



I	Brief aan de aandeelhouders	2
II	Kerncijfers	12
III	Markante feiten	18
IV	Beheerverslag	40
V	Niet-financieel verslag	68
VI	Geconsolideerde jaarrekening	130
VII	Enkelvoudige jaarrekening	256
VIII	Contact	272

I. Brief aan de aandeelhouders



Hugo Lasat, CEO
Gilles Samyn, Voorzitter raad van bestuur

De coronacrisis die we samen hebben doorgemaakt heeft ons dichterbij onze medewerkers en cliënten gebracht en maakte nogmaals duidelijk hoezeer wij als organisatie gericht zijn op mensen.

2021: een jaar van tegenstellingen

We kunnen er niet omheen: ook in 2021 veranderde Covid-19 ons leven ingrijpend en legde het extra druk op elk individu en elke organisatie.

Sinds het begin van de pandemie hebben we alles in het werk gesteld om de gezondheid en de veiligheid van onze medewerkers en cliënten op de eerste plaats te stellen. Al stelden onze digitale tools ons in staat cliënten in goede omstandigheden te begeleiden, toch was het een verademing om velen van hen persoonlijk te ontmoeten toen dat weer veilig kon. Niets is beter dan face-to-face interactie. De coronacrisis heeft ons dichterbij onze collega's en onze cliënten gebracht. Het werd nogmaals duidelijk hoezeer wij als organisatie echt op mensen focussen, gedreven door talent en expertise en met als missie verantwoorde welvaart te creëren voor iedereen.

2021 was een gunstig jaar voor de financiële markten, wat zich vertaalde in degelijke financiële rendementen voor zowel particuliere als institutionele cliënten. Ook als groep presteerden we uitstekend, met een groei van het vermogen onder beheer voor Private Banking cliënten, en een verdere expansie van Degroef Petercam Asset Management (DPAM). Dit jaar was gekenmerkt door twee grote veranderingen. Onze entiteit in Frankrijk onderging een belangrijke transformatie en zal voortaan als vermogensbeheerder

actief zal zijn, en niet langer als bank.

Tezelfdertijd werkten we met man en macht verder aan de vernieuwing van het centrale banksysteem en de informatica-infrastructuur. Dit project vormt een wezenlijk onderdeel van onze IT- strategie met de volgende doelstellingen voor ogen: een nieuw en toekomstgericht informaticalandschap uitbouwen dat technologische innovatie mogelijk maakt en onze bedrijfsstrategie en groeiambities ondersteunt.

Sterke bedrijfsprestaties en positief operationeel hefboomeffect

Voor Degroef Petercam was 2021 een goed jaar. Het totale vermogen (exclusief dubbeltellingen) van cliënten bedroeg aan het einde van het jaar 86 miljard euro, een stijging van 15% ten opzichte van 2020, aangedreven door gunstige markten en netto kapitaalinstromen.

Het brutobedrijfsresultaat nam met 53% toe en eindigde op 126,6 miljoen euro. De opbrengsten stegen met 16% tot 545,7 miljoen euro dankzij positieve markteffecten, een hogere winstgevendheid bij Private Banking en Asset Management en een sterke activiteit bij Global Markets en Corporate Finance. De bedrijfsopbrengsten stegen sneller dan de kosten, met een positief hefboomeffect als gevolg.

Uitzonderlijke eenmalige factoren hadden evenwel een impact op de winstgevendheid: de uitrol van ons nieuwe centrale banksysteem, de herstructurering van onze activiteiten in Frankrijk en de verkoop van onze Private Banking-activiteiten in Zwitserland. Desalniettemin bedroeg de geconsolideerde nettowinst na aftrek van belastingen en uitzonderlijke posten 47,6 miljoen euro, een stijging van 19% ten opzichte van vorig jaar.



Duurzaam investeren en verantwoorde welvaart creëren staan centraal in de activiteiten van Degroef Petercam en zijn ook verankerd in onze reden van bestaan. In een complexe wereld met cruciale uitdagingen willen we verantwoorde welvaart creëren voor iedereen, door deuren te openen naar opportuniteiten en onze cliënten te begeleiden met expertise.

Gilles Samyn, Voorzitter raad van bestuur

Fundamentele principes en bedrijfswaarden



Stevige solvabiliteits- en liquiditeitspositie

Degroof Petercam is een financieel robuuste groep waarvan de solvabiliteits- en liquiditeitsratio's ruim boven de wettelijke vereisten liggen. Op 31 december 2021 tekenden we een degelijke geconsolideerde solvabiliteitsratio op van 19,7%⁽¹⁾. Het balanstotaal kwam uit op 10,0 miljard euro, waarvan meer dan 5,3 miljard euro liquide activa vertegenwoordigen.

Onze uitstekende kapitaalpositie is het resultaat van een voorzichtig beheer van de financiële middelen en activiteiten en stelt onze groep in staat om in zowel de groei van onze operationele activiteiten, in ons dienstenaanbod als in investeringsoplossingen voor onze cliënten te blijven investeren.

Duurzaamheid verankerd in ons DNA

Als groep hebben wij de ambitie om een stempel te drukken op de samenleving en bij te dragen aan een duurzame toekomst. Wij zijn ervan overtuigd dat wij financiële en duurzame doelstellingen kunnen combineren, rekening houdend met thema's op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG), om waarde te creëren voor al onze stakeholders.

In een wereld in verandering willen wij hefbomen gebruiken om ons ESG en duurzame traject voort te zetten en duurzame financiering almaar sterker te integreren in onze activiteiten en in de toegevoegde waarde voor onze cliënten. Daarnaast knopen we ook een duurzame dialoog aan met medewerkers, leveranciers, toezichthouders en de samenleving in haar geheel.

In 2021 hebben wij een nieuwe stap voorwaarts gezet door de United Nations Principles

for Responsible Banking te ondertekenen. Wij wensen een actieve rol te spelen in deze collectieve inspanningen om de mondiale agenda van de Verenigde Naties te verwezenlijken.

Wij zijn er trots op dat de activa in onze duurzame fondsen eind 2021 opnieuw een toename kenden van 29% ten opzichte van 2020.

Om ESG-thema's en duurzaamheid in alle geledingen van onze organisatie verregaand te integreren, zetten we in op een duurzaamheidsbeleid op groepsniveau en op een versterking van ons netwerk van ESG-experts.

Geïntegreerd bedrijfsmodel

Private banking, Investment Banking (Corporate Finance en Global Markets), institutioneel vermogensbeheer (DPAM) en Asset Services (DPAS) zijn vier nicheactiviteiten die we al jarenlang onder één dak uitbouwen en een aanzienlijk groeipotentieel bieden. Ze vullen elkaar aan en versterken onze unieke waardepropositie via hun onderlinge wisselwerking. Slechts weinig marktspelers kunnen uitpakken met een dergelijk aanbod aan activiteiten en expertise. Dat die metiers aan belang winnen in het financiële landschap en heel wat concurrenten het groeipotentieel ervan erkennen, hoeft dan ook niet te verbazen.

Het is onze opdracht om dit geïntegreerde model te koesteren en verder uit te bouwen; het onderscheidt ons immers in onze sector en plaatst ons zonder twijfel in een aparte klasse.

(1) In de CET1-ratio op 31/12/2021 is de dividenduitkering in 2022 al in rekening gebracht. Het resultaat van het boekjaar 2021 zal daarentegen pas op datum 30 juni 2022 in de ratio worden opgenomen, na de verwachte goedkeuring door de algemene vergadering. Mochten de twee componenten gelijktijdig in rekening zijn genomen op 31 december 2021, zou de ratio 21,4% bedragen.



Bij mijn aanstelling in oktober was mijn topprioriteit om cliënten, medewerkers en andere partners persoonlijk te ontmoeten. De positie die wij bekleden in onze branche is begerenswaardig: een eersteklas speler in het hart van het financiële landschap.

Hugo Lasat, CEO

Vooruitzichten en strategische prioriteiten: klaar voor een nieuwe groeicyclus

Om een leidend onafhankelijk investeringshuis te blijven in markten en regio's die voor ons van belang zijn, zetten wij in op waardecreatie via de synergiën van ons multidisciplinaire model.

Ons model berust op volgende pijlers: klantgerichtheid, investeringen, talent en technologie.

Na de modernisering van onze datacenters bereiden wij nu de overgang voor naar een nieuw platform voor onze bank- en vermogensdiensten. Die omschakeling vereist aanzienlijke middelen, zowel in termen van personeel als investeringen. Daarnaast blijven we nieuwe talent en nieuwe specialisten aanwerven, wat onze aantrekkingskracht op deze nochtans zeer competitieve arbeidsmarkt bewijst. Dankzij onze gediversifieerde inkomstenportefeuille zijn wij voorts goed gewapend voor de toekomst. Die sterke fundamenten vormen een belangrijke troef om met vertrouwen een nieuwe groeicyclus voor ogen te hebben.

De huidige geopolitieke gebeurtenissen, die met de inval van Rusland in Oekraïne een historisch dieptepunt hebben bereikt, beroeren niet alleen de financiële markten. Ze ondermijnen de hele wereld, en in het bijzonder Europa en onze democratische waarden. In onze sector heeft dit

conflict ontegensprekelijk gevolgen voor de risico's en het liquiditeitsbeheer en wij volgen de situatie op de voet. We monitoren voortdurend de mogelijke impact van de crisis op onze diverse vlakken, waaronder het beheer van onze cliëntenportefeuilles en -fondsen, de liquiditeit van de portefeuilles, de communicatie met onze cliënten, alsook onze IT-infrastructuur en onze algemene werkomgeving.

Het is in dergelijke onzekere tijden dat onze expertise het verschil maakt voor onze cliënten, die wij dan ook wensen te bedanken voor hun vertrouwen in ons.

Daarnaast zijn we ook onze 1.500 getalenteerde collega's erkentelijk, omdat die zich elke dag opnieuw inzetten om onze ambities waar te maken. Het succes dat wij boeken en de resultaten die wij neerzetten, zijn een weerspiegeling van hun toewijding en harde werk.

Tot slot willen wij ook onze aandeelhouders, de leden van de raad van bestuur, en partners bedanken voor hun niet-aflatende steun.

Als private bank en vermogensbeheerder zetten wij onze samenwerking met al onze stakeholders graag verder in 2022 en daarna. Samen zullen wij onze langetermijnstrategie in de praktijk omzetten en onze onderneming verder blijven uitbouwen.

Netto-inkomsten
in miljoen EUR

545,7

↗ +16%
2020 : 469,2

Brutobedrijfswinst
in miljoen EUR

126,6

↗ +53%
2020 : 83,0

Nettobedrijfswinst na belastingen
in miljoen EUR

94,9

↗ +53%
2020 : 62,2

Geconsolideerde nettowinst
in miljoen EUR

47,6

↗ +19%
2020 : 40,1

Verdeling van de inkomsten per bedrijfsactiviteit*



- Private Banking (inclusief kredieten en Private Equity)
- Asset Management
- Asset Services
- Investment Banking (Corporate Finance en Global Markets)

* De inkomsten per bedrijfsactiviteit omvatten zowel de analytische inkomsten als de inkomsten van cashtegoeden toegewezen aan deze activiteiten.

Totale activa van cliënten
in miljard EUR

	2021		2020	
	Bruto	Netto ¹	Bruto	Netto ¹
Activa onder beheer ²	69,8	69,8	60,8	60,8
Activa onder administratie ³	59,6	9,7	51,7	8,4
Activa in bewaring ⁴	112,3	6,5	98,4	5,8
Total activa van cliënten	86,0		75,0	

- 1 Exclusief dubbeltellingen.
- 2 Beheer- en kredietdiensten.
- 3 Administratieve diensten, inclusief administratie van beleggingsfondsen, fondsenboekhouding, fondsendomiciliëring, registratie en oprichting van nieuwe fondsen, transferagent, enz.
- 4 Bewaardiensten, inclusief registratie, aanhouding en bewaring via effecten- en cashrekeningen.

Kapitaalstructuur op 31.12.2021



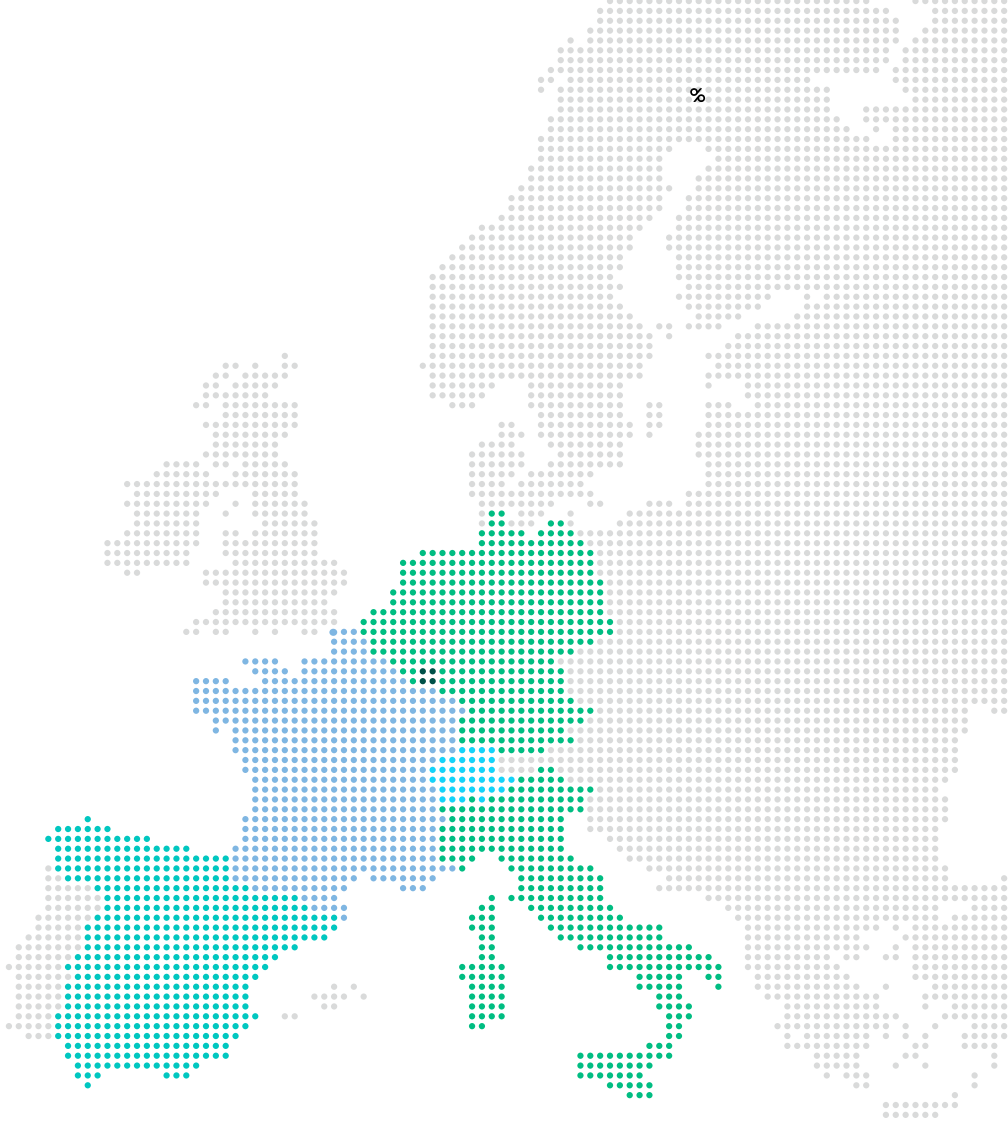
- DSDC*
 - Petercam Invest*
 - Financiële partners
 - Management en medewerkers
 - Autocontrole
- Totaal aantal aandelen: 10.842.209

*Familiale en referentieaandeelhouders
DSDC: families Philippson, Haegelsteen, Schockert en Siaens, CLdN Finance en Cobepa
Petercam Invest: families Peterbroeck en Van Campenhout

Medewerkers
in voltijdse equivalenten

1.468

2020 : 1.404



Verdeling medewerkers per land
in voltijdse equivalenten

	31.12.2021	31.12.2020
België*	984	911
Luxemburg	372	368
Frankrijk	87	101
Zwitserland	25	24

* Inclusief bijkantoren in Duitsland, Italië, Nederland en Spanje

Raad van bestuur

Voorzitter van de raad van bestuur
Gilles Samyn¹

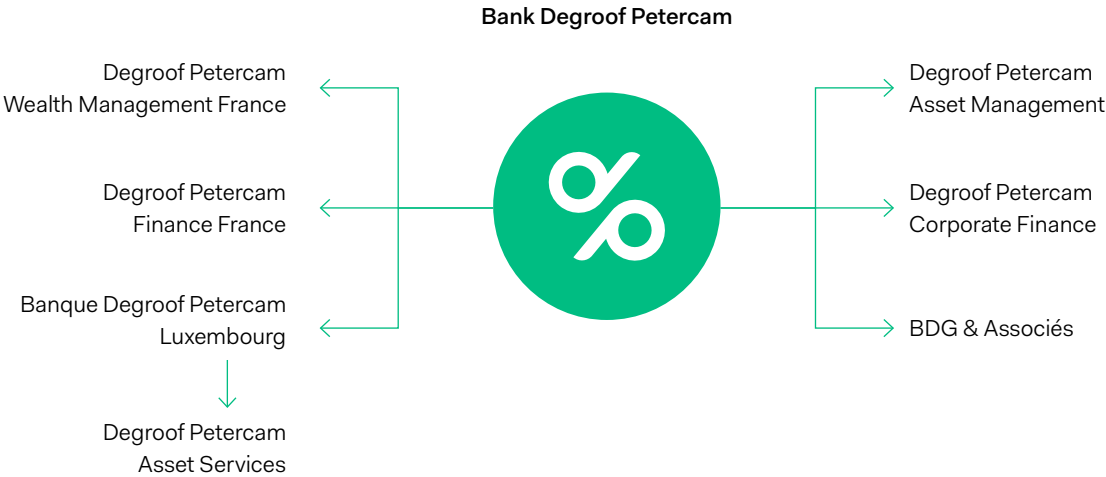
Uitvoerend Bestuurder /
Voorzitter van het Directiecomité
Hugo Lasat

Uitvoerende bestuurders /
leden van het directiecomité
Bruno Colmant
Nathalie Basyn
Gautier Bataille de Longprey
Gilles Firmin
François Wohrer

Bestuurders
Yvan De Cock¹
Miguel del Marmol
Jean-Baptiste Douville de Franssu
Jean-Marie Laurent Josi
Jacques-Martin Philippson
Kathleen Ramsey¹
Frank van Bellingen
Thomas Demeure
Guido Vanherpe¹

1 Onafhankelijk bestuurder

Vereenvoudigde juridische structuur Bank Degroof Petercam



III. Markante feiten

Onze vier business lines

Als **Private Banker** treden we op als beheerder van het vermogen in zijn geheel, voor families, voor bedrijfsleiders en ondernemers. Ons beheermodel combineert de ervaring van doorgewinterde professionals met technologie die voortdurend evolueert. Daarbij gaan we voor onze cliënten zes grote uitdagingen aan: hun privé- of professioneel vermogen doen aangroeien, hen beschermen tegen onvoorziene gebeurtenissen, hun projecten financieren, hun beleggingen diversifiëren, er een maatschappelijke en filantropische dimensie aan geven, en ten slotte, wanneer de tijd rijp is, ervoor zorgen dat hun vermogen op de best mogelijke manier wordt doorgegeven.

Diensten

Portefeuillebeheer en beleggingsadvies · Estate Planning · Private Equity · Kredieten · Family Office · International Wealth Structuring · Levensverzekeringen · Art Advisory

Landen

België, Frankrijk en Luxemburg als hub voor internationale cliënten

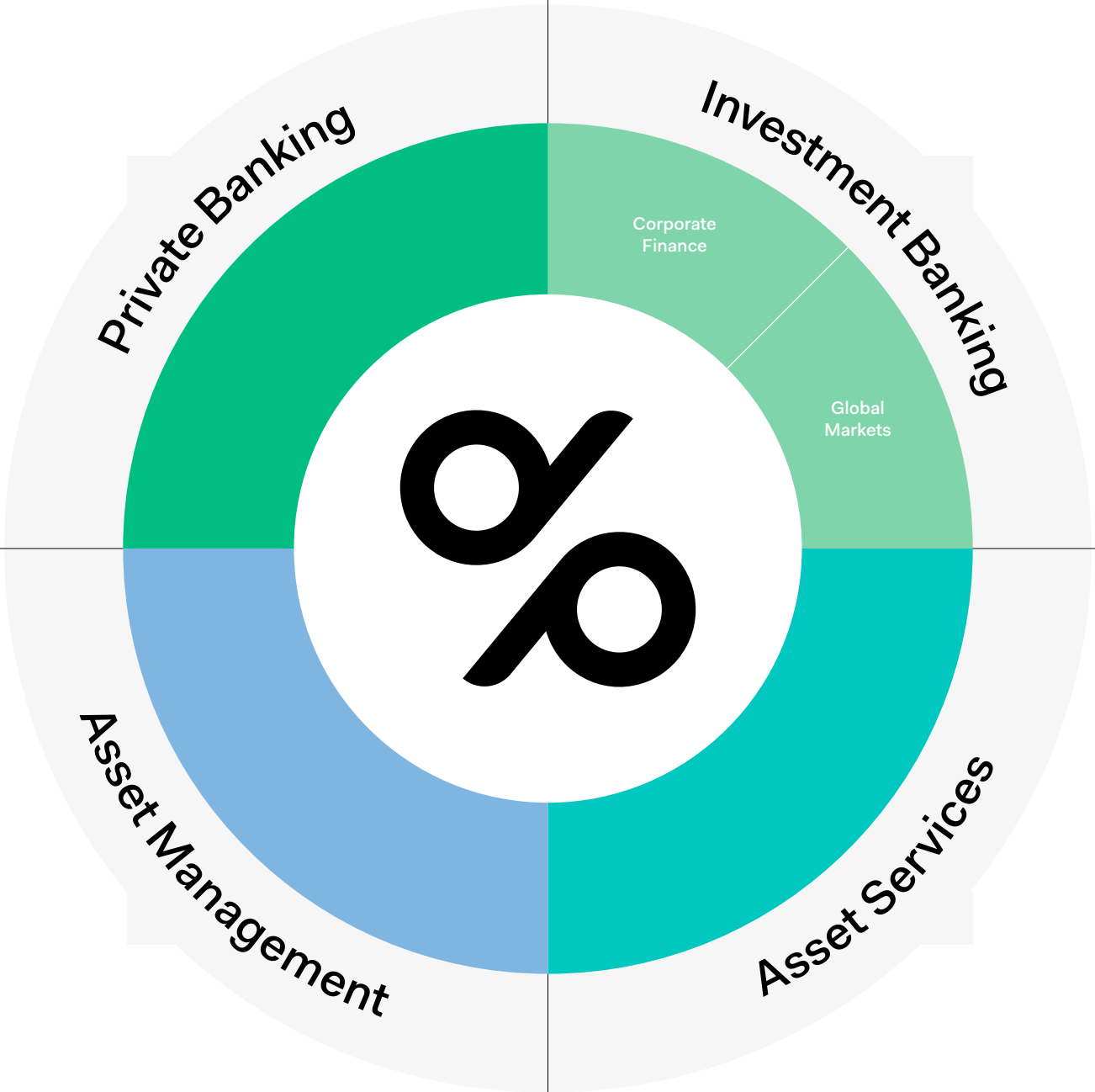
Onze activiteit **Asset Management** zet zich reeds meer dan twee decennia in om actieve, duurzame en op onderzoek gebaseerde beleggingsoplossingen te bieden. Tot de institutionele cliënten van DPAM behoren pensioenfondsen, stichtingen, verzekeringsmaatschappijen en vzw's. DPAM is al 20 jaar een overtuigd voorstander van verantwoord beleggen en neemt ESG-factoren in alle activaklassen en thema's op. Interne research staat centraal in het beheer van DPAM, en wordt ondersteund door verschillende teams van analisten voor fundamenteel en kwantitatief onderzoek.

Diensten

Investment Funds (Multi-Asset, Equity en Fixed Income) · Institutional Mandates (Global Balanced, Equity en Fixed Income)

Landen

België, Frankrijk, Luxemburg, Nederland, Duitsland, Zwitserland, Spanje, Italië en Hongkong



Investment Banking (DPIB) legt zich toe op fusies en overnames en financial engineering via de uitgifte van aandelen of obligaties, zowel voor private als voor beursgenoteerde bedrijven. Voor activiteiten op de financiële markten en bemiddeling beschikken wij over een van de grootste financiële analyseteams in de Benelux. Met onze eigen marktenzaal en tradingactiviteit zijn we een leidende speler in gespecialiseerde effectenhandel in alle genoteerde en niet-genoteerde financiële producten, zoals obligaties, gestructureerde producten, derivaten, oplossingen voor risicodekking, enz. We bieden ook gespecialiseerde diensten aan bedrijven, zoals aandelenoptieplannen, liquiditeitsverschaffing voor beursgenoteerde bedrijven, cashbeleggingen of wisseldiensten.

Diensten

- 1. **Corporate Finance** → Mergers & Acquisitions · Equity & Debt Capital Markets · Financial Advisory
- 2. **Global Markets** → Equity Research & Liquidity Providing · Equity & Fixed Income Sales and Trading · Foreign Exchange Derivatives & Structured Products

Landen

België, Luxemburg, Frankrijk en Nederland

Degroof Petercam Asset Services (DPAS), gevestigd in Luxemburg, biedt een uitgebreide, geïntegreerde en modulaire waaier van diensten voor zowel Luxemburgse als Belgische beleggingsfondsen. Die diensten zijn gericht op alle types ontwikkelaars en beleggingsfondsen. DPAS voorziet in de structurering, domiciliëring, centrale administratie, bewaardiensten (via Banque Degroof Petercam Luxembourg en haar bijkantoor in België), ondersteuning bij de registratie, risicobeheer, toezicht op het distributienetwerk, valuta-afdekking en activabeheer voor cliënten die optreden als beleggingsadviseur.

Diensten

Beheervenootschap · Depositobank en bewaardiensten · Transferagent · Fondsenadministratie · Juridische ondersteuning

Landen

België en Luxemburg

Private Banking

Onze Private Banking-diensten omvatten een uitgebreid aanbod, van portefeuillebeheer tot beleggings- en kredietoplossingen op maat, gestoeld op onze expertise als investment bank en aangestuurd door onze interne vermogensbeheerder.

• 40,5 miljard euro onder beheer (bruto) met netto positieve kapitaalinstromen¹

• Solide prestaties van de beleggingsportefeuilles met een trackrecord van meer dan 30 jaar

• Focus op klantenservice:

- Uitbreiding van ons team met meer dan 30 nieuwe private bankers en experts
- Vereenvoudiging van het aanbod op basis van de behoeften van onze cliënten per segment
- Viering van 150 jaar Degroef Petercam via exclusieve evenementen
- Modernisering van onze IT-infrastructuur en verbetering van onze mobiele app My Degroef Petercam

• Verdere verankering van onze cultuur van risicobewustmaking dankzij een verbeterd intern controlekader

• Innovatieve diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van onze commerciële activiteiten:

- Lancering van Small Cap Transaction Advisory desk voor FBO's (Family Business Owners)
- Versterking van onze internationale hub in Luxemburg voor (U)HNWI-clients ((Ultra) High-net-worth individual) met de ontwikkeling van sleutelmarkten zoals Portugal, Nederland en Canada
- Verdere ontwikkeling van onze Family Office-diensten voor grote families met complexe vermogens

• Activa in duurzame en ESG-beleggingen overschrijden 2 miljard euro

(1) Exclusief cliënten van de Zwitserse dochteronderneming waarvan de verkoop momenteel lopende is.

Kredieten

Met onze kredietactiviteit begeleiden we onze cliënten bij hun projecten, of het nu gaat om onroerend goed (in het land waar ze wonen of in het buitenland), beleggingen in effecten (zoals Private Equity), of de financiering van een schenking, enz. Die leningen zijn over het algemeen van het Lombard-type. Daarbij dient de effectenportefeuille van de cliënt bij de bank als voornaamste onderpand, of wordt dat gecombineerd met een vastgoedcomponent.

• 2,4 miljard euro aan goedgekeurde kredietlijnen, een stijging van 9% ten opzichte van 2020¹

• Stabiele gemiddelde kredietmarge in vergelijking met vorig jaar ondanks een competitieve kredietomgeving

(1) Na aftrek van de kredietportefeuille in Spanje, ter waarde van 75 miljoen euro.

• Geen verliezen of voorzieningen geboekt op de kredietportefeuille

• Overdracht van de Franse kredietportefeuille naar het expertisecentrum van de groep in België, na de omvorming van de bankentiteit in Frankrijk tot beheerverenootschap

• Verdere ontwikkeling van het aanbod van Lombardkredieten aan cliënten in België, Luxemburg en Frankrijk als alternatief voor traditionele hypothecaire kredieten

Private Equity

Met onze private equity expertise bieden wij investeringen in niet-genoteerde activa aan. Deze investeringen nemen meestal de vorm aan van een participatie in een fonds dat tot doel heeft te investeren volgens een vooraf bepaalde strategie.

- Uitstekend jaar met sterke prestaties in de verschillende strategieën (buy-out, co-invest, secondary, enz.), in een klimaat dat gekenmerkt werd door een activiteit zonder weerga, zowel wat fondsenwerving, -investeringen als -exits betreft
- Lancering van vier nieuwe feederfondsen, waarvan twee nieuwe partnerships met vooraanstaande internationale buy-out managers
- Belangrijke transactie voor Green Fund IV (hernieuwbare energie), met aanzienlijke co-investering door verschillende investeerders
- Snelle aanwending van de middelen bij recent gestarte fondsen, en gunstige ontwikkelingen en geslaagde exits bij meer mature fondsen, met effectief gerealiseerde meerwaarden en een hoge distributiegraad tot gevolg

“Onze cliënten waarderen onze unieke en persoonlijke benadering. Met 150 jaar ervaring en interne specialisten in elk domein, bieden we complementaire diensten inzake vermogensbeheer op maat van de cliënt.”

Bruno Colmant, Head of Private Banking



Investment Banking

Onze Investment Banking-diensten bieden een unieke combinatie van expertise inzake corporate finance en global markets die de volledige waardeketen bestrijken, van fusies en overnames tot de kapitaalmarkten (ECM/DCM - Equity Capital Markets / Debt Capital Markets), via aandelen, vastrentende effecten, derivaten en de valutamarkt, in volledige synergie met de drie andere metiers in de groep. Ook stellen we onze grondige sell-side research ter beschikking van onze nichesegmenten.

• **Meer dan 70 adviesmandaten in fusies & overnames, kapitaalmarktactiviteiten en analyses, een bevestiging van onze positie als leidende investeringsbank voor middelgrote ondernemingen**

• **52 M&A- en adviesopdrachten, waarvan 27 in België en 25 in Frankrijk, voor een totaalbedrag van 3,2 miljard euro:**

- 24 M&A-transacties, waaronder de verkoop van de participatie van Waterland in de groep Sarens, de overname door Meridiam van Suez Environnement, 13 overnames van laboratoria voor Biogroup, de overname van Olinn door Crédit Agricole Leasing et Factoring
- Verschillende fairness opinions of adviesopdrachten in het kader van openbare overname- of fusiebedingen (Emakina, Leasinvest, Orange Belgium, PSB Industries, Sioen, Zenitel)

• **Zes transacties op de aandelenmarkten, voornamelijk in de gezondheidszorg, met de beursintroductie van Onward Medical op Euronext Brussels en Euronext Amsterdam, de beursintroductie van Nyxoah op de Nasdaq en de *Accelerated Bookbuilding*-procedures van bestaande (Pharmagest, Deceuninck) of nieuwe aandelen (Acacia Pharma en Avantium)**

• **13 transacties op de obligatiemarkten, een bevestiging van onze tweede plaats in de EMEA-regio voor private plaatsingen volgens Dealogic:**

- Private plaatsingen voor Retail Estates en Wereldhave Belgium in België
- Financieringstransacties voor Biogroup, Focus Home, Vilmorin, Groupe Gorgé, Bridge Invest, GLH in Frankrijk

• **25% toename van het aantal cliënten van stock-options & incentive plans en uitbreiding van deze diensten**

• **Continue groei van de derivatenactiviteit, zowel door nieuwe cliënten als door de uitbreiding van het activiteitengebied**

• **Groei van de tradingactiviteiten, in het bijzonder Forex-trading**

• **Organisatie van zeven thematische conferenties en 154 roadshows, of meer dan 2.700 meetings met beleggers**

• **Lancering van de nieuwe aandelenresearch dienst (Commissioned Research) met vier nieuwe gedekte ondernemingen in Frankrijk, België en Nederland**

• **Top vijf in de categorie Benelux Equity Research van het Extel onderzoek uitgevoerd door Reuters**

• **Versterking van de menselijke en technische middelen in de marktzaal om de complexere omgeving en een toenemend ordervolume op te vangen**

“Onze kracht ligt niet alleen in het advies dat wij onze cliënten bieden, maar ook in ons vermogen om de geadviseerde transacties effectief uit te voeren.”

François Wohrer, Head of Investment Banking



Asset Management (DPAM)

DPAM is ervan overtuigd dat actief beheerde, duurzame en op research gebaseerde oplossingen of portefeuilles voor cliënten de beste kansen bieden voor superieure beleggingsresultaten op lange termijn. Als actieve beheerder combineert DPAM financiële doelstellingen met een pioniersrol als duurzame speler.

- Recordgroei met een stijging van 17,1% van het (bruto) beheerde vermogen tot 50,7 miljard euro met een netto-instroom van 1,3 miljard euro

- 88% van de groei afkomstig van buiten België, wat de voortzetting van de internationale expansie bevestigt

- Aanzienlijke kapitaalinstroom in wereldwijde en Europese aandelenstrategieën

- Stijging van het duurzame vermogen onder beheer (bruto) met 28,8%, van 15,3 miljard euro tot 19,7 miljard euro

- Oprichting van Syncicap Asset Management in Hongkong, een joint venture ontstaan uit het strategische partnerschap tussen DPAM en OFI Asset Management (OFI AM)

- Talrijke internationale bekroningen voor de kwaliteit van het beheer en de rendementen van de beleggingen:

- Quantalys in Frankrijk: 'Best regional Asset Manager: All assets'

- GFSI / ZFSI in Zwitserland: 'Swiss Sustainable Funds Awards 2021: Best Asset Management company'

- Scope Analysis AG in Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland: Scope Awards 2022: 'Best Asset Manager ESG' (Universal provider ESG category)

- Benoeming van Peter De Coensel als CEO en voorzitter van het directiecomité van DPAM, na de benoeming van Hugo Lasat als CEO van Degroef Petercam en voorzitter van de raad van bestuur van DPAM

“Dankzij twee decennia onafgebroken betrokkenheid in verantwoord beleggen zijn we geëvolueerd van een leverancier van ESG-oplossingen tot een actieve duurzame speler, belegger en partner.”

Peter De Coensel, CEO Degroef Petercam Asset Management



Asset Services

Asset Services is een *one-stop shop* voor de volledige waardeketen van diensten aan beleggingsfondsen. Dit aanbod is zowel bestemd voor beleggingsfondsen van de groep als voor fondsen van derden.

- 59,6 miljard euro aan activa onder administratie, een recordniveau dat een groei van 15% ten opzichte van 2020 vertegenwoordigt

- 954 miljoen euro aan netto-instroom vanuit de groep en externe cliënten, zowel bestaande als nieuwe

- Lancering van het project MyDPi, een digitaal platform waarmee institutionele cliënten hun activa kunnen raadplegen en beheren

- Lancering van vier nieuwe private-equitybeleggingsvehikels met totale toezeggingen van beheerde private-equityfondsen van bijna 900 miljoen euro

“Dankzij onze ondersteuning van de volledige waardeketen van diensten voor Luxemburgse en Belgische beleggingsfondsen, kunnen onze cliënten zich toeleveren op het beheer van hun vermogen.”

Sylvie Huret, Head of Asset Services



Duurzame ontwikkeling

Dit hoofdstuk beschrijft een selectie van markante feiten op het vlak van duurzame ontwikkeling. Meer informatie over de het beleid en de initiatieven inzake duurzaamheid, zowel op groepsniveau als in onze verschillende activiteiten, is opgenomen in het apart niet-financieel verslag dat deel uitmaakt van dit jaarverslag.

Verantwoord beleggen

Duurzaam en verantwoord beleggen vormt al meer dan twintig jaar een van de fundamentele kenmerken van ons beleggingsproces. Als verantwoordelijke groep is het onze ambitie om bij te dragen aan een duurzame toekomst voor onze samenleving. We zijn ervan overtuigd dat we financiële en duurzame doelstellingen kunnen combineren om voor al onze stakeholders waarde te bieden. Duurzaam beleggen en verantwoorde welvaart creëren staan centraal in onze activiteiten en vormt een wezenlijk deel van onze bestaansreden.

• 20e verjaardag van de lancering van de eerste duurzame beleggingsstrategie

• Focus op het actieplan van de Europese Unie inzake duurzame financiën en op de toepassingen van de Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)*:

- 84% van het beheerde vermogen door DPAM zijn producten die vallen onder artikel 8 en 9, tegenover 67% negen maanden geleden
- 42% van het beheerde vermogen DPAM zijn producten die vallen onder artikel 8+ en 9, die wij beschouwen als duurzame beleggingen

• Aanzienlijke vooruitgang in het beleid voor controversiële activiteiten, inclusief een duidelijk onderscheid tussen de uitsluitingscriteria voor de producten van DPAM die vallen onder artikel 8 en 8+ en de producten vallend onder het artikel 9 en andere

• Actieve aandeelhouders-verantwoordelijkheid via:

- de deelname van DPAM aan 683 algemene aandeelhoudersvergaderingen en de stemming over 9.697 resoluties.
- DPAM stemde in 86% van de gevallen in lijn van de aanbevelingen; in 12% van het gevallen bracht het een tegenstem uit. Die tegenstemmen hebben onder andere te maken op resoluties over het klimaat, genderdiversiteit en de vergoeding van bestuurders, zoals opgenomen in het activiteitenverslag over [stemmen](#) en [engagement](#) van DPAM in 2021
- de verzending van engagementbrieven aan 10% van de externe fondsbeheerders van Private Banking. Die systematische controleoefening die in 2021 is aangevat, zal in 2022 worden voltooid.

• Internationale erkenning van DPAM, waaronder:

- GFSI / ZFSI in Zwitserland: 'Swiss Sustainable Funds Awards 2021: Best Asset Management company'
- Scope Analysis AG in Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland: Scope Awards 2022: 'Best Asset Manager ESG' (Universal provider ESG category)

(1) De SFDR-reglementering voorziet de opdeling van financiële producten in afzonderlijke categorieën (artikel 6, artikel 8, artikel 8+ en artikel 9), waarvan de definities te vinden zijn in het niet-financieel verslag van het jaarverslag.

Maatschappelijk engagement

De Degroef Petercam Foundation ondersteunt sociale innovatie voor werkgelegenheid op drie domeinen: vaardigheden, ondernemerschap en toegang tot de arbeidsmarkt. De stichting selecteert elk jaar één project, waaraan ze over een periode van vijf jaar een subsidie van één miljoen euro toekent. Naast haar hoofdopdracht, met name het stimuleren van de werkgelegenheid, zet de stichting zich ook in om de filantropie bij onze medewerkers te bevorderen via participatief sociaal engagement zoals vrijwilligerswerk, peterschapscampagnes, *skills-based sponsorships* en micro-donaties aan verenigingen.

• Maatschappelijk engagement van medewerkers:

- 170 medewerkers namen deel aan ons micro-donatie programma, dat meer dan 32.000 euro opleverde voor River Cleanup, een vereniging die plastic afval in rivieren en stromen verzamelt
- 195 collega's wijdden een volledige werkdag aan een van de elf sociale of milieu-initiatieven in het kader van onze jaarlijkse Solidarity Days
- 3.500 bomen geplant door onze collega's en in samenwerking met Natuurpunt en ReforestAction
- 11.000 euro opgehaald voor de Stichting tegen Kanker via een fietstocht van de wielerploeg Degroef Petercam
- 16.000 euro opgehaald door onze collega's ten voordele van de Koning Boudewijnstichting om mensen getroffen door de overstromingen in België te steunen

• 300.000 euro steun voor een periode tot 2029 aan Story-me om in de Brusselse beroepsscholen ondernemersvaardigheden te stimuleren

• Toewijzing van één miljoen euro, aangevuld door extra begeleiding gespreid over vijf jaar, aan 'Ticket for Change', een Franse organisatie die tewerkstelling als hefboom gebruikt om een positieve maatschappelijke en ecologische verandering teweeg te brengen. Die steun stelt de organisatie in staat haar model ook in België en Luxemburg te lanceren

• Publicatie van het eerste [Impactrapport](#) van de Degroef Petercam Stichting

• Organisatie van een evenement gewijd aan sociaal ondernemerschap in aanwezigheid van Paul Duan (oprichter van Bayes Impact en laureaat van de Degroef Petercam Foundation Award 2020), Jimmy Wales (medeoprichter van Wikipedia) en Cal Fussman (invloedrijke Amerikaanse journalist)

• Bestelling en publicatie van een [studie](#) over tewerkstelling door The Esade Entrepreneurship Institute in Barcelona. De studie brengt de meest kwetsbare groepen in kaart brengt en geeft een overzicht van de bestaande oplossingen door publieke en privé-initiatieven



“Ons programma inzake maatschappelijk engagement is diep verankerd in het DNA van Degroef Petercam en wordt door onze medewerkers uitermate gewaardeerd. Deze initiatieven zijn het cement dat het engagement van onze collega's nog sterker maakt.”

Jean-Marc Verbist, Group Chief Human Resources

resultaat was mede te danken aan de sterke groei van het belegde vermogen van onze eigen fondsen en de stabiele volumes van externe fondsen, die de lagere marge compenseerden. Tegelijkertijd werden de bedrijfskosten strikt opgevolgd en beheerd.

Investment Banking heeft het uitonderlijk omzetniveau van 2020 globaal gezien geëvenaard. Inkomsten van Global Markets daalden weliswaar met 14% tegenover vorig jaar door de afname van activiteiten van Fixed Income en Forex. Die daling werd echter volledig gecompenseerd door de stijging van de omzet van Corporate Finance met 32%, dankzij een groei in mandaten in M&A en kapitaalmarkttransacties (Equity Capital Markets en Debt Capital Markets). De bijdrage van Investment Banking aan de totale omzet van de groep bedroeg 16%.

Het commerciële succes van Degroof Petercam werd ook erkend door tal van prijzen. Investment Banking haalde de tweede plaats in de Dealogic EMEA Private Placement-classificatie van 2021. De expertise van DPAM werd extern bekroond met de Cristal Fund Award (De Standaard/L'Echo) voor staatsobligaties en met vijf Fund Awards van l'Echo/De Tijd. Ook in het buitenland werd DPAM bekroond met awards zoals Quantalys in Frankrijk, GFSI / ZFSI in Zwitserland en Scope Analysis AG in Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland.

1 | Bespreking van de commerciële activiteit

Na de versterking van haar reglementaire, operationele en technologische geraamte heeft Degroof Petercam haar commerciële organisatie verstevigd met een focus op een duurzaam en waardevol dienstenaanbod via ons geïntegreerde bedrijfsmodel.

Ondanks de aanhoudende onzekerheid gelinkt aan de coronacrisis was 2021 een goed jaar voor alle activiteiten van Degroof Petercam. Dankzij het vertrouwen van onze cliënten en gunstige marktomstandigheden bereikten de totale activa van het cliënteel een recordniveau van 86 miljard euro, een stijging van 11 miljard euro ten opzichte van eind 2020. Die groei is voornamelijk te danken aan de gestage commerciële activiteit van Asset Management en Private Banking.

Dankzij haar geïntegreerde model realiseerde Degroof Petercam in 2021 netto-inkomsten van 545,7 miljoen euro, een groei van 16% ten opzichte van eind 2020. Al onze metiers hebben hiertoe bijgedragen, met in het bijzonder de activiteiten die commissielonen genereren, namelijk Private Banking, Asset Management en Asset Services, en solide resultaten van Investment Banking.

Private Banking heeft een essentiële bijdrage geleverd aan de netto-inkomsten van Degroof Petercam, met bedrijfsopbrengsten die 13% hoger lagen dan vorig jaar, goed voor 44% van de totale omzet van de groep. Die prestatie is te danken aan de hogere commissielonen, resultaat van positieve markten, een hogere winstmarge, en de hogere nettorente-inkomsten ten gevolge van een groter bedrag aan leningen en solide marges. De bedrijfskosten zijn gestegen als gevolg van de aanwerving van private bankers om de commerciële activiteiten te ondersteunen en van de versterking vande eerstelijnscontroles.

Asset Management boekte een recordniveau aan bedrijfsopbrengsten: 29% meer dan vorig jaar en goed voor 26% van de totale omzet van de groep. Dat resultaat weerspiegelt een sterke nettokapitaalinstroom, verbeterde marges en het vertrouwen van de beleggers. De bedrijfsuitgaven stegen gematigd dankzij een gezonde kostendisdiscipline en een gecontroleerde personeelsgroei.

Asset Services levert een solide bijdrage aan de netto-inkomsten en vormt een belangrijke schakel in het geïntegreerde model van de groep. De bedrijfsopbrengsten van Asset Services stegen tegenover vorig jaar met 9%, goed voor 14% van de totale omzet van de groep. Dat

2 | Bespreking van de geconsolideerde rekeningen

Aan het einde van het boekjaar 2021 bedroeg de geconsolideerde nettowinst (aandeel van de groep) 47.552.166 euro, ten opzichte van 40.043.700 euro in het voorgaande boekjaar. De stijging wordt voornamelijk verklaard door de aanzienlijke toename van de nettocommissielonen uit de vermogensbeheeractiviteiten. Die hogere inkomsten worden gedeeltelijk gecompenseerd door hogere personeelskosten, algemene en administratieve kosten en belastingen.

De geconsolideerde totale winst (aandeel van de groep) bedroeg 56.320.447 euro op 31 december 2021 tegenover 41.399.834 euro een jaar eerder. Dat resultaat weerspiegelt de som van de geconsolideerde nettowinst en het latente resultaat dat rechtstreeks wordt geboekt in het eigen vermogen (herwaarderingsreserves). De stijging in de overige elementen van het totaalresultaat is voornamelijk toe te schrijven aan het positieve effect van de herwaarderings van de marktvoorwaarden van vergoedingsregelingen na uitdiensttreding (voornamelijk pensioenplannen).

Het nettorenteresultaat van de commissielonen komt hoger uit dankzij twee belangrijke elementen. Ten eerste stegen de commissielonen uit vermogensbeheer aanzienlijk dankzij de aanhoudende groei op de markten en dankzij nieuwe kapitaalinstroom (voornamelijk in huisfondsen en nieuwe mandaten voor institutioneel beheer bij DPAM). Zo zijn de totale activa van cliënten in 2021 met 15% gestegen tot 86 miljard euro bij de afsluiting van het boekjaar. Ten tweede namen de commissielonen uit Corporate Finance-activiteiten toe ten opzichte van 2020, dat negatief beïnvloed was door het onzekere transactieklimaat als gevolg van de coronacrisis.

De nettorentemarge, inclusief alle herwaarderings van de rentevoorwaarden op financiële instrumenten, kwam hoger uit dan vorig jaar. Dat wordt voornamelijk verklaard door hogere herwaardering van renteswaps die gebruikt worden voor de afdekking van de door de bank verleende kredieten. Het beheer van de kasmiddelen vertoont een stijging in het nettorenteresultaat door initiatieven die voor de groep waarde hebben gegenereerd, zoals de deelname aan het TLTRO

III-programma¹, maar ook door een proactief beheer van de tarieven van de deposito's.

De overige netto bedrijfsresultaten vertonen een negatief verschil ten opzichte van 2020 als gevolg van hogere uitgaven dit jaar. Dat is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het afsluiten van een transactie met het Belgisch Openbaar Ministerie in het kader van een oud cliëntendossier van de private bank. Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. en haar moedermaatschappij, Bank Degroof Petercam NV, hebben besloten deze schikking die geen schuldbekentenis inhoudt te treffen om dit dossier definitief af te sluiten en een einde te maken aan procedurele onzekerheden, voornamelijk met betrekking tot de hieraan gekoppelde lange termijnen.

De personeelskosten stegen aanzienlijk ten opzichte van het vorige boekjaar door de groei van de loonmassa, die deels wordt verklaard door de stijging van de het aantal medewerkers ter ondersteuning van Private Banking, Asset Management en van controlefuncties (vooral op het niveau van Risk Management). Daarnaast worden de hogere personeelskosten verklaard door de hogere voorzieningen voor variabele vergoedingen.

De stijging in overige algemene en administratieve kosten is voornamelijk toe te schrijven aan externe prestaties in het kader van de technologische transformatie en de vernieuwing van het centrale banksysteem (het zogenaamde Kairos--programma).

De afschrijvingen van activa zijn eveneens gestegen. In het kader van de toepassing van IFRS 5 op de geplande afstoting van de Zwitserse bankdochter, heeft de groep in haar geconsolideerde rekeningen op de afsluitingsdatum een geschatte minderwaarde geboekt in de vorm van een waardevermindering op immateriële activa (namelijk geïsoleerde *goodwill* die in het kader van de toepassing van de IFRS 5-norm specifiek aan de bankdochter in Zwitserland is toegewezen).

De belastingen op de afsluitingsdatum zijn met 17 miljoen euro gestegen ten opzichte van het voorgaande boekjaar, tot een globaal niveau van 30 miljoen euro. De stijging wordt ten eerste verklaard door de hogere belastbare basis voor bepaalde entiteiten van de groep, voornamelijk DPAM en in mindere mate de Franse entiteiten (dankzij de verbeterde winstgevendheid van Corporate Finance en omdat alle fiscaal verrekenbare tegoeden volledig zijn aangewend kwam de belastbare basis voor het eerst positief uit). Ten tweede is er in 2021 in mindere mate gebruik gemaakt van de Belgische fiscale consolidatie, door de aanzienlijke verbetering van het statutaire resultaat.

De opwaartse trend in de overige bestanddelen van het totaalresultaat wordt hoofdzakelijk verklaard door de hogere actuariële winsten op de pensioenplannen in 2021. Die positieve impact is voornamelijk toe te schrijven aan de stijging van de disconteringsvoet voor de berekening van de verplichtingen, maar ook door het betere rendement van de activa dan vorig jaar.

2.1 Bestemming van het statutair resultaat

Op 31 december 2021 bedroeg de nettowinst van Bank Degroof Petercam NV 3.304.292 euro. Rekening houdend met de overgedragen winst van het voorgaande boekjaar van 185.950.497 euro, bedraagt de te bestemmen winst 189.254.789 euro.

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om de winst van het boekjaar als volgt te bestemmen:

(1) Op 7 maart 2019 kondigde de ECB een reeks gerichte langerlopende herfinancieringstransacties aan (Targeted Longer-Term Refinancing Operations - TLTRO). TLTRO's zijn bedoeld om de werking van het Europese monetaire beleid te verbeteren door bankkredieten voor de reële economie te ondersteunen.

(in EUR)

Winst van het boekjaar	3.304.292
+ Overgedragen winst	185.950.497
= Te bestemmen winst	189.254.789
- Toevoeging aan overige reserves	0
- Tantièmes	1.416.417
- Dividenden	65.053.254
- Winstpremies	6.758.147
= Over te dragen winst	116.026.971

Het geconsolideerde eigen vermogen, inclusief de belangen van derden, bedroeg aan het einde van het boekjaar 990,3 miljoen euro, een stijging van 51,2 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande boekjaar. De stijging van het geconsolideerde eigen vermogen wordt verklaard door de gecombineerde bewegingen van het boekjaar:

- het resultaat van het boekjaar (47,6 miljoen euro)
- de uitkering (buiten de groep) met betrekking tot het voorgaande boekjaar (-5,1 miljoen euro)
- de herwaardering tijdens het boekjaar van de financiële activa tegen hun reële waarde (-1,7 miljoen euro)
- de IAS 19-herwaarderingen van vergoedingsregelingen na uitdiensttreding (9,8 miljoen euro)
- de evolutie van omrekeningsverschillen (0,6 miljoen euro)

Het reglementair eigen vermogen bedraagt 577 miljoen euro en overtreft ruimschoots de prudentiële normen. De solvabiliteitsratio's Tier 1 (basis eigen vermogen) en Tier 2 (eigen vermogen in ruime zin) bedragen 19,7%¹ op 31 december 2021. Die ratio's liggen ruim boven de wettelijke vereiste volgens de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process - jaarlijks beoordeeld) en die door de ECB wordt opgelegd.

Op 31 december 2021 bedroeg de Return on Equity-ratio (ROE) 5,1%. Die ratio geeft de relatieve waarde weer van het geconsolideerde nettoresultaat van het boekjaar ten opzichte van het gemiddelde geconsolideerde eigen vermogen (na aftrek van het vastgestelde dividend).

3 | Kapitaalevolutie

Op 31 december 2021 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 34.211.634 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 10.842.209 aandelen zonder nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig geplaatst en volgestort. De gemiddelde fractiewaarde per aandeel bedraagt 3,1554 euro.

(1) De CET1-ratio op 31/12/21 houdt rekening met de onmiddellijke opname van de uitkering van het dividend in 2022. Het geconsolideerde resultaat van het boekjaar 2021 wordt daarentegen pas in de ratio opgenomen op datum van 30 juni 2022, na de verwachte goedkeuring door de Algemene Vergadering. Mochten beide componenten al vanaf 31/12/21 in aanmerking zijn genomen, zou de CET1-ratio 21,4% bedragen.

4

Aanhouden van eigen aandelen in de groep (artikel 7:220 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

Bank Degroof Petercam NV houdt geen eigen aandelen aan.

Op 31 december 2021 hield de dochtervennootschap van Bank Degroof Petercam NV, Orban Finance nv, 368.206 aandelen Bank Degroof Petercam NV aan, wat 3,4% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

De geconsolideerde boekwaarde van alle eigen aandelen aangehouden door de dochtervennootschap bedroeg 49.626.736 euro op 31 december 2021.

In het afgelopen boekjaar bleef het totale aantal effecten aangehouden in autocontrole ongewijzigd.

5

Omstandigheden die een belangrijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de groep

De groep heeft haar meerjarige IT-transformatieprogramma voortgezet, met als doel de IT-infrastructuur te moderniseren en medewerkers en cliënten te voorzien van moderne en krachtige IT-tools.

Er is in 2021 aanzienlijke vooruitgang geboekt, voornamelijk in het Kairos-programma dat het Core Banking System en het Portfolio Management System van de groep vernieuwt. De oplossing is al voor een eerste reeks Private Banking-clieanten in België met succes geïmplementeerd. Daarnaast werd een nieuwe CRM-oplossing (Customer Relationship Management) succesvol ingevoerd bij DPAM. Die twee programma's voor de digitale/ IT-transformatie zullen in 2022 verder worden uitgerold voor de entiteiten en cliënten in België, terwijl het Kairos-project in Luxemburg zal worden gelanceerd.

Tot slot onderging ons digitale platform een complete technologische revisie, om te verzekeren dat de apps My Degroof Petercam Web en Mobile blijven voldoen aan de beste normen op de markt.

Al die transformatieprogramma's worden bovendien stelselmatig aangevuld met bijzonder strenge maatregelen op het vlak van cyberbeveiliging en gegevensbescherming.

6

Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De groep heeft haar activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling voortgezet met de geleidelijke uitrol van haar transformatieplan voor de operationele en ondersteunende toepassingen.

De ontwikkelingsbudgetten die gepaard gaan met de projecten Finance Target Operating Model (FTOM) en Digital Acceleration werden in 2018 en 2019 geactiveerd. Die twee belangrijke projecten zijn sinds het vierde kwartaal van 2019 operationeel. Dat houdt in dat de nieuwe kosten niet langer worden geactiveerd en dat de voorheen geactiveerde kosten worden afgeschreven. Het nettobedrag van de vaste activa in verband met de projecten FTOM en Digital Acceleration bedroeg bij de afsluiting globaal 8,8 miljoen euro.

Er vonden in 2021 geen nieuwe projecten van activering van ontwikkelingskosten plaats. De kleinere projecten werden wel doorgevoerd, maar die voldoen niet aan de IFRS-voorschriften voor activering.

7

Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid maakt integraal deel uit van het memorandum voor deugdelijk bestuur (governance memorandum). Het is sinds 24 september 2014 van kracht en wordt regelmatig herzien. Het werd goedgekeurd door het directiecomité, in overleg met de raad van bestuur, het benoemingscomité, het remuneratiecomité en de onafhankelijke controle instanties.

Het remuneratiebeleid bevordert een gezond en doeltreffend beheer van risico's. Het ontmoedigt risico's die het voor de groep aanvaardbare risiconiveau overstijgen. Tegelijkertijd behartigt het de doelstellingen en belangen van de groep op lange termijn en voorkomt het belangenconflicten.

In overeenstemming met de toepasselijke wetgeving wordt het remuneratiebeleid gepubliceerd op de website van de groep. De algemene beginselen luiden als volgt:

- het totale volume aan toegekende variabele verloningen mag de capaciteit van de groep om haar eigen vermogen te versterken, niet beperken
- een variabele vergoeding is nooit gewaarborgd, behalve in het uitzonderlijke geval van een pas aangeworven medewerker en alleen voor het eerste jaar van zijn/haar indiensttreding
- het directiecomité heeft de Identified Staff aangeduid, in toepassing van de selectiemethode en de criteria die de raad van bestuur heeft opgesteld op basis van de invloed die die personen op het risicoprofiel van de groep uitoefenen, en heeft voor hen een specifiek remuneratiebeleid opgesteld
- het remuneratiebeleid bepaalt een maximale verhouding tussen de vaste vergoeding en de variabele verloning, evenals stelsels om variabele verloning in contanten of eventueel in financiële instrumenten uit te stellen naar een later tijdstip, afhankelijk van de modaliteiten die de toezichthouder opstelt
- de vergoeding van de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur bestaat enkel uit een vaste vergoeding conform de marktstandaarden. Die leden ontvangen geen enkele vorm van variabele verloning

8

Belangrijkste risico's waaraan de groep wordt blootgesteld

Door de aard van haar activiteiten is Degroof Petercam behalve aan het strategische risico ook blootgesteld aan een aantal andere risico's. De belangrijkste risico's zijn:

- de marktrisico's, hoofdzakelijk verbonden aan de beleggingen in de effectenportefeuilles (aandelen, obligaties) en aan de activiteiten inzake rentetransformatie (Asset and Liability Management)
- het liquiditeitsrisico, dat voortvloeit uit verschillende vervaldata van de financieringen (hoofdzakelijk op korte termijn) en hun wederbelegging
- het tegenpartijrisico, dat voortvloeit uit de kredietactiviteit (dat risico wordt in grote mate beperkt doordat de effectenportefeuilles het onderpand vormen) en handel in derivaten
- de risico's die gepaard gaan met het vermogensbeheer (mogelijke juridische geschillen met cliënten van wie het beheermandaat niet zou zijn nageleefd, commercieel risico om ontevreden cliënten te verliezen, en reputatierisico's die ermee samenhangen)
- de risico's die gepaard gaan met het fondsbeheer en die voornamelijk het gevolg zijn van de niet-naleving van beleggingsbeperkingen of van het beleggingsbeleid of van slechte prestaties
- het operationele risico dat afkomstig is van de activiteiten, waaronder de bankactiviteiten (foutieve uitvoering van orders, fraude, cybercriminaliteit, enz.), de bewaaractiviteiten (verlies van activa) of de activiteiten als vermogens-/fondsbeheerder (administratieve fout, niet-naleving van beperkingen)
- het reputatierisico, dat in wezen een afgeleid risico is als gevolg van een van de andere bovenvermelde risico's en dat hiermee gelijktijdig zou kunnen optreden. De groep zou hiervan nadeel kunnen ondervinden, onder meer bij het behoud van haar bestaande cliënten of bij het aanknopen van nieuwe zakenrelaties, enz.

Degroof Petercam verbetert continu haar bestaande procedures en controles, in het bijzonder met betrekking tot de preventie van het witwassen van geld. Bepaalde van die verbeteringen vloeien voort uit het herstelplan dat door Degroof Petercam is ingevoerd na de audit van de NBB in 2019 die betrekking had op de interne controleprocedures over het voorkomen van het witwassen van geld. In het kader van haar verplichtingen daarover actualiseert Degroof Petercam de documentatie van de cliëntendossiers en herziet het dus een bepaald aantal cliëntendossiers aan wie er kredieten zijn toegekend. Hoewel deze oefening vooralsnog niet heeft geleid tot de aanleg van voorzieningen, kan Degroof Petercam niet uitsluiten dat de herziening van bepaalde cliëntendossiers gevolgen heeft voor de aanvaardbaarheid van middelen die dienen voor de aflossing van kredieten en in bepaalde gevallen leiden tot wanbetaling.

Wat het algemene risico inzake geschillen betreft, moet worden opgemerkt dat onderzoeken, procedures of andere klachten in de toekomst een impact zouden kunnen hebben op Degroof Petercam. Omdat er tal van onzekerheden bestaan, is het niet mogelijk om een betrouwbare schatting te maken van het resultaat of van de potentiële financiële impact van dergelijke gebeurtenissen, mochten die plaatsvinden.

Degroof Petercam is van oordeel dat het op basis van de informatie waarover het beschikt, gepaste verklaringen heeft verstrekt en toereikende voorzieningen heeft aangelegd om de risico's van lopende of potentiële geschillen te dekken.

9

Beleid inzake het gebruik van financiële instrumenten

Binnen de groep worden derivaten voor eigen rekening in de volgende activiteiten gebruikt.

In het kader van Asset and Liability Management (ALM) worden er rentederivaten (hoofdzakelijk renteswaps) gebruikt om de renterisico's van de groep op lange termijn af te dekken.

Rentederivaten van dat type worden gebruikt om beleggingen in obligaties en leningen aan cliënten af te dekken, met het oog op micro-afdekking. Die transacties worden geboekt als reële-waardeafdekking. Renteswaps worden ook gebruikt voor wereldwijde afdekkingsdoeleinden, met het oog op macro-afdekking. Het gebruik van die derivaten staat onder toezicht van het Assets and Liabilities Management Committee (ALMAC).

Ook het liquiditeitsbeheer van de groep (renterisico kleiner dan twee jaar) maakt gebruik van rentederivaten en cash swaps om het renterisico en de liquiditeiten van de groep te beheren.

Het beheer van de wisselkoerspositie van de groep impliceert ook het gebruik van afgeleide producten (termijnwisselcontracten en valutaswaps) om de verbintenissen ten overstaan van het cliënteel af te dekken alsook de financiering van de dochtervennootschappen in de munt die overeenstemt met hun activiteiten.

Degroof Petercam is ook actief in de bemiddeling van afgeleide producten voor haar cliënten, met name in aandelenopties, waarbij de bank afgeleide OTC-transacties met haar cliënten uitvoert en het marktrisico afdekt via derivatentransacties op de beursmarkt en, in mindere mate, in OTC. Het marktrisico van deze activiteit wordt beheerd door het Internal Risk Committee (IRC).

10

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In lijn met het strategische heroriënteringsbeleid in de landen waar zij een leiderspositie bekleedt in haar voornaamste activiteiten, heeft Bank Degroof Petercam NV op 18 januari 2022 een verkoopovereenkomst ondertekend voor haar dochtervennootschap Banque Degroof Petercam Suisse SA die sinds 12 april 2022 geen deel meer uitmaakt van de groep¹. Na de verkoop van Degroof Petercam Spain en de juridische transformatie van de activiteiten van de groep in Frankrijk, maakt deze transactie deel uit van de inspanningen die sinds twee jaar worden geleverd om de organisatiestructuur van de groep Degroof Petercam te vereenvoudigen.

De raad van bestuur van 21 april 2022 heeft de publicatie van de jaarrekening goedgekeurd en heeft beslist om aan de algemene vergadering van 24 mei 2022 voor te stellen om een brutodividend van 6 euro per aandeel aan de aandeelhouders uit te keren.

De dramatische situatie sinds eind februari, met geopolitieke gebeurtenissen zoals de invasie van Oekraïne door Rusland, heeft de hele wereld ingrijpend veranderd.

Sinds het begin van de vijandelijkheden in februari is de internationale economie flink aan het

(1) Zoals nader omschreven in bijlage 7.20.

wankelen gebracht en beleven de financiële markten een periode van instabiliteit, zoals blijkt uit de toegenomen risicoaversie en de negatieve ontwikkeling van de beurzen, die door die uitzonderlijke omstandigheden belangrijke schommelingen optekenen. De financiële crisis gaat bovendien gepaard met een zware energieschok. Hoewel aardolie de economie niet langer in haar greep heeft zoals vroeger, zien bedrijven en consumenten hun energiefactuur fors omhooggaan, terwijl hun koopkracht wordt uitgehold door de hogere prijzen voor voeding, transport en verwarming, met fossiele-brandstofprijzen die al een jaar exponentieel stijgen. Het is dan ook niet verwonderlijk dat, met een inflatie die in de laatste decennia nog nooit zo hoog is geweest, en met centrale banken die stijgende energiefacturen met lede ogen aanzien, inflatiebestrijding vandaag de voorrang krijgt.

Afgezien van de huidige onduidelijke vooruitzichten en de volatiele markten die een invloed hebben op de waarde en het rendement van de effectenportefeuilles, zijn de bank en haar dochtervennootschappen via hun voornaamste geïntegreerde activiteiten slechts in zeer geringe mate (of zelfs helemaal niet) blootgesteld aan conflictgebieden.

Meer specifiek zijn we voor eigen rekening niet rechtstreeks blootgesteld aan oorlogvoerende landen. Wat het vermogensbeheer voor cliënten betreft, bedraagt de totale blootstelling (effecten en contanten) minder dan 0,01% van de totale activa door beheerd door Private Banking, en minder dan 0,03% van het totale vermogen beheerd door DPAM. Voor de activa van de depositaire bank is de totale blootstelling minder dan 0,03% van het totale vermogen onder bewaarneming.

De groep blijft weliswaar de toekomstige ontwikkelingen in de gaten houden en de situatie op de voet volgen, en zal zo nodig gepaste maatregelen nemen.

11 | Verslag van niet-financiële informatie

De niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk rapport bij dit jaarverslag.

12 | Governance

Op 31 december 2021 waren de bestuursorganen van Bank Degroef Petercam NV als volgt samengesteld:

	Raad van bestuur	Directiecomité	Auditcomité	Risicocomité	Remuneratiecomité	Benoemingscomité	IT-comité	Einddatum
Dhr. Gilles Samvn ◇	★		●		★			2024
Mw. Nathalie Basyn	●	●						2024
Dhr. Hugo Lasat	●	★						2022
Dhr. Bruno Colmant	●	●						2024
Dhr. Gautier Bataille de Longprey	●	●						2022
Dhr. Gilles Firmin	●	●						2022
Dhr. François Wohrer	●	●						2024
Dhr. Jean-Baptiste Douville de Franssu	●			●			●	2025
Dhr. Miguel del Marmol	●				●			2022
Dhr. Jean-Marie Laurent Josi	●		●			●	●	2022
Dhr. Frank van Bellingen	●			★				2022
Dhr. Jacques-Martin Philippson	●			●		●		2022
Dhr. Guido Vanherpe ◇	●				●	★		2024
Dhr. Yvan De Cock ◇	●		★	●	●			2022
Mw. Kathleen Ramsey ◇	●		●	●		●	★	2022
Dhr. Thomas Demeure	●		●					2025

- niet-uitvoerend bestuurder
- uitvoerend bestuurder
- ★ voorzitter
- ◇ onafhankelijk bestuurder

12.1 Raad van bestuur

De raad van bestuur van Degroof Petercam bestaat uit de bestuurders die lid zijn van het directiecomité en de niet-uitvoerende bestuurders.

De raad van bestuur is samengesteld uit ten minste acht leden, al dan niet aandeelhouders, die uitsluitend natuurlijke personen zijn. De algemene vergadering van de aandeelhouders legt het aantal bestuurders vast, evenals de duur van hun mandaat, die niet meer dan zes jaar mag bedragen. De bestuurders zijn herverkiesbaar.

De samenstelling van de raad van bestuur wordt bepaald aan de hand van de volgende regels:

- de samenstelling van de volledige raad moet een doeltreffende en efficiënte functionering mogelijk maken, in het belang van de onderneming; de raad dient divers en complementair te zijn op het vlak van ervaring en vaardigheden
- geen enkele groep bestuurders of individueel bestuurslid mag de beslissingsname in de raad domineren
- de meerderheid van de raad moet bestaan uit niet-uitvoerende bestuurders
- ten minste twee niet-uitvoerende bestuurders zijn onafhankelijk om te voldoen aan de vereisten van de Bankwet. Op 31 december 2021 telt de raad vier onafhankelijke bestuursleden

De opdracht van het benoemingscomité bestaat erin om regelmatig, en bij de verlenging van mandaten, aanbevelingen te formuleren aan de raad van bestuur over de omvang en samenstelling van de raad. De leden van de raad van bestuur dienen blijk te geven van de professionele integriteit en gepaste ervaring zoals opgelegd door de wettelijke bepalingen.

Als het benoemingscomité aan de algemene vergadering van aandeelhouders aanbevelingen doet over de benoeming van bestuurders, houdt het rekening met het evenwicht in kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring binnen de raad van bestuur.

In de loop van het boekjaar werden de volgende wijzigingen doorgevoerd in de samenstelling van de raad van bestuur en van het directiecomité.

De raad van bestuur van 21 januari 2021 heeft akte genomen van het ontslag van de heer **Ludwig Criel** als niet-uitvoerend bestuurder met onmiddellijke ingang. De raad van bestuur van dezelfde dag besloot om met onmiddellijke ingang na de vergadering van die dag de heer **Gilles Samyn** te coöpteren als onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur, ter vervanging van Ludwig Criel.

De algemene vergadering van 25 mei 2021 heeft besloten om de volgende mandaten te verlengen:

- het mandaat van de heer **Bruno Colmant** en mevrouw **Nathalie Basyn** als uitvoerend bestuurder voor een duur van drie jaar, dat afloopt na de algemene vergadering van 2024
- het mandaat van de heer **Jean-Baptiste Douville de Franssu** als niet-uitvoerend bestuurder voor een duur van vier jaar, dat afloopt na de algemene vergadering van 2025
- het mandaat van de heer **Miguel del Marmol** als niet-uitvoerend bestuurder voor een duur van één jaar, dat afloopt na de algemene vergadering van 2022

De algemene vergadering heeft eveneens besloten om de heer **Thomas Demeure** te benoemen als niet-uitvoerend bestuurder voor een nieuw mandaat met een duur van vier jaar, dat afloopt na de algemene vergadering van 2025. De algemene vergadering is overgegaan tot de definitieve benoeming van de heer **Gilles Samyn** als onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder voor een mandaat met een duur van drie jaar, dat afloopt na de algemene vergadering van 2024.

Het bestuursmandaat van mevrouw **Véronique Peterbroeck** is na afloop van de gewone algemene vergadering van 25 mei 2021 verstreken en is door de algemene vergadering niet verlengd.

De raad van bestuur van 16 september 2021 heeft akte genomen van het ontslag van de heer **Gaëtan Waucquez** als niet-uitvoerend bestuurder vanaf 14 september 2021.

De raad van bestuur van 21 oktober 2021 heeft op aanbeveling van het benoemingscomité besloten om de heer **Hugo Lasat** met onmiddellijke ingang te coöpteren als uitvoerend bestuurder, ter vervanging van de heer Gaëtan Waucquez, ontslagnemend bestuurder. Voorts heeft de raad van bestuur besloten om de heer Hugo Lasat te benoemen als voorzitter van het directiecomité, ter vervanging van de heer Bruno Colmant, die uitvoerend bestuurder blijft en lid van het directiecomité, verantwoordelijk voor Private Banking.

De leden van de raad van bestuur die voldoen aan de criteria vermeld in artikel 3, 83° van de Bankwet (voorheen vermeld in artikel 7:87 § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) worden door de raad van bestuur beschouwd als onafhankelijke bestuurders. Op 31 december 2021 werden de volgende bestuursleden als onafhankelijk beschouwd: mevrouw **Kathleen Ramsey** en de heren **Yvan De Cock**, **Gilles Samyn** en **Guido Vanherpe**.

12.1.1 Bevoegdheden en werking van de raad van bestuur

De raad van bestuur stippelt de strategie uit en het algemeen beleid. De raad ziet erop toe dat het directiecomité die in de praktijk brengt, en bepaalt, aan de hand van voorstellen van het directiecomité, welke middelen daarvoor nodig zijn. Hij bepaalt de bevoegdheid en samenstelling van het directiecomité, en controleert diens werking. Hij ziet erop toe dat de vennootschap gepaste middelen aanwendt om haar voortbestaan op lange termijn te waarborgen.

De raad beraadslaagt over alle materies die onder zijn bevoegdheid vallen, zoals de vaststelling van de jaarrekeningen en de beheerverslagen, alsook de oproeping tot algemene vergaderingen. Hij ontvangt ad-hocinformatie over de gang van zaken en de kerncijfers, zowel voor de vennootschap zelf als voor haar belangrijkste dochters. Hij keurt eveneens de jaarlijkse begroting goed.

De raad van bestuur komt minstens vier keer per jaar samen en telkens wanneer dat in het belang van de vennootschap is vereist. In de loop van het boekjaar is hij 14 keer bijeengekomen.

De raad van bestuur kan enkel geldig beraadslagen als minstens de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Elke bestuurder mag niet meer dan twee van zijn collega's vertegenwoordigen. De besluiten worden genomen met gewone meerderheid van stemmen. In geval van verdeeldheid wordt het voorstel verworpen.

De totale verloningen die werden toegekend aan de leden van de raad van bestuur zijn vermeld in de bijlage bij de statutaire jaarrekening, waarvan de integrale versie beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

12.2 Adviserende comités opgericht door de raad van bestuur

Binnen de raad van bestuur heeft Degroof Petercam overeenkomstig de wettelijke bepalingen vier gespecialiseerde comités opgericht (audit, risico, benoeming en remuneratie). Die comités bestaan uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders, waarbij ten minste één lid (en voor wat het auditcomité betreft de meerderheid) onafhankelijk bestuurder is in de zin van artikel 3, 83° van de Bankwet. Boven op de wettelijke bepalingen heeft de raad van bestuur eveneens een officieel IT-comité opgericht.

12.2.1 Auditcomité

Leden op 31 december 2021	
De heer Yvan De Cock	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
De heer Gilles Samyn	Onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Kathleen Ramsey	Onafhankelijk bestuurder
De heer Thomas Demeure	Bestuurder
De heer Jean-Marie Laurent Josi	Bestuurder

De commissaris van de vennootschap neemt ten minste deel aan de vergaderingen die betrekking hebben op de controle van de halfjaarrekening en jaarrekening.

Het auditcomité vergadert ten minste vijf keer per jaar. In de loop van het boekjaar is het acht keer bijeengekomen. Het bracht systematisch verslag uit over zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

Elk van de leden van het auditcomité heeft professionele ervaring in financieel beheer, financiële reporting, boekhouding en audit, alsook als bestuurder met leidinggevende taken. De leden van het auditcomité hebben complementaire professionele ervaring in verschillende sectoren en beschikken over een collectieve bevoegdheid op het vlak van de activiteiten van de groep.

Het auditcomité staat de raad van bestuur eveneens bij op het vlak van toezicht, en meer bepaald in de volgende domeinen:

- financiële informatie bestemd voor aandeelhouders en derden
- auditprocessen
- de werking van de interne controle
- de opvolging van de relatie met de commissaris

De vergaderingen hadden hoofdzakelijk betrekking op halfjaarlijkse evaluaties, de jaarrekening alsook de activiteitenverslagen, de opvolging van de uitvoering van de aanbevelingen uitgebracht door de interne audit van de groep alsook de goedkeuring van de geplande interne audit opdrachten, de opvolging van de financiële ontwerpverslagen en de correspondentie/ verslagen van de toezichthouders. Het comité wordt eveneens geïnformeerd over de besluiten van de audit- en risicocomités van de dochtervennootschappen. Het comité heeft kennisgenomen van het overzicht van juridische geschillen.

12.2.2 Risicocomité

Leden op 31 december 2021	
De heer Frank van Bellingen	Voorzitter, Bestuurder
De heer Yvan De Cock	Onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Kathleen Ramsey	Onafhankelijk bestuurder
De heer Jean-Baptiste Douville de Franssu	Bestuurder
De heer Jacques-Martin Philippson	Bestuurder

Het risicocomité vergadert ten minste vijf keer per jaar. In de loop van het boekjaar is het tien keer bijeengekomen. Het bracht systematisch verslag uit over zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

Elk van de leden van het risicocomité beschikt over professionele ervaring als bestuurder met een leidinggevende functie, en over de nodige complementaire kennis, competenties, ervaring en bekwaamheid om de strategie en het niveau van risicobereidheid van de groep in te schatten.

Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in de evaluatie van de risicobereidheid en stelt op dat vlak de nodige maatregelen voor. Het comité heeft de raad van bestuur bijgestaan om het kader te bepalen voor het Risk Appetite Framework, de Risk Appetite Statement en de onderliggende beleidslijnen.

Het risicocomité heeft bijzondere aandacht besteed aan de opvolging van het risicobeheer, en in het bijzonder aan de impact van bepaalde beslissingen op het risicoprofiel van de groep. Het comité heeft eveneens de implementatie van het interne controlekader binnen de organisatie opgevolgd.

Het risicocomité behandelt eveneens de strategische richting van de groep op het vlak van risico. Het woont specifieke uiteenzettingen van de directie bij, controleert de controleprocedures van materiële risico's, onder andere marktrisico's en structurele renterisico's, maar ook het krediet-, het operationele en het reputatierisico. Het risicocomité herzielt jaarlijks het risicobeleid en controleert de procedures die de directie invoert, met het oog op de naleving van het goedgekeurde beleid door de groep.

Het comité heeft bovendien toegezien op de correcte toepassing van het remuneratiebeleid en heeft gecontroleerd of de ingevoerde remuneratie-incentives op gepaste wijze rekening houden met de risicobeheersing. Het heeft aanbevolen dat de raad van bestuur de activiteitenverslagen van ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) en ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) zou valideren, evenals de actualisering van het herstelplan, de stresstests, de periodieke verslagen over risicobeheer en over het operationele risico, alsook het jaarverslag van de Compliance Officer (kwartaal- en jaaroverzicht, Enterprise Wide Risk Assessment).

Tijdens de vergaderingen werd eveneens beraadslaagd over onderwerpen zoals de strijd tegen het witwassen van geld (AML - Anti Money Laundering), de Client File Review (CFR), de uitwerking en de actualisering van de verschillende beleidslijnen inzake compliance, remediëring, transfer pricing, ESG-risico's, informatiebeveiliging en opvolging van de invoering van de DAC6-richtlijn van de Europese Unie.

Het risicocomité heeft regelmatig ook reputatie-, governance-, juridische en reglementaire risico's behandeld.

12.2.3 Benoemingscomité

Leden op 31 december 2021	
De heer Guido Vanherpe	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Kathleen Ramsey	Onafhankelijk bestuurder
De heer Jean-Marie Laurent Josi	Bestuurder
De heer Jacques-Martin Philippson	Bestuurder

De leden van het benoemingscomité hebben complementaire professionele ervaring verworven in verschillende vakgebieden, en beschikken gezamenlijk over de nodige vaardigheden om een relevante en onafhankelijke mening te kunnen geven over de samenstelling en werking van de bestuurs- en beheersorganen van de groep.

Het benoemingscomité wordt geraadpleegd over de volgende zaken:

- de samenstelling en de omvang van de raad van bestuur en het directiecomité
- de bepaling van het profiel van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité, van de Identified Staff en het selectieproces van die personen
- de voorstellen tot benoeming en herverkiezing van bestuurders en leden van het directiecomité

Het benoemingscomité ziet toe op de toepassing van het aanwervings-, benoemings- en verlengingsbeleid dat van toepassing is voor bestuurders, effectieve leiders en verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefunctie.

Het benoemingscomité formuleert voorstellen voor de gebieden die onder zijn bevoegdheid vallen aan de raad van bestuur.

De bestuurders worden verkozen door de algemene vergadering van aandeelhouders, na de goedkeuring door de toezichthouder, voor een termijn van maximaal zes jaar. Zij kunnen worden herverkozen.

In geval van een verlenging van een bestuursmandaat dient het benoemingscomité de individuele bijdrage te analyseren van de bestuurder in kwestie, alvorens aan de raad van bestuur het advies te geven om het mandaat te verlengen.

De leden van het directiecomité worden benoemd door de raad van bestuur, maar voorgedragen door het benoemingscomité na goedkeuring door de toezichthouder. De voorzitter van het directiecomité wordt benoemd door de raad van bestuur onder de leden van dit comité, na aanbeveling van het benoemingscomité en goedkeuring door de toezichthouder. De herroeping of het niet-verlengen van zijn/haar mandaat volgt dezelfde procedure.

Het benoemingscomité vergadert ten minste twee keer per jaar. In de loop van het boekjaar is het twaalf keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

12.2.4 Remuneratiecomité

Leden op 31 december 2021	
De heer Gilles Samyn	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
De heer Yvan De Cock	Onafhankelijk bestuurder
De heer Miguel del Marmol	Bestuurder
De heer Guido Vanherpe	Onafhankelijk bestuurder

Elk van de leden van het comité heeft professionele ervaring als bestuurder met een leidinggevende functie en de leden van het remuneratiecomité beschikken over de nodige kennis om een onderbouwd en onafhankelijk oordeel uit te brengen over het remuneratie- en bonusbeleid, rekening houdend met het eigen vermogen en de liquiditeit.

Het remuneratiecomité wordt geraadpleegd over de volgende zaken:

- het algemene remuneratiebeleid
- de globale enveloppe met de variabele verloningen
- de remuneratie van de uitvoerende bestuurders
- de remuneratie van de Identified Staff en van de onafhankelijke controlefuncties
- de incentiveplannen van de medewerkers van de groep

Het remuneratiecomité vergadert ten minste twee keer per jaar. In de loop van het boekjaar is het zeven keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

12.2.5 IT-comité

Leden op 31 december 2021	
Mevrouw Kathleen Ramsey	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
De heer Jean-Baptiste Douville de Franssu	Bestuurder
De heer Jean-Marie Laurent Josi	Bestuurder

Het IT-comité vergadert ten minste vijf keer per jaar. In de loop van het boekjaar is het zeven keer bijeengekomen. Het bracht systematisch verslag uit over zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

Het IT-comité staat de raad van bestuur bij om de IT-visie binnen de groep en de ontwikkeling daarvan te bevorderen. Het ziet toe op de uitvoering en de implementatie van de door het uitvoerend comité goedgekeurde IT-strategie, rekening houdend met de belangrijke IT-risico's. Het streeft daarbij naar een evenwicht tussen de reglementaire impact, de operationele doeltreffendheid en de commerciële activiteit in een context van onmisbare transformatie op operationeel en informaticavlak.

Het IT-comité ondersteunt de raad van bestuur op het vlak van IT met het oog op de opstelling, de uitvoering, de opvolging en de periodieke beoordeling van het interne governance kader

van de bank vanuit IT-standpunt. Het ziet erop toe dat de IT-strategie is afgestemd op de commerciële doelstellingen zoals vastgesteld door de raad van bestuur, en rekening houdt met de visie van de groep inzake IT-innovatie.

Het IT-comité staat het risicocomité bij op IT-gebied voor de identificatie, de opvolging en de beoordeling van de operationele IT-risico's die inherent zijn aan alle belangrijke producten, activiteiten, processen en systemen. Het heeft daarbij als doel om te garanderen dat de risico's en de stimulansen die gepaard gaan met IT goed worden begrepen en beheerd. Alle relevante uittreksels van verslagen, notulen en conclusies inzake IT-risico's worden meegedeeld aan het risicocomité.

12.2.6 Curriculum vitae van de leden van de comités

Yvan De Cock

- Voorzitter van het auditcomité
- Lid van het risicocomité
- Lid van het remuneratiecomité

De heer **Yvan De Cock** heeft een master in de rechten en financieel beheer en beschikt over aanzienlijke ervaring inzake accounting en audit. Die heeft hij verworven tijdens verschillende leidinggevende mandaten die hij meer dan 30 jaar heeft uitgeoefend in de bancaire en financiële sector, hoofdzakelijk binnen de groep BNP Paribas Fortis. Hij was eveneens CEO van Fortis UK en Fortis Turkey.

In het kader van die functies was hij voorzitter van kredietcomités en nauw betrokken bij het beheer van andere risico's, zoals markt-, liquiditeits-, operationele en compliancerisico's. Hij heeft zich ook uitvoerig uitgelaten met de invoering van remuneratiebeleid.

Dankzij die verschillende ervaringen heeft hij een grondige expertise opgebouwd op de gebieden die worden bestreken door de comités waar hij lid van is.

Kathleen Ramsey

- Voorzitter van het IT-comité
- Lid van het auditcomité
- Lid van het risicocomité
- Lid van het benoemingscomité

Mevrouw **Kathleen Ramsey** behaalde een MBA aan ESADE (École supérieure d'administration et de direction d'entreprises) Law and Business School, een master in internationaal management aan de Thunderbird School of Global Management en een master aan de universiteit van Tulsa.

Ze is gespecialiseerd in technologie (IT) en financiële transacties en heeft ruim 25 jaar ervaring in internationaal management bij grote multinationals, inclusief uitgebreide ervaring op hoog niveau bij grote financiële instellingen zoals Grupo Santander, American Express en Citigroup.

In het kader van haar carrière kan ze op het vlak van audit bogen op een ruime ervaring bij grote financiële instellingen, waar ze heeft meegewerkt aan de uitvoering van een intern controlekader. Ze was tevens gast-auditor voor de Amerikaanse en internationale dochterondernemingen van Citigroup.

In het kader van die functies heeft zij expertise verworven inzake risicobeheer, in het bijzonder operationele risico's, het interne controlekader en risico's in verband met outsourcing, IT en cyberrisico's.

Tijdens haar loopbaan heeft ze aan het hoofd gestaan van uitgebreide teams van mensen met

een diverse achtergrond. Ze is vertrouwd met alle aspecten in verband met het hr-beheer van een bank, zoals prestatiebeheer en remuneratiesystemen.

Gilles Samyn

- Voorzitter van de raad van bestuur
- Voorzitter van het remuneratiecomité
- Lid van het auditcomité

De heer **Gilles Samyn** studeerde af als handelsingenieur aan de Solvay Business School. Hij deed professionele ervaring op als financieel directeur en vervolgens als gedelegeerd bestuurder van de groep Frère-Bourgeois, een professionele familieholding (1983-2019), en als niet-uitvoerend bestuurder in uiteenlopende sectoren. Hij was bestuurder (en voorzitter) in een honderdtal ondernemingen, van financiële holdings tot grote bedrijven zoals Pernod Ricard, Petrofina, Bertelsmann, Eiffage en M6, en zetelde in de raad van bestuur van Banca Leonardo.

Hij was verschillende malen lid en voorzitter van audit-, strategie-, controle- benoemings- en remuneratiecomités en beheerst derhalve hoe dergelijke comités functioneren en voor welke thema's ze bevoegd zijn.

Naast zijn mandaten in de bedrijfswereld was hij ook lid van de raad van bestuur van verschillende vzw's, verenigingen en groeperingen. Van 1969 tot 2017 gaf hij les aan de Solvay Business School (accountancy, management control en strategie).

Thomas Demeure

- Lid van het auditcomité

De heer **Thomas Demeure** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen, een master in de rechten (UCL) en een MBA aan de University of Chicago.

Hij kan bogen op een carrière van bijna 35 jaar bij zakenbanken (fusies en overnames en kapitaalmarkten) in New York en Londen. Als vicevoorzitter Investment Banking bij Barclays en daarvoor als voorzitter van de afdeling Financial Institutions Europe, Middle-East and Africa bij Citi, heeft hij uitgebreide analytische en transactionele ervaring opgedaan in de Europese financiële sector waardoor hij de collectieve vaardigheden van het auditcomité naar een hoger niveau tilt.

Jean-Marie Laurent Josi

- Lid van het auditcomité
- Lid van het benoemingscomité
- Lid van het IT-comité

De heer **Jean-Marie Laurent Josi** studeerde af aan de Solvay Business School. Hij heeft in de loop van zijn carrière aanzienlijke professionele ervaring opgebouwd in strategie, finance en corporate governance, voornamelijk in zijn functie als CEO van Cobepa sinds 2004. Hij bekleedde eveneens verschillende bestuursmandaten binnen vennootschappen in diverse sectoren waar Cobepa aandeelhouder van is, waaronder Carmeuse (lid van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité), Van Oord (lid van het auditcomité) en Socotec (voorzitter van de raad van bestuur en lid van het remuneratie- en benoemingscomité).

Dankzij die verschillende mandaten beheerst hij derhalve hoe dergelijke comités functioneren en voor welke thema's ze bevoegd zijn, inclusief wat de aandachtspunten zijn inzake IT-development.

Frank van Bellingen

- Voorzitter van het risicocomité

De heer **Frank van Bellingen** behaalde een master in de economische wetenschappen (UCL) en een master in internationale betrekkingen (LES).

Hij verwierf professionele ervaring en een grondige expertise in risicobeheer dankzij zijn mandaat als bestuurder en financieel directeur bij CLDN-Cobelfret, waar hij sinds 1988 verantwoordelijk is voor risicobeheer. Hij is sinds 2015 voorzitter van het risicocomité van Degroef Petercam.

Jacques-Martin Philippson

- Lid van het risicocomité
- Lid van het benoemingscomité

De heer **Jacques-Martin Philippson** heeft professionele ervaring verworven in risicobeheer gedurende zijn hele carrière als uitvoerend en niet-uitvoerend bestuurder bij verschillende bedrijven sinds 1990, zowel in het bank- en financiewezen als in andere sectoren, zoals de evenementensector, audiovisuele kunsten, logistiek en vastgoedontwikkeling, zowel in België als in het buitenland.

Bovendien is hij sinds 2014 lid van het risicocomité van Degroef Petercam in België en Luxemburg, en sinds 2016 lid van het benoemingscomité van Degroef Petercam in België. Hij beschikt over een grondige expertise in de thema's waarvoor die comités bevoegd zijn.

Jean-Baptiste Douville de Franssu

- Lid van het risicocomité
- Lid van het IT-comité

De heer **Jean-Baptiste Douville de Franssu** is afgestudeerd aan de Groupe de l'Ecole Supérieure de Commerce de Reims en de University of Middlesex (Londen) in Business Administration. Hij behaalde het diploma van actuaris aan de Universiteit Pierre en Marie Curie (Parijs).

Tot 2012 was hij managing director en lid van het wereldwijde directiecomité van Invesco Ltd, een van de grootste vermogensbeheerders ter wereld. Hij is ook bestuurder van bedrijven uit de financiële sector en voorzitter van de raad van bestuur van Istituto per le Opere di Religione (IOR) en vice-voorzitter van de raad van bestuur en voorzitter van het audit- en risicocomité van de La Française Group.

Dankzij die ervaring heeft hij een grondige kennis opgebouwd op het vlak van risicobeheer en aandachtspunten inzake IT.

Guido Vanherpe

- Voorzitter van het benoemingscomité
- Lid van het remuneratiecomité

De heer **Guido Vanherpe** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen, met een bijzondere master in toegepaste marketing. Hij volgde ook een MBA Finance in de Verenigde Staten.

Hij is sinds 1995 gedelegeerd bestuurder van de vennootschap La Lorraine Bakery Group, waar hij een ruime ervaring opdeed inzake professionalisering en governance van zijn familiale groep, met name op het vlak van thema's in verband met benoemingen en remuneratie. Hij is eveneens voorzitter van de jury van de Family Business Award of Excellence, een initiatief om

familiebedrijven te erkennen die uitblinken op het vlak van goed bestuur en duurzaamheid.

Hij was ook onafhankelijk bestuurder binnen Resilux NV en Terbeke NV, waar hij ervaring opdeed op het vlak van remuneratiebeleid.

Miguel del Marmol

- Lid van het remuneratiecomité

De heer **Miguel del Marmol** is handelsingenieur. Hij heeft professionele ervaring verworven in teammanagement gedurende zijn carrière bij de groep Total, en in het bijzonder dankzij zijn functie als General Manager.

Dankzij zijn algemene managementverantwoordelijkheden die hij al meer dan 15 jaar zowel in België als in het buitenland uitoefent in bedrijven met een vergelijkbare omvang als die van Degroef Petercam, profiteert het remuneratiecomité van zijn ruime ervaring inzake de remuneratie van teams.

12.3 Directiecomité en dagelijks bestuur van de groep

Binnen de raad van bestuur werd overeenkomstig artikel 17 van zijn statuten en artikel 24 §1 van de Bankwet een directiecomité opgericht. In het kader van het algemene beleid dat werd uitgestippeld door de raad van bestuur verzekert het directiecomité de effectieve leiding van de vennootschap en de groep. Het oefent alle bevoegdheden uit waarover het volgens de wet beschikt.

De heer Hugo Lasat	Chief Executive Officer (Audit, CEO office, Communication, Credits, Facilities, Human Resources, IT, Legal en Operations)
De heer Bruno Colmant	Group Head of Private Banking (Private Banking, Marketing)
Mevrouw Nathalie Basyn	Chief Financial Officer (Finance)
De heer Gautier Bataille de Longprey	Group Head of Business Development (Corporate Banking, Family Office, Fund Management en Private Equity)
De heer Gilles Firmin	Chief Risk Officer (Risques, AML en Compliance)
De heer François Wohrer	Group Head of Investment Banking (Corporate Finance en Global Markets)

De samenstelling van het directiecomité wordt bepaald aan de hand van de volgende regels:

- de complementariteit van de vaardigheden (op financieel vlak, risicobeheer, operationele kennis, enz.) die vereist zijn om de strategie zoals bepaald door de raad van bestuur te kunnen uitvoeren
- de evolutie van de noden
- de naleving van morele, deontologische en ethische principes binnen de groep

Elk van de huidige leden van het directiecomité draagt de titel van uitvoerend bestuurder. Het directiecomité komt in principe één keer per week bijeen. In de loop van het boekjaar is het 60 keer bijeengekomen.

Hugo Lasat

Hugo Lasat is sinds oktober 2021 CEO. Hij trad in 2011 toe tot Petercam als vennoot en hoofd van Petercam Institutional Asset Management. In 2016, na de fusie tussen Bank Degroef en Petercam, nam hij de leiding van DPAM als CEO. Hij begon zijn carrière in 1986 bij Arthur Andersen & Co en bouwde meer dan 30 jaar ervaring op in de financiële sector (Bacob Bank, AG Asset Management, Paribas Asset Management, Bank Paribas België, Cordius Asset Management, Amonis, Candriam en Dexia Groep). Hij behaalde een master in de economie en een master-na-master in finance aan de KU Leuven (Campus Brussel). Hugo Lasat is gastprofessor aan de KU Leuven (Campus Brussel) en is bestuurder van Baloise Holding, Basler Leben AG en Basler Versicherung AG.



Bruno Colmant

Bruno Colmant is sinds oktober 2021 uitvoerend bestuurder en Head of Private Banking. Hij trad in 2015 toe tot de groep Degroef Petercam als Head of Macro Research en werd in 2019 CEO. Tussen 2011 en 2015 was hij academisch adviseur van Ageas en partner van het adviesbureau Roland Berger. Bruno Colmant begon zijn carrière bij Arthur Andersen, Dewaay en Sofina. Hij was gedelegeerd bestuurder bij ING (1996-2006), kabinetschef van het ministerie van Financiën (2006-2007), CEO van de Beurs van Brussel, lid van het directiecomité van NYSE Euronext en voorzitter en CEO van Euronext Brussel (2007-2009) en Deputy CEO bij Ageas (2009-2011). Hij is doctor in de toegepaste economische wetenschappen en handelsingenieur afgestudeerd aan de Solvay Business School Economics & Management (ULB). Hij heeft een Master of Sciences van Purdue University (USA) en een master in de fiscale wetenschappen (ICHEC-ESSF). Bruno Colmant is lid van de Koninklijke Academie van België, lid van de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven en docent Financial Management aan Vlerick Management School, UCL en de Solvay Business School Economics & Management (ULB).



Nathalie Basyn

Nathalie Basyn is sinds 2015 uitvoerend bestuurder en Group CFO. Ze begon haar carrière bij Procter & Gamble en in 1989 trad ze toe tot Citibank. Daar bekleedde ze verschillende financiële controlefuncties en werd er uiteindelijk Retail Bank CFO Europe Middle East & Africa. In 2005 stapte ze over naar Fortis, waar ze achtereenvolgens de functie van Head of Corporate Performance Management en Head of Management Control van BNP Paribas Fortis uitoefende. Van 2013 tot 2015 werd ze bij BNP Paribas Deputy CFO of International Banking. Nathalie Basyn behaalde een diploma toegepaste economische wetenschappen aan de Université Catholique de Louvain en een MBA aan de Booth School of Business van de universiteit van Chicago.



Gautier Bataille de Longprey

Gautier Bataille de Longprey is uitvoerend bestuurder en Group Head of Business Development sinds 2018. Hij is tevens bestuurder van verschillende dochterondernemingen van de groep en voorzitter van het Almac-comité, dat belast is met het beheer van de activa en passiva van de balans. Hij houdt rechtstreeks toezicht op de activiteiten van het beheer van patrimoniale fondsen, het liquiditeitenbeheer van de groep, private equity, family office en corporate banking diensten. Hij vervoegde Bank Degroef in 1986, waar hij analyse- en beheerfuncties bekleedde voor de vermogensbeheeractiviteit. In 1991 stapte hij over naar de marktenzaal, om er de activiteiten van advies en verkoop aan institutionele cliënten te ontwikkelen. In 1998 werd hij verantwoordelijk voor de marktenzaal en institutional sales, in 2002 werd hij lid van het directiecomité en in 2003 nam hij de leiding op zich van de IT en de organisatie. Gautier Bataille de Longprey studeerde als burgerlijk ingenieur, toegepaste wiskunde af aan de UCL en volgde een General Management Programme aan het INSEAD.



Gilles Firmin

Gilles Firmin is sinds 2016 uitvoerend bestuurder en Chief Risk Officer. Hij trad in 1999 toe tot Bank Degroef als Risk Manager verantwoordelijk voor marktrisico's, liquiditeit en ALM. In 2005 werd hij Chief Risk Officer en in 2013 trad hij toe tot het Management Committee van Bank Degroef, voor hij in 2015 uitvoerend bestuurder werd verantwoordelijk voor risk management en compliance. Hij begon zijn professionele loopbaan in 1996 bij het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) en bracht in 1998 een jaar in het buitenland door als financieel verantwoordelijke voor Artsen zonder grenzen. Gilles Firmin behaalde een master in de economische wetenschappen aan de Université Libre de Bruxelles en voltooide een aanvullende opleiding internationaal publiek recht aan de Vrije Universiteit Brussel.



François Wohrer

François Wohrer is sinds 2018 uitvoerend bestuurder en Group Head of Investment Banking. Hij is verantwoordelijk voor de investment banking-activiteiten, waaronder corporate finance en global markets. Hij trad in 2015 toe tot de groep Degroef Petercam als CEO van Degroef Petercam France. Tussen 2011 en 2015 was François Wohrer CEO van BBVA-France, de Franse dochtervennootschap van de op een na grootste Spaanse bank. Daarvoor werkte hij als managing partner voor fusies en overnames bij DC Advisory (voorheen Close Brothers). Tussen 1997 en 2009 was hij Managing Director Investment Banking bij UBS in Londen en Parijs. François Wohrer begon zijn carrière in 1991 in Washington DC bij The World Bank. Hij studeerde af aan het Institut d'Etudes Politiques van Parijs en behaalde een master in de economische wetenschappen aan de London School of Economics.



12.4 Dividendbeleid

Het dividend wordt bepaald aan de hand van de evolutie van de geconsolideerde nettowinst, de over te dragen winst en de strategie van de groep.

12.5 Governance memorandum

Degroof Petercam heeft een deugdelijk bestuur memorandum opgesteld dat de basiskmerken van haar beleidsstructuur evalueert op de onderstaande punten:

- de betrouwbaarheid en financiële gezondheid van de belangrijke aandeelhouders
- een transparante beleidsstructuur ter bevordering van een gezond en voorzichtig bestuur
- de vaardigheden en bevoegdheden van elk segment in de organisatie
- het collegiale karakter van de uitvoerende directie
- de onafhankelijke controlefuncties
- het geschikte profiel en de kwaliteiten van haar leidinggevend
- het remuneratiebeleid van haar leidinggevend
- de strategische doelstellingen en waarden die de groep zich oplegt
- de degelijke kennis van de operationele structuur en activiteiten van de directie
- de gepaste communicatie over het beleid en de controle met de betrokken partijen

Die informatie wordt bezorgd aan de Nationale Bank van België en regelmatig bijgewerkt.

13 | Belangenconflicten

In 2021 heeft de raad van bestuur de remuneratie van de leden van het directiecomité tijdens twee vergaderingen besproken. In overeenstemming met artikel 7:96 § 1, lid 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn de uittreksels van de notulen van die vergaderingen hierna opgenomen:

Uittreksel van de raad van bestuur van 11.03.2021

In het kader van het beleid voor het beheer van belangenconflicten verlaten de uitvoerende bestuurders de vergadering zodat de niet-uitvoerende bestuurders de remuneratie van de leden van het directiecomité kunnen bespreken. (...)

Het remuneratiecomité adviseert het afgesproken bedrag voor de vermindering van de enveloppe van het directiecomité, goed voor 6,3% van de globale remuneratie-enveloppe van de leden van het directiecomité (vast en variabel), goed te keuren.

De raad van bestuur keurt de vermindering van de remuneratie-enveloppe van de leden van het directiecomité goed, op aanbeveling van het remuneratiecomité.

Uittreksel van de raad van bestuur van 14.07.2021

De uitvoerende bestuurders verlaten de vergadering zodat de voorzitter van het comité de aanbevelingen over de remuneratie van de huidige uitvoerende bestuurders kan voorleggen aan de niet-uitvoerende bestuurders. (...)

Om gevolg te geven aan een verzoek van de raad van bestuur en op voorstel van het remuneratiecomité, adviseert het remuneratiecomité een vermindering van de globale

remuneratie-enveloppe van de uitvoerend bestuurders met 12%, verdeeld zoals gedetailleerd besproken tijdens de vergadering. De raad van bestuur keurt de aanbevelingen van het remuneratiecomité goed.

Artikel 59/1 van de Bankwet voorziet een vergelijkbare procedure als die voorzien in artikel 7:96, § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (van toepassing op de raad van bestuur) in geval van een belangenconflict binnen het directiecomité. In 2021 werd het directiecomité niet geconfronteerd met een belangenconflict in de zin van artikel 59/1 van de Bankwet.

14 | Kwijting aan de bestuurders en commissaris

In overeenstemming met de wet en de statuten wordt de algemene vergadering gevraagd om kwijting te geven aan de bestuurders en aan de commissaris van Bank Degroef Petercam NV voor de uitoefening van hun mandaat in het afgelopen boekjaar.

15 | Lijst van de mandaten uitgeoefend door de bedrijfsleiders in overeenstemming met de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen ('Bankwet')

De lijst met externe mandaten die worden uitgeoefend door de bedrijfsleiders van Degroef Petercam en die aan bekendmaking zijn onderworpen, is beschikbaar op de website www.degroofpetercam.com.

Opgemaakt in Brussel op 21 april 2022

1	Duurzaam ondernemen in ons DNA	<u>71</u>
2	In één oogopslag	<u>73</u>
2.1	Markante feiten rond duurzaamheid in 2021	<u>73</u>
2.2	Twintig jaar trackrecord in duurzaamheid	<u>75</u>
2.3	Context van het verslag	<u>77</u>
3	Strategie	<u>81</u>
3.1	Inleiding	<u>81</u>
3.2	Engagementen	<u>82</u>
3.2.1	DPAM	<u>82</u>
3.2.2	Bank Degroef Petercam	<u>84</u>
3.3	Governance en beleid	<u>85</u>
3.3.1	Governance op groepsniveau	<u>85</u>
3.3.2	Governance bij DPAM	<u>87</u>
3.3.3	Governance bij Bank Degroef Petercam	<u>89</u>
3.3.4	Beleid bij DPAM	<u>90</u>
3.3.5	Beleid bij Bank Degroef Petercam	<u>91</u>
3.4	Interne research en externe expertise	<u>93</u>
4	Duurzaamheid voor onze cliënten	<u>97</u>
4.1	Fondsen- en portefeuillebeheer	<u>97</u>
4.1.1	SFDR	<u>97</u>
4.1.2	Duurzaamheidsmodel DPAM	<u>100</u>
4.1.3	Erkenning door derden	<u>102</u>
4.2	Kredieten	<u>103</u>
4.3	Private equity	<u>104</u>
4.4	Filantropisch advies	<u>105</u>

5	Duurzaamheid op groepsniveau	<u>109</u>
5.1	Ecologisch	<u>109</u>
5.1.1	Energie-uitstoot/CO ₂ -voetafdruk	<u>109</u>
5.1.2	Gebruik van hulpbronnen, afvalwater en afval	<u>112</u>
5.1.3	Groene IT	<u>113</u>
5.2	Sociaal	<u>113</u>
5.2.1	Gezondheid en veiligheid op het werk	<u>113</u>
5.2.2	Opleiding en onderwijs	<u>115</u>
5.2.3	Tewerkstelling, diversiteit en gelijke kansen	<u>116</u>
5.2.4	Sociale betrokkenheidsprogramma's	<u>119</u>
5.3	Governance	<u>119</u>
5.3.1	De deontologische code	<u>119</u>
5.3.2	Het Risk Awareness and Control Excellence program (RACE)	<u>121</u>
6	Duurzaamheid buiten Degroef Petercam	<u>125</u>
6.1	Actief aandeelhouderschap	<u>125</u>
6.1.1	DPAM	<u>125</u>
6.1.2	Private Banking Patrimoniale Fondsen	<u>125</u>
6.1.3	Externe fondsen	<u>126</u>
6.2	Beoordeling van leveranciers	<u>126</u>
6.2.1	Ecologische beoordeling van leveranciers	<u>126</u>
6.2.2	Sociale beoordeling van leveranciers	<u>126</u>
6.3	Klanttevredenheid	<u>127</u>
6.4	Onderwijs en innovatieve werkgelegenheid	<u>127</u>

1 Duurzaam ondernemen in ons DNA

Bij Degroof Petercam is het creëren van verantwoorde welvaart verankerd in onze reden van bestaan. Het is geworteld in het verleden en is bepalend voor ons doen en laten in de toekomst. Welvaart verwijst naar het creëren van financiële rijkdom en naar directe en indirecte waardecreatie, die aan de basis liggen van onze activiteiten. Maar het verwijst ook naar algemene welvaart en, als uitloper daarvan, naar collectief welzijn. Sinds onze oprichting in 1871 wordt deze ambitie gedragen door familiale aandeelhouders, ten voordele van alsmaar meer stakeholders.

Wij denken inclusief. Onze voetafdruk gaat verder dan winst. Wij geven om het milieu (Environement), om sociale waarden (Social) en deugdelijk bestuur (Governance). Als pionier hebben wij die ESG-dimensies in ons aanbod geïntegreerd. We beslissen op basis van hun invloed op diverse belanghebbenden. Om een positieve impact te hebben op inclusie en diversiteit, streven we er bij Degroof Petercam naar om een verantwoordelijk kader te creëren voor onze individuele en diverse talenten.

Als bedrijf dat zijn verantwoordelijkheid neemt hebben wij de ambitie het verschil te maken en een positieve stempel te drukken om onze samenleving te verduurzamen. We werken op lange termijn en zoeken naar duurzame oplossingen die generaties lang meegaan.

ESG-uitdagingen bieden een unieke kans om een betere en duurzamere toekomst voor iedereen vorm te geven. Wij zijn ervan overtuigd dat de privésector en bedrijven als het onze een cruciale rol hebben bij de

uitvoering en bevordering van die doelstellingen.

Daarom zijn wij vastbesloten onze stem te laten horen en verandering teweeg te brengen via onze dagelijkse activiteiten en de invloed die wij op onze stakeholders kunnen uitoefenen. Al onze teams, ongeacht hun functie en locatie, worden gedreven door dezelfde reden van bestaan:

We creëren verantwoorde welvaart voor iedereen door deuren te openen naar opportuniteiten en onze cliënten met expertise te begeleiden.

Expertise zit in ons DNA en wordt belichaamd door getalenteerde en ondernemende professionals die een passie hebben voor wat ze doen. Ze worden gedreven door integriteit en professionalisme. Ze combineren hun vaardigheden met inzicht in waar onze cliënten en de samenleving naartoe gaan. Intrapreneurship is onze motor; expertise is onze brandstof.

We begeleiden onze cliënten, staan zij aan zij met hen om een sterk en duurzaam partnerschap op te bouwen, steunend op betrouwbaarheid, transparantie en kennis. Zij rekenen op ons om hen te begeleiden in elke fase van hun privéleven, professioneel leven of van hun vermogensopbouw, als hun vertrouwenspersoon.

Wij streven naar uitmuntendheid door toegevoegde waarde te bieden via onze expertise en service. Via onze activiteiten op het gebied van Private Banking, Asset Management (DPAM), Asset Services (DPAS) en Investment Banking (Corporate Finance en Global Markets) delen wij ons toekomstperspectief met onze cliënten en vestigen we hun aandacht op de gevolgen van hun beslissingen. Samen creëren we duurzame oplossingen waarmee ze hun ambities kunnen waarmaken. We geven die oplossingen vorm met zakelijk inzicht en integriteit, rekening houdend met het bredere plaatje.

Wij hebben de innovatieve geest om vooruit te gaan en zijn gedreven om vernieuwende ideeën om te zetten naar concrete acties. Dat houdt in dat we afgerekend worden op tastbare resultaten, en dat we de verwachtingen van onze cliënten willen overtreffen. Wij zijn vastbesloten financiële en duurzame doelstellingen te combineren om meerwaarde te creëren voor al onze stakeholders.

Tot slot versterken onze E.T.H.I.C.-waarden, een acroniem dat staat voor Excelling, Teaming-up, Humane, Intrapreneurial en Client-centric, de talrijke initiatieven die we de laatste jaren binnen onze organisatie hebben genomen.

2 In één oogopslag

2.1 Markante feiten rond duurzaamheid in 2021

Activa van cliënten



29% stijging van vermogen onder beheer in ESG- en duurzame strategieën bij DPAM



84% van beheerde vermogen DPAM bestaande uit Artikel 8- en Artikel 9-producten



91% van de discretionaire private banking mandaten bestaande uit Artikel 8-producten

Verantwoord beleggen en bankieren



20-jarig jubileum van onze eerste duurzame beleggingsstrategie



2021 ondertekenaar van de UN PRB



Hoogste **A+ UN PRI** score van DPAM sinds 2017

Engagement



× **9.697**

Deelname DPAM aan **683** algemene en buitengewone vergaderingen met in totaal **9.697** resoluties



Engagement DPAM in het management van **600** bedrijven

Milieu



100% groene en hernieuwbare elektriciteit aangekocht



Koolstofneutraliteit van onze datacenters



Groene stroom projecten met een jaarlijkse productie van 260 GWh (ca 65.000 huishoudens)

Mens en Maatschappij



24 verschillende nationaliteiten



700 uur opleiding gewijd aan gezondheid en veiligheid



Ondertekening deontologische code en opleiding door **1.500+** medewerkers



6 interne ESG-experts



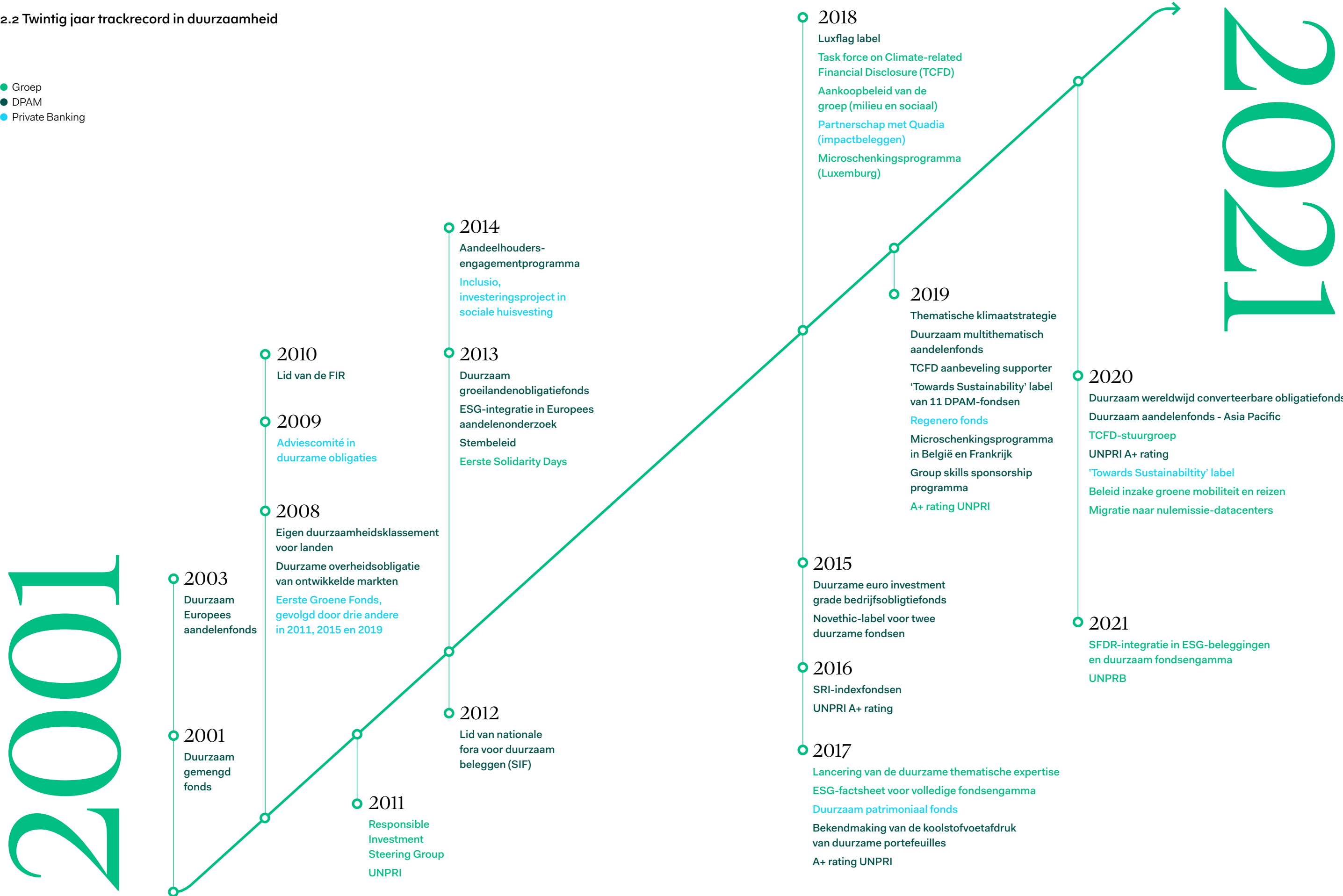
34 duurzame fondsbeheerders



2.200 dagen vrijwilligerswerk

2.2 Twintig jaar trackrecord in duurzaamheid

- Groep
- DPAM
- Private Banking



2.3 Context van het verslag

Dit niet-financieel verslag weerspiegelt ons engagement voor onze collega's, onze cliënten, onze aandeelhouders, onze partners, de gemeenschap waarin wij actief zijn en de planeet waarop we allen leven.

Het beschrijft hoe wij duurzaam ondernemen en ons Sustainable Finance-traject aanpakken in onze business en als groep. We rapporteren de belangrijkste initiatieven van Degroof Petercam op het vlak van duurzame ontwikkeling, het beleid en de richtlijnen die wij naleven en de governance die we toepassen. We volgen de geboekte vooruitgang en eventuele verbeteringen op. Risicobeheersaspecten worden in een afzonderlijk specifiek risicoverslag behandeld.

Dit verslag, opgesteld door Bank Degroof Petercam sa|nv, consolideert de niet-financiële informatie van de Belgische moedervennootschap.

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld, verwijst 'Degroof Petercam' in dit verslag zowel naar de rechtspersoon Bank Degroof Petercam sa|nv als naar het geheel van vennootschappen die zij overkoepelt. Het verslag maakt het onderscheid tussen de afzonderlijke entiteit voor institutioneel beheer DPAM (Degroof Petercam Asset Management) en Bank Degroof Petercam om duurzaamheidsoverwegingen en genomen maatregelen te beschrijven die respectievelijk op hen betrekking hebben.

Tenzij anders vermeld, heeft dit verslag betrekking op informatie over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021. De inhoud is getoetst en goedgekeurd door de Corporate Sustainability Steering Group, het niet-financiële Risk Committee, het Directiecomité en de Raad van Bestuur en

onze externe bedrijfsrevisor. Met het oog op de consistentie wordt in dit verslag dezelfde interne materialiteitsoefening overgenomen als in het verslag van vorig jaar, die gebaseerd was op uitgebreide deskresearch en een reeks interviews met belangrijke besluitvormers binnen het bedrijf. We hebben verscheidene materiële aspecten vastgesteld die ook samenvallen met die van de belangrijkste spelers in de Belgische financiële sector. Ze hebben betrekking op onze cliënten, de mensen en de maatschappij in het algemeen, het milieu en ons bestuur.

Degroof Petercam is van plan haar materialiteitsproces verder te professionaliseren door in 2022 een materialiteitsanalyse uit te voeren bij een bredere basis om te bepalen welke zaken materieel, zowel vanuit 'impact' standpunt (stakeholder) en/ of 'financieel' perspectief. Met die datagedreven systematische beoordeling zullen we niet enkel een onderbouwde materialiteitsevaluatie maken voor onze jaarlijkse verslaglegging. We zullen die ook aanwenden voor onze strategische planning, budgettoewijzing, risicobeheer en de bepaling van concrete doelstellingen en KPI's over onderwerpen die echt relevant zijn voor stakeholders.

De materialiteitsanalyse zal rekening houden met het regelgevend kader van de European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), die naar verwachting tegen het tweede kwartaal van 2022 een eerste ontwerp van de norm voor dubbele materialiteitsbeoordeling zal uitbrengen.

Dit verslag wordt voorgesteld overeenkomstig de wet van 3 september 2017 betreffende de publicatie van niet-financiële informatie en informatie

in verband met diversiteit door bepaalde grote vennootschappen en groepen, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 11 september 2017. Die wet wijzigt artikel 119 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en Verenigingen door de verplichte publicatie van wezenlijke informatie over de activiteiten, het beleid en de zorgplicht van een onderneming op milieu-, sociaal en personeelsgebied, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping. Lid 2 van dit artikel staat moedervennootschappen toe die geconsolideerde niet-financiële verklaring op te stellen als een afzonderlijk verslag.

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SDFR - verordening informatieverschaffing op het gebied van duurzaamheid in de financiële dienstensector), die op 27 november 2019 door de EU is aangenomen, schrijft voor dat bij het verstrekken van beleggingsadvies of portefeuillebeheerdiensten we rekening moeten houden met de positieve en negatieve duurzaamheidsgevolgen van de beleggingsbeslissingen of -aanbevelingen. De belangrijkste ongunstige effecten, ook wel Principal Adverse Impact Indicators (PAI) genoemd, moeten worden gerapporteerd op basis van een welomschreven kader. De technische reguleringsnormen (RTS - Technical Standards) over de SFDR-verordening die de specifieke rapportagevereisten nader uitwerken, werden in 2021 uitgesteld. Ze zijn dus nog niet van toepassing op tijdstip publicatie van dit verslag, waardoor dit voorlopig nog geen specifieke details over deze PAI's bevat.

De Taxonomy Disclosure Delegated Act (gedelegeerde verordening (EU) 2021/2178 van de Commissie van 6 juli 2021) bepaalt dat financiële en niet-financiële ondernemingen informatie moeten publiceren over de afstemming van hun activiteiten op de Taxonomie of over hun blootstelling aan deze activiteiten. Aangezien de invoering van de taxonomie momenteel nog volop aan de gang is en er op het ogenblik van de publicatie van dit verslag nog geen betrouwbare marktgegevens beschikbaar zijn, worden hierover voorlopig geen specifieke details vermeld.

Naast de regelgevende vereisten weerspiegelt dit verslag ook de waarden van Degroof Petercam, die gebaseerd zijn op de overtuiging dat we de daad bij het woord moeten voegen. Duurzaamheid is verankerd in wat we doen en in onze besluitvormingsprocessen wanneer wij financiële diensten aan onze cliënten verlenen.



“Het duurzaamheidstraject dat we 20 jaar geleden zijn gestart, heeft mij alleen maar gesterkt in mijn overtuiging dat een duurzame sociale aanpak en financieel rendement op lange termijn onlosmakelijk met elkaar verbonden zijn.”

Hilde De Jaeger, Head of Institutional Sales
Mandates Belgium (DPAM)

3

Strategie

3.1 Inleiding

Historisch gezien startte DPAM, onze entiteit voor institutioneel vermogensbeheer, haar eerste initiatieven rond duurzame en verantwoorde beleggingen in 2001. Terwijl DPAM dankzij die twintig jaar grondige ervaring uitgegroeid is tot een koploper op het vlak van verantwoord beleggen en een voortrekkersrol speelt in de vermogensbeheersector, hebben we op groepsniveau en in private banking enkele jaren geleden een inhaalbeweging ingezet. Ons doel is om duurzaamheid in heel het bedrijf te integreren, niet alleen in onze beleggingsoplossingen, maar ook in onze activiteiten, risicobeheer, governance en talentmanagement.

We gaan voor een stapsgewijze en geïntegreerde aanpak, met duidelijke prioriteiten maar ook met ruimte voor verdere nuancering, onderzoek, discussie en mogelijke aanpassingen van onze strategie. Om de volgende stap te zetten in de definitie van onze strategie hebben wij ervoor gekozen om:

- ons te aligneren aan bestaande externe kaders; op die manier kunnen we onze talrijke bestaande initiatieven in een ruimer perspectief plaatsen
- een aantal krachtige governance- en beleidsmaatregelen in te voeren; dit moet zorgen voor een betere afstemming binnen onze groep; we kunnen hierbij beter gebruik maken van bestaande expertise en bestuursorganen binnen onze groep
- te blijven investeren in duurzaamheidsonderzoek, zowel via onze eigen mensen als via externe dataleveranciers. We blijven ook sterke banden aanhouden met academische en andere gespecialiseerde instellingen.



3.2 Engagements

Als verantwoordelijke langetermijn investeerder zowel binnen de private bank als binnen het vermogensbeheer bevinden wij ons in een unieke positie om in ons investeringsproces te focussen op specifieke engagements. Vanuit deze instelling kunnen we opbouwend in gesprek gaan met de bedrijven waarin we beleggen. Op die manier helpen we de energietransitie waar te maken en een duurzame toekomst te garanderen. Onze aanpak is stapsgewijs en 'al doende leert men'. Wij maken niet alleen onze inspanningen bekend en geven ook onze vooruitgang aan maar duiden ook waar het nog beter kan.

3.2.1 DPAM

DPAM is sinds september 2011 ondertekenaar van de **Principles for Responsible Investment (UN PRI)**, die ondersteund worden door de Verenigde Naties. Deze principes werden ontwikkeld door - en voor beleggers. Door zich hierbij aan te sluiten, verbindt DPAM zich ertoe de zes beginselen te erkennen maar vooral ook toe te passen.

- Principe 1: ESG-criteria dienen opgenomen te worden in beleggingsanalyses en -besluitvorming.
 - Principe 2: DPAM dient een actieve aandeelhouder te zijn en ESG-criteria dienen in het aandeelhoudersbeleid opgenomen te worden.
 - Principe 3: Er moet gestreefd worden om een adequate informatieverstrekking te garanderen bij de entiteiten waarin wordt belegd.
- Principe 4: Er moet gezorgd worden voor erkenning en implementatie van deze principes bij concullega's om de aanvaarding en implementatie van de Principles te promoten.
 - Principe 5: Er wordt samengewerkt om deze beginselen nog doeltreffender te kunnen toepassen.
 - Principe 6: Er moet gerapporteerd worden over de manier waarop en de progressie die wordt gemaakt bij de implementatie van deze 6 principes.

In 2018 heeft DPAM de **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)** ondertekend die werd opgezet door Financial Stability Board. Deze Task Force werd opgezet om sterker onderbouwde krediet, - & beleggingsbeslissingen te bevorderen. De aanbevelingen vormen een vrijwillig, consistent, toegankelijk en internationaal kader voor de rapportering van klimaatgerelateerde financiële risico's, om risicobeheer te verbeteren en opportuniteiten te identificeren. De implementatie van de TCFD-principes is een meerjarenproces. Het TCFD-proces werd in 2019 opgestart en bestaat uit vier pijlers:

- **Governance:** toezicht door de raad van bestuur en de rol van het management
- **Strategie:** proces van risico-identificatie en het verband met activa-weging en rendementsevaluatie; daarnaast de manier waarop scenario-analyse gebruikt wordt om de weerbaarheid van een beleggingsstrategie te beoordelen
- **Risicobeheer:** beoordeling van de materialiteit van de risico's, identificatie en gebruik van gegevens, meting en prioritering van risico's
- **Cijfers & doelstellingen:** gebruik van cijfers en statistieken om risico's en kansen te begrijpen en te beheren

In het kader van dit engagement heeft DPAM haar eerste TCFD-verslag 2019 gepubliceerd, waarin onze aanpak wordt beschreven om klimaatrisico's te beheren (d.w.z. identificeren, opnemen en beperken) en kansen te grijpen (d.w.z. de transitie ondersteunen en oplossingen financieren).

Wat **duurzaam beleggen** betreft, hanteert DPAM een drievoudig engagement:

1. **Respecteren van een aantal wereldwijde normen**, d.w.z. het UN Global Compact, de IAO-verordeningen, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (MNE), de UNGP's en de onderliggende verdragen en conventies.
Deze wereldwijde normen willen vier fundamentele beginselen doen naleven: verdediging van mensenrechten, verdediging van arbeidsrechten, voorkoming van corruptie en bescherming van het milieu. Op basis van gespecialiseerd en onafhankelijk onderzoek kunnen bedrijven worden bestempeld als conform, niet-conform of worden ze op een watch-list gezet.
2. **Controversiële activiteiten vermijden** die de reputatie, de groei op lange termijn en de investeringen kunnen benadelen. Verscheidene controversiële sectoren zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum voor onze duurzame fondsen. Andere controversiële sectoren of bedrijfsactiviteiten worden niet specifiek uitgesloten van de lijst, maar vallen onder ons beleid rond controversiële activiteiten; dat kan leiden tot de uitsluiting van bedrijfsactiviteiten. Dit beleid heeft een breed toepassingsgebied en bestrijkt alle door DPAM beheerde activa. De mate waarin het wordt toegepast, verschilt naargelang het duurzaamheidsniveau (bevordering van milieu-/sociale kenmerken of duurzame doelstellingen of geen rekening houdend met ESG-factoren).
3. **Een verantwoorde stakeholder zijn**
In dat kader engageert DPAM zich binnen een aantal wereldwijde, dynamische organisaties waardoor ze meer inzicht krijgt en kennis verwerft van de uitdagingen en kansen rond verantwoord beleggen. Op die manier kunnen ook best practices gedeeld worden.

Duurzaam investeren DPAM's engagement	
Fundamentele rechten verdedigen	Mensen- en arbeidsrechten verdedigen, corruptie voorkomen en het milieu beschermen
Controversiële activiteiten vermijden	Geen verdachte activiteiten financieren
	Controversiële activiteiten vermijden die de reputatie, langetermijngroei en investeringen aantasten
	Een duidelijk engagement en beleid inzake controversiële activiteiten
Een verantwoorde stakeholder zijn	Duurzame oplossingen brengen voor ESG-uitdagingen
	In dialoog gaan met bedrijven, best practices en verbeteringen stimuleren

3.2.2 Bank Degroof Petercam

Op groepsniveau ondertekende Degroof Petercam in december 2021 de **Principles for Responsible Banking van de Verenigde Naties (UN PRB)**. Deze principes bieden een eenduidig kader voor een duurzamere banksector; dit kader werd ontwikkeld via een partnerschap tussen banken wereldwijd en het Finance Initiative van het Milieuprogramma van de Verenigde Naties (UNEP FI).

Volgens deze principes meten de ondertekenende banken de milieu en sociale impact van activiteiten, ze stellen doelstellingen vast en implementeren die doelstellingen met de grootste impact. Tenslotte brengen ze op een transparante manier regelmatig verslag uit.

- Principe 1: Afstemming
Onze bedrijfsstrategie moet afgestemd zijn en bijdragen tot inidividuele en maatschappelijke doelstellingen zoals ook beschreven in de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen, het Klimaatakkoord van Parijs en aansluitende reglementaire kaders.

● Principe 2: Impact & Doelstellingen
Onze positieve impact voor mens en milieu ten gevolge van onze activiteiten verder vergroten en tegelijkertijd de nefaste effecten en risico's maximaal beperken. Daar waar wij de grootste impact kunnen realiseren, maken we onze doelstellingen bekend.

● Principe 3: Cliënten en klanten
Verantwoordelijk samenwerken met onze cliënten om duurzaam handelen te stimuleren en economische activiteiten mogelijk te maken die gedeelde welvaart creëren voor huidige en toekomstige generaties.
- Principe 4: Stakeholders
Proactief en op een serieuze manier overleggen en samenwerken met relevante stakeholders om maatschappelijke doelstellingen te realiseren.

● Principe 5: Governance & Cultuur
Ons engagement voor dit kader in de praktijk brengen door middel van een effectieve aansturing en het garanderen van een cultuur van verantwoord bankieren.

● Principe 6: Transparantie & Verantwoording afleggen
We communiceren transparant en leggen verantwoording af over de uitvoering van deze principes op individueel en collectief vlak en meer bepaald over de positieve en negatieve impact van onze activiteiten op de maatschappelijke doelstellingen.

Dat betekent dat Degroof Petercam, naast de hierboven vermelde stappen, binnen vier jaar na ondertekening ook verplicht is om volgende zaken volledig te implementeren:

1. een impactanalyse voeren waarin wordt aangegeven waar zij significante (potentiële) positieve en negatieve gevolgen heeft voor de samenleving, het milieu en de economie. Vervolgens moet nagegaan worden waar Degroof Petercam de grootste positieve effecten kan realiseren en belangrijke negatieve effecten kan verminderen
2. het bepalen van specifieke, meetbare (kwantitatieve of kwalitatieve), haalbare, relevante en tijdgebonden doelstellingen die betrekking hebben op de significante impact die de bank heeft geïdentificeerd, en er vervolgens voor zorgen dat ze uitgevoerd worden
3. verantwoording in de bestaande rapportering waarin wordt beschreven hoe Degroof Petercam de beginselen toepast en een beoordeling geeft van de vorderingen die wij maken

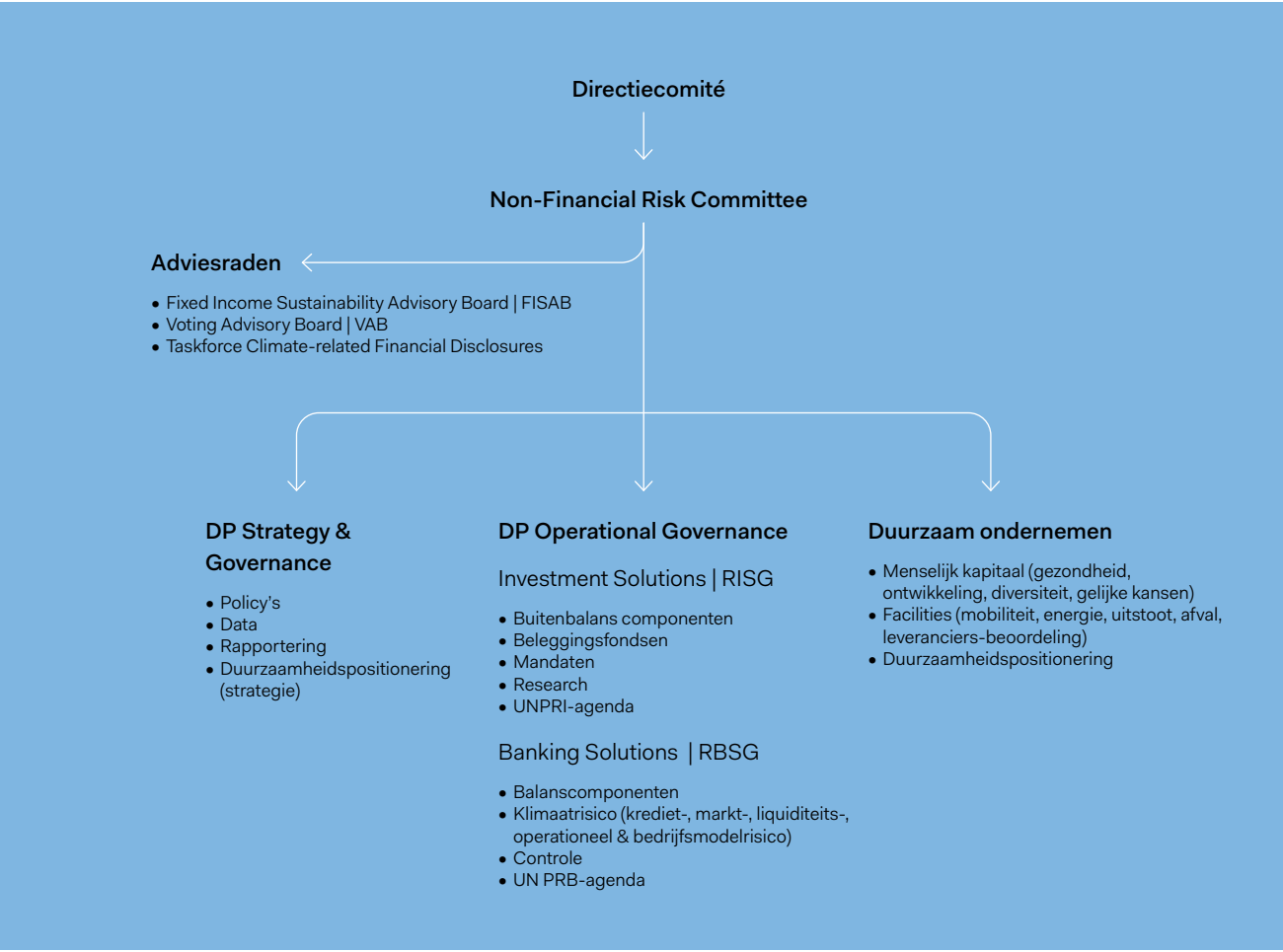
3.3 Governance en beleid

3.3.1 Governance op groepsniveau

Na de ondertekening van de UNPRB eind 2021 werd een grondige interne oefening uitgevoerd om de bestuursorganen op groepsniveau verder te professionaliseren, waarbij

- duurzaamheid zoveel mogelijk werd ingebed in bestaande formele bestuursorganen
- bestaande organen werden uitgebreid om optimaal gebruik te maken van DPAM's bewezen trackrecord op het gebied van ESG en de specifieke kenmerken van een bank te integreren
- er werden nieuwe organen opgericht
- er werd een Group Sustainability Manager aangesteld

De nieuwe governance wordt officieel van kracht in het eerste kwartaal van 2022 en is als volgt georganiseerd:



In het governancemodel beheren en controleren drie centrale stuurgroepen verschillende duurzaamheidsaspecten.

I. DP Strategy & Governance

Deze stuurgroep komt tweemaandelijks bijeen en houdt zich bezig met de strategische duurzaamheidspositionering, beleidsontwikkeling en opvolging, gegevensbeheer en -rapportering.

II. DP Operational Governance

Deze stuurgroepen richten zich op de implementatie van duurzaamheidsprincipes in de bedrijfsactiviteiten: private banking, beleggingsfondsen, UN principes en het klimaat. Enerzijds is er een: RISG (Responsible Investment Steering Group), anderzijds en RBSG (Responsible Banking Steering Group).

Responsible Investment Steering Group

De Responsible Investment Steering Group houdt toezicht op de uitvoering van DPAM's missieverklaring inzake verantwoord beleggen. Ze denkt na over ESG-uitdagingen en zorgt ervoor dat de aanpak, methodologie, processen, producten en diensten van DPAM transparant en consistent blijven. Ze zorgt er ook voor dat de benaderingen en processen van DPAM op het gebied van verantwoord beleggen aansluiten bij de zes beginselen (PRI) die door de Verenigde Naties zijn opgesteld. De RISG komt elke maand bijeen en wordt voorgezeten door de CEO van DPAM. Niet-DPAM-personeelsleden worden toegevoegd aan het RISG om het werkkterrein uit te breiden tot alle aspecten van verantwoord beleggen voor de groep.

Responsible Banking Steering Group

Naar analogie met de RISG, die verantwoordelijk is voor de integratie van duurzaamheidsaspecten in de beleggingsactiviteiten van de groep, werd begin 2022 een Responsible Banking Steering Group (RBSG) opgericht. Die houdt toezicht op de volgende aspecten: de verschillende balansonderdelen, klimaatrisico's (krediet-, markt-, liquiditeits-, operationeel & bedrijfsmodelrisico), controle en opvolging van de UNPRB-agenda. Deze stuurgroep komt maandelijks bijeen en wordt voorgezeten door de Head of Regulatory Coordination & CRO Projects.

III. Duurzaam ondernemen

Deze stuurgroep komt maandelijks bijeen en richt zich op duurzaamheidsaspecten op groepsniveau, of het nu gaat om HR-aangelegenheden (gezondheid, opleiding en ontwikkeling, diversiteit en integratie, gelijke kansen), facilitair beheer (mobiliteit, energie- en afvalbeheer, CO₂-uitstoot), of de uitvoering van de algemene duurzaamheidspositionering van de groep.

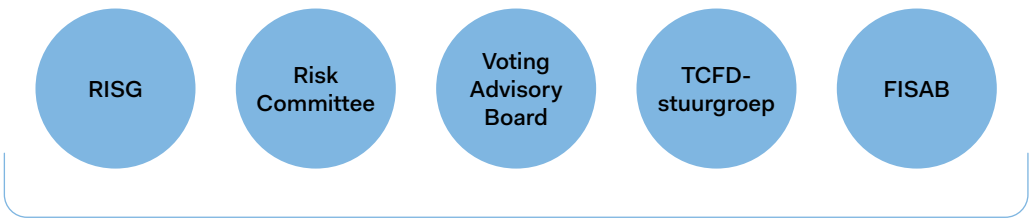
Al deze stuurgroepen rapporteren rechtstreeks aan het reeds bestaande formele **Non-Financial Risk Committee**, een gedelegeerd comité van het **directiecomité**. Het komt maandelijks bijeen en wordt voorgezeten door de Chief Risk Officer. De CEO rapporteert aan de Raad van Bestuur over de manier waarop onze duurzame strategie wordt beheerd en uitgevoerd inclusief de impact van klimaatrisico's en -kansen.

De governance wordt aangevuld door drie adviesraden, bestaande uit zowel interne professionals als externe specialisten. Zij zorgen voor aanvullende kennis over heel specifieke onderwerpen.

3.3.2 Governance bij DPAM

Het dagelijks ESG-beheer wordt gevoerd door het **Responsible Investment Competence Center**, het RICC. Deze afdeling bestaat uit vier specialisten op het gebied van verantwoord beleggen en wordt geleid door de Responsible Investment Strategist. Het centrum houdt toezicht op alle initiatieven, methodologieën en projecten in verband met ESG-aspecten van het beleggingsproces; de afdeling werkt vanzelfsprekend nauw samen met de verschillende specialisten in aandelen en (bedrijfs)obligaties. Het zorgt er ook voor dat er een onderlinge alignering is van acties die worden ondernomen vanuit de verschillende beheersorganen rond duurzaam beleggen.

Om de duurzame beleggingsprocessen van DPAM in goede banen te leiden, werkt DPAM via vijf beheersorganen die daartoe specifiek werden opgericht.



I. Responsible Investment Steering Group

De Responsible Investment Steering Group houdt toezicht op de uitvoering van DPAM's missieverklaring inzake verantwoord beleggen. Ze denkt na over ESG-uitdagingen en zorgt ervoor dat de aanpak, methodologie, processen, producten en diensten van DPAM transparant en consistent blijven. Ze zorgt er ook voor dat de benaderingen en processen van DPAM op het gebied van verantwoord beleggen aansluiten bij de zes beginselen (PRI) die door de Verenigde Naties zijn opgesteld. De RISG komt elke maand bijeen en wordt voorgezeten door de CEO van DPAM. Niet-DPAM-personeelsleden worden toegevoegd aan het RISG om het werkkterrein uit te breiden tot alle aspecten van verantwoord beleggen voor de groep.

II. Risk Committee

Vanaf 2022 is het risicocomité van DPAM, dat uit de raad van bestuur is voortgesproten, ook belast met de systematische evaluatie van de ESG-risico's die verband houden met onze beleggingen en die betrekking hebben op milieu-, sociale en governanceaspecten. Het komt driemaandelijks bijeen, is samengesteld uit vier bestuurders van DPAM en wordt voorgezeten door een onafhankelijk bestuurder van DPAM.

III. Voting Advisory Board

De Voting Advisory Board (VAB) is verantwoordelijk voor het strategisch kader van verantwoord aandeelhouderschap dat wordt toegepast op alle DPAM-fondsen en discretionaire portefeuillebeheermandaten waarvan de cliënten de uitoefening van hun stemrecht uitdrukkelijk aan DPAM hebben gedelegeerd. De rol van het VAB is de volgende:

- 1. ervoor zorgen dat het stembeleid accuraat is en voldoet aan de wettelijke en regelgevende vereisten en aan de ontwikkelingen op het gebied van corporate governance
- 2. een correcte uitvoering van het stembeleid verzekeren
- 3. praktische kwesties behandelen tijdens het gewone en

- buitengewone algemene vergaderseizoenen
- 4. beslissen over de te volgen stemstrategie wanneer zich tijdens een vergadering een belangenconflict voordoet
- 5. aanbevelingen doen en een dialoog aangaan met het management van de beoogde bedrijven om de beginselen van het stembeleid en goede praktijken op het gebied van corporate governance te bevorderen
- 6. het verslag over de stemmingsactiviteiten van DPAM en DPAS goedkeuren
- 7. specifieke gevallen bestuderen die van het stembeleid zouden kunnen afwijken en gepaste stemrichtlijnen verschaffen

De VAB komt tweemaal per jaar samen en brengt verslag uit aan zowel het directiecomité van DPAM als aan de raad van bestuur van de beleggingsfondsen waarin DPAM haar stemrecht uitoefent.

IV. TCFD-stuurgroep

De TCFD-stuurgroep (Task Force for Climate-Related Disclosures) heeft een adviserende en operationele/uitvoerende rol bij de uitvoering van de TCFD-aanbevelingen in het algemene beleggingsbesluitvormingsproces van DPAM. De stuurgroep evalueert, actualiseert en versterkt de strategie en het risicobeheersproces van DPAM inzake klimaatverandering. Er wordt een beoordeling gemaakt van het effect van de klimaatverandering op de beleggingen van DPAM en van het effect van de beleggingen van DPAM op de klimaatverandering. De stuurgroep komt om de zes weken bijeen, wordt voorgezeten door de CEO van DPAM en bestaat uit leden van het directiecomité, de CIO's voor aandelen en vastrentende effecten, de researchverantwoordelijken en de CRO.

V. Fixed Income Sustainability Advisory Board (FISAB)

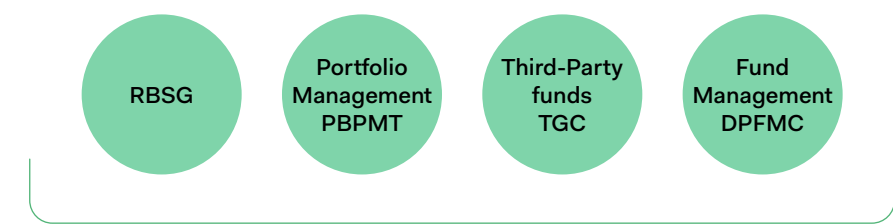
De Fixed Income Sustainability Advisory Board (FISAB) levert een belangrijke bijdrage aan de definitie van DPAM's eigen model waarmee de duurzaamheid van landen wordt beoordeeld. De rol van het FISAB is de volgende:

- 1. duurzaamheidscriteria selecteren om de landen te beoordelen
- 2. de weging van elke indicator bepalen
- 3. het model en de ratings herzien met het oog op voortdurende verbetering
- 4. de lijst van landen in het beleggingsuniversum valideren

De FISAB is samengesteld uit vier externe experts duurzaamheid, twee beleggingsdeskundigen van DPAM en een macro-econoom. Het FISAB komt tweemaal per jaar bijeen.

3-3-3 Governance bij Bank Degroef Petercam

Om duurzaamheidsaspecten te integreren in het beleggingsaanbod voor onze klanten op groepsniveau werken wij via vier assen.



I. Responsible Banking Steering Group

Naar analogie met de RISG, die verantwoordelijk is voor de integratie van duurzaamheidsaspecten in de beleggingsactiviteiten van de groep, werd begin 2022 een Responsible Banking Steering Group (RBSG) opgericht. Die houdt toezicht op de volgende aspecten: balansonderdelen, klimaatrisico's (krediet-, markt-, liquiditeits-, operationeel & bedrijfsmodelrisico), controle en opvolging van de UNPRB-agenda. Deze stuurgroep komt maandelijks bijeen en wordt voorgezeten door het Head of Regulatory Coordination & CRO Projects.

II. Private Banking Portfolio Management Team

Het Private Banking Portfolio Management Team (voorheen PBPMTM) ziet er op toe dat de interne SFDR vertaalslag halfjaarlijks wordt geüpdate. (Deze interne SFDR vertaalslag wordt gebruikt om de productdefinities en bijhorende verantwoordelijkheden als financiële marktdeelnemer/financieel adviseur krachtens de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation' na te leven). Die criteria zijn afkomstig van externe gegevensverstrekkers. Het PBPMTM valideert de wijzigingen en verzoekt in sommige zeldzame gevallen om formeel engagement met bepaalde emittenten. Het PBPMTM kan ook verzoeken om zowel de criteria als het globale beleid inzake duurzaam beleggen te herzien. Het PBPMTM komt tweewekelijks bijeen en wordt voorgezeten door de Head of Investment and Solutions.

III. Third-Party Funds Group Committee

Het Third-Party Funds Group Committee (TGC) houdt toezicht op het 'engagementproces' met beheerders van Third-Party (TP) Funds die op de Private Banking Conviction List staan. De TGC beslist over de manier waarop het engagementsproces in de fondsen wordt geprioritiseerd en onderzoekt de antwoorden van de TP-fondsbeheerders op de engagementbrieven die hen zijn toegezonden. De TGC beslist over eventuele maatregelen; dat kan gaan van aanpassing van de SFDR-categorie, wijziging van de criteria om in aanmerking te komen voor een bepaalde categorie of het verlenen van vrijstellingen. De TGC komt maandelijks bijeen en wordt voorgezeten door een TPF-Analist.

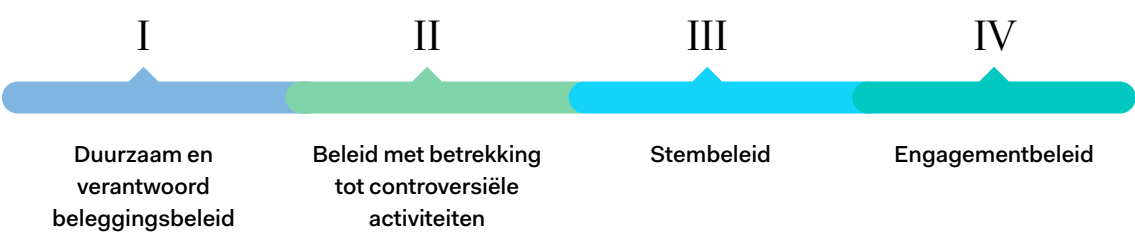
IV. DP Fund Management Committee

Het Degroef Petercam Fund Management Committee (DPFMC) ziet toe op de uitvoering van het globale duurzame beleggingsbeleid in de patrimoniale fondsen die door private banking worden aangeboden. Dit gebeurt tijdens herzieningen van de portefeuilles die regelmatig plaatsvinden. Er zijn tal van controles vooraf en achteraf, inbreuken worden gemeld via speciale procedures. Het comité komt maandelijks bijeen en wordt voorgezeten door de Head of Fund

Management.

3-3-4 Beleid bij DPAM

De duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM worden bepaald door vier belangrijke policy's die door de raad van bestuur van DPAM zijn goedgekeurd. Die worden toegepast in alle beleggingsoplossingen en -mandaten die door DPAM in verschillende landen van Europa worden verdeeld.



De policy's zijn beschikbaar op : <https://www.dpamfunds.com/responsible-investment.html>

I. Duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid

Het duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid vormt het hoofdbestanddeel en bepaalt hoe de andere policy's passen binnen een holistische verantwoordelijke en duurzame aanpak. Het geeft een overzicht van DPAM's drievoudig engagement voor duurzame strategieën en beschrijft hoe ESG-risico's worden gedefinieerd, opgevolgd en geïntegreerd vanuit een risico- en opportuniteitenperspectief. Deze benadering heeft een pragmatische insteek en is gesteund op dialoog. De policy bestrijkt alle economische sectoren. Via een dynamisch proces en een kritische en constructieve benadering deelt DPAM haar eigen definitie van milieu-, sociale en governancefactoren en de wijze waarop deze in het gehele beleggingsproces zijn geïntegreerd. Dat gebeurt bijvoorbeeld door een normatieve screening, uitsluiting van specifieke activiteiten of een 'best-in-class'-strategie.

II. Beleid met betrekking tot controversiële activiteiten

Het beleid inzake controversiële activiteiten beschrijft in detail welke controversiële activiteiten door DPAM worden gescreend en welke zakelijke activiteiten en sectoren zij uitsluit van haar beleggingsstrategieën. Het beleid maakt een duidelijk onderscheid tussen de uitsluitingen die gelden voor de producten onder artikelen 8bis en 9 enerzijds, en die van de artikelen 8 en andere anderzijds. Daarnaast past het beleid een ESG-integratiebenadering toe op verscheidene controversiële activiteiten om fonds- en portefeuillebeheerders bewust te maken van de duurzaamheidsrisico's die met sommige sectoren gepaard gaan.

De details van elke controversiële activiteit en de toegepaste uitsluitingsdrempels zijn te vinden in het beleid met betrekking tot controversiële activiteiten zelf. Naast deze controversiële activiteiten en hun respectieve drempels wordt het standpunt van DPAM ten aanzien van andere controversiële activiteiten en duurzaamheidskwesties verduidelijkt.

III. Stembeleid

Het stembeleid beoogt de waarden en beginselen van deugdelijk bestuur te handhaven die DPAM voorstaat en wil verdedigen in de ondernemingen waarin zij belegt, namens de

DPAM-fondsen of de cliënten die onder het toepassingsgebied van het beleid vallen.

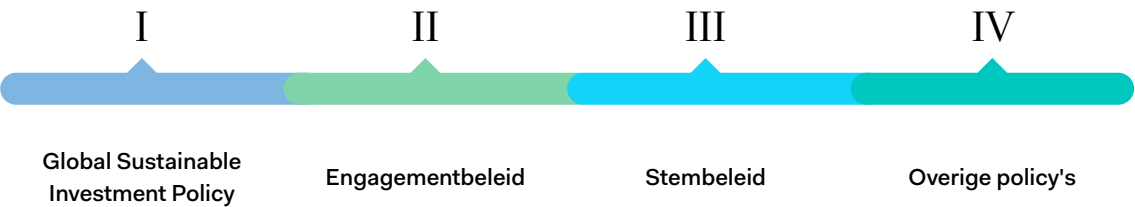
IV. Engagementbeleid

Het engagementbeleid van DPAM heeft een tweevoudig doel:

- enerzijds een dialoog aangaan om de kwaliteit van fundamentele research te verbeteren. Op die manier kunnen beter onderbouwde beleggingsbeslissingen genomen worden en de langetermijnprestaties verbeterd worden
- anderzijds formele gesprekken opstarten met de emittenten om bij te dragen tot een betere samenleving via zogeheten impact engagements. Deze kunnen worden bereikt door ofwel:
 - de negatieve impact van beleggingen te verminderen ofwel door
 - waarden en overtuigingen te verdedigen die essentieel zijn voor de onderneming en de samenleving.

3.3.5 Beleid bij Bank Degroof Petercam

Op groepsniveau wordt de ESG-integratie in België, Luxemburg en Frankrijk voor de discretionaire portefeuillebeheermandaten en de patrimoniale fondsen beschreven in de Global Sustainable Investment Policy (GSIP). Talrijke andere beleidslijnen vullen de implementatie van een duurzaam beleggingsbeleid aan in lijn met Europese richtlijnen voor onze beleggingsdiensten, portefeuillebeheer en fondsenbeheer.



Deze policy's zijn beschikbaar op: <https://www.degroofpetercam.com/nl-be/doordacht-duurzaam-beleggen>

I. Global Sustainable Investment Policy

De Global Sustainable Investment Policy (GSIP) stelt het algemeen kader en de maatregelen vast die moeten worden toegepast om de risico's te identificeren, te classificeren en te rapporteren die duurzaamheidsrisico's inhouden voor beleggingen en die de groep in haar beleggingsbeslissingskader heeft geïntegreerd. Meer in het bijzonder definieert het:

- de beginselen die Degroof Petercam heeft gedefinieerd om de duurzaamheidsrisico's te bepalen van zijn beleggingsbeslissingen in het kader van discretionaire portefeuillediensten, fondsenbeheer (met inbegrip van patrimoniale fondsen en fondsenbeheer DPAS) en beleggingsdiensten voor cliënten in het algemeen
- het niet-financiële selectie- en kwalificatieproces voor alle financiële instrumenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van Degroof Petercam en hoe deze instrumenten kunnen worden gebruikt om ESG- of impactproducten te definiëren

Het GSIP is van toepassing op Belgische, Franse en Luxemburgse activiteiten.

II. Engagementbeleid

Het Engagementbeleid bepaalt het kader en de maatregelen die moeten worden toegepast om met externe fondsbeheerders in dialoog te treden in het kader van het engagement van de groep om ESG-factoren in haar beleggingsbeslissingen te integreren. De policy is van toepassing op Belgische, Luxemburgse en Franse activiteiten.

III. Stembeleid

Voor de patrimoniale fondsen werd een contract gesloten om het stembeleid voor onze posities in directe lijnen uit te oefenen (naast wat via de geselecteerde fondsen gebeurt). Wat de selectie van de onderliggende fondsen betreft, voorziet het due diligenceproces in een ex-ante controle van het beleid en een voortdurend toezicht op de rapporteringsdocumenten.

Het stembeleid beoogt de waarden en beginselen van deugdelijk bestuur te handhaven als DPAM voorstaat en wil verdedigen in de ondernemingen waarin zij belegt, namens de DPAM-fondsen of de cliënten die onder het toepassingsgebied van het beleid vallen.

IV. Overige policy's

In het kader van het label 'Towards Sustainability' zijn door de duurzame patrimoniale fondsen verschillende beleidsmaatregelen genomen (engagement, selectie van fondsen, controversiële uitsluitingen, duurzaam beleggen).

Doel van het 'Towards Sustainability' initiatief is beleggers te helpen bij het vinden van beleggingsoplossingen en financiële instellingen aan te moedigen een gevarieerd en kwalitatief aanbod van duurzame producten aan te bieden.

Het label is bedoeld om vertrouwen te wekken en beleggers gerust te stellen dat het financiële product wordt beheerd met een duurzaam oogmerk en zich niet inlaat met niet-duurzame praktijken. In Europa wordt het label erkend als een van de meest veeleisende labels.

3.4 Interne research en externe expertise

Degroof Petercam investeert aanzienlijke financiële en menselijke middelen in duurzaam onderzoek en expertise. De onderstaande afbeelding geeft een overzicht van deze middelen.



Externe research wordt verricht door 's werelds toonaangevende niet-financiële ratingbureaus en -organisaties. Zij leveren dagelijks onafhankelijk gespecialiseerd onderzoek van hoge kwaliteit, net als analyses en gegevens over klimaatverandering, beperkingen van natuurlijke hulpbronnen, impact en bestuursinformatie aan onze **interne onderzoeksteams**. Onze interne specialisten op het gebied van verantwoord beleggen werken nauw samen met onze krediet- en aandelenanalisten en portefeuillebeheerders die actief bij het proces betrokken zijn. Om betrokkenheid rond duurzaamheid van onze interne experts verder te stimuleren, wordt hun variabele verloning gekoppeld aan de ESG-aspecten van hun werk.

Experts in duurzame financiering spelen een belangrijke rol bij verdere optimalisering van processen en methodologieën door hun kritisch denken en hun onafhankelijke **deskundige inzichten**. De mogelijkheid om gebruik te maken van de kennis van die verschillende experts,

gespecialiseerd in ESG elementen, voegt aanzienlijke waarde toe aan het proces.

Naast ons lidmaatschap van de UN PRI en UNPRB zijn wij ook actief betrokken bij onderstaande samenwerkingsverbanden. Deze zetten in op het bevorderen van dialoog en ondersteunen de duurzaamheidsinspanningen in de financiële sector.



“Duurzaam zijn in ICT gaat verder dan streven naar een paperless omgeving en een vermindering van de CO₂-voetafdruk van onze servers. Het gaat over het fundamenteel herdenken van onze manier van werken en kansen geven aan cliënten en collega's door middel van een innovatieve, digitale en veilige oplossing terwijl we toch echt bereikbaar blijven.”

Emmanuel Ndiaye, Head of IT Risk & Security



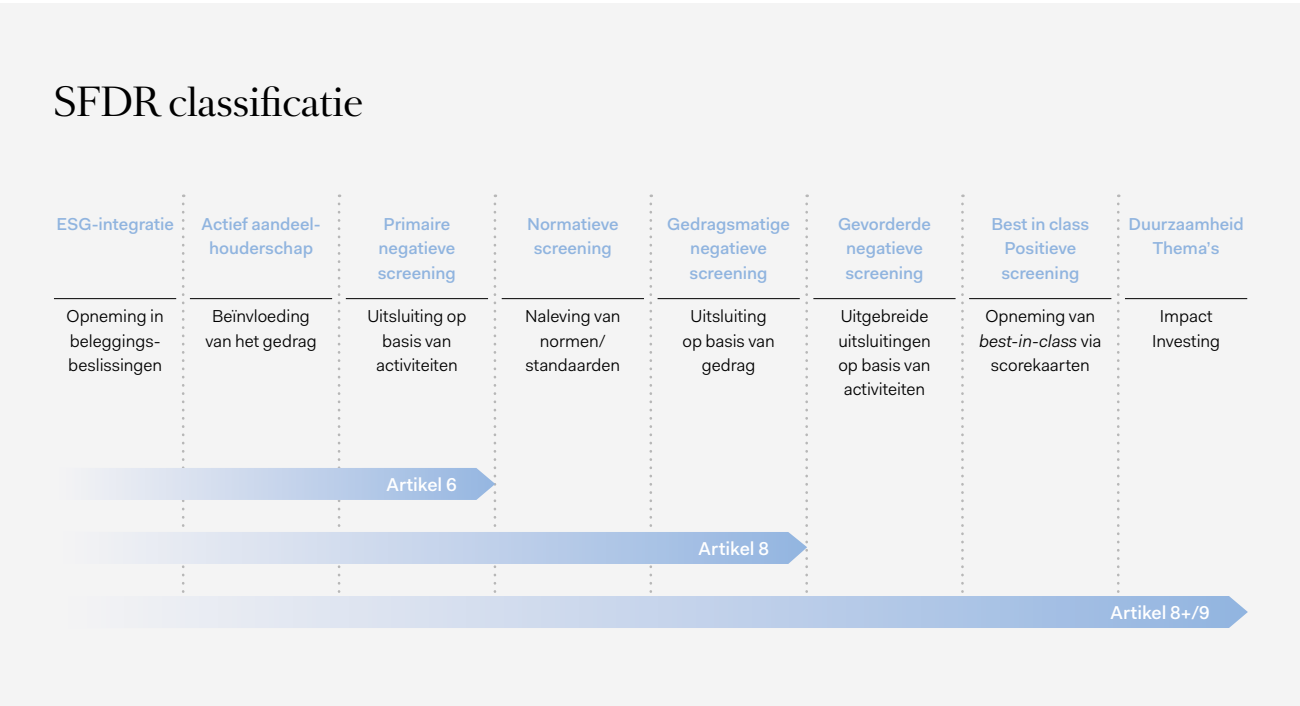
Artikel 6	Artikel 8	Artikel 8+	Artikel 9
Neutrale producten	Producten die ESG criteria integreren	Subcategorie van producten onder artikel 8 van de SFDR	Duurzame producten
Financiële producten waarin bepaalde duurzaamheidsrisico's zijn opgenomen	Financiële producten die, naast andere kenmerken, milieukenmerken en/of sociale kenmerken bevorderen	Financiële producten die, naast andere kenmerken, ecologische en/of sociale kenmerken en promoten en gedeeltelijk beleggen in duurzame beleggingen	Financiële producten die duurzaam beleggen tot doel hebben

Er worden verschillende methodologieën gebruikt om de ESG- en duurzaamheidsdimensies te integreren en om de verschillende classificaties van de SFDR-fondsen toe te passen.

Op het niveau van private banking neemt de integratie van ESG-aspecten drie vormen aan:

1. **uitsluiting**, die bestaat in het definiëren van een reeks controversiële sectoren of activiteiten die niet in aanmerking komen voor het beleggingsuniversum
2. **toepassing van ESG-criteria**, waardoor risico's of kansen kunnen worden opgespoord die met een conventionele fundamentele analyse niet altijd zouden worden opgespoord
3. **uitgesproken duurzame strategieën** die de ESG-impact van de portefeuille versterken (via thematische of best-in-class strategieën).

Op DPAM-niveau geeft de onderstaande tabel een overzicht van de verschillende methodologieën die voor de verschillende SFDR-classificaties van de fondsen worden gebruikt. De verschillende manieren waarop DPAM deze integratie uitvoert, worden nader toegelicht in het verantwoord en duurzaam beleggingsbeleid en gaan van 'best-in-class' benaderingen tot 'best scorecard' benaderingen. Wij verwijzen naar de website van DPAM voor de classificatie van specifieke fondsen en de de daaruitvolgende ESG-benadering.



4

Duurzaamheid voor onze cliënten

In dit hoofdstuk wordt nader ingegaan op het aanbod van Degroef Petercam aan cliënten die op zoek zijn naar ESG- en duurzame oplossingen.

4.1 Fondsen- en portefeuillebeheer

4.1.1 SFDR

I. Inleiding

De EU-verordening inzake openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie in de financiële dienstensector (SFDR) brengt een nieuw kader tot stand om gedragspatronen in de financiële sector te veranderen, greenwashing te ontmoedigen en verantwoorde en duurzame beleggingen te bevorderen. Het is op 10 maart 2021 in werking getreden en bevat geharmoniseerde regels voor de integratie van duurzaamheidsrisico's, om rekening te houden met negatieve duurzaamheidseffecten en vergelijkbare duurzaamheidsinformatie te verstrekken met betrekking tot financiële producten.

Een van de gevolgen van deze verordening is de indeling van de financiële producten in verschillende categorieën, die als volgt worden omschreven:

II. SFDR cijfers Bank Degroof Petercam

(in miljard €)	Mrt-21	Dec-21	(%)
Discretionaire mandaten (artikel 8)	4,4	4,9	+11%
Patrimoniaal fonds (artikel 8)	9,4	10,0	+6%
Patrimoniaal fonds (artikel 8+/9)	1,6	2,3	+43%

Per eind 2021 was van de 5,3 miljard euro aan activa onder discretionaire **beheersmandaten**, **91%** gelabeld als artikel 8.

Het beleggingsaanbod van private banking **patrimoniale fondsen**, dat een artikel 8 label heeft, zag zijn beheerd vermogen groeien van 9,4 miljard euro in maart 2021 tot 10,0 miljard euro op het einde van het jaar.

Het beleggingsaanbod van de private bank met betrekking tot duurzame patrimoniale fondsen draagt het label 8+ en groeide van 1,6 miljard euro naar 2,3 miljard euro.

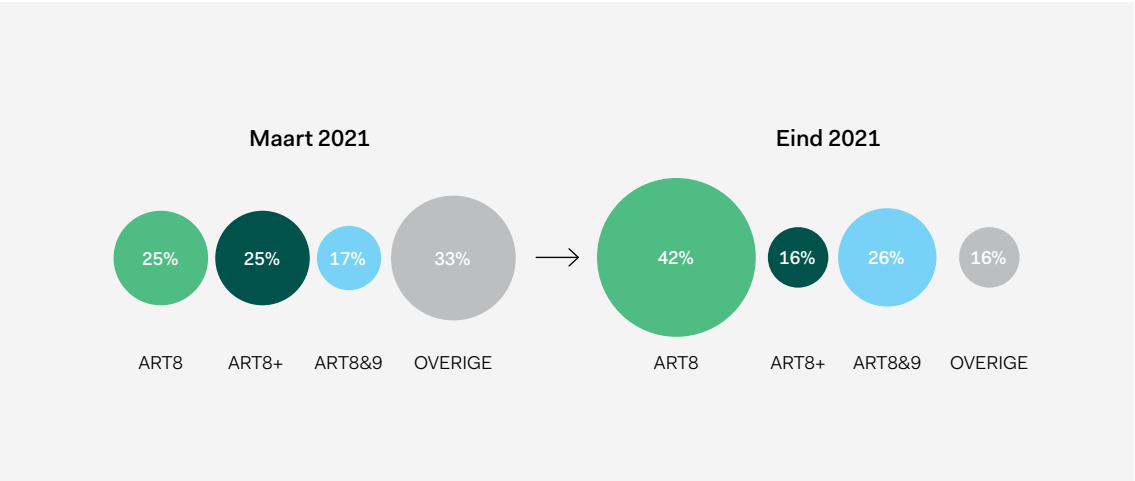
III. SFDR cijfers DPAM

(in miljard €)	Mrt-21	Dec-21	(%)
DPAM Institutionele mandaten (artikel 8)	2,6	3,0	18%
DPAM-fondsen (artikel 8)	9,0	16,3	81%
DPAM-fondsen (artikel 8+/9)	13,9	16,6	20%

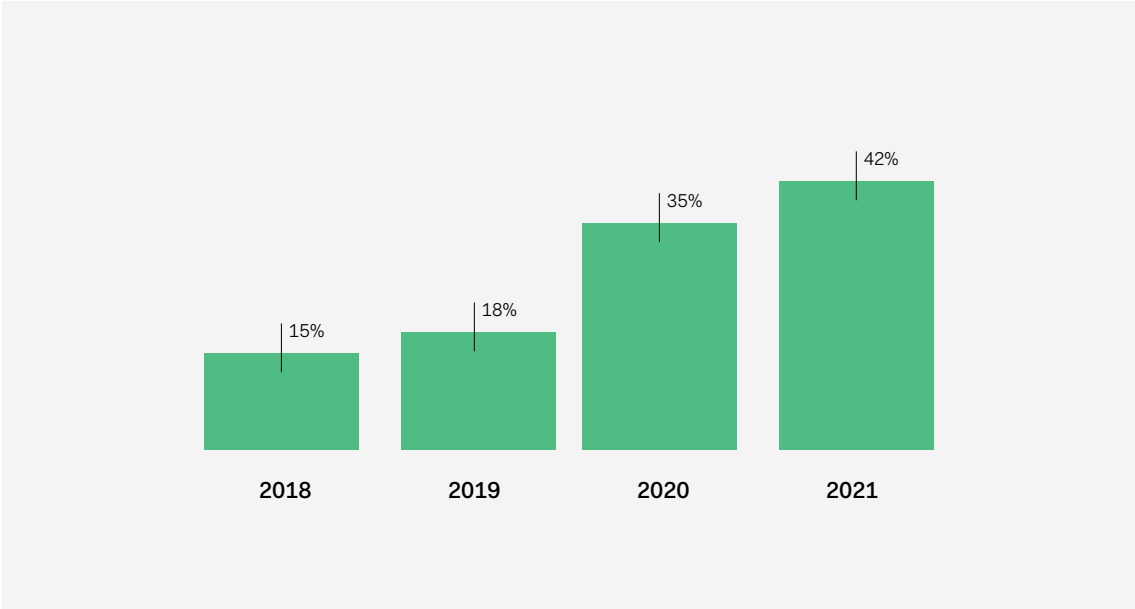
Eind 2021 had 100% van de institutionele **mandaten** een label artikel 8.

Het beheerd vermogen in artikel 8-fondsen steeg van 9 miljard euro in maart 2021 tot 16,3 miljard euro aan het eind van het jaar. De duurzame fondsen van DPAM (artikel 8 +/9) kenden een groei van 13,9 tot 16,6 miljard euro.

De onderstaande grafieken geven een overzicht van het totale beheerd vermogen (AUM) van DPAM, ingedeeld volgens de SFDR-classificaties. Zij laten een positieve trend zien die aansluit bij de inspanningen die in de loop van het jaar zijn geleverd om onze fondsen zo in te delen opdat zij een zo groot mogelijke impact zouden hebben. Over een periode van negen maanden is het aandeel van het totale beheerde vermogen dat uit artikel 8 & 9-producten bestond, aanzienlijk gegroeid, met een aandeel dat evolueerde van 67% naar een indrukwekkende 84%.



In deze categorisering worden artikel 9 en artikel 8+ producten als duurzame beleggingen genomen. Dit betekent dat eind 2021 42% van het beheerde vermogen van DPAM als duurzame beleggingen wordt beschouwd. Zoals uit het onderstaande blijkt, is dit cijfer de afgelopen jaren duidelijk en steeds sneller gestegen.



IV. SFDR cijfers DPAS

De onderstaande tabel geeft een overzicht van het vermogen onder administratie van DPAS voor de fondsen waarvoor DPAS als beheerverenootschap optreedt.

(in miljard €)	Mrt-21	Dec-21	(%)
Huisfondsen (artikel 8) ¹	10,09	12,68	26%
Huisfondsen (artikel 8+/9) ¹	7,84	9,04	15%
Fondsen van derden (artikel 8)	0,02	1,93	8356%

(1) Dubbeltelling: inclusief fondsen waarvan DPAS het beheer heeft gedelegeerd aan DPAM of aan Bank Degroof Petercam in België.

4.1.2 Duurzaamheidsmodel DPAM

I. Inleiding

Het eigen duurzaamheidsmodel van DPAM voor fondsen en mandaten volgt een classificatie volgens de volgende definities:

- **Laggard**
 - Bedrijven die de minimale fundamentele waarden niet respecteren. Deze bedrijven zijn geclassificeerd als ondernemingen die niet voldoen aan wereldwijde normen of die betrokken zijn bij ernstigste ESG-controverses (niveau 5 op een schaal van 1 tot 5).
 - Deze profielen zijn ten strengste verboden in artikel 8 en artikel 9 producten.

• Subpar

- Ondernemingen met een ESG-risicobeheerscore in het onderste (vierde) kwartiel van hun sector of die geconfronteerd worden met ernstige aantijgingen van controversieel gedrag (niveau 4 op een schaal van 1 tot 5). Beide classificaties worden op dezelfde manier behandeld, omdat ernstige controverses mogelijks wijzen op een beperkte doeltreffendheid van de potentieel hoge ESG-score van een onderneming en de daaraan gekoppelde beleidslijnen en programma's.

• Follower

- Bedrijven met een lager dan gemiddelde score op het gebied van ESG-risicobeheer (in het derde kwartiel in hun sector), maar die niet worden geconfronteerd met ernstige beschuldigingen van controversieel gedrag (maximumniveau 3 op een schaal van 1 tot 5).

• Explorer

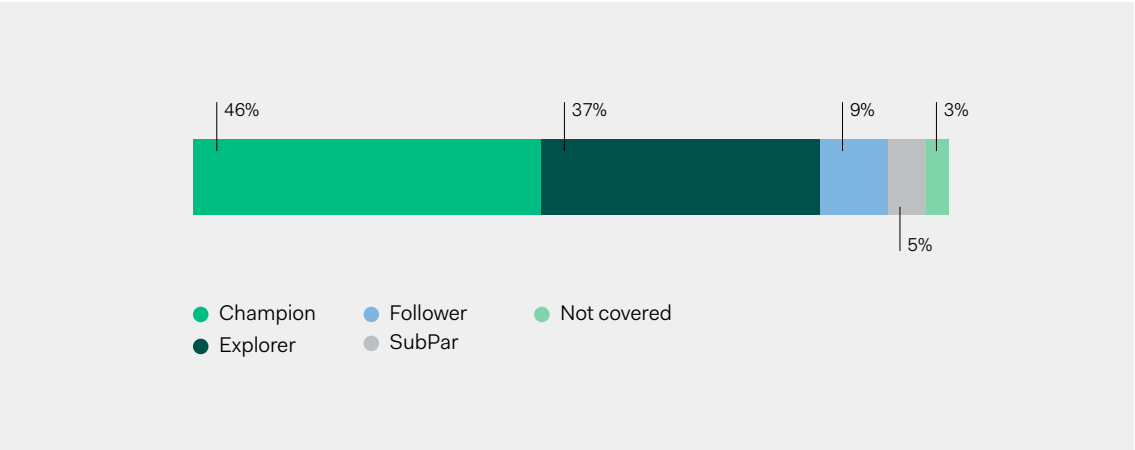
- Bedrijven met een goede score op het gebied van ESG-risicobeheer (tussen het 50e en 75e percentiel in hun categorie) en die niet geconfronteerd worden met ernstige beschuldigingen van controversieel gedrag (niveau lager dan 4 op een schaal van 1 tot 5).
- Bedrijven met een superieure score op het gebied van ESG-risicobeheer (tussen het 75e en 100e percentiel in hun categorie), maar die te maken krijgen met gematigde aantijgingen van controversieel gedrag (niveau 3 op een schaal van 1 tot 5).

• Champion

- Bedrijven met een superieur ESG-profiel (ESG-risicobeheerscore tussen het 75e en 100e percentiel in hun categorie) en die ook niet te maken hebben met matige of ernstige beschuldigingen van controversieel gedrag (lager dan niveau 3 op een schaal van 1 tot 5).

II. Cijfers DPAM

De bovenstaande classificatie toegepast op de beleggingen van DPAM in haar fondsen en mandaten geeft het volgende resultaat¹ :

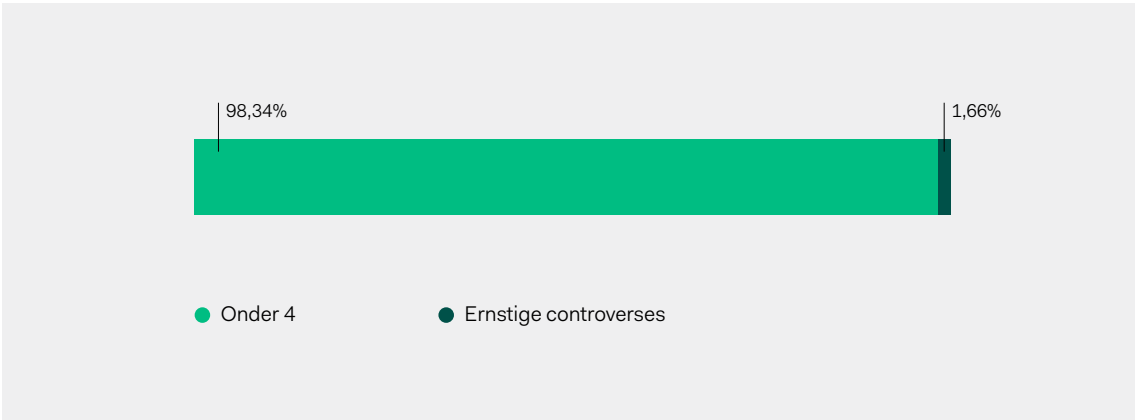


(1) Houdt geen rekening met overheidsobligaties en cash, aangezien het intern ontwikkelde duurzaamheidsmodel niet kan worden toegepast op dit soort activa.

0,07% van de AUM van DPAM is belegd in 'Laggard'-bedrijven, waardoor de risico's verbonden aan ESG-factoren in onze beleggingen beperkt zijn. Bovendien wordt bijna de helft van onze beleggingen gedefinieerd als 'Champions'. Deze bedrijven behoren volgens gegevensverstrekker *Sustainalytics* tot het top 25e percentiel van hun peer group en worden niet geconfronteerd met een controverse hoger dan een twee op een schaal van vijf punten.

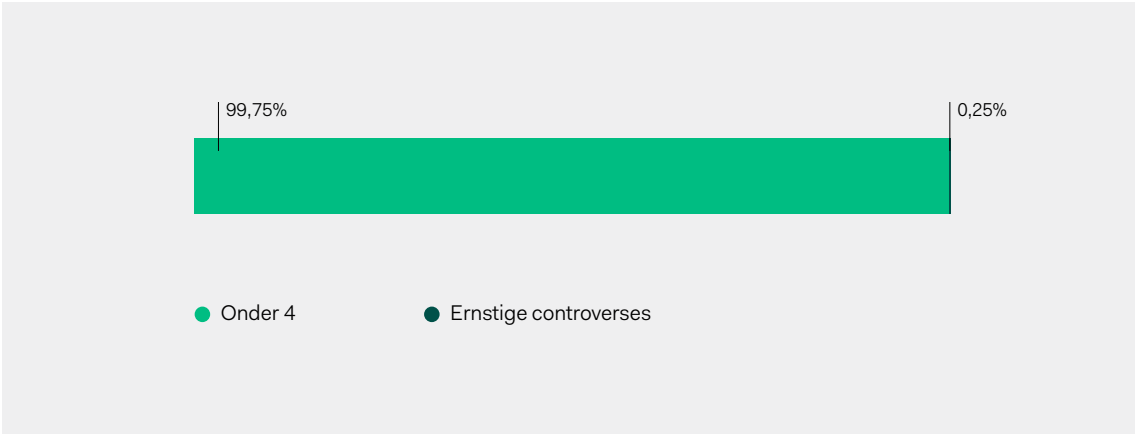
Nadruk op sociale dimensie

In 2021 hebben de bedrijven in portefeuille van DPAM goede resultaten geboekt wanneer wordt gekeken naar het niveau van controverse met betrekking tot het sociale. Slechts 1,66% van de door DPAM beheerde activa in al haar fondsen en mandaten kampt met een maatschappelijke controverse hoger dan niveau 3.



Nadruk op governance dimensie

Wat het niveau van controverse betreft rond de governance tekenen slechts 0,25% van de beheerde activa van DPAM in al haar portefeuilles en mandaten een score op hoger dan 3.



4.1.3 Erkenning door derden

Onze inspanningen op onze manier van werken rond duurzame en verantwoorde beleggingen en onze overtuigingen worden erkend door prijzen en labels die door derden worden toegekend. De meeste duurzame fondsen van DPAM worden immers onderworpen aan een jaarlijkse interne en externe audit die wordt uitgevoerd door dergelijke labelingautoriteiten. Audits in 2021 bevestigden dat de duurzame fondsen zich hielden aan de eerder beschreven duurzame beleggingsregels en dat het beleid is afgestemd op de beste sectorpraktijken.

Naast de externe erkenningen verscheen DPAM in 2021 in de Hirschel & Kramer Responsible Investment Brand Index (RIBI™), waar het op de zesde plaats stond van meer dan 500 wereldwijde vermogensbeheerders. Deze erkenning toont aan dat DPAM zich inzet om duurzaamheid hoog op de wereldwijde agenda te plaatsen, iets wat DPAM al jaren doet en ook in de toekomst zal blijven stimuleren.

Ook in 2021, kreeg DPAM internationale erkenning met prestigieuze ratings en prijzen gelinkt aan haar ESG-beleid. Tenslotte behaalden de duurzame patrimoniale fondsen van Bank Degroof Petercam het label 'Towards Sustainability' van Febelfin; dit label wordt samen met Luxflag beschouwd als een van de meest ambitieuze Europese duurzaamheidslabels.



Als ondertekenaar van de door de VN gesteunde Principles of Responsible Investment (PRI) moet DPAM elk jaar verslag uitbrengen over zijn vooruitgang bij de toepassing van de zes beginselen. In 2020 heeft DPAM opnieuw de hoogste A+ rating gekregen. De organisatie heeft in 2021 geen ratings afgegeven.



Voor alle relevante duurzame fondsen heeft DPAM het Luxflag label verkregen, dat de kwaliteit van onze duurzame strategieën onderstreept.



Voor alle betrokken fondsen hebben wij van Febelfin het label 'Towards Sustainability' verkregen.

4.2 Kredieten

We hanteren als voorzorgsprincipe voor onze kredietfaciliteiten dat deze de ESG-ambities van Degroof Petercam niet mag negeren.

Over klimaat- en milieurisico's is een apart hoofdstuk opgenomen in het interne kredietbeleid van de Groep. Daarin wordt bepaald dat geen krediet kan worden verleend aan bedrijven die actief zijn in koolstofintensieve sectoren of activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu, namelijk steenkoolwinning, olie- en gaswinning en ontbossing. Aangezien de kredietactiviteit van de bank hoofdzakelijk gericht is op particulieren, heeft zij op dit vlak een beperkt risico. Het is echter de bedoeling van de bank om ook de klimaat- en milieurisico's systematisch in alle kredietverleningsprocessen te integreren en er zich van te vergewissen dat deze risico's niet of slechts beperkt van toepassing zijn. Dit geldt zowel voor de analyse in het kader van het toekennen van Lombardkredieten maar ook voor vastgoedkredieten, gestructureerde kredieten en kredieten zonder waarborg.

4.3 Private equity

I. Hernieuwbare energie

In België is Degroof Petercam een van de pioniers op het vlak van impact investing. In 2008 lanceerden wij ons eerste impactfonds dat in hernieuwbare energie belegde. In 2011, 2015 en 2019 volgden er nog drie.

Deze vier impactfondsen vertegenwoordigen samen een kapitaal van meer dan 270 miljoen euro, en omvatten meer dan 2 miljard euro aan activa in hernieuwbare energie. Met deze initiatieven positioneert Degroof Petercam zich als leider in fondsen rond het thema windenergie die aan particuliere en institutionele cliënten worden aangeboden.

In 2021 sloot het fonds Green Fund IV, gezamenlijk beheerd door TTR Energy en Degroof Petercam, de aankoop af van acht Franse onshore windmolenparken. De acht windmolenparken, met een totaal vermogen van 100 MW, die in het noorden van Frankrijk liggen, produceren 240 GWh/jaar, wat overeenkomt met het verbruik van ongeveer 60.000 huishoudens.

Deze acht windparken waren reeds operationeel maar uitgerust met een verouderde technologie. Zij zullen worden gemoderniseerd om te profiteren van de laatste innovaties op het gebied van ontwerp en infrastructuur. Deze retrofit van oudere windturbines, ook bekend als 'repowering', bestaat uit het vervangen van de turbines door nieuwere, doorgaans grotere en efficiëntere modellen.

Dankzij dit impactinvesteringsaanbod kunnen de cliënten van Degroof Petercam investeren in hernieuwbare energietechnologie (wind, biomassa, waterkracht) in Frankrijk (hoofdzakelijk), Spanje en België.

II. Vastgoed met een sociale inslag

In 2014 sloegen Degroof Petercam, Revive en Kois Invest de handen in elkaar om Inclusio te lanceren. Inclusio is een toonaangevende beleggingsmaatschappij in België die zich richt op betaalbare en kwaliteitsvolle huisvesting voor kwetsbare mensen, aangepaste woningen voor mensen met een handicap en sociale infrastructuur (kinderdagverblijven, scholen, opvangcentra voor migranten, enz.).

Inclusio, dat sinds haar oprichting een B Corp-certificaat heeft, breidt zich snel uit over heel België dankzij haar dynamisch team en de steun van geëngageerde privé- en institutionele beleggers die een maatschappelijk doel willen integreren in hun investeringen.

Eind 2020 verkreeg Inclusio het statuut van Gereguleerde Vastgoedvennootschap (GVV) en lanceerde ze haar beursintroductie op Euronext Brussel via een kapitaalverhoging van 60 miljoen euro.

Vandaag wonen naar schatting 3.000 mensen in een gebouw dat aan Inclusio toebehoort: 2.500 mensen kunnen op die manier betaalbare woningen huren.

III. Regeneratieve economie

Om impactoplossingen te bieden aan particuliere en institutionele cliënten, ging Degroof Petercam in 2018 een partnerschap aan met Quadria, een in Zwitserland gevestigde vermogensbeheerder en een Europese leider in impact investing. In 2019 werd een nieuw fonds gelanceerd dat zich richt op de regeneratieve economie: Regenero Impact Fund ('Regenero').

Regenero belegt in bedrijven die een antwoord proberen te vinden op de huidige ecologische en maatschappelijke uitdagingen op het gebied van energietransitie, duurzaam voedsel en de circulaire economie. Met hun producten en diensten dragen zij bij tot een regeneratieve economie die de voorkeur geeft aan lokale, participatieve, circulaire, functionele en organisch

geïnspireerde initiatieven. Ze nemen afstand van het conventionele lineaire model (oogsten, produceren, weggooien) en bieden een nieuw kader voor een economie die de natuur herstelt en regenereert om innovatie te bevorderen, net als zelfredzaamheid, veerkracht en efficiëntie.

Tot dusver zijn er al twaalf investeringen gedaan, voor een totaalbedrag van ongeveer 25 miljoen euro. Deze beleggingen bestrijken een breed scala van ondernemingen die actief zijn in sectoren, gaande van de teelt van biodynamisch en biologisch fruit over de reparatie en refurbishing van smartphones en elektronica of kleding, tot opleidingen over duurzaamheid en de productie van zonnepanelen op maat. De lancering en onderhandse plaatsing van dit fonds heeft de cliënten voor wie het bestemd is, bewuster gemaakt van impactbeleggen. De laatste closing van dit fonds vond plaats in februari 2021 en het fonds heeft al 52,6 miljoen euro toezeggingen gekregen, wat een goede spreiding verzekert tussen de verschillende geselecteerde projecten.

4.4 Filantropisch advies

Degroof Petercam speelt ook een pioniersrol in het aanbieden van filantropisch advies aan haar cliënten. Onze dienst Filantropie, die meer dan tien jaar geleden werd opgericht, verstrekt en onderbouwt gestructureerd advies aan onze cliënten die hun kapitaal en hun tijd willen bijdragen aan een duurzamere wereld via filantropische initiatieven.

In 2021 begeleidde de afdeling ongeveer vijftien cliënten bij filantropische adviesopdrachten.



“Duurzaamheid is meer dan een motto. Als medewerker ben ik echt tevreden dat onze groep zich ook focust op haar maatschappelijke rol en betrokkenheid.”

Arnaud Denis, Corporate Communication Manager

5Duurzaamheid op groepsniveau

5.1 Ecologisch

5.1.1 Energie-uitstoot/CO₂-voetafdruk

I. Gebouwen

Ook in 2021 hebben wij een aantal verdere concrete stappen gezet om onze uitstoot te verminderen:

- 100% van de aangekochte elektriciteit is groen en hernieuwbaar, zoals gegarandeerd door de leverancier
- wij hebben in al onze regionale kantoren videoconferentie-apparatuur uitgerold en een efficiënter en verbeterde systematiek rond telewerk ingevoerd
- wij hebben zonnepanelen geïnstalleerd op ons gebouw in Luik en dubbele beglazing in ons gebouw in Antwerpen
- wij hebben laadstations voor elektrische voertuigen geïnstalleerd in ons hoofdkantoor en waar mogelijk worden onze nieuwe kantoren er systematisch mee uitgerust. Momenteel wordt bestudeerd of deze maatregelen in al onze regionale kantoren kunnen worden uitgerold

In 2022 zijn we gestart met een pilootproject in België om CO₂-voetafdruk van onze groep precies te bepalen. Dit zal ons in staat stellen om concrete maatregelen te nemen met impact en dat op een gefaseerde manier.

DPAM is in 2020 begonnen met de monitoring van haar CO₂-uitstoot. Aan het einde van het jaar bedroeg die 408.8tCO₂, wat neerkomt op 2,7t CO₂/werknemer of 10,46 kg CO₂/miljoen euro in AUM. Dit omvat emissies zoals woon-werkverkeer, zakenreizen en afval. Deze cijfers zijn sterk verbeterd ten opzichte van vorig jaar. Er zijn twee redenen voor deze verbetering.

De eerste reden is eerder technisch van aard, we hebben immers minder werknemers die vanuit buitenlandse kantoren werken, waar wij, bij gebrek aan gegevens, theoretische gemiddelden moesten nemen om hun uitstoot mee te nemen. Die gemiddelden zijn meestal hoger dan de werkelijke emissies. Ten tweede is er het effect van het thuiswerkbeleid in 2021 als gevolg van de coronapandemie. De cijfers voor 2020 waren namelijk gebaseerd op de werkelijke emissies van 2019, toen thuiswerk minder gangbaar was.

Deze emissies werden in 2021 gecompenseerd, zodat DPAM voor al haar eigen emissies als een CO₂-neutrale onderneming kan worden beschouwd.

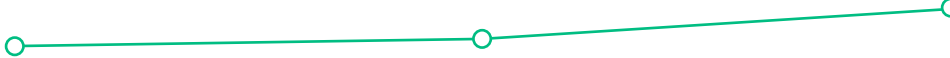
II. Groene stroomopwekking

In 2012 financierde Degroof Petercam twee ondernemingen die hernieuwbare energiebronnen wilden ontwikkelen, zowel in windenergie als in biomassa. Wij hebben in het verleden een eerste project van vijf windturbines in de regio Saint-Vith gefinancierd, deels met achtergestelde schuld en deels met eigen vermogen. Vandaag, negen jaar later, bezit Degroof Petercam 20% van dit windmolenpark. Dit park heeft zijn beloften meer dan waargemaakt zowel op het vlak van elektriciteitsproductie als op het vlak van financieel rendement. Dat laatste bedroeg meer dan 10% per jaar.

In 2021 droeg onze participatie in het project bij tot het equivalent van meer dan 20 miljoen kilowattuur aan jaarproductie. Dit komt overeen met het verbruik van 600 elektrische voertuigen die 15.000 km per jaar afleggen (volgens het Belgische gemiddelde). Dit leidt tot een vermindering van de CO₂ uitstoot met ongeveer 1.000 ton per jaar.

III. Vloot

Bedrijfswagens zijn voor Degroof Petercam de tweede grootste emissiebron, na de uitstoot door elektriciteitsverbruik. Ons mobiliteitsplan voorziet in alternatieve mobiliteitsopties voor bedrijfswagens, zoals abonnementen voor het openbaar vervoer, (elektrische) fietsen, elektrische scooters, enz. Als een voertuig meer dan 145 g/km uitstoot, kan het worden ingeruild voor een elektrisch voertuig. Onderstaande tabel geeft de ontwikkeling van onze vloot weer:

	2019			2020			2021		
	#	%	CO2	#	%	CO2	#	%	CO2
Benzine	32	4,5%	129	51	7,4%	127	64	9,0%	121
Diesel	636	88,8%	116	556	81,2%	116	445	62,5%	115
									
Hybride (benzine)	31	4,3%	48	53	7,7%	44	142	19,9%	38
Hybride (diesel)	-	-	-	3	0,4%	45	18	2,5%	30
Elektrisch	17	2,4%	0	22	3,2%	0	43	6,0%	0
									
Totaal	716			685			712		



Om groene mobiliteit verder te stimuleren, hebben we in 2021 een nieuw mobiliteitsplan gelanceerd dat onder meer voorziet in een hoger budget voor duurzame keuzes en een flexibeler mobiliteitsaanbod.

Het aandeel van elektrische en hybride voertuigen is de afgelopen jaren gestaag toegenomen. Om groene mobiliteit verder te stimuleren, hebben we in 2021 een nieuw mobiliteitsplan gelanceerd met onder meer een hoger budget voor duurzame keuzes en een flexibeler scala aan mobiliteitsopties.

Dit nieuwe mobiliteitsplan had een onmiddellijk effect op het wagenpark: een vermindering met meer dan 20% van het aantal dieselvoertuigen, een verdubbeling van het aantal elektrische voertuigen en een verdrievoudiging van het aantal hybride voertuigen. Dit heeft geresulteerd in een lagere gemiddelde CO₂ uitstoot per voertuig.

In het kader van het mobiliteitsplan kunnen werknemers ook kiezen voor een (elektrische) fiets of een scooter. Tegen eind 2021 waren 84 fietsen of scooters ter beschikking gesteld. Als gevolg van de COVID-19 pandemie werden auto's en andere vervoersmiddelen in het algemeen veel minder gebruikt, met als onmiddellijk gevolg dat het brandstofverbruik vanzelfsprekend ook aanzienlijk is gedaald.

IV. Reizen

De COVID-19 pandemie heeft het reizen aanzienlijk beperkt. Ook de motivatie tot het organiseren van fysieke vergaderingen is geëvolueerd; onze medewerkers hebben duidelijk de voordelen van digitale communicatie leren waarderen als een goed alternatief voor face-to-face vergaderingen. Het meest recente reisbeleid geeft onze werknemers ook een duwtje in de rug: reizen is alleen toegestaan wanneer dat noodzakelijk is. En wanneer er alternatieven mogelijk zijn (bv. telefoon, videoconferentie, combineren van verschillende afspraken, enz.) moet het meest geschikte alternatief gekozen worden. Korteafstandsvluchten worden ontmoedigd. Een nieuw boekingsplatform maakt reizigers bewuster en geeft de CO₂ kosten aan van elke reis. De rapporten van deze tool zullen ons ook inzicht geven in de manier waarop onze medewerkers zich verplaatsen zodat we ook actief kunnen inzetten om hun keuzes te helpen optimaliseren.

5.1.2 Gebruik van hulpbronnen, afvalwater en afval

De hoeveelheid afval en afvalwater die wij produceren, vertegenwoordigt eveneens een aanzienlijk deel van onze totale milieu-impact.

In 2021 is de hoeveelheid ingezameld afval aanzienlijk afgenomen door de beperkte aanwezigheid in onze kantoren als gevolg van de COVID-19-pandemie. De cijfers zijn dus niet representatief.

Hoewel wij nog geen alomvattende afvalstrategie hebben gedefinieerd, blijven wij specifieke maatregelen treffen om een efficiënt en duurzaam afvalbeheer te bevorderen.

Hier volgt een niet-exhaustief overzicht van de maatregelen die wij in 2021 hebben genomen, verbeterd of uitgebreid:

- de dagelijkse inzameling van vertrouwelijke papieren documenten werd teruggebracht tot één keer per week door de invoering van metalen containers. Ook in onze regionale kantoren is de afvalophaling verminderd: het gebeurt nu enkel nog op verzoek, aangezien de volumes sterk zijn gedaald
- wij blijven samenwerken met het bedrijf MCA, dat toezicht houdt op onze afvalinzamelingsdienst. Dit bedrijf is ISO 14001-gecertificeerd en garandeert de recycling van onze afvalmaterialen zoals papier, gemengde kunststoffen, organisch afval, PMD, blikjes, glas, inkt- en tonercartridges en neonlichten
- de schoonmaakdiensten gebruiken waar mogelijk milieuvriendelijke producten of op zijn minst producten met zo weinig mogelijk schurende eigenschappen

- alle gebruikte batterijen worden gerecycleerd
- wij verminderen het gebruik van plastic voor eenmalig gebruik. In verschillende kantoren zijn meer waterkoelers geïntroduceerd om de hoeveelheid wegwerp-PET-flessen te verminderen. In onze VIP-vergaderruimte wordt drinkwater geserveerd in glazen flessen
- de personeelsleden kregen een waterfles die zij kunnen vullen bij de waterfonteinen, en een porseleinen koffiebeker, om het verbruik van wegwerpbekers drastisch te verminderen. De wegwerpbekertjes naast de koffiemachines werden verwijderd en vervangen door porseleinen kopjes en mokken
- het bedrijfsrestaurant in de Brusselse hoofdzetel heeft een 'Veggie Thursday' gelanceerd en het gebruik van seizoensgroenten geïntroduceerd
- het bedrijfsrestaurant werkt nauw samen met plaatselijke voedselproducenten die hun dieren op duurzame wijze grootbrengen en die op een duurzame manier groenten telen

5.1.3 Groene IT

I. Servermigratie

Dankzij de migratie van onze datacenters naar Luxemburg zijn we van vier datacenters, verdeeld over België en Luxemburg eind 2020, overgestapt naar twee geconsolideerde eenheden op één enkele locatie, Luxemburg. Het beheer van deze nieuwe IT-infrastructuur werd toevertrouwd aan een externe partner, LuxConnect. LuxConnect is een pionier inzake duurzaamheid en is de eerste en een van de weinige datacenteroperatoren die echt koolstofneutrale faciliteiten aanbiedt. Dankzij deze IT-consolidatie hebben we niet alleen onze energievoetafdruk kunnen verkleinen, maar ook het aantal servers met 20% kunnen reduceren dankzij een efficiënt beheer van de infrastructuur.

II. Recyclage van IT-apparatuur

Sinds 2020 steunen wij de internationale sociale onderneming 'Close the Gap', die de digitale kloof wil overbruggen door hoogwaardig tweedehands IT-apparatuur van Europese bedrijven te doneren aan educatieve, medische en sociale projecten in ontwikkelingslanden en opkomende landen. Laptops, mobiele apparaten, beeldschermen en andere IT-apparatuur worden gerecycleerd en omgebouwd tot een praktisch middel in de strijd tegen armoede.

5.2 Sociaal

5.2.1 Gezondheid en veiligheid op het werk

Degroof Petercam verbindt zich ertoe een gezonde en veilige werkomgeving te creëren voor haar medewerkers. Hun welzijn blijft immers een belangrijke prioriteit voor Degroof Petercam. In 2021 kwamen werkgever en werknemerdelegaties 15 keer bijeen. Op die manier wordt het personeel maximaal betrokken.

Hieronder volgt een niet-exhaustief overzicht van de initiatieven die wij in 2021 hebben genomen, verbeterd en uitgebreid:

I. Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk (CPBW)

Degroof Petercam vergadert maandelijks met haar personeelsafgevaardigden. De werking van het comité is de laatste jaren duidelijk verbeterd, onder meer door de

driemaandelijks deelname van de bedrijfsarts en regelmatige rapportering op het vlak van arbeidsongevallen, evacuatie-oefeningen, opleiding, kantoorinspecties, enz. Het CPBW en de bedrijfsgezondheidsdienst waren nauw betrokken bij de manier waarop Degroof Petercam omging met de uitdagingen van COVID-19.

II. Interne sociale adviseurs en vertrouwenspersonen

De interne preventieadviseur heeft duidelijk omschreven taken en verantwoordelijkheden en wordt ondersteund door een extern adviseur, gespecialiseerd in psychosociale risico's voor werknemers. Met het oog op transparantie zijn de nieuwe functieomschrijving van de interne preventieadviseur en de toepasselijke procedures en policy's opgenomen in het nieuwe arbeidsreglement. In 2021 werden twee interne vertrouwenspersonen door het personeel geselecteerd om te fungeren als informele interne psychosociale bemiddelaar en adviseur.

III. Betrokkenheidsenquête bij het personeel

In 2021 lanceerden we opnieuw een interne enquête om te peilen naar de betrokkenheid van werknemers. Daarin werd onder andere gevraagd naar hun mening en perceptie rond gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk. De resultaten van deze enquête tonen een verbetering ten opzichte van de vorige resultaten in 2020 en een verbetering van de betrokkenheid van de werknemers. De meeste opmerkingen hebben betrekking op de verwachte terugkeer naar kantoor en de structurele uitvoering van telewerken. Voor elke afdeling zijn afzonderlijke actieplannen opgesteld om de inspanningen op dit gebied voort te zetten.

IV. Op afstand en flexibel werken - Domus 2.0

In 2021 hebben we de manier van werken binnen Degroof Petercam opnieuw tegen het licht gehouden. De systematische invoering van een flexibele werkmethode met twee dagen telewerken per week in België werd getest in het najaar van 2021. Een soortgelijke werkmethode wordt ook uitgetest in Frankrijk en Luxemburg. Het telewerken voor elk team wordt nu systematisch georganiseerd.

Om de personeelsleden en de people managers in langdurige telewerksituatie te ondersteunen, werden opleidingen gegeven om het gebruik van telewerkinstrumenten te vergemakkelijken, werden een aantal sterke ideeën rond efficiënt thuiswerk gedeeld en werden een aantal 'Gouden Regels' voor telewerk toegepast.

Tegelijkertijd is in België een flexdesksysteem opgezet, waardoor iedereen op kantoor een werkplek kan kiezen die aan zijn behoeften is aangepast. Er is een groot netwerk van ambassadeurs opgezet om deze verandering in elke afdeling te ondersteunen.

Met het oog op de voortzetting van dergelijke hybride werkmethode is bijzondere aandacht besteed aan de omvorming van alle vergaderzalen tot 'smart rooms'. Met behulp van de modernste technologie kunnen in deze ruimten op eenvoudige en efficiënte wijze vergaderingen worden gehouden waarbij zowel fysieke als digitale deelnemers vlot kunnen deelnemen. Managers en ambassadeurs werden getraind in het gebruik van deze hulpmiddelen en ondersteund in de organisatie en het leiden van hybride vergaderingen.

V. Preventie van stress en burn-out

Wij bieden verschillende opleidingen aan om de werknemers bewust te maken van de signalen van stress en burn-out en om hen advies en tips te geven om die signalen ook beter te herkennen. Daarnaast zijn er opleidingen voor teamleiders om de communicatie en het talentbeheer te verbeteren. Met de externe preventieadviseur werd een opleiding stresspreventie voor leidinggevend georganiseerd.

Er werden webinars en e-learningssessies opgezet rond stressbeheer als gevolg van de COVID-19-pandemie en de daarbij horende situatie van langdurig telewerken. Sommige personeelsleden hebben als preventieve maatregel ook baat bij individuele externe coaching.

In 2021 werden in totaal 700 uren besteed aan opleiding op het gebied van gezondheid en veiligheid op het werk. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de soorten opleidingen¹.

Soort opleiding	Aantal deelnemers
Verhoog uw veerkracht	21
Gouden regels voor leiderschap op afstand	12
Mentale weerbaarheid	3
Hoe omgaan met stress in coronatijden	4
Zen werken: uw pc is uw bondgenoot	18
Hoe organiseer ik mezelf voor gezond & productief telewerk	133
Winterblues	77
Carrière in perspectie	50
Energy@work	26
Omgaan met stress binnen uw team (voor people managers)	16
De kracht van slaap	43
ESG	2
Totaal aantal deelnemers	405

Sinds 2018 voert Degroof Petercam een beleid om personeelsleden die na een lange periode van arbeidsongeschiktheid weer aan de slag gaan, geleidelijk aan te re-integreren. Bovendien kunnen werknemers die arbeidsongeschikt werden als gevolg van werkstress, in samenwerking met het 'Huis voor Veerkracht/Centrum de Résilience' gratis coaching aanvragen in het kader van hun re-integratie.

In 2021 is het totale verzuimpercentage (2,24%) licht gestegen ten opzichte van 2020 (2,09%). Het totale cijfer blijft onder het sectorgemiddelde. In 2021 zijn geen ernstige arbeidsongevallen gemeld.

5.2.2 Opleiding en onderwijs

De Europese financiële sector is onderworpen aan strenge regels inzake opleiding en bijscholing van de medewerkers zeker voor de kennis van de producten, procedures en voorschriften die eigen zijn aan de sector.

Degroof Petercam biedt opleidingsprogramma's en kansen voor persoonlijke en professionele ontwikkeling. Ons opleidingsbeleid biedt onze medewerkers ruime mogelijkheden, zowel intern als extern, om opleidingen te volgen rond onderwerpen die aansluiten bij de strategie van Degroof Petercam, maar ook over onderwerpen die specifiek zijn voor elke expertise en elke activiteit. Dit opleidingsbeleid staat ook open voor collega's uit Frankrijk en Luxemburg (die een aangepast lokaal programma hebben).

(1) Deze cijfers zijn alleen representatief voor België.

In het afgelopen jaar waren de opleidingsinspanningen toegespitst op regelgeving, leidinggeven op afstand, IT-, enz.

Ondanks de context van de COVID-19 pandemie heeft Degroof Petercam zijn andere opleidingsinitiatieven kunnen handhaven, weliswaar in een 'remote' of digitaal formaat. Met name de 'e-Summer Academy' was een groot succes, met een recordaantal van 1.225 deelnemers. De 65 sessies, georganiseerd van juli tot september, waren gestructureerd rond zes thema's met name toekomstige trends in de financiële sector, 'know your company', Office tools, werken op afstand, persoonlijk evenwicht, carrièremanagement en leiderschap. Dit recorddeelnamepercentage lag 20% hoger dan vóór Covid in 2019 en bewijst dat deze nieuwe opleidingsmethoden echt effectief waren.

Deze opleidingsmethode resulteerde echter in een lager totaal aantal opleidingsuren in vergelijking met voorgaande jaren. Dit resulteert uit het feit dat afstandsopleidingen of e-learning's gebalder en dus korter moeten zijn dan fysieke opleidingen.

Inspelend op de sterke vraag naar online opleiding werd een catalogus rond soft skills en leiderschap voor alle werknemers ter beschikking gesteld. Deze catalogus omvat meer dan 60 onderwerpen, zoals zelfkennis, persoonlijke ontwikkeling, communicatiemethoden, veranderingsmanagement, welzijn & veerkracht, teammanagement, enz. Ze is voor alle personeelsleden te allen tijde toegankelijk, naar eigen mogelijkheden en voorkeur.

	Totaal aantal uren	Aantal werknemers	Gemiddelde
Senior Management	21.048	1.082	19
Management & Professionals	2.103	115	18
Werknemers	5.939	326	18
Algemeen totaal	29.091	1.523	19

5.2.3 Tewerkstelling, diversiteit en gelijke kansen

Dit hoofdstuk bevat gegevens over de Belgische, Luxemburgse en Franse dochterondernemingen van de groep.

Eind 2021 bood Degroof Petercam aan 1.531 medewerkers in België, Luxemburg, Frankrijk, Spanje, Italië, Nederland, Duitsland en Zwitserland volwaardige banen aan in lijn met onze activiteiten, zoals private banker, financieel analist, vermogensbeheerder of administratief medewerker, maar ook voor andere expertises zoals compliance, risk en audit. Dit cijfer omvat eveneens 24 verschillende nationaliteiten en is inclusief vervroegd gepensioneerden, langdurig arbeidsongeschikte werknemers en onafhankelijke bestuurders.

Degroof Petercam wil zijn personeel vanzelfsprekend een competitieve verloning bieden, maar ook mooie opleidingsopportuniteiten geven voor persoonlijke en professionele ontwikkeling. Wij streven ernaar topmedewerkers aan te trekken, ze te doen groeien en te behouden ondermeer door hen aantrekkelijke en stimulerende leiderschapsrollen aan te bieden die nieuwe ontwikkelingsmogelijkheden openen.

Ons personeelsbeleid is vanzelfsprekend gebaseerd op de sociale wetgeving (inclusief sociale akkoorden op paritair vlak) maar wordt versterkt door toevoeging van onze eigen waarden met name menselijkheid en samenwerking. Het personeel en tewerkstellingsbeleid wordt gevolgd en gevalideerd op het remuneratiecomité in België en Luxemburg, maar ook binnen

de verschillende sociale organen binnen de verschillende entiteiten van onze groep.

I. Tevredenheid en betrokkenheid

2021 werd uiteraard getekend door de impact van COVID 2019 op de werkomstandigheden: het merendeel van de personeelsleden diende thuis te werken en dat kon ook dankzij efficiënte communicatiemiddelen. Bezorgd om het welzijn en de motivatie van iedereen in deze omstandigheden, heeft Degroof Petercam in 2021 zijn interne communicatie verder versterkt. We deden dit door additionele rubrieken op het intranet en podcasts te creëren. Regelmatige nieuwsbrieven over actuele onderwerpen hielden ook de interne communicatie op peil.

Eind 2021 werd in alle landen van de groep een enquête over duurzame werknemersbetrokkenheid uitgevoerd op basis van de Willis Towers Watson methodologie. Meer dan 1.100 werknemers hebben gereageerd. De participatiegraad steeg ten op zichte van 2020 en voldeed aan de benchmarknormen op nationaal en sectoraal niveau. Deze enquête diende als indicator om de impact van de reeds gelanceerde verbeteringsacties te meten, die na de bredere 2020-enquête werden genomen.

Op groepsniveau zijn de acties gericht op de ontwikkeling van de werknemers en de dienstverlening aan de cliënten:

- evaluaties voor alle werknemers gaan vergezeld van een persoonlijk ontwikkelingsplan, dat drie keer per jaar (vaststelling van doelstellingen, tussentijdse evaluatie, eindejaarsevaluatie) wordt besproken tussen manager en werknemer
- er is een bewustmakings- en opleidingsprogramma (FOCUS) opgezet om de dienstverlening aan de cliënten te verbeteren

Elke afdeling had naar aanleiding van de enquête ook een eigen verbeteringsplan voor 2021 opgesteld.

II. Demografische statistieken

In 2021 nam het aantal medewerkers van Degroof Petercam in België en Luxemburg verder toe. In Frankrijk is het aantal personeelsleden gedaald ten opzichte van het voorgaande jaar, ten gevolge van een interne reorganisatie die verband hield met een reglementaire bijsturing van onze Franse activiteiten.

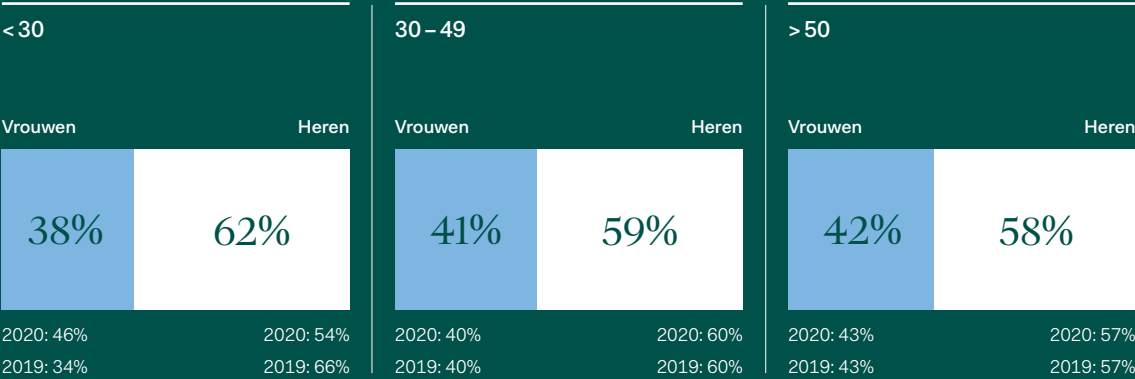
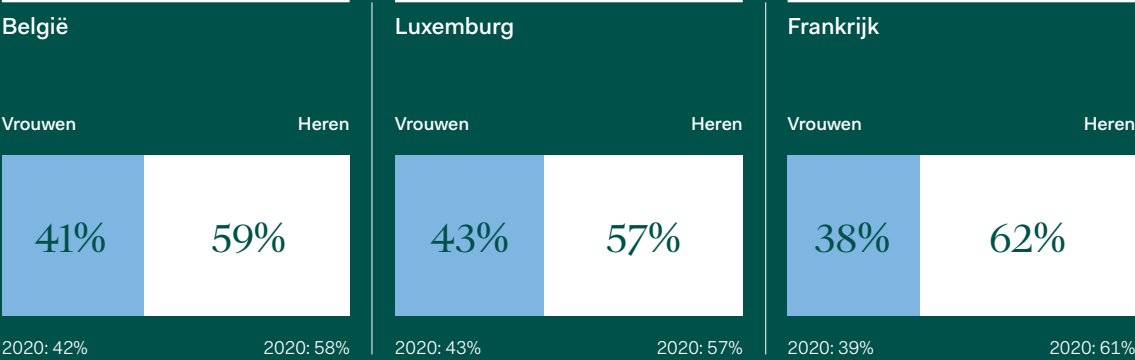
Het aandeel vrouwelijke collega's binnen onze populatie bedraagt 42%; dat is hetzelfde niveau als in 2020, met weinig verschillen tussen de landen onderling. Onder leidinggevendenden bedraagt het aandeel vrouwen 37%, onder werknemers 59% en in senior managementfuncties 21%.

Wat de leeftjidsverdeling betreft, is het aandeel vrouwen gelijk gebleven in de leeftijdsgroepen boven 30 jaar en dat ondanks een aanwervingsbeleid dat erop gericht is vrouwelijk talent aan te trekken en onderliggend het aantal vrouwelijke kandidaten voor alle externe functies te verhogen. Bepaalde gespecialiseerde functies in de financiële sector blijven weinig aantrekkelijk voor vrouwen. In dat opzicht steunt Degroof Petercam de initiatieven van Women in Finance, die tot doel hebben de financiële sector te promoten bij jong vrouwelijk talent.

Degroof Petercam erkent en ondersteunt het belang van een genderneutraal verloningsbeleid en genderneutrale verloningspraktijken.

In afwachting van de circulaire van de NBB met gedetailleerde instructies voor de omzetting van de Europese Richtlijn Kapitaalvereisten (CRD V) en de richtlijnen van de EBA, heeft Degroof Petercam in België een interne analyse uitgevoerd om een eerste zicht te krijgen op de gelijke beloning tussen mannen en vrouwen.

Op basis van onze methodologie zijn geen systematische loonverschillen tussen mannen en



vrouwen vastgesteld. Wanneer er een mogelijk probleem lijkt te zijn, kan dit worden verklaard door objectieve elementen (anciënniteit, soort functie, individuele gevallen). Wanneer wordt gekeken naar het percentage promotie/salarisverhoging tussen mannen & vrouwen, lijkt de herziening van de verloning 2021-2022 ook genderevenwichtig te zijn.

De groep zal zich blijven inspannen om ervoor te zorgen dat mannelijke en vrouwelijke werknemers gelijk loon krijgen voor gelijk werk of werk van gelijke waarde. In dit verband heeft het compensation and benefits team een instrument ontwikkeld om deze oefening in alle afdelingen en landen uit te voeren. Het is de bedoeling deze oefening fijnmaziger te maken op basis van toekomstige instructies vanuit de NBB en de de analyse ook in Frankrijk en Luxemburg uit te voeren in 2022.

5.2.4 Sociale betrokkenheidsprogramma's

Naast haar voornaamste opdracht, de bevordering van de werkgelegenheid, zet de Degroof Petercam Foundation ('de Stichting') zich ook in voor de bevordering van filantropie onder onze personeelsleden via participatieve programma's voor sociaal engagement, zoals vrijwilligerswerk, sponsoring, ondersteuning van vaardigheden micro-donaties aan verenigingen.

Degroof Petercam moedigt het engagement van haar personeel voor sociale doeleinden aan. In 2021 werden vier initiatieven voorgesteld:

- 1. **Solidarity Days:** bijna 200 collega's boden zich aan als vrijwilliger voor elf activiteiten, gaande van hockeylessen voor jongeren in de binnenstad tot het bereiden en uitdelen van warme maaltijden aan mensen in nood en het opruimen van overstroomde huizen.
- 2. **DP Forest:** ter gelegenheid van de 150ste verjaardag van Degroof Petercam hebben we een duurzame uitdaging gelanceerd om samen 150.000 km te wandelen of te lopen in 150 dagen om de aanleg van ons DP Forest te financieren. Meer dan 50 collega's plantten 3.500 bomen op gesaneerde percelen in België en Luxemburg.
- 3. **Micro-schenken:** dit programma, waarbij werknemers maandelijks een bedrag van hun salaris kunnen doneren, heeft meer dan 32.000 euro opgebracht, dat uiteindelijk aan de organisatie River CleanUp is geschonken.
- 4. **Stichting tegen Kanker:** 11.000 euro werd ingezameld via een fietstocht van de wielerploeg Degroof Petercam.

Ten slotte moet de Stichting, haar sociale impact ook realiseren via de activa en beleggingen die zij bezit. De activa van de Stichting worden beheerd door Degroof Petercam en worden belegd in investeringen die rekening houden met ESG-aspecten. Het gaat hierbij om rechtstreekse aandelenlijnen of fondsen die een duurzame beleggingsstrategie volgen. Daarnaast doet de Stichting ook beleggingen die rechtstreeks verband houden met haar opdracht, zoals beleggen in een social impact bond en het verstrekken van renteloze leningen.

5.3 Governance

5.3.1 De deontologische code

Als grote financiële instelling is het voor Degroof Petercam van essentieel belang om een sterk bestuur na te streven dat steunt op bekwaamheid, inzet en toewijding van bestuurders, management en van alle medewerkers, alsook op het vertrouwen dat al deze personen



inboezemen. Om dit vertrouwen te behouden en te blijven uitstralen moet elk van hen een groot verantwoordelijkheidsgevoel en een strikte professionele discipline aan de dag leggen.

De raad van bestuur bepaalt de strategische doelstellingen van Degroof Petercam, evenals haar integriteitsbeleid. De Deontologische Code is het document van de onderneming waarin de door de raad van bestuur gepromote integriteitsprincipes concreet en doeltreffend worden toegepast.

De Deontologische Code bepaalt de ethische en professionele regels die de bestuurders, het management en alle werknemers in acht moeten nemen bij de uitvoering van hun werk en hun activiteiten. De deontologische regels zijn onlosmakelijk verbonden met de financiële en aanverwante dienstverlening en met sterk gereguleerde activiteiten in de financiële sector die aan integriteitsregels onderworpen zijn. De Code is goedgekeurd door alle relevante organen, zowel op groepsniveau als op het niveau van alle groepsentiteiten, en is van toepassing op de bestuurders, het management en alle interne medewerkers van de groep.

De Code behandelt de volgende onderwerpen:

- naleving van wettelijke en reglementaire voorschriften
- correcte samenwerking met de bevoegde autoriteiten
- ethiek, fraude en corruptie
- informatiebeveiliging
- gelijke behandeling, discriminatieverbod

5.3.2 Het Risk Awareness and Control Excellence program (RACE)

Na de voltooiing van de nieuwe gedragscode werd een programma voor risicobewustzijn en -beheersing (Risk Awareness and Control Excellence - RACE) opgezet, dat informatie- en bewustmakingscampagnes combineert met specifieke opleidingen en e-learnings. Dit verplichte opleidingsprogramma is ook toegevoegd als een belangrijk prestatie criterium in het evaluatieproces van elke werknemer.

In 2021 omvatte het RACE-programma vijf modules over de volgende onderwerpen.

I. Anti-omkoping en -corruptie

Onze groep heeft in 2020 het anti-omkoping en -corruptie programma opgesteld. Ons anticorruptiebeleid geldt voor iedereen en wordt binnen elke entiteit van de groep concreet vertaald. Degroof Petercam hanteert een nultolerantiebeleid ten aanzien van alle mogelijke vormen van corruptie.

Er is een verplichte e-learning opgezet om elk personeelslid vertrouwd te maken met de regelgeving en te helpen risico's te herkennen en te beperken.

II. Informatiebeveiliging

Er duiken voortdurend nieuwe bedreigingen op gaande van phishing tot ransomware. De opleiding over informatiebeveiliging had betrekking op diverse onderwerpen, zoals cyberbeveiliging, gegevensbescherming, beveiliging van werken op afstand, fysieke beveiliging, enz. Ze heeft mensen doen inzien dat elke medewerker een belangrijke rol speelt bij de bescherming van gevoelige bedrijfsgegevens, met een aantal belangrijke beginselen rond informatiebeveiliging met name vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid.

III. Klokkenluiders

Het klokkenluidersmechanisme is een cruciaal onderdeel van ons controle- en

risicobeheersingskader. Iedereen die onregelmatigheden, wangedrag of inbreuken op onze gedragscode vaststelt, wordt verzocht dit aan zijn rechtstreekse chef voor te leggen, zodat de de eventuele inbreuk kan worden onderzocht en op passende wijze kan worden afgehandeld. De klokkenluidersprocedure beschermt zowel de organisatie als de klokkenluiders zelf.

IV. Belangenconflicten

De opleiding inzake belangenconflicten werd opgezet aan de hand van zeer concrete voorbeelden. Zij dringt aan op een goed beheer van belangenconflicten, gezien hun gevolgen voor een onderneming. In dit kader is onze professionele rigor-index herzien en bevat nu de verplichting om elk belangenconflict aan te geven.

V. AVG - GDPR

Het recht op privacy en gegevensbescherming is vastgelegd in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), waarin wordt verduidelijkt hoe gegevens moeten worden gebruikt en beschermd. Degroof Petercam onderschrijft ten volle de ethische aspecten van deze regelgeving. De Data Protection Officer (DPO) heeft in het eerste kwartaal van 2022 een verplichte opleiding georganiseerd. Hierin wordt uitgelegd wat privacy en gegevensbescherming eigenlijk inhoudt en waaruit onze verplichtingen als financiële instelling bestaan. Daarnaast worden de daaruit voortvloeiende verplichtingen voor het personeel verduidelijkt en uitgelegd hoe een en ander in onze werkomgeving moet worden toegepast aan de hand van voorbeelden en oefeningen.

“Een verschil maken, impact hebben, dat is wat me boeit en energie geeft. Zowel persoonlijk als met het bedrijf maken we het verschil voor onze omgeving en onze maatschappij. Het is een absoluut genoegen om elke dag opnieuw te kunnen werken met collega's van 24 nationaliteiten en dat is de beste illustratie van wat diversiteit inhoudt.”

Cathy De Doncker, HR Officer



6

Duurzaamheid buiten Degroof Petercam

6.1 Actief aandeelhouderschap

6.1.1 DPAM

Het goedgekeurde stembeleid wil de waarden en beginselen van corporate governance uitdragen die DPAM wil verdedigen en promoten bij de ondernemingen waarin het belegt. De toepassing van dit beleid wordt geïllustreerd in het verslag over de stemactiviteiten van 2021 [\[hier\]](#).

In 2021 heeft DPAM de stemrechten uitgeoefend die verbonden zijn aan de aandelen in de 54 institutionele portefeuilles (BEVEK's, GBF's, mandaten), en hun compartimenten die de beheervennootschap onder haar hoede heeft. DPAM nam deel aan in totaal 683 algemene en buitengewone vergaderingen met in totaal 9.697 resoluties. Dat ligt grotendeels in lijn met de activiteit van vorig jaar. DPAM heeft haar stem laten horen in 600 ondernemingen, voornamelijk in Europa en Noord-Amerika ([zie engagementverslag 2021](#)).

6.1.2 Private Banking Patrimoniale Fondsen

Wat de patrimoniale fondsen betreft, is het duurzaam fonds volledig samengesteld als een dakfonds, 2/3 bestaat uit DPAM-fondsen en 1/3 bestaat uit externe fondsen; er is geen rechtstreekse deelname aan de algemene vergadering met stemrecht. Engagement met externe fondsen werd al eerder beschreven (zie 'externe fondsen').

De 'patrimoniale' fondsen van private banking bestaan zowel uit fondsen als uit rechtstreekse beleggingen in aandelen en vastrentende posities. Voor de directe posities werd een systeem opgezet met IVOX Glass Lewis, een gegevensleverancier, die bijstand verleent bij de

uitvoering van volmachtinstructies en bij de analyse van de voorstellen op de agenda's van de aandeelhoudersvergaderingen. De actieve deelname aan deze algemene vergaderingen begint in 2022. Als het gaat om dakfondsen (met een verdeling van 2/3 DPAM-fondsen en 1/3 externe fondsen), is er geen directe deelname aan de stemming in de algemene vergadering. Engagement met externe fondsen wordt hieronder beschreven (zie 'externe fondsen') en voor de DPAM-fondsen verwijzen wij naar het engagementbeleid en stembeleid bij DPAM, dat eerder is beschreven.

6.1.3 Externe fondsen

Als belegger in fondsen van derden voor rekening van zijn cliënten heeft Degroof Petercam de verantwoordelijkheid om haar mening te geven over het beheer van deze fondsen en haar stem te laten horen. Degroof Petercam gaat in dialoog met de beheerders van de fondsen waarin zij belegt om hen aan te sporen deze te beheren volgens de beste marktpraktijken. De dialoog met fondsbeheerders, hetzij via een rechtstreekse dialoog tijdens vergaderingen met hun vertegenwoordigers, hetzij meer formeel zoals beschreven in het engagementbeleid van fondsen, is een drukingsmiddel om ervoor te zorgen dat deze beste marktpraktijken worden nageleefd.

In 2021 heeft 10% van de externe fondsbeheerders een formele engagementbrief ontvangen.

6.2 Beoordeling van leveranciers

6.2.1 Ecologische beoordeling van leveranciers

Het in 2018 ingevoerde inkoopbeleid beschrijft de principes waarop de impact van onze leveranciers op het milieu wordt beoordeeld. Deze principes bestrijken een breed scala van onderwerpen, waaronder economische, ethische en milieuverantwoorde criteria, d.w.z. de aankoop van producten die duurzaam geproduceerde materialen bevatten.

In lijn met de visie van het bedrijf werken wij hand in hand met onze leveranciers en partners om onze ecologische voetafdruk te verkleinen. We nemen milieucriteria (energie, emissies, producten en diensten) op in het selectieproces van onze belangrijkste leveranciers en partners. Wij zullen deze aanpak uitbreiden tot alle extern aangekochte goederen en diensten waarvan de negatieve gevolgen voor het milieu kunnen worden vermeden of verminderd.

Bij de invoering van duurzame aankooppraktijken hebben wij ons in eerste instantie geconcentreerd op de producten en diensten met de grootste impact op het milieu, namelijk diensten op het gebied van gebouwenbeheer, catering, kantoorbenodigdheden, papier en bedrijfsauto's.

Vandaag gaat meer dan een kwart van onze uitgaven naar leveranciers en partners die dezelfde milieu- en ethische principes nastreven als wij.

6.2.2 Sociale beoordeling van leveranciers

Naast de milieucriteria omvat ons aankoopbeleid ook criteria voor de selectie van leveranciers die een grotere diversiteit binnen hun teams bevorderen door elke vorm van discriminatie, hetzij fysiek, intellectueel, sociaal of cultureel, te vermijden. Bovendien zijn leveranciers op grond van onze voorwaarden verplicht de volgende bepalingen in acht te nemen:

- de gedragscode voor leveranciers van de Verenigde Naties

- SA8000 (norm voor sociale verantwoordelijkheid ontwikkeld door Social Accountability International)
- verdrag 138 van de Internationale Arbeidsorganisatie
- verdrag van de Verenigde Naties inzake de rechten van het kind

6.3 Klanttevredenheid

Als klantgerichte organisatie die haar cliënten met expertise begeleidt, werd klanttevredenheid als een belangrijke prestatie-indicator in onze bedrijfsscorekaarten opgenomen. Klanttevredenheid is in die zin terecht toegevoegd als een van de essentiële maatstaven voor zakelijk succes.

In 2021 werd in België een klanttevredenheidsonderzoek voor private-bankingcliënten uitgevoerd. Van de 13.300 aangeschrevenen hebben 1.981 cliënten aan het onderzoek deelgenomen, wat neerkomt op een responsgraad van 15%. De belangrijkste conclusie is dat de algemene tevredenheid hoog is en dat de relatiebeheerder de belangrijkste troef van Degroef Petercam vormt. Bijna 8 op de 10 cliënten zijn over het algemeen tevreden over Degroef Petercam. Niet alle klanten zijn echter even tevreden. In dit kader zijn een aantal bijkomende beslissingen genomen om op die manier de klanttevredenheid verder te doen toenemen.

Een nieuwe tevredenheidsenquête is gepland voor 2022 waarbij het onze bedoeling is de klanttevredenheidsonderzoeken uit te breiden tot al onze activiteiten, met inbegrip van Private Banking Lux, DPAS, DPAM en Investment Banking.

6.4 Onderwijs en innovatieve werkgelegenheid

De Degroef Petercam Foundation werd opgericht in 2008 en heeft als missie sociale innovaties voor werkgelegenheid te ondersteunen door zich te richten op drie belangrijke gebieden: vaardigheden van morgen, promotie van ondernemerschap en werken aan een meer inclusieve arbeidsmarkt. Ze werkt samen met initiatiefnemers die oplossingen voor werkloosheid of onvolledige werkgelegenheid implementeren, en heeft een aantal doelstellingen geformuleerd die tegen 2023 moeten worden bereikt:

- engagement van 5 miljoen euro aan ondersteuning
- 3.000 banen helpen creëren
- 30% van de werknemers en klanten van Degroef Petercam betrokken bij haar activiteiten

Elk jaar selecteert en steunt de Stichting een nieuw project met een oplossing voor de werkgelegenheid met een beurs en coaching op maat. De eerste prijs van de Stichting bestaat uit een subsidie van een miljoen euro en een gepersonaliseerde follow-up gedurende vijf jaar.

Ticket for Change, een Frans initiatief dat mensen opleidt en samenbrengt die een positieve maatschappelijke impact centraal willen stellen in hun werk, won de award in 2021. In zeven jaar tijd hebben meer dan 120.000 mensen deelgenomen aan Ticket for Change-programma's om hun talenten te activeren en ze via hun werk ten dienste te stellen van de samenleving.

Daarnaast biedt de Stichting al jaren steun aan het Story-me project tot 2029, voor een totaalbedrag van 300.000 euro. Dit initiatief van filantropische samenwerking heeft tot doel de ondernemersvaardigheden in Brusselse beroepsscholen te stimuleren, meer bepaald bij leerkrachten, opvoeders en leerlingen in hun tweede en derde jaar secundair onderwijs.

“We bieden training en handvaten aan om talenten te activeren die ons kunnen helpen om de sociale en klimaatuitdagingen succesvol op te lossen. We willen daarbij tewerkstelling en positieve impact maximaal met elkaar verbinden.”



Matthieu Dardaillon, Voorzitter & medestichter van Ticket for Change, laureaat van de 2021 Award van de Degroef Petercam Stichting

Inhoudsopgave

135	Geconsolideerde balans
137	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
139	Geconsolideerde tabel van de vermogensmutaties
141	Geconsolideerde kasstroomoverzicht
143	Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
143	1 – Algemene inlichtingen
144	2 – Wijzigingen in de boekhoudkundige grondslagen en methodologie
146	3 – Samenvatting van de boekhoudkundige grondslagen en methodologie
146	3.1 Consolidatieprincipes
147	3.2 Omrekening van vreemde valuta
147	3.3 Financiële instrumenten
155	3.4 Afdekkingstransacties
156	3.5 Leaseovereenkomsten
157	3.6 Materiële vaste activa (met inbegrip van de vastgoedbeleggingen)
158	3.7 Immateriële activa
159	3.8 Overige activa
159	3.9 Bijzondere waardeverminderingen op activa
159	3.10 Voorzieningen
159	3.11 Belastingen
160	3.12 Personeelsbeloningen
161	3.13 Overige verplichtingen
161	3.14 Eigen vermogen

161	3.15 Rentebaten en -lasten
162	3.16 Dividenden
162	3.17 Erelonen en provisies
162	3.18 Resultaat van herwaardering of realisatie van financiële instrumenten
163	3.19 Geldmiddelen en kasequivalenten
163	3.20 Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
164	4 – Beoordelingen en schattingen aangewend bij de voorbereiding van de jaarrekeningen
165	5 – Risicobeheer
166	5.1 Algemene principes
166	5.2 Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test
167	5.3 Liquiditeitsrisico
172	5.4 Marktrisico
176	5.5 Kredietrisico
189	5.6 Risico van het vermogensbeheer
189	5.7 Operationeel risico
189	5.8 Kapitaalbeheer
191	6 – Consolidatiekring
191	6.1 Lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van Bank Degroof Petercam op 31 december 2021
192	6.2 Lijst van de belangrijkste met Bank Degroof Petercam geassocieerde ondernemingen op 31 december 2021
192	6.3 Significante wijzigingen van de consolidatiekring tijdens het boekjaar
192	6.4 Niet-geconsolideerde vastgoeddochterondernemingen
193	6.5 Informatie per land
194	7 – Toelichting bij de geconsolideerde balans
194	7.1 Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's
194	7.2 Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening
195	7.3 Hedging-instrumenten
202	7.4 Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen

204	7.5 Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
207	7.6 Materiële vaste activa
210	7.7 Immateriële activa en goodwill
212	7.8 Investerings in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast
213	7.9 Overige activa
213	7.10 Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden
214	7.11 Schulden aan kredietinstellingen
214	7.12 Aan cliënten verschuldigde bedragen
216	7.13 Voorzieningen
219	7.14 Overige verplichtingen
219	7.15 Belastingen
221	7.16 Eigen vermogen
221	7.17 Reële waarde van financiële instrumenten
227	7.18 Compensatie van financiële activa en passiva
229	7.19 Overdrachten van financiële activa
229	7.20 Vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop

232 8 — Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

232	8.1 Rentebaten en –lasten
232	8.2 Geïnde dividenden
233	8.3 Ontvangen en betaalde provisies
234	8.4 Nettoresultaat op instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
234	8.5 Nettoresultaat op hedge accounting
235	8.6 Nettoresultaat gerelateerd aan de afboeking van financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via het eigen vermogen
235	8.7 Nettowinst op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
235	8.8 Overige nettobedrijfsopbrengsten
236	8.9 Personeelskosten
237	8.10 Algemene en administratieve kosten
237	8.11 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa
238	8.12 Netto bijzondere waardevermindering van activa
238	8.13 Belastingen
239	8.14 Niet-gerealiseerde resultaten

240 9 — Rechten en verplichtingen

240	9.1 Activa in open bewaarneming
240	9.2 Rechten en verbintenissen in verband met kredieten
240	9.3 Gegeven en ontvangen waarborgen

241 10 — Personeelsbeloningen en overige vergoedingen

241	10.1 Andere vergoedingen op lange termijn
241	10.2 Vergoedingen na uitdiensttreding
244	10.3 Betaling in aandelen

245 11 — Verbonden partijen

248 12 — Materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan

249 Bezoldiging van de commissaris

250 Verslag van de commissaris

Geconsolideerde balans

	Toelichting	31.12.2021	31.12.2020
(in duizenden EUR)			
Activa			
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	7.1	3.645.728	2.300.923
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	7.2	200.422	264.659
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		166.987	224.810
Andere financiële activa		33.435	39.849
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	8.365	45
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.4	1.008.350	1.354.780
Eigenvermogensinstrumenten		6.585	9.626
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		1.001.765	1.345.154
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.5	4.453.890	4.111.681
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen		11.003	27.338
Leningen en vorderingen op cliënten		2.118.476	2.037.443
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		2.324.411	2.046.900
Materiële vaste activa	7.6	102.226	113.329
Immateriële activa en goodwill	7.7	308.825	330.592
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7.8	6.224	4.026
Actuele belastingvorderingen		10.952	11.352
Uitgestelde belastingvorderingen	7.15	11.370	11.684
Overige activa	7.9	180.586	180.458
Activa aangehouden voor verkoop	7.20	58.964	108.937
Totaal activa		9.995.902	8.792.466

	Toelichting	31.12.2021	31.12.2020
(in duizenden EUR)			
Passiva			
Schulden		9.005.620	7.853.372
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	7.10	172.577	226.270
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	27.275	77.672
Schulden aan kredietinstellingen	7.11	833.523	685.901
Schulden aan cliënten	7.12	7.673.869	6.564.543
Voorzieningen	7.13	27.426	52.257
Actuele belastingverplichtingen		28.579	18.402
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.15	3.481	4.094
Overige passiva	7.14	155.202	147.462
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	7.20	83.688	76.771
Eigen vermogen		990.282	939.094
Geplaatst kapitaal	7.16	34.212	34.212
Uitgiftepremies	7.16	417.366	417.366
Reserves en overgedragen resultaat	7.16	543.128	508.216
Herwaarderingsreserves	7.16	-2.349	-11.117
Eigen aandelen (-)	7.16	-49.627	-49.627
Nettoresultaat van de periode	7.16	47.552	40.044
Minderheidsbelangen		0	0
Totaal passiva		9.995.902	8.792.466

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Toelichting	31.12.2021	31.12.2020
Rentebaten	8.1	59.281	47.263
welke voortkomen uit het toepassen van de effectieve interest methode		59.051	46.907
Rentelasten	8.1	-36.027	-29.477
Dividenden	8.2	2.812	2.756
Provisiebaten	8.3	619.510	543.821
Provisielasten	8.3	-141.954	-131.365
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	8.4	42.363	25.892
Nettoresultaat voortkomend uit de instrumenten aangehouden ter indekking	8.5	-1.338	657
Nettoresultaat op de financiële activa tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.6	-885	1.256
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	8.7	-411	-356
Andere operationele nettoresultaten	8.8	1.134	8.240
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast		1.176	553
Netto-opbrengst		545.661	469.240
Personeelskosten	8.9	-228.659	-209.386
Algemene en administratieve kosten	8.10	-197.994	-171.364
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	8.11	-31.965	-33.735
Netto bijzondere waardeverminderingen op activa	8.12	-9.470	-1.319
Financiële activa		-470	987
Niet financiële activa		-9.000	-2.306
Niet financiële activa		77.573	53.435
Belastingen	8.13	-30.021	-13.391
Nettowinst		47.552	40.044
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	8.14	9.771	-216
Gerealiseerde- en niet gerealiseerde winsten (verliezen) – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	-22	750
Totaal niet-gerealiseerde resultaten ¹ die later niet kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst		9.749	534
Herwaardering tegen de reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	-1.645	742
Omrekeningsverschillen	8.14	664	80
Totaal niet-gerealiseerde resultaten ¹ die later kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst		-981	822
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		56.320	41.400

(1) Niet-gerealiseerde winsten en verliezen rechtstreeks tegen eigen vermogen verwerkt, netto van belastingen.

	Toelichting	31.12.2021	31.12.2020
Nettowinst waarvan toerekenbaar aan		47.552	40.044
aandeelhouders van de moederonderneming		47.552	40.044
minderheidsbelangen		0	0
aandeelhouders van de moederonderneming		56.320	41.400
aandeelhouders van de moederonderneming		56.320	41.400
minderheidsbelangen		0	0

Geconsolideerde tabel van de vermogensmutaties

(in duizenden EUR)

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Reserves et report à nouveau	Herwaar- derings- reserves		Omrekeningsverschillen	Eigen aandelen	Netto resultaat van de periode	Eigen vermogen: aandeel van de groep	Minderheids- belangen	Totaal
Saldo op 31.12.2019	34.212	417.366	488.028	-12.160		-313	-49.627	20.188	897.694	0	897.694
Transacties op eigen aandelen	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	20.188	0		0	0	-20.188	0	0	0
Dividenden en tantièmes	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Transacties met minderheidsaandeelhouders	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Nettoresultaat van de periode	0	0	0	0		0	0	40.044	40.044	0	40.044
Herwaardering tegen de reële waarde – eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	750		0	0	0	750	0	750
Herwaardering tegen de reële waarde – in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	742		0	0	0	742	0	742
Herwaardering tegen de reële waarde – andere	0	0	0	-216		0	0	0	-216	0	-216
Overige	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0		80	0	0	80	0	80
Saldo op 31.12.2020	34.212	417.366	508.216	-10.884		-233	-49.627	40.044	939.094	0	939.094
Transacties op eigen aandelen	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	40.044	0		0	0	-40.044	0	0	0
Dividenden en tantièmes	0	0	-5.132	0		0	0	0	-5.132	0	-5.132
Transacties met minderheidsaandeelhouders	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Nettoresultaat van de periode	0	0	0	0		0	0	47.552	47.552	0	47.552
Herwaardering tegen de reële waarde – eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	-22		0	0	0	-22	0	-22
Herwaardering tegen de reële waarde – in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	-1.645		0	0	0	-1.645	0	-1.645
Herwaardering tegen de reële waarde – andere	0	0	0	9.771		0	0	0	9.771	0	9.771
Overige	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0		664	0	0	664	0	664
Saldo op 31.12.2021	34.212	417.366	543.128	-2.780		431	-49.627	47.552	990.282	0	990.282

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

(in duizenden EUR)			
	Toelichting	31.12.2021	31.12.2020
Nettowinst		47.552	40.044
Niet-monetaire elementen opgenomen in de winst en andere aanpassingen:		59.730	55.234
Courante en uitgestelde belastingen	8.13	30.021	13.391
Resultaat van geassocieerde ondernemingen na aftrek van ontvangen dividenden		-1.016	-474
Latente wisselkoersverschillen en omrekeningsverschillen		0	0
Bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	7.6 / 7.7	40.964	36.190
Wijziging in voorzieningen	7.13	-21.849	5.981
Nettoverlies (winst) op investeringen		-619	22
Overige aanpassingen		12.229	124
Wijziging in bedrijfsactiva en -verplichtingen:		1.587.186	-163.865
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden of gewaardeerd tegen reële waarde		65.397	-103.878
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		343.168	-527.806
Leningen en vorderingen		-81.105	244.720
Overige activa		27.237	-31.323
Derivaten aangehouden ter dekking		-58.716	31.744
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		-53.694	81.811
Schulden aan kredietinstellingen		151.430	590.554
Schulden aan cliënten		1.168.862	-345.833
Overige passiva		24.607	-74.809
Betaalde winstbelastingen		-21.948	-29.045
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten (A)		1.672.520	-68.587
Overname van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verworven geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	6	-1.020	0
Afstotingen van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verkochte geldmiddelen	6	-7.874	0
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-7.943	-3.947
Verkoop van (im)materiële vaste activa		2.244	165
Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten			
Opbrengsten uit verkoop en aflossing van tot einde looptijd aangehouden effecten			
Aankoop van instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-673.904	-311.598
Opbrengsten van de verkoop en de terugbetaling van aangehouden effecten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		363.999	519.624

(in duizenden EUR)			
	Toelichting	31.12.2021	31.12.2020
Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten (B)		-324.498	204.244
Uitgekeerde dividenden		-5.132	0
Aankoop of verkoop van eigen aandelen		0	0
Andere financieringen ¹		-9.783	-11.857
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten (C)		-14.915	-11.857
Effect van wijziging in de wisselkoersen op geldmiddelen en kasequivalenten (D)		72	43
Nettotoename of -afname van de geldmiddelen en kasequivalenten (A + B + C + D)		1.333.179	123.843
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		2.346.623	2.222.780
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		3.679.802	2.346.623

Aanvullende informatie		
Ontvangen rente	80.148	74.441
Ontvangen dividenden	2.812	2.756
Betaalde rente	-69.838	-57.084
Samenstelling van de geldmiddelen en kasequivalenten	3.679.802	2.346.623
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale banken	7.1	3.373.344
Zichtrekeningen en daggeldleningen bij kredietinstellingen	7.1	295.583
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	7.5	10.875
waarvan onbeschikbaar	0	0

Kasstromen uit vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop (zie toelichting 7.20) worden gepresenteerd vóór de toepassing van IFRS 5.

(1) Met inbegrip van de uitstroom van kasmiddelen met betrekking tot de hoofdsom van de leaseverplichtingen die zijn opgenomen in overeenstemming met IFRS 16.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

1 – Algemene inlichtingen

Het Koninklijk Besluit van 5 december 2004 legt de kredietinstellingen en beleggingsondernemingen op, ongeacht of ze al dan niet beursgenoteerd zijn, om vanaf het boekjaar dat op 1 januari 2006 of na die datum aanvangt, hun geconsolideerde jaarrekening op te maken op basis van de internationale boekhoudkundige normen IFRS (International Financial Reporting Standards) die door de Europese Unie zijn aangenomen. Daarom stelt Bank Degroof Petercam haar geconsolideerde jaarrekening op volgens de IFRS-normen die op 31 december 2021 binnen de Europese Unie van toepassing zijn.

Aangezien Bank Degroof Petercam echter geen effecten heeft die eigen vermogen of leningen vertegenwoordigen en die op een openbare effectenmarkt worden verhandeld of zullen worden genoteerd, worden de normen IFRS 8 ('Operationele segmenten') en IAS 33 ('Winst per aandeel') conform hun toepassingsgebied niet toegepast. Het is eveneens om die reden dat Bank Degroof Petercam geen tussentijdse informatie aan de markt bekendmaakt

De geconsolideerde jaarrekening wordt in duizenden euro voorgesteld, tenzij anders aangegeven.

2 – Wijzigingen in de boekhoudkundige grondslagen en methodologie

De volgende aanpassingen aan IFRS-normen zijn voor het eerst van toepassing voor het huidige boekjaar;

- Aanpassingen aan IFRS 16 'Huurconcessies in verband met COVID-19';
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 'Hervorming van de referentierentevoet - Fase 2';
- Aanpassingen aan IFRS 4 'Verlenging van de tijdelijke vrijstelling voor de toepassing van IFRS 9'.¹

In het kader van de hervorming van de referentierentetarieven (IBOR tarieven) heeft de IASB (International Accounting Standards Board) zich gebogen over de boekhoudkundige aspecten van de wijziging van de IBOR tarieven en de mogelijke gevolgen daarvan voor de financiële verslaglegging. Naar aanleiding van deze analyse zijn twee wijzigingen in de standaarden gepubliceerd. Fase 1 van deze wijzigingen, die Bank Degroof Petercam sinds 31 december 2020 toepast, beoogt bepaalde vereisten met betrekking tot hedge accounting tijdelijk te wijzigen. Het doel van deze aanpassingen is om gedurende de transitie naar de nieuwe referentierentetarieven de potentiële gevolgen van de onzekerheid die daarmee gepaard gaat te verhelpen, zodoende de geïmpacteerde hedge relaties boekhoudkundig verder gezet kunnen worden. Deze aanpassingen zijn van toepassing voor zolang de onzekerheid blijft bestaan. De aanpassingen hebben tot bijkomende informatievereisten geleid. Deze zijn opgenomen in toelichting 7.3 (Hedging-instrumenten) bij de geconsolideerde jaarrekening.

De aanpassingen van fase 2 in de hervorming van de IBOR tarieven hebben als doel een aantal problemen te verhelpen die voortvloeien uit de hervorming van een referentierentetarief, en meer in het bijzonder met betrekking tot de vervanging van een referentierentetarief door een alternatief referentietarief. De voornaamste versoepelingen voorzien door de aanpassingen van fase 2 zijn de volgende:

- Wijziging in de grondslag voor het bepalen van contractuele kasstromen: de practical expedient

laat toe de effectieve rentevoet van het instrument prospectief aan te passen om de wijziging in de referentierentevoet te weerspiegelen, eerder dan die onmiddellijk te erkennen als winst of verlies, of het instrument niet langer op te nemen;

- Hedge accounting: de wijzigingen voorzien in uitzonderingen op de huidige regels inzake hedge accounting in het geval dat veranderingen worden aangebracht aan het afdekkingsinstrument en/of de afgedekte elementen als gevolg van de IBOR-hervorming. In dit verband zullen de meeste afdekkingsrelaties die rechtstreeks door de hervorming van de referentierentetarieven worden getroffen, zonder onderbreking kunnen worden voortgezet.

Om de transitie naar de alternatieve rentetarieven te beheren heeft de Bank een werkgroep aangesteld die de voornaamste impact van deze hervorming zal analyseren. Het gaat hoofdzakelijk om het identificeren van de contracten die door de hervorming beïnvloed zullen worden, de aanpassing van die contracten, het actualiseren van informaticasystemen, het risicobeheer en de potentiële effecten van de hervorming op de boekhoudkundige verwerking rond hedge accounting.

De Bank heeft ook een intern beleid uitgewerkt dat de te volgen regels beschrijft wanneer zich gebeurtenissen zouden voordoen die gelinkt zijn aan de hervorming van de rentetarieven (aanpassing van de berekeningswijze, beëindiging van een referentierentevoet, tijdelijke opheffing van een referentierentevoet, ...). Het intern beleid is vervolledigd door een geheel van procedures die de operationele gang van zaken beschrijven voor elke afdeling of activiteit.

Aanvullende informatie over dit onderwerp is te vinden in bijlage 5 «Risicobeheer». Aangezien de meeste derivaten aangehouden ter indekking gebaseerd zijn op EURIBOR, hadden de wijzigingen aan IFRS 9 in het kader van de hervorming van de IBOR tarieven bovendien geen grote impact op de hedge accounting.

De toepassing van de andere bepalingen heeft geen significante impact op het resultaat, het eigen

(1) De datum van inwerkingtreding is uitgesteld tot 2023.

vermogen of de jaarrekening van Bank Degroof Petercam.

Onder de standaarden of wijzigingen aan standaarden gepubliceerd door de IASB (International Accounting Standards Board) voor 31 december 2021, zullen volgende van toepassing zijn op toekomstige boekjaren:

DOCUMENTEN AANGENOMEN DOOR DE EUROPESE UNIE:

- Aanpassingen aan IFRS 16 'Huurconcessies in verband met COVID-19 na 30 juni 2021', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 april 2021;
- IFRS 17 'Verzekeringscontracten', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2023;
- Aanpassingen aan IFRS 3 'Verwijzing naar het conceptueel raamwerk', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2022;
- Aanpassingen aan IAS 16 'Materiële vaste activa – opbrengst voorafgaand aan het beoogd gebruik', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2022;
- Wijzigingen aan IAS 37 'Verlieslatende contracten – kosten voor het honoreren van een contract', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2022;
- Diverse aanpassingen 'Verbeteringen aan IFRS normen (2018-2020)', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2022.

DOCUMENTEN NOG NIET AANGENOMEN DOOR DE EUROPESE UNIE:

- Aanpassingen aan IAS 1 'Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2023;
- Aanpassingen aan IAS 1 en aan de beschrijving van praktijken met betrekking tot IFRS 'Informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2023;
- Aanpassingen aan IAS 8 'Definities van boekhoudkundige schattingen', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2023;
- Aanpassingen aan IAS 12, 'Uitgestelde belastingen op activa en passiva die voortvloeien uit een enkele transactie', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf of na 1 januari 2023;
- Aanpassingen aan IFRS 17 «Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 - Vergelijkende informatie', van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023.

Bank Degroof Petercam zal de bovenvermelde teksten toepassen zodra zij in werking treden en verwacht geen materiële impact wanneer zij worden toegepast.

3 – Samenvatting van de boekhoudkundige grondslagen en methodologie

In de boekhoudkundige grondslagen en methodologie hierna beschreven, dient te worden begrepen onder 'winsten en verliezen geboekt onder het eigen vermogen', deze die specifiek dienen te worden opgenomen in andere elementen van het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in overeenstemming met de IFRS-normen.

3.1 Consolidatieprincipes

CONSOLIDATIEKRING

De geconsolideerde jaarrekening omvat de rekeningen van de moedermaatschappij en haar dochterondernemingen die een materialiteitsdrempel overschrijden. Dochterondernemingen zijn alle vennootschappen die door Bank Degroof Petercam worden gecontroleerd, namelijk de entiteiten waarvoor de Bank is blootgesteld of recht heeft op variabele rendementen als gevolg van haar banden met de dochtervennootschappen en zij de capaciteit heeft om invloed uit te oefenen op die rendementen als gevolg van de macht die zij bezit over die dochterondernemingen. De materialiteitsdrempel is gebaseerd op de analyse van diverse criteria waaronder het aandeel in het geconsolideerde eigen vermogen, het aandeel in het geconsolideerde resultaat en het aandeel in het geconsolideerde balanstotaal. De dochterondernemingen worden geconsolideerd volgens de globale integratiemethode vanaf de overdrachtsdatum van de effectieve controle aan Bank Degroof Petercam en verdwijnen uit de consolidatiekring op de datum waarop die controle ophoudt te bestaan. De rekeningen van de moedermaatschappij en de dochterondernemingen worden op dezelfde datum en volgens gelijkaardige boekhoudkundige grondslagen opgesteld, indien nodig met herwerking van de rekeningen. De intragroepsaldi, transacties, baten en lasten worden geëlimineerd. De minderheidsbelangen worden afzonderlijk weergegeven in het geconsolideerde resultaat en in de geconsolideerde balans binnen het eigen vermogen.

SAMENWERKINGSOVEREENKOMSTEN

De samenwerkingsovereenkomsten zijn alle ondernemingen waarover Bank Degroof Petercam rechtstreeks of onrechtstreeks een gezamenlijke controle uitoefent, dat wil zeggen dat geen enkele

beslissing omtrent de pertinente activiteiten kan worden genomen zonder unaniem akkoord van de partijen die de controle delen. Als deze de materialiteitsdrempel overschrijden, worden zij volgens de vermogensmutatiemethode geboekt voor de samenwerkingsovereenkomsten gedefinieerd als joint ventures (ondernemingen waar de gemeenschappelijke controle rechten geeft op het netto-actief) of volgens de methode van integratie op basis van het belangenpercentage in de activa, passiva, opbrengsten en kosten voor de samenwerkingsovereenkomsten gedefinieerd als gemeenschappelijke ondernemingen (ondernemingen waar de gemeenschappelijke controle rechten geeft op actiefbestanddelen en verplichtingen op passiefbestanddelen), vanaf de datum van verwerving van de gezamenlijke controle, en worden zij als dusdanig niet meer geboekt als er van de gezamenlijke controle afstand wordt gedaan. De materialiteitsdrempel is gebaseerd op de analyse van diverse criteria waaronder het aandeel in het geconsolideerde eigen vermogen, het aandeel in het geconsolideerde resultaat evenals het aandeel in het geconsolideerde balanstotaal. De rekeningen van de samenwerkingsovereenkomst worden op dezelfde datum en volgens gelijkaardige boekhoudkundige methodes als die van de moedermaatschappij van de groep opgesteld, indien nodig met herwerking van de rekeningen.

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

De geassocieerde ondernemingen zijn alle ondernemingen waarin Bank Degroof Petercam een aanzienlijke invloed uitoefent. Dat betekent dat zij inspraak heeft in de beslissingen over het financiële en operationele beleid zonder echter de controle of de gezamenlijke controle over dat beleid in handen te hebben. Als die geassocieerde ondernemingen de materialiteitsdrempel overschrijden, worden zij volgens de vermogensmutatiemethode geboekt vanaf de datum waarop de aanzienlijke invloed werd verworven en worden zij als dusdanig niet langer geboekt op de datum dat die aanzienlijke invloed ophoudt te bestaan. De materialiteitsdrempel is gebaseerd op de analyse van diverse criteria waaronder het aandeel in het geconsolideerde eigen vermogen, het aandeel in het geconsolideerde resultaat evenals het aandeel in het geconsolideerde balanstotaal.

De rekeningen van de geassocieerde onderneming worden op dezelfde datum en volgens gelijkaardige boekhoudkundige methodes opgesteld als die van de moedermaatschappij van de groep, indien nodig met herwerking van de rekeningen.

3.2 Omrekening van vreemde valuta

OMREKENING VAN DE REKENINGEN IN VREEMDE MUNT

Bij de consolidatie worden de balansen van entiteiten waarvan de functionele munt verschilt van deze van Bank Degroof Petercam (EUR), omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum. De winst- en verliesrekening en de kasstroomoverzichten van diezelfde entiteiten worden omgerekend aan de gemiddelde wisselkoers van de betreffende periode. Die omrekeningsverschillen worden in het eigen vermogen verwerkt. De goodwill en de aanpassingen van de reële waarde die het resultaat zijn van de overname van een buitenlandse onderneming, worden als activa en verplichtingen van die entiteit beschouwd en worden bijgevolg omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum. Die omrekeningsverschillen worden in het eigen vermogen verwerkt.

Als bovenstaande entiteiten worden overgedragen, worden de in het eigen vermogen geboekte omrekeningsverschillen opgenomen in de berekening van de meer- of minderwaarden en dus in de winst- en verliesrekening verwerkt.

CONVERSIE VAN TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

De transacties in vreemde valuta binnen de individuele rekeningen van de entiteiten van Bank Degroof Petercam worden geboekt aan de wisselkoers op transactiedatum. De monetaire activa en verplichtingen worden omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum, wat een omrekeningsverschil veroorzaakt dat in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt. De niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum. Het omrekeningsverschil dat uit die omrekening voortvloeit, wordt in het eigen vermogen of in het resultaat verwerkt volgens de boekhoudkundige toewijzing van het betreffende element. De overige niet-monetaire posten worden gewaardeerd aan de historische wisselkoers, namelijk aan de wisselkoers op transactiedatum.

3.3 Financiële instrumenten

3.3.1 Boekhoudkundige verwerkingsdatum van financiële instrumenten

Alle derivaten en alle aankopen of verkopen van effecten op basis van een contract dat de levering van het effect oplegt binnen de termijn die in het algemeen

wordt bepaald door de reglementering of door een conventie op de betreffende markt, worden op transactiedatum geboekt. Vorderingen en deposito's worden opgenomen op de afwikkelingsdatum.

3.3.2 Verrekening

De financiële activa en verplichtingen worden enkel en alleen gesaldeerd, indien Bank Degroof Petercam een juridisch uitvoerbaar recht heeft om de geboekte bedragen te salderen, en zij de intentie heeft het nettobedrag te vereffenen of tegelijkertijd de activa te verzilveren en de verplichtingen te vereffenen.

3.3.3 Classificatie en waardering van financiële activa

Bij de eerste opname worden financiële activa in de volgende categorieën ingedeeld:

- tegen geamortiseerde kostprijs;
- tegen reële waarde via eigen vermogen;
- tegen reële waarde via het eigen vermogen tegen onherroepelijke optie voor de eigenvermogensinstrumenten (zonder terugname);
- tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

De criteria voor de classificatie van de financiële activa zijn afhankelijk van de aard van het financiële instrument. Op basis van de analyse van de kenmerken en de contractuele voorwaarden van het financiële instrument, zal deze beschouwd worden als een schuldinstrument of een eigenvermogensinstrument. Een eigenvermogensinstrument wordt gedefinieerd als elk contract dat een resterend belang in de activa van een entiteit aan toont, na aftrek van al haar verplichtingen. Een financieel instrument dat niet voldoet aan de definitie van een eigenvermogensinstrument wordt door Bank Degroof Petercam geclassificeerd als een schuldinstrument.

3.3.3.1 Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

Een financieel actief wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs indien aan de twee volgende voorwaarden is voldaan:

- het aanhouden van het financieel actief maakt deel uit van een economisch model waarvan het doel is om de contractuele kasstromen te innen;
- de contractuele voorwaarden van het financieel actief leiden tot kasstromen die enkel en alleen overeenkomen met nominale aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde

kostprijs worden initieel opgenomen tegen reële waarde (inclusief transactiekosten, indien significant), en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met eventuele waardeverminderingen. Afschrijvingen door middel van de effectieve rentemethode worden in de resultatenrekening geboekt in de rubriek 'Renteinkomsten'. De bedragen van de waardeverminderingen worden in de resultatenrekening geboekt onder de rubriek 'Waardeverminderingen'.

3.3.3.2 Financiële activa tegen reële waarde via het eigen vermogen

Een financieel actief wordt gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen indien aan de volgende twee voorwaarden is voldaan:

- het aanhouden van het financieel actief maakt deel uit van een economisch model waarvan het doel het innen van contractuele kasstromen is zowel als de verkoop van financiële activa;
- de contractuele voorwaarden van het financieel actief leiden tot kasstromen die enkel en alleen overeenkomen met nominale aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

Financiële activa gewaardeerd via het eigen vermogen worden initieel opgenomen tegen reële waarde (inclusief transactiekosten, indien significant), en vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde. Met uitzondering van waardeverminderingen, worden alle fluctuaties in de reële waarde geboekt in een specifieke rubriek van het eigen vermogen. Bij het realiseren van deze activa, worden de cumulatieve herwaarderingsresultaten, die voorheen in het eigen vermogen waren opgenomen, in de resultatenrekening geboekt onder de rubriek 'Nettoresultaat van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening geboekt worden'. De bedragen van de waardeverminderingen worden in de resultatenrekening geboekt onder de rubriek 'Waardeverminderingen'.

Opbrengsten voor rentedragende instrumenten opgenomen volgens de effectieve rentemethode worden opgenomen in de rubriek 'Rente-inkomsten'.

3.3.3.3 Financiële activa tegen reële waarde via het eigen vermogen met onherroepelijke optie voor eigenvermogensinstrumenten

Bij de eerste opname kan Bank Degroof Petercam er onherroepelijk voor kiezen om de latere wijzigingen in de reële waarde van een belegging in een eigenvermogensinstrument, die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden, onder

een specifieke rubriek van het eigen vermogen te presenteren.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat zullen bij een onherroepelijke keuze aanvankelijk gewaardeerd worden aan de reële waarde (de transactiekosten (inclusief), indien deze significant zijn) en, bij gevolg, geherwaardeerd aan reële waarde. Deze categorie van financiële activa is niet onderhevig aan een waardevermindering en de in het eigen vermogen opgenomen bedragen worden in teruggeboekt in het resultaat. Alleen de ontvangen dividenden worden in de resultatenrekening geboekt, tenzij zij duidelijk de terugbetaling van het kapitaal vertegenwoordigen.

3.3.3.4 Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Alle andere financiële activa, financiële activa die niet voldoen aan de criteria voor de classificatie tegen geamortiseerde kostprijs of reële waarde via het eigen vermogen, worden in de balans opgenomen tegen reële waarde (exclusief transactiekosten die rechtstreeks in de winst –en verliesrekening worden opgenomen) en vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde. De schommelingen van de reële waarde worden in de resultatenrekening opgenomen onder de rubriek 'Nettoresultaat van de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde'. Ontvangen of betaalde rente op instrumenten die een niet-afgeleide rente dragen, wordt opgenomen onder 'Rentebaten of -lasten'. Ontvangen dividenden worden opgenomen in 'Dividenden'.

Bovendien heeft Bank Degroof Petercam bij de eerste opname de mogelijkheid om een financieel actief onherroepelijk aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening indien een dergelijke aanwijzing een inconsistentie in de waardering of opname (soms een boekhoudkundige mismatch genoemd) die zich zou voordoen indien deze niet zou worden gebruikt, wegneemt of aanzienlijk vermindert.

De keuze voor de reële-waarde optie is onomkeerbaar zodra het actief in de balans wordt opgenomen. Deze categorie heeft dezelfde waarderingsregels als die welke van toepassing zijn op activa die tegen reële waarde worden gewaardeerd. Dezelfde rubrieken als hierboven gedefinieerd worden gebruikt voor de opname van rente en dividenden. Veranderingen in de reële waarde worden echter opgenomen in 'Nettowinst uit financiële instrumenten aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening'.

3.3.3.5 Economisch model

De term ‘economisch of beheermodel’ verwijst naar de manier waarop Bank Degroof Petercam haar financiële activa beheert om kasstromen te genereren. De Bank bepaalt het economisch model op een niveau dat een afspiegeling is van de wijze waarop groepen van financiële activa gezamenlijk worden beheerd om een bepaalde economische doelstelling te bereiken. Bijgevolg bepaalt Bank Degroof Petercam de managementmodellen niet per instrument, maar op een hoger aggregatieniveau. De beoordeling van het economisch model is belangrijk voor schuldinstrumenten om te bepalen of deze kunnen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde via het eigen vermogen.

Er zijn drie soorten economische modellen:

- ‘Collectie’ bedrijfsmodellen die tot doel hebben activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen. De verkoop is incidenteel ten opzichte van de doelstelling van het model en over het algemeen lager in frequentie en volume. Dit model houdt echter niet in dat alle activa tot de vervaldag worden aangehouden. De volgende voorbeelden van verkoop kunnen in de ‘collectie’ managementmodellen passen:
 - de verkopen zijn het gevolg van een toename van het kredietrisico van een financieel actief;
 - de verkopen zijn zeldzaam (zelfs als ze van significante waarde zijn) of, niet significant individueel en globaal (zelfs als ze frequent voorkomen);
 - de verkopen gebeuren dicht bij de vervaldag van het financieel actief en de verkoopopbrengsten benaderen de inning van de resterende contractuele kasstromen.
- Beheermodellen voor ‘collectie en verkoop’, waarvan het doel zowel door het innen van contractuele kasstromen als door de verkoop van activa wordt bereikt. In dit model zijn zowel de verkoop van financiële activa als de inning van kasstromen essentieel om het doel te bereiken. Dit businessmodel wordt over het algemeen geassocieerd met meer verkopen (in termen van frequentie en hogere waarde) dan in het geval van het ‘collectie’ managementmodel.
- De andere beheermodellen waarvan het hoofddoel de aan- en verkoop van activa is. Het gaat onder meer om financiële activa die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, financiële activaportefeuilles waarvan het beheer en de prestaties gebaseerd zijn op de reële waarde en portefeuilles die tot doel hebben de kasstromen door verkoop te maximaliseren. Een dergelijk model maakt geen deel uit van een ‘collectie’-managementmodel, noch van een ‘collectie- en verkoop’-managementmodel en de

perceptie van contractuele kasstromen is nogal incidenteel voor het bereiken van het doel van dit model. Schuldinstrumenten die niet volledig voldoen aan het criterium ‘hoofdsom en rente’ (zie punt 3.3.3.6) worden aan dit type model toegewezen. Dit is in het bijzonder het geval voor fondsdeelnemingen (aangezien beleggers het fonds betreden en verlaten op basis van de reële waarde, is het onwaarschijnlijk dat de kasstromen van een belegging in een dergelijk fonds zullen voldoen aan het criterium ‘Hoofdsom en rente’).

3.3.3.6 ‘Hoofdsom en rente’ criterium (‘Uitsluitend betaling van hoofdsom en rente’ of ‘SPPI’ test)

De classificatie en waardering van een schuldinstrument hangt ook af van de analyse van de contractuele kasstroomkenmerken van het instrument (‘SPPI’-test). Aan de ‘SPPI’-test is voldaan indien de contractuele voorwaarden van het schuldinstrument op bepaalde data aanleiding geven tot kasstromen die alleen bestaan uit aflossingen van de hoofdsom en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom. In het kader van deze beoordeling wordt onder ‘hoofdsom’ verstaan de reële waarde van het financiële instrument bij eerste opname en onder ‘rente’ wordt verstaan de tijdswaarde van geld, het kredietrisico dat verbonden is aan de hoofdsom die nog gedurende een bepaalde periode verschuldigd is en andere risico's en vergoedingen die verbonden zijn aan een basislening, alsmede een marge.

Om na te gaan of aan de ‘SPPI’-test is voldaan, analyseert Bank Degroof Petercam de contractuele voorwaarden van het instrument om na te gaan of het instrument een term bevat die de timing of het bedrag van de contractuele kasstromen zodanig kan wijzigen dat het instrument niet aan deze voorwaarde voldoet. Degroof Petercam heeft daartoe een checklist opgesteld om na te gaan of de kasstromen van de schuldinstrumenten enkel betrekking hebben op de aflossingen en rentebetalingen. Bij deze beoordeling houdt Bank Degroof Petercam in het bijzonder rekening met de volgende elementen:

- een gebeurtenis die aanleiding geeft tot een gebeurtenis die het tijdstip of het bedrag van de contractuele kasstromen zou wijzigen;
- hefboomeffect;
- optie voor vooruitbetaling of verlenging;
- een termijn die de vordering van Bank Degroof Petercam beperkt tot de kasstromen die worden gegenereerd door gespecificeerde activa (bijvoorbeeld financiële activa zonder verhaal of financiële activa met een ‘nonrecourse’ karakter);
- kenmerken die de vergoeding voor de tijdswaarde van geld veranderen (bijvoorbeeld periodieke herziening van de rentevoet).

3.3.3.7 Herclassificering

Financiële activa worden niet geherclassificeerd na de eerste opname, behalve in een volgend boekjaar, nadat Bank Degroof Petercam heeft beslist om de strategie met betrekking tot een activiteit die van wezenlijk belang is voor haar activiteiten te wijzigen. Bank Degroof Petercam herclassificeert alle betrokken activa prospectief vanaf de eerste dag van het volgende boekjaar. Vroegere periodes worden niet aangepast. Bank Degroof Petercam is van oordeel dat dergelijke wijzigingen zich eerder zeldzaam zullen voordoen.

3.3.4 Classificatie en waardering van financiële passiva

Bij de eerste opname worden de financiële passiva ingedeeld in de volgende categorieën:

- tegen geamortiseerde kostprijs;
- tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en- verliesrekening.

3.3.4.1 Classificatie en waardering van financiële passiva

Financiële verplichtingen worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening indien aan volgende voorwaarden voldaan is:

- voor transactiedoeleinden aangehouden;
- toegewezen om gewaardeerd te worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Deze verplichtingen worden initieel opgenomen tegen reële waarde (exclusief transactiekosten die rechtstreeks in de winst- en verliesrekening worden opgenomen) en vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen onder ‘Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde’ voor verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en onder ‘Nettoresultaat op financiële instrumenten aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening’ voor verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-enverliesrekening. De enige uitzondering op dit laatste principe betreft de schommelingen in de reële waarde die toe te schrijven zijn aan veranderingen in het kredietrisico verbonden aan deze verplichting, die in de niet-gerealiseerde resultaten moeten worden opgenomen (tenzij Bank Degroof Petercam van oordeel is dat een dergelijke

gesplitste presentatie een boekhoudkundige mismatch in het resultaat zou creëren of verergeren). Ontvangen of betaalde rente op niet-afgeleide instrumenten wordt opgenomen onder ‘Rentebaten of lasten’.

De toewijzing van financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (of reële-waarde optie) wordt uitgevoerd bij de eerste opname van het financiële instrument en in overeenstemming met volgende gebruikscriteria:

- deze aanwijzing elimineert of vermindert een inconsistentie in de waardering of opname (soms aangeduid als een boekhoudkundige mismatch) die zich zou voordoen indien ze niet zou worden gebruikt; of
- een groep financiële verplichtingen wordt beheerd en de prestaties ervan worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicobeheersings- of investeringsstrategie; of
- het financiële instrument bevat een in het contract besloten derivaat dat niet nauw verwant is.

3.3.4.2 Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs

Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs zijn niet-afgeleide financiële verplichtingen die noch voor handelsdoeleinden worden aangehouden, noch worden aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Deze verplichtingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten, indien van materieel belang) en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Overlopende rente (met inbegrip van eventuele verschillen tussen het ontvangen nettobedrag en de aflossingswaarde) wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen met behulp van de effectieverentemethode onder ‘Rentebaten of -lasten’.

3.3.4.3 Herclassificering

De eerste classificatie van financiële verplichtingen is onherroepelijk. Verdere herindeling is niet toegestaan.

3.3.5 Afgeleide producten

Alle afgeleide financiële instrumenten met een positieve (negatieve) vervangingswaarde worden beschouwd als financiële activa (verplichtingen) aangehouden voor handelsdoeleinden, met uitzondering van derivaten die als afdekkingsinstrument kwalificeren. Derivaten die

voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden bij het begin van de transactie tegen hun reële waarde geboekt en vervolgens tegen reële waarde gewaardeerd.

Veranderingen in de reële waarde, inclusief opgelopen rente, worden opgenomen in 'Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde'.

3.3.6 Waardevermindering van financiële activa

Het model voor bijzondere waardevermindering van het kredietrisico is gebaseerd op de verwachte kredietverliezen ('ECL'). Dit model is voornamelijk van toepassing op leningen, financiële instrumenten die tegen geamortiseerde kostprijs of reële waarde via het eigen vermogen, leningsverplichtingen en uitgegeven financiële garanties worden gewaardeerd. Verwachte verliezen zijn een waarschijnlijk gewogen schatting van de kredietverliezen over de verwachte levensduur van een financieel instrument. De berekening van deze verliezen is onder meer gebaseerd op de volgende parameters: de kans op wanbetaling ('waarschijnlijkheid van wanbetaling' of 'PD'), het verlies bij wanbetaling ('LGD'), het bedrag van de blootstelling (restboekhouding) in geval van wanbetaling ('Blootstelling bij wanbetaling' of 'EAD') en de discontovoet. De verwachte kredietverliezen worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde van de waarschijnlijke scenario's. Financiële activa worden op basis van de omvang van de verslechtering van de kredietwaardigheid sinds hun eerste opname in drie categorieën ingedeeld:

- Fase 1 (eerste opname: performing): een waardevermindering wordt gewaardeerd tegen het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur als gevolg van het risico van wanbetaling binnen 12 maanden na de balansdatum;
- Fase 2 (aanzienlijke toename van het kredietrisico: onder-performing): de waardevermindering wordt gewaardeerd tegen het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur van het financiële instrument;
- Fase 3 (vervallen financiële activa waarvoor er objectieve aanwijzingen zijn dat er op de balansdatum sprake is van wanbetaling: 'non-performing'): een waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en zijn verwachte realiseerbare waarde.

Om de verslechtering van het kredietrisico in te schatten, vergelijkt Bank Degroof Petercam het risico van wanbetaling op de verslagdatum met de eerste opname van het financieel actief. Om haar kredietrisico's te classificeren, heeft Bank Degroof Petercam besloten een intern scoringsmodel op te zetten dat gebaseerd is op de kredietgebeurtenissen in haar kredietportefeuilles. Voor de schuldinstrumenten

wordt voornamelijk een beroep gedaan op externe ratings van ratingbureaus en Bank Degroof Petercam maakt gebruik van de uitzondering in verband met het lage kredietrisico.

Bank Degroof Petercam neemt de wijzigingen in de verwachte kredietverliezen op financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs op in de resultatenrekening onder de rubriek 'Waardeverminderingen', met een overeenkomstige aanpassing aan een voorziening voor de boekwaarde van de financiële activa die een waardevermindering hebben ondergaan. Voor financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het eigen vermogen dient de aanpassing voor bijzondere waardeverminderingsverliezen in niet-gerealiseerde resultaten te worden opgenomen als tegenpost van de resultatenrekening 'Waardeverminderingen' en mag de boekwaarde van financiële activa in de geconsolideerde jaarrekening niet verminderen. Voor de aangegane leningsverplichtingen en verstrekte financiële garanties worden de verwachte kredietverliezen in de balans opgenomen onder de post 'voorziening' en in de winst- en verliesrekening onder de post 'Waardeverminderingen'.

3.3.6.1 Definitie van wanbetaling

Bank Degroof Petercam hanteert dezelfde definitie voor wanbetaling als deze gebruikt voor het interne kredietrisicobeheer. Deze definitie van een gebrek is ook in overeenstemming met de huidige reguleringsnormen die in de sector van kracht zijn. Een financieel actief wordt als in gebreke gebleven beschouwd indien aan ten minste één van de volgende twee voorwaarden is voldaan:

- Bank Degroof Petercam is van mening dat de betaling van de schuldenaar niet waarschijnlijk is zonder het gebruik van acties zoals de realisatie van zekerheden;
- de schuldenaar heeft een materiële achterstand van meer dan 90 dagen.

3.3.6.2 Waardevermindering voor financiële activa (fase 3)

Het niveau van de in onderpand gegeven zekerheden is niet relevant voor de indeling van de financiële activa in fase 3: zodra een dossier voldoet aan minstens één van de twee hierboven vermelde voorwaarden, wordt dit financieel actief beschouwd als een financieel actief dat in gebreke blijft en wordt het ingedeeld in fase 3, zelfs indien de waardering van de ontvangen waarborgen hoger is dan het bedrag dat verschuldigd is aan Bank Degroof Petercam.

Wanneer de verwachte recuperaties lager zijn dan het

risico van de Bank, wordt een ECL geregistreerd.

3.3.6.3 Herstructurering als gevolg van financiële moeilijkheden

In geval van financiële moeilijkheden van de ontleners en om de mogelijkheden tot verhalings te maximaliseren, kan Bank Degroof Petercam in bepaalde specifieke gevallen en onder bepaalde voorwaarden een herstructurering van een dossier aanvaarden, die doorgaans de vorm aanneemt van een verlenging van de resterende looptijd van de lening of een verlenging of spreiding van bepaalde contractuele termijnen.

Deze dossiers worden systematisch ingedeeld in fase 2, tenzij het dossier als in gebreke blijft, in welk geval het in fase 3 wordt ingedeeld.

3.3.6.4 Significante verslechtering van het kredietrisico

In overeenstemming met het ECL-model wordt de waardevermindering van een financieel actief gewaardeerd tegen het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur van het financieel instrument zodra het kredietrisico voor dat financieel actief aanzienlijk is verslechterd. Deze beoordeling van de materiële verslechtering van het kredietrisico is een relatieve beoordeling ten opzichte van het risiconiveau dat bij de eerste opname van het financiële instrument werd ingeschat.

Voor de obligatieportefeuille en interbancaire deposito's wordt de aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico voornamelijk beoordeeld op basis van een externe rating (of, bij gebreke daarvan, op basis van een overeenkomstige interne rating):

- Bank Degroof Petercam maakt gebruik van de uitzondering voor het lage kredietrisico toegestaan door IFRS 9, wat betekent dat instrumenten met een rating 'Investment grade' (laag kredietrisico) op de rapporteringsdatum altijd worden geclassificeerd in fase 1 en dus een ECL krijgen toegewezen ten belope van het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur die het gevolg zijn van het risico van wanbetaling binnen de 12 maanden na de rapporteringsdatum;
- voor financiële activa waarvoor de uitzondering in verband met het lage kredietrisico niet kan worden toegepast (d.w.z. activa met een rating lager dan 'Investment grade'), beoordeelt Bank Degroof Petercam de relatieve evolutie van het kredietrisico door de kans op wanbetaling (PD) over de looptijd van het instrument te vergelijken met de PD bij de initiële erkenning op de rapporteringsdatum (voor een gelijkwaardige looptijd). Deze beoordeling wordt individueel uitgevoerd op het niveau van

elke blootstelling en op elke rapporteringsdatum.

Voor de kredietportefeuille heeft Bank Degroof Petercam een intern ratingmodel ontwikkeld. De evolutie van deze interne rating bepaalt het niveau van de verslechtering van het kredietrisico. Deze interne rating, die op elke verslagdatum afzonderlijk wordt herberekend, op het niveau van de kredietfaciliteit, verandert afhankelijk van kredietgebeurtenissen zoals:

- een herstructurering wegens financiële moeilijkheden ('forborne'): een financieel actief dat wordt geherstructureerd wegens financiële moeilijkheden van de leningnemer wordt altijd ingedeeld in fase 2, tenzij het dossier wordt beschouwd als een dossier dat in gebreke blijft, in welk geval het in fase 3 wordt ingedeeld;
- Watch-list entry: de bestanden in deze lijst zijn in minimaal fase 2 ingedeeld;
- een beroep op de marge door Bank Degroof Petercam (Lombardkredieten) dat niet nageleefd werd, en waarvoor de Bank heeft vastgesteld dat de kredietwaardigheid van de ontleners significant slechter geworden is;
- materiële achterstand van meer dan 30 dagen: Bank Degroof Petercam heeft zich aangepast aan de internationale normen, aangezien een overdracht naar fase 2 plaatsvindt vanaf het moment dat een financieel actief een materiële achterstand van meer dan 30 dagen heeft.

Aangezien Bank Degroof Petercam nooit portefeuilles van vervallen activa verwerft, worden alle financiële instrumenten bij hun eerste opname steeds in fase 1 ingedeeld. Voor latere rapportages op lateredatum, zolang aan geen van de bovengenoemde criteria wordt voldaan, blijft het actief in fase 1 staan.

Zodra een instrument voldoet aan ten minste één van de criteria om te worden beschouwd als een actief dat sinds de eerste opname ervan een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico heeft ondervonden, wordt het in fase 2 ingedeeld en wordt een ECL opgenomen die overeenkomt met het bedrag van de verwachte verliezen over de gehele looptijd van het instrument.

Een financieel actief wordt beschouwd als een financieel actief in gebreke (d.w.z. in fase 3) wanneer het voldoet aan de bovengenoemde definitie van wanbetaling. Overdrachten tussen categorieën zijn symmetrisch, wat betekent dat een financieel instrument dat op een bepaald moment naar fase 2 of 3 is gemigreerd, kan terugkeren naar fase 2 of 1 op een latere verslagdatum als aan geen van de migratiecriteria is voldaan, op voorwaarde dat aan eventuele proefperiodes, in overeenstemming met de regelgeving van de sector, is voldaan.

3.3.6.5 Governance en waardering van verwachte kredietverliezen (ECL-model)

De ECL is het resultaat van het product van de kans op wanbetaling (PD), de geschatte blootstelling op het moment van wanbetaling (EAD) en het verlies in geval van wanbetaling (LGD). De berekening van de ECL wordt zodanig uitgevoerd dat deze een afspiegeling is van de ECL:

- een onbevooroordeeld bedrag, gewogen met een waarschijnlijkheid van optreden;
- de tijdwaarde van geld;
- informatie over gebeurtenissen uit het verleden, de huidige omstandigheden en toekomstige macroeconomische prognoses.

De maximale periode die in aanmerking wordt genomen voor de berekening van de ECL is de maximale contractduur (inclusief verlengingen).

De ECL-levensduur is de som van de ECL's over de gehele levensduur van een financieel actief, gedisconteerd tegen de effectieve rentevoet. Het wordt gebruikt voor alle financiële instrumenten die in fase 2 of hoger zijn ingedeeld.

De ECL van 12 maanden vertegenwoordigt het deel van de ECL over de levensduur dat het gevolg is van een wanbetaling binnen 12 maanden na de rapportagedatum. Het wordt gebruikt voor instrumenten in de eerste fase.

Bank Degroef Petercam heeft geen PD- en LGD-modellen zoals bepaald in het Bazelraamwerk, aangezien zij voor de standaardbenadering voor prudentiële doeleinden heeft gekozen. In het kader van IFRS 9 heeft Bank Degroef Petercam PD en LGD-modellen ontwikkeld om ECL berekeningen uit te voeren.

Bank Degroef Petercam houdt rekening met 3 verschillende macro-economische scenario's voor de berekening van de ECL. Op elk van deze 3 scenario's wordt een weging toegepast. Het macro-economische basisscenario wordt beschouwd als het meest waarschijnlijke scenario voor de toekomst. Dit scenario wordt ook gebruikt voor andere interne en externe behoeften.

De berekening van de ECL vereist belangrijke oordelen over verschillende aspecten, zoals bijvoorbeeld de financiële situatie en het vermogen van de kredietnemer om terug te betalen, de waarde van de zekerheden en de mogelijkheid tot herstel of toekomstige macro-economische prognoses. Bank Degroef Petercam hanteert in dit opzicht de meest neutrale aanpak.

3.3.6.6 Waardevermindering

Een waardevermindering is een vermindering van de brutoboekwaarde van een financieel actief wanneer er voor het geheel of een deel van het actief geen redelijke verwachting meer bestaat dat het actief geheel of gedeeltelijk zal worden geïnd of wanneer het geheel of gedeeltelijk is ingeleverd.

Deze situatie leidt tot een uittreding uit de balans. Bank Degroef Petercam beslist om de balans vervroegd te verlaten op individuele basis en rekening houdend met verschillende factoren, zoals:

- het financiële actief is volledig afgewaardeerd;
- de duur vanaf de datum van de laatste afschrijving;
- of de zekerheden die binnen een normaal tijdsbestek kunnen worden gerealiseerd al dan niet zullen worden gerealiseerd;
- de waarschijnlijkheid dat de contractuele stromen kunnen worden gerecupereerd en het geschatte tijdsbestek voor een dergelijke recuperatie;
- het aantal dagen sinds de laatste ontvangen contractuele stroom;
- de status van het dossier en/of de schuldenaar.

3.3.7 Reële waarde van de financiële instrumenten

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen bij de verkoop van een actief of betaald voor de overdracht van een passief in een ordelijke transactie tussen marktpartijen, op de belangrijkste markt of op de voordeligste markt, op de waarderingsdatum. De reële waarde van een passief weerspiegelt het effect van het risico van niet-uitvoering. De reële waarde wordt bepaald op basis van de prijzen die op een actieve markt zijn genoteerd (noteringen vastgelegd door een beurs, een makelaar of elke andere bron die door de beleggers is erkend). Als er geen markt bestaat of er geen marktprijzen beschikbaar zijn, worden er waarderingstechnieken toegepast om, op waarderingsdatum, de reële waarde op basis van de actuele marktcondities te ramen. Die technieken maken maximaal gebruik van een aantal waarneembare marktgegevens, courant gebruikte berekeningsmethodes en een reeks andere factoren zoals tijdswaarde, kredietrisico en liquiditeitsrisico. De reële waarde die door die technieken wordt geraamd, wordt dus beïnvloed door de gekozen gegevens. De waarderingstechnieken betreffen meer bepaald de methode van de verdiscontering van kasstromen, de verwijzing naar de marktwaarde van andere vergelijkbare instrumenten en de waarderingsmodellen van de opties en andere passende waarderingsmodellen. Bij de initiële boekhoudkundige verwerking is de reële waarde van een financieel instrument de transactieprijs (namelijk de waarde van de gestorte of ontvangen compensatie) tenzij er een andere

reële waarde kan worden vastgesteld door een koers op een actieve markt voor hetzelfde instrument of op basis van een waarderingstechniek die enkel op waarneembare marktgegevens is gebaseerd. Om de reële waarde van de financiële instrumenten te bepalen, gebruikt de Bank hoofdzakelijk de volgende waarderingsmethodes:

ACTIEVE MARKT

De financiële instrumenten worden tegen hun reële waarde gewaardeerd met verwijzing naar de prijzen die op een actieve markt staan genoteerd als ze gemakkelijk en regelmatig verkrijgbaar zijn, rekeninghoudend met criteria zoals de volumes aan transacties of de recente transacties. De genoteerde effecten en de derivaten op georganiseerde markten (futures en opties) worden zo gewaardeerd. OTC-derivaten ('Over the counter'-derivaten) zoals renteswaps, opties, wisselcontracten worden gewaardeerd aan de hand van universeel erkende modellen (verdiscontering van toekomstige kasstromen, Black and Scholes-model, enz.) die van waarneembare marktgegevens gebruik maken. De waarderingen van die derivaten bevatten een correctie voor het kredietrisico (CVA – Credit Value Adjustment; DVA – Debit Value Adjustment). De CVA-correctie bestaat uit de aanpassing van de reële waarde van de derivaten om rekening te houden met de solvabiliteit van de tegenpartij in de waardering. Evenzo weerspiegelt de DVA-correctie de kredietkwaliteit van Bank Degroef Petercam op de waardering van de derivaten. Voor de waarderingen die de koers van het 'marktgemiddelde' gebruiken als basis voor het bepalen van de reële waarde, wordt er per risicopositie een koersaanpassing toegepast op de open netto-posities door, naargelang van het geval, gebruik te maken van de biedkoers of de laatkoers.

GEEN ACTIEVE MARKT

De meeste derivaten worden op actieve markten verhandeld. Als de prijs van een transactie in een inactieve markt niet overeenstemt met de reële waarde van andere transacties die in die markt waarneembaar zijn voor hetzelfde instrument of met de waardering door een intern model dat op waarneembare marktgegevens is gebaseerd, wordt dat verschil rechtstreeks in het resultaat geboekt. Als dat verschil (gebruikelijk 'Day 1 profit and loss' genoemd) echter door een waarderingsmodel wordt gegenereerd waarvan geen enkele parameter uit waarneembare marktgegevens voortkomt, wordt het in het resultaat over de looptijd van de transactie gespreid opgenomen of uitgesteld totdat het instrument wordt afgeboekt. In alle gevallen wordt het nog niet erkende verschil onmiddellijk in het resultaat geboekt indien de aanvankelijk niet-waarneembare parameters waarneembaar worden of indien de reële waarde kan worden bepaald door te refereren aan

een prijs die genoteerd is op een actieve markt met betrekking tot hetzelfde instrument. De geschikte methode om dat verschil ten laste van het resultaat te erkennen, wordt voor elke transactie individueel bepaald.

GEEN ACTIEVE MARKT – EIGEN-VERMOGENS-

INSTRUMENTEN (NIET-GENOTEERDE AANDELEN)

Bij gebrek aan een recente transactieprijs die in normale marktomstandigheden tot stand is gekomen, wordt de reële waarde van de niet-genoteerde aandelen geraamd via erkende waarderingstechnieken, zoals de verdisconteringsmethode van de toekomstige kasstromen, de toepassing van de beursratio's van vergelijkbare vennootschappen en de vermogensmethode. De boekwaarde van de financiële instrumenten op korte termijn komt overeen met een redelijke benadering van hun reële waarde.

3.3.8 In een contract besloten derivaat

Een in een contract besloten derivaat wordt gedefinieerd als een component van een samengesteld instrument dat tegelijk een afgeleid financieel instrument en een niet-afgeleid basiscontract bevat. Deze beoordeling geldt alleen voor financiële verplichtingen, niet-financiële contracten en financiële activa die niet binnen het toepassingsgebied IFRS 9 vallen.

Een in een contract besloten derivaat moet van het basiscontract worden gescheiden en als een derivaat worden geboekt als:

- er geen nauw verband bestaat tussen de economische kenmerken en risico's van het in het contract besloten derivaat enerzijds en de economische kenmerken en risico's van het basiscontract anderzijds;
- een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden, als het in het contract besloten derivaat aan de definitie van een derivaat zou beantwoorden;
- het hybride (samengestelde) instrument is niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Dat (in contract besloten) derivaat wordt tegen reële waarde gewaardeerd met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening op dezelfde wijze als voor een autonoom derivaat.

Het basiscontract wordt geboekt en gewaardeerd volgens de principes van de categorie waartoe het behoort. Mits de scheiding van het in het contract besloten derivaat is toegestaan (zie hierboven), kan het

gehele hybride contract worden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Als het echter niet mogelijk is het (in contract besloten) derivaat afzonderlijk te waarderen, moet het volledige hybride contract als een financieel actief of een verplichting tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden gewaardeerd.

3.3.9 Uitgegeven financiële garanties

Een financieel garantiecontract is een contract op grond waarvan de emittent verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om zijn houder te vergoeden voor een verlies dat hij lijdt als gevolg van het in gebreke blijven van een bepaalde debiteur die geen betaling doet op het moment dat deze op grond van de oorspronkelijke of gewijzigde voorwaarden van een schuldbewijs verschuldigd is.

Uitgegeven financiëlegarantiecontracten worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en, indien ze niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening zijn aangewezen, worden ze vervolgens gewaardeerd tegen kostprijs of, indien deze hoger is, reële waarde:

- het bedrag van de waardecorrectie voor verliezen bepaald overeenkomstig punt 3.3.6; en
- het oorspronkelijk opgenomen bedrag verminderd met, in voorkomend geval, de gecumuleerde inkomsten die werden erkend volgens de principes voor de opname van de inkomsten van Bank Degroef Petercam.

3.3.10 Afboeking van financiële instrumenten

Een financieel actief wordt afgeboekt als:

- de contractuele rechten op de kasstromen die aan het financiële actief zijn verbonden, op vervaldag komen; of
- de Bank nagenoeg alle risico's en voordelen die aan het eigendom van dit financiële actief zijn verbonden, heeft overgedragen. Als de Bank niet substantieel alle risico's en voordelen die aan het eigendom van het financiële actief zijn verbonden, overdraagt of houdt, wordt dit financiële actief afgeboekt indien de controle van het financiële actief niet blijft behouden. Anders behoudt de Bank het financiële actief in de balans in zoverre zij bij dit actief betrokken is.

Een financiële verplichting wordt afgeboekt indien die verplichting is uitgedoofd, namelijk als de verplichting die het contract bevat, wordt geannuleerd of verstrijkt.

Indien de basis voor de bepaling van de contractuele

kasstromen van een financieel actief of financiële verplichting wordt gewijzigd als gevolg van een herziening van de referentierentevoet, past de Groep de effectieve rentevoet van het financieel actief of de financiële verplichting aan om de door de herziening vereiste wijziging weer te geven, in plaats van het instrument af te boeken.

De hervorming van de referentierentevoet vereist een wijziging in de grondslag voor de bepaling van de contractuele kasstromen indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- de noodzaak van de verandering een rechtstreeks gevolg van de hervorming is; en
- de nieuwe basis voor de bepaling van de contractuele kasstromen economisch gelijkwaardig is aan de vroegere basis.

3.4 Afdekkingstransacties

Bank Degroef Petercam past de hedge accounting principes van IFRS 9 toe.

De afdekkingstransacties hebben tot doel de blootstelling aan schommelingen van de wisselkoersen, rentevoeten of prijzen te verminderen of weg te werken door afgeleide of niet-afgeleide financiële instrumenten.

Opdat een verrichting als afdekkingstransactie in aanmerking zou komen en de relatie tussen de afdekkingsinstrumenten en de afgedekte elementen tot stand zou worden gebracht, moeten de volgende voorwaarden worden nageleefd:

- de relatie omvat alleen in aanmerking komende afdekkingsinstrumenten en in aanmerking komende afgedekte posities;
- het opstellen van formele documentatie over het afdekkingsinstrument en de af te dekken onderliggende waarde, waarin de afdekkingrelatie, de strategie en de aard van het afgedekte risico en de methoden voor de beoordeling van de effectiviteit van de relatie worden beschreven;
- aantonen dat er een economische relatie bestaat tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument en dat zij elkaar geheel of gedeeltelijk compenseren;
- het effect van het kredietrisico mag geen invloed hebben op de waardeveranderingen die het gevolg zijn van deze economische band;
- de afdekkingratio moet een afspiegeling zijn van het werkelijke aantal afdekkingsinstrumenten dat gebruikt wordt om het werkelijke aantal afgedekte posities af te dekken.

Indien in het kader van de herziening van de referentierentevoet wijzigingen worden

aangebracht aan het afgedekte element en/of het afdekkingsinstrument, en het afgedekte risico, werkt de Groep de afdekkingdocumentatie bij zonder de afdekkingrelatie te beëindigen. De boekhoudkundige verwerking van de afdekkingverrichtingen hangt af van hun indeling in de volgende categorieën:

AFDEKKING VAN DE REËLE WAARDE

De schommelingen in de reële waarde van het derivaat of het niet-afgeleide afdekkingsinstrument dat in een afdekkingrelatie in reële waarde is aangeduid en gekwalificeerd, worden in het resultaat geboekt in de post 'Nettoresultaat op afdekkingstransacties'. De schommelingen in reële waarde van afgedekte activa of verplichtingen die aan het afgedekte risico kunnen worden toegeschreven worden op dezelfde manier behandeld. Als de afdekking niet meer voldoet aan de voorwaarden voor de administratieve verwerking van afdekkingstransacties, wordt de gecumuleerde aanpassing die in de balans op het afgedekte item is ingeschreven bij een rentedragend financieel instrument, geamortiseerd in het resultaat over de resterende looptijd van het afgedekte item via een aanpassing van de effectieve rentevoet. Bij een afdekking van het renterisico van een portefeuille instrumenten wordt die aanpassing lineair geamortiseerd. Voor een niet-rentedragend financieel instrument wordt de gecumuleerde aanpassing op het afgedekte item slechts op de vervaldag (of bij de afboeking) van het afgedekte item in resultaat geboekt.

AFDEKKING VAN DE KASSTROMEN

Het effectieve deel van de schommelingen in reële waarde van de als afdekking van de kasstromen aangeduide en gekwalificeerde derivaten wordt tijdelijk ingeschreven in een specifieke rubriek van het eigen vermogen als 'herwaarderingsreserves'. Het niet-effectieve deel van de schommelingen in reële waarde wordt rechtstreeks in de winst- en verliesrekening geboekt. De winsten en verliezen die voorheen in het eigen vermogen werden ingeschreven, worden naar het resultaat overgebracht en als baten en lasten geboekt naarmate het afgedekte instrument het resultaat beïnvloedt. Als de afdekkingrelatie wordt onderbroken of als de afdekking niet meer aan de voorwaarden voor de administratieve verwerking van afdekkingstransacties voldoet, worden de gecumuleerde bedragen die in het eigen vermogen werden ondergebracht, in het eigen vermogen gehandhaafd tot op het ogenblik dat de geplande transactie het resultaat beïnvloedt. Indien men niet meer verwacht dat de voorziene transactie zal worden afgeboekt, worden die bedragen onmiddellijk in het resultaat geboekt.

AFDEKKING VAN DE NETTO-INVESTERING

IN EEN BUITENLANDSE ENTITEIT

De afdekking van de netto-investering in een buitenlandse entiteit volgt dezelfde boekhoudkundige principes als de afdekking van de kasstromen. De winsten en verliezen ingeschreven in het eigen vermogen, worden naar het resultaat overgebracht bij overdracht of vereffening van de buitenlandse activiteit.

3.5 Leaseovereenkomsten

Een leaseovereenkomst is een contract, of een deel van een contract, dat het recht op controle verleent over het gebruik van een actief voor een bepaalde periode tegen een vergoeding.

EEN ENTITEIT VAN DE GROEP ALS LEASINGNEMER:

Leasingovereenkomsten, met uitzondering van bepaalde korte termijncontracten (<= 12 maanden) en bepaalde contracten met lage waarde, worden opgenomen in de balans op de effectieve startdatum van het contract. Dit houdt in, voor de leasingnemer, om een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een passief dat representatief is voor de leaseverplichting op te nemen op balans en dit gedurende de looptijd van het contract.

De leaseperiode van een contract is de periode van de niet-opzegbare looptijd van het contract, aangepast voor opties tot vernieuwing van het contract, dat de leasingnemer met een zekere waarschijnlijkheid uit zal oefenen en opties tot beëindiging van het contract die de leasingnemer met zekere waarschijnlijkheid niet zal uit oefenen.

Leaseverplichtingen worden in eerste instantie gewaardeerd tegen de contante waarde van de betalingen die leiden tot het recht om het geleasede goed te gebruiken gedurende de looptijd van het contract, en die op de ingangsdatum van het contract nog niet zijn betaald. De contante waarde van de betalingen voor de lease worden berekend door gebruik te maken van de marginale leenrentevoet van de leasingnemer. Vervolgens wordt de boekwaarde van de leaseverplichting verhoogd door de verschuldigde interesten met betrekking tot de leasingverplichtingen te weerspiegelen (volgens de effectieve rentemethode) en verlaagd door rekening te houden met betaalde leasingverplichtingen.

De leaseverplichtingen worden gerapporteerd in de rubriek 'Schulden aan cliënten'. De kostprijs van het actief dat als gebruiksrecht is opgenomen omvat het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichtingen verhoogd met de initiële directe kosten, voorafbetalingen na aftrek van ontvangen voordelen en saneringskosten.

Dit actief wordt vervolgens lineair afgeschreven over de looptijd van het contract en indien nodig gedeprecieerd.

Het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief is opgenomen onder de rubriek van de materiele vaste activa.

De leaseverplichting en het gebruiksrecht kunnen worden geherwaardeerd in geval van een wijziging van het contract van de lease, een wijziging in de looptijd van het contract of een herziening van de toekomstige leasingbetalingen vanwege de wijziging van een onderliggende index.

Uitgestelde belastingen worden geboekt voor de tijdelijke verschillen gerelateerd aan het gebruiksrecht en de leaseverplichtingen.

De betalingen van de leaseverplichtingen die worden beschouwd als korte termijncontracten of contracten met een immateriële waarde worden in rekening gebracht in de rubriek 'Algemene en administratieve kosten' volgens de lineaire methode en dit over de looptijd van het contract.

Bij wijze van vereenvoudigingsmaatregel staat IFRS 16 toe aan leasingnemers om leasecomponenten en niet-lease componenten niet te moeten scheiden en om deze componenten te boeken als één leasecomponent. De Groep heeft niet gekozen voor deze vereenvoudigingsmaatregel.

EEN ENTITEIT VAN DE GROEP ALS LEASINGGEVER:
Leasecontracten die door de groep worden toegekend financiële leasing.

Een leaseovereenkomst wordt beschouwd als financiële lease als deze tot gevolg heeft dat de leasingnemer vrijwel alle risico's en beloningen gelinkt aan het geleasede goed voor eigen rekening neemt. Een leaseovereenkomst wordt beschouwd als een operationele lease wanneer deze niet nagenoeg alle risico's en beloningen gelinkt aan het geleasede goed overdraagt naar de leasingnemer.

Goederen die worden geleased op basis van operationele lease worden als vaste activa gehandhaafd en afgeschreven volgens dezelfde regels als toegepast op activa van soortgelijke aard. De inkomsten uit de lease worden opgenomen in de resultatenrekening, lineair over de looptijd van het contract.

In geval van een financiële leaseovereenkomst wordt de verdisconteerde waarde, geactualiseerd aan de discontovoet die impliciet in de huurovereenkomst is opgenomen verhoogd met indien van toepassing de waarde van het aan de verhuurder toegekende

restbedrag, geboekt als een vordering. Vervolgens worden de financiële opbrengsten, volgend uit de financiële leaseovereenkomst, gespreid over de duur van het contract op basis van een regeling die een constant rendement op de uitstaande netto-investering in het kader van het contract weerspiegelt. Dit wordt gerealiseerd door de te ontvangen leasingbetalingen te verdelen over de financiële inkomsten en de terugbetaling van het debetsaldo. In geval van een sublease kan, indien de impliciete rentevoet niet makkelijk kan worden bepaald, de netto-investering in de sublease worden gemeten met behulp van de disconteringsvoet die voor de bovenliggende lease wordt gebruikt.

3.6 Materiële vaste activa (met inbegrip van de vastgoedbeleggingen)

De materiële vaste activa worden tegen hun aankoopkost geboekt (met inbegrip van de rechtstreeks toerekenbare kosten) verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele waardeverliezen. Bank Degroof Petercam past de boekhoudkundige verwerkingsmethode van vaste activa per onderdeel toe (hoofdzakelijk voor de panden) en het afschrijfbaar bedrag wordt bepaald na aftrek van zijn restwaarde. De afschrijving wordt lineair berekend in functie van de gebruiksduur van de betrokken activa.

De gebruiksduur die de Bank hanteert, wordt hierna weergegeven:

Aard van het vaste actief of onderdelen	Gebruiksduur
Grond	Onbeperkt
Ruwbouw	40 tot 50 jaar
Technische installaties	10 jaar
Algemene installaties	20 jaar
Afwerking	5 à 10 jaar
Informatica- en telecommateriaal	4 jaar
Divers materiaal/uitrustingen	5 jaar
Kantoormeubilair	10 jaar
Rollend materiaal	4 jaar

Gronden en kunstwerken hebben een onbeperkte gebruiksduur en worden dus niet afgeschreven maar kunnen waardeverliezen kennen. Bij elke afsluitingsdatum wordt er, wanneer er om het even welke aanwijzing bestaat dat een materieel actief waarde heeft kunnen verliezen, een toets van bijzondere waardevermindering (waarbij de nettoboekwaarde van het actief wordt vergeleken met de realiseerbare waarde) uitgevoerd. Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt erkend wanneer de boekwaarde van het vaste actief hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde. De gebruiksduur en de restwaarde van de materiële

vaste activa worden bij elke afsluitingsdatum herzien. De vastgoedbeleggingen zijn onroerende goederen die worden aangehouden om er huur uit te halen en/of de waarde van het geïnvesteerde kapitaal te valoriseren. Indien het voor eigen rekening gebruikte gedeelte afzonderlijk kan worden afgestaan of verhuurd via een financiële leaseovereenkomst, wordt dit deel als materieel vast actief geboekt. Zo niet wordt het onroerend goed enkel als vastgoedbelegging beschouwd indien het voor eigen rekening gebruikte gedeelte slechts een onbeduidend percentage is van de totale investering.

3.7 Immateriële activa

Immateriële activa zijn niet-monetaire, identificeerbare activa zonder materiële kenmerken. Deze activa worden aanvankelijk geboekt tegen kostprijs als ze worden geacht toekomstige financiële voordelen voort te brengen en als de aankoopkost van die elementen op een betrouwbare manier kan worden bepaald. De immateriële activa bevatten voornamelijk aangekochte of intern ontwikkelde software evenals het handelsfonds dat werd aangekocht of dat werd verworven in het kader van een bedrijfscombinatie van ondernemingen. De aangekochte software wordt lineair afgeschreven volgens de aard ervan, over een gebruiksduur van 3 tot 5 jaar, vanaf het ogenblik dat zij bruikbaar is. De onderhoudskosten van de software worden ten laste genomen wanneer die kosten worden gemaakt. De uitgaven die de kwaliteit van de software verbeteren of de gebruiksduur ervan verlengen, worden daarentegen bij de oorspronkelijke aankoopkost gevoegd. De ontwikkelingskosten van de intern ontwikkelde software worden lineair afgeschreven over de periode waarin men verwacht van de voordelen van de activa te kunnen genieten. De onderzoekskosten worden rechtstreeks ten laste genomen wanneer zij worden gemaakt. De handelsfondsen die een bepaalde gebruiksduur hebben, worden lineair afgeschreven over de periode waarin men verwacht van de voordelen van de activa te kunnen genieten. De gebruiksduur overschrijdt meestal niet een periode van 20 jaar. Bij elke afsluitingsdatum wordt er, wanneer er om het even welke aanwijzing bestaat dat immateriële activa waarde hadden kunnen verliezen, een toets van bijzondere waardevermindering (waarbij de netto boekwaarde van de activa wordt vergeleken met de realiseerbare waarde) uitgevoerd. Er wordt een bijzondere waardevermindering erkend als de boekwaarde van de activa hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde.

De immateriële activa worden tegen hun kost geboekt, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverliezen. De gebruiksduur en de

restwaarde van de immateriële activa worden bij elke afsluitingsdatum herzien.

GOODWILL
Er kan goodwill optreden bij de verwerving van een dochteronderneming, een samenwerkingsovereenkomst of een geassocieerde onderneming. Deze goodwill heeft betrekking op het verschil tussen de aankoopkost (met inbegrip van de kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de bedrijfscombinatie van ondernemingen) en het volgens de IFRS herwerkte eigen vermogen, namelijk na de boekhoudkundige verwerking tegen reële waarde (via het eigen vermogen) van alle in de zin van de IFRS identificeerbare activa en verplichtingen. Als dat verschil positief is, wordt het in de balans als immaterieel actief ingeschreven. Als het negatief is, wordt het in het resultaat opgenomen na controle van identificeerbare activa en verplichtingen en hun waardering. Vervolgens zal elk geboekt item worden gewaardeerd volgens dezelfde waarderingsregels die op gelijkaardige activa worden toegepast. Na de initiële boekhoudkundige verwerking wordt de positieve goodwill tegen kostprijs gewaardeerd, verminderd met de gecumuleerde bijzondere waardevermindering. De positieve goodwill wordt immers niet afgeschreven maar ondergaat eenmaal per jaar een toets van bijzondere waardevermindering of vaker, indien gebeurtenissen of gewijzigde omstandigheden aantonen dat hij in waarde kan zijn verminderd. Om de toets van bijzondere waardevermindering uit te voeren, en aangezien een goodwill nooit op onafhankelijke wijze kasstromen voortbrengt, moet hij worden toegepast op elke eenheid die kasmiddelen voortbrengt waarvoor synergiën kunnen worden genoten die uit de bedrijfscombinatie van ondernemingen voortkomen. De eenheden die kasmiddelen voortbrengen, kunnen een juridische entiteit of een activiteitensector zijn; zij kunnen ook op basis van geografische criteria of van meerdere voornoemde elementen zijn vastgesteld. Een wijziging in het belangenpercentage in een dochteronderneming (organisatie waarover Bank Degroof Petercam al de controle heeft) moet worden beschouwd als een verrichting onder aandeelhouders. Bijgevolg wordt er, indien de verrichting geen verandering van de consolidatiemethode teweegbrengt, geen enkele aanpassing uitgevoerd en wordt het verschil tussen de aankoop- of verkoopprijs en de boekwaarde van het aangekochte of verkochte eigen vermogen rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt. Indien een bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt het acquisitieverschil berekend na de herwaardering van de voorheen aangehouden deelneming in de onderneming tegen de reële waarde op datum van de bijkomende acquisitie. De eventuele winst die of het mogelijke verlies dat voortvloeit uit die herwaardering, wordt naar resultaat geboekt.

3.8 Overige activa

De overige activa bevatten hoofdzakelijk de te ontvangen baten (zonder rente), de over te dragen lasten en de overige debiteuren.

3.9 Bijzondere waardeverminderingen op activa

Er moet een bijzondere waardevermindering op een actief worden geboekt als de boekwaarde (na afschrijving indien het actief wordt afgeschreven) hoger is dan de realiseerbare waarde. Op elke verslagdatum gaat Bank Degroof Petercam na of er enige aanwijzing (gebeurtenis die voor verlies zorgt) bestaat dat een actief waarde heeft kunnen verliezen. Indien een dergelijke aanwijzing bestaat, wordt er een toets van bijzondere waardevermindering uitgevoerd en indien nodig wordt de bijzondere waardevermindering in de winst- en verliesrekening verwerkt. Zelfs als er geen objectieve aanwijzing van waardeverlies is, wordt een dergelijk onderzoek ten minste eenmaal per jaar op dezelfde datum uitgevoerd voor de immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur en voor de goodwill.

De realiseerbare waarde van een niet-financieel actief is het hoogste bedrag van zijn reële waarde verminderd met de verkoopkosten, en zijn bedrijfswaarde. De reële waarde verminderd met de verkoopkosten komt overeen met de prijs die zou worden ontvangen bij de verkoop van een actief of betaald voor de overdracht van een passief in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers, op de waarderingsdatum, na aftrek van de uitstapkosten. De bedrijfswaarde van een actief is de actuele waarde van de toekomstige kasstromen die uit dat actief kunnen voortvloeien. Indien de realiseerbare waarde van een geïsoleerd actief niet kan worden geraamd, wordt het aan een kasstroom genererende eenheid (KGE) toegevoegd om de eventuele bijzondere waardeverminderingsverliezen op dit samenvoegingsniveau te bepalen. Een bijzondere waardevermindering wordt rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt onder de post 'Bijzondere waardeverminderingen'. Indien het actief wordt geherwaardeerd, wordt het bijzondere waardeverminderingsverlies als een vermindering van herwaardering behandeld. De bijzondere waardevermindering van een KGE wordt toegerekend om de boekwaarde van de activa van die eenheid in deze volgorde te verminderen:

- in de eerste plaats aan de goodwill die met de KGE verband houdt;

- daarna aan de andere activa van de KGE in verhouding tot de boekwaarde van elk actief van de KGE.

Een bijzondere waardevermindering die in een vroeger boekjaar werd vastgesteld, wordt teruggenomen indien er zich een gunstige wijziging voordeed in de ramingen die werden gehanteerd om de realiseerbare waarde van het actief te bepalen sinds de laatste boekhoudkundige verwerking van een bijzonder waardeverminderingsverlies. Indien dat het geval is, moet de boekwaarde van het actief worden verhoogd tot zijn realiseerbare waarde zonder de boekwaarde van het actief te overschrijden, zoals die zou worden bepaald zonder de eerder geboekte bijzondere waardevermindering, dus na toepassing van de normale afschrijvingsregel. Een bijzondere waardevermindering op goodwill kan later niet worden teruggenomen.

3.10 Voorzieningen

Een voorziening wordt geboekt als:

- Bank Degroof Petercam een actuele juridische of impliciete verplichting heeft die uit een gebeurtenis in het verleden voortkomt;
- er naar alle waarschijnlijkheid middelen moeten worden vrijgemaakt om de verplichting na te komen;
- het bedrag van de verplichting kan geschat worden op een betrouwbare manier.

Als het effect van de tijdswaarde van het geld belangrijk is, wordt de voorziening geboekt tegen zijn geactualiseerde waarde. Voor het overige wordt het bedrag van de voorziening verhoogd met de externe kosten die rechtstreeks verband houden met de regeling van een specifieke verplichting.

3.11 Belastingen

OVER DE VERSLAGPERIODE VERSCHULDIGDE EN VERREKENBARE BELASTINGEN
De belastingvorderingen en -verplichtingen die betrekking hebben op de verslagperiode komen overeen met de te betalen of te recupereren bedragen, bepaald op basis van de regels en belastingtarieven die gelden in elk land waar vennootschappen van de groep op de afsluitdatum van de rekeningen zijn gevestigd, evenals met de aanpassingen van belastingen die betrekking hebben op de vorige boekjaren.

UITGESTELDE BELASTINGEN
Uitgestelde belastingen worden geboekt zodra er een tijdelijk verschil bestaat tussen de fiscale waarde van de activa en verplichtingen en hun boekwaarde.

De uitgestelde belastingen worden gewaardeerd volgens de methode van variabele overdracht die erin bestaat bij elke afsluitdatum de belastinglatenties te berekenen op basis van de belastingvoet die van kracht is of van kracht zal zijn (voor zover die is gekend) op het ogenblik dat de tijdelijke verschillen zullen worden omgekeerd.

De uitgestelde belastingverplichtingen worden geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen met uitzondering van deze die:

- worden voortgebracht door de aanvankelijke boekhoudkundige verwerking van goodwill;
- te maken hebben met de aanvankelijke erkenning van een actief of een passief in een transactie die geen bedrijfscombinatie van ondernemingen is en die noch de boekhoudkundige winst noch de belastbare winst beïnvloedt; of
- verband houden met de investeringen in dochterondernemingen, verbonden ondernemingen en samenwerkingsovereenkomsten in de mate waarin de datum waarop het tijdelijke verschil zal worden omgekeerd, kan worden gecontroleerd en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil niet binnen afzienbare tijd zal worden omgekeerd.

De uitgestelde belastingvorderingen worden geboekt voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen, de overdraagbare belastingverliezen en niet-aangewende belastingkredieten in zoverre het waarschijnlijk is dat een toekomstig belastbaar voordeel, waarop de verschillen kunnen worden toegewezen, beschikbaar zal zijn, tenzij het aftrekbare tijdelijke verschil:

- wordt voortgebracht door het inboeken van een actief of een verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie van ondernemingen is en die noch de boekhoudkundige winst noch de belastbare winst treft; of
- te maken heeft met investeringen in dochterondernemingen, verbonden ondernemingen en samenwerkingsovereenkomsten in zoverre dat verschil niet binnen afzienbare tijd zal worden afgewikkeld.

De opeisbare en uitgestelde belastingen worden in het resultaat opgenomen als belastinglasten of -baten, tenzij ze te maken hebben met elementen die in het eigen vermogen zijn ingeschreven (herwaardering tegen reële waarde van de voor verkoop beschikbare activa en de derivaten die als dekking van de kasstromen zijn aangewezen, en actuariële afwijkingen met betrekking tot de verplichtingen en de activa van de stelsels als gevolg van de verschillen tussen de assumpties vastgelegd bij het begin van het boekjaar en de realiteit geobserveerd bij het einde van het boekjaar). In het laatste geval worden ze in het eigen vermogen geboekt en vervolgens in het resultaat verwerkt, als

de winsten en verliezen ingeschreven in het eigen vermogen naar het resultaat worden overgebracht.

3.12 Personeelsbeloningen

ANDERE BELONINGEN OP LANGE TERMIJN
De andere beloningen op lange termijn betreffen de beloningen zoals deze verbonden aan winstdeling of andere premies, op voorwaarde dat hun integrale regeling niet wordt verwacht binnen de twaalf maanden die volgen op het afsluiten van het boekjaar waarin de personeelsleden de overeenstemmende diensten hebben verstrekt. De toepassing van de nationale regels inzake remuneratiepolitiek vereist de betaling van de winstdelingspremies toegekend aan bepaalde personeelsleden, uit te stellen over een periode van meer dan twaalf maanden. Voor het gedeelte van de betaling waarvoor de betaling wordt verwacht na meer dan één jaar, wordt een voorziening gevormd.

PENSIOENVERPLICHTINGEN
Bank Degroof Petercam biedt verschillende pensioenregelingen aan, zowel op basis van toegezegde bijdragen als op basis van toegezegde pensioenen met naleving van de nationale reglementering of de praktijken van de sector. Voor de stelsels op basis van toegezegde bijdragen waarbij de Bank zich verbindt tot het storten van het daartoe voorziene bedrag aan de stelsels, wordt dat laatste ten laste genomen van het boekjaar. De stelsels op basis van toegezegde pensioenen zijn de plannen waarbij de Bank verplicht is om de bijkomende bijdragen aan de stelsels te storten als die laatste niet genoeg activa bezitten om aan hun verplichtingen tegenover het personeel te voldoen voor de huidige en vroegere diensten. Voor die stelsels wordt de last die in de winst- en verliesrekening is opgenomen, bepaald volgens de methode van de 'projected unit credits' om de kost van het toekomstige pensioen te verdelen over de voorziene activiteitsduur van het personeelslid. Voor de eventuele aanvulling van de verplichtingen van de Bank tegenover de activa die de stelsels aanhouden, wordt een voorziening gevormd. De actuariële afwijkingen met betrekking tot de verplichtingen en de activa van de stelsels als gevolg van de verschillen tussen de assumpties vastgelegd bij het begin van het boekjaar en de realiteit geobserveerd bij het einde van het boekjaar worden onmiddellijk en volledig erkend in het niet-gerealiseerde resultaat. Alle noodzakelijke berekeningen worden door een onafhankelijke actuaris uitgevoerd.

ANDERE VERBINTENISSEN NA UITDIENSTTREDING
Bepaalde vennootschappen van Bank Degroof Petercam bieden een volledige of gedeeltelijke

betaling van de ‘Gezondheidszorg’-verzekering aan personeelsleden die op het ogenblik van hun pensioen in dienst van de onderneming zijn, met respect van de voorwaarden voorzien in het plan, en tot hun overlijden. Voor de geraamde verbintenis van de groep wordt een voorziening gevormd tijdens de activiteitsduur van de personeelsleden, bepaald op basis van een methode die gelijkt op deze die wordt toegepast voor de pensioenstelsels op basis van vaste toezeggingen. De verschillende berekeningen worden eveneens door een onafhankelijke actuaris uitgevoerd.

VOORDELEN INZAKE EIGEN VERMOGEN

Aandelenopties worden aan de directie en aan bepaalde bedienden toegekend. De kost van de bewezen diensten wordt bepaald tegenover de reële waarde van de aandelenopties en wordt progressief geboekt over de periode van de verwerving van de rechten die met de periode v an bewezen diensten overeenkomen. De reële waarde van de opties wordt berekend hetzij op basis van de Black and Scholes waarderingstechnieken, hetzij door gebruik van een model gebaseerd op simulaties van het type Least Square Monte-Carlo in functie van de specifieke karakteristieken van elk plan.

In het kader van de plannen die een uitbetaling in aandelen voorzien, is de gebruikte reële waarde deze die wordt bepaald bij de uiteindelijke aanvaarding door de begunstigden. Het aantal opties wordt echter bijgewerkt om enkel rekening te houden met deze die waarschijnlijk zullen worden uitgeoefend. In overeenstemming met IFRS 2 wordt er enkel rekening gehouden met aandelenoptieplannen die een uitbetaling voorzien in aandelen die na 7 november 2002 zijn uitgegeven. De kost van die regeling wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen, met als tegenpost het eigen vermogen. Voor de plannen die een uitbetaling in cash voorzien, wordt de reële waarde bij elke afsluiting opnieuw berekend waarbij er met de marktgegevens en het aantal uitoefenbare opties rekening wordt gehouden. De kost van die herwaardering wordt in de winst-en verliesrekening verwerkt met als tegenpost de boeking van een schuld.

3.13 Overige verplichtingen

De overige verplichtingen omvatten met name de personeelsvoordelen op korte termijn, de te betalen dividenden, de te betalen kosten (zonder rente), de over te dragen baten en de overige schulden.

3.14 Eigen vermogen

UITGIFTEKOSTEN VAN KAPITAAL

De kosten voor de uitgifte van nieuwe aandelen die niet verbonden zijn aan een bedrijfscombinatie van

ondernemingen, worden in mindering gebracht van het netto eigen vermogen van elke belasting die erop betrekking heeft.

DIVIDENDEN

De dividenden op aandelen van het boekjaar worden niet van het eigen vermogen afgetrokken op de afsluitdatum. Het dividendbedrag voorgesteld op de algemene vergadering wordt opgenomen in het hoofdstuk over de gebeurtenissen die na de afsluiting hebben plaatsgevonden.

EIGEN AANDELEN

Wanneer Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen eigen aandelen inkoopt, wordt de inkoopprijs rechtstreeks in mindering van het eigen vermogen gebracht. De resultaten die voortvloeien uit de verkoop van eigen aandelen, worden eveneens rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt. De dividenden op eigen aandelen die door de Bank of haar dochterondernemingen worden aangehouden, worden geëlimineerd en maken dus geen deel uit van het totale bedrag van de voorgestelde uitkering.

OVERIGE ELEMENTEN

De overige elementen die het eigen vermogen beïnvloeden, onder andere de verwerking van de optieplannen op eigen aandelen, de herwaardering tegen reële waarde van bepaalde financiële instrumenten, de actuariële afwijkingen met betrekking tot de verplichtingen en de activa van de stelsels als gevolg van de verschillen tussen de assumpties vastgelegd bij het begin van het boekjaar en de realiteit geobserveerd bij het einde van het boekjaar, de transacties onder aandeelhouders of ook de impact van de omrekening naar vreemde valuta en de consolidatieboekingen, werden hiervoor onder hun respectievelijke punten uiteengezet.

3.15 Rentebaten en -lasten

Rentebaten en -lasten worden in de winst- en verliesrekening geboekt voor alle rentedragende instrumenten waarbij de effectieve rentevoetmethode wordt gehanteerd. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de toekomstige kasstromen verdisconteert over de looptijd van het financiële instrument, of naargelang van het geval, over een kortere periode om de netto boekwaarde van het instrument te verkrijgen. De berekening van die rentevoet bevat alle ontvangen of betaalde provisies die er betrekking op hebben, de transactiekosten en de premies of disagio's. De transactiekosten zijn bijkomende kosten die rechtstreeks te maken hebben met de aanschaf, de uitgifte of de verkoop van een financieel instrument.

Zodra de waarde van financiële activa werd verminderd

ten gevolge van een bijzondere waardevermindering, worden de rentebaten verder geboekt aan de rentevoet die werd gehanteerd voor de verdiscontering van de toekomstige kasstromen, om het realiseerbare bedrag te bepalen. De rentebaten en -lasten op derivaten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, staan gerubriceerd onder dezelfde rubriek ('Nettoresultaat op de financiële instrumenten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden') als de schommelingen van de reële waarde. De gelopen rente wordt in de balans opgenomen in dezelfde post als de overeenkomstige financiële activa of financiële verplichtingen.

3.16 Dividenden

De dividenden worden geboekt wanneer het recht van de aandeelhouder om de betaling te innen, is vastgesteld.

3.17 Erelonen en provisies

Bank Degroof Petercam neemt erelonen en provisies in de winst- en verliesrekening op die voortkomen uit diverse diensten die aan haar cliënten werden verleend. De boekhoudkundige verwerking van die erelonen en provisies hangt af van de aard van die prestaties.

Vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet van een financieel instrument worden in het algemeen in aanmerking genomen bij het bepalen van die rentevoet. Deze omvatten de kosten voor het verstrekken van leningen en het openen van kredieten. Verbintenisvergoedingen op kredietlijnen, voor zover deze van materieel belang zijn en het waarschijnlijk is dat de cliënt de leningovereenkomst zal aangaan, worden uitgesteld en opgenomen als een aanpassing van de effectieve rentevoet van de lening. Zo niet, dan worden zij pro rata temporis over de duur van de verbintenis in aanmerking genomen.

Voor andere soorten honoraria en provisies moet de opname ervan in de winst- en verliesrekening een afspiegeling zijn van het tempo waarin de controle over de geleverde goederen of diensten aan de cliënt wordt overgedragen:

- Provisies die een dienst over een bepaalde periode vergoeden, worden gespreid over de duur van de operatie die de provisie oplevert, naarmate de dienst wordt verleend of lineair, over de duur van de operatie die de provisie genereert. Dit is het geval voor beheer, administratie, financiële diensten, bewaarloon en andere diensten;

- Vergoedingen die verband houden met het verrichten van een dienst op een specifiek tijdstip (datum waarop de zeggenschap over de dienst aan de cliënt wordt overgedragen), zoals bemiddelings-, beleggings-, prestatie- en bemiddelingsvergoedingen, worden uitgesteld en in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de dienst is voltooid.

Vergoedingen en provisies vertegenwoordigen de vergoeding die naar verwachting zal worden ontvangen in ruil voor de levering van diensten die aan een cliënt zijn toegezegd (exclusief bedragen die voor rekening van derden worden geïnd — bijvoorbeeld omzetbelasting). De in een contract met een cliënt toegezegde vergoeding kan bestaan uit gespecificeerde bedragen, variabele bedragen of beide. Elk variabel bedrag (onder een opschortende voorwaarde of in verband met het bereiken van een specifieke doelstelling) dat in de prijs van een transactie is opgenomen, is beperkt tot het bedrag waarvoor het zeer waarschijnlijk is dat het totaal van de opgenomen opbrengsten achteraf niet materieel zal worden neerwaarts bijgesteld. Deze schatting wordt bij elke afsluiting geactualiseerd.

3.18 Resultaat van herwaardering of realisatie van financiële instrumenten

De resultaten van verrichtingen met handelsdoeleinden bevatten alle winsten en verliezen die het gevolg zijn van schommelingen in reële waarde van financiële activa en verplichtingen die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, evenals de rentebaten en -lasten van derivaten die niet als afdekkingsinstrumenten zijn gekwalificeerd en elke ineffectiviteit die in een afdekkingsrelatie wordt vastgesteld. De (niet-)gerealiseerde winsten en verliezen (zonder gelopen rente en dividenden) op financiële instrumenten aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, worden opgenomen in de herwaarderingsresultaten die op die instrumenten betrekking hebben. De winsten en verliezen die worden gerealiseerd op de verkoop of de cessie van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden verwerkt of die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden ingeschreven onder de rubriek 'Nettoresultaat op de financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'.

3.19 Geldmiddelen en kasequivalenten

Het begrip geldmiddelen en kasequivalenten omvat de kas, de saldi bij de centrale banken, de zichtrekeningen bij de kredietinstellingen en de leningen en vorderingen aan kredietinstellingen die binnen minder dan drie maanden na verwervingsdatum vervallen. Bank Degroof Petercam geeft de kasstromen weer die te maken hebben met operationele activiteiten op basis van de indirecte methode waarbij het nettoresultaat wordt aangepast om rekening te houden met de gevolgen van transacties van niet-contante aard, latenties of voorzieningen voor al of nog te ontvangen of te betalen kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten en baten of lasten die verband houden met investerings- of financieringskasstromen. De belastingstromen, de ontvangen en de betaalde interesten worden volledig bij de operationele activiteiten weergegeven. De ontvangen dividenden worden bij de kasstromen ingedeeld die met de bedrijfsactiviteiten verbonden zijn. De uitgekeerde dividenden worden als kasstromen van de financieringsactiviteiten ingeschreven. De eigen vermogensinstrumenten die in de portefeuille 'Voor verkoop beschikbare financiële activa' zijn ingeschreven, zijn in de operationele activiteiten begrepen.

3.20 Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Vaste activa of groepen van activa die bestemd zijn voor verkoop worden gerapporteerd als activa aangehouden voor verkoop indien verwacht wordt dat hun boekwaarde eerder zal worden gerecupereerd door verkoop dan door het voortgezette gebruik ervan. Deze activa worden afzonderlijk op de balans gerapporteerd.

Vaste activa aangehouden voor verkoop (of groepen van activa die voor verkoop worden aangehouden) worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten, in overeenstemming met IFRS 5. Indien de boekwaarde van de vaste activa aangehouden voor verkoop (of groepen van activa aangehouden voor verkoop) hoger is dan de reële waarde minus de verkoopkosten, dan wordt er een waardevermindering opgenomen. Deze waardevermindering wordt eerst toegewezen aan de goodwill en vervolgens ten laste van andere vaste activa binnen het toepassingsgebied van IFRS 5. In geval van een overschot wijst de Bank Degroof Petercam de niet-toegewezen waardevermindering toe aan de andere activa die deel uitmaken van de groep activa aangehouden voor verkoop (in het bijzonder aan de financiële activa). Waardeverminderingen gelinkt aan de initiële

classificering als activa aangehouden voor verkoop en winsten en verliezen bij latere waarderingen worden in de resultatenrekening opgenomen.

Vanaf wanneer activa aangehouden voor verkoop of groepen van activa aangehouden voor verkoop worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, worden de vaste activa binnen het toepassingsveld van IFRS 5 (met inbegrip van materiële vaste activa, de met een gebruiksrecht overeenstemmend actief, goodwill en immateriële vast activa) niet langer afgeschreven, indien van toepassing, en worden ze gewaardeerd tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten, zoals in overeenstemming met IFRS 5. Financiële instrumenten blijven gewaardeerd in overeenstemming met IFRS 9. De overige activa en passiva gelinkt aan groepen van activa die aangehouden zijn voor verkoop blijven gewaardeerd worden volgens de regels die op hun van toepassing zijn. Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel dat Bank Degroof Petercam heeft afgestoten of dat is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, en dat een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied van activiteiten vertegenwoordigt. De winst of verlies na belastingen van de afgestoten activiteiten wordt afzonderlijk gerapporteerd in de resultatenrekening.

4 – Beoordelingen en schattingen aangewend bij de voorbereiding van de jaarrekeningen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist het gebruik van beoordelingen en schattingen. Hoewel het management van mening is dat het alle beschikbare informatie in aanmerking heeft genomen bij het bepalen van deze meningen en schattingen, kan de realiteit verschillen en kunnen deze verschillen een impact hebben op de jaarrekening.

Deze schattingen en oordelen hebben voornamelijk betrekking op de volgende onderwerpen:

- De bepaling van de reële waarde van niet- beursgenoteerde financiële instrumenten;
- De classificatie van de financiële instrumenten volgens de economische modellen die door Bank Degroof Petercam zijn gedefinieerd voor het beheer van de financiële instrumenten en de analyse van de contractuele voorwaarden van het financieel actief om na te gaan of ze voldoen aan de «SPPI»-criteria;
- De bepaling van een referentieverplichting ('proxy') om het effect van veranderingen in het risicovrije renterisico op het afgedekte instrument in een hedgerelatie te schatten;
- Het beoordelen van de effectiviteit van hedging in hedging relaties;
- De definitie van de gebruiksduur en restwaarde van immateriële en materiële vaste activa;
- Veronderstellingen met betrekking tot de waardering van de verplichtingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding;
- De geschatte realiseerbare waarde van de aan een bijzondere waardevermindering onderhevige activa;
- De hypothesen die zijn gebruikt voor de berekening van de verwachte kredietverliezen, het gebruik van toekomstige macro- economische prognoses en de beoordeling van criteria voor een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico;
- De raming van de reële waarde verminderd met de verkoopkosten van vaste activa en niet-courante passiva die voor verkoop worden aangehouden wanneer de verkoopprijs nog niet is vastgesteld;
- De inschatting dat de verkoop van activa en niet-courante passiva aangehouden voor verkoop zeer waarschijnlijk is en gerealiseerd zal worden binnen een jaar;
- De bepaling van de onzekerheid m.b.t. de fiscale behandeling en waardering van de verplichtingen als gevolg van gebeurtenissen in het verleden die een boeking van voorziening tot gevolg hadden;
- De bepaling van de redelijke zekerheid van de uitoefening van een optie tot vernieuwing van het leasecontract of tot het niet uitoefenen van een optie om het leasecontract te beëindigen;
- De bepaling van de disconteringsvoet voor de nog niet betaalde huurgelden;
- Beoordeling van de redelijkheid van de terugboeking in de tijd van uitgestelde belastingvorderingen in het kader van het gebruik van belastingtekorten.

5 – Risicobeheer

Inleiding – Covid-19 gezondheidscrisis

Om het hoofd te bieden aan de gezondheidscrisis die het gevolg is van de Covid-19 pandemie sinds maart 2020, heeft Bank Degroef Petercam haar organisatie aangepast met als doel de gezondheid van haar werknemers te beschermen. Tegelijk werd het vermogen van haar klanten gevrijwaard en konden de activiteiten van de Bank aangehouden worden.

Vanaf de invoering van de eerste lockdown, heeft de Groep onmiddellijk haar procedures voor telewerk geactiveerd, hoewel deze reeds voor de lockdown grotendeels operationeel waren. Op deze manier werd een volledige continuïteit gevrijwaard, zowel op het vlak van de informaticasystemen als op het operationele gebied. Gedurende de lockdown periode heeft de Groep nauwgezet en dagelijks de verscheidene risico's waar ze aan blootgesteld is in de gaten gehouden (liquiditeit, marktrisico, kredietrisico, beheer van activa, ...). Het directiecomité en de raad van bestuur zijn geregeld op de hoogte gebracht van de evoluties.

In deze uitzonderlijke omstandigheden heeft de Groep haar lage blootstelling aan risico's kunnen bewerkstelligen, zoals blijkt uit de robuuste positie op het vlak van solvabiliteit, met een beperkte impact op kapitaalratio's en zoals ook blijkt uit de robuuste positie op het vlak van liquiditeit, met zeer stabiele liquiditeitsratio's en -posities. De solvabiliteitsratio heeft geen enkele significante impact ondervonden. Dit vloeit onder meer voort uit het naleven van de aanbeveling van de ECB over de beperking van de uitkering van dividenden, en uit de veerkrachtigheid van onze resultaten.

De kredietverleningsactiviteit is niet significant beïnvloed door de huidige crisis, aangezien de waarborgen voor de Lombardkredieten zeer hoog zijn, en deze de grote meerderheid van de kredietverlening aan klanten vertegenwoordigen.

De Bank blijft aandachtig de huidige crisis die het gevolg is van de Covid-19 pandemie opvolgen. Sinds het begin van de pandemie heeft de Bank voortdurend haar praktijken in verband met het beheer van kredietrisico bijgesteld en versterkt, om snel en effectief het hoofd te kunnen bieden aan elke debiteur die in de context van de crisis in financiële moeilijkheden komt. De bank biedt haar particuliere en zakelijke klanten geen traditionele leningen aan, zoals bijvoorbeeld consumptieleningen zonder waarborg (toegekende leningen voor persoonlijke doeleinden van consumptie van goederen en diensten), of standaard zakelijke leningen. De hypotheekleningen maken een beperkt deel van onze portefeuille uit en zijn uitsluitend toegekend aan onze private banking klanten (8% van de totale kredietportefeuille per 31/12/2021). Daarenboven kent de Bank slechts zeer weinig kredieten zonder waarborg toe (5,4% van de totale portefeuille per 31/12/2021).

Thans heeft de Bank geen enkele wanbetaling ondergaan, of een lening in gebreke moeten stellen vanwege de pandemie. Bovendien heeft ze geen uitstaande leningen die voldoen aan de criteria om voor tijdelijk uitstel van terugbetaling in aanmerking te komen.

Ter conclusie kan zoals in 2020 gesteld worden dat het effect van de gezondheidscrisis op het risicoprofiel van de Bank beperkt gebleven is in de loop

van 2021. De Bank blijft niettemin aandachtig de ontwikkelingen opvolgen, met oog op de potentiële impact op het risicobeheer, in het geval de crisis langer zou blijven aanhouden.

5.1 Algemene principes

Het directiecomité van de Bank heeft het beleid rond het risicobeheer van de groep vastgelegd in overeenstemming met de risicotolerantie die gedefinieerd is in het Risk Appetite Framework van de Bank, en gevalideerd is door het Risicocomité en de Raad van Bestuur. De geschiktheid van het risicoprofiel van de Bank met de door de Raad van Bestuur vastgestelde risicobereidheid wordt ten minste éénmaal per jaar gevalideerd.

Om het beleid rond het risicobeheer uit te voeren, heeft het directiecomité enkele van zijn verantwoordelijkheden aan de volgende comités gedelegeerd:

- Het Almac-comité is voor de groep verantwoordelijk voor het beheer van de balans en de buitenbalans met de bedoeling een stabiele en toereikende financiële marge te behalen binnen aanvaardbare risicolimieten. Het beheert ook het geconsolideerde liquiditeitsrisico;
- Het Kredietcomité is verantwoordelijk voor het toekennen van nieuwe kredietlijnen en nieuwe limieten (op marktverrichtingen) aan niet-bancaire tegenpartijen. Het verzekert eveneens de herziening van de bestaande kredietlijnen en -limieten. Nieuwe (of vernieuwing van) kredietlijnen van meer dan 10.000.000 euro worden goedgekeurd door het Kredietcomité van de Groep;
- Het Limietencomité is voor de groep verantwoordelijk voor het toekennen van nieuwe limieten voor elk producttype aan tegenpartijen met het statuut van bankier en broker, en aan andere financiële tegenpartijen. Het verzekert tevens de regelmatige herziening van de bestaande limieten;
- Het Operationele Risicocomité ziet toe op de geschiktheid van het daadwerkelijk genomen operationele risico en ziet erop toe dat passende maatregelen genomen worden om binnen de vastgestelde risicobereidheid te opereren;
- Het Interne Risicocomité is verantwoordelijk voor het monitoren van het marktrisico voor de vijf intermediatiedesks, het monitoren van de CET 1-ratio, het monitoren van risicovolle, grote posities en het goedkeuren van elke investering die gerealiseerd wordt binnen de 'Begeleidingsportefeuille'.

Het dagelijkse beheer van de risico's en de controle van de naleving van de limieten worden door de risicomanagerafdeling (Credit Risk Management, Operational Risk Management, IT Risk en Financial Risk Management) verzekerd. Die staat in voor de opvolging van de marktrisico's en de risico's rond liquiditeit, krediet- en tegenpartijrisico's, vermogensbeheer, het operationele risico en IT.

5.2 Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test

In december 2014 werd Bank Degroef Petercam door de Europese Centrale Bank toegevoegd aan de lijst van significante banken op Europees niveau. Per 31 december 2021 is zij nog steeds onderworpen aan rechtstreeks toezicht door de ECB.

De Bank werd vervolgens onderworpen aan de 'comprehensive assessment' oefening tijdens het jaar 2015. Die oefening werd uitgevoerd op basis van de gegevens per 31 december 2015. Een comprehensive assessment oefening bestaat uit twee delen: de Asset Quality Review (AQR) en de stress test. De Asset Quality Review bestaat uit een diepgaande analyse van de activabestanddelen (voornamelijk kredieten) en van het boekhoudkundige proces van de gecontroleerde bank. De

doelstelling is zich ervan te verzekeren dat het niveau van het eigen vermogen van de Bank (CET1- ratio) de werkelijkheid weerspiegelt, en dat alle nodige voorzieningen zijn opgenomen. De AQR-oefening resulteert in een correctie van de CET1-ratio ('adjusted CET1') die als startpunt wordt gebruikt voor de stress test. De stress test heeft dan als doelstelling zich ervan te verzekeren dat de CET1-ratio van de Bank, zelfs in geval van belangrijke crisis, voldoende zal zijn voor de komende drie jaren. Twee scenario's (een eerste, basisscenario genaamd, dat een normale evolutie van de marktgegevens simuleert en een tweede, ongunstig scenario genaamd, dat een belangrijke crisis simuleert) worden toegepast op de resultaten en op de balans van de Bank.

De AQR-oefening resulteert in een correctie van de CET1-verhouding (aangepaste CET1) die als uitgangspunt voor de Stress Test wordt gebruikt. De Stresstest bestaat erin ervoor te zorgen dat de Bank de komende drie jaar een toereikende CET1-verhouding heeft, zelfs in het geval van een grote crisis. Twee scenario's (een eerste genaamd het basisscenario, dat een normale evolutie van de marktfactoren simuleert, en een tweede genaamd het ongunstige scenario, dat een grote crisis simuleert) worden toegepast op de inkomsten en de balans van de Bank.

Sinds 2015 is de Bank niet langer onderworpen aan de AQR maar wel aan Stress Test oefeningen. De bank heeft deelgenomen aan de "Full" Stress Test in 2018 (EBA Stress Test) en aan de Liquiditeit Stress Test in 2019 (LiST) en de "Full" Stress Test in 2020 die uiteindelijk in 2021 plaatsvond als gevolg van de gezondheidscrisis.

De «Full» Stress Test van 2021 is uitgevoerd op basis van gegevens per 31 december 2020. Er was geen minimumdrempel die in acht moest worden genomen. Doel van de oefening was een algemeen beeld te krijgen van de weerstand van de sector tegen de gevolgen van een crisis waarvan de hypothesen door de Europese Centrale Bank werden bepaald. De resultaten van deze stresstest voor de banken van onze groep (SREP-bank) zijn beschikbaar op <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/tasks/stresstests/html/index.en.html> maar zijn niet afzonderlijk gepubliceerd, in tegenstelling tot de resultaten van de grote banken.

Net als in 2018 zijn onze resultaten in lijn met de resultaten van onze referentiegroep. Ondanks de ernstige schokken die de methode met zich meebrengt, tonen onze resultaten na toepassing van de stress test scenario's het lage risico aan van de balans van de Bank, het goede beheer van haar risico's en haar rentabiliteit aan. Gezien de specifieke kenmerken van het bedrijfsmodel van de Bank in vergelijking met de rest van de sector (Vermogensbeheer), is het niet verrassend dat de meest negatieve impact op de Bank de provisies (niet-rentedragende inkomsten) betreft.

Ter herinnering, de Liquiditeit Stress Test uit 2019, waaraan alle instellingen onder direct toezicht van de ECB moesten deelnemen, heeft onze zeer goede liquiditeitspositie bevestigd. Onze financiële instelling heeft tijdens deze oefening aangetoond dat zij niet enkel met een ongunstig liquiditeitsscenario kan omgaan, maar ook met een extreem scenario. Dit bevestigt onze zeer sterke liquiditeit.

5.3 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Bank Degroof Petercam op de vervaldag niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen tegen een redelijke kost.

Het liquiditeitsbeheer heeft als voornaamste doelstelling de groep een voldoende financiering te verzekeren, zelfs in zeer ongunstige omstandigheden. De liquiditeitsstrategie op het geconsolideerde niveau wordt maandelijks uitgewerkt door het Almac-comité. Het beheer van dag tot dag werd gedelegeerd aan de thesaurieafdelingen van de marktenzaal van Brussel en Luxemburg onder toezicht

van het risk management. Het risk management verzekert zich ervan dat Bank Degroof Petercam haar liquiditeit kan verzekeren in alle crisisscenario's, of het om een algemene liquiditeitscrisis van de markt gaat of een liquiditeitscrisis eigen aan Bank Degroof Petercam. De hypothesen van die scenario's worden regelmatig opnieuw beoordeeld. De kasstromen moeten positief blijven in elk van die scenario's, die dagelijks worden opgevolgd. De interne stress test scenario's worden aangevuld met de reglementaire stress tests van Bazel III (LCR en NSFR). Het liquiditeitsmodel van Bank Degroof Petercam kunnen we als volgt samenvatten:

- een belangrijke basis aan cliëntendeposito's, voortkomend van meerdere entiteiten van de groep;
- een totale onafhankelijkheid van interbancaire financiering: de Bank hoeft geen beroep te doen op de interbancaire markt om zich te financieren;
- een lage 'loan to deposit' ratio, wat weerspiegelt dat de toegekende kredieten in belangrijke mate lager zijn dan het totaal van de deposito's van het cliënteel;
- effectenportefeuilles die liquide zijn en voor het grootste gedeelte (79%) gemakkelijk kan worden omgezet in liquide middelen via repo-transacties bij de Europese Centrale Bank.

De volgende tabel geeft de vervaldata van onze activa en passiva¹ gedetailleerd weer. De liquiditeitsgap is gebaseerd op de contractuele vervaldata. De gecorrigeerde liquiditeitsgap wordt berekend door rekening te houden met de mogelijkheid om de obligatieportefeuilles te mobiliseren:²

(in duizenden EUR)						
31.12.2021	Op zicht	Tot drie maanden	Meer dan drie maanden tot één jaar	Van één tot vijf jaar	Meer dan vijf jaar	Totaal
Financiële activa						
Vorderingen op kredietinstellingen ³	3.645.850	10.891	0	0	162	3.656.903
Vorderingen op cliënten	180.279	153.630	314.574	912.945	638.795	2.200.223
Obligaties en andere vastrentende effecten		357.542	360.111	1.813.228	806.061	3.336.942
Derivaten	0	4.619.817	331.922	55.139	23.560	5.030.438
<i>IRS</i>	<i>0</i>	<i>8.137</i>	<i>19.266</i>	<i>55.139</i>	<i>23.560</i>	<i>106.102</i>
<i>Andere rentederivaten</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wisselkoersderivaten</i>	<i>0</i>	<i>4.611.680</i>	<i>312.656</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4.924.336</i>
Totaal activa	3.826.129	5.141.880	1.006.607	2.781.312	1.468.578	14.224.506
Financiële passiva						
Schulden aan kredietinstellingen	61.086	28.670	751.141	0	29.583	870.480
Schulden aan cliënten	7.445.468	148.361	13.654	0	0	7.607.483
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0	0
Derivaten	0	4.629.730	349.861	69.700	9.713	5.059.004
<i>IRS</i>	<i>0</i>	<i>18.680</i>	<i>38.832</i>	<i>69.700</i>	<i>9.713</i>	<i>136.925</i>
<i>Andere rentederivaten</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wisselkoersderivaten</i>	<i>0</i>	<i>4.611.050</i>	<i>311.029</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4.922.079</i>
Financiële garanties uitgegeven		86.147				86.147
Betekende kredietlijnen		314.899				314.899
Totaal passiva	7.506.554	5.207.807	1.114.656	69.700	39.296	13.938.013
Liquiditeitsgap	-3.680.425	-65.927	-108.049	2.711.612	1.429.282	286.493
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	2.629.894	-164.596	-184.372	-1.514.318	-766.608	0
Gecorrigeerde liquiditeitsgap	-1.050.531	-230.523	-292.421	1.197.294	662.674	286.493

De tabel hiervoor stelt de balans voor van de bank op 31.12.2021 onderverdeeld naar looptijd. Omwille van erg liquide activa (waaronder 3,4 miljard EUR cash in de reserves bij de centrale bank, alsook 2,6 miljard EUR aan obligaties bij de centrale bank die snel kunnen worden gemobiliseerd (dit vormt een totaal van 6 miljard EUR⁴ verdeeld over twee rubrieken)) is de bank in staat om aan voorname en extreme geldopnames vanwege het cliënteel te weerstaan (voor een totaal van 7,4 miljard EUR voor wat betreft de opvraagbare deposito's op 31.12.2021).

(1) Het bedrag van de financiële activa en passiva omvat alle stromen, inbegrepen de toekomstige interesten.
(2) Een groot deel van de portefeuille van obligaties worden beschouwd als snel mobiliseerbaar via repo bij de Europese Centrale Bank.
(3) Inbegrepen de kasmiddelen en tegoeden bij de centrale bank.
(4) Het bedrag is 5,3 miljard euro volgens het concept van de High Quality Liquidity Asset (HQLA).

(in duizenden EUR)						
31.12.2020	Op zicht	Tot drie maanden	Meer dan drie maanden tot één jaar	Van één tot vijf jaar	Meer dan vijf jaar	Totaal
Financiële activa						
Vorderingen op kredietinstellingen ¹	2.301.027	27.339	0	0	40	2.328.406
Vorderingen op cliënten	176.969	209.917	282.787	957.948	471.510	2.099.131
Obligaties en andere vastrentende effecten	0	1.921.281	274.380	863.017	341.387	3.400.065
Derivaten	0	8.470	18.204	24.822	3.521	55.017
<i>IRS</i>	<i>0</i>	<i>8.470</i>	<i>18.204</i>	<i>24.822</i>	<i>3.521</i>	<i>55.017</i>
<i>Andere rentederivaten</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wisselkoersderivaten</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totaal activa	2.477.996	2.167.007	575.371	1.845.787	816.458	7.882.619
Financiële passiva						
Schulden aan kredietinstellingen	42.619	44.092	601.303	0	16.060	704.074
Schulden aan cliënten	6.314.708	155.755	31.935	0	0	6.502.398
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0	0
Derivaten	0	17.837	32.712	95.265	14.618	160.432
<i>IRS</i>	<i>0</i>	<i>17.837</i>	<i>32.712</i>	<i>95.265</i>	<i>14.618</i>	<i>160.432</i>
<i>Andere rentederivaten</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Wisselkoersderivaten</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Financiële garanties uitgegeven		93.031				93.031
Betekende kredietlijnen		263.622				263.622
Totaal passiva	6.357.327	574.337	665.950	95.265	30.678	7.723.557
Liquiditeitsgap	-3.879.331	1.592.670	-90.579	1.750.522	785.780	159.062
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	2.854.191	-1.741.902	-196.503	-650.366	-265.419	0
Gecorrigeerde liquiditeitsgap	-1.025.140	-149.232	-287.082	1.100.156	520.361	159.062

De bezwaarde activa van de Bank hebben betrekking op uitgeleende effecten (als onderdeel van de Obligatieleningen of als onderdeel van repo's), effecten of contanten die als onderpand worden gegeven (voornamelijk als onderdeel van derivatentransacties) en verplichte monetaire reserves die bij de centrale banken worden gedeponoord.

De gepresenteerde cijfers, in overeenstemming met NBB_2015_03 van 12 januari 2015, zijn de mediaanwaarden van de activa, al dan niet bezwaard, van de vier kwartalen van het gepresenteerde jaar.

(1) Inbegrepen de kasmiddelen en tegoeden bij de centrale bank.

In de onderstaande tabellen zijn de activa uitgesplitst naargelang zij al dan niet bezwaarde activa zijn:

(in duizenden EUR)				
31.12.2021	Boekwaarde van bezwaarde activa	Reële waarde van bezwaarde activa	Boekwaarde van niet-bezwaarde activa	Reële waarde van niet-bezwaarde activa
Activa van groep Degroof Petercam	1.115.823		8.409.133	
waarvan aandeleninstrumenten	0	0	91.160	91.160
waarvan schuldbewijzen	916.460	916.460	2.507.430	2.507.430
waarvan overige activa	27.296		737.965	

(in duizenden EUR)				
31.12.2020	Boekwaarde van bezwaarde activa	Reële waarde van bezwaarde activa	Boekwaarde van niet-bezwaarde activa	Reële waarde van niet-bezwaarde activa
Activa van groep Degroof Petercam	307.728		8.529.010	
waarvan aandeleninstrumenten	0	0	57.420	57.420
waarvan schuldbewijzen	111.943	111.943	3.138.930	3.138.930
waarvan overige activa	0		923.517	

De door de Bank ontvangen garanties worden in de volgende tabel uitgesplitst naar gelang zij bezwaard zijn of waarschijnlijk bezwaard zullen worden.

(in duizenden EUR)		
	Reële waarde van ontvangen bezwaarde zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen	Reële waarde van ontvangen zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen beschikbaar voor bezwaring
31.12.2021	0	0
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden	0	178.662
waarvan aandeleninstrumenten	0	0
waarvan schuldbewijzen	0	0
waarvan overige activa	0	178.662
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en	0	0
31.12.2020		
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden	0	251.088
waarvan aandeleninstrumenten	0	0
waarvan schuldbewijzen	0	0
waarvan overige activa	0	251.088
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en	0	0

De boekwaarde van verplichtingen die kunnen leiden tot extra lasten op activa en de boekwaarde van de bijbehorende bezwaarde activa en garanties zijn in de onderstaande tabel weergegeven.

(in duizenden EUR)		
	Overeenstemmende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen zekerheden en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en
31.12.2021		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	138.906	165.047
31.12.2020		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	159.156	223.949

De Bank heeft geen Covered Bonds-programma. Haar belangrijkste bronnen van bezwaarde activa houden verband met haar activiteiten in de Repo- en Obligatieleningenmarkt of met het onderpand dat wordt uitgewisseld om de risico's van derivaten af te dekken. In dit verband vloeit het onderpand gedeeltelijk voort uit het onderpand dat andere tegenpartijen waarmee de Bank op de derivatenmarkt actief is, hebben ontvangen.

5.4 Marktrisico

5.4.1 Beleid

De marktrisico's zijn de risico's van een ongunstig verloop van de marktfactoren (rente, aandelenkoersen, wisselkoersen, enz.) die de waarde van de posities voor eigen rekening van de Bank beïnvloeden. De activiteiten op het vlak van thesaurie, wissel, 'liquidity providing' in aandelen en intermediatie in opties worden dagelijks gevolgd door middel van indicatoren zoals de Value-at-Risk (VAR), de rentegevoeligheid, scenarioanalyses, de gevoeligheid van de opties (delta, gamma, vega, enz.) en eenvoudigweg de nominale volumes. Die activiteiten worden vergeleken met de limieten die door het directiecomité zijn vastgelegd en worden gekenmerkt door uitstaande bedragen met een beperkt belang in vergelijking tot ons eigen vermogen.

5.4.2 Renterisico

Het renterisico vloeit voort uit verschillen tussen de looptijden of herwaarderingsdata van binnen en buiten de balans opgenomen activa en passiva. Dit is het financiële risico dat voortvloeit uit het effect van een verandering in de rentevoeten op de rentemarge en de reële waarde van de rente-instrumenten.

Dit risico wordt dagelijks bewaakt via de Value Basis Point (VBP)-indicator, die alleen rekening houdt met posten die gevoelig zijn voor renterisico, ongeacht de looptijd.

Dit risico wordt maandelijks beheerd door het Almac-comité op basis van een standaard gedefinieerd in termen van duration gap. Deze norm is opgebouwd op basis van het maximaal aanvaardbare verlies in geval van een tariefverhoging van 1%, dat door het Directiecomité wordt toegekend aan de transformatieactiviteit van de groep. Dit omvat alle balansposten en dus ook de kasposities.

Bovendien wordt, in overeenstemming met Bazel II, de gevoeligheid van de economische waarde van de Bank getoetst op basis van scenario's waarbij sprake is van parallelle en niet-parallelle veranderingen in de rentecurve. Het resultaat van de meest erge schok is 3,1%. Zoals gevraagd in de richtlijn, houdt deze ratio rekening met de verplichtingen van de Bank ten aanzien van de pensioenfondsen.

Het verlies op de economische waarde bij een rentestijging van 2% bedroeg:

	(in duizenden EUR)	
	2021	2020
Op 32.12	17.781	33.202
Gemiddelde van de periode	28.737	34.318
Maximum van de periode	35.526	40.264
Minimum van de periode	17.781	28.606

In 2021 is het renterisico op de balans afgenomen nadat werd beslist om de blootstelling te verminderen gezien de onzekerheid over de evolutie van de rentevoeten.

De volgende tabel toont de ontwikkeling van de gevoeligheid van de bank voor het renterisico (VBP-indicator), alvorens de hypothese over de termijn van de zichtrekeningen door te rekenen.

	(in duizenden EUR)	
	2021	2020
Op 32.12.21	275	352
Gemiddelde van de periode	326	256
Maximum van de periode	370	357
Minimum van de periode	247	209

	(in duizenden EUR)	
	2021	2020
Op 32.12		
Stijging van de rentevoeten met 200 basispunten		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	78.957	16.378
Toename (afname) van de reële waarde van de kapitaalstructuur	-17.781	-33.202
Daling van de rentevoeten met 200 basispunten		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	-35.461	-14.523
Toename (afname) van de reële waarde van de kapitaalstructuur	5.123	5.295

Sinds juni 2019 wordt voor de scenario's die een renteverlaging simuleren, een bodem gelegd op de rentecurve, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen.

Sinds 1 januari 2018 heeft de bank besloten om hedge accounting toe te passen. De afgedekte posities zijn obligaties en leningen. Afdekkingsinstrumenten zijn renteswaps (IRS).

Bij de oprichting documenteert de Bank alle afdekkingsrelaties. De afdekkingsdocumentatie omvat de identificatie van de verplichting of het krediet, de aard van het risico dat wordt afgedekt, het gebruikte afdekkingsinstrument en de gebruikte methode om de effectiviteit van de afdekking te beoordelen. De Bank beoordeelt ook voortdurend of de afdekkingsinstrumenten de veranderingen in de reële waarde van de afgedekte posities effectief compenseren.

De Bank is slechts in zeer beperkte mate blootgesteld aan de IBOR hervorming. In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de blootstelling aan financiële instrumenten met variabele rente waarvan de referentierente op 31 december 2021 door de hervorming wordt beïnvloed. Het betreft uitsluitend

instrumenten waarvan de referentie-index USD LIBOR is en waarvan de vervaldatum na 30 juni 2023 ligt. De wijzigingen van de referentierente in de CHF valuta werden door onze tegenpartijen in 2021 doorgevoerd.

	(in duizenden EUR)
	USD Libor
Niet-afgeleide financiële activa	411
Niet-afgeleide financiële passiva	-
Derivaten - verwerkt via een clearing house ¹	39.732
Derivaten - niet verwerkt via een clearing house ¹	-

5.4.3 Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico gaat hoofdzakelijk om de indekking van het wisselkoersrisico gegenereerd door alle afdelingen van de Bank en door de bemiddelings-activiteiten voor institutionele klanten, hoofdzakelijk ICB's.

De indicatoren die worden gebruikt om het dagelijkse wisselkoersrisico te volgen, zijn:

- de limieten die zijn vastgelegd in nominale termen;
- de historische VAR.

	2021		2020	
	Nominaal	VAR 99%	Nominaal	VAR 99%
Op 32.12	1.480	6,71	866	6,42
Gemiddelde van de periode	2.078	11,36	1.193	5,70
Maximum van de periode	840	6,39	1.193	1,33
Minimum van de periode	6.112	27,46	2.650	28,69

5.4.4 Aandelen- en optierisico

5.4.4.1 Korte termijn

Het aandelen- en optierisico vloeit voort uit de dienst die wij aanbieden als liquidity provider op de Belgische aandelen, evenals via de “Equity Desk Derivatives”. De activiteiten van deze laatste bestaan uit het aanbieden van een optiebemiddelingsdienst waarbij het marktrisico wordt beheerd via opties die worden verhandeld op een beursgenoteerde markt, via opties die worden verhandeld op een OTC-markt of via de aan-en verkoop van de onderliggende waarde.

De indicatoren die worden gebruikt om het dagelijkse aandelen- en optierisico te volgen, zijn:

- de limieten die zijn vastgelegd in termen van nominale bedragen;
- de historische VAR.

Wat de opties betreft, worden de risico's gevolgd op basis van verschillende indicatoren, voornamelijk de gevoeligheid voor bewegingen van de voornaamste onderliggende factoren (delta, gamma en vega) en Value-at-Risk.

(1) Nominaal bedrag

(in duizenden EUR)

2021		31.12.2021	Gemiddeld	Minimum	Maximum
Aandelenrisico	Nominaal	192	255	142	412
	VAR 99%	3	9	3	18
Optierisico	Delta equivalent	-303	172	132	1.119
	VAR 99%	216	252	-689	469
2020		31.12.2020	Gemiddeld	Minimum	Maximum
Aandelenrisico	Nominaal	242	335	136	625
	VAR 99%	10	14	5	24
Optierisico	Delta equivalent	119	151	-267	446
	VAR 99%	244	83	34	191

5.4.4.2 Lange termijn

Het aandelenrisico op lange termijn is het risico dat de waarde van het eigen vermogen van de Bank afneemt als gevolg van de daling van de koers van de aandelen in de aandelenportefeuille van de Bank voor eigen rekening. Dit risico is de afgelopen zes jaar aanzienlijk afgenomen omdat het grootste deel van deze aandelenportefeuille verkocht is.

In 2018 werd een ‘Begeleidingsportefeuille’ gecreëerd met posities van beperkte omvang die werden aangehouden ter ondersteuning van bepaalde activiteiten van de Groep. Deze portefeuille bevat DPAM-fondsen. De Bank heeft ook een portefeuille van posities in Private Equity ter ondersteuning van de verkoop van deze producten. Deze posities zijn in de onderstaande tabel opgenomen in de ‘Illiquide Begeleidingsportefeuille’.

Marktwaaarde van de aandelenportefeuille voor eigen rekening:

(in duizenden EUR)

	Legacy portefeuille	Liquide begeleidingsportefeuille	Weinig liquide begeleidingsportefeuille
31.12.2021	22	18.861	17.454
31.12.2020	22	29.858	13.665

De invloed op het eigen vermogen van de Bank van een koersbeweging van de aangehouden aandelen is als volgt (onder overigens gelijkblijvende omstandigheden):

(in duizenden EUR)

Relevante markten of indices ¹	Impact op eigen vermogen		
	Beweging	31.12.2021	31.12.2020
Bel 20	10 %	-	-
Andere Belgische waarden	10 %	2	2
Andere Europese waarden	10 %	2.375	3.007
Rest van de wereld	10 %	1.257	1.345

5.4.5 Grondstofrisico

De bank is niet onderhevig aan dit soort risico.

5.5 Kredietrisico

5.5.1 Definitie van kredietrisico en bijzondere waardeverminderingen

Het kredietrisico is het risico op verlies ten gevolge van het niet tijdig voldoen door een (professionele, institutionele, corporate, particuliere, enz.) tegenpartij aan zijn contractuele verplichtingen. Dat risico wordt dagelijks opgevolgd.

In het kader van de inwerkingtreding van IFRS 9 in 2018, classificeert de Bank Degroof Petercam voortaan elk financieel actief (dat binnen het toepassingsgebied van de norm valt) op basis van de omvang van de toename van het kredietrisico (‘Significante toename van het kredietrisico’, ‘SICR’) sinds de eerste opname en berekent op basis van deze classificatie de bijzondere waardeverminderingsverliezen van elk financieel actief op basis van een verwacht model van kredietverliezen over de volledige levensduur van het actief in kwestie (‘Verwacht kredietverlies’, ‘ECL’). Wanneer de verwachte recuperaties lager zijn dan het risico van de Bank, wordt een ECL geregistreerd.

Het kredietrisico is, conform met het boekhoudprincipe van IFRS 9, geclassificeerd in 3 niveau's:

Phase	Trigger	ECL = impairment
Phase 1 = ‘performing’	Initial recognition	12 months expected credit loss (= 12 months ECL)
Phase 2 = ‘under-performing’	Significant credit risk increase (without recognized loss) since initial recognition	Lifetime expected credit loss (= LEL)
Phase 3 = ‘non-performing’	Loss event	

Aangezien Bank Degroof Petercam nooit portefeuilles van vervallen activa verwerft, worden alle financiële instrumenten bij de eerste opname systematisch geklasseerd als fase 1 bij de eerste opname. Zodra een instrument voldoet aan ten minste één van de criteria om te worden geacht een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico te hebben ondervonden sinds de eerste opname ervan (zie hieronder), wordt dit financiële instrument geclassificeerd als fase 2. De financiële instrumenten worden geclassificeerd als fase 2. Een financieel actief gaat in fase 3 wanneer het

(1) Die een impact op de portefeuille hebben.

wordt beschouwd als een financieel actief dat in gebreke blijft.

Het model voor het beoordelen van de toename van de kredietrisico gebruikt door Bank Degroof Petercam in het kader van IFRS9 is gebaseerd op de volgende principes:

1) Betreffende de obligatieportefeuille en de interbancaire deposito's,

- a. door gebruik te maken van de uitzondering voor een laag kredietrisico die door de boekhoudnorm wordt toegestaan, worden instrumenten met een “Investment grade”-rating op de verslagdatum systematisch als fase 1 geclassificeerd. Voor de andere financiële activa evalueert Bank Degroof Petercam de relatieve evolutie van het kredietrisico door de wanbetalingskans (PD) over de looptijd van het instrument te vergelijken met de initiële erkenning met de PD op de verslagdatum (voor een gelijkwaardige looptijd). Deze beoordeling wordt individueel uitgevoerd op het niveau van elke blootstelling en op elke rapporteringsdatum;
- b. Voor instrumenten zonder beleggingskwaliteit is er een overgang naar fase 2 zodra aan minstens één van de volgende voorwaarden is voldaan: PD 3 keer hoger dan de initiële PD (of 2 keer als de initiële PD boven een bepaald niveau ligt), een stijging van de kredietspread van meer dan 100%, een maatregel verbieden (d.w.z. herstructurering van een instrument als gevolg van financiële moeilijkheden van de tegenpartij), een betalingsachterstand van minstens 30 dagen;
- c. een financieel actief gaat naar fase 3 zodra het aan een van de volgende voorwaarden voldoet:
 - een Bank is van mening dat het onwaarschijnlijk is dat de betaling van de schuldenaar niet tot betaling zal leiden;
 - de schuldenaar heeft een materiële achterstand van meer dan 90 dagen.

In dit geval wordt het financieel actief als in gebreke gebleven beschouwd. Deze definitie van een gebrek is ook in overeenstemming met de huidige reguleringsnormen die in de sector van kracht zijn.

- d. Herstel naar een gunstigere fase wordt symmetrisch toegepast van zodra deze voorwaarden niet meer gelden, steeds rekening houdend met de vooropgestelde proeftijd.

2) Voor de kredieten aan cliënten heeft Bank Degroof Petercam een interne ratingsmethodologie ontwikkeld. De evolutie van deze interne rating bepaalt het niveau van de verslechtering van het kredietrisico:

- a. bij de eerste opname worden alle kredietposities geclassificeerd als fase 1.
- b. een overgang naar fase 2 vindt plaats zodra minstens één van de volgende kredietgebeurtenissen wordt gemeld: wanneer een krediet de status forborne toegewezen krijgt (als de klant in wanbetaling is) en/of wanneer een klant op de toezichtlijst wordt ingeschreven (waardevermindering van de activa van de ontleners, niet-naleving van de financiële ratio's voor ondernemingen, het niet naleven van financiële ratio's voor ondernemingen, het overbruggen van een convenant, enz.) en/of wanneer een marge verplichting wordt gevorderd van de klant waaraan de klant als gevolg van een gebrek aan financiële middelen niet kan aan voldoen (die doorgaans wordt gebruikt in het kader van de zogenaamde “lombardleningen, waarvan de effectenportefeuille in onderpand wordt gegeven), wanneer de Bank van oordeel is dat de kredietgarantie niet langer toereikend is, en/of een betalingsachterstand van ten minste 30 dagen;
- c. een overgang naar fase 3 zodra ten minste één van de volgende kredietgebeurtenissen wordt gerapporteerd: het is onwaarschijnlijk dat de betaling van de debiteur zal plaatsvinden (“waarschijnlijk niet zal betalen”) en/of een betalingsachterstand van ten minste 90 dagen. De Bank houdt bij de indeling van de financiële activa in fase 3 geen rekening met het niveau van de als zekerheid gestelde zekerheden bij de indeling van de financiële activa in fase 3: zodra een dossier voldoet aan ten minste één van de twee hierboven vermelde voorwaarden, wordt dit financieel actief als in gebreke

- beschouwd en ingedeeld in fase 3, zelfs indien de waardering van de ontvangen waarborgen hoger is dan het aan de Bank verschuldigde bedrag.
- d. door middel van symmetrie wordt voorzien in een terugkeer naar een gunstiger proeftijd, zodra de omstandigheden dit rechtvaardigen en op voorwaarde dat de proeftijd in acht wordt genomen.

Le modèle de calcul de l'ECL est quant à lui basé sur les éléments suivants :

1) Bank Degroof Petercam heeft geen Bazelse PD- en LGD-modellen, aangezien zij voor de standaardbenadering voor prudentiële doeleinden heeft gekozen. Voor de toepassing van IFRS 9 zijn binnen de Bank daarom PD en LGD-modellen ontwikkeld om ECL-berekeningen uit te voeren.

2) een schatting van de verwachte kredietverliezen op basis van een berekeningsmethode: de kans op wanbetaling (PD) vermenigvuldigd met het verlies in geval van wanbetaling (LGD); het is dus een collectieve benadering voor instrumenten in de fasen 1 en 2, met echter voor leningen die aan cliënten worden verstrekt, de vergoeding van de garantie (indien van toepassing) op individuele basis (per kredietdossier). In fase 3 worden de ECL's systematisch op individuele basis geschat aan de hand van de discounted cashflow-methode.

3) deze PD x LGD-aanpak wordt toegepast op elk financieel instrument en voor elk resterend jaar. De maximale periode die in aanmerking wordt genomen voor de berekening van de ECL is de maximale contractduur (inclusief verlengingen). De ECL-levensduur is de som van de ECL's over de gehele levensduur van een financieel actief, gediscoteerd tegen de effectieve rentevoet. Het wordt gebruikt voor alle financiële instrumenten die minimaal in fase 2 zijn geclassificeerd. De ECL van 12 maanden vertegenwoordigt het deel van de ECL over de levensduur dat het gevolg is van een defect binnen 12 maanden na de rapportagedatum. Het wordt gebruikt voor instrumenten in fase 1.

4) de risicoparameters (met name PD en LGD) worden op het einde van elk jaar herberekend op basis van historische gegevens, actuele en toekomstgerichte elementen;

5) het resultaat wordt vastgesteld aan de hand van een probabilistische weging, d.w.z. dat de Bank bij de berekening van de ECL rekening houdt met drie verschillende macro-economische scenario's: Een basis scenario (referentiescenario), een opwaarts scenario en een neerwaarts scenario. Op elk van deze drie scenario's wordt een coëfficiënt toegepast, die de waarschijnlijkheid van optreden weergeeft.

Het macro-economische basisscenario (referentiescenario) vertegenwoordigt de meest waarschijnlijke toekomstprognose van de Bank. Dit scenario wordt ook voor andere interne en externe doeleinden gebruikt. Voor het basisscenario hanteren de macro-economische deskundigen van de Bank een markt neutrale visie op basis van consensusprognoses voor economische variabelen zoals groei van het BBP, de evolutie van de beurs, de vastgoedprijzen (variabelen zoals het werkloosheidspercentage worden door de Bank niet als relevant geacht, gezien haar cliënteel deel uit maakt van de private banking sector). De alternatieve scenario's (opwaarts scenario en neerwaarts scenario) zijn gebaseerd op de afwijkingen van de prognoses uit het verleden, waarbij rekening gehouden wordt met de risico's voor de huidige economie. De waarschijnlijkheidscoëfficiënten zijn gebaseerd op de waarschijnlijkheid dat elk van de 3 scenario's zich voordoet en worden afgeleid uit betrouwbaarheidsintervallen in een kansverdeling. De scenario's worden ten minste jaarlijks aangepast.

In het kader van IFRS 9 is binnen de Bank een interne ratingsmethodologie ontwikkeld voor de aan klanten verstrekte kredieten, waarbij de posities in de

portefeuille worden geclassificeerd van klasse 1 (laagste risico) tot klasse 16 (hoogste risico). De klassen 17 en 18 zijn gereserveerd voor kredietposities in falings. Klasse 18 is voor kredietposities met materiële achterstand van meer dan 90 dagen. Klasse 17 heeft betrekking op debiteuren waarvan de bank aanneemt dat zij niet (op tijd) zullen betalen ("onwaarschijnlijkheid van betaling"), maar die niet voldoen aan de criteria voor klasse 18. De status van falings die binnen de Bank wordt gebruikt, is volledig in overeenstemming met het begrip 'non-performing'. Vorderingen in de klassen 17 en 18 worden daarom intern aangeduid als leningen waarbij sprake is van wanbetaling of die 'non-performing' zijn.

Op 31.12.2021 is het kredietrisico per fase, per interne rating (voor toegekende kredieten aan klanten) en per type instrument als volgt (voor financiële activa die aan een waardevermindering onderhevig zijn, zoals volgens de IFRS 9-boekhoudnorm):

(in duizenden EUR)				
Op 31.12.2021	Uitstaande bedrag behoudens waardevermindering (IFRS 9)		Verwachte verliezen op de krediet-verplichtingen	Afdekkings-ratio
Vorderingen op kredietinstellingen	292.771		1	0,00%
Stage 1	292.771	100,00%	1	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Vorderingen op cliënten	2.449.653		16.294	0,67%
Stage 1	2.325.224	94,92%	671	0,03%
Classe 1 of 2	1.410.891	57,60%	3	0,00%
Classe 3 of 4	463.534	18,92%	64	0,01%
Classe 5 of 6	247.747	10,11%	392	0,14%
Classe 7 of 8	149.646	6,11%	210	0,14%
Zonder interne beoordeling	53.406	2,18%	2	0,00%
Stage 2	89.282	3,64%	26	0,03%
Classe 9 of 10	46.247	1,89%	0	0,00%
Classe 11 of 12	32.352	1,32%	5	0,02%
Classe 13 of 14	7.729	0,32%	0	0,00%
Classe 15 of 16	2.954	0,12%	21	0,71%
Stage 3	35.147	1,43%	15.597	44,38%
Classe 17	6.482	0,26%	411	6,34%
Classe 18	28.665	1,17%	15.186	52,98%
Obligaties en andere vastrentende effecten	3.326.479		457	0,01%
Stage 1	3.322.373	99,88%	429	0,01%
Stage 2	4.106	0,12%	28	0,68%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Uitgegeven financiële garanties	86.147		0	0,00%
Stage 1	85.457	99,20%	0	0,00%
Stage 2	690	0,80%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Andere buiten balans verplichtingen	13.564		0	0,00%
Stage 1	10.092	74,40%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	3.472	25,60%	0	0,00%

(in duizenden EUR)				
Op 31.12.2020	Uitstaande bedrag behoudens waardevermindering (IFRS 9)		Verwachte verliezen op de krediet-verplichtingen	Afdekkings-ratio
Vorderingen op kredietinstellingen	390.010		0	0,00%
Stage 1	390.010	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Vorderingen op cliënten	2.316.963		15.922	0,69%
Stage 1	2.141.526	92,43%	1.233	0,06%
Classe 1 of 2	1.190.397	51,38%	5	0,00%
Classe 3 of 4	547.859	23,65%	82	0,01%
Classe 5 of 6	243.490	10,51%	580	0,24%
Classe 7 of 8	77.822	3,36%	403	0,52%
Zonder interne beoordeling	81.958	3,54%	163	0,20%
Stage 2	103.070	4,45%	141	0,14%
Classe 9 of 10	49.621	2,14%	0	0,00%
Classe 11 of 12	17.487	0,75%	11	0,06%
Classe 13 of 14	35.373	1,53%	128	0,36%
Classe 15 of 16	589	0,03%	2	0,34%
Stage 3	72.367	3,12%	14.548	20,13%
Classe 17	26.166	1,13%	417	1,59%
Classe 18	46.201	1,99%	14.131	30,65%
Obligaties en andere vastrentende effecten	3.392.443		665	0,02%
Stage 1	3.389.307	99,91%	636	0,02%
Stage 2	3.136	0,09%	29	0,91%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Uitgegeven financiële garanties	93.031		0	0,00%
Stage 1	92.911	99,87%	0	0,00%
Stage 2	120	0,13%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Andere buiten balans verplichtingen	17.048		0	0,00%
Stage 1	13.576	79,64%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	3.472	20,36%	0	0,00%

De raming van de verwachte kredietverliezen (ECL) zou aanzienlijk kunnen variëren, afhankelijk van de gehanteerde hypothesen van Bank. Het werken met een consensussysteem op niveau van macro-economische prognoses leidt tot onbevooroordeelde schattingen van ECL's.

De onderstaande tabel toont de gevoeligheid voor een verandering in de macro- economische prognoses van de verwachte kredietverliezen (ECL) voor de "performing" portefeuilles (fase 1 en fase 2) van de Bank op 31.12.2020 en 31.12.2021.

(in duizenden EUR)

Gevoeligheid aan een wijziging in de macro-economische scenario's m.b.t. de verwachte kredietverliezen op de uitstaande bedragen in fase 1 en 2 ('performing') van de Bank op 31/12/21	Waarschijnlijkheid van voorkomen van het basis scenario	Waarschijnlijkheid van voorkomen van het neerwaarts scenario	Waarschijnlijkheid van voorkomen van het opwaarts scenario	Verwachte kredietverliezen ('ECL') op de uitstaande bedragen in fase 1 en 2	Wijzigingen van de ECL in vergelijking met de boekhoudkundige situatie op 31.12.21	Dekkingsgraad
Vorderingen op cliënteel - schatting van de te verwachten kredietverliezen:						
op basis van de 3 scenario's en de waarschijnlijkheid van voorkomen van deze per 31/12/21	68%	16%	16%	697		0,03%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%	68%	16%	761	64	0,03%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/21 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%	100%	0%	843	146	0,03%
Obligaties en andere vastrentende effecten - schatting van de te verwachten kredietverliezen:						
op basis van de 3 scenario's en de waarschijnlijkheid van voorkomen van deze per 31/12/21	68%	16%	16%	457		0,01%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%	68%	16%	481	24	0,01%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/21 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%	100%	0%	502	45	0,02%

(in duizenden EUR)

Gevoeligheid aan een wijziging in de macro-economische scenario's m.b.t. de verwachte kredietverliezen op de uitstaande bedragen in fase 1 en 2 ('performing') van de Bank op 31/12/20	Waarschijnlijkheid van voorkomen van het basis scenario	Waarschijnlijkheid van voorkomen van het neerwaarts scenario	Waarschijnlijkheid van voorkomen van het opwaarts scenario	Verwachte kredietverliezen ('ECL') op de uitstaande bedragen in fase 1 en 2	Wijzigingen van de ECL in vergelijking met de boekhoudkundige situatie op 31.12.21	Dekkingsgraad
Vorderingen op cliënteel - schatting van de te verwachten kredietverliezen:						
op basis van de 3 scenario's en de waarschijnlijkheid van voorkomen van deze per 31/12/20	68%	16%	16%	1.374		0,06%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%	68%	16%	1.806	432	0,08%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/20 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%	100%	0%	2.095	721	0,09%
Obligaties en andere vastrentende effecten - schatting van de te verwachten kredietverliezen:						
op basis van de 3 scenario's en de waarschijnlijkheid van voorkomen van deze per 31/12/20	68%	16%	16%	665		0,02%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%	68%	16%	710	45	0,02%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/20 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%	100%	0%	744	79	0,02%

Wat de kredieten aan klanten betreft, wordt de blootstellingen in de klassen 1 tot 4 (op basis van de intern vastgestelde methodologie), die bijna 77% van de door de Bank verstrekte kredieten vertegenwoordigen, praktisch niet beïnvloed door veranderingen van de macro-economische scenario's of de waarschijnlijkheid dat ze zich voordoen. Aangezien deze kredieten over het algemeen sterk door zekerheden gedekt zijn, zijn de verwachte kredietverliezen op deze vorderingen niet erg gevoelig voor een wijziging in de kans op default (PD) of voor een wijziging in de waardering van het onderpand. In dit verband is het belangrijk op te merken dat de Bank de contractuele mogelijkheid heeft om extra zekerheden te vragen aan haar cliënten in geval van een waardevermindering (Lombardkredieten die aan private banking klanten worden verstrekt). De blootstellingen in de klassen 5 tot en met 16, die een kleiner deel van de kredietverlening van de Bank uitmaken, zijn gevoeliger voor de veranderingen in macro-economische scenario's. Zoals uit bovenstaande tabel blijkt, blijven de verwachte kredietverliezen (ECL's) bij een wijziging van de parameters echter op een relatief laag niveau.

De obligatieportefeuilles zijn zeer ongevoelig voor verandering in de parameters, gezien de zeer goede kwaliteit van het merendeel van de waardepapieren aangehouden door de Bank. De impact op het gebied van ECL zijn vooral geconcentreerd op de obligatieportefeuille.

De methodologie, aannames en scenario's die gebruikt worden om toekomstige kasstromen en de verwachte kredietverliezen (ECL) te schatten, worden ten minste

jaarlijks herzien om eventuele verschillen tussen de verwachte verliesschatting en de werkelijk geleden verliezen te beperken.

5.5.2 Blootstelling per categorie van financiële instrumenten & van tegenpartij

1) BLOOTSTELLINGEN PER 31.12.2020 – 31.12.2021

De onderstaande tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de vorderingen (uitgedrukt in nominale waarde, zonder aftrek van de ontvangen zekerheden) per type financieel instrument en tegenpartij. De kolommen ‘Ontvangen garanties’ geven de garanties aan tegen hun marktwaarde. De vermelde garanties in de laatste twee kolommen zijn beperkt tot het uitstaande bedrag van de betrokken leningen en garanties. Voor een groot deel van aan de klanten verstrekte leningen is de waardering van de garanties per 31.12.2021 veel hoger dan de uitstaande bedragen die verstrekt zijn.

(in duizenden EUR)					
31.12.2021	Tegenpartijen	Boekwaarde	Kredietrisico	Garanties in overeenstemming met CRR ¹	Reële garanties inclusief CRR garanties ¹
Vorderingen op kredietinstellingen	a	292.770	292.770	-	-
Vorderingen op cliënten	b	2.433.359	2.433.359	1.864.808	2.240.402
Obligaties en andere vastrentende effecten		-	-	-	-
Publiekrechtelijke emittenten	e	1.188.419	1.188.419	-	-
Andere emittenten: banken	c+e	1.513.865	1.513.865	-	-
Andere emittenten: handelsvennootschappen	d+e	626.708	626.708	-	-
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren		87.497	87.497	-	-
Derivaten		116.694	107.289	9.405	9.405
Hedging		8.365	8.365	-	-
Uitgegeven financiële garanties		86.147	86.147	86.147	86.147
Andere buiten balans verplichtingen		13.563	13.563	-	-

(in duizenden EUR)					
31.12.2020	Tegenpartijen	Boekwaarde	Kredietrisico	Garanties in overeenstemming met CRR ¹	Reële garanties inclusief CRR garanties ¹
Vorderingen op kredietinstellingen	a	390.010	390.010		
Vorderingen op cliënten	b	2.301.065	2.301.065	1.558.644	2.139.976
Obligaties en andere vastrentende effecten		-	-		
Publiekrechtelijke emittenten	e	1.080.611	1.080.611		
Andere emittenten: banken	c+e	1.723.538	1.723.538		
Andere emittenten: handelsvennootschappen	d+e	591.503	591.503		
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren		95.605	95.605		
Derivaten		175.082	123.667	51.415	51.415
Hedging		45	45		
Uitgegeven financiële garanties		93.031	93.031	84.308	84.308
Andere buiten balans verplichtingen		17.048	17.048		

(1) De vermelde garanties beperken zich tot het uitstaande bedrag van de betrokken leningen en garanties.

Uitgaande van de categorie financiële instrumenten en de tegenpartij kunnen we binnen Bank Degroof Petercam vijf categorieën van kredietrisico's onderscheiden:

a) De toekenning van limieten voor tegenpartijen van banken

De toekenning van limieten, met name voor interbancaire deposito's, is gecentraliseerd op groepsniveau en is gebaseerd op de toekenning en herziening van limieten door het Limietcomité, dat maandelijks functionarissen uit België en het Groothertogdom Luxemburg samenbrengt. Op 31 december 2021 bestonden de leningen en voorschotten aan kredietinstellingen hoofdzakelijk uit rekeningen-courant, grotendeels zonder opzegtermijn en in mindere mate met een zeer korte opzegtermijn.

b) Het verstrekken van leningen aan cliënten voor niet-bancaire tegenpartijen

Deze activiteit bestaat voornamelijk uit leningen met garanties. Ongeveer 93% van de geconsolideerde uitstaande leningen van de Bank wordt gedekt door onderpanden (voornamelijk gediversifieerde effectenportefeuilles met vaste hedgeratio's die worden bepaald op basis van de samenstelling van de gewaarborgde portefeuille, in mindere mate niet-genoteerde effecten en onroerend goed).

c) De beleggingsportefeuille van de bank

Deze investeringsportefeuille werd opgezet om te voldoen aan de kasstroombehoeften en komt overeen met ongeveer 36% van de totale herbelegde geldmiddelen van de groep op 31.12.2021.

Deze portefeuille bestaat bijna uitsluitend uit gedekte obligaties met een zeer goede rating. Uitsplitsing van de obligaties uit de beleggingsportefeuille van de bank naar rating:

(in %)	
Rating	Proportie
AAA	99,79%
AA	0%
A	0,01%
BBB	0,20%
NR	0%

d) Bedrijfsportfolio's

Deze post is samengesteld uit:

- De beleggingsportefeuille, die belegt in kortlopende (4 tot 5 jaar) en middellange termijn bedrijfsobligaties. Deze portefeuille, die 269 miljoen EUR bedraagt, bestaat grotendeels uit hoogwaardige Europese emittenten en, in mindere mate, “High Yield”-papieren;
- Een portefeuille van hoog gewaardeerde autoleningen (ABS) met een zeer goede rating (AAA), voor een bedrag van 88,4 miljoen EUR per 31.12.2021.
- De Corporate Portfolio van de Kredietafdeling, d.w.z. een portefeuille van Europese securitisaties tegen variabele rentevoeten. Deze portefeuille is in afbouw (de Bank doet geen nieuwe aankopen meer) en bedraagt momenteel ongeveer 5,5 miljoen EUR. De portefeuille wordt snel afgeschreven, zowel vanwege de looptijd van een reeks posities als vanwege het afschrijfbare karakter van het overgrote deel van de effecten waaruit de portefeuille bestaat;

Verdeling van de posities in de bedrijfsportefeuille naar rating:

Rating	(in %) Proportie
A	2,39%
A-	4,79%
BB	7,98%
BB+	4,79%
BBB	28,09%
BBB-	36,31%
BBB+	14,02%
BB-	1,60%

e) De portefeuille van overheids- en bankobligaties met een overheidsgarantie

Deze post bestaat voornamelijk uit staatsobligaties en door een EU-lidstaat gegarandeerde bankobligaties uit diverse Europese landen. Daarnaast is 9% van de portefeuille belegd in Canadese obligaties.

Distributie van overheidsobligaties of door de staat gegarandeerde obligaties op basis van rating:

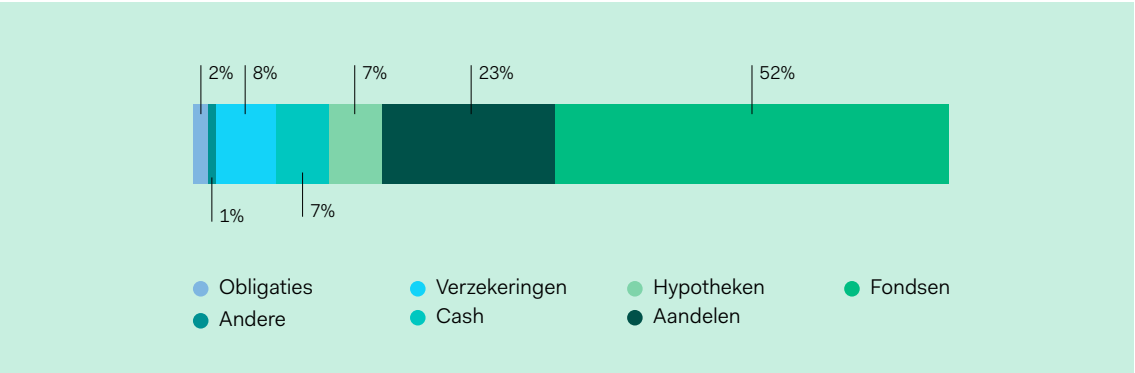
Rating	(in %) Proportie
AAA	41%
AA	54%
A	4%
NR	1%

Wat betreft de derivaten zijn volgende elementen van toepassing:

- De risico's worden berekend op basis van de veranderingen in de marktwaarde, vermeerderd met een extra factor die het risico van toekomstige veranderingen in de marktwaarde weergeeft, en vergeleken met de limieten die door het limietencomité zijn vastgesteld.
- In de kolom “Kredietrisico” wordt rekening gehouden met de mogelijkheid om derivatenposities op tegenpartijen die ISDA- contracten hebben afgesloten, te compenseren.

2) GARANTIES GEGEVEN ALS ONDERDEEL VAN DE CLIËNTENKREDIETPORTEFEUILLE PER 31.12.2021

Op 31.12.2021 waren de garanties met betrekking tot de aan cliënten verstrekte kredieten als volgt verdeeld:

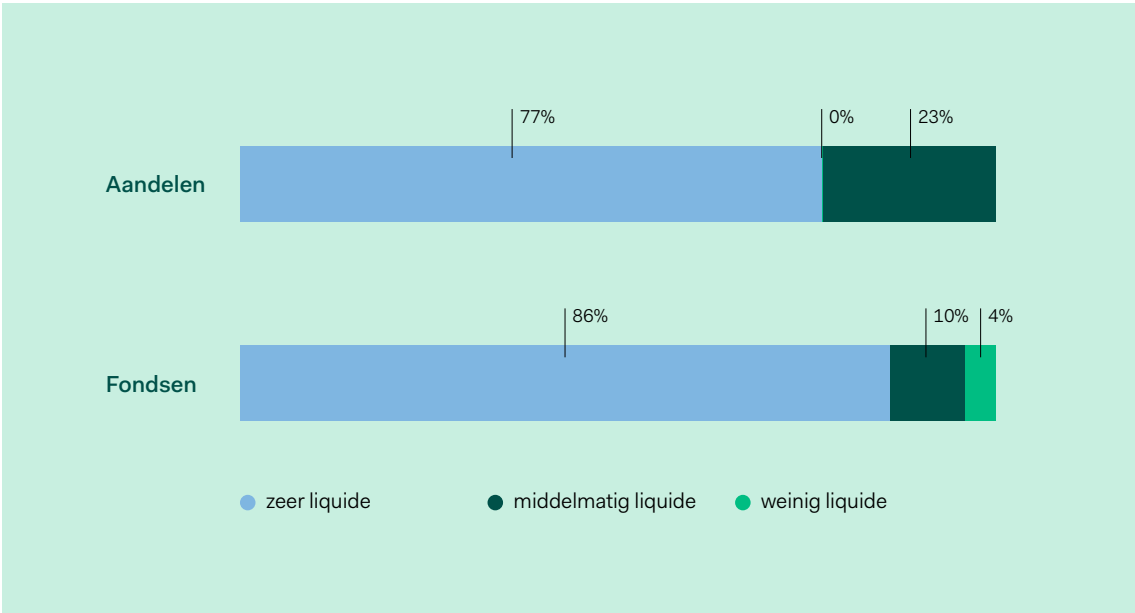


Het merendeel van de garanties bestaat dus uit fondsen en aandelen, die 77% van de totale garanties vertegenwoordigen.

Bovendien is de mate van liquiditeit van de verstrekte garanties, voor elk instrument samen, relatief hoog. De Bank heeft een methodologie ingevoerd om de mate van liquiditeit van de verschillende posities in het pandrecht te beoordelen. Zoals uit onderstaande tabel blijkt, wordt 71% van het totaal van de garanties als zeer liquide gewaardeerd en heeft dit een impact van 0% op het eigen vermogen van de Bank.

Liquiditeitsniveau van garanties	% ten opzichte van het totaal aan garanties
zeer liquide	72%
middelmatig liquide	6%
weinig liquide	22%

Door de nadruk te leggen op fondsen en aandelen, toont onderstaande grafiek ook aan dat de mate van liquiditeit ook hoog is voor alle fondsen en aandelen die als onderpand zijn verstrekt.



5.5.3 Geografisch risico

Geografisch gezien heeft de Bank weinig blootstelling aan groeilanden. Zij concentreert haar activiteit op de Europese Unie, voornamelijk op België en de aangrenzende landen of supranationale organisaties.

5.5.4 Vorderingen met een onbetaald vervallen saldo en dubieuze debiteuren

1) VORDERINGEN MET EEN ONBETAALD GEBLEVEN SALDO

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vorderingen van cliënten (in miljoenen euro's) met een nog niet betaald debetsaldo:

(in miljoenen EUR)					
Obligaties en andere vastrentende effecten					
	Vorderingen op kredietinstellingen	Vorderingen op cliënten	Publiek- rechtelijke emittenten	Andere emit- tenten: kredietin- stellingen	Andere emit- tenten: handels- venoot- schappen
Assets without significant increase in credit risk since initial recognition (Stage 1)					
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		24,29			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		3,49			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		1,73			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar ≤ 180 dagen		0,81			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		0,08			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		0,23			
Boekwaarde voor waardeverminderingen		30,63			
Waardeverminderingen		0,00			
Totaale boekwaarde		30,63			
Assets with significant increase in credit risk since initial recognition but not credit- impaired (Stage 2)					
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		0,04			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		25,49			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar ≤ 180 dagen		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		0,00			
Boekwaarde voor waardeverminderingen		25,53			
Waardeverminderingen		0,00			
Totaale boekwaarde		25,53			
Credit-impaired assets (Stage 3)					
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		0,28			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar ≤ 180 dagen		0,68			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		0,62			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		25,70			
Boekwaarde voor waardeverminderingen		27,28			
Waardeverminderingen		14,23			
Totaale boekwaarde		13,05			-

In de bovenstaande cijfers is rekening gehouden met een interne materialiteitsdrempel. Een vordering wordt derhalve geacht een onbetaald saldo te hebben wanneer de tegenpartij geen betaling heeft verricht op de contractuele

vervaldatum. Dit betekent niet dat de tegenpartij niet zal betalen, maar dat er eventueel verschillende acties kunnen worden ondernomen (heronderhandeling van het krediet, juridische procedures, te gelde maken van de effecten die als onderpand worden gebruikt, etc.).

2) TWIJFELACHTIGE VORDERINGEN

De verliezen op de kredietportefeuille zijn laag, zoals blijkt uit de volgende tabel (die cumulatief moet worden gelezen over de afgelopen tien jaar voor gevallen die niet zijn afgesloten):

(in duizenden EUR)		
	31.12.2021	31.12.2020
Dubieuze debiteuren	33.999	72.267
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-15.597	-14.548
Dubieuze debiteuren na bijzondere waardeverminderingen	18.402	57.719

De daling van de voorraad dubieuze vorderingen in 2021 wordt enerzijds verklaard door de kredietdossiers die door de afdeling Compliance moesten worden onderzocht en die een betalingsachterstand van ten minste 90 dagen vertoonden, en anderzijds door de terugbetalingen van kredieten.

Het beleid van de Bank betreffende waardeverminderingen is relatief voorzichtig aangezien er op basis van de nieuwe regelgeving ('NPL-calendar'), welke de verwachtingen van de toezichthouder omtrent prudentiële voorzieningen voor risicoposities in faling bepaalt, geen enkele nieuwe provisie aangelegd dient te worden.

5.5.5 Decomptabilisatie (write-off)

Bank Degroof Petercam gaat slechts over tot de volledige afschrijving na een specifieke geval per geval evaluatie.

De Commissie Bijzondere waardevermindering is verantwoordelijk voor de beslissing over deze afboekingen, op zuiver individuele basis (per geval) en rekening houdend met verschillende factoren:

- of de garantie al dan niet binnen een normale termijn kan worden nagekomen;
- de waarschijnlijkheid van het herstel van de kasstromen en het geschatte tijdsbestek voor een dergelijk herstel;
- het aantal dagen sinds de laatste ontvangen kasstroom;
- de status van het dossier en/of de schuldenaar;
- de duur (in het algemeen meer of minder dan 5 jaar) vanaf de datum van de laatste afschrijving van de betrokken vordering.

5.5.6 Herstructurering als gevolg van financiële moeilijkheden (forbearance)

EIn geval van financiële moeilijkheden bij de tegenpartij en om de verhaalsmogelijkheden te maximaliseren, kan Bank Degroof Petercam in bepaalde specifieke gevallen en onder bepaalde voorwaarden een herstructurering van een financieel instrument aanvaarden. Deze neemt doorgaans de vorm aan van een verlenging van de resterende looptijd van de lening of andere verlichting van bepaalde contractuele termijnen zonder verlies voor de Bank. De leningen die zijn heronderhandeld in verband met financiële moeilijkheden die hebben geleid tot een herstructurering of heronderhandeling van de voorwaarden van het contract, hebben betrekking op slechts 19,4 miljoen EUR van de totale uitstaande leningen die de Bank op 31 december 2021 had verstrekt, verdeeld over 5 dossiers. Van deze 19,4 miljoen EUR werd 4 miljoen EUR specifiek (gedeeltelijk) verminderd. Het saldo blijft 'performing' (geen saldo met een looptijd van meer dan 90 dagen) en/of wordt gedekt door voldoende garanties.

5.6 Risico van het vermogensbeheer

Het risico van het vermogensbeheer is het financiële risico dat voortkomt uit een eventueel gebrek aan coherentie of het nemen van overdreven risico's in de beheerstrategieën toegepast in de hele groep. Dit risico omvat dus het juridisch risico van vervolging door klanten wiens mandaat niet gerespecteerd zou zijn, het commercieel risico van vertrekkende klanten door slecht presterende portefeuilles vanwege een onaangepast beheer, en het reputatierisico dat samenhangt met zulke gebeurtenissen. Dit risico omvat ook de elementen opgelegd door de reglementering (MIFID, ...).

Gezien het belang van de vermogensbeheeractiviteit is dit risico onderworpen aan een specifieke opvolging binnen elke entiteit door de respectievelijke controleafdelingen, alsook op geconsolideerd niveau, aan de hand van geaggregeerde gegevens. Voor de Private Banking-activiteit zijn de controles gericht op de naleving van de door de cliënt, de raad van bestuur en de regelgeving van de groep gestelde managementbeperkingen, alsmede op de monitoring van de prestaties. Op het niveau van het collectief beheer binnen de Bank hebben de controles betrekking op de naleving van de wettelijke regels, prospectussen en beleggingsprocessen.

De samenhang van de beheerprincipes en controles doorheen de verschillende dochterondernemingen wordt verzekerd door het risk management van de groep.

5.7 Operationeel risico

De afdeling Operationeel Risicobeheer (ORM) stelt het ORM-kader vast en handhaaft dit, met inbegrip van bedrijfscontinuïteit en crisisbeheer. Het heeft tot doel de risico's waaraan de Bank kan worden blootgesteld, vast te stellen, te beoordelen, te bewaken en er verslag over uit te brengen.

In het kader van hun functie als tweede lijn verdediging, begeleidt, ondersteunt en motiveert het ORM de verschillende afdelingen van de Bank om operationele risico's te identificeren (interne of externe fraude, uitvoeringsfouten, compliance, ICT, schade aan fysieke activa, etc.) met betrekking tot hun activiteiten en projecten, en ondersteunt het ORM bij het vaststellen en implementeren van passende controles om deze risico's te beperken.

5.8 Kapitaalbeheer

Het kapitaalbeheer van Bank Degroof Petercam heeft als belangrijkste doelstellingen: zich ervan te verzekeren dat de Bank aan de reglementaire vereisten beantwoordt, en dat een kapitalisatieniveau wordt aanhouden dat compatibel is met het niveau van de activiteit en de gelopen risico's.

Conform aan de Europese wetgeving inzake kapitaalvereisten van toepassing op kredietinstellingen, heeft de Bank haar prudentiële kapitaalvereisten vastgesteld volgens:

- basisindicatorbenadering voor het berekenen van de eigen vermogensvereiste voor het operationele risico;
- standaardbenadering gebaseerd op externe kredietbeoordelingen voor het kredietrisico;
- standaardbenadering voor het marktrisico.

Reglementair eigen vermogen:

	(in duizenden EUR ; in %)	
	31.12.2021	31.12.2020
Eigen vermogen Tier 1	577.131	567.129
Eigen vermogen Tier 2	0	0
Gewogen risicovolume	2.922.345	2.679.932
CRD-ratio	19,75%	21,16%
CRD-ratio	19,75%	21,16%

De evolutie van de reglementaire eigen vermogenratio's ten opzichte van het vorige boekjaar is te verklaren door de volgende elementen:

- het risicogewogen volume van de Bank is in 2021 toegenomen. Dit is voornamelijk te wijten aan de toename van de kredietrisico's op derivaten na de invoering van CRR II. Ook de marktrisico's en de operationele risico's zijn in mindere mate toegenomen;
- De lichte stijging van het Tier 1-kapitaal is voornamelijk toe te schrijven aan de verwerking van het geconsolideerde resultaat van 2020 en de daling van de boekwaarde van de af te trekken immateriële activa, grotendeels tenietgedaan door de inachtneming van de voor 2022 geplande dividenduitkering.

De combinatie van die elementen vertaalt zich in een CRD-ratio van 19,75% en een identieke Tier 1-ratio, wat ruim boven de reglementaire vereisten is. In deze ratio is reeds rekening gehouden met de voor 2022 geplande dividenduitkering. Voor meer informatie over deze ratio verwijzen we naar het 'Risicorapport' dat beschikbaar is op onze website.

Conform de van toepassing zijnde reglementering wordt dit boekhoudkundige beheer van het eigen vermogen aangevuld met een beheer van het economisch kapitaal op basis van een ICAAP-model. Met behulp van dat model controleert de Bank de toereikendheid van haar eigen vermogen met de behoeftes aan kapitaal die voortvloeien uit de verschillende risico's waaraan de Bank is blootgesteld door haar verschillende activiteiten. De Bank verzekert zich er ook van dat haar eigen vermogen voldoende zal blijven voor de komende drie jaren en dat onder verschillende scenario's, gaande van de realisatie van de budgetten tot een belangrijke crisis in de markt.

6 – Consolidatiekring

6.1 Lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van Bank Degroof Petercam op 31 december 2021

Naam	Zetel	(in %) Deel van aangehouden kapitaal	Activiteit
Degroof Petercam Finance SA	Rue de Lisbonne 44 75008 Paris	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Wealth Management France SA	Rue de Lisbonne 44 75008 Paris	100	Andere financiële instelling
Banque Degroof Petercam Luxembourg SA	Rue Eugène Ruppert 12 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Kredietinstelling
Degroof Petercam Corporate Finance SA	Rue Guimard 18 1040 Bruxelles	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Management SA	Rue Guimard 18 1040 Bruxelles	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Management Suisse Sàrl	Place de l'Université 8 1205 Genève	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Services SA	Rue Eugène Ruppert 12 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Insurance Broker SA	Rue Eugène Ruppert 14 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling
Imofig SA	Rue Guimard 18 1040 Bruxelles	100	Andere onderneming
Immobilière Cristal Luxembourg SA	Rue Eugène Ruppert 12 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere onderneming
Banque Degroof Petercam (Suisse) SA ¹	Place de l'Université 8 1205 Genève	100	Kredietinstelling
Orban Finance SA	Rue Guimard 18 1040 Bruxelles	100	Andere financiële instelling
3P (L) SARL	Rue Eugène Ruppert 12 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling
Promotion Partners SA	Rue Eugène Ruppert 12 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling

(1) Ondernemigen aangehouden voor verkoop, zie bijlage 7.20

6.2 Lijst van de belangrijkste met Bank Degroof Petercam geassocieerde ondernemingen op 31 december 2021

Naam	Zetel	(in %) Deel van aangehouden kapitaal	Activiteit
Amindis SA	Rue du Bosquet 15A 1348 Louvain-la-Neuve	33,33	Andere onderneming
Arvestar Asset Management SA	Rue Guimard 19 1040 Bruxelles	25,01	Andere financiële instelling
Corporation Financière BDG & Associés Inc.	288, rue Saint-Jacques bureau 300 Montréal QC H2Y 1N1 – Canada	49	Andere financiële instelling
Le Cloître SA	Rue Eugène Ruppert 14 2453 Luxembourg Cloche d'Or	33,6	Andere onderneming
Stairway to Heaven SA	Rue Eugène Ruppert 12 2453 Luxembourg Cloche d'Or	48	Andere financiële instelling
Syncicap Holding SAS	Rue Vernier 20 75017 Paris	34	Andere financiële instelling
Syncicap Asset Management Limited	6/F Alexandra Hse 18 Chater Rd Central Hong Kong	34	Andere financiële instelling

6.3 Significante wijzigingen van de consolidatiekring tijdens het boekjaar

De verdere reorganisatie van de activiteiten van de groep en de vereenvoudiging van haar structuur zijn tot stand gekomen in 2021 door de opname van Banque Degroof Petercam France (na intrekking van de banklicentie) in Degroof Petercam Asset Management France. De gefuseerde entiteit zal dan Degroof Petercam Wealth Management heten en als beheersmaatschappij functioneren. De groep heeft ook de verkoop van de 3 Spaanse dochterondernemingen op 25/02/2021 afgerond. We nemen ook nota van de liquidatie van Cobimmo SA en Industrie Invest SA. Deze wijzigingen hebben geen materiële invloed op onze jaarrekening. Naast deze operaties heeft de groep in Frankrijk een nieuwe joint venture opgericht via de oprichting van Syncicap Holding, die op haar beurt eigenaar is van Syncicap Asset Management Ltd in Hong Kong, waarvan de hoofdactiviteit de commercialisatie van de fondsen zal zijn.

6.4 Niet-geconsolideerde vastgoeddochterondernemingen

In de context van de diversificatie van het productaanbod heeft de Bank in het verleden een vastgoedkenniscentrum opgezet met als doel investeringen in onroerend goed te realiseren, hoofdzakelijk gefinancierd door de uitgifte van vastgoedcertificaten onderschreven door privé- en institutionele cliënten en bijkomend door leningen verkregen van andere financiële instellingen.

Het opzetten van die operaties wordt gerealiseerd door de oprichting van vastgoedvennootschappen waarin de Bank ofwel meerderheidsaandeelhouder is ofwel aandeelhouder in de context van een gezamenlijke controle (vanuit juridisch oogpunt). Die vennootschappen zijn bijgevolg dochterondernemingen of gemeenschappelijke dochterondernemingen van de Bank, die is vertegenwoordigd in de raad van bestuur en het directiecomité. Deze beslissingsorganen houden zich voornamelijk bezig met het operationele en administratieve beheer van de vennootschap. In ruil voor die diensten ontvangt de Bank een vergoeding die contractueel vastligt en onafhankelijk is van de winstgevendheid van de vennootschappen.

Daarentegen zijn het de houders van de vastgoedcertificaten die, tijdens de

algemene vergaderingen, de strategische beslissingen nemen voor het beheer van de gebouwen en die de opbrengsten gegenereerd door de exploitatie (verhuring) en de eventuele overdracht ervan, ontvangen. Bij de afsluiting van het boekjaar vertegenwoordigden de activa van deze ondernemingen een waarde van om en bij de 89 miljoen EUR.

Aangezien de definitie van 'controle' is gericht op het recht op variabele rendementen verkregen uit het vermogen om deel te nemen aan strategische beslissingen die toelaten die rendementen te beïnvloeden, is de controle over die vennootschappen uitsluitend in handen van de houders van de vastgoedcertificaten en niet van de Bank. Bijgevolg worden de betrokken entiteiten niet geconsolideerd door Bank Degroef Petercam.

Op balansdatum bedraagt de financiële investering van de Bank in het geheel van die structuren 4 miljoen EUR.

Dit historisch competentiecentrum is een activiteit uit het verleden voor welke bepaalde immobiëlënstructuren, opgezet door de bank, nog steeds operationeel zijn. Daarentegen zijn er geen soortgelijke businessactiviteiten binnen BDPL (de lokale immobiëlënactiviteiten zijn van een heel andere aard).

6.5 Informatie per land

In overeenstemming met de Europese richtlijn (CRD IV) is de gevraagde informatie per land als volgt:

(in duizenden EUR)						
31.12.2021	België	Luxemburg	Spanje	Frankrijk	Zwitserland	Totaal
Omzet	383.861	115.790	0	36.979	7.855	544.485
Aantal werknemers (in eenheden)	984	372	0	87	25	1.468
Winst (verlies) voor belastingen (buiten bijzondere waardeverminderingen) ¹	58.417	32.005	0	-668	-4.357	85.397
Winst (verlies) voor belastingen	58.417	32.005	0	-668	-13.357	76.397
Belastingen op het resultaat	17.953	11.254	0	-211	1.025	30.021
Ontvangen overheidssubsidies	0	0	0	0	0	0

(in duizenden EUR)						
31.12.2020	België	Luxemburg	Spanje	Frankrijk	Zwitserland	Totaal
Omzet	289.448	135.360	5.784	30.326	7.769	468.687
Aantal werknemers (in eenheden)	911	368	59	101	24	1.463
Winst (verlies) voor belastingen (buiten bijzondere waardeverminderingen) ¹	1.321	61.923	-4.741	11	-3.326	55.188
Winst (verlies) voor belastingen	1.321	61.845	-4.741	11	-5.554	52.882
Belastingen op het resultaat	1.553	12.158	28	0	-348	13.391
Ontvangen overheidssubsidies	0	0	0	0	0	0

De verschillen tussen de kolom 'Totaal' en het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat worden enkel verantwoord door de post 'Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast', die niet per land kan worden toegerekend volgens de voormelde richtlijn.

Om de economische realiteit weer te geven, worden de bedragen vermeld vóór de afschaffing van de transacties binnen de groep.

(1) Buiten waardeverminderingen op niet-financiële activa.

7 – Toelichting bij de geconsolideerde balans

7.1 Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's

(in duizenden EUR)		
	31.12.2021	31.12.2020
Kastegoeden	3.498	3.156
Saldi bij de centrale banken	3.360.470	1.935.101
Overige direct opvraagbare deposito's	281.768	362.672
Verwachte verliezen op vorderingen	-8	-6
Totaal kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.645.728	2.300.923

De kastegoeden en de tegoeden bij centrale banken andere dan de verplichte monetaire reservetegoeden zijn in de definitie van de Bank van geldmiddelen en kasequivalenten van het geconsolideerd kasstroomoverzicht begrepen.

De tegoeden bij de centrale banken omvatten de verplichte monetaire reserves¹ waarvan het dagelijkse gemiddelde per 31.12.2021 75,0 miljoen EUR bedraagt (per 31 december 2020: 68,2 miljoen EUR).

De zichtrekeningen voor een totaal van 281,8 miljoen EUR per 31 december 2021 (per 31 december 2019: 362,7 miljoen EUR) zijn inbegrepen in de definitie van de Bank van geldmiddelen en kasequivalenten van het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

7.2 Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

De financiële activa die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, zijn als volgt samengesteld:

(in duizenden EUR)		
	31.12.2021	31.12.2020
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	50.293	49.728
Vastrentende effecten	73	1.005
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	73	1.005
Aandelen	50.220	48.723
2. Derivaten	116.694	175.082
Wisselkoersderivaten	25.655	104.911
Interestderivaten	27.651	24.736
Aandelenderivaten	64.820	46.592
CVA/DVA ²	-1.432	-1.157
Totaal financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	166.987	224.810

(1) Verplichte reserves: minimumreserves die door de kredietinstellingen bij de Europese Centrale Bank of bij andere centrale banken zijn gedeponeerd.

(2) CVA : Credit Value Adjustment / DVA : Debit Value Adjustment.

De overige financiële activa bestaan uit de volgende soorten activa:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
1. Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	24.762	33.111
Publieke effecten en staatsobligaties	0	0
Effecten van andere emittenten	2.570	2.438
Overige financiële activa	22.192	30.673
2. Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	0	0
3. Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	8.673	6.738
Totaal van de overige financiële activa	33.435	39.849

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening omvatten in totaal 141,9 miljoen EUR per 31 december 2021 (per 31 december 2020: 130,5 miljoen EUR).

7.3 Hedging-instrumenten

De blootstelling van Bank Degroof Petercam aan marktrisico's (renterisico inbegrepen) en hoe de bank deze risico's beheert, worden geanalyseerd in annex 5 'risicobeheer'.

In overeenstemming met de huidige beheersstrategie, sluit de groep renteswapcontracten af tegen een referentierente (voornamelijk de Euribor) om het renterisico van vastrentende activa, in het bijzonder beleggingen in effecten en kredieten, in te dekken.

De referentierente is een onderdeel van het renterisico dat op een betrouwbare wijze geobserveerd en geëvalueerd kan worden. Hedge accounting wordt toegepast wanneer de economische indekkingsrelaties voldoen aan de vereisten van hedge accounting.

Wanneer de groep een belegging in een effect koopt of een krediet geeft en zich wil beschermen tegen schommelingen in reële waarde in functie van het renterisico, zal het een renteswap afsluiten waarvan de belangrijkste karakteristieken helemaal of bijna helemaal overeenstemmen met deze van de belegging in het effect of het toegestane krediet.

Bank Degroof Petercam evalueert op een prospectieve wijze de effectiviteit van de dekking door de schommelingen in reële waarde van de belegging in het effect of het toegestane krediet, veroorzaakt door wijzigingen in de referentierente, te vergelijken met de schommeling in reële waarde van de renteswaps die de blootstelling aan het renterisico indekken.

De ratio van de dekking wordt bepaald door het nominaal bedrag van het afgeleide instrument te vergelijken met deze van de obligatie of het krediet.

Bank Degroof Petercam heeft de volgende bronnen van ineffectiviteit geïdentificeerd:

- Het effect van het kredietrisico van de tegenpartij en van Bank Degroof Petercam op de reële waarde van de renteswap, welke niet weerspiegeld wordt in de schommelingen in reële waarde van het ingedekte bestanddeel die toe te wijzen zijn aan veranderingen in rente;
- Verschillen in het betalingsschema van het indekkingsinstrument en van het ingedekte bestanddeel;

- Vanwege de microhedge structuren die bestonden vóór het invoeren van hedge accounting in overeenstemming met IFRS 9, hebben de renteswaps reeds een waarde (die naar nul zal evolueren) wat een bron van ineffectiviteit veroorzaakt. Om de impact van de evolutie van de reële waarde van de renteswaps te vergelijken met deze van de “benchmark bonds” vanaf de invoering van IFRS 9, wordt de waarde van de renteswaps afgeschreven over hun resterende looptijd.

De cumulatieve afschrijving is gelijk aan de reële waarde van het indekkingsinstrument (renteswap) op 31.12.2017 welke lineair afgeschreven wordt tussen 31.12.2017 en de datum van rapportering.

Geen andere significante bronnen van ineffectiviteit werden geïdentificeerd in deze indekkingsrelaties.

De onderstaande tabellen geven informatie weer over de ingedekte bestanddelen, de indekkingsinstrumenten en de ineffectiviteit van de dekking op balansdatum:

Indekking van de reële waarde Interestrisico							(in duizenden EUR)
31.12.2021							
Derivaten aangehouden ter dekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost	Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de inefficiënte van de dekking te bepalen	Inefficiëntie van de dekking erkend in het resultaat	Post in de resultaatrekening
		Actief	Passief				
IRS – dekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	2.230.465	8.136	25.385	Derivaten aangehouden ter dekking	38.662	-61 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
IRS – dekking van leningen	136.867	229	1.890	Derivaten aangehouden ter dekking	3.352	-33	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
Totaal van de derivaten aangehouden ter dekking	2.367.332	8.365	27.275		42.014	-94	

Indekking van de reële waarde Interestrisico							(in duizenden EUR)
31.12.2020							
Derivaten aangehouden ter dekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost	Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de inefficiënte van de dekking te bepalen	Inefficiëntie van de dekking erkend in het resultaat	Post in de resultaatrekening
		Actief	Passief				
IRS – dekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	2.129.768	45	72.169	Derivaten aangehouden ter dekking	-29.615	-308 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
IRS – dekking van leningen	97.524	0	5.503	Derivaten aangehouden ter dekking	-1.645	-14	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
Totaal van de derivaten aangehouden ter dekking	2.227.292	45	77.672		-31.260	-322	

(1) Na afvlakking van de reële waarde m.b.t. het derivaat ter dekking op 31/12/2017 : afschrijving geschat op EUR 176 duizend (op 31 december 2020 : EUR 456 duizend)

(in duizenden EUR)					
31.12.2021					
Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel die inbegrepen zijn in de boekwaarde	Balanspost	Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de inefficiënte van de indekking te bepalen	Inefficiëntie van de indekking erkend in het resultaat
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs					
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.687.599	14.855	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – in schuldbewijzen belichaamde schulden	-25.457	0
Leningen	140.225	1.348	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – Leningen en vorderingen op cliënteel	-3.385	0
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.827.824	16.203		-28.842	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat					
In schuldbewijzen belichaamde schulden	566.987	-3.942	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat – In schuldbewijzen belichaamde schulden	-13.442	0
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat	566.987	-3.942		-13.442	0
(in duizenden EUR)					
31.12.2020					
Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel die inbegrepen zijn in de boekwaarde	Balanspost	Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de inefficiënte van de indekking te bepalen	Inefficiëntie van de indekking erkend in het resultaat
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs					
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.500.498	50.514	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – in schuldbewijzen belichaamde schulden	17.673	0
Leningen	102.785	4.988	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – Leningen en vorderingen op cliënteel	1.631	0
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.603.283	55.502		19.304	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat					
In schuldbewijzen belichaamde schulden	709.624	14.960	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat – In schuldbewijzen belichaamde schulden	11.178	0
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat	709.624	14.960		11.178	0

De groep houdt onderstaande rentederivaten aan ter indekking van het renterisico.

31.12.2021	Looptijd tot vervaldag			
Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Renterisico				
Indekking van schuldinstrumenten				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)	31.000	46.800	1.415.365	737.300
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	0,10%	0,02%	0,33%	0,05%
Indekking van leningen				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)		6.000	39.362	91.505
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet		0,11%	0,48%	0,35%

31.12.2020	Looptijd tot vervaldag			
Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Renterisico				
Indekking van schuldinstrumenten				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)		32.597	1.072.971	1.024.200
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet		1,10%	0,35%	0,15%
Indekking van leningen				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)			43.012	54.512
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet			0,45%	0,55%

Bank Degroef Petercam doet beroep op rentederivaten om de reële waarde in te dekken. Bepaalde instrumenten die gebruikt worden om dit risico in te dekken refereren aan IBOR1 rentevoeten. Deze instrumenten zullen, tegen eind 2021 of daarna, een impact ondervinden van de IBOR¹ hervorming aangezien de hervorming de verdere uitrol van de alternatieve rentevoeten omvat.

De volgende tabel geeft de nominale waarde van de hedging instrumenten aan, die een impact van de IBOR hervorming zullen ondervinden omdat ze op IBOR rentevoeten gebaseerd zijn, en pas na 2021 tot maturiteit zullen komen:

(in duizenden EUR)	
31.12.2021	
Nominaal bedrag	
Contracten interesten derivaten	57.390
Libor in US dollar	57.390

(in duizenden EUR)	
31.12.2020	
Nominaal bedrag	
Contracten interesten derivaten	85.568
Libor in US dollar	85.568

(1) IBOR = Interbank Offered Rate

7.4 Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het eigen vermogen bestaan uit de volgende soorten financiële activa:

(in duizenden EUR)		
	31.12.2021	31.12.2020
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.001.765	1.345.154
Overheidspapier en staatsobligaties	458.917	487.323
Obligaties van andere emittenten	542.848	857.831
Eigenvermogensinstrumenten	6.585	9.626
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.008.350	1.354.780

Onderstaande tabel bevat de waardeverminderingen op in schuldbewijzen belichaamde schulden en de bewegingen m.b.t. de waardeverminderingen op deze:

(in duizenden EUR)		
	31.12.2021	31.12.2020
Reële waarde stage 1	997.659	1.342.018
Waardeverminderingen stage 1	-126	-247
Reële waarde stage 2	4.106	3.136
Waardeverminderingen stage 2	-28	-29
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.001.765	1.345.154
Totaal van de waardeverminderingen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-154	-276

(in duizenden EUR)				
	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende krediet-blootstellingen waarvoor een bijzondere waarde-vermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2019	-157	0	0	-157
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-53	0	0	-53
Afname door terugbetalingen of verkopen	21	0	0	21
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-60	-27	0	-87
Transfer van stage 2 naar stage 1	2	-2	0	0
Balans per 31.12.2020	-247	-29	0	-276
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-50	0	0	-50
Afname door terugbetalingen of verkopen	99	0	0	99
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	65	8	0	73
Transfer van stage 2 naar stage 1	7	-7	0	0
Balans per 31.12.2021	-126	-28	0	-154

De investeringen in eigenvermogensinstrumenten kunnen als volgt worden uitgesplitst op basis van de NACE-codes:

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde	Dividenden
Informatie en communicatie	321	0
Vastgoed	404	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	5.858	2.092
Andere	2	0
Balans per 31.12.2021	6.585	2.092

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde	Dividenden
Informatie en communicatie	223	0
Vastgoed	404	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	8.995	937
Gas en electriciteit	0	0
Andere	4	0
Balans per 31.12.2020	9.626	937

De onderstaande tabel geeft de afbrekingen weer van de beleggingen in eigen vermogensintrumenten:

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde op de datum van 'afboeking'	Geboekte opbrengsten uit dividenden	Transfer tussen de rekeningen van het eigen vermogen van gecumuleerde winsten en verliezen
IT en communicatie	0	0	0
Vastgoed	0	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	0	0	0
Balans per 31.12.2021	0	0	0

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde op de datum van 'afboeking'	Geboekte opbrengsten uit dividenden	Transfer tussen de rekeningen van het eigen vermogen van gecumuleerde winsten en verliezen
IT en communicatie	0	0	0
Vastgoed	0	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	50	0	0
Balans per 31.12.2020	50	0	0

De financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden omvat in totaal 674,3 miljoen EUR per 31 december 2021 (per 31 december 2020: 1.062,7 miljoen EUR).

7.5 Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

De interbancaire vorderingen en de bewegingen van bijzondere waardeverminderingen op die vorderingen zien er als volgt uit:

(in duizenden EUR)

	31.12.2021	31.12.2020
Leningen op termijn	0	0
Sale en leaseback transacties	0	0
Terugverkoop (reverse repo)	0	0
Waarborgen	10.873	27.311
Overige	130	27
Verwachte verliezen op vorderingen	0	0
Totaal van leningen en vorderingen op kredietinstellingen	11.003	27.338

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende krediet-blootstellingen waarvoor een bijzondere waarde-vermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2019	0	0	0	0
Afname door terugbetalingen of verkopen	0	0	0	0
Balans per 31.12.2020	0	0	0	0
Wijziging door een verandering in kredietrisico	0	0	0	0
Afname door terugbetalingen of verkopen	0	0	0	0
Balans per 31.12.2021	0	0	0	0

Leningen met een initiële looptijd van minder dan drie maanden voor een bedrag van 10,9 miljoen EUR per 31 december 2021 (per 31 december 2020: 27,3 miljoen EUR) zijn opgenomen in de definitie van geldmiddelen en equivalenten in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

De vorderingen op cliënten en de mutaties in de bijzondere waardeverminderingen op deze vorderingen zijn als volgt:

(in duizenden EUR)

	31.12.2021	31.12.2020
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	2.134.754	2.053.341
Voorschotten in rekening-courant	331.155	327.340
Handelseffecten	31	18
Hypothecaire leningen	44.437	65.506
Leningen op termijn	1.746.958	1.650.667
Achtergestelde leningen	963	1.154
Overige	11.210	8.656
Bijzondere waardeverminderingen (IFRS 9)	-16.278	-15.898
Totaal van leningen en vorderingen op cliënten	2.118.476	2.037.443

(in duizenden EUR)

	31.12.2021	31.12.2020
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	2.011.523	1.883.069
Waardeverminderingen stage 1	-655	-1.212
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	89.232	98.005
Waardeverminderingen stage 2	-26	-138
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	33.999	72.267
Waardeverminderingen stage 3	-15.597	-14.548
Totaal van de leningen en vorderingen op cliënteel	2.118.476	2.037.443

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende krediet-blootstellingen waarvoor een bijzondere waarde-vermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2019	-1.074	-25	-18.160	-19.259
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-150	-49	-69	-268
Afname door terugbetalingen of verkopen	180	6	5.499	5.685
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-174	-50	-655	-879
Transfer naar stage 1	-6	6	0	0
Transfer naar stage 2	15	-15	0	0
Transfer naar stage 3	3	1	-4	0
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging zonder waardeverminderingen	0	-12	0	-12
Afname door waardeverminderingen	0	0	1.656	1.656
Wisselkoers en andere bewegingen	-2	0	-2.735	-2.737
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	-4	0	-80	-84
Balans per 31.12.2020	-1.212	-138	-14.548	-15.898
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-326	-21	-64	-411
Afname door terugbetalingen of verkopen	290	6	200	496
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	697	18	-1.186	-471
Transfer naar stage 1	-121	121	0	0
Transfer naar stage 2	12	-12	0	0
Transfer naar stage 3	0	0	0	0
Wisselkoers en andere bewegingen	4	0	1	5
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	1	0	0	1
Balans per 31.12.2021	-655	-26	-15.597	-16.278

De leningen en vorderingen op cliënten, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden, bedragen in totaal 1.232,9 miljoen EUR per 31 december 2021 (per 31 december 2020: 1.178,3 miljoen EUR).

(in duizenden EUR)

	31.12.2021	31.12.2020
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	2.324.714	2.047.289
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		
Overheidspapier en staatsobligaties	729.575	593.344
Obligaties van andere emittenten	1.595.139	1.453.945
Andere in schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0
Waardeverminderingen	-303	-389
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.324.411	2.046.900

(in duizenden EUR)

	31.12.2021	31.12.2020
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	2.324.714	2.047.289
Waardeverminderingen stage 1	-303	-389
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	0	0
Waardeverminderingen stage 2	0	0
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	0	0
Waardeverminderingen stage 3	0	0
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.324.411	2.046.900

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende krediet-blootstellingen waarvoor een bijzondere waarde-vermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2019	-293	-30	0	-323
Toename door aankopen	-22	0	0	-22
Afname door terugbetalingen of verkopen	17	0	0	17
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-61	0	0	-61
Wisselkoers en andere bewegingen	0	0	0	0
Transfer van stage 2 naar stage 1	-30	30	0	0
Afname door bijzondere waardevermindering	0	0	0	0
Balans per 31.12.2020	-389	0	0	-389
Toename door aankopen	-84	0	0	-84
Afname door terugbetalingen of verkopen	19	0	0	19
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	151	0	0	151
Wisselkoers en andere bewegingen	0	0	0	0
Transfer van stage 2 naar stage 1	0	0	0	0
Afname door bijzondere waardevermindering	0	0	0	0
Balans per 31.12.2021	-303	0	0	-303

7.6 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa (met uitzondering van leaseovereenkomsten die onder IFRS 16 vallen) zijn als volgt verdeeld:

(in duizenden EUR)					
	Terreinen en gebouwen	Informatica-materiaal	Kantoor-uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2021	87.593	2.858	3.048	8.727	102.226
Aanschaffingswaarde	165.338	17.630	7.442	21.604	212.014
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-77.745	-14.772	-4.394	-12.877	-109.788
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2020	97.559	4.007	3.495	8.268	113.329
Aanschaffingswaarde	168.383	17.598	7.437	18.432	211.850
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-70.824	-13.591	-3.942	-10.164	-98.521

7.6.1 Materiële vaste activa's

De materiële vaste activa (met uitzondering van leaseovereenkomsten die onder IFRS 16 vallen) zijn als volgt verdeeld:

(in duizenden EUR)					
	Terreinen en gebouwen	Informatica-materiaal	Kantoor-uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2021	59.792	2.858	3.048	1.151	66.849
Aanschaffingswaarde	124.040	17.630	7.442	3.969	153.081
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-64.248	-14.772	-4.394	-2.818	-86.232
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2020	63.017	4.007	3.495	1.327	71.846
Aanschaffingswaarde	123.620	17.598	7.437	4.537	153.192
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-60.603	-13.591	-3.942	-3.210	-81.346

(in duizenden EUR)					
	Terreinen en gebouwen	Informatica-materiaal	Kantoor-uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
Eindsaldo op 31.12.2019	65.853	5.801	4.003	1.727	77.384
Aanschaffingen	1.432	910	125	191	2.658
Wijzigingen van de consolidatiekring	-	-	-	-	-
Overdrachten	-	-23	-	-137	-160
Afschrijvingen	-4.167	-2.573	-648	-311	-7.699
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-69	-69
Omrekeningsverschillen	7	1	1	1	10
Overige	-36	-48	15	-4	-73
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	-72	-61	-1	-71	-205
Eindsaldo op 31.12.2020	63.017	4.007	3.495	1.327	71.846
Aanschaffingen	1.969	826	396	41	3.232
Wijzigingen van de consolidatiekring	-	-	-	-	-
Overdrachten	-21	-	-1	-135	-157
Afschrijvingen	-5.124	-1.881	-676	-157	-7.838
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-38	-12	-166	-6	-222
Omrekeningsverschillen	1	-	-	-	1
Overige	-12	-82	-	81	-13
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	-
Eindsaldo op 31.12.2021	59.792	2.858	3.048	1.151	66.849

De geraamde waarde van de gebouwen van Bank Degroof Petercam (geboekt tegen gearmortiseerde kostprijs) bedraagt 159,1 miljoen EUR per 31 december 2021 (153,9 miljoen EUR per 31 december 2020). De marktwaarde van de meeste objecten wordt geschat op basis van taxatierapporten opgesteld door onafhankelijke vastgoeddeskundigen. Gezien de beperkte liquiditeit van de vastgoedmarkt, de aard en de specifieke kenmerken van deze gebouwen en de moeilijkheid om vergelijkbare transactiegegevens te vinden, wordt de geschatte waarde van deze gebouwen in niveau 3 van de reële waarde hiërarchie ingedeeld. De door de vastgoeddeskundigen gebruikte technieken zijn voornamelijk de volgende: de huurkapitalisatiemethode, de discounted cash flow methode en de vergelijkende analysemethode (waardering op basis van de waarde van het gebouw per m²). Wanneer voor een gebouw verschillende waarderingsmethoden worden gebruikt, is de geschatte waarde het gemiddelde van de resultaten van deze methoden. Bank Degroof Petercam heeft geen vastgoedbeleggingen.

7.6.2 Leasecontracten

7.6.2.1 Leasecontracten waarbij een groepsentiteit leasingnemer is

De met gebruiksrecht overeenstemmende activa wordt als volgt onderverdeeld:

(in duizenden EUR)				
	Gebouwen	Informatica-materiaal	Overige uitrustingen - Rollend	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2021	27.801	-	7.576	35.377
Aanschaffingswaarde	41.298	-	17.635	58.933
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-13.497	-	-10.059	-23.556
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2020	34.542	-	6.941	41.483
Aanschaffingswaarde	44.763	-	13.895	58.658
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-10.221	-	-6.954	-17.175

De wijziging van de netto boekwaarde van de met gebruiksrecht overeenstemmende activa is als volgt onderverdeeld:

	(in duizenden EUR)			
	Gebouwen	Informatica-materiaal	Overige uitrustingen - Rollend	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	38.799	37	7.936	46.772
Aanschaffingen	822	6	2.790	3.618
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	0
Overdrachten	0	0	0	0
Afschrijvingen	-5.111	-43	-3.682	-8.836
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	32	0	0	32
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Overige	0	0	-103	-103
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2020	34.542	0	6.941	41.483
Aanschaffingen	2.548	0	4.238	6.786
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	0
Overdrachten	0	0	-8	-8
Afschrijvingen	-5.347	0	-3.635	-8.982
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-427	0	0	-427
Omrekeningsverschillen	3	0	0	3
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Overige	-3.518	0	40	-3.478
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2021	27.801	0	7.576	35.377

De huurgelden die als kosten zijn opgenomen worden vermeld in toelichting 8.10 (vrijgesteld van IFRS 16). Uitgaven in verband met leaseovereenkomst waarbij het onderliggend actief van lage waarde is of leaseovereenkomsten op korte termijn worden als niet materieel beschouwd.

7.6.2.2 Leasecontracten waarbij een groepsentiteit leasinggever is

Bank Degroof Petercam is actief in operationele en financiële leasings die voornamelijk betrekking hebben op onroerende goederen.

A. FINANCIËLE LEASEOVEREENKOMSTEN

Bank Degroof Petercam heeft onderhuurcontracten afgesloten voor gebouwen die in aanmerking komen voor financiële leasing. Deze contracten worden vertegenwoordigd door een vordering op de onderhuurders. De gebruikte disconteringsvoet is die van het initiële leasecontract.

In 2021 heeft Bank Degroof Petercam uit deze contracten een renteopbrengst van 4.629 EUR geboekt.

De volgende tabel geeft een analyse van leasevorderingen door de niet-verdisconteerde vorderingen na balansdatum aan te geven. Onder IAS 17 heeft de Groep, optredend als leasinggever, geen contracten gekwalificeerd in het kader van financiële leasing.

	(in duizenden EUR)	
Huurcontracten - Gebouwen	31.12.2021	31.12.2020
Op minder dan een jaar	29	1.326
Tussen 1 en 2 jaar	0	0
Tussen 2 en 3 jaar	0	0
Tussen 3 en 4 jaar	0	0
Tussen 4 en 5 jaar	0	0
Op meer dan 5 jaar	0	0

B. OPERATIONELE LEASEOVEREENKOMSTEN

Bank Degroof Petercam heeft als leasinggever een aantal leaseovereenkomsten afgesloten die als operationele lease worden beschouwd. Deze overeenkomsten, m.b.t. de lease van gebouwen, worden als operationele lease beschouwd omdat deze contracten niet alle risico's en beloningen die samenhangen met het eigendom van het onderliggende overdragen aan de leasingnemer.

De door de Bank erkende lease inkomsten zijn opgenomen in toelichting 8.8.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van het leasebetalingsschema, door de niet-verdisconteerde huurvorderingen weer te geven na balansdatum:

	(in duizenden EUR)	
Huurcontracten - Gebouwen	31.12.2021	31.12.2020
Op minder dan een jaar	18	27
Tussen 1 en 2 jaar	18	27
Tussen 2 en 3 jaar	18	27
Tussen 3 en 4 jaar	18	27
Tussen 4 en 5 jaar	18	27
Op meer dan 5 jaar	53	83

7.7 Immateriële activa en goodwill

De immateriële vaste activa en de goodwill zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)				
	Goodwill	Handelsfonds	Software	Overige immateriële activa	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2021	264.013	30.838	4.619	9.355	308.825
Aanschaffingswaarde	352.279	153.442	25.657	21.173	552.551
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-88.266	-122.604	-21.038	-11.818	-243.726
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2020	272.363	39.024	4.686	14.519	330.592
Aanschaffingswaarde	352.279	153.442	24.625	21.173	551.519
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-79.916	-114.418	-19.939	-6.654	-220.927

De evolutie van de netto boekwaarde is als volgt:

	Goodwill	Handelsfonds ¹	Software	Overige immateriële activa ²	Totaal
Eindsaldo op 31.12.2019	272.363	51.204	5.373	19.731	348.671
Aanschaffingen	0	0	1.330	0	1.330
Overdrachten	0	0	-1.805	0	-1.805
Afschrijvingen	0	-9.990	-1.999	-5.212	-17.201
Afschrijvingen geannuleerd na vervreemding, buitengebruikstelling	0	0	1.805	0	1.805
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	0	-2.228	0	0	-2.228
Overige	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	38	0	0	38
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	-18	0	-18
Eindsaldo op 31.12.2020	272.363	39.024	4.686	14.519	330.592
Aanschaffingen	0	0	1.851	0	1.851
Overdrachten	0	0	-819	0	-819
Afschrijvingen	0	-8.186	-1.793	-5.164	-15.143
Afschrijvingen geannuleerd na vervreemding, buitengebruikstelling	0	0	694	0	694
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-8.350	0	0	0	-8.350
Overige	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0
Eindsaldo op 31.12.2021	264.013	30.838	4.619	9.355	308.825

ONDERNEMINGSVERMOGEN

Overeenkomstig de boekhoudkundige methodes en beginselen gaat de bank iedere zes maanden na of er aanwijzingen zijn voor een waardevermindering van de goodwill. Op 31 december 2021 leidde deze analyse tot de conclusie dat er geen aanwijzing was voor een waardevermindering van de gehele goodwill.

GOODWILL-AFSCHRIJVING

In overeenstemming met de boekhoudkundige methoden en principes voert de Bank ten minste op elk jaareinde een waardeverminderingstest uit op positieve goodwill. Hiertoe heeft de Bank deze goodwill toegerekend aan kasstroom genererende eenheden. De goodwill in verband met de fusie met Petercam werd toegewezen aan drie kasstroom genererende eenheden ('Asset Management & ICB's', 'Credits & Structuring' en 'Global Markets & Private Equity'). Andere goodwill heeft betrekking op de kasstroom genererende eenheid Asset Management & ICB, en vloeit voort uit oude overnames. Bovendien heeft één element van goodwill betrekking op de Corporate Finance activiteiten in Frankrijk. In het kader van de overdracht van Banque Degroof Petercam Suisse heeft de toepassing van IFRS 5 geleid tot de opheffing van het deel van de goodwill dat betrekking heeft op de kasstroomgenererende eenheid 'Asset Management & UCIT's'dat was toegewezen aan de activiteiten van Banque Degroof Petercam Suisse. Dit leidde tot een waardevermindering van EUR 8,35 miljoen op deze post.

Voor het geheel van de goodwill is de bedrijfswaarde weerhouden die voortvloeit uit de toepassing van de “discounted free cashflow” methode, waarbij alle toekomstige kasstromen die door de activiteiten van de onderneming gegenereerd worden naar

(1) Het saldo per 31.12.2021 betreft enkel de goodwill die voortvloeit uit de fusie met Petercam in 2015.
(2) De ontwikkelingskosten in verband met de projecten Finance Target Operating Model en Digital Acceleration zijn vastgelegd tot eind september 2019. Op 31/12/2021 bedraagt hun boekwaarde 8,8 miljoen euro.

het heden verdisconteerd worden. Deze waarderingen leiden tot hogere waarden dan de boekwaarde voor goodwill.

De kasstroomprognoses zijn gebaseerd op het middellange termijn plan van het management voor de periode 2022–2025, alvorens op kruissnelheid een groeipercentage van 2% toe te passen dat overeenstemt met het verwachte inflatiepercentage op lange termijn. Kasstroomprojecties zijn verdisconteerd tegen de verdiscontering van het eigen vermogen vóór belastingen, geschat op 31 december 2021 op 8,1% voor de kasstroom genererende eenheid Asset Management & ICB's, 8,4% voor de kasstroom genererende eenheid Credits & Structuring, 9,9% voor de kasstroom genererende eenheid Global Markets & Private Equity en 10,2% voor de kasstroom genererende eenheid Corporate Finance.

Er zijn sensitiviteitsanalyses uitgevoerd, waarbij scenario's met lagere omzetniveaus die leiden tot lagere kasstromen zijn getest. De geschatte waarden die uit deze analyse volgen blijven hoger dan de boekwaarde.

De uitsplitsing van de positieve goodwill naar kasstroom genererende eenheid is als volgt:

(in duizenden EUR)

Kasstroomgenererende eenheid	Boekhoudkundige waarde		Methode gebruikt voor de realiseerbare waarde
	31.12.2021	31.12.2020	
Banque Degroof Petercam SA (Asset Management & UCIT's)	215.766	224.116	Bedrijfswaarde
Banque Degroof Petercam SA (Credit & Structuring)	5.480	5.480	Bedrijfswaarde
Banque Degroof Petercam SA (Financial Markets & Private Equity)	24.550	24.550	Bedrijfswaarde
Banque Degroof Petercam France SA (Corporate Finance)	18.217	18.217	Bedrijfswaarde
Totaal	264.013	272.363	

7.8 Investerings in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

De investeringen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, worden als volgt gedetailleerd:

(in duizenden EUR)

Geassocieerde ondernemingen	31.12.2021	31.12.2020
Corporation Financière BDG & Associés Inc.	1.977	1.201
Stairway to Heaven SA	-16	-11
Le Cloître SA	2.339	1.798
Arvestar Asset Management nv	246	200
Amindis nv	984	838
Syncicap Holding SAS	46	-
Syncicap Asset Management Limited	648	-
Totaal	6.224	4.026

De gegevens van de geassocieerde ondernemingen zijn als volgt:

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	
Geassocieerde ondernemingen	Eigen vermogen	Resultaat	Eigen vermogen	Resultaat	Valuta
Corporation Financière BDG & Associés Inc.	4.035	1.104	2.670	932	CAD
Stairway to Heaven SA	36	-11	47	-12	EUR
Le Cloître SA	6.963	2.459	5.350	-521	EUR
Arvestar Asset Management nv	9.847	7.662	8.008	6.129	EUR
Amindis nv	2.953	433	2.514	495	EUR
Syncicap Holding SAS	2.885	-115	-	-	EUR
Syncicap Asset Management Limited	1.905	-890	-	-	HKD

7.9 Overige activa

De post 'Overige activa' omvat de volgende posten:

	31.12.2021	31.12.2020
Verworven opbrengsten en over te dragen kosten	113.133	130.527
Diverse debiteuren	46.372	9.477
Overige activa	21.081	40.454
Totaal overige activa	180.586	180.458

De diverse debiteuren bestaan uit vorderingen op facturen en voorschotten op nog te innen belastingen, vastgesteld overeenkomstig de nationale bepalingen. De overige activa zijn voornamelijk verbonden aan edelmetalen en diverse goederen.

7.10 Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

De uitsplitsing naar aard van de financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden is als volgt:

	31.12.2021	31.12.2020
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	24.094	9.735
Vastrentende effecten	0	0
Niet-vastrentende effecten	24.094	9.735
2. Derivaten	148.483	216.535
Wisselkoersderivaten	23.323	101.348
Interestderivaten	33.958	46.288
Aandelenderivaten	94.577	71.828
CVA/DVA ¹	-3.375	-2.929
Totaal van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	172.577	226.270

(1) CVA : Credit Value Adjustment / DVA : Debit Value Adjustment.

7.11 Schulden aan kredietinstellingen

De interbancaire schulden worden als volgt gedetailleerd:

	31.12.2021	31.12.2020
Zichtdeposito's	61.048	42.525
Termijndeposito's	26.666	41.595
Overige deposito's	745.809	601.781
Totaal van schulden aan kredietinstellingen	833.523	685.901

Op 7 maart 2019 heeft de ECB een aantal lange termijn herfinancieringsoperaties (Targeted Longer-Term Refinancing Operations – TLTRO) aangekondigd. De TLTRO's zijn tot stand gekomen met het doel om het transmissiemechanisme van de monetaire politiek naar de reële economie te bevorderen, door middel van kredietverlening aan de reële economie te ondersteunen. In december 2020 is de Bank een lening van 600 miljoen euro aangegaan in het kader van TLTRO III. Dit bedrag aan leningen, opgenomen onder “andere deposito's”, bedraagt 751,2 miljoen euro eind 2021.

Conform aan IFRS 9 past Bank Degroof Petercam de effectieve rentevoet toe op haar deposito's. Het gaat om een variabele rentevoet die beschouwd wordt als een marktrente doordat de ECB een specifieke markt tot stand gebracht heeft voor de LTRO programma's. De effectieve rentevoet voor deze deposito's stemt overeen met de minst voordelige nominale rentevoet die van toepassing is voor de referentieperiode. De verandering in de interestvoet tussen de verschillende referentieperiodes wordt beschouwd als de verandering van een variabele rentevoet, en deze verandering wordt prospectief erkend.

7.12 Aan cliënten verschuldigde bedragen

De schulden aan cliënten zijn als volgt:

	31.12.2021	31.12.2020
Zichtdeposito's	7.445.506	6.314.802
Termijndeposito's	159.376	185.979
Overige deposito's	68.987	63.762
Totaal van schulden aan cliënten	7.673.869	6.564.543

Zoals voor het voorgaande jaar zijn er geen schulden naar klanten toe, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden.

De rubriek “andere deposito's” omvat in essentie de impact van IFRS 16 voor een bedrag van 36,5 miljoen EUR aan huurverplichtingen.

De volgende tabel geeft een looptijdanalyse van de huurverplichtingen, met vermelding van de niet-verdisconteerde gelden die na balansdatum verschuldigd zijn:

(in duizenden EUR)

Huurcontracten 31.12.2021	Gebouwen	Rollend materieel	Informatica-materiaal	Totaal
Op minder dan een jaar	-8.220	-3.359	-	-11.579
Tussen 1 en 5 jaar	-14.223	-4.395	-	-18.618
Op meer dan 5 jaar	-16.544	-	-	-16.544

(in duizenden EUR)

Huurcontracten 31.12.2020	Gebouwen	Rollend materieel	Informatica-materiaal	Totaal
Op minder dan een jaar	-8.046	-3.229	-	-11.275
Tussen 1 en 5 jaar	-15.919	-4.583	-	-20.502
Op meer dan 5 jaar	-19.683	-	-	-19.683

Het bedrag voor gebouwen wordt overschat vanwege het feit dat het een bedrag van 533 K EUR (31 december 2020: 3.503 K EUR) omvat voor het vervullen van huurverplichtingen die geherclassificeerd zijn als “aangehouden voor verkoop”.

De wijziging in de boekwaarde van de huurverplichtingen wordt als volgt verklaard:

(in duizenden EUR)

	Gebouwen	Informatica-materiaal	Overige uitrustingen - Rollend materieel	Totaal
Eindsaldo op 31.12.2019	42.651	37	8.030	50.718
Nieuwe contracten	0	0	2.807	2.807
Wijzigingen van de contracten	838	4	0	842
Betalingen	-8.127	-45	-3.691	-11.863
Rente op de leaseverplichting	650	0	26	676
Omrekeningsverschillen	31	0	0	31
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	780	0	0	780
Overige	0	4	-124	-120
Eindsaldo op 31.12.2020	36.823	-	7.048	43.871
Nieuwe contracten	2.548	0	3.264	5.812
Wijzigingen van de contracten	-3.518	0	0	-3.518
Betalingen	-7.137	0	-2.644	-9.781
Rente op de leaseverplichting	545	0	13	558
Omrekeningsverschillen	3	0	0	3
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	-492	0	-1	-493
Overige	0	0	32	32
Eindsaldo op 31.12.2021	28.772	-	7.712	36.484

7.13 Voorzieningen

De voorzieningen van de Bank zijn als volgt samengesteld:

(in duizenden EUR)

	31.12.2021	31.12.2020
Pensioenen en andere op vaste toezeggingen gebaseerde verplichtingen na uitdiensttreding	18.362	32.022
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	5.380	4.205
Herstructurering	911	1.377
Verwachte verliezen op toezeggingen voor kredieten en financiële garanties	16	24
Overige voorzieningen	2.757	14.629
Eindsaldo	27.426	52.257

Het bedrag van de voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt gedetailleerd in de toelichtingen 10.1 en 10.2.

De herstructureringsvoorziening werd in 2015 aangelegd als gevolg van de reorganisatie van de activiteiten die voortvloeide uit de fusie van de groepen Degroof en Petercam. In 2019 voerde de afdeling Human Resources een volledige herkalibratie van deze voorziening uit. Tijdens het afgelopen boekjaar werd voor 0,5 miljoen EUR van deze voorziening gebruik gemaakt.

Het verloop van de voorzieningen die betrekking hebben op de verwachte verliezen op kredieten en gegeven garanties, is als volgt:

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende krediet-blootstellingen waarvoor een bijzondere waarde-vermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2019	21	0	0	21
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	5	0	0	5
Afname door terugbetalingen of verkopen	-7	0	0	-7
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	2	3	0	5
Balans per 31.12.2020	21	3	0	24
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	16	0	0	16
Afname door terugbetalingen of verkopen	-17	0	0	-17
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-4	-3	0	-7
Balans per 31.12.2021	16	0	0	16

Het verloop van de overige voorzieningen, die voornamelijk betrekking hebben op voorzieningen voor hangende geschillen met diverse tegenpartijen, is als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Beginsaldo	14.629	7.183
Toevoegingen aan voorzieningen	2.285	8.148
Gebruik van voorzieningen	-9.402	0
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	-4.756	-698
Omrekeningsverschillen	1	-4
Eindsaldo	2.757	14.629

Door de aard van haar activiteiten is de Bank betrokken bij een beperkt aantal juridische geschillen.

Gezien de onzekerheid die inherent is aan elke gerechtelijke procedure, blijft de inschatting van de risico's echter onvermijdelijk onzeker. In de jaarrekening per 31 december 2021 is een voorziening voor een deel van de betrokken bedragen opgenomen in de jaarrekening.

Merk op dat verzekeraars voor bepaalde geschillen een hogere dekking bieden dan de vastgestelde franchise. Deze bedragen, die door de verzekeraars worden betaald in geval van schadevergoedingen, worden geboekt onder "Andere nettobedrijfsopbrengsten".

Op 6 juni 2012, heeft Irving H. Picard, een curator benoemd onder de SIPA (de Amerikaanse Securities Investor Protection Corporation Act) die verantwoordelijk was voor de vereffening volgend op het faillissement van Bernard L. Madoff Investments Securities LLC en Bernard L. Madoff, een proces aangespannen tegen entiteiten van Degroof Petercam bij de faillissementsrechtbank in New York. Deze rechtszaken beoogden de terugvordering van aan investeerders uitbetaalde gelden ('clawback') van Degroof Petercam entiteiten die als 'gevolmachtigde partij' optraden voor hun klanten.

De eisen van Irving H. Picard hadden betrekking op de transfers die de betrokken Degroof Petercam entiteiten hadden ontvangen van verschillende Madoff-feederfondsen (en die vervolgens door de betrokken Degroof Petercam entiteiten aan de uiteindelijke investeringsklanten werden betaald). Deze vorderingen behoren tot de vele vorderingen van de curator op diverse banken, hedgefondsen, feederfondsen en beleggers. De betrokken Degroof Petercam entiteiten, evenals talrijke andere gedaagden, hebben moties ingediend bij het Hof van beroep om deze vorderingen als niet-ontvankelijk te laten verklaren.

Op 29 januari 2015 heeft de curator zijn acties tegen de entiteiten van Degroof Petercam ingetrokken, waarbij hij zich het recht voorbehold om deze op een later tijdstip te hervatten. Sindsdien heeft de curator zijn terugvorderingsprocedure tegen andere gedaagden voortgezet en hebben de bevoegde rechtbanken verschillende voorlopige beslissingen genomen waarbij werd beslist dat de curator niet bevoegd was om bedragen te vorderen die een buitenlandse begunstigde in het buitenland had ontvangen. De curator heeft deze tussentijdse beslissing aangevochten door ertegen in beroep te gaan.

Op 25 februari 2019 heeft het Amerikaans Hof van Beroep een uitspraak van de districtsrechtbank van juli 2014 teruggedraaid. Deze eerdere uitspraak ging over het niet-extraterritoriale karakter van de Amerikaanse faillissementsrecht. Door de nietigverklaring heeft het Hof van Beroep de curator gematigd om in het buitenland

geinde bedragen terug te vorderen. Tegen deze beslissing van het Hof van Beroep werd door de betrokken verdachten beroep ingesteld bij het Hooggerechtshof van de Verenigde Staten. In juni 2020 heeft het Amerikaans Hooggerechtshof dit beroep niet ontvankelijk verklaard. Het arrest van het Hof van Beroep van 25 februari 2019 is dus definitief geworden, en zou de curator ertoe kunnen aanzetten om in de toekomst zijn terugvorderingsactie (claw-back) tegen de entiteiten van Degroof Petercam opnieuw te hervatten.

In dat geval zal Degroof Petercam de nodige maatregelen nemen om de verdediging te waarborgen. Indien Degroof Petercam het volledige bedrag zou betalen dat gevraagd werd in de curator zijn verzoek van 6 juni 2012, zou het niveau van het geconsolideerde reglementair kapitaal niettemin substantieel hoger blijven dan de wettelijke kapitaalvereisten zoals door de Europese autoriteiten opgelegd in overeenstemming met de SREP-normen.

Zoals elk jaar hebben de ECB, de NBB en de FSMA verschillende onderzoeken uitgevoerd binnen de financiële sector — eveneens bij Bank Degroof Petercam — teneinde na te gaan of de sector werkt in overeenstemming met het toepasselijk reglementair kader. Deze onderzoeken hebben Bank Degroof Petercam ertoe aangezet bepaalde van haar interne regels en procedures te verbeteren en aan te passen, waartoe zij is overgegaan overeenkomstig de verzoeken van de bevoegde instanties.

Bank Degroof Petercam verbetert voortdurend haar bestaande procedures en controles, in het bijzonder met betrekking tot de preventie van het witwassen van geld. Een deel van deze verbeteringen is het resultaat van het remediëringsplan dat Bank Degroof Petercam heeft uitgevoerd naar aanleiding van de NBB-inspectie die in 2019 werd uitgevoerd op de interne controleprocedures met betrekking tot het witwassen van geld. In het kader van haar verplichtingen inzake de preventie van het witwassen van geld, werkt Bank Degroof Petercam de documentatie van de cliëntendossiers bij en onderzoekt zij bijgevolg een aantal cliëntendossiers waaraan kredieten werden toegekend. Hoewel deze oefening nog niet geleid heeft tot het aanleggen van provisies, kan Bank Degroof Petercam niet uitsluiten dat het onderzoek van bepaalde dossiers een invloed kan hebben op de aanvaardbaarheid van de fondsen die gebruikt worden voor de terugbetaling van de door deze cliënten aangegane leningen en dat dit tot een wanbetaling kan leiden.

Wat tot slot het algemene risico in verband met geschillen betreft, moet worden opgemerkt dat onderzoeken, procedures of andere klachten in de toekomst een impact kunnen hebben op Bank Degroof Petercam. Omdat er tal van onzekerheden bestaan, is het niet mogelijk om een betrouwbare schatting te maken van het resultaat of van de potentiële financiële impact van dergelijke gebeurtenissen, indien die zouden plaatsvinden. Bank Degroof Petercam is van oordeel dat ze op basis van de informatie waarover ze beschikt, gepaste verklaringen heeft verstrekt en toereikende voorzieningen heeft aangelegd om de risico's van lopende of potentiële geschillen te dekken.

7.14 Overige verplichtingen

De post ‘Overige schulden’ omvat de volgende posten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Bezoldigingen en sociale lasten	68.316	49.821
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	36.184	37.159
Diverse crediteuren	38.953	24.306
Verplichtingen m.b.t. betalingen in aandelen	0	1.498
Overige schuldbewijzen	9.255	32.378
Schulden in verband met de geanticipeerde verwerving van minderheidsbelangen	2.494	2.300
Totaal overige passiva	155.202	147.462

De diverse crediteuren bestaan hoofdzakelijk uit te betalen facturen en te betalen belastingen die niet berekend zijn op basis van het resultaat van het boekjaar. De andere schulden gaan hoofdzakelijk over te betalen leveranciers en diverse belastingen.

Wat de schulden betreft die verband houden met de vervroegde verwerving van minderheidsbelangen, evenals de aanschafprijs daarvan een variabele prijs is, die afhankelijk is van een reeks gegevens en nog tot 2024 gespreid zal worden, worden de verplichtingen met betrekking tot de vervroegde verwerving van minderheidsbelangen gewaardeerd op basis van de modellen, parameters en gegevens beschreven in sectie 7.7 over immateriële activa en goodwill. Deze vervroegde overname heeft betrekking op de Corporate Finance activiteit in Frankrijk.

7.15 Belastingen

De wijziging in de uitgestelde belastingen wordt verklaard door:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Beginsaldo	7.590	2.062
Baten (lasten) in de winst- en verliesrekening	2.501	5.798
Elementen die rechtstreeks bij het eigen vermogen worden geboekt	-2.200	-417
Impact wijziging in belastingtarief - winst- en verliesrekening	0	0
Impact wijziging in belastingtarief - aandelen	0	0
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0
Impact IFRS 5	0	-16
Impact IFRS 16	0	0
Overige	0	166
Omrekeningsverschillen	-2	-3
Eindsaldo	7.889	7.590

Uitgestelde belastingen worden berekend op de volgende tijdelijke verschillen en worden gepresenteerd per type tijdelijk verschil:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Uitgestelde belastingvorderingen	22.699	32.593
Personeelsvergoedingen	9.845	9.896
Materiële en immateriële activa	2.243	3.198
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Derivaten	2.154	10.117
Financiële instrumenten	459	253
Overgedragen verliezen	5.850	7.500
Overige	2.148	1.629
Uitgestelde belastingverplichtingen	14.810	25.003
Materiële en immateriële activa	10.798	12.633
Voorzieningen voor risico's en kosten	516	516
Derivaten	0	0
Financiële instrumenten	3.467	11.825
Overige	29	29
Netto uitgestelde belastingen	7.889	7.590

Bepaalde uitgestelde belastingvorderingen worden niet erkend in de mate dat bepaalde ondernemingen van de groep Degroof Petercam niet zeker zijn dat ze in de toekomst belastbare winsten zullen hebben om dergelijke belastingen te recupereren binnen de betrokken fiscale entiteiten.

Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen op 31 december 2021 bevatten een bedrag van EUR 1,2 miljoen dat uitsluitend betrekking heeft op terugvorderbare fiscale verliezen met een onbepaalde looptijd (31 december 2020: EUR 3,1 miljoen).

Er zijn geen uitgestelde belastingen opgenomen voor een bedrag van 21 duizend EUR (31 december 2020: 12 duizend EUR) op tijdelijke verschillen met betrekking tot de reserves van uitkeerbare dochterondernemingen, aangezien het niet waarschijnlijk is dat deze verschillen op korte termijn zullen worden afgewikkeld.

De groep past de Belgische fiscale consolidatie toe tussen Degroof Petercam Asset Management (entiteit die belastbaar inkomen overdraagt) enerzijds en Bank Degroof Petercam en Degroof Petercam Corporate Finance (entiteiten die het getransfereerd inkomen ontvangen) anderzijds voor de afsluiting op 31 december 2021 (aanslagjaar 2022). De overdracht bedroeg 3,4 miljoen EUR en werd opgenomen in de rekeningen van de betrokken ondernemingen (op het niveau van de lopende belastingen).

7.16 Eigen vermogen

Onderstaande tabel geeft de samenstelling van het eigen vermogen weer:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Geplaatst kapitaal	34.212	34.212
Uitgiftepremies	417.366	417.366
Wettelijke reserve	4.411	4.411
Belastingvrije reserve	15.108	15.108
Beschikbare reserve	93.137	93.137
Overige reserves en overgedragen resultaat	430.472	395.560
Herwaarderingsreserves	-2.349	-11.117
Eigen aandelen (-)	-49.627	-49.627
Nettoresultaat van de periode	47.552	40.044
Totaal	990.282	939.094

Het kapitaal van Bank Degroof Petercam wordt vertegenwoordigd door 10.842.209 gewone aandelen zonder nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig geplaatst en volstort.

De reserves en de ingehouden winsten omvatten de reserves van Bank Degroof Petercam, met inbegrip van de initiële impact van de overgang naar de internationale IFRS-normen, de niet-uitgekeerde winst van de groep en het verschil tussen de aanschaffings- of verkoopprijs en de boekwaarde van het verworven of verkochte eigen vermogen wanneer er een wijziging is in het deelnemingspercentage van een dochteronderneming die geen wijziging in de consolidatiemethode teweegbrengt.

De herwaarderingsreserves omvatten de herwaarderings van financiële activa tegen reële waarde, alsook de omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de consolidatie van de enkelvoudige jaarrekening opgesteld in een andere functionele munt dan die van de groep Degroof Petercam en, anderzijds, de actuariële verschillen op de pensioenverplichtingen en de activa die het gevolg zijn van het verschil tussen de assumpties zoals die bij het begin van het boekjaar werden bepaald en de realiteit op het einde van het boekjaar.

Op 31 december 2021 bezat de groep Degroof 368.206 aandelen van de groep Degroof Petercam NV, die 3,40% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

7.17 Reële waarde van financiële instrumenten

De boekwaarde en de reële waarde van financiële instrumenten zijn in de onderstaande tabel weergegeven, per categorie financiële instrumenten:

(in duizenden EUR)				
	31.12.2021		31.12.2020	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.645.728	3.645.728	2.300.923	2.300.923
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	200.422	200.422	264.659	264.659
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	166.987	166.987	224.810	224.810
Andere financiële activa	33.435	33.435	39.849	39.849
Derivaten aangehouden ter indekking	8.365	8.365	45	45
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.008.350	1.008.350	1.354.780	1.354.780
eigenvermogensinstrumenten	6.585	6.585	9.626	9.626
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	1.001.765	1.001.765	1.345.154	1.345.154
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.453.890	4.530.488	4.111.681	4.195.567
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	11.003	11.003	27.338	27.351
Leningen en vorderingen op cliënten	2.118.476	2.193.596	2.037.443	2.121.351
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	2.324.411	2.325.889	2.046.900	2.046.865
Totaal	9.316.755	9.393.353	8.032.088	8.115.974
Financiële passiva				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	172.577	172.577	226.270	226.270
Financiële activa ter indekking	27.275	27.275	77.672	77.672
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kost	8.507.392	8.497.586	7.250.444	7.188.433
Schulden aan kredietinstellingen	833.523	890.122	685.901	686.174
Schulden aan cliënten	7.673.869	7.607.464	6.564.543	6.502.259
Totaal	8.707.244	8.697.438	7.554.386	7.492.375

Voor financiële instrumenten die in de jaarrekening niet tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden de volgende methoden en aannames gebruikt om hun reële waarde te bepalen:

- de boekwaarde van kortlopende of financiële instrumenten zonder vaste looptijd, zoals rekeningen-courant, is een redelijke benadering van de reële waarde;
- overige leningen en overige financieringsverplichtingen worden geherwaardeerd op basis van de laatst waargenomen prijs of door verdiscontering van hun toekomstige kasstromen op basis van de marktrentecurves op de balansdatum.

Bank Degroof Petercam onderscheidt een hiërarchie in de reële waarde op drie niveaus, gebaseerd op de gegevensbron die gebruikt wordt om de reële waarde te bepalen:

NIVEAU 1 – GEPUBLICEEERDE MARKTPRIJZEN:
Deze categorie omvat financiële instrumenten waarvoor de reële waarde rechtstreeks wordt bepaald op basis van de prijs die in een actieve markt wordt genoteerd.

NIVEAU 2 – WAARDERINGSTECHNIEK GEBASEERD OP WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS:
Deze categorie omvat financiële instrumenten waarvan de reële waarde wordt bepaald op basis van waarderingstechnieken waarvan de parameters zijn afgeleid van een actieve markt of waarneembaar zijn. Deze waarderingstechnieken zijn de technieken die veel gebruikt worden door marktpartijen.

NIVEAU 3 – WAARDERINGSTECHNIEK GEBASEERD OP

NIET- WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS:

Deze categorie omvat financiële instrumenten waarvoor een belangrijk deel van de parameters die gebruikt worden om hun reële waarde te bepalen, niet waarneembare marktgegevens zijn.

Bank Degroof Petercam registreert overschrijvingen van het ene niveau naar het andere in de reële waarde hiërarchie op de balansdatum van de periode waarin de wijziging zich heeft voorgedaan.

De reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief opgelopen rente) is als volgt toegewezen:

(in duizenden EUR)				
31.12.2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	88.121	102.828	9.473	200.422
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	<i>66.842</i>	<i>100.145</i>	<i>0</i>	<i>166.987</i>
<i>Andere financiële activa</i>	<i>21.279</i>	<i>2.683</i>	<i>9.473</i>	<i>33.435</i>
Derivaten aangehouden ter indekking	0	8.365	0	8.365
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	962.503	39.266	6.581	1.008.350
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	<i>4</i>	<i>0</i>	<i>6.581</i>	<i>6.585</i>
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	<i>962.499</i>	<i>39.266</i>	<i>0</i>	<i>1.001.765</i>
Totaal	1.050.624	150.459	16.054	1.217.137
Financiële verplichtingen				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12.789	159.788	0	172.577
Derivaten aangehouden ter indekking	0	27.275	0	27.275
Totaal	12.789	187.063	0	199.852

(in duizenden EUR)				
31.12.2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	94.116	163.589	6.954	264.659
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	<i>62.701</i>	<i>162.109</i>	<i>0</i>	<i>224.810</i>
<i>Andere financiële activa</i>	<i>31.415</i>	<i>1.480</i>	<i>6.954</i>	<i>39.849</i>
Derivaten aangehouden ter indekking	0	45	0	45
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.168.671	176.490	9.619	1.354.780
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	<i>7</i>	<i>0</i>	<i>9.619</i>	<i>9.626</i>
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	<i>1.168.664</i>	<i>176.490</i>	<i>0</i>	<i>1.345.154</i>
Totaal	1.262.787	340.124	16.573	1.619.484
Financiële passiva				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	8.046	218.224	0	226.270
Derivaten aangehouden ter indekking	0	77.672	0	77.672
Totaal	8.046	295.896	0	303.942

De onderstaande tabel toont de mutaties met betrekking tot de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde volgens niveau 3:

(in duizenden EUR)				
	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	Derivaten aangehouden ter indekking	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Totaal
Eindsaldo op 31.12.2019	6.224	2.993	8.797	18.014
Winsten of verliezen erkend in resultaat	-272	-2.589	0	-2.861
Winsten of verliezen erkend in eigen vermogen	0	0	50	50
Acquisities	0	0	820	820
Overdrachten	0	-293	-48	-341
Transferten naar niveau 3	786	105	0	891
Transferten uit niveau 3	0	0	0	0
Eindsaldo op 31.12.2020	6.738	216	9.619	16.573
Winsten of verliezen erkend in resultaat	1.264	113	0	1.377
Winsten of verliezen erkend in eigen vermogen	0	0	-132	-132
Acquisities	1.028	0	85	1.113
Overdrachten	-62	-1	0	-63
Terugbetalingen	-295	0	-2.991	-3.286
Transferten naar niveau 3	0	472	0	472
Transferten uit niveau 3	0	0	0	0
Eindsaldo op 31.12.2021	8.673	800	6.581	16.054

Instrumenten gewaardeerd volgens een niveau 3-model zijn voornamelijk aandelen, niet-genoteerde obligaties en Private Equity fondsen.

De meest gebruikte methode voor de niet-genoteerde aandelen is de netto boekwaarde op basis van de laatste gepubliceerde financiële resultaten van de ondernemingen.

Voor de niet-genoteerde obligaties gebruiken we de spreads van vergelijkbare obligaties om de prijs te bepalen.

Voor de Private Equity fondsen gebruiken we de netto-inventariswaarde, vastgesteld door de General Partner van de verschillende fondsen.

De aldus verkregen waarden worden vervolgens verdisconteerd met een liquiditeitskorting.

De waarderingen worden uitgevoerd door een afdeling die onafhankelijk is van de front office of ze zijn afkomstig van externe bronnen.

Een alternatieve waardering, op basis van redelijkerwijs mogelijke maar over het algemeen ongunstigere aannames, zou tot gevolg hebben dat de waarde van de portefeuille als volgt zou variëren:

(in duizenden EUR)				
	Waarde	Alternatieve waarde	Impact op het resultaat	Impact op het eigen vermogen
31.12.2021				
Eigenvermogensinstrumenten	15.254	9.821	-4.336	-1.097
In schuldbewijzen belichaamde schulden	800	400	-400	0
31.12.2020				
Eigenvermogensinstrumenten	16.357	11.997	-3.369	-991
In schuldbewijzen belichaamde schulden	216	108	-108	0

De redelijkerwijs mogelijke alternatieve aannames die zijn gehanteerd zijn, afhankelijk van de waarden, het gebruik van een hogere risicopremie voor verdiscontering (voor waarden berekend op basis van een discounted cash flow model), het gebruik van een alternatieve berekening op basis van de beursmultiples van vergelijkbare ondernemingen, of het gebruik van een hogere illiquiditeitskorting.

De volgende tabel toont de reële waarde van financiële instrumenten (exclusief opgelopen rente) die niet per reële waardecategorie worden gewaardeerd:

	(in duizenden EUR)			
31.12.2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	0	3.645.728	0	3.645.728
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.833.510	2.652.572	44.406	4.530.488
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	0	11.003	0	11.003
Leningen en vorderingen op cliënten	0	2.149.190	44.406	2.193.596
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.833.510	492.379	0	2.325.889
Totaal	1.833.510	6.298.300	44.406	8.176.216
Financiële verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	0	890.122	0	890.122
Schulden aan cliënten	0	7.607.464	0	7.607.464
Totaal	0	8.497.586	0	8.497.586

	(in duizenden EUR)			
31.12.2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	0	2.300.923	0	2.300.923
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.750.219	2.354.799	90.549	4.195.567
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	0	27.351	0	27.351
Leningen en vorderingen op cliënten	0	2.055.926	65.425	2.121.351
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.750.219	271.522	25.124	2.046.865
Totaal	1.750.219	4.655.722	90.549	6.496.490
Financiële verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	0	686.174	0	686.174
Schulden aan cliënten	0	6.502.259	0	6.502.259
Totaal	0	7.188.433	0	7.188.433

7.18 Compensatie van financiële activa en passiva

De volgende tabel toont de bedragen van de financiële activa en passiva voor en na compensatie.

- Zoals vermeld in de kolom 'Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt', kan geen enkel bedrag worden gecompenseerd op basis van de in IAS 32 gedefinieerde criteria.
- Zoals aangegeven in de kolom 'Bruto bedragen van gesaldeerde opgenomen financiële instrumenten', kan geen enkel bedrag gesaldeerd worden volgens de criteria zoals gedefinieerd in IAS 32.
- De kolom 'Niet-gecompenseerde bedragen in de balans – Financiële Instrumenten' omvat de bedragen van de financiële instrumenten die zijn onderworpen aan een afdwingbare kaderverrekeningsovereenkomst die niet voldoet aan de criteria van IAS 32. In dat geval kan de compensatie slechts worden toegepast in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van de tegenpartij.
- De financiële instrumenten in waarborg ontvangen of gegeven (kolom 'Niet-gecompenseerde balansbedragen – Garanties in geld' en 'Niet-gecompenseerde balansbedragen – Garanties in effecten') zijn eveneens slechts van toepassing in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van de tegenpartij.

(in duizenden EUR)

		Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd in de balans	Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans			
31.12.2021	Brutobedragen voor financiële instrumenten			Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
Financiële activa							
Derivaten	125.059	0	125.059	16.881	9.405	0	98.773
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
Reverse repo	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	125.059	0	125.059	16.881	9.405	0	98.773
Financiële verplichtingen							
Derivaten	175.758	0	175.758	16.881	22.119	0	136.758
Repo, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
Repo	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	175.758	0	175.758	16.881	22.119	0	136.758

(in duizenden EUR)

	Brutobedragen voor financiële instrumenten	Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd in de balans	Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans			
31.12.2020				Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
Financiële activa							
Derivaten	175.127	0	175.127	48.026	51.415	0	75.686
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
Reverse repo	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	175.127	0	175.127	48.026	51.415	0	75.686
Financiële passiva							
Derivaten	294.207	0	294.207	48.026	65.426	0	180.755
Repo, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
Repo	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	294.207	0	294.207	48.026	65.426	0	180.755

7.19 Overdrachten van financiële activa

Bank Degroof Petercam heeft geen financiële activa overgedragen die op 31 december 2020 en 31 december 2021 moeten worden gerapporteerd. De financiële activa die de groep Degroof Petercam zou kunnen overdragen (zonder ze af te boekenovereenkomstig IFRS 9) zijn over het algemeen effecten die tijdelijk zijn overgedragen in het kader van verkoop- en terugkooptransacties of effectenleningen. De tegenpartij bij deze transacties heeft doorgaans de mogelijkheid om het ontvangen onderpand opnieuw te gebruiken.

7.20 Vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop

In de loop van het laatste kwartaal van 2021 heeft de raad van bestuur van de Bank Degroof Petercam beslist de Zwitserse dochteronderneming, die voor 100% in handen is van de groep, te verkopen. Dit heeft geleid tot de toepassing van de IFRS5-norm op het einde van het boekjaar.

Op 31 december 2021 werden vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop gewaardeerd tegen reële waarde minus verkoopkosten en omvatten de volgende activa en passiva (na eliminatie van intra groep vorderingen):

	(in duizenden EUR)
	31.12.2021
Activa	
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	24.072
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	162
Leningen en vorderingen op cliënten	33.929
Overige activa	1.010
Bijkomende bijzondere waardeverminderingen voor het surplus van de boekwaarde van de vaste activa aangehouden voor verkoop met betrekking tot de reële waarde minus de verkoopkosten	-209
Totaal activa aangehouden voor verkoop	58.964

	(in duizenden EUR)
	31.12.2021
Passiva	
Totaal activa aangehouden voor verkoop	41
Schulden aan cliënten	68.509
Voorzieningen	3.121
Overige passiva	12.017
Totaal passiva aangehouden voor verkoop	83.688

Een bedrag van 3,8 miljoen EUR opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten heeft betrekking op vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop.

Bank Degroof Petercam heeft voor de groep, de waarde van de activa aangehouden voor verkoop (voor eliminatie van intra-groep vorderingen) vergeleken met de reële waarde minus de verkoopkosten en heeft een waardevermindering geboekt van 9,2 miljoen EUR. Dit bedrag is in eerste instantie ten laste gebracht van de vaste activa (een waardevermindering van 8,4 miljoen EUR op goodwill en een waardevermindering van 0,6 miljoen EUR op materiële vaste activa, met gebruiksrecht overeenstemmende activa en immateriële activa). De resterende 0,2 miljoen EUR wordt in mindering gebracht op de totale boekwaarde van de financiële activa in de vorm van een aanvullende toeslag. 0,4 miljoen EUR aan bijkomende kosten die rechtstreeks door Bank Degroof Petercam werden voorzien of betaald, moeten nog bij de geraamde waardevermindering worden opgeteld.

8 – Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

8.1 Rentebaten en –lasten

De details van de rentebaten en -lasten naar type financiële instrumenten die rentebaten genereren zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Rentebaten	59.281	47.263
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.190	3.338
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	121	165
Leningen en vorderingen op cliënten	22.383	25.670
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	12.222	9.010
Derivaten aangehouden ter indekking	4.045	2.008
Financiële passiva	17.090	6.716
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	59.051	46.907
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	107	234
Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	123	122
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	230	356
Rentelasten	-36.027	-29.477
Schulden aan kredietinstellingen	-771	-775
Schulden aan cliënten	-54	-3.142
Derivaten aangehouden ter indekking	-19.572	-15.464
Financiële activa	-14.920	-9.135
Overige	-710	-961
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	-36.027	-29.477
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	0	0
Nettorenteresultaten	23.254	17.786

8.2 Geïnde dividenden

De geïnde dividenden per categorie financiële activa worden hierna in detail weergegeven:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	575	318
Andere financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	145	1.501
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.092	937
Totaal	2.812	2.756

8.3 Ontvangen en betaalde provisies

De ontvangen en betaalde provisies worden als volgt verdeeld op basis van de volgende diensten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Ontvangen provisies	619.510	543.821
Beheer van activa	431.409	358.327
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	8.905	11.322
Prestaties depothoudende bank	79.239	76.275
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	62.441	68.216
Betalingsdiensten	4.902	5.132
Financiële structurering	30.464	22.140
Derivaten	2.150	2.409
Betaalde provisies	-141.954	-131.365
Beheer van activa	-108.330	-95.542
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	-15	-268
Prestaties depothoudende banken	-8.523	-6.015
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	-21.306	-25.979
Betalingsdiensten	-2.945	-2.629
Derivaten	-835	-932
Netto-opbrengsten van provisies	477.556	412.456

In de volgende tabel worden de ontvangen en betaalde provisies onderverdeeld in de voornaamste soorten inkomsten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Inkomsten uit het beheer van activa	392.671	333.045
– Commissies	323.079	262.785
– Bewaarloon	14.727	13.421
– Administratiekosten	54.865	56.839
Inkomsten uit transacties	40.128	33.178
Commissies aangaande emissies	39.998	43.498
Andere commissies en vergoedingen	4.759	2.735
Totaal van de inkomsten	477.556	412.456

8.4 Nettoresultaat op instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

De onderstaande tabel toont de uitsplitsing van de winsten en verliezen op instrumenten die worden aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening per type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Winsten (verliezen) uit financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	26.757	8.997
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.989	2.696
Obligaties	1.964	2.984
Andere instrumenten	25	-288
Eigenvermogensinstrumenten	-10.695	-7.146
Derivatn	35.463	13.447
Wisselkoersderivaten	3.473	9.294
Interestderivaten	12.913	-13.788
Aandelenderivaten	19.071	17.933
Grondstoffenderivaten	6	8
Winsten (verliezen) uit financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1.126	2.474
Overheidspapier en staatsobligaties	0	0
Obligaties van andere emittenten	132	111
Andere instrumenten	994	2.363
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1.985	-212
Wisselkoersresultaat	12.495	14.633
Netto resultaat uit instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde	42.363	25.892

Met uitzondering van de derivaten worden alle ontvangen en betaalde rente op financiële instrumenten opgenomen onder rentebaten. Bijgevolg omvatten de bovenvermelde winsten en verliezen herwaardering tegen reële waarde, inclusief opgelopen rente, voor derivaten, en enkel de wijziging in marktwaarde voor andere financiële instrumenten.

8.5 Nettoresultaat op hedge accounting

Onderstaande tabel toont de verdeling van de winsten (verliezen) op de hedge accounting per type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Winst (verlies) op de waardering van het ingedekte instrument	-55.646	29.904
Winst (verlies) op de waardering van de derivaten ter indekking	54.308	-29.247
Netto resultaat van de indekking	-1.338	657

8.6 Nettoresultaat gerelateerd aan de afboeking van financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via het eigen vermogen

De onderstaande tabel toont de uitsplitsing van de winsten en verliezen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen per categorie en type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
In schulden belichaamde schuldbewijzen	-885	1.256
Overheidspapier en staatsobligaties	623	1.256
Obligaties van andere emittenten	-1.508	0
Andere schuldinstrumenten	0	0
Netto resultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-885	1.256

8.7 Nettowinst op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

De onderstaande tabel toont de uitsplitsing van de winsten en verliezen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per categorie en type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
In schulden belichaamde schuldbewijzen	-155	-232
Overheidspapier en staatsobligaties	-37	18
Obligaties van andere emittenten	-118	-250
Leningen en vorderingen	-256	-124
Netto resultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	-411	-356

8.8 Overige nettobedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsresultaten zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Andere operationele baten	26.560	21.598
Huurinkomsten	2.115	1.856
Meerwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	117	1
Meerwaarden op verkoop van deelnemingen	548	0
Terugneming van voorzieningen	4.765	698
Dienstverleningen	12.182	11.276
Diversen	6.833	7.767
Andere operationele kosten	-25.426	-13.358
Minwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	-46	-23
Toevoegingen aan voorzieningen	-2.285	-8.152
Diversen	-23.095	-5.183
Andere operationele nettoresultaten	1.134	8.240

De overige bedrijfsresultaten bedragen EUR 1,1 miljoen, welke overeenkomen met het nettobedrag van de overige bedrijfsopbrengsten en -kosten, en vertonen een negatief verschil van EUR 7,1 miljoen ten opzichte van 2020 als gevolg van de stijging van de overige bedrijfskosten.

In 2021 weerspiegelt deze post (andere operationele kosten) hoofdzakelijk de impact van het afsluiten van een transactie met het Belgisch Openbaar Ministerie in het kader van een vroegere zaak met betrekking tot cliënten van de private bank. Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. en haar moedermaatschappij, Bank Degroof Petercam S.A., hebben besloten deze transactie af te sluiten zonder schuldbekentenis met de bedoeling deze zaak definitief af te sluiten en een einde te maken aan de procedurele onzekerheden, vooral wat de termijnen betreft, die ermee gepaard gingen. De transactie is afgesloten met de betaling van het overeengekomen bedrag sinds de afsluiting van de rekeningen over 2021.

8.9 Personeelskosten

De personeelskosten bestaan uit de volgende kosten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Vergoedingen en bezoldigingen	-180.885	-163.548
Sociale zekerheid, sociale verzekering en extralegale verzekeringen	-30.527	-28.317
Kosten verbonden aan pensioenen	-13.505	-13.221
Voordelen toegekend aan personeelsleden gebaseerd op betalingen in aandelen	0	58
Overige kosten	-3.742	-4.358
Personeelskosten	-228.659	-209.386

Toelichting 10 geeft gedetailleerde informatie over vergoedingen na uitdiensttreding en op aandelen gebaseerde betalingen.

Het aantal personeelsleden, uitgedrukt in 'Voltijdse equivalenten', is per categorie:

	(en unités)	
VTE op datum van	31.12.2021	31.12.2020 ¹
Directiepersoneel	388	386
Bedienden	1.072	1.066
Arbeiders	8	11
Totaal	1.468	1.463

(1) Het personeelsbestand op 31/12/2021 omvatte nog de 59 werknemers van Bank Degroof Petercam Spain en haar dochterondernemingen.

8.1o Algemene en administratieve kosten

De details van de algemene en administratieve kosten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Marketing, reclame en public relations	-7.043	-4.645
Professionele honoraria	-43.996	-44.348
Operationele leasing	-6.669	-5.949
Informatica- en telecommunicatiekosten	-87.238	-65.027
Herstelling en onderhoud	-5.050	-4.875
Bedrijfsbelastingen	-26.296	-25.943
Overige algemene en administratieve kosten	-21.702	-20.577
Algemene en administratieve kosten	-197.994	-171.364

De stijging van de IT-uitgaven vertegenwoordigt voornamelijk de kosten voor de implementatie van het nieuwe «core banking system» van de Groep. De operationele leasekosten omvatten voornamelijk het deel van de betalingen dat betrekking heeft op de niet-leasecomponenten.

De overige algemene en administratieve kosten omvatten voornamelijk de representatie- en reiskosten, benodigdheden en documentatie, opleidingskosten, en bijdragen en verzekeringen, met uitzondering van die welke betrekking hebben op het personeel.

8.11 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

De afschrijvingen op materiële vaste activa bedroegen per 31 december 2021 EUR 16,8 miljoen (per 31 december 2020: EUR 16,5 miljoen) en op immateriële vaste activa EUR 15,1 miljoen EUR (per 31 december 2019: EUR 17,2 miljoen).

De details van deze afschrijvingen per categorie van de materiële en immateriële vaste activa worden in de toelichtingen 7.6 en 7.7 gegeven.

8.12 Netto bijzondere waardevermindering van activa

Het verloop van de bijzondere waardeverminderingen per activacategorie is als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Financiële activa		
Terugneming van bijzondere waardeverminderingen	1.242	2.903
Leningen en vorderingen op cliënten	1.015	2.883
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	108	20
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	119	0
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	-1.712	-1.916
Leningen en vorderingen op cliënten	-1.493	-1.536
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-22	-94
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3	-128
Impact IFRS 5	-200	-158
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	-470	987
Niet financiële activa		
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	-9.000	-2.306
Materiële activa	-650	-78
Immateriële activa	-8.350	-2.228
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op niet financiële activa	-9.000	-2.306
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op activa	-9.470	-1.319

Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingsverliezen op materiële en immateriële activa worden gedetailleerd in de toelichtingen 7.6 en 7.7, per categorie van materiële en immateriële activa.

8.13 Belastingen

De netto belastinglast wordt verklaard door de volgende posten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-29.935	-15.679
Belastingen op de winst van het boekjaar	-32.436	-21.477
Uitgestelde belastingen	2.501	5.798
Overige belastingen	-86	2.288
Belastingen op de winst van de vorige jaren	-21	2.327
Overige elementen	-65	-39
Totaal nettobelastingen	-30.021	-13.391

Onderstaande tabel toont de rechtvaardiging voor het verschil tussen het normale belastingtarief in België (25,00%) en het effectieve belastingtarief van Bank Degroof Petercam:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Winst voor belastingen	77.573	53.435
Resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	-1.176	-553
Belastingbasis	76.397	52.882
Belastingpercentage toepasbaar bij afsluiting	25,00%	25,00%
Theoretische belasting op de winst	-19.099	-13.221
Effect van verschillen in belastingpercentage in andere rechtsgebieden	-1.423	-319
Fiscale impact van verworpen uitgaven	-8.715	-3.618
Fiscale impact van niet-belastbare inkomsten	1.753	1.969
Permanente verschillen	0	52
Gevolgen van overige elementen	-2.553	410
Effect van verschillen in belastingpercentage op de tijdelijke verschillen	0	0
Niet voorheen opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	0	1.790
Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen (overdraagbare fiscale verliezen)	102	-2.742
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-29.935	-15.679
Gemiddeld effectief belastingpercentage	39,18%	29,65%

De belastingverplichtingen op afsluitdatum stegen met 17 miljoen euro ten opzichte van vorig boekjaar. Dit wordt in de eerste plaats verklaard door een hogere belastbare basis voor bepaalde entiteiten van de groep, voornamelijk DPAM en in mindere mate de Franse entiteiten (waarvan de totale belastinggrondslag voor het eerst positief is als gevolg van de volledige benutting van de voorraad fiscale verliezen dankzij de verbeterde winstgevendheid van de Corporate Finance activiteit), en ten tweede, door een lager gebruik van de Belgische fiscale consolidatie in 2021 als gevolg van de aanzienlijke verbetering van het statutaire resultaat van de bank.

8.14 Niet-gerealiseerde resultaten

De details van de componenten van de niet-gerealiseerde resultaten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	9.771	-216
Brutobedrag	12.229	124
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-2.458	-340
Herwaardering tegen reële waarde – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-22	750
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	-119	836
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	97	-86
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later niet kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst	9.749	534
Omrekeningsverschillen	664	80
Brutobedrag	664	80
Herwaardering tegen reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-1.645	742
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	-3.026	1.312
Overdracht van de reserve naar resultaat, voor belastingen	763	-322
Bijzondere waardeverminderingen	-122	119
Nettoverliezen (winsten) op overdrachten	885	-441
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	618	-248
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar het nettoresultaat	-981	822

9 – Rechten en verplichtingen

9.1 Activa in open bewaarneming

De activa in open bewaarneming betreffen hoofdzakelijk effecten die door de cliënten in bewaring werden gegeven, ongeacht of het recht op vrije beschikking van de houder al dan niet is beperkt en die activa al dan niet onder beheerovereenkomst met Bank Degroof Petercam staan. Die activa worden tegen hun reële waarde gewaardeerd.

De open bewaarnemingen van de Bank voor de boekjaren die op 31 december 2021, 2020 werden afgesloten, bedragen respectievelijk EUR 113,3 miljard en EUR 99,0 miljard.

9.2 Rechten en verbintenissen in verband met kredieten

Bank Degroof Petercam heeft de verbintenis om in te staan voor de kredietlijnen die aan de cliënten werden verstrekt waarvan het niet-opgenomen bedrag op 31 december 2021 EUR 314,9 miljoen bedraagt (op 31 december 2020: EUR 263,6 miljoen).

9.3 Gegeven en ontvangen waarborgen

Bank Degroof Petercam gaf voor eigen rekening en voor rekening van haar cliënten financiële instrumenten als waarborg voor een bedrag van EUR 943,5 miljoen op 31 december 2021 (op 31 december 2020: EUR 911,6 miljoen).

Bank Degroof Petercam kreeg als waarborg van haar cliënten activa voor een bedrag van EUR 4.910,4 miljoen op 31 december 2021 (op 31 december 2020: EUR 4.551,7 miljoen). Zolang de begunstigde van de waarborgen niet in gebreke blijft, zijn die meestal niet bruikbaar door de Bank met uitzondering van deze die verworven worden in het kader van cessie-retrocessie verrichtingen die EUR 0,0 miljoen bedragen op 31 december 2021 (op 31 december 2020: EUR 0,0 miljoen).

10 – Personeelsbeloningen en overige vergoedingen

10.1 Andere vergoedingen op lange termijn

De toepassing van de nationale regels inzake remuneratiepolitiek vereist de betaling van de winstdelingspremies toegekend aan bepaalde personeelsleden uit te stellen over een periode van meer dan twaalf maanden.

De evolutie van deze provisie kan als volgt worden voorgesteld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2021	31.12.2020
Beginsaldo	4.205	6.236
Toevoegingen aan voorzieningen	2.943	1.004
Gebruik van voorzieningen	-1.770	-3.058
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	0	-64
Overige	2	87
Eindsaldo	5.380	4.205

10.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding bestaan uit pensioenregelingen en een gedeeltelijke ten laste name van de premies voor de zorgverzekering, die nog wordt toegekend nadat de medewerkers met pensioen zijn gegaan. De begunstigden van deze regeling zijn de gepensioneerde medewerkers of de medewerkers die op pensioen zullen gaan vóór 1 mei 2022, alsook hun partners.

Binnen de pensioenregelingen bestaan er regelingen op basis van toegezegde bijdragen en regelingen op basis van toegezegde pensioenen. De regelingen op basis van toegezegde pensioenen bestaan uit een reële regeling met toegezegde pensioenen en uit regelingen op basis van toegezegde bijdragen met een gewaarborgd rendement volgens de lokaal geldende verplichtingen.

De regeling op basis van toegezegde pensioenen is sinds december 2004 gesloten. Voor de regelingen op basis van toegezegde bijdragen bedragen de kosten van dit boekjaar 2,8 miljoen EUR (op 31 december 2020: 2,9 miljoen EUR). Voor de andere regelingen geeft de volgende tabel het detail weer van de verplichtingen van Bank Degroef Petercam en de voornaamste actuariële hypothesen die werden gekozen:

	(in duizenden EUR)			
	Pensioenregelingen		Overige vergoedingen	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Actuele waarde van de gefinancierde verplichtingen	151.442	151.629	4.961	4.466
Waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen	134.920	124.073	0	0
Overige bewegingen (IFRS 5)	-3.121	0	0	0
A. Nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding	13.401	27.556	4.961	4.466
B. Wijziging in de verplichtingen				
Beginsaldo	151.629	143.071	4.466	3.443
Kost van de verstreken diensttijd	11.310	10.708	83	73
Rentelasten	154	600	44	48
Bijdragen betaald in het jaar	-5.644	-4.915	-138	-120
Administratieve kosten en belastingen	-1.473	-1.284		
Netto-overdracht	70	52	0	0
Omrekeningsverschillen	670	67	0	0
Herwaarderingen:				
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	0	0	0	0
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	-6.047	1.221	153	95
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	773	2.109	353	927
Eindsaldo	151.442	151.629	4.961	4.466
C. Wijziging in de waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen				
Beginsaldo	124.073	115.737	0	0
Rentebaten	121	492	0	0
Werkgeversbijdragen	9.584	9.287	138	120
Werknemersbijdragen	173	174	0	0
Prestaties betaald in het jaar	-5.644	-4.915	-138	-120
Administratieve kosten en belastingen	-1.473	-1.284	0	0
Netto-overdracht	70	52	0	0
Omrekeningsverschillen	462	49	0	0
Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	7.554	4.481	0	0
Eindsaldo	134.920	124.073	0	0
D. Samenstelling van de lasten				
Kost van de verstreken diensttijd				
a. Kosten van bestaande diensten	11.310	10.708	83	73
b. Kosten van verstreken diensttijd	0	0	0	0
Nettorentelasten	33	108	44	48
Werknemersbijdragen	-173	-174	0	0
Administratieve kosten en belastingen	0	0	0	0
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	11.170	10.642	127	121
Herwaarderingen:				
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	0	0	0	0
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	-6.047	1.221	153	95
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	773	2.109	353	927
d. Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	-7.554	-4.481	0	0
Herwaarderingen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-12.828	-1.151	506	1.022
E. Vergelijking van nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding				
Beginsaldo	27.556	27.334	4.466	3.443
Nettobedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening	11.170	10.642	127	121
Herwaarderingen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-12.828	-1.151	506	1.022
Bijdragen van de werkgever	-9.584	-9.287	-138	-120

(in duizenden EUR)				
	Pensioenregelingen		Overige vergoedingen	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Omrekeningsverschillen	208	18	0	0
Overige bewegingen (IFRS 5)	-3.121	0	0	0
Eindsaldo	13.401	27.556	4.961	4.466
F.1 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de verplichtingen				
Disconteringsvoet	0.52 %	0.10 %	1.20 %	1.00 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	3.24 %	2.79 %	N/A	N/A
Inflatiepercentage	1.75 %	1.35 %	3.00 %	2.60 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5
F.2 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de nettokosten				
Disconteringsvoet	0.10 %	0.35 %	1.00 %	1.40 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	2.79 %	2.62 %	N/A	N/A
Inflatiepercentage	1.35 %	1.62 %	2.60 %	2.85 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5
G. Fondsbeleggingen van de pensioenregelingen				
Kasmiddelen	2.359	3.320	N/A	N/A
Aandelen	33.150	29.120	N/A	N/A
Obligaties	38.289	37.377	N/A	N/A
Vastgoed	4.622	3.951	N/A	N/A
Activa aangehouden door verzekeringsondernemingen	56.500	50.305	N/A	N/A
Overige	0	0	N/A	N/A

(in duizenden EUR)		
Pensioenregelingen		
H. Gevoeligheidsanalyse op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregeling		
Fluctuatie van de disconteringsvoet	-0.25 %	+0.25 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met pensioenregelingen	142.250	136.517
Bedrag van de verplichtingen in verband met overige vergoedingen	5.152	4.782
Fluctuatie van het inflatiepercentage	-0.25 %	+0.25 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met pensioenregelingen	138.436	140.237
Fluctuatie van het percentage van verhoging van de kosten voor de gezondheidszorg	-0.25 %	+0.25 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met andere vergoedingen	4.776	5.157
I. Verwachte kasstroom voor het komende jaar		
Bijdragen van de werkgever		
Bijdragen in verband met pensioenregelingen	9.741	
Bijdragen in verband met overige vergoedingen	156	
Timing van de te betalen uitkeringen		
Op minder dan een jaar	4.673	
Tussen 1 jaar en 2 jaar	7.451	
Tussen 2 jaar en 3 jaar	5.287	
Tussen 3 jaar en 4 jaar	8.251	
Tussen 4 jaar en 5 jaar	6.917	
Tussen 5 jaar en 10 jaar	39.457	

In 2020 en 2021 is de hypothese voor salarisverhogingen aangepast om zo goed mogelijk aan te sluiten bij de huidige en verwachte situatie.

Aangezien onze Zwitserse dochteronderneming per 31/12/21 onderworpen is aan IFRS 5, wordt alle informatie met betrekking tot 2021 gepresenteerd in de cijfers van het jaar en het saldo van de voorziening per jaareinde is in mindering gebracht op de lijn “Overige mutaties” om de vergelijkbaarheid met de financiële staten te waarborgen. De cijfers in rubrieken H en I houden geen rekening met de cijfers betreffende onze Zwitserse dochteronderneming.

10.3 Betaling in aandelen

De Bank heeft in de jaren vóór 2015 verschillende aandelenoptieplannen uitgegeven aan haar leden van het Directiecomité en haar hogere kaderleden om deze te behouden en hun belangen af te stemmen op die van de Bank. Deze plannen worden opgesteld in overeenstemming met de nationale wettelijke bepalingen.

In de loop van 2021 verviel het laatste plan en het had geen significante impact aangezien deze “out of money “ was en de waarde van de optie nihil was bij de afsluiting van de rekeningen 2020.

11 – Verbonden partijen

De partijen die met Bank Degroof Petercam verbonden zijn, zijn geassocieerde deelnemingen, joint ventures, pensioenfondsen, leden van de raad van bestuur en verantwoordelijke bestuurders van Bank Degroof Petercam, evenals dichte familieleden van voornoemde personen of elke vennootschap die gecontroleerd of sterk wordt beïnvloed door één van de hoger vermelde personen.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de transacties per categorie, die de afgelopen twee jaar gerealiseerd werden met partijen die met Bank Degroof Petercam verbonden zijn.

(in duizenden EUR)					
31.12.2021	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Balans					
Voorschotten in rekening-courant	1.498	4.225	2	1	5.726
Leningen op termijn	7.303	1.127	1.004	193	9.627
Consumentenkredieten	0	0	0	0	0
Hypothecaire leningen	0	0	0	0	0
Overige	0	769	0	0	769
Beleggingseffecten	0	0	0	2.826	2.826
Totaal activa	8.801	6.121	1.006	3.020	18.948
Deposito's	40.020	45	8.962	14.570	63.597
Overige passiva	0	0	0	16.540	16.540
Totaal passiva	40.020	45	8.962	31.110	80.137
Door de groep gegeven waarborgen	0	0	0	3.274	3.274
Door de groep ontvangen waarborgen	16.485	0	1.562	0	18.047
Voorzieningen voor dubieuze vorderingen	0	0	0	1.299	1.299
Verbintenissen	8	0	0	0	8
Notionele waarde van de afgeleide instrumenten	0	0	0	0	0
Aandelenopties					
Uitgeoefend/overgedragen	0	0	0	0	0
Vervallen	0	0	0	0	0

(in duizenden EUR)					
31.12.2021	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Winst- en verliesrekening					
Financiële lasten	5	0	1	0	6
Erelonen en commissies	14	0	14	0	28
Personeelskosten	0	0	0	8.062	8.062
Overige	0	601	0	0	601
Totaal lasten	19	601	15	8.062	8.697
Rentebaten	165	289	7	28	489
Erelonen en commissies	184	8.863	128	6	9.181
Dividenden	0	0	0	80	80
Overige	0	37	0	73	110
Totaal baten	349	9.189	135	187	9.860
Kosten voor dubieuze debiteuren die in de periode zijn opgenomen	0	0	0	39	39

(in duizenden EUR)					
31.12.2020	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Balans					
Voorschotten in rekening-courant	1.679	17.364	0	4	19.047
Leningen op termijn	7.517	1.065	100	0	8.682
Consumentenkredieten	0	0	0	0	0
Hypothecaire leningen	0	0	0	0	0
Overige	6	650	0	0	656
Beleggingseffecten	0	0	0	2.826	2.826
Totale activa	9.202	19.079	100	2.830	31.211
Déposito's	40.591	1.747	11.767	3.199	57.304
Overige schuldbewijzen	16	0	175	27.573	27.764
Totaal passiva	40.607	1.747	11.942	30.772	85.068
Door de groep gegeven waarborgen	0	0	800	3.274	4.074
Door de groep ontvangen waarborgen	18.183	0	358	0	18.541
Voorzieningen voor dubieuze vorderingen	0	0	0	1.260	1.260
Verbintenissen	424	0	0	0	424
Notionele waarde van de afgeleide instrumenten	76	0	0	0	76
Aandelenopties					
Uitgeoefend/overgedragen	0	0	0	0	0
Vervallen	0	0	0	0	0

(in duizenden EUR)					
31.12.2020	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Winst- en verliesrekening					
Financiële lasten	15	4	1	0	20
Erelonen en commissies	5	0	15	0	20
Personeelskosten	0	0	0	7.335	7.335
Overige	0	0	0	0	0
Totaal lasten	20	4	16	7.335	7.375
Rentebaten	71	583	1	195	850
Erelonen en commissies	81	6.910	134	2	7.127
Dividenden	0	0	0	186	186
Overige	0	31	0	88	119
Totaal baten	152	7.524	135	471	8.282
Kosten voor dubieuze debiteuren die in de periode zijn opgenomen	0	0	0	31	31

Alle transacties met de verbonden partijen die in voorafgaande tabellen zijn opgenomen, werden tegen normale marktvoorwaarden verricht.

De vergoeding die aan verantwoordelijke bestuurders werd uitbetaald, evenals de tantièmes betaald aan de leden van de raad van bestuur alsook de kosten van de toekenning van opties aan diezelfde personen, worden weergegeven volgens de categorieën van de aan het personeel toegekende voordelen die door de IAS 19- en IFRS 2-normen worden bepaald:

(in duizenden EUR)		
	31.12.2021	31.12.2020
Personeelsbeloningen op korte termijn	11.064	10.983
Vergoedingen na uitdiensttreding	663	493
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	1.179	790
Ontslagvergoedingen	104	922
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Totaal	13.010	13.188

12 – Materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan

In lijn met het beleid van strategische heroriëntering in landen waar Degroof Petercam een leidende positie heeft in haar kernactiviteiten, heeft Bank Degroof Petercam N.V. op 18 januari 2022 een akkoord ondertekend voor de verkoop van haar dochteronderneming Banque Degroof Petercam Suisse S.A¹. Na de verkoop van Degroof Petercam Spain en de juridische omvorming van de activiteiten van de groep in Frankrijk, vormt deze transactie het sluitstuk van de inspanningen die de voorbije twee jaar werden geleverd om de organisatiestructuur van de groep Degroof Petercam te vereenvoudigen.

De Raad van Bestuur besloot op 21 april 2022 aan de Algemene Vergadering van 24 mei 2022 voor te stellen om een brutodividend van 6 euro per aandeel aan de aandeelhouders uit te keren en om de toestemming te geven voor de publicatie van de jaarrekening.

De dramatische situatie die we sinds eind februari meemaken door de geopolitieke gebeurtenissen waarbij Rusland Oekraïne is binnengevallen, heeft de hele wereld diep geschokt.

Sinds het begin van de vijandigheden in februari is de internationale economie zwaar op de proef gesteld en hebben de financiële markten een periode van instabiliteit doorgemaakt, zoals blijkt uit de toename van de risicoaversie en de negatieve evolutie van de beurzen, die na deze uitzonderlijke omstandigheden spectaculaire schommelingen hebben vertoond. Deze financiële crisis gaat ook gepaard met een grote schok op de energiemarkt. Hoewel aardolie niet meer dezelfde invloed op de economie heeft als vroeger, zien bedrijven en particuliere consumenten hun rekeningen stijgen en hun koopkracht afbrokkelen door de stijging van de voedselprijzen, de transportkosten en de verwarmingskosten. De prijs van fossiele brandstoffen is het afgelopen jaar exponentieel gestegen. Het is dan ook begrijpelijk dat de inflatie niveaus heeft bereikt die decennialang niet zijn voorgekomen en dat de centrale banken de stijgende energierekening somber inzien en nu voorrang geven aan de bestrijding van de inflatie.

Met uitzondering van het huidige gebrek aan zichtbaarheid en de marktschommelingen die momenteel een invloed hebben op de waarde en het rendement van de effectenportefeuilles, hebben de bank en haar dochterondernemingen, via hun belangrijkste geïntegreerde activiteiten, zeer weinig (tot geen) blootstelling aan landen in conflict.

Concreet hebben wij geen directe eigendomsrisico's ten aanzien van oorlogvoerende landen. Wat het vermogensbeheer voor cliënten betreft, bedraagt het totale risico (effecten en contanten) minder dan 0,01% van het totale vermogen dat door Private Banking wordt beheerd, en minder dan 0,03% van het totale vermogen dat door DPAM wordt beheerd. Voor de activa van de deponhoudende bank bedraagt het totale risico minder dan 0,03% van de totale in bewaring gegeven activa.

De Groep blijft zeer alert op de toekomstige ontwikkelingen en blijft de situatie van nabij volgen om indien nodig passende maatregelen te nemen.

(1) Zie bijlage 7.20 voor nadere bijzonderheden.

Bezoldiging van de commissaris

	(in duizenden EUR)
	31.12.2021
Bezoldiging van de commissaris(sen)	272
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	359
Andere controleopdrachten	89
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	270
Bezoldiging van de personen met wie de commissaris verbonden is voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep	502
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	242
Andere controleopdrachten	55
Belastingadviesopdrachten	121
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	66

Verslag van de commissaris

BANK DEGROOF PETERCAM NV

Vrije vertaling van het verslag van de commissaris aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders van Bank Degroof Petercam NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, oorspronkelijk in het Frans

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Bank Degroof Petercam NV (de Vennootschap) en haar filialen (samen de Groep), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende drie opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde tabel van de vermogenmutaties

en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van het geconsolideerd balans van '000' EUR 9.995.902 en het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten sluit af met een winst van het boekjaar van '000' EUR 47.552.

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

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde

jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden

Risico's en voorzieningen voor geschillen

Beschrijving van het kernpunt van de controle
De Groep is betrokken partij in een reeks gerechtelijke procedures in binnen- en buitenland, waarbij een aantal schadeclaims tegen de Groep werden ingesteld . IAS 37 vereist dat er voorzieningen worden aangelegd voor claims waarvan de betaling waarschijnlijk is en waarvan de uitkomst op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. Zoals vermeld in toelichting 7.13 'Voorzieningen' van de geconsolideerde jaarrekening, heeft de Groep een voorziening van '000' EUR 2.757 aangelegd voor verscheidene juridische procedures. Voor andere geschillen kunnen de potentiële gevolgen voor de Groep op dit moment niet worden bepaald of is het verwachte resultaat gunstig voor de Groep en worden bijgevolg geen voorzieningen aangelegd. Vanwege de onzekerheden over de uitkomst van de geschillen waarvoor geen voorzieningen werden aangelegd, en de inschattingen die door de directie werden gemaakt, wordt de controle van de toereikendheid van de voorzieningen voor deze schadeclaims als een kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle
We hebben onze inspanningen gericht op het interne proces voor het bepalen van voorzieningen voor hangende geschillen, op de aard van de werkzaamheden om het gerelateerde risico te

beoordelen, en op de toelichting in dit verband.

We hebben de beoordeling door de raad van bestuur van de aard en status van deze juridische procedures kritisch beoordeeld. Hierbij hebben we rekening gehouden met de juridisch adviezen die de Groep heeft ontvangen van zijn interne juridische dienst en -voor enkele van de meer significante gevallen- van zijn externe adviseurs. Deze adviezen zijn in overeenstemming bevonden met het standpunt van de raad van bestuur.

We hebben de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de aangelegde voorzieningen en toelichting van significante gevallen kritisch beoordeeld, in het licht van de ondersteunende informatie die wij van de directie verkregen, en vonden dat deze besluiten in overeenstemming waren met onze verwachtingen.

Ten slotte hebben we de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen beoordeeld en of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de vereisten die zijn opgenomen in de IFRS zoals aangenomen door de Europese Unie.

Betrouwbaarheid van de interne controle

Beschrijving van het kernpunt van de controle
De Groep steunt op algemene controles van informatietechnologie ('IT General Controls') en op haar interne controleprocessen voor de opstelling van de operationele, prudentiële en financiële rapportage.

Zowel de interne audit als het management hebben tekortkomingen vastgesteld in de IT General Controls en de interne controleprocessen en als gevolg hiervan doorloopt de Groep een programma van proces- en controleverbeteringen.

In deze periode van verandering en totdat de vastgestelde tekortkomingen zijn verholpen, is er een groter risico op fouten in de gerapporteerde financiële informatie, wat ons ertoe brengt de betrouwbaarheid van de interne controle als een kernpunt van onze controle te identificeren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben bijkomende werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot de afstemmingscontroles voor een groot aantal verschillende grootboekrekeningen, om ons ervan te vergewissen dat de belangrijkste afstemmingen werden ondersteund door voldoende en geschikte documentatie, en kwamen tot de conclusie dat dit het geval was.

We hebben onze tolerantiedrempel verlaagd bij het bepalen van de steekproefomvang voor onze detailcontroles en vonden dat de geteste transacties en saldi ondersteund werden door passend ondersteunend bewijs.

We gebruikten computerondersteunde controletechnieken om een aanzienlijk deel van de rente- en commissie inkomsten te herrekenen. Als resultaat van deze procedures hebben we vastgesteld dat de bedragen die in de winst-en-verliesrekening zijn opgenomen, gerechtvaardigd worden door onderliggende transacties en nauwkeurig werden berekend.

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

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

gezaamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

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

continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

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

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

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

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde:

- Her bericht aan de aandeelhouders;
- De kerncijfers;
- De markante feiten;
- Het beheersverslag; en
- Het niet-financieel verslag

een afwijking van materieel belang bevatten, 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.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag dat deel uitmaakt van sectie V van het jaarrapport. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) verordening. Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het vermelde SFDR verordening zoals opgenomen in het afzonderlijk verslag toegevoegd aan het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

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 ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep;
- 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.

Diegem, 4 mei 2022 De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

ongetekende vrije vertaling
Damien Walgrave
Bedrijfsrevisor

VII. Enkelvoudige jaarrekening

De hierna opgenomen verkorte jaarrekening is de jaarrekening van Bank Degroef Petercam nv waarvan de maatschappelijke zetel in de Nijverheidsstraat 44 te 1040 Brussel gevestigd is. Deze jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudkundige normen. De vermelde bedragen zijn in duizenden euro.

Balans na winstverdeling

(in duizenden EUR)			
		31.12.2021	31.12.2020
Activa			
I	Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	2.168.964	1.168.113
II	Overheidseffecten die in aanmerking komen voor herfinanciering bij de centrale bank	0	0
III	Vorderingen op kredietinstellingen	145.781	187.443
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	140.729	157.949
	B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	5.052	29.494
IV	Vorderingen op cliënten	1.615.453	1.452.780
V	Obligaties en andere vastrentende effecten	1.643.414	1.822.380
	A. Van publiekrechtelijke emittenten	531.881	511.658
	B. Van andere emittenten	1.111.533	1.310.722
VI	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	52.301	51.492
VII	Financiële vaste activa	330.039	320.216
	A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	324.576	314.809
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	3.765	3.750
	C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	1.506	1.417
	D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	192	240
VIII	Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	11.757	16.949
IX	Materiële vaste activa	14.089	15.178
X	Eigen aandelen	0	0
XI	Overige activa	90.876	80.219
XII	Overlopende rekeningen	91.306	89.325
Totaal activa		6.163.980	5.204.095

(in duizenden EUR)			
		31.12.2021	31.12.2020
Passiva			
Vreemd vermogen		5.784.798	4.754.971
I	Schulden bij kredietinstellingen	753.679	689.088
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	65.679	88.045
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	688.000	601.043
II	Schulden bij cliënten	4.789.323	3.894.970
	B. Andere schulden	4.789.323	3.894.970
	1. Onmiddellijk opvraagbaar	4.663.422	3.764.918
	2. Op termijn of met opzegging	125.901	130.052
III	In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0
	A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	0	0
IV	Overige schulden	206.108	116.674
V	Overlopende rekeningen	32.791	39.371
VI	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	2.897	14.868
	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	2.708	14.669
	3. Overige risico's en kosten	2.708	14.669
	B. Uitgestelde belastingen	189	199
VII	Fonds voor algemene bankrisico's	0	0
VIII	Achtergestelde schulden	0	0
Eigen vermogen		379.182	449.124
IX	Kapitaal	34.212	34.212
	A. Geplaatst kapitaal	34.212	34.212
X	Uitgiftepremies	115.919	115.919
XI	Herwaarderingsmeerwaarden	0	0
XII	Reserves	113.024	113.043
	A. Wettelijke reserve	4.411	4.411
	C. Belastingvrije reserves	15.476	15.495
	D. Beschikbare reserves	93.137	93.137
XIII	Overgedragen winst (verlies (-))	116.027	185.950
Totaal passiva		6.163.980	5.204.095

(in duizenden EUR)			
		31.12.2021	31.12.2020
Posten buiten balansstelling			
I	Eventuele passiva	127.705	166.782
	B. Kredietvervangende borgtochten	67.286	101.180
	C. Overige borgtochten	9.835	11.057
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	50.584	54.545
II	Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	219.035	231.594
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	0	0
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	17.900	10.265
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	201.135	221.329
III	Aan de instelling toevertrouwde waaarden	55.437.875	46.965.622
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	55.437.875	46.965.622
IV	Te storten op aandelen	795	0

Winst- en verliesrekening

Het statutaire nettoresultaat toont een verlies op het einde van het boekjaar als gevolg van het niet opstromen van dividenden vanuit de belangrijkste dochterondernemingen naar de moedermaatschappij in het kader van de fiscale consolidatie binnen de Belgische afdeling.

(in duizenden EUR)			
		31.12.2021	31.12.2020
Kosten			
II	Rentekosten en soortgelijke kosten	6.511	6.816
V	Betaalde provisies	4.540	4.153
VI	Verlies uit financiële transacties	0	0
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	0	0
	B. Uit de realisatie van belegginseffecten	0	0
VII	Algemene administratieve kosten	219.691	188.212
	A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	109.778	98.418
	B. Overige administratieve kosten	109.913	89.794
VIII	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	9.539	10.572
IX	Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	662	0
X	Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet vast-rentende effecten	1.164	0
XII	Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalanstellingposten "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	5.672	7.844
XV	Overige bedrijfskosten	31.132	23.488
XVIII	Uitzonderlijke kosten	11.333	16.674
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	3.385	13.082
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten : toevoegingen	0	0
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0	0
	E. Andere uitzonderlijke kosten	7.948	3.592
XX	Belastingen	3.318	4.243
XXI	Winst van het boekjaar	3.285	0
XXIII	Te bestemmen winst van het boekjaar	3.304	0

(in duizenden EUR)			
		31.12.2021	31.12.2020
Opbrengsten			
I	Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	21.035	20.871
	Waaronder: uit vastrentende effecten	6.758	7.531
III	Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	1.148	2.642
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	719	1.751
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	106	533
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	323	358
	D. Andere aandelen en deelnemingen die tot de financiële vaste activa behoren	0	0
IV	Ontvangen provisies	191.472	158.018
	A. Makelaars- en commissielonen	28.350	29.241
	B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaren	145.712	112.976
	C. Overige ontvangen provisies	17.410	15.801
VI	Opbrengsten uit financiële transacties	25.504	5.384
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	22.047	5.040
	B. Uit de realisatie van belegginseffecten	3.457	344
IX	Terugneming van een waardevermindering op vorderingen en provisies voor de post "I. Passifs éventuels " en "II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit" buiten balans	0	59
X	Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet vast-rentende effecten	0	468
XI	Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalanstellingposten en "I. Eventuele passiva" en "II. Veplichtingen met een potentieel kredietrisico"	17.168	775
XIII	Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's	0	10.100
XIV	Overige bedrijfsopbrengsten	37.384	38.067
XVII	Uitzonderlijke opbrengsten	2.840	1.840
	A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	548	101
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	466	589
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	58	43
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	1.768	1.107
XIX bis	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	10	11
XX	B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	286	842
XXI	Verlies van het boekjaar	0	-22.925
XXII	Onttrekking aan de belastingvrije reserves	19	21
XXIII	Te verwerken verlies van het boekjaar	0	-22.904

(in duizenden EUR)

		31.12.2021	31.12.2020
Resultaatverwerking			
A	Te bestemmen winst (te verwerken verlies (-))	189.254	198.052
	1. Te bestemmen winst van het boekjaar (te verwerken verlies (-))	3.304	-22.904
	2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar (overgedragen verlies (-))	185.950	220.956
B	Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
C	Toevoeging aan het eigen vermogen	0	0
D	Over te dragen winst	116.027	185.950
E	Tussenkost van de vennoten in het verlies	0	0
F	Uit te keren winst	-73.227	-12.102
	1. Vergoeding van het kapitaal	-65.053	-5.313
	2. Bestuurders of zaakvoerders	-1.416	-1.360
	3. Andere rechthebbenden	-6.758	-5.429



Verslag van de commissaris

BANK DEGROOF PETERCAM NV

Vrije vertaling van het verslag van de commissaris aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders van Bank Degroof Petercam NV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, oorspronkelijk in het Frans

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende drie opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van ‘000’ EUR 6.163.980 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van ‘000’ EUR 3.304. Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand

van de Vennootschap per 31 december 2021, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die

aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Risico's en voorzieningen voor geschillen

Beschrijving van het kernpunt van de controle
De Vennootschap is betrokken partij in een reeks gerechtelijke procedures in binnen- en buitenland, waarbij een aantal schadeclaims tegen de Vennootschap werden ingesteld. Het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel vereist dat er voorzieningen worden aangelegd voor claims waarvan de betaling waarschijnlijk is en waarvan de uitkomst op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. Zoals vermeld in toelichting XVI ‘Voorzieningen’ van de jaarrekening, heeft de Vennootschap een voorziening van ‘000’ EUR 705 aangelegd voor verscheidene juridische procedures. Voor andere geschillen kunnen de potentiële gevolgen voor de Vennootschap op dit moment niet worden bepaald of is het verwachte resultaat gunstig voor de Vennootschap en worden bijgevolg geen voorzieningen aangelegd.

Vanwege de onzekerheden over de uitkomst van de geschillen waarvoor geen voorzieningen werden aangelegd, en de inschattingen die door de directie werden gemaakt, wordt de controle van de toereikendheid van de voorzieningen voor deze schadeclaims als een kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle
We hebben onze inspanningen gericht op het interne proces voor het bepalen van voorzieningen voor hangende geschillen, op de aard van de werkzaamheden om het gerelateerde risico te beoordelen, en op de toelichting in dit verband.

We hebben de beoordeling door de raad van bestuur van de aard en status van deze juridische procedures kritisch beoordeeld. Hierbij hebben we rekening gehouden met de juridisch adviezen die de Vennootschap heeft ontvangen van zijn interne juridische dienst en -voor enkele van de meer significante gevallen- van zijn externe adviseurs. Deze adviezen zijn in overeenstemming bevonden met het standpunt van de raad van bestuur.

We hebben de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de aangelegde voorzieningen en toelichting van significante gevallen kritisch

beoordeeld, in het licht van de ondersteunende informatie die wij van de directie verkregen, en vonden dat deze besluiten in overeenstemming waren met onze verwachtingen.

Tenslotte hebben we de volledigheid en de precisie van de toelichting beoordeeld, evenals de naleving van de verplichtingen van het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Betrouwbaarheid van de interne controle

Beschrijving van het kernpunt van de controle
De Vennootschap steunt op algemene controles van informatietechnologie (‘IT General Controls’) en op haar interne controleprocessen voor de opstelling van de operationele, prudentiële en financiële rapportage.

Zowel de interne audit als het management hebben tekortkomingen vastgesteld in de IT general controls en de interne controleprocessen en als gevolg hiervan doorloopt de Vennootschap een programma van proces- en controleverbeteringen.

In deze periode van verandering en totdat de vastgestelde tekortkomingen zijn verholpen, is er een groter risico op fouten in de gerapporteerde financiële informatie, wat ons ertoe brengt de betrouwbaarheid van de interne controle als een kernpunt van onze controle te identificeren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle
We hebben bijkomende werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot de afstemmingscontroles voor een groot aantal verschillende grootboekrekeningen, om ons ervan te vergewissen dat de belangrijkste afstemmingen werden ondersteund door voldoende en geschikte documentatie, en kwamen tot de conclusie dat dit het geval was.

We hebben onze tolerantiedrempel verlaagd bij het bepalen van de steekproefomvang voor onze detailcontroles en vonden dat de geteste transacties en saldi ondersteund werden door passend ondersteunend bewijs.

We gebruikten computerondersteunde controletechnieken om een aanzienlijk deel van de rente- en commissie inkomsten te herrekenen. Als resultaat van deze procedures hebben we vastgesteld dat de bedragen die in de winst-en-verliesrekening zijn opgenomen, gerechtvaardigd worden door onderliggende transacties en nauwkeurig werden berekend.

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling

gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag van het geconsolideerde jaarverslag. Overeenkomstig artikel 3:75, §1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde referentiemodel.

Vermelding betreffende de sociale balans

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap;
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen;
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014;
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing van de raad van bestuur van 11 maart en 14 juli 2021 zoals beschreven in deel 13 van het jaarverslag, met betrekking tot de verloning van bepaalde leden van het directiecomité, beoordeeld en hebben u niets te melden.

Diegem, 4 mei 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

ongetekende vrije vertaling

Damien Walgrave
Bedrijfsrevisor

VIII. Contact

Contact*

- Private Banking
- Institutional Asset Management
- Investment Banking
- Asset Services

België



Degroof Petercam (maatschappelijke zetel) Nijverheidsstraat 44 1040 Brussel T +32 2 287 91 11	
Antwerpen Van Putlei 33 2018 Antwerpen T +32 3 233 88 48	Business center d'Offiz Parklaan 46 2300 Turnhout T +32 14 24 69 40
West-Vlaanderen President Kennedypark 8 8500 Kortrijk T +32 56 26 54 00	Kalvekeetdijk 179 Bus 3 8300 Knokke-Heist T +32 50 63 23 70
Vlaams-Brabant Mgr. Ladeuzeplein 29 3000 Leuven T +32 16 24 29 50	Neerhoflaan 8/0 1780 Wemmel T +32 2 204 49 20
Henegouwen Rue du Petit Piersoulx 1 6041 Gosselies T +32 71 32 18 25	Chaussée de Tournai 52 7520 Ramegnies-Chin T +32 71 32 18 25
Waals-Brabant Les Collines de Wavre Avenue Einstein 16 1300 Wavre T +32 10 24 12 22	Oost-Vlaanderen Moutstraat 68 bus 701 9000 Gent T +32 9 266 13 66
Brussel Nijverheidsstraat 44 11040 Brussel T +32 2 287 91 11	Hagedoorlaan 1 1180 Ukkel T +32 2 662 88 40
Mechelsesteenweg 455 1950 Kraainem T +32 2 662 89 20	
Luik Boulevard Gustave Kleyer 108 4000 Liège T +32 4 252 00 28	Limburg Runkstersteenweg 356 3500 Hasselt T +32 11 77 14 60

Namen Avenue de la Plante 20 5000 Namur T +32 81 42 00 21
Degroof Petercam Asset Management (DPAM) Guimardstraat 18 1040 Brussel T +32 2 287 91 11
Degroof Petercam Investment Banking Guimardstraat 18 1040 Brussel T +32 2 287 97 11

Luxemburg



Banque Degroof Petercam Luxembourg Zone d'activité La Cloche d'Or 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg T +352 45 35 45 1
Degroof Petercam Asset Services Zone d'activité La Cloche d'Or 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg T + 352 26 64 50 1
Degroof Petercam Insurance Broker Zone d'activité La Cloche d'Or 14, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg T +352 45 89 22
DPAM Succursale Luxembourg Zone d'activité La Cloche d'Or 14, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg T + 352 45 35 45 23 05

Frankrijk



Degroof Petercam Wealth Management 44, rue de Lisbonne 75008 Paris T +33 1 73 44 56 50
Degroof Petercam Finance 44, rue de Lisbonne 75008 Paris T +33 1 73 44 56 50
DPAM Succursale France 44, rue de Lisbonne 75008 Paris T +33 1 73 44 57 60

Spanje



Degroof Petercam Asset Management SA, Sucursal en España Paseo de la Castellana 141 28046 Madrid T +34 915 720 366
--

Nederland



Degroof Petercam Netherlands Branch De Entree 238A 7de verdiep 1101 EE Amsterdam T + 31 20 573 54 16
DPAM Netherlands Branch De Entree 234 5de verdiep 1101 EE Amsterdam T + 31 20 573 54 05

Zwitserland



Degroof Petercam Asset Management Suisse Sàrl Place de l'Université, 8 1205 Genève T +41 22 929 72 23

Duitsland



Degroof Petercam AM Zweigniederlassung Deutschland Wiesenhüttenplatz 25 60329 Frankfurt am Main T +49 69 566 082 531
--

Italië



Degroof Petercam Asset Management SA, Succursale Italiana Spaces San Babila Corso Europa 15 20122 Milano T +39 02 12412 4673

Hong Kong



Syncicap Asset Management, joint venture of OFI AM and DPAM 66/F, The Center 99 Queen's Road Central Hong Kong
--

* Op 21 april 2022



Degroof Petercam

Nijverheidsstraat 44
1040 Brussel
BELGIË

BTW BE 0403 212 172
RPR Brussel
FSMA 040460 A
T +32 287 91 11
contact@degroofpetercam.com

Verantwoordelijke uitgever

Hugo Lasat

Het jaarverslag is beschikbaar via de site
annualreport.degroofpetercam.com/2021

—

Websites

degroofpetercam.com
funds.degroofpetercam.com

Blog

blog.degroofpetercam.com

LinkedIn

linkedin.com/company/degroofpetercam

YouTube

youtube.com/degroofpetercam

Twitter

[@degroofpetercam](https://twitter.com/degroofpetercam)

Instagram

[@degroofpetercam](https://instagram.com/degroofpetercam)

Facebook

facebook.com/degroofpetercam

