeDirect Belgium € 7,6 miljoen (2021: €7,9 miljoen). Deze zullen naar verwachting over een periode van zeven jaar worden gerealiseerd.

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 managementbeoordelingen 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 hypotheekactiviteiten en (ii) de ontwikkeling van de nettorentemarge.

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 de prognoses in overeenstemming zijn met de aannames van de bestuurders over de toekomst van de Bank.

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

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Gezien de mate van oordeelsvorming bij de beoordeling van de waarschijnlijkheid en toereikendheid van toekomstige fiscale winsten en de gevoeligheid van de boekwaarde van de door de Groep opgenomen uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot de aannames van het groeipercentage met betrekking tot leningen met afbetaling en de evolutie van de nettorentemarge, heeft de Groep de impact geraamd die wijzigingen in dergelijke aannames zouden hebben op de boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen die per 31 december 2022 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:

| Gevoeligheidsanalyse van belangrijke aannames    | Overdracht | Impact<br>uitgestelde<br>belasting<br>vorderingen<br>2022<br>'€ miljoen |
|--------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------|
| - Groei van de volumes van hypothecaire leningen | 5%         | 0.5                                                                     |
|                                                  | -5%        | (0.5)                                                                   |
| - Evolutie rentevoeten                           | +10bps     | 1                                                                       |
|                                                  | -10bps     | (1.5)                                                                   |

Per 31 december 2022 had de Bank niet-gecompenseerde fiscale verliezen waarvoor de Bank het besluit heeft genomen om uitgestelde belastingvorderingen ten bedrage van €15,9 miljoen (2021: € 9,1 miljoen). Hoewel de Bank een prudente benadering heeft gehanteerd om bepaalde uitgestelde belastingvorderingen niet op te nemen op niet-gecompenseerde fiscale verliezen, hebben deze niet-gecompenseerde fiscale verliezen geen vervaldatum en kunnen ze onbeperkt worden overgedragen, zelfs na de periode waarbinnen de uitgestelde belastingvorderingen worden geëvalueerd.

## 12. Overlopende activa

|                    | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Vooruitbetalingen  | 134          | 102          |
| Overlopende activa | 9,747        | 5,287        |
|                    | <b>9,881</b> | 5,389        |

Per 31 december 2022 worden overlopende activa weergegeven na aftrek van kredietverliesvoorzieningen ten bedrage van € 0,2 miljoen (2021: €0,2 miljoen).

## 13. Overige activa

|                                           | 2022<br>€000  | 2021<br>€000 |
|-------------------------------------------|---------------|--------------|
| Overige activa                            |               |              |
| - Directe moedermaatschappij              | 30,765        | 33,020       |
| Uitgestelde kosten cliëntenovereenkomsten | 633           | 827          |
| Overige vorderingen                       | 24,150        | 11,164       |
|                                           | <b>55,548</b> | 45,011       |

Per 31 december 2022 omvatten vorderingen op directe moedermaatschappij een doorlopende kredietfaciliteit ten bedrage van € 22,7 miljoen (2021: € 20,0 miljoen), als onderdeel van een RCF-faciliteit van € 82,0 miljoen (2021: € 119,0 miljoen), onderworpen aan een rente per jaar gelijk aan het totaal van de driemaands Euribor en de marge van 2,80 % (2021: 2,75%) en gedekt door een pool van internationale bedrijfsleningen aangehouden door MeDirect Malta met een nominale waarde van € 164,3 miljoen (2021: €268,0 miljoen).

## Toelichtingen bij de jaarrekening

Per 31 december 2022 omvatten de 'overige vorderingen' van de Bank saldi ten bedrage van €16,2 miljoen (2021: €1,9 miljoen) aangehouden bij een derde hypotheekverstrekker in Nederland totdat aan de desbetreffende NHG-toelaatbaarheidscriteria voor specifieke kredietaanvragen met betrekking tot de portefeuille Dutch Mortgage in de toekomst is voldaan.

Per 31 december 2022 omvat 'overige vorderingen' van de Bank tegoeden ten bedrage van €6,9 miljoen aangehouden bij een derde hypotheekverstrekker in België totdat aan de desbetreffende NHG-toelaatbaarheidscriteria voor specifieke kredietaanvragen met betrekking tot de portefeuille Belgian Mortgage in de toekomst is voldaan.

Geen van deze activa wordt op 31 december 2022 en 2021 als credit-impaired beschouwd en verwachte kredietverliezen met betrekking tot deze tegoeden worden geacht onbeduidend te zijn.

## 14. Eigen vermogen

|                                    | 2022<br>No. | 2021<br>No. |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Aandelenkapitaal</b>            |             |             |
| 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

#### Reëlewaarderreserve

De reëlewaarderreserve 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.

|                                                                               | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Jaar eindigend op 31 december</b>                                          |              |              |
| Aan het begin van het jaar                                                    | (672)        | 1,201        |
| Aanpassingen van de reële waarde                                              | (26,292)     | (2,476)      |
| Herclassificatie van beleggingen (zie toelichting hieronder en Toelichting 8) | 27,238       | -            |
| Uitgestelde belasting op bovenstaande posten                                  | (274)        | 603          |
| Aan het einde van het jaar                                                    | -            | (672)        |

In juni 2022 wijzigde de Bank het bedrijfsmodel voor het beheer van de beleggingen binnen de portefeuilles Securities en Securitisation Investments die oorspronkelijk werden beschouwd als 'hold to collect and sell' en daarom werden gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten. Deze beleggingen zijn nu gecategoriseerd als 'hold to collect' en als gevolg daarvan werden deze beleggingen op 1 juli 2022 geherclassificeerd uit de reële waarde via de waarderingscategorie voor niet-gerealiseerde resultaten en in de waarderingscategorie voor geamortiseerde kostprijs. Bijgevolg werd de cumulatieve nettowijziging in de reële waarde van deze beleggingen die in deze reëlewaarderreserve was verwerkt, niet langer in de balans opgenomen. Zie Toelichting 8 bij deze jaarrekening

### Overige reserve

Per 31 december 2022 en 2021 omvat de overige reserve van de Bank eveneens een wettelijke reserve ten belope van € 0,2 miljoen die door MeDirect Belgium moet 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 dividend voor uitkering voor.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

## 15. Schulden bij kredietinstellingen

|                   | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Termijndeposito's | 265,410      | 8,519        |

## 16. Schulden aan cliënten

|                                                | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn | 1,580,971    | 1,589,608    |
| Termijndeposito's                              | 499,558      | 556,633      |
|                                                | 2,080,529    | 2,146,241    |

## 17. Uitgegeven schuldeffecten

|                                                                         | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Jaar eindigend op 31 december</b>                                    |              |              |
| Geamortiseerde kostprijs en openingsboekwaarde van notes                | 658,293      | 553,849      |
| Oorspronkelijke nominale waarde van uitgegeven notes                    | 368,500      | 493,100      |
| Premie op uitgegeven notes                                              | -            | 5,855        |
| Uitgiftekosten                                                          | (2,063)      | (1,428)      |
| Amortisatie van de in de winst-en-verliesrekening opgenomen premie      | (1,303)      | (1,242)      |
| Amortisatie van in de winst-en-verliesrekening opgenomen uitgiftekosten | 1,303        | 1,241        |
| Terugbetalingen                                                         | (55,161)     | (393,082)    |
| Aan het einde van het jaar                                              | 969,569      | 658,293      |
| <b>Per 31 december</b>                                                  |              |              |
| Oorspronkelijke nominale waarde van uitgegeven notes                    | 969,454      | 656,115      |
| Niet-geamortiseerde note-premie                                         | 3,311        | 4,613        |
| Niet-geamortiseerde uitgiftekosten note                                 | (3,196)      | (2,435)      |
| Nettoboekwaarde                                                         | 969,569      | 658,293      |
| <b>Per 31 december</b>                                                  |              |              |
| Bastion 2020-1 NHG B.V.                                                 | 295,053      | 321,680      |
| Bastion 2021-1 NHG B.V.                                                 | 307,416      | 336,613      |
| Bastion 2022-1 NHG B.V.                                                 | 367,100      | -            |
| Nettoboekwaarde                                                         | 969,569      | 658,293      |

Op grond van een basisprospectus van mei 2020 heeft MeDirect Belgium een deel van haar Nederlandse hypotheekportefeuille voor particulieren met succes gesecuritiseerd door 350 miljoen euro op te halen via een RMBS-transactie die aan de beurs van Luxemburg is genoteerd. In het kader van de transactie werd de hypotheekportefeuille verkocht aan Bastion 2020-1, een in Nederland speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon, waarover MeDirect Belgium 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 en een rente van 1,00% per jaar boven de 3-maands-Euribor (inclusief een bodemgrens van 0%) vanaf de eerste facultatieve aflossingsdatum in april 2025, driemaandelijks betaalbaar. Alle obligaties zijn op pari aflosbaar en moeten in april 2057 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.

## 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 en heeft derhalve de zeggenschap over Bastion 2020-1. Bijgevolg worden de hypotheekportefeuille, de niet-achtergestelde notes van Bastion 2020-1 die door de institutionele belegger worden aangehouden en de daarmee verband houdende inkomsten en uitgaven weergegeven in de jaarrekening van de Groep.

Op elk van de betaaldaten van de Notes van Bastion 2020-1, die vallen op 24 januari 2022, 25 april 2022, 25 juli 2022 en 24 oktober 2022, werden bedragen van € 7,3 miljoen, € 6,1 miljoen, € 7,8 miljoen en € 5,8 miljoen van Klasse A-obligaties die betrekking hebben op de senior tranche terugbetaald, terwijl op elk van de betaaldaten van de Notes van 25 januari 2021, 23 april 2021, 23 juli 2021 en 25 oktober 2021 bedragen van € 5,7 miljoen, € 4,5 miljoen, € 5,7 miljoen en € 6,2 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 schuldefecten. De 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 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 securitisatiedoelinden, Bastion 2021-1 NHG B.V., waarover MeDirect Belgium 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.

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 2021-1. Bijgevolg worden de hypotheekportefeuille, de niet-achtergestelde notes van Bastion 2021-1 die door de institutionele belegger worden aangehouden en de daarmee verband houdende inkomsten en uitgaven weergegeven in de jaarrekening van de Groep.

De RMBS's waren onderworpen aan een rente van 0,70% 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 24 januari 2022, 25 april 2022, 25 juli 2022 en 24 oktober 2022, werden bedragen van € 7,9 miljoen, € 9,2 miljoen, € 5,8 miljoen en € 7,3 miljoen van Klasse A-obligaties die betrekking hebben op de senior tranche terugbetaald, terwijl op elk van de betaaldaten van de Notes van 20 mei 2021, 20 augustus 2021 en 22 november 2021 bedragen van € 4,8 miljoen, € 5,7 miljoen en € 6,4 miljoen van voornoemde Klasse A-obligaties werden terugbetaald.

Op grond van een basisprospectus van 25 november 2022 heeft MeDirect Belgium een deel van haar Nederlandse hypotheekportefeuille voor particulieren met succes gesecuritiseerd door € 368,5 miljoen op te halen door uitgifte van A1 notes aan externe beleggers van de RMBS-transactie die aan de beurs van Luxemburg is genoteerd. In het kader van de transactie werd de hypotheekportefeuille verkocht aan Bastion 2022-1, een in Nederland speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon, waarover MeDirect Belgium de zeggenschap heeft.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De RMBS's waren onderworpen aan een rente van 0,60% per jaar boven de 3-maands-Euribor (inclusief een ondergrens van 0%) tot de eerste facultatieve aflossingsdatum en een rente van 1,20% per jaar boven de 3-maands-Euribor (inclusief een bodemgrens van 0%) vanaf de eerste facultatieve aflossingsdatum zijnde maart 2028, driemaandelijks betaalbaar. Alle obligaties zijn op pari aflosbaar en moeten in mei 2060 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.

Een institutionele belegger verwierf Klasse A-obligaties van de RMBS ten bedrage van € 369 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 2022-1. Bijgevolg worden de hypotheekportefeuille, de niet-achtergestelde notes van Bastion 2022-1 die door de institutionele belegger worden aangehouden en de daarmee verband houdende inkomsten en uitgaven weergegeven in de jaarrekening van de Bank.

### 18. Voorzieningen voor schulden en andere kosten

|                                                                                                                                        | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot verplichtingen uit hoofde van leningen en contracten inzake financiële garanties        | 152          | 53           |
|                                                                                                                                        | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
| <b>Kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot verplichtingen uit hoofde van leningen en contracten inzake financiële garanties</b> |              |              |
| Aan het begin van het jaar                                                                                                             | 53           | 137          |
| Wijziging in verwachte kredietverliezen                                                                                                | 99           | (84)         |
| Aan het einde van het jaar                                                                                                             | 152          | 53           |

### 19. Overlopende passiva

|                             | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Opgelopen rentelasten       | 9,206        | 5,194        |
| Overige toegerekende lasten | 3,208        | 3,124        |
| Uitgestelde baten           | 722          | 1,322        |
|                             | 13,136       | 9,640        |

### 20. Overige verplichtingen

|                                                | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Schulden aan de directe moedermaatschappij     | 522          | 3,996        |
| Schulden aan andere ondernemingen van de Groep | -            | 94           |
| Te betalen indirecte belastingen               | 650          | 716          |
| Leaseverplichtingen                            | 2,372        | 3,186        |
| Overige schulden                               | 9,180        | 16,282       |
|                                                | 12,724       | 24,274       |

De bedragen die aan de directe moedermaatschappij verschuldigd zijn, zijn ongedekt, rentevrij en op verzoek terugbetaalbaar.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

De leaseverplichtingen in verband met de opgenomen activa met gebruiksrecht worden hieronder geanalyseerd.

|                    | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|--------------------|--------------|--------------|
| <b>Langlopend</b>  |              |              |
| Gebouwen           | 814          | 1,025        |
| Computerapparatuur | 231          | 374          |
| Overige apparatuur | 1            | 2            |
| Computersoftware   | 581          | 936          |
|                    | 1,627        | 2,337        |
| <b>Kortlopend</b>  |              |              |
| Gebouwen           | 190          | 164          |
| Computerapparatuur | 125          | 220          |
| Overige apparatuur | 1            | 2            |
| Computersoftware   | 429          | 463          |
|                    | 745          | 849          |
|                    | 2,372        | 3,186        |

De verlengingsopties in leaseovereenkomsten inzake gebouwen, waarvan laatste verlenging tot maart 2028 loopt, zijn opgenomen in de leaseverplichting, aangezien de leaseperiode de uitoefening van dergelijke opties weerspiegelt.

De Bank bepaalt de leaseperiode als de niet-opzegbare looptijd van de leaseovereenkomst, samen met eventuele perioden die zijn gedekt door een optie om de leaseovereenkomst te verlengen als het redelijkerwijs zeker is dat ze zal worden uitgeoefend, of eventuele perioden die worden gedekt door een optie om de leaseovereenkomst op te zeggen, als het redelijk zeker is dat ze niet zal worden uitgeoefend.

De Bank heeft bepaalde leaseovereenkomsten die verlengings- en opzeggingsopties bevatten. De Groep beoordeelt in hoeverre het redelijkerwijs zeker is of de optie om de leaseovereenkomst te verlengen of stop te zetten al dan niet wordt uitgeoefend. Dat wil zeggen dat er rekening wordt gehouden met alle relevante factoren die een economische stimulans creëren om de verlenging of stopzetting uit te oefenen. Na de ingangsdatum herbeoordeelt de Bank de leaseperiode als er een belangrijke gebeurtenis of verandering in de omstandigheden is waarover zij controle heeft en die haar vermogen beïnvloedt om de optie tot verlenging of stopzetting al dan niet uit te oefenen.

Per 31 december 2022 en 2021 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:

|                                   | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Aan het begin van het jaar</b> | 3,186        | 4,464        |
| Aanvullingen                      | 731          | 450          |
| Betalingen                        | (1,687)      | (1,891)      |
| Rentelast                         | 142          | 163          |
| Aan het einde van het jaar        | 2,372        | 3,186        |

De resultatenrekening weerspiegelt de volgende bedragen met betrekking tot leaseovereenkomsten:

|                              | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Rentelasten (Toelichting 21) | 142          | 163          |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

## 21. Nettorentebaten

|                                                                                         | 2022<br>€000  | 2021<br>€000  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Rentebaten</b>                                                                       |               |               |
| Vorderingen op financiële instellingen                                                  | 1,532         | -             |
| Vorderingen op cliënten                                                                 |               |               |
| - rente op vorderingen op cliënten                                                      | 42,230        | 34,396        |
| - nettowinsten die een ineffectief deel van de reëlewaardeafdekkingen vertegenwoordigen | 2,763         | 673           |
| Beleggingseffecten                                                                      |               |               |
| - rente op beleggingseffecten                                                           | 4,645         | 3,688         |
| - afschrijving van nettopremies op beleggingseffecten                                   | (5,214)       | (5,556)       |
| <b>Totale rentebaten</b>                                                                | <b>45,956</b> | <b>33,201</b> |
| <b>Rentelasten</b>                                                                      |               |               |
| Vorderingen op financiële instellingen                                                  | -             | 557           |
| Schulden bij kredietinstellingen                                                        | 5,701         | 2,151         |
| Schulden aan cliënten                                                                   | 8,214         | 13,307        |
| Leaseverplichtingen                                                                     | 142           | 164           |
| <b>Totale rentelasten</b>                                                               | <b>14,057</b> | <b>16,179</b> |
| <b>Nettorentebaten</b>                                                                  | <b>31,899</b> | <b>17,022</b> |

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.

Voor de macroafdekkingsrelaties, bestaande uit renteswaps ter afdekking van het renterisico op de portefeuille van de vastrentende hypotheek van de Bank, zijn de reëlewaardewinsten ten bedrage van €238,2 miljoen (2021: winst van €48,3 miljoen) die voortvloeien uit derivaten die zijn aangemerkt in reële-waardeafdekkingsrelaties en verliezen ten bedrage van €235,5 miljoen (2021: verlies van €47,7 miljoen), wat neerkomt op een nettodaling (2021: daling) 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.

In het jaar eindigend op 31 december 2022, binnen de rentebaten, saldeerde Bank bedragen van € 3 miljoen (2021: € 5,1 miljoen) met betrekking tot rentelasten op renteswaps gebruikt voor afdekking van de portefeuilles International Mortgage.

|                                                                                                                                                   | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Macroafdekking:                                                                                                                                   |              |              |
| Winsten op afdekkingsinstrumenten                                                                                                                 | 238,224      | 48,339       |
| Verliezen op afgedekte posities toerekenbaar aan het afgedekte risico –<br>basisaanpassing aan de portefeuille Dutch Mortgage (zie Toelichting 7) | (235,461)    | (47,666)     |
| Nettowinsten die een ineffectief deel van de reëlewaardeafdekkingen vertegenwoordigen                                                             | 2,763        | 673          |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

## 22. Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies

|                                                        | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Inkomsten uit vergoedingen en provisies</b>         |              |              |
| Baten uit vergoedingen voor zakelijke gedekte leningen | 204          | 221          |
| Baten uit vergoedingen voor bankverrichtingen          | 16           | 17           |
| Vergoedingen voor beleggingsdiensten                   | 4,197        | 3,904        |
| <b>Totale baten uit vergoedingen en provisies</b>      | <b>4,417</b> | <b>4,142</b> |
| <b>Kosten voor vergoedingen en provisies</b>           |              |              |
| Kosten voor bankverrichtingen                          | 266          | 120          |
| Transactie- en bewaarloon beleggingsdiensten           | 1,238        | 995          |
| Overige vergoedingskosten                              | 65           | 70           |
| <b>Totale kosten voor vergoedingen en provisies</b>    | <b>1,569</b> | <b>1,185</b> |
| <b>Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies</b>   | <b>2,848</b> | <b>2,957</b> |

## 23. Netto-handelsresultaat

|                                                                               | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Netto-inkomsten uit valuta-activiteiten                                       | 160          | 303          |
| Netto-kosten uit voor handelsactiviteiten aangehouden financiële instrumenten | (746)        | (33)         |
|                                                                               | <b>(586)</b> | <b>270</b>   |

## 24. Personeelskosten

De gemaakte personeelskosten worden als volgt geanalyseerd:

|                                             | 2022<br>€000  | 2021<br>€000 |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Personeelskosten</b>                     |               |              |
| - Salarissen en directe bedrijfsvoordelen   | 9,261         | 8,046        |
| - werkgeversbijdrage voor sociale zekerheid | 1,073         | 878          |
| - overige personeelskosten                  | 330           | 87           |
| - ouderdoms- en overlevingspensioenen       | 215           | 229          |
|                                             | <b>10,879</b> | <b>9,240</b> |

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

|                                                                                                                         | 2022<br>No. | 2021<br>No. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Uitvoerend en senior management                                                                                         | 11          | 6           |
| Het aantal medewerkers van de Bank op de verslagdatum, met inbegrip van uitvoerende bestuurders, bedroeg 59 (2021: 59). | 47          | 47          |
|                                                                                                                         | <b>58</b>   | <b>53</b>   |

Het aantal medewerkers van de Bank op de verslagdatum, met inbegrip van uitvoerende bestuurders, bedroeg 59 (2021: 59).

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 25. Overige administratieve kosten

Overige administratieve uitgaven worden als volgt geanalyseerd:

|                                            | 2022<br>€000  | 2021<br>€000  |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| IT-ondersteuning en telecommunicatiekosten | 5,977         | 4,702         |
| Juridische en beroepskosten                | 5,062         | 5,151         |
| Regelgevingskosten                         | 4,990         | 4,588         |
| Indirecte belastingen                      | 3,082         | 3,125         |
| Overige uitgaven                           | 9,227         | 10,413        |
|                                            | <b>28,338</b> | <b>27,979</b> |

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

|                              | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Auditdiensten                | 222          | 230          |
| Overige assurediciëndiensten | -            | -            |
| Fiscale diensten             | 29           | -            |
| Overige niet-auditdiensten   | 18           | -            |

Overige niet-auditdiensten zijn in overeenstemming met de onafhankelijkheidsregels van de auditor.

Op aandelen gebaseerde betalingen, gelijk aan € 0,1 miljoen (2021: € 0,1 miljoen) opgenomen onder Overige kosten hierboven, worden toegekend aan bepaalde uitvoerende bestuurders in het kader van een prestatiebonusplan. 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 bestaat uit 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 zijn toe te schrijven aan prestatiebonussen worden onmiddellijk verworven, maar zijn ook onderworpen aan een uitstelperiode. Elke tranche van een retentiebonus die nog niet verworven is, vervalt als de uitvoerend bestuurder vóór het einde van de uitstelperiode uit dienst gaat. De afwikkelingsbedragen worden bepaald op basis van de reële waarde van de gewone aandelen op de afwikkelingsdatum, die het einde van de aanhoudingsperiode is.

Een beoordeling van de prestaties over de relevante periode wordt gebruikt om het bedrag te bepalen van de uitgestelde prestatiebonus die moet worden toegekend. De op aandelen gebaseerde betaling wordt geclassificeerd als in geldmiddelen afgewikkeld, aangezien de op aandelen gebaseerde betalingstransacties met de bestuurders worden afgewikkeld via een contante betaling.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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

|                                                                                      | 2022<br>€000 | 2021<br>€000   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Wijziging in verwachte kredietverliezen</b>                                       |              |                |
| Vorderingen op cliënten, inclusief kredietverplichtingen                             |              |                |
| - Portefeuille International Corporate Lending (met inbegrip van overlopende activa) | (455)        | 6,200          |
| - Portefeuille Dutch Mortgage                                                        | (37)         | 13             |
| - Portefeuille Belgian Mortgage                                                      | (164)        | -              |
| Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs                               |              |                |
| - Effectenportefeuille                                                               | (49)         | 123            |
| Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten         |              |                |
| - Securitatieportefeuille                                                            | -            | (22)           |
| <b>Overige bijzondere waardeverminderingen</b>                                       |              |                |
| Waardeverminderingen op vorderingen op cliënten                                      |              |                |
| - Portefeuille International Corporate Lending                                       | -            | (8,341)        |
|                                                                                      | <b>(705)</b> | <b>(2,027)</b> |

**27. Belastinglasten**

|                                  | 2022<br>€000 | 2021<br>€000 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Actuele belastinglasten          |              |              |
| - belastinglast huidige jaar     | 169          | 138          |
| <b>Lasten inkomstenbelasting</b> | <b>169</b>   | <b>138</b>   |

De 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 Bank, en wel als volgt:

|                                                               | 2022<br>€000   | 2021<br>€000    |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Verlies voor belastingen</b>                               | <b>(5,446)</b> | <b>(21,057)</b> |
| Belasting tegen het toepasselijke tarief van 25%              | (1,362)        | (5,264)         |
| Fiscaal effect van:                                           |                |                 |
| Niet-aftrekbare kosten                                        | 34             | 26              |
| Niet-opgenomen uitgestelde belastingmutaties (Toelichting 11) | 2,000          | 6,582           |
| Niet-belastbare inkomsten                                     | (532)          | (1,235)         |
| Overig                                                        | 29             | 29              |
| <b>Lasten inkomstenbelasting</b>                              | <b>169</b>     | <b>138</b>      |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 28. Geldmiddelen en kasequivalenten

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

|                                                                                                | 2022      | 2021    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                                | €000      | €000    |
| Analyse van geldmiddelen en kasequivalenten:                                                   |           |         |
| Opvraagbare deposito's                                                                         | 42,052    | 32,029  |
| Target 2 overnight-deposito's                                                                  | 87,555    | 167,414 |
| Schulden aan financiële instellingen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan 3 maanden | (265,410) | (8,519) |
| Per kasstroomoverzicht                                                                         | (135,803) | 190,924 |
| Aanpassingen om weer te geven:                                                                 |           |         |
| Andere tegoeden bij centrale banken                                                            | 19,928    | 19,591  |
| Deposito's met oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden en bezwaarde deposito's         | 271,099   | 50,326  |
| Op balans                                                                                      | 155,224   | 260,841 |

|                                        | Toelichtingen | 2022      | 2021    |
|----------------------------------------|---------------|-----------|---------|
|                                        |               | €000      | €000    |
| Wordt als volgt geanalyseerd:          |               |           |         |
| Tegoeden bij centrale banken           | 4             | 107,483   | 187,005 |
| Vorderingen op financiële instellingen | 6             | 313,151   | 82,355  |
| Schulden bij kredietinstellingen       | 15            | (265,410) | (8,519) |
|                                        |               | 155,224   | 260,841 |

### 29. Verbintenissen

#### Verbintenissen tot kredietverstrekking

Verbintenissen tot kredietverstrekking vertegenwoordigen niet-opgenomen formele stand-by faciliteiten, kredietfaciliteiten en andere soortgelijke verbintenissen tot kredietverstrekking. Per 31 december 2022 had de Bank niet-opgenomen verbintenissen van €96 miljoen (2021: € 20,0 miljoen) onder internationale kredietverlening met doorlopende kredietfaciliteiten en een doorlopende kredietfaciliteit, inclusief € 59,3 miljoen (2021: € 99,0 miljoen) niet-opgenomen toezeggingen in de vorm van doorlopende kredietfaciliteiten bij de moedermaatschappij van de Bank. Daarnaast bedroegen de kredietverstrekkingen verbintenissen met betrekking tot de portefeuille Dutch Mortgage van de Bank €98,4 miljoen (2021: €72,1 miljoen) en de portefeuille Belgian Mortgage €63,8 miljoen (2021: € nul).

#### 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.

### 30. Verbonden partijen

#### Directe en uiteindelijke moedermaatschappij

De uiteindelijke partij die zeggenschap uitoefent over de Bank is AnaCap Financial Partners II L.P.

De uiteindelijke moedermaatschappij van de Bank is Medifin Investments Limited, een niet-cellulaire vennootschap opgericht en geregistreerd in Guernsey.

De directe moedermaatschappij van de Bank is MeDirect Bank (Malta) plc, een naamloze vennootschap opgericht en geregistreerd in Malta.

Verbonden partijen van de Bank zijn onder meer de uiteindelijke partij die zeggenschap uitoefent, de uiteindelijke moedermaatschappij,

## Toelichtingen bij de jaarrekening

de tussenhoudstermaatschappij, de directe moedermaatschappij, alle entiteiten onder zeggenschap van de uiteindelijke moedermaatschappij, managers op sleutelposities, naaste familieleden van managers op sleutelposities en entiteiten die onder zeggenschap of gezamenlijk onder zeggenschap staan van managers op sleutelposities of hun naaste familieleden.

### 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 Groep en haar verbonden ondernemingen, zijnde de bestuurders van MeDirect Malta en MeDirect Belgium.

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.

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                  | Year ended 31 December 2022      |                                            | As at 31 December 2022          |                                 | Type transactie/tegoed          |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                   | Inkomsten uit verbonden partijen | Kosten aangerekend door verbonden partijen | Schulden van verbonden partijen | Schulden aan verbonden partijen |                                 |
|                                   | €000                             | €000                                       | €000                            | €000                            |                                 |
| Directe moedermaatschappij        | 744                              | -                                          | -                               | -                               | Rentebaten                      |
|                                   | 349                              | -                                          | -                               | -                               | Ontvangsten uit provisies       |
|                                   | -                                | 952                                        | -                               | -                               | Service level agreement         |
|                                   | -                                | 284                                        | -                               | -                               | IT-ondersteuning en Beveiliging |
|                                   | -                                | -                                          | 30,765                          | -                               | Verplichtingskosten             |
|                                   | -                                | -                                          | -                               | -                               | Overige activa                  |
|                                   | -                                | -                                          | -                               | 522                             | Overige schulden                |
| Andere ondernemingen van de groep | -                                | 2,087                                      | -                               | -                               | IT- en andere ondersteuning     |
| Managers op sleutelposities       | -                                | -                                          | -                               | 6                               | Schulden aan cliënten           |

| Verbonden partij                               | Year ended 31 December 2021      |                                            | As at 31 December 2021          |                                 | Type transactie/tegoed          |
|------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                | Inkomsten uit verbonden partijen | Kosten aangerekend door verbonden partijen | Schulden van verbonden partijen | Schulden aan verbonden partijen |                                 |
|                                                | €000                             | €000                                       | €000                            | €000                            |                                 |
| Uiteindelijke partij die zeggenschap uitoefent | -                                | 95                                         | -                               | -                               | Kosten van het toezicht         |
| Directe moedermaatschappij                     | 303                              | -                                          | -                               | -                               | Rentebaten                      |
|                                                | 6,535                            | -                                          | -                               | -                               | Rentebaten - GH1 senior note    |
|                                                | 578                              | -                                          | -                               | -                               | Ontvangsten uit provisies       |
|                                                | -                                | 942                                        | -                               | -                               | Service level agreement         |
|                                                | -                                | 143                                        | -                               | -                               | IT-ondersteuning en Beveiliging |
|                                                | -                                | -                                          | 33,020                          | -                               | Verplichtingskosten             |
|                                                | -                                | -                                          | -                               | -                               | Overige activa                  |
|                                                | -                                | -                                          | -                               | 3,996                           | Overige schulden                |
| Directe moedermaatschappij                     | -                                | 2,173                                      | -                               | -                               | IT- en andere ondersteuning     |
|                                                | -                                | -                                          | -                               | 94                              | Overige schulden                |
| Managers op sleutelposities                    | -                                | -                                          | -                               | 45                              | Schulden aan cliënten           |

## Toelichtingen bij de jaarrekening

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 2022 ook betalingen aan andere ondernemingen van de groep met betrekking tot leaseovereenkomsten die zijn behandeld in overeenstemming met IFRS 16, voor een bedrag van € 1,7 miljoen (2021: €1,9 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 €4,5 miljoen (2021: €4,1 miljoen).

### 31. Gesegmenteerde informatie

De Bank houdt zich vanuit België bezig met kredietverstrekking, welke bestaat uit Nederlandse en Belgische hypothecaire leningen, internationale bedrijfsleningen, samen met beleggingen in door onderpand gedekte instrumenten van hoogwaardige kredietkwaliteit als gedekte obligaties, gegarandeerde senior bankschulden, overheidsgelateerd schuld papier, en beleggingen in AAA-tranches van special purpose entities voor securitisatiedoelinden. 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 2022 bedroegen de totale activa die de Bank voor rekening van cliënten aanhoudt €814,8 miljoen (2021: €864,2 miljoen).

### 33. Gebeurtenissen na de verslagdatum

Na het jaar dat eindigde op 31 december 2022, werd de banksector geconfronteerd met enige onrust als gevolg van de falen van banken in de VS (Silicon Valley Bank et al.) en Europa (Credit Suisse), waarvan kan worden aangenomen dat deze het liquiditeitsrisico en de onzekerheid in de sector verhoogt. De Bank heeft geen directe of indirecte uitzettingen op deze banken.

De Bank heeft een beoordeling uitgevoerd van de effecten die deze gebeurtenissen op haar activiteiten kunnen hebben. Hierbij werd rekening gehouden met de impact op de waardering van haar investeringen die als immaterieel werden beschouwd, evenals met het effect op de processen van de Bank en op het ondernemingsklimaat van haar kredietnemers en toeleveringsketens. De Bank heeft geconcludeerd dat er geen materiële gevolgen mogen zijn voor de Bank of haar activiteiten. De Bank zal de ontwikkeling van de situatie en mogelijke gevolgen voor haar activiteiten, klanten en activiteiten op de voet blijven volgen.

Er hebben zich na balansdatum geen andere gebeurtenissen voorgedaan die een materieel effect zouden hebben op de jaarrekening van de Bank.

## Toelichtingen bij de jaarrekening

### 34. Aanvullende informatie

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 2022.

De IFRS-jaarrekening van de Vennootschap wordt gepubliceerd in het Frans, Engels en Nederlands en op de website: <https://www.medirect.be/about-medirect/investor-relations/>. De Engels en 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 deze versies heeft de Franstalige versie voorrang. Dit jaarverslag is verkrijgbaar bij de Balanscentrale van de NBB.

### 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 0001, 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 en op de website van de Groep, <https://www.medirect.com.mt/about-us/investor-relations>. De statutaire zetel van MDB Group Limited is gelegen te The Centre, Tigné Point, Sliema, TPO 0001, Malta.

# Verslag van de commissaris

## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van MeDirect Bank nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022**

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van MeDirect Bank nv (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep"), brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de financiële staten op 31 december 2022, het overzicht van de financiële positie, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 en over de toelichtingen (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 30 mei 2022, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Geconsolideerde Jaarrekening afgesloten op 31 december 2024. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep voor één boekjaar uitgevoerd.

### **Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening**

#### **Oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van MeDirect Bank nv, die de financiële staten op 31 december 2022 omvat, alsook het overzicht van de financiële positie, 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 een geconsolideerd balanstotaal van € 3.530.823 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van € 5.615 duizend.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2022, alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial

Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

#### **Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud**

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's") die van toepassing zijn in België. Wij hebben bovendien de door International Auditing and Assurance Standards Board ("IAASB") goedgekeurde ISA's toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitingsdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden 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.

**Verslag van de commissaris van 25 mei 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van MeDirect Bank nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)**

Wij hebben van het bestuursorgaan 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.

### **Overige aangelegenheid**

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 23 mei 2022 een oordeel zonder voorbehoud over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

### **Kernpunten van de controle**

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

### **Kredietrisico met betrekking tot de kredietportefeuille**

#### **Beschrijving van het kernpunt**

Per 31 december 2022 bedraagt de kredietportefeuille van MeDirect Bank nv € 1.874.168 duizend (bruto, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en de gerelateerde waardeverminderingen bedragen € 3.260 duizend. Deze kredietportefeuille bestaat grotendeels uit kredieten toegekend aan particulieren en ondernemingen.

Waardeverminderingen vertegenwoordigen de Bank's beste schatting van de verwachte

kredietverliezen op balansdatum. Ze worden berekend op basis van het falingsrisico over verschillende tijdshorizons, afhankelijk of het kredietrisico van de ontlener significant is gestegen sinds het krediet werd verleend:

- ▶ de waardeverminderingen voor de blootstellingen waarvoor het kredietrisico niet significant is gestegen ('stage 1') zijn gebaseerd op verwachte kredietverliezen over een periode van 12 maanden;
- ▶ de waardeverminderingen voor de blootstellingen waarvoor het kredietrisico wel significant is gestegen ('stage 2' en 'stage 3') zijn gebaseerd op verwachte kredietverliezen over de ganse levensduur van het krediet.

Berekeningen van de verwachte kredietverliezen zijn naar waarschijnlijkheid gewogen schattingen van de huidige waarde van de kastekorten, waarbij gebruik wordt gemaakt van modellen, scenario's worden toegepast, en rekening wordt gehouden met de impact van historische verliezen aan de ene kant en toekomstgerichte informatie aan de andere kant. De invoer voor deze modellen is onder andere gebaseerd op historische verliespercentages, kredietvoorwaarden en kasstroomprojecties, subjectief beoordeeld om de assumpties te bepalen ter berekening van de waardeverminderingen.

Belangrijke subjectieve beoordelingen in het proces zijn:

- ▶ De gebruikte criteria om blootstellingen met een significante stijging van het kredietrisico te identificeren (en de corresponderende 'stage');
- ▶ Assumpties gebruikt in het model voor verwachte kredietverliezen zoals de financiële toestand van de ontlener (en zijn corresponderend falingsrisico), en het kredietverlies dat zou worden geleden in geval van falen (hetgeen afhankelijk is van de verwachte recuperatiewaarde van het onderpand, indien aanwezig);

**Verslag van de commissaris van 25 mei 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van MeDirect Bank nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)**

- ▶ De opname van toekomstgerichte informatie (naar waarschijnlijkheid gewogen macro-economische scenario's);
- ▶ Toegepaste manuele aanpassingen in het geval dat de op gegevens gebaseerde parameters of berekeningen door het management niet als representatief werden beoordeeld voor de huidige risico's en voorwaarden van de portefeuille.

Aangezien de kredieten en de gerelateerde waardeverminderingen significant zijn voor de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening, en gezien de mate van betrokken subjectieve beoordelingen en de gerelateerde onzekerheid van schattingen van waardeverminderingen, beschouwen we dit als een kernpunt van onze controle.

**Samenvatting van de uitgevoerde procedures**

- ▶ We hebben het ontwerp en de operationele effectiviteit van de belangrijkste interne controles beoordeeld en getest met betrekking tot het verlenen van het krediet, het managementproces aangaande kredietrisico (inclusief de periodieke beoordeling van kredieten, de bewaking van de kredietkwaliteit van de ontlener door gebruik te maken van indicatoren zoals dagen achterstand en leningen met respijt ('forbearance'), en de bepaling van de rating), de informatiestroom tussen de bronsystemen en de berekeningstool van de verwachte kredietverliezen, en de modelontwikkeling en -bewaking (specifiek het proces van onafhankelijke validatie).
- ▶ We hebben de kredietinventaris waarvoor verwachte kredietverliezen werden berekend vergeleken met de kredieten opgenomen in de Geconsolideerde Jaarrekening.
- ▶ Met betrekking tot de modellen voor verwachte kredietverliezen, hebben we onze interne experts ingeschakeld ter beoordeling van de geschiktheid van het model en de gebruikte methodologie (in overeenstemming met de IFRS-vereisten).
- ▶ Voor de waardeverminderingen bepaald op individuele basis, hebben we een steekproef van kredieten geselecteerd (in stage 2 en stage 3) en hiervoor een gedetailleerd nazicht van het kredietdossier uitgevoerd. We hebben beoordeeld dat de Bank:
  - ▶ haar kredietrisicopolitiek heeft toegepast;
  - ▶ de kredietkwaliteit en de 'stage' correct heeft ingeschat;
  - ▶ de waarborgen (indien van toepassing) correct heeft ingeschat; en
  - ▶ de recupereerbaarheid van het krediet en de waardevermindering correct heeft ingeschat.
- ▶ Ter beoordeling van de redelijkheid van de toekomstgerichte informatie zoals geïncorporeerd in de modellen voor verwachte kredietverliezen, hebben we de vooruitzichten en de toegepaste waarschijnlijkheidswegingen aan de verschillende scenario's beoordeeld, en hebben we deze vergeleken met ondersteunende informatie (publieke economische informatie), indien van toepassing. We zijn in het bijzonder nagegaan of deze toekomstgerichte informatie voldoende rekening houdt met de impacten van de economische crisis en van de toegenomen energieprijzen en in lijn is met de verwachtingen voor Bruto Binnenlands Product en werkloosheidsgraad zoals gepubliceerd door de toezichthouders.
- ▶ Ter beoordeling van de geschiktheid van de manuele aanpassingen zoals toegepast door het management, hebben we de mogelijkheid in aanmerking genomen dat waardeverminderingen geïmpacteerd kunnen zijn door gebeurtenissen of trends die niet door de modellen van de Bank werden opgenomen, of door beperkingen in gegevens.

**Verslag van de commissaris van 25 mei 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van MeDirect Bank nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)**

Tot slot, hebben we beoordeeld dat de toelichtingen 7 van de Geconsolideerde Jaarrekening volledig, accuraat en in overeenstemming zijn met de IFRS-vereisten.

**Waardering van derivaten en boekhoudkundige verwerking van indekkingen**

**Beschrijving van het kernpunt**

MeDirect Bank nv heeft renteswaps (IRS) afgesloten om zijn renterisico af te dekken. Deze derivaten worden tegen reële waarde geboekt, met wijzigingen in deze reële waarde via de winst- en verliesrekening.

Om het effect van deze wijzigingen in reële waarde via de winst- en verliesrekening te beperken, heeft MeDirect Bank nv deze derivaten toegewezen aan indekkingsrelaties op renterisico van portefeuilles van financiële activa (« portfolio fair value hedging »), zodanig dat deze portefeuilles van financiële activa eveneens worden gewaardeerd tegen reële waarde voor wat betreft het ingedekte renterisico.

Deze twee herwaarderingen tegen reële waarde (i.e. deze van de derivaten en deze van de ingedekte portefeuilles) neutraliseren elkaar in de winst- en verliesrekening, met enkel een netto effect voor de eventuele ineffectiviteit van de indekkingsrelatie.

Op 31 december 2022 hadden de derivaten gebruikt voor indekking positieve en negatieve reële waardes van respectievelijk € 354.580 duizend en € 5.306 duizend. De herwaardering van de portefeuilles ingedekte financiële activa bedroeg € 235.461 duizend (negatief). Een ineffectiviteit van € 2.763 duizend (winst) werd geboekt in de winst- en verliesrekening.

Het auditrisico situeert zich enerzijds in de waardering van de derivaten (via waarderingstechnieken) en anderzijds in de correcte boekhoudkundige verwerking van de indekkingsrelaties (waarvan de documentatie aan zekere vereisten moet voldoen en waarvan de effectiviteitstesten gebaseerd zijn op een aantal

veronderstellingen inzake verwachte toekomstige vervroegde terugbetalingen en heronderhandelingen van bepaalde types leningen), waardoor we dit beschouwen als een kernpunt van onze controle.

**Samenvatting van de uitgevoerde procedures**

- ▶ vergelijking van de reële waarde van de derivaten met de reële waarde zoals bevestigd door de externe tegenpartijen, in het kader van de zogenaamde « collateralisering ». Met de hulp van onze eigen waarderingsspecialisten hebben we de adequaatheid van de waarderingsmodellen beoordeeld, de gebruikte parameters (rentecurves) vergeleken met marktgegevens en de reële waarde nagerekend voor een steekproef van derivaten.
- ▶ beoordeling van de bestaande indekkingsdocumentatie om vast te stellen of deze aan de criteria voldoet zoals beschreven in de « carved-out » versie van IAS 39 zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en beoordeling van de effectiviteitstoetsen om na te gaan of de indekkingsrelaties nog steeds effectief waren en of het ineffektieve gedeelte correct werd berekend. In het bijzonder hebben we het volume aan derivaten waarop indekking werd toegepast vergeleken met het geprojecteerde volume aan hypothecaire (en andere) leningen in de toekomst, rekening houdend met de veronderstellingen aangaande verwachte toekomstige terugbetalingen en heronderhandelingen van bepaalde types hypothecaire leningen, om eventuele over-indekking te identificeren die de effectiviteit van de indekkingsrelatie in het gedrang zou kunnen brengen.
- ▶ onderzoek van het model ter voorspelling van toekomstige terugbetalingen en heronderhandelingen van bepaalde types hypothecaire leningen zoals gebruikt door de Bank en beoordeling van het correcte functioneren ervan in de afgelopen boekjaren.

**Verslag van de commissaris van 25 mei 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van MeDirect Bank nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)**

- ▶ testen van de spreadsheets die worden gebruikt door de Bank om de indekkingsmodellen te bepalen om na te gaan of de boekingen correct waren en of de derivaten, waarvan de reële waarde op het moment van aanvang van de indekkingsrelatie niet nul was, correct werden verwerkt. We hebben deze spreadsheets afgestemd met enerzijds de onderliggende bronsystemen en anderzijds de Geconsolideerde Jaarrekening.

Tot slot, hebben we beoordeeld dat de toelichtingen 5 van de Geconsolideerde Jaarrekening volledig, accuraat en in overeenstemming zijn met de IFRS-vereisten.

**Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met IFRS en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan 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.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

**Onze verantwoordelijkheden voor de controle over 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 de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België na. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap en van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap en van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

**Verslag van de commissaris van 25 mei 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van MeDirect Bank nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)**

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 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 doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat 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 het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- ▶ het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan

over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven.

Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, 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 op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;

- ▶ het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

**Verslag van de commissaris van 25 mei 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van MeDirect Bank nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)**

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over de huidige periode en die

daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

## **Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

### **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening.

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris**

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde 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**

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in 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, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

### **Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid**

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

### **Andere vermeldingen**

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

Brussel, 25 mei 2023

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

**jean-francois hubin**  
Digitally signed by jean-francois hubin  
DN: cn=jean-francois hubin, email=jean-francois.hubin@be.ey.com  
Date: 2023.05.25 12:34:20 +02'00

Jean-françois Hubin \*  
Partner

\* Handelend in naam van een BV  
23JFH0281