

Imagine Tomorrow since 1871

Geconsolideerde en
statutaire financiële
rekeningen 2020

15^{YEARS}
∞

% Degroof
Petercam

Imagine Tomorrow since 1871

VI

Geconsolideerde jaarrekening

Inhoudsopgave

6	Geconsolideerde balans	29	3.8 Overige activa
8	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	30	3.9 Bijzondere waardeverminderingen op activa
10	Geconsolideerde tabel van de vermogenmutaties	30	3.10 Voorzieningen
12	Geconsolideerde kasstroomoverzicht	30	3.11 Belastingen
14	Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening	31	3.12 Personeelsbeloningen
14	1 – Algemene inlichtingen	32	3.13 Overige verplichtingen
15	2 – Wijzigingen in de boekhoudkundige grondslagen en methodologie	32	3.14 Eigen vermogen
17	3 – Samenvatting van de boekhoudkundige grondslagen en methodologie	32	3.15 Rentebaten en -lasten
17	3.1 Consolidatieprincipes	33	3.16 Dividenden
18	3.2 Omrekening van vreemde valuta	33	3.17 Erelonen en provisies
18	3.3 Financiële instrumenten	33	3.18 Resultaat van herwaardering of realisatie van financiële instrumenten
26	3.4 Afdekkingstransacties	33	3.19 Geldmiddelen en kasequivalenten
27	3.5 Leaseovereenkomsten	34	3.20 Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
28	3.6 Materiële vaste activa (met inbegrip van de vastgoedbeleggingen)	35	4 – Beoordelingen en schattingen aangewend bij de voorbereiding van de jaarrekeningen
29	3.7 Immateriële activa	36	5 – Risicobeheer
		36	5.1 Inleiding – Covid-19 gezondheidscrisis
		37	5.2 Algemene principes
		38	5.3 Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test
		39	5.4 Liquiditeitsrisico – niet-geauditeerde sectie
		43	5.5 Marktrisico – niet-geauditeerde sectie
		47	5.6 Kredietrisico
		60	5.7 Risico van het vermogensbeheer
		60	5.8 Operationeel risico
		61	5.9 Kapitaalbeheer
		62	6 – Consolidatiekring
		62	6.1 Lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van Bank Degroof Petercam op 31 december 2020
		63	6.2 Lijst van de belangrijkste met Bank Degroof Petercam geassocieerde ondernemingen op 31 december 2020

63	6.3 Significante wijzigingen van de consolidatiekring tijdens het boekjaar
63	6.4 Niet-geconsolideerde vastgoeddochterondernemingen
64	6.5 Informatie per land
65	7 – Toelichting bij de geconsolideerde balans
65	7.1 Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's
65	7.2 Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening
66	7.3 Hedging-instrumenten
73	7.4 Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen
75	7.5 Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
78	7.6 Materiële vaste activa
82	7.7 Immateriële activa en goodwill
84	7.8 Investerings in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast
84	7.9 Overige activa
84	7.10 Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden
85	7.11 Schulden aan kredietinstellingen
85	7.12 Aan cliënten verschuldigde bedragen
87	7.13 Voorzieningen
90	7.14 Overige verplichtingen
91	7.15 Belastingen
92	7.16 Eigen vermogen
93	7.17 Reële waarde van financiële instrumenten
98	7.18 Compensatie van financiële activa en passiva
100	7.19 Overdrachten van financiële activa
101	7.20 Vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop
103	8 – Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
103	8.1 Rentebaten en –lasten
103	8.2 Geïnde dividenden
104	8.3 Ontvangen en betaalde provisies
105	8.4 Nettoresultaat op instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
105	8.5 Nettoresultaat op hedge accounting
106	8.6 Nettoresultaat gerelateerd aan de afboeking van financiële

	instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via het eigen vermogen
106	8.7 Nettowinst op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
106	8.8 Overige nettobedrijfsopbrengsten
107	8.9 Personeelskosten
107	8.10 Algemene en administratieve kosten
108	8.11 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa
108	8.12 Netto bijzondere waardevermindering van activa
108	8.13 Belastingen
109	8.14 Niet-gerealiseerde resultaten

9 – Rechten en verplichtingen

111	9.1 Activa in open bewaarneming
111	9.2 Rechten en verbintenissen in verband met kredieten
111	9.3 Gegeven en ontvangen waarborgen

10 – Personeelsbeloningen en overige vergoedingen

112	10.1 Andere vergoedingen op lange termijn
112	10.2 Vergoedingen na uitdiensttreding
117	10.3 Paiements en actions

11 – Verbonden partijen

121	12 – Materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan
-----	--

122	Bezoldiging van de commissaris
-----	---------------------------------------

123	Verslag van de commissaris
-----	-----------------------------------

Geconsolideerde balans

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2020	31.12.2019
Activa			
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	7.1	2.300.923	2.186.892
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	7.2	264.659	163.450
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		224.810	118.561
Andere financiële activa		39.849	44.889
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	45	2.523
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.4	1.354.780	825.348
Eigenvermogensinstrumenten		9.626	8.804
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		1.345.154	816.544
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.5	4.111.681	4.539.247
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen		27.338	104.399
Leningen en vorderingen op cliënten		2.037.443	2.186.491
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		2.046.900	2.248.357
Materiële vaste activa	7.6	113.329	124.156
Immateriële activa en goodwill	7.7	330.592	348.671
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7.8	4.026	3.615
Actuele belastingvorderingen		11.352	7.475
Uitgestelde belastingvorderingen	7.15	11.684	7.214
Overige activa	7.9	180.458	154.538
Activa aangehouden voor verkoop	7.20	108.937	115.056
Totaal activa		8.792.466	8.478.185

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2020	31.12.2019
Passiva			
Schulden		7.853.372	7.580.491
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	7.10	226.270	144.459
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	77.672	48.405
Schulden aan kredietinstellingen	7.11	685.901	93.959
Schulden aan cliënten	7.12	6.564.543	6.977.447
Voorzieningen	7.13	52.257	46.182
Actuele belastingverplichtingen		18.402	24.352
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.15	4.094	5.152
Overige passiva	7.14	147.462	155.731
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	7.20	76.771	84.804
Eigen vermogen		939.094	897.694
Geplaatst kapitaal	7.16	34.212	34.212
Uitgiftepremies	7.16	417.366	417.366
Reserves en overgedragen resultaat	7.16	508.216	488.028
Herwaarderingsreserves	7.16	-11.117	-12.473
Eigen aandelen (-)	7.16	-49.627	-49.627
Nettoresultaat van de periode	7.16	40.044	20.188
Minderheidsbelangen		0	0
Totaal passiva		8.792.466	8.478.185

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2020	31.12.2019
Rentebaten	8.1	47.263	50.411
welke voortkomen uit het toepassen van de effectieve interest methode		46.907	49.369
Rentelasten	8.1	-29.477	-36.025
Dividenden	8.2	2.756	2.941
Provisiebaten	8.3	543.821	528.188
Provisielasten	8.3	-131.365	-126.540
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	8.4	25.892	34.360
Nettoresultaat voortkomend uit de instrumenten aangehouden ter dekking	8.5	657	-2.438
Nettoresultaat op de financiële activa tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.6	1.256	3.561
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.8	-356	-249
Andere operationele nettoresultaten	8.8	8.240	21.860
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast		553	4.535
Netto-opbrengst		469.240	480.604
Personeelskosten	8.9	-209.386	-204.133
Algemene en administratieve kosten	8.10	-171.364	-170.261
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	8.11	-33.735	-33.608
Netto bijzondere waardeverminderingen op activa	8.12	-1.319	-31.903
<i>Financiële activa</i>		987	-6.476
<i>Niet financiële activa</i>		-2.306	-25.427
Niet financiële activa		53.435	40.699
Belastingen	8.13	-13.391	-20.511
Nettowinst		40.044	20.188
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	8.14	-216	3.842
Gerealiseerde- en niet gerealiseerde winsten (verliezen) – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	750	-1.321
Totaal niet-gerealiseerde resultaten¹ die later niet kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst		534	2.521
Herwaardinging tegen de reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	742	1.459
Omrekeningsverschillen	8.14	80	763
Totaal niet-gerealiseerde resultaten¹ die later kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst		822	2.222
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		41.400	24.931

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

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2020	31.12.2019
Nettowinst waarvan toerekenbaar aan		40.044	20.188
aandeelhouders van de moederonderneming		40.044	20.188
minderheidsbelangen		0	0
aandeelhouders van de moederonderneming		41.400	24.931
aandeelhouders van de moederonderneming		41.400	24.931
minderheidsbelangen		0	0

Geconsolideerde tabel van de vermogenmutaties

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Uitgiftepremies	Herwaarderings- reserves
Saldo op 31.12.2018	34.212	417.369	478.677	-16.140
Transacties op eigen aandelen	0	-3	0	0
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	56.764	0
Dividenden en tantièmes	0	0	-47.325	0
Transacties met minderheidsaandeelhouders	0	0	0	0
Nettoresultaat van de periode	0	0	0	0
Herwaardering tegen de reële waarde – eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	-1.321
Herwaardering tegen de reële waarde – in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	1.459
Herwaardering tegen de reële waarde – andere	0	0	0	3.842
Overige	0	0	-88	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Saldo op 31.12.2019	34.212	417.366	488.028	-12.160
Transacties op eigen aandelen	0	0	0	0
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	20.188	0
Dividenden en tantièmes	0	0	0	0
Transacties met minderheidsaandeelhouders	0	0	0	0
Nettoresultaat van de periode	0	0	0	0
Herwaardering tegen de reële waarde – eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	750
Herwaardering tegen de reële waarde – in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	742
Herwaardering tegen de reële waarde – andere	0	0	0	-216
Overige	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Saldo op 31.12.2020	34.212	417.366	508.216	-10.884

(in duizenden EUR)

Omrekeningsverschillen	Eigen aandelen	Eigen aandelen	Eigen vermogen: aandeel van de groep	Minderheids- belangen	Totaal
-1.076	-44.632	56.764	925.174	659	925.833
0	-4.995	0	-4.998	0	-4.998
0	0	-56.764	0	0	0
0	0	0	-47.325	0	-47.325
0	0	0	0	-659	-659
0	0	20.188	20.188	0	20.188
0	0	0	-1.321	0	-1.321
0	0	0	1.459	0	1.459
0	0	0	3.842	0	3.842
0	0	0	-88	0	-88
763	0	0	763	0	763
-313	-49.627	20.188	897.694	0	897.694
0	0	0	0	0	0
0	0	-20.188	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	40.044	40.044	0	40.044
0	0	0	750	0	750
0	0	0	742	0	742
0	0	0	-216	0	-216
0	0	0	0	0	0
80	0	0	80	0	80
-233	-49.627	40.044	939.094	0	939.094

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2020	31.12.2019
Nettowinst		40.044	20.188
Niet-monetaire elementen opgenomen in de winst en andere aanpassingen:		55.234	63.731
Courante en uitgestelde belastingen	8.13	13.391	20.511
Resultaat van geassocieerde ondernemingen na aftrek van ontvangen dividenden		-474	-4.535
Latente wisselkoersverschillen en omrekeningsverschillen		0	-46
Bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	7.6 / 7.7	36.190	62.051
Wijziging in voorzieningen	7.13	5.981	-18.211
Nettoverlies (winst) op investeringen		22	-143
Overige aanpassingen		124	4.104
Wijziging in bedrijfsactiva en -verplichtingen:		-163.865	169.805
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden of gewaardeerd tegen reële waarde		-103.878	72.750
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		-527.806	63.215
Leningen en vorderingen		244.720	-182.119
Voor verkoop beschikbare leningen en effecten		0	0
Overige activa		-31.323	-46.252
Derivaten aangehouden ter indekking		31.744	32.043
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		81.811	8.020
Schulden aan kredietinstellingen		590.554	14.817
Schulden aan cliënten		-345.833	92.803
Overige passiva		-74.809	114.528
Betaalde winstbelastingen		-29.045	-32.623
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten (A)		-68.587	221.101
Overname van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verworven geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	6	0	-187
Afstotingen van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verkochte geldmiddelen (inclusief dalingen in participatiepercentages)	6	0	824
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-3.947	-17.759
Verkoop van (im)materiële vaste activa		165	3.721
Aankoop van instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-311.598	-1.250.868

Opbrengsten van de verkoop en de terugbetaling van aangehouden effecten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		519.624	404.939
		(in duizenden EUR)	
	Toelichting	31.12.2020	31.12.2019
Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten (B)		204.244	-859.330
Uitgekeerde dividenden		0	-47.325
Aankoop of verkoop van eigen aandelen		0	-4.998
Andere financieringen ¹		-11.857	-11.767
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten (C)		-11.857	-64.090
Effect van wijziging in de wisselkoersen op geldmiddelen en kasequivalenten (D)		43	2.126
Nettotoename of -afname van de geldmiddelen en kasequivalenten (A + B + C + D)		123.843	-700.193
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		2.222.780	2.922.973
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		2.346.623	2.222.780
Aanvullende informatie			
Ontvangen rente		74.441	91.567
Ontvangen dividenden		2.756	2.941
Betaalde rente		-57.084	-78.137
Samenstelling van de geldmiddelen en kasequivalenten		2.346.623	2.222.780
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale banken	7.1	1.937.348	1.831.487
Zichtrekeningen en daggeldleningen bij kredietinstellingen	7.1	381.955	363.207
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	7.5	27.320	28.086
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 2020 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 IFRS-normen, aanpassingen aan IFRS-normen of interpretaties zijn voor het eerst van toepassing voor het huidige boekjaar;

- Aanpassingen aan de verwijzingen naar het conceptueel raamwerk in de IFRS-standaarden;
- Aanpassingen in de definitie van 'materialiteit' binnen IAS 1 en IAS 8'';
- Aanpassingen aan 'rentebenchmarkhervorming', binnen IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7;;
- Aanpassingen aan IFRS 3 'Definitie van een onderneming';

De aanpassingen die verband houden met de referentierentetarieven wijzigen tijdelijk enkele vereisten met betrekking tot hedge accounting. 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. De aanpassingen hebben tot bijkomende informatievereisten geleid. Deze zijn opgenomen in toelichting 7.3 (Hedging-instrumenten) bij de geconsolideerde jaarrekening.

De aanpassingen aan IFRS 3 wijzigen en vervolledigen de definitie van een onderneming. De nieuwe definitie en richtlijnen voor haar toepassing dienen ertoe, wanneer een onderneming een groep van activa koopt, een beter onderscheid te kunnen maken of deze activa gekwalificeerd moeten worden als onderneming of als verzameling van activa die geen onderneming vormen. Om als onderneming beschouwd te worden moet een samenhangend en geïntegreerd geheel van activa, op zijn minst, zowel inputs als een proces bevatten die samen de capaciteit hebben om output te produceren. Deze aanpassingen hebben geen impact op de geconsolideerde jaarrekening van Bank Degroof Petercam, maar zouden in de toekomst wel impact kunnen hebben indien de groep reorganisaties zou doorvoeren.

De toepassing van de andere bepalingen heeft geen significante impact op het resultaat, het eigen 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 2020, zullen volgende van toepassing zijn op toekomstige boekjaren:

DOCUMENTEN AANGENOMEN DOOR DE EUROPESE UNIE:

- Aanpassingen aan IFRS 16 'Huurconcessies in verband met COVID-19', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 juni 2020;
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 'Aanpassingen aan rentebenchmarkhervorming – tweede fase', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2021;
- Aanpassingen aan IFRS 4 'Verlenging van de tijdelijke vrijstelling voor de toepassing van IFRS 9 op verzekeringscontracten', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2021.

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;
- Diverse aanpassingen 'Jaarlijkse verbetering aan IFRS-standaarden (2018-2020)', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2022;
- Aanpassingen aan IFRS 3 'Verwijzingen naar het conceptueel raamwerk', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2022;
- Aanpassingen aan IAS 16 'Materiële vaste activa – opbrengst voorafgaand aan het beoogd gebruik', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2022;
- Aanpassingen aan IAS 37 'Verlieslatende contracten – kosten voor het honoreren van een contract', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2022;
- IFRS 17 'Verzekeringscontracten', van toepassing op boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2023.

De aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 die verband houden met de hervorming van de referentierentetarieven (tweede fase) verhelpen enkele problemen die het gevolg zijn van de vervanging van de bestaande referentierentetarieven door hun alternatief. De aanpassingen vereisen ook bijkomende rapporteringsvereisten. De belangrijkste verbeteringen die zouden voortvloeien uit de aanpassingen van de tweede fase zijn:

- Aanpassing van de basis voor de bepaling van de contractuele kasstromen: de hervorming maakt het mogelijk om de effectieve rentevoet van het

instrument aan te passen om de verandering van de referentierentevoet te weerspiegelen, eerder dan die onmiddellijk te erkennen als winst of verlies;

- Hedge accounting: het merendeel van de hedge relaties die een direct effect ondervinden van de hervorming van de referentierentetarieven zullen standhouden.

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.

De Bank evalueert op dit moment de impact van de aanpassingen van de tweede fase op onze jaarrekening.

De andere vernoemde wijzigingen in de standaarden zal Bank Degroof Petercam toepassen wanneer ze van kracht worden. Er wordt geen grote impact verwacht bij intrede.

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 aantoonst, 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 waarderingregels 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 Degroef 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 Degroef 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 Degroef 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. Degroef 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 Degroef 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 Degroef 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

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.

3.3.4.2 Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

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

- voor transactiedoelinden 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 handelsdoelinden

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-en-verliesrekening. 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.

3.3.4.3 Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs

Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs zijn niet-afgeleide financiële verplichtingen die noch voor handelsdoelinden 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'.

3.3.4.4 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 waardeverminderingverliezen 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 aangepane 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 Degroef 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 ontlener en om de mogelijkheden tot verhaling te maximaliseren, kan Bank Degroef 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 geschat.

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 Degroef 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 Degroef 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 Degroef 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 herstructureerd 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 Degroef Petercam (Lombardkredieten) dat niet nageleefd werd, en waarvoor de Bank heeft vastgesteld dat de kredietwaardigheid van de ontlener significant slechter geworden is;
- materiële achterstand van meer dan 30 dagen: Bank Degroef 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 Degroef Petercam nooit portefeuilles van vervallen activa verwerft, worden alle financiële instrumenten bij hun eerste opname steeds in fase 1 ingedeeld. Voor latere rapportages op later data, 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 macro-economische 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 Bazelaamwerk, 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 waarderingmodellen van de opties en andere passende waarderingmodellen.

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 waarderingmethodes:

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 Degroof 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 waarderingmodel 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 verstrikt.

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 afdekkingsrelatie, 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 afdekkingsratio moet een afspiegeling zijn van het werkelijke aantal afdekkingsinstrumenten dat gebruikt wordt om het werkelijke aantal afgedekte posities af te dekken.

De boekhoudkundige verwerking van de afdekkingsverrichtingen 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 afdekkingsrelatie 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 afdekkingsrelatie 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 gedeprimeerd.

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 worden geclassificeerd als operationele leasing of als 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 aankoopprijs 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 waardeverminderingverlies 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 activiteitssector 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 Degroef 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 acquisitieverhaal 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 waardeverminderingverliezen 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 waardeverminderingverlies 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 waardeverminderingverlies.

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;

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 actuaaris uitgevoerd.

ANDERE VERBINTENISSEN NA UITDIENSTSTREDING

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 gelijk op deze die wordt toegepast voor de pensioenstelsels op basis van vaste toezeggingen. De verschillende berekeningen worden eveneens door een onafhankelijke actuaaris 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 van 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 inkoop, 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

LHet 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

5.1 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. Gegeven de specificiteit van de kredietverleningsactiviteit van de Bank (kredieten gewaarborgd door investeringsportefeuilles, i.e. "Lombardkredieten"), is het niveau van de waarborg van een groot aantal toegekende kredieten rechtstreeks beïnvloed door de forse daling van de aandelenmarkt, die zich gedurende het eerste trimester van 2020 heeft voorgedaan. Hierdoor heeft de Bank meer beroep moeten doen op de marge. Niettemin werd de meerderheid van deze beroepen op de marge spoedig volbracht, hetgeen ertoe geleid heeft dat een comfortabele mate van waarborg herwonnen werd, alvorens overgegaan zou moeten worden op de liquidatie van de investeringsportefeuilles.

De Bank blijft aandachtig de huidige crisis die het gevolg is van de Covid-19 pandemie opvolgen. Sinds maart 2020 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 (16% van de totale kredietportefeuille per 31/12/2020). Daarenboven kent de Bank slechts zeer weinig kredieten zonder waarborg toe (3,4% van de totale portefeuille per 31/12/2020).

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.

De COVID crisis heeft initieel een grote impact gehad op de resultaten van Corporate Finance, met een omzet van 1,5 M€ in het eerste trimester, gevolgd door een licht herstel in het tweede en derde trimester, met een omzet van respectievelijk 4,7 M€ en 5,2 M€, waar in het vierde trimester uiteindelijk een uitzonderlijke omzet van 14,0 M€ geregistreerd werd. In totaal komt de omzet van Corporate Finance voor boekjaar 2020 op 25,3 miljoen euro, wat een daling van 6,7 miljoen euro inhoudt ten opzichte van 2019. Deze daling in het resultaat van Corporate Finance is gecompenseerd door het uitzonderlijk resultaat van Global Markets (voornamelijk inkomsten uit Buy-Side transacties) dat een totale omzet van 65,1 miljoen euro genereerde voor boekjaar 2020, hetgeen een stijging van 18,9 miljoen inhoudt ten opzichte van 2019.

De omzet uit de activa van de private bank, het vermogensbeheer aan particulieren en de daaraan gekoppelde diensten heeft zich op geaggregeerd niveau ook robuust vertoond, met een totale omzet van 363,7 miljoen euro voor boekjaar 2020, hetgeen een stijging van 1,6 miljoen euro inhoudt ten opzichte van 2019.

Ter conclusie kan gesteld worden dat het effect van de gezondheids crisis op het risicoprofiel van de Bank beperkt gebleven is in de loop van 2020. 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.

5.2 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 risicomanagementafdeling (Credit Risk Management, Operational Risk Management, 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 en het operationele risico.

5.3 Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test

In december 2014 werd Bank Degroof Petercam door de Europese Centrale Bank toegevoegd aan de lijst van significante banken op Europees niveau. Ze is sindsdien onderworpen aan de rechtstreekse prudentiële controle van de Europese Centrale Bank.

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 Stress test 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). Een "Full" Stress Test ging van start in 2020 maar werd door EBA gestopt en uitgesteld tot 2021 als gevolg van de gezondheidscrisis, om zo de banken in staat te stellen prioriteit te geven aan de continuïteit.

De resultaten van deze stresstest voor de banken in onze groep (SREP-bank) zijn beschikbaar op <https://www.bankingsupervision.europa.eu/press/pr/date/2019/html/ssm.pr190201~6114ab7593.en.html> maar zijn, in tegenstelling tot de resultaten van de grote banken, niet afzonderlijk gepubliceerd.

Onze resultaten zijn 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.

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.

Bovendien heeft de Liquiditeit Stress Test uit 2019, waaraan alle instellingen onder direct toezicht van de ECB moesten deelnemen, 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.

5.4 Liquiditeitsrisico – niet-geauditeerde sectie

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Bank Degroef 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 Degroef 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 Degroef 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 Degroef Petercam kunnen we als volgt samenvatten:

- een belangrijke basis aan cliëntendeposito's, voortkomend van meerdere entiteiten van de groep. Hieromtrent heeft de fusie tussen Bank Degroef en Petercam bijgedragen tot de versteviging van de stabiele depositobasis, die al belangrijk was binnen Bank Degroef, door de inbreng van de cliëntendeposito's van Petercam;
- 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 (83%) gemakkelijk kan worden omgezet in liquide middelen via repo-transacties bij de Europese Centrale Bank.

De volgende tabel geeft de vervalddata van onze activa en passiva¹, gedetailleerd weer. De liquiditeitsgap is gebaseerd op de contractuele vervalddata. De gecorrigeerde liquiditeitsgap wordt berekend door rekening te houden met de mogelijkheid om de obligatieportefeuilles te mobiliseren:²

(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
Financiële activa					
Vorderingen op kredietinstellingen ³	2.301.027	27.339	0	0	40
Vorderingen op cliënten	176.969	209.917	282.787	957.948	471.510
Obligaties en andere vastrentende effecten	0	1.921.281	274.380	863.017	341.387
Derivaten	0	8.470	18.204	24.822	3.521
IRS	0	8.470	18.204	24.822	3.521
Andere rentederivaten	0	0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	0	0	0	0
Totaal activa	2.477.996	2.167.007	575.371	1.845.787	816.458
Financiële passiva					
Schulden aan kredietinstellingen	42.619	44.092	601.303	0	16.060
Schulden aan cliënten	6.314.708	155.755	31.935	0	0
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0
Derivaten	0	17.837	32.712	95.265	14.618
IRS	0	17.837	32.712	95.265	14.618
Andere rentederivaten	0	0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	0	0	0	0
Financiële garanties uitgegeven		93.031			
Betekende kredietlijnen		263.622			
Totaal passiva	6.357.327	574.337	665.950	95.265	30.678
Liquiditeitsgap	-3.879.331	1.592.670	-90.578	1.750.522	785.780
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	2.854.191	-1.741.902	-196.503	-650.366	-265.419
Gecorrigeerde liquiditeitsgap	-1.025.140	-149.232	-287.081	1.100.156	520.361

(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.

De tabel hiervoor stelt de balans voor van de bank op 31.12.2020 onderverdeeld naar looptijd. Omwille van erg liquide activa (waaronder 1,9 miljard EUR cash in de reserves bij de centrale bank, alsook 2,9 miljard EUR aan obligaties bij de centrale bank die snel kunnen worden gemobiliseerd (dit vormt een totaal van 4,8 miljard EUR verdeeld over twee rubrieken)) is de bank in staat om aan voorname en extreme geldopnames vanwege het cliënteel te weerstaan (voor een totaal van 6,3 miljard EUR voor wat betreft de opvraagbare deposito's op 31.12.2020).

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Op zicht	Tot drie maanden	Meer dan drie maanden tot één jaar	Van één tot vijf jaar	Meer dan vijf jaar
Financiële activa					
Vorderingen op kredietinstellingen ¹	2.156.811	56.569	0	2	69.743
Vorderingen op cliënten	241.574	179.955	354.214	1.049.949	435.131
Obligaties en andere vastrentende effecten		1.705.532	194.055	953.264	223.100
Derivaten	0	3.146.149	236.735	24.683	12.658
IRS	0	6.575	20.026	24.683	12.658
Andere rentederivaten		0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	3.139.574	216.709	0	0
Totaal activa	2.398.385	5.088.205	785.004	2.027.898	740.632
Financiële passiva:					
Schulden aan kredietinstellingen	53.670	38.473	1.945	0	0
Schulden aan cliënten	6.391.679	404.772	43.020	1.878	0
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0
Derivaten	0	3.152.162	244.009	68.227	17.403
IRS	0	12.347	27.572	68.227	17.403
Andere rentederivaten		0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	3.139.815	216.437	0	0
Financiële garanties uitgegeven		130.210			
Betekende kredietlijnen		377.230			
Totaal passiva	6.445.349	4.102.847	288.974	70.105	17.403
Liquideitsgap	-4.046.964	985.358	496.030	1.957.793	723.229
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	2.689.869	-1.323.180	-270.134	-907.654	-188.900
Gecorrigeerde liquideitsgap	-1.357.095	-337.822	225.896	1.050.139	534.329

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 gedeponeerd.

(1) Inbegrepen de kasmiddelen en tegoeden bij de centrale bank.

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.

(in duizenden EUR)

	Boekwaarde van bezwaarde activa	Reële waarde van bezwaarde activa	Boekwaarde van niet-bezwaarde activa	Reële waarde van niet-bezwaarde activa
31.12.2020				
Activa van groep Degroof Petercam	307.728		8.529.010	
waarvan aandeleninstrumenten		0	57.420	57.420
waarvan schuldbewijzen	111.943	111.943	3.138.930	3.138.930
waarvan overige activa	0		923.517	
31.12.2019				
Activa van groep Degroof Petercam	299.587		8.407.668	
waarvan aandeleninstrumenten	0	0	27.040	27.991
waarvan schuldbewijzen	171.023	172.580	2.586.007	2.526.504
waarvan overige activa	0		825.358	

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
31.12.2020		
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden		251.088
waarvan aandeleninstrumenten		-
waarvan schuldbewijzen		-
waarvan overige activa		251.088
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en		
31.12.2019		
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden		372.295
waarvan aandeleninstrumenten		33.677
waarvan schuldbewijzen		137.650
waarvan overige activa		200.968
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en		

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.

	Overeenstemmende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen zekerheden en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en
(in duizenden EUR)		
31.12.2020		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	159.156	223.949
31.12.2019		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	119.952	97.055

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.

5.5 Marktrisico – niet-geauditeerde sectie

5.5.1 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.

5.5.2 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 7,1%. 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)	
	2020	2019
Op 31.12	33.202	35.089
Gemiddelde van de periode	34.318	37.293
Maximum van de periode	40.264	45.724
Minimum van de periode	28.606	31.808

Deze tabel toont aan dat in 2020 het renterisico op de balans gedaald is door het bijwerken van de assumpties over de termijn van zichtrekeningen.

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)	
	2020	2019
Op 31.12	-352	-219
Gemiddelde van de periode	-256	-221
Maximum van de periode	-357	-246
Minimum van de periode	-209	-196

	(in duizenden EUR)	
	2020	2019
Op 31.12		
Stijging van de rentevoeten met 200 basispunten		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	16.378,41	35.765,81
Toename (afname) van de reële waarde van de kapitaalstructuur	-33.201,94	-35.088,73
Daling van de rentevoeten met 200 basispunten		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	-14.522,64	-19.425,91
Toename (afname) van de reële waarde van de kapitaalstructuur	5.294,89	7.115,92

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.

5.5.3 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.

(in duizenden EUR)

	2020		2019	
	Nominaal	VAR 99%	Nominaal	VAR 99%
Op 31.12	866	6,42	2.100	31
Gemiddelde van de periode	1.193	5,70	2.250	28
Maximum van de periode	1.193	1,33	1.025	7
Minimum van de periode	2.650	28,69	19.965	451

5.5.4 Aandelen- en optierisico

5.5.4.1 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.

(in duizenden EUR)

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

2019		31.12.2019	Gemiddeld	Minimum	Maximum
Aandelenrisico	Nominaal	411	784	365	1.723
	VAR 99%	16	40	16	85
Optierisico	Delta equivalent	215	84	-339	423
	VAR 99%	51	48	79	29

5.5.4.2 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 vijf jaar aanzienlijk afgenomen omdat het grootste deel van deze aandelenportefeuille verkocht is. De 'Legacy portefeuille' is een portefeuille van restposities die ontstaan zijn na de oprichting van Degroof Equity. In 2019 daalde het uitstaande bedrag van deze portefeuille met de verkoop van posities in de Treetop-fondsen.

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 verhoging in 2020 wordt verklaard door investeringen in gemengde fondsen van converteerbare schulden.

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
31.12.2020	22	29.858	13.665
31.12.2019	303	13.770	13.170

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	31.12.2020	31.12.2019
Bel 20	10 %	-	-
Andere Belgische waarden	10 %	2	30
Andere Europese waarden	10 %	3.007	1.317
Rest van de wereld	10 %	1.345	1.377

5.5.5 Grondstofrisico

De bank is niet onderhevig aan dit soort risico.

(1) Die een impact op de portefeuille hebben.

5.6 Kredietrisico

5.6.1 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 Degroef 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 waardevermindervingsverliezen 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 Degroef 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 wordt beschouwd als een financieel actief dat in gebreke blijft.

Het model voor het beoordelen van de toename van de kredietrisico gebruikt door Banque Degroef 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 Degroef 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 Degroef 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 ontlenaar, niet-naleving van de financiële ratio's voor ondernemingen, het niet naleven van financiële ratio's voor ondernemingen, het overbruggen van een covenant, 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.

Het ECL-berekeningsmodel is gebaseerd op de volgende elementen:

1) Bank Degroef 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 31.12.2020 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):

Op 31.12.2020 (kEUR)	Uitstaande bedrag behoudens waardevermindering (IFRS 9)		Verwachte verliezen op de kredietverplichtingen	Afdekkingsratio
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	2.140.156	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	80.588	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	46.101	1,99%	14.131	30,65%
Obligaties en andere vastrentende effecten	3.392.443		665	0,02%
Stage 1	3.392.651	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%

Op 31.12.2019 (kEUR)	Uitstaande bedrag behoudens waardevermindering (IFRS 9)		Verwachte verliezen op de kredietverplichtingen	Afdekkingsratio
Vorderingen op kredietinstellingen	451.516		0	0,00%
Stage 1	451.516	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Vorderingen op cliënten	2.572.251		19.519	0,76%
Stage 1	2.467.608	95,93%	1.103	0,04%
Classe 1 of 2	1.334.371	51,88%	12	0,00%
Classe 3 of 4	623.132	24,23%	90	0,01%
Classe 5 of 6	244.617	9,51%	438	0,18%
Classe 7 of 8	153.001	5,95%	502	0,33%
Zonder interne beoordeling	112.487	4,37%	60	0,05%
Stage 2	67.006	2,60%	12	0,02%
Classe 9 of 10	18.682	0,73%	0	0,00%
Classe 11 of 12	14.967	0,58%	1	0,01%
Classe 13 of 14	30.446	1,18%	5	0,02%
Classe 15 of 16	2.911	0,11%	6	0,20%
Stage 3	37.638	1,46%	18.404	48,90%
Classe 17	15.086	0,59%	1.241	8,22%
Classe 18	22.551	0,88%	17.163	76,11%
Obligaties en andere vastrentende effecten	3.065.381		480	0,02%
Stage 1	3.063.668	99,94%	450	0,01%
Stage 2	1.713	0,06%	30	1,74%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Uitgegeven financiële garanties	99.056		0	0,00%
Stage 1	98.256	99,19%	0	0,00%
Stage 2	800	0,81%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Andere buiten balans verplichtingen	31.154		0	0,00%
Stage 1	31.154	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	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 31.12.2019 en 31.12.2020.

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 (kEUR)

Waarschijnlijkheid van voorkomen van het basis scenario

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%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/20 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%

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%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/20 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%

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 31/12/19 (kEUR)

Waarschijnlijkheid van voorkomen van het basis scenario

Vorderingen op cliënteel - schatting van de te verwachten kredietverliezen:	
op basis van de 3 scenario's en de waarschijnlijkheid van voorkomen van deze per 31/12/19	68%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/19 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%

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 31/12/19	68%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt	16%
op basis van het neerwaartse scenario per 31/12/19 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%

Wat de kredieten aan klanten betreft, wordt de blootstellingen in de klassen 1 tot 4 (op basis van de intern vastgestelde methodologie), die meer dan 75% 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.

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 (kEUR) in vergelijking met de boekhoudkundige situatie op 31/12/20	Dekkingsgraad
16%	16%	1.374		0,06%
68%	16%	1.806	432	0,08%
100%	0%	2.095	720	0,09%
16%	16%	665		0,02%
68%	16%	710	45	0,02%
100%	0%	744	79	0,02%

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 (kEUR) in vergelijking met de boekhoudkundige situatie op 31/12/19	Dekkingsgraad
16%	16%	1.115		0,04%
68%	16%	1.740	626	0,07%
100%	0%	2.246	1.131	0,09%
16%	16%	480		0,02%
68%	16%	576	96	0,02%
100%	0%	657	177	0,02%

5.6.2 Blootstelling per categorie van financiële instrumenten & van tegenpartij

1) BLOOTSTELLINGEN PER 31.12.2019 – 31.12.2020

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 31.12.2020 veel hoger dan de uitstaande bedragen die verstrekt zijn.

(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		-	-		
<i>Publiekrechtelijke emittenten</i>	e	1.080.611	1.080.611		
<i>Andere emittenten: banken</i>	c+e	1.723.538	1.723.538		
<i>Andere emittenten: handelsvennootschappen</i>	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		

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Tegenpartijen	Boekwaarde	Kredietrisico	Garanties in overeenstemming met CRR ¹	Reële garanties inclusief CRR garanties ¹
Vorderingen op kredietinstellingen	a	451.516	451.516		
Vorderingen op cliënten	b	2.552.732	2.552.732	1.737.339	2.233.579
Obligaties en andere vastrentende effecten		3.104.340	3.104.340		
<i>Publiekrechtelijke emittenten</i>	e	1.050.720	1.050.720		
<i>Andere emittenten: banken</i>	c+e	1.621.143	1.621.143		
<i>Andere emittenten: handelsvennootschappen</i>	d+e	432.477	432.477		
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren		31.020	31.020		
Derivaten		101.795	89.203	12.593	12.592
Hedging		2.523	2.523		
Uitgegeven financiële garanties		99.056	99.056	83.047	83.047
Andere buiten balans verplichtingen		31.154	31.154		

(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 2020 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 63% van de totale herbelegde geldmiddelen van de groep op 31.12.2020.

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:

Rating	(in %)
	Proportie
AAA	99,8%
AA	0%
A	0,01%
BBB	0,18%
NR	0,01%

d) Bedrijfsportefolio's

Deze post is samengesteld uit:

- 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 afschrijfbaar karakter van het overgrote deel van de effecten waaruit de portefeuille bestaat;
- De beleggingsportefeuille, die belegt in kortlopende (4 tot 5 jaar) en middellange termijn bedrijfsobligaties. Deze portefeuille, die 210 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 96,8 miljoen EUR per 31.12.2020.

Verdeling van de posities in de bedrijfsportefeuille naar rating:

Rating	(in %)
Rating	Proportie
AAA	31%
AA	1%
A	7%
BBB	32%
BB	4%
B	0%
NR	25%

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 6% van de portefeuille belegd in Canadese obligaties.

Distributie van overheidsobligaties of door de staat gegarandeerde obligaties op basis van rating:

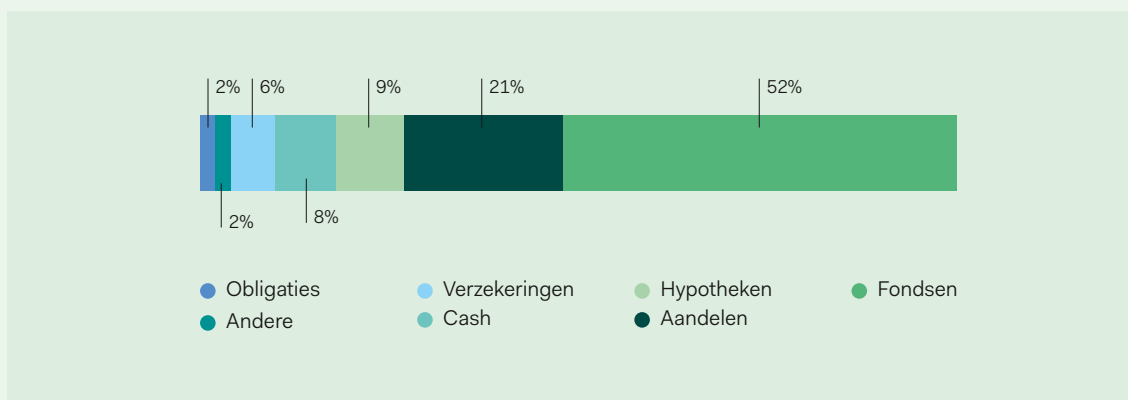
Rating	(in %)
Rating	Proportie
AAA	45%
AA	47%
A	1%
BBB	6%
NR	1%

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 31.12.2020

Op 31.12.2020 waren de garanties met betrekking tot de aan cliënten verstrekte kredieten als volgt verdeeld:

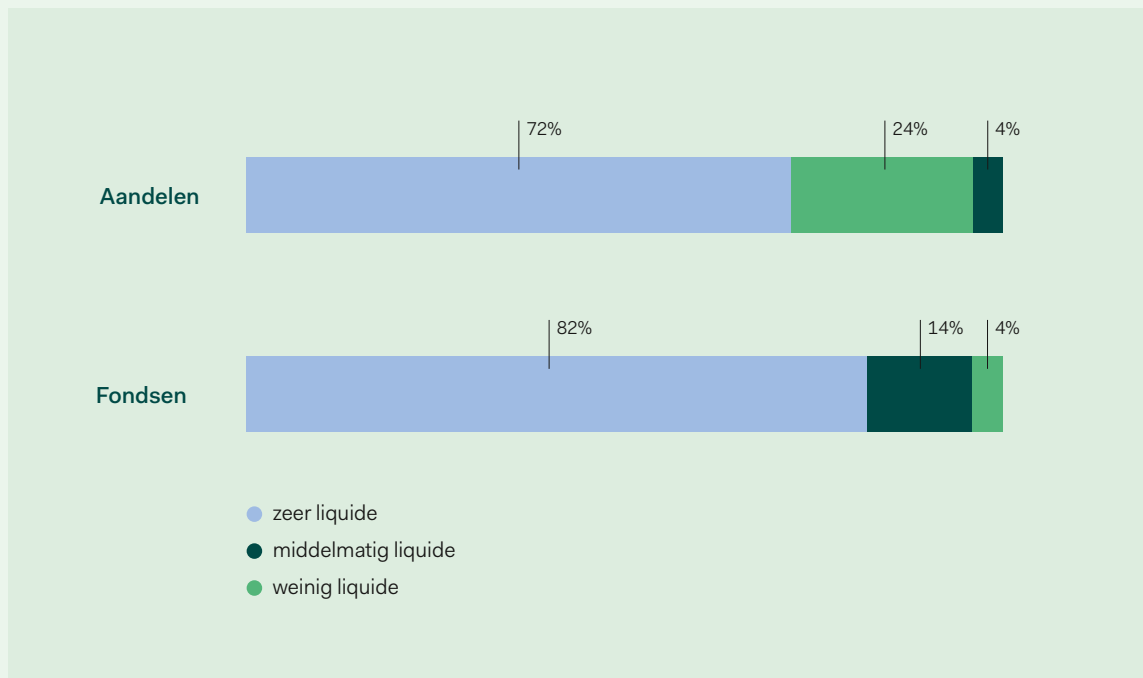


Het merendeel van de garanties bestaat dus uit fondsen en aandelen, die 73% van de totale garanties vertegenwoordigen.

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 67% 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	67%
middelmatig liquide	9%
weinig liquide	24%

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.



5.6.3 Geografisch risico

Geografisch gezien heeft de Bank weinig blootstelling aan groei landen. Zij concentreert haar activiteit op de Europese Unie, voornamelijk op België en de aangrenzende landen of supranationale organisaties. De Bank bezit eveneens een portefeuille Italiaanse en Spaanse obligaties, maar die hebben bijna uitsluitend een korte maturiteit (1 à 2 jaar).

5.6.4 Vorderingen met een onbetaald vervallen saldo en dubieuze debiteuren

1) VORDERINGEN MET EEN ONBETAALD GEBLEVEN SALDO¹

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 emittenten: kredietin- stellingen	Andere emittenten: handelsvenoot- schappen
Assets without significant increase in credit risk since initial recognition (Stage 1)					
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		21,70			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		4,06			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		3,85			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		0,62			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		0,39			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		0,01			
Boekwaarde voor waardeverminderingen		30,63			
Waardeverminderingen		0,01			
Totale boekwaarde		30,62			
Assets with significant increase in credit risk since initial recognition but not credit-impaired (Stage 2)					
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		0,52			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		-			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		0,76			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar < 180 dagen		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar < 180 dagen		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		0,00			
Boekwaarde voor waardeverminderingen		1,28			
Waardeverminderingen		-0,00			
Totale boekwaarde		1,28			
Credit-impaired assets (Stage 3)					
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		0,00			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		1,32			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		-			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar < 180 dagen		2,41			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar < 180 dagen		9,84			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		23,39			
Boekwaarde voor waardeverminderingen		36,96			
Waardeverminderingen		13,04			
Totale boekwaarde		23,92			-

(1) Per case wordt een materialiteitsdrempel toegekend in termen van onbetaald saldo.

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Dubieuze debiteuren	72,267	37,637
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-14,548	- 19,259
Dubieuze debiteuren na bijzondere waardeverminderingen	57,719	18,378

De toename van de voorraad dubieuze vorderingen tussen 31.12.2019 en 31.12.2020 wordt voornamelijk verklaard door de kredietdossiers welke door de Compliance dienst nagekeken moesten worden en bij gevolg een achterstand in betaling hebben opgelopen van minstens 90 dagen. Op 31.12.2020 heeft de Bank geen dossier gevonden dat dubieus is als gevolg van de COVID-19 crisis.

De geboekte waardeverminderingen zijn gedaald ten opzichte van vorig jaar. Dit wordt enerzijds verklaard door het afsluiten van dossiers waarbij het verlies lager uitvalt (of zelfs zonder verlies) dan de voorziene provisies door de bank aangelegd, en anderzijds door het hoog aandeel aan garanties in dossiers die naar de default status gemigreerd zijn doorheen het jaar.

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.

5.6.5 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.

5.6.6 Herstructurering als gevolg van financiële moeilijkheden (forbearance)

In geval van financiële moeilijkheden bij de tegenpartij en om de verhaalsmogelijkheden te maximaliseren, kan Bank Degroef 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 29 miljoen EUR van de totale uitstaande leningen die de Bank op 31 december 2020 had verstrekt, verdeeld over 5 dossiers. Van deze 29 miljoen EUR werd 3,6 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.

5.7 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.

5.8 Operationeel risico

De belangrijkste taak van het Operationeel Risico Management Team is het identificeren van de verschillende operationele risico's waarmee de Bank wordt geconfronteerd en het waarborgen van een goed beheer ervan. Daartoe analyseert de afdeling de operationele incidenten, brengt de potentiële risico's van de Bank in kaart en verifieert de resultaten van de door de eerste lijn uitgevoerde controles. De afdeling zorgt ook voor de implementatie van duurzame oplossingen waar nodig.

Naast de opvolging van de risico's geeft de afdeling ook haar opinie en advies aan de Bank en haar verschillende business lines bij het opstellen van de interne controleregels en de analyse van diverse strategische en/of operationele aangelegenheden (nieuwe producten, nieuwe procedures, enz.). De afdeling zorgt er ook voor dat de risico's met betrekking tot de continuïteit van de dienstverlening worden bewaakt, evenals de opvolging van de dienstverlening door derden.

5.9 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:

	31.12.2020	31.12.2019
Eigen vermogen Tier 1	567.129	535.049
Eigen vermogen Tier 2	0	0
Gewogen risicovolume	2.679.932	2.746.062
CRD-ratio	21,16%	19,48%
CRD-ratio	21,16%	19,48%

(in miljoenen EUR; in %)

De evolutie van de reglementaire eigen vermogenratio's ten opzichte van het vorige boekjaar is te verklaren door de volgende elementen:

- het gewogen risicovolume van de Bank is licht gedaald, voornamelijk vanwege een daling van het kredietbedrag van kredieten aan klanten en de kredietverbintenissen;
- de verhoging van het Tier 1 eigen vermogen wordt voornamelijk verklaard door de daling van de af te trekken boekwaarde van de immateriële activa en het niet-uitgekeerde resultaat van boekjaar 2019

De combinatie van die elementen vertaalt zich in een CRD-ratio van 21,16% en een identieke Tier 1-ratio, wat ruim boven de reglementaire vereisten is. Deze ratio houdt geen rekening met het gedeelte van het resultaat van het boekjaar 2020 dat niet zal worden uitgekeerd. 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 2020

Naam	Zetel	(in %) Deel van aangehouden kapitaal	Activiteit
Degroof Petercam Finance SA	Rue de Lisbonne 44 – 75008 Paris	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset 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
Banque Degroof Petercam France SA	Rue de Lisbonne 44 – 75008 Paris	100	Kredietinstelling
Cobimmo SA	Rue Guimard 18 – 1040 Brussel	100	Andere onderneming
Degroof Petercam Corporate Finance SA	Rue Guimard 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Corporate Finance Spain ¹	Avenida Diagonal 464 – 08006 Barcelona	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Management SA	Rue Guimard 18 – 1040 Brussel	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 Brussel	100	Andere onderneming
Industrie Invest SA	Rue Guimard 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Immobilière Cristal Luxembourg SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere onderneming
Banque Degroof Petercam (Suisse) SA	Place de l'Université 8 – 1205 Genève	100	Kredietinstelling
Orban Finance SA	Rue Guimard 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
3P (L) SARL	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling
Bank Degroof Petercam Spain, S.A.U. ¹	Plaza del Ayuntamiento 26 - 46002 Valencia	100	Kredietinstelling
Degroof Petercam, S.G.I.I.C ¹	Avenida Diagonal 464 – 08006 Barcelona	100	Andere financiële instelling
Promotion Partners SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling

(1) Ondernemingen aangehouden voor verkoop, zie bijlage 7.20

6.2 Lijst van de belangrijkste met Bank Degroef Petercam geassocieerde ondernemingen op 31 december 2020

Naam	Zetel	(in %) Deel van aan-gehouden kapitaal	Activiteit
Amindis SA	Rue du Bosquet 15A - 1348 Louvain-la-Neuve	33,33	Andere onderneming
Arvestar Asset Management SA	Rue Guimard 19 - 1040 Brussel	25,01	Andere financiële instelling
BDG & Associés	288, rue Saint-Jacques bureau 300 Montréal QC H2Y 1N1 - Canada	45	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

6.3 Significante wijzigingen van de consolidatiekring tijdens het boekjaar

De verdere reorganisatie van de activiteiten van de groep en de vereenvoudiging van haar structuren hebben geleid tot de vereffening van de ondernemingen Guimard Investissement SA, Messine Holding en Petercam Services SA.

Deze wijzigingen hebben geen materiële invloed op onze jaarrekening.

Naast deze operaties, heeft de groep een nieuw Zwitsers filiaal opgericht, namelijk Degroef Petercam Asset Management Suisse, dat als voornaamste activiteit de commercialisatie van de fondsen van de groep op zich zal nemen.

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 120 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 Degroof 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 immobiliënstructuren, opgezet door de bank, nog steeds operationeel zijn. Daarentegen zijn er geen soortgelijke businessactiviteiten binnen BDPL (de lokale immobiliënactiviteiten 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)

31.12.2020	België	Luxemburg	Spanje	Frankrijk	Zwitserland	Total
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

(in duizenden EUR)

31.12.2019	België	Luxemburg	Spanje	Frankrijk	Zwitserland	Totaal
Omzet	307.490	116.633	7.014	34.268	10.664	476.069
Aantal werknemers (in eenheden)	887	357	58	100	20	1.422
Winst (verlies) voor belastingen (buiten bijzondere waardeverminderingen)	24.935	44.250	-9.093	1.292	207	61.591
Winst (verlies) voor belastingen	24.557	42.483	-18.197	-8.338	-4.341	36.164
Belastingen op het resultaat	11.131	9.644	139	-316	-87	20.511
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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Kastegoeden	3.156	4.208
Saldi bij de centrale banken	1.935.101	1.835.573
Overige direct opvraagbare deposito's	362.672	347.117
Verwachte verliezen op vorderingen	-6	-6
Totaal kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.300.923	2.186.892

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 31.12.2020 68,2 miljoen EUR bedraagt (per 31 december 2019: 67,6 miljoen EUR).

De zichtrekeningen voor een totaal van 362,6 miljoen EUR per 31 december 2020 (per 31 december 2019: 346,5 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)	
	31.12.2020	31.12.2019
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	49.728	16.766
Vastrentende effecten	1.005	1.257
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	1.005	1.257
Aandelen	48.723	15.509
2. Derivaten	175.082	101.795
Wisselkoersderivaten	104.911	20.343
Interestderivaten	24.736	38.941
Aandelenderivaten	46.592	43.034
CVA/DVA ²	-1.157	-523
Totaal financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	224.810	118.561

(1) Verplichte reserves: minimumreserves die door de kredietinstellingen bij de Europese Centrale Bank of bij andere centrale banken zijn gedeponneerd.

(2) CVA : Credit Value Adjustment / DVA : Debit Value Adjustment.

De overige financiële activa bestaan uit de volgende soorten activa:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
1. Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	33.111	38.182
Publieke effecten en staatsobligaties	0	0
Effecten van andere emittenten	2.438	160
Overige financiële activa	30.673	38.022
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	6.738	6.707
Totaal van de overige financiële activa	39.849	44.889

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening omvatten in totaal 130,5 miljoen EUR per 31 december 2020 (per 31 december 2019: 97,6 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

31.12.2020

Derivaten aangehouden ter dekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost
		Actief	Passief	
IRS – dekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	2.129.768	45	72.169	Derivaten aangehouden ter dekking
IRS – dekking van leningen	97.524	0	5.503	Derivaten aangehouden ter dekking
Totaal van de derivaten aangehouden ter dekking	2.227.292	45	77.672	

Indekking van de reële waarde Interestrisico

31.12.2019

Derivaten aangehouden ter dekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost
		Actief	Passief	
IRS – dekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	1.760.612	2.523	44.472	Derivaten aangehouden ter dekking
IRS – dekking van leningen	96.663	0	3.933	Derivaten aangehouden ter dekking
Totaal van de derivaten aangehouden ter dekking	1.857.275	2.523	48.405	

(1) Na afvlakking van de reële waarde m.b.t. het derivaat ter dekking op 31/12/2017 : afschrijving geschat op EUR 456 duizend (op 31 december 2019 : EUR 436 duizend)

(in duizenden EUR)

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
-29.615	-308 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de dekkingsrelatie
-1.645	-14	Nettoresultaat als gevolg van de dekkingsrelatie
-31.260	-322	

(in duizenden EUR)

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
-28.663	-2.595 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de dekkingsrelatie
-2.188	-69	Nettoresultaat als gevolg van de dekkingsrelatie
-30.851	-2.664	

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
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
Leningen	102.785	4.988	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – Leningen en vorderingen op cliënteel
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.603.283	55.502	
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
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat	709.624	14.960	

31.12.2019

Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel die inbegrepen zijn in de boekwaarde	Balanspost
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.371.437	32.859	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – in schuldbewijzen belichaamde schulden
Leningen	100.448	3.424	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – Leningen en vorderingen op cliënteel
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.471.885	36.283	
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	433.860	4.148	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat – In schuldbewijzen belichaamde schulden
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat	433.860	4.148	

(in duizenden EUR)

Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de
inefficiënte van de dekking te bepalenInefficiënte van de dekking
erkend in het resultaat

17.673

0

1.631

0

19.304

0

11.178

0

11.178

0

(in duizenden EUR)

Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de
inefficiënte van de dekking te bepalenInefficiënte van de dekking
erkend in het resultaat

23.895

0

2.119

0

26.014

0

2.609

0

2.609

0

De groep houdt onderstaande rentederivaten aan ter indekking van het renterisico.

31.12.2020	Looptijd tot vervaldag				
	Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 jaar – 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%	
31.12.2019					
Looptijd tot vervaldag					
Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 jaar – 5 jaar	Meer dan 5 jaar	
Renterisico					
Indekking van schuldinstrumenten					
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)			741.512	1.019.100	
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet			0,25%	0,23%	
Indekking van leningen					
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)			25.512	71.151	
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet			0,27%	0,62%	

Bank Degroof 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 IBOR 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)

31.12.2020	
Nominaal bedrag	
Contracten interesten derivaten	85.568
- Libor in US dollar	85.568

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.345.154	816.544
Overheidspapier en staatsobligaties	487.323	204.510
Obligaties van andere emittenten	857.831	612.034
Eigenvermogensinstrumenten	9.626	8.804
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.354.780	825.348

Onderstaande tabel bevat de waardeverminderingen op in schuldbewijzen belichaamde schulden en de bewegingen m.b.t. de waardeverminderingen op deze:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Reële waarde stage 1	1.342.018	816.544
Waardeverminderingen stage 1	-247	-157
Reële waarde stage 2	3.136	0
Waardeverminderingen stage 2	-29	0
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.345.154	816.544
Totaal van de waardeverminderingen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-276	-157

(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 kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2018	-252	-228	0	-480
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-51	0	0	-51
Afname door terugbetalingen of verkopen	185	171	0	356
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	18	0	0	18
Transfer van stage 2 naar stage 1	-57	57	0	0
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

De investeringen in eigenvermogensinstrumenten kunnen als volgt worden uitgesplitst op basis van de NACE-codes:

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde	Dividenden
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	1.397	0
Vastgoed	2.649	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	4.671	937
Informatie en communicatie	908	0
Andere	1	0
Balans per 31.12.2020	9.626	937

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde	Dividenden
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	1.748	0
Vastgoed	1.715	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	4.611	1.873
Gas en electriciteit	716	0
Andere	14	0
Balans per 31.12.2019	8.804	1.873

De onderstaande tabel geeft de afbrekingen weer van de beleggingen in eigen vermogensinstrumenten:

(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
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	49	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	1	0	0
Balans per 31.12.20	50	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
Vastgoed	53	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	845	0	0
Balans per 31.12.19	898	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 1.062,7 miljoen EUR per 31 december 2020 (per 31 december 2019: 707,6 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)

	31.12.2020	31.12.2019
Leningen op termijn	0	25.000
Terugverkoop (reverse repo)	0	50.039
Waarborgen	27.311	28.086
Overige	27	1.274
Verwachte verliezen op vorderingen	0	0
Totaal van leningen en vorderingen op kredietinstellingen	27.338	104.399

(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 kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 01.01.2019	-7	0	0	-7
Afname door terugbetalingen of verkopen	7	0	0	7
Balans per 31.12.2019	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 31.12.2020	0	0	0	0

Leningen met een initiële looptijd van minder dan drie maanden voor een bedrag van 27,3 miljoen EUR per 31 december 2020 (per 31 december 2019: 28,1 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)

	31.12.2020	31.12.2019
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	2.053.341	2.205.750
Voorschotten in rekening-courant	327.340	405.931
Handelseffecten	18	21
Hypothecaire leningen	65.506	92.837
Leningen op termijn	1.650.667	1.689.409
Achtergestelde leningen	1.154	1.571
Overige	8.656	15.981
Bijzondere waardeverminderingen (IFRS 9)	-15.898	-19.259
Totaal van leningen en vorderingen op cliënten	2.037.443	2.186.491

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	1.883.069	2.106.250
Waardeverminderingen stage 1	-1.212	-1.074
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	98.005	62.186
Waardeverminderingen stage 2	-138	-25
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	72.267	37.314
Waardeverminderingen stage 3	-14.548	-18.160
Totaal van de leningen en vorderingen op cliënteel	2.037.443	2.186.491

(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 kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 01.01.2019	-1.537	-145	-15.940	-17.622
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-525	-1	-290	-816
Afname door terugbetalingen of verkopen	495	107	883	1.485
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	490	-22	-3.350	-2.882
Transfer naar stage 1	-29	29	0	0
Transfer naar stage 2	16	-16	0	0
Transfer naar stage 3	10	23	-33	0
Afname door waardeverminderingen	0	0	11	11
Wisselkoers en andere bewegingen	-3	0	314	311
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	9	0	245	254
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

De leningen en vorderingen op cliënten, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden, bedragen in totaal 1.178,3 miljoen EUR per 31 december 2020 (per 31 december 2019: 1.302,7 miljoen EUR).

De schuldbewijzen en de bewegingen van bijzondere waardeverminderingen op die schuldbewijzen zien er als volgt uit:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	2.047.289	2.248.680
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		
Overheidspapier en staatsobligaties	593.344	846.276
Obligaties van andere emittenten	1.453.945	1.402.404
Andere in schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0
Waardeverminderingen	-389	-323
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.046.900	2.248.357

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	2.047.289	2.246.967
Waardeverminderingen stage 1	-389	-293
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	0	1.713
Waardeverminderingen stage 2	0	-30
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	0	0
Waardeverminderingen stage 3	0	0
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.046.900	2.248.357

	(in duizenden EUR)			
	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden	Niet presterende kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat	Totaal
Openingsbalans per 31.12.2018	-183	-48	-2.620	-2.851
Toename door aankopen	-107	0	0	-107
Afname door terugbetalingen of verkopen	14	1	0	15
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-17	17	0	0
Wisselkoers en andere bewegingen	0	0	-50	-50
Afname door bijzondere waardevermindering	0	0	2.670	2.670
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

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 31.12.2020	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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	104.652	5.838	4.003	9.663	124.156
Aanschaffingswaarde	166.972	17.927	7.337	16.376	208.612
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-62.320	-12.089	-3.334	-6.713	-84.456

7.6.1 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 31.12.2020	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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	65.853	5.801	4.003	1.727	77.384
Aanschaffingswaarde	122.287	17.694	7.337	4.774	152.092
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-56.434	-11.893	-3.334	-3.047	-74.708

(in duizenden EUR)

	Terreinen en gebouwen	Informatica-materiaal	Kantoor-uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
Eindsaldo op 31.12.2018	70.093	5.927	4.430	2.735	83.185
Aanschaffingen	3.132	3.026	494	31	6.683
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	0	0
Overdrachten	-1.812	-1	-17	-307	-2.137
Afschrijvingen	-4.484	-2.902	-694	-406	-8.486
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-1.166	-242	-219	-286	-1.913
Omrekeningsverschillen	90	3	9	4	106
Overige	0	-10	0	-44	-54
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	-
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	0	0	0	0	-
Overdrachten	0	-23	0	-137	-160
Afschrijvingen	-4.167	-2.573	-648	-311	-7.699
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	-69	-69
Omrekeningsverschillen	7	1	1	1	10
Overige	-36	-48	14	-4	-74
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	-72	-61	-1	-71	-205
Eindsaldo op 31.12.2020	63.017	4.007	3.494	1.327	71.845

De geraamde waarde van de gebouwen van Bank Degroef Petercam (geboekt tegen geamortiseerde kostprijs) bedraagt 153,9 miljoen EUR per 31 december 2020 (152,5 miljoen EUR per 31 december 2019). 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 Degroef 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 31.12.2020	34.542	0	6.941	41.483
Aanschaffingswaarde	44.763	0	13.895	58.658
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-10.221	0	-6.954	-17.175
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	38.799	37	7.936	46.772
Aanschaffingswaarde	44.685	233	11.602	56.520
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-5.886	-196	-3.666	-9.748

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 01.01.2019	44.833	233	7.307	52.373
Aanschaffingen	2.818	0	4.381	7.199
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	0
Overdrachten	0	0	-11	-11
Afschrijvingen	-5.886	-196	-3.666	-9.748
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-3.593	0	0	-3.593
Omrekeningsverschillen	125	0	0	125
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Overige	502	0	-75	427
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

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 houdt 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 2020 heeft Bank Degroof Petercam uit deze contracten een renteopbrengst van 11.517 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
Op minder dan een jaar	1.326
Tussen 1 en 2 jaar	0
Tussen 2 en 3 jaar	0
Tussen 3 en 4 jaar	0
Tussen 4 en 5 jaar	0
Op meer dan 5 jaar	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
Op minder dan een jaar	27
Tussen 1 en 2 jaar	27
Tussen 2 en 3 jaar	27
Tussen 3 en 4 jaar	27
Tussen 4 en 5 jaar	27
Op meer dan 5 jaar	83

7.7 Immateriële activa en goodwill

De immateriële vaste activa en de goodwill zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)				
	Goodwill	Handels- fonds	Software	Overige immateriële activa	Totaal
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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	272.363	51.204	5.373	19.731	348.671
Aanschaffingswaarde	352.279	153.377	25.118	21.173	551.947
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-79.916	-102.173	-19.745	-1.442	-203.276

De evolutie van de netto boekwaarde is als volgt:

	Goodwill	Handelsfonds ¹	Software	Overige immateriële activa ²	Totaal
Eindsaldo op 31.12.2018	278.524	74.601	4.614	14.901	372.640
Aanschaffingen	0	0	2.890	8.220	11.110
Afschrijvingen	0	-12.045	-1.912	-1.385	-15.342
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-6.161	-11.535	-194	-2.030	-19.920
Overige	0	0	-25	25	0
Omrekeningsverschillen	0	183	0	0	183
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0
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

ONDERNEMINGSVERMOGEN

In overeenstemming met de boekhoudkundige methoden en principes heeft de Bank een bijzondere waardeverminderingstest ("impairment test") uitgevoerd op de goodwill waarvoor zij van oordeel is dat er aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering. Op 31 december 2020 leidde dit tot het uitvoeren van een bijzondere waardeverminderingstests op het ondernemingsvermogen met betrekking tot de fusie met Petercam, betreffende de klantenrelaties in het kader van discretionaire private-bankingactiviteiten in Zwitserland. De evaluatie van de goodwill heeft geleid tot een integrale afschrijving (EUR 2,2 miljoen) van

(1) Waarvan EUR 39,0 miljoen in verband met de fusie met Petercam.

(2) De Groep zet zijn onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten voort door de geleidelijke implementatie van het transformatieprogramma aangaande de operationele en ondersteunende toepassingen.

de boekhoudkundige waarde. De evaluatie is gebaseerd op hetzelfde model dat gebruikt werd voor de aanvankelijke waardering van de goodwill: de kasstromen die uit het beheer van het vermogen van de klanten voortkomen worden geprojecteerd en verdisconteerd voor een bepaalde periode.

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 & Structurering' 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.

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 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 2021–2025, 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 2020 op 7,3% voor de kasstroom genererende eenheid Asset Management & ICB's, 7,6% voor de kasstroom genererende eenheid Credits & Structurering, 8,9% voor de kasstroom genererende eenheid Global Markets & Private Equity en 8,9% voor de kasstroom genererende eenheid Corporate Finance. Er zijn sensitiviteitsanalyses uitgevoerd, waarbij scenario's met lagere omzetrivieaus 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:

Kasstroomgenererende eenheid	Boekhoudkundige waarde		Methode gebruikt voor de realiseerbare waarde
	31.12.2020	31.12.2019	
Bank Degroof Petercam nv (Asset Management & UCIT's)	224.116	224.116	Bedrijfswaarde
Bank Degroof Petercam nv (Credits & Structuring)	5.480	5.480	Bedrijfswaarde
Bank Degroof Petercam nv (Sales & Advice/Professionals)	24.550	24.550	Bedrijfswaarde
Banque Degroof Petercam France sa (Corporate Finance)	18.217	18.217	Bedrijfswaarde
Totaal	272.363	272.363	

(in duizenden EUR)

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	31.12.2020	31.12.2019
BDG & Associés	1.201	845
Stairway to Heaven	-11	-5
Le Cloître	1.798	1.973
Arvestar Asset Management nv	200	125
Amindis nv	838	677
Totaal	4.026	3.615

De gegevens van de geassocieerde ondernemingen zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)				
Geassocieerde ondernemingen	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019	Valuta
	Eigen vermogen	Resultaat	Eigen vermogen	Resultaat	
BDG & Associés	2.670	932	1.878	1.549	CAD
Stairway to Heaven	47	-12	59	-11	EUR
Le Cloître	5.350	-521	5.871	10.856	EUR
Arvestar Asset Management nv	8.008	6.129	5.018	3.305	EUR
Amindis nv	2.514	495	2.030	485	EUR

7.9 Overige activa

De post 'Overige activa' omvat de volgende posten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Verworven opbrengsten en over te dragen kosten	130.527	111.074
Diverse debiteuren	9.477	4.600
Overige activa	40.454	38.864
Totaal overige activa	180.458	154.538

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:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	9.735	1.834
Vastrentende effecten	0	0
Niet-vastrentende effecten	9.735	1.834
2. Derivaten	216.535	142.625
Wisselkoersderivaten	101.348	24.225
Interestderivaten	46.288	50.061
Aandelenderivaten	71.828	70.291
CVA/DVA ¹	-2.929	-1.952
Totaal van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	226.270	144.459

7.11 Schulden aan kredietinstellingen

De interbancaire schulden worden als volgt gedetailleerd:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Zichtdeposito's	42.525	53.654
Termijndeposito's	41.595	40.167
Overige deposito's	601.781	138
Totaal van schulden aan kredietinstellingen	685.901	93.959

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. Deze is opgenomen in de rubriek "andere deposito's".

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 TLTRO 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:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Zichtdeposito's	6.314.802	6.391.679
Termijndeposito's	185.979	445.256
Overige deposito's	63.762	140.512
Totaal van schulden aan cliënten	6.564.543	6.977.447

(1) CVA : Credit Value Adjustment / DVA : Debit Value Adjustment.

Er zijn op 31 december 2020 geen schulden naar klanten toe, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden (per 31 december 2019: 1,5 miljoen EUR).

De rubriek "andere deposito's" omvat in essentie de impact van IFRS 16 voor een bedrag van 43,9 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 31.12.2020	Gebouwen	Rollend materieel	Informaticamateriaal	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

(in duizenden EUR)

Huurcontracten 31.12.2019	Gebouwen	Rollend materieel	Informaticamateriaal	Totaal
Op minder dan een jaar	-8.009	-3.320	-39	-11.368
Tussen 1 en 5 jaar	-19.884	-4.731	-	-24.615
Op meer dan 5 jaar	-22.547	-	-	-22.547

Het bedrag voor gebouwen wordt overschat vanwege het feit dat het een bedrag van 3.503 K EUR (31 december 2019: 3.898 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	Informatiemateriaal	Overige uitrustingen- Rollend materieel	Totaal
Eindsaldo op 01.01.2019	50.167	233	7.307	57.707
Nieuwe contracten	683	0	4.381	5.064
Wijzigingen van de contracten	1.538	0	0	1.538
Betalingen	-7.922	-196	-3.601	-11.719
Rente op de leaseverplichting	723	0	27	750
Omrekeningsverschillen	126	0	0	126
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	-3.711	0	0	-3.711
Overige	1.047	0	-84	963
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

7.13 Voorzieningen

De voorzieningen van de Bank zijn als volgt samengesteld:

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Pensioenen en andere op vaste toezeggingen gebaseerde verplichtingen na uitdiensttreding	32.022	30.776
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	4.205	6.236
Herstructurering	1.377	1.966
Verwachte verliezen op toezeggingen voor kredieten en financiële garanties	24	21
Overige voorzieningen	14.629	7.183
Eindsaldo	52.257	46.182

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. Op het einde van het jaar voerde de afdeling Human Resources een volledige herkalibratie van deze voorziening uit, wat resulteerde in een aanwending van de voorziening voor 0,6 miljoen EUR.

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 kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2018	17	2	0	19
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	18	0	0	18
Afname door terugbetalingen of verkopen	-10	0	0	-10
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-4	-2	0	-6
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

Het verloop van de overige voorzieningen, die voornamelijk betrekking hebben op voorzieningen voor hangende geschillen met diverse tegenpartijen, is als volgt:

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Beginsaldo	7.183	15.904
Toevoegingen aan voorzieningen	8.148	610
Gebruik van voorzieningen	0	-535
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	-698	-8.796
Omrekeningsverschillen	-4	0
Eindsaldo	14.629	7.183

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 2020 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 geïnde 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.

Zoals gecommuniceerd in april 2019, was één van deze NBB-inspecties gericht op interne controleprocedures voor de preventie van het witwassen van geld. Dit onderzoek resulteerde in aanbevelingen, onder meer met betrekking tot de verbetering van de interne regels en procedures voor de preventie van het witwassen van geld en voor de documentatie van haar klantendossier, die de Bank in nauw overleg met de regulator uitvoert. Op datum van dit jaarverslag kunnen eventuele regelgevende, juridische en financiële gevolgen van acties naar aanleiding van de aanbevelingen van de regelgevers niet worden uitgesloten, noch vastgesteld op dit moment.

In het kader van deze update onderzoekt Bank Degroof Petercam een aantal gevallen van klanten die een krediet hebben gekregen. Hoewel deze oefening in dit stadium niet heeft geleid tot het aanleggen van bijkomende reserves, kan Bank Degroof Petercam niet uitsluiten dat het onderzoek van bepaalde dossiers een impact kan hebben op de aanvaardbaarheid van de fondsen die gebruikt worden om de door deze klanten aangegane leningen terug te betalen, welke kan leiden tot wanbetaling.

De inspecteur van de FSMA heeft gevolg gegeven aan enkele tekortkomingen die bevonden werden in het rapport ten gevolge van de MiFID inspectie gevoerd in 2017-2018. Er werd een remediërsplan overeengekomen en de tekst daarvan werd

gepubliceerd op de website van de FSMA. Alle acties die in het remediëringsplan zijn opgenomen heeft de Bank binnen de vooropgestelde termijn uitgevoerd.

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Bezoldigingen en sociale lasten	49.821	47.409
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	37.159	28.457
Diverse crediteuren	24.306	36.307
Verplichtingen m.b.t. betalingen in aandelen	1.498	1.556
Overige schuldbewijzen	32.378	38.231
Schulden in verband met de geanticipeerde verwerving van minderheidsbelangen	2.300	3.771
Totaal overige passiva	147.462	155.731

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Beginsaldo	2.062	-3.128
Baten (lasten) in de winst- en verliesrekening	5.798	6.520
Elementen die rechtstreeks bij het eigen vermogen worden geboekt	-417	-171
Impact wijziging in belastingtarief - winst- en verliesrekening	0	-712
Impact wijziging in belastingtarief - aandelen	0	-310
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0
Impact IFRS 5	-16	0
Impact IFRS 16	0	37
Overige	166	-167
Omrekeningsverschillen	-3	-7
Eindsaldo	7.590	2.062

Uitgestelde belastingen worden berekend op de volgende tijdelijke verschillen en worden gepresenteerd per type tijdelijk verschil:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Uitgestelde belastingvorderingen	32.593	25.414
Personeelsvergoedingen	9.896	8.855
Materiële en immateriële activa	3.198	4.172
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Derivaten	10.117	6.166
Financiële instrumenten	253	3
Overgedragen verliezen	7.500	5.750
Overige	1.629	468
Uitgestelde belastingverplichtingen	25.003	23.352
Materiële en immateriële activa	12.633	15.583
Voorzieningen voor risico's en kosten	516	516
Derivaten	0	4
Financiële instrumenten	11.825	7.206
Overige	29	43
Netto uitgestelde belastingen	7.590	2.062

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 2020 bevatten een bedrag van EUR 3,1 miljoen dat uitsluitend betrekking heeft op terugvorderbare fiscale verliezen met een onbepaalde looptijd (31 december 2019: EUR 11,5 miljoen).

Er zijn geen uitgestelde belastingen opgenomen voor een bedrag van 12 duizend EUR (31 december 2019: 8 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 2020 (aanslagjaar 2021). Deze consolidatie is erkend in de betrokken entiteiten.

7.16 Eigen vermogen

Onderstaande tabel geeft de samenstelling van het eigen vermogen weer:

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
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	395.560	375.372
Herwaarderingsreserves	-11.117	-12.473
Eigen aandelen (-)	-49.627	-49.627
Nettoresultaat van de periode	40.044	20.188
Totaal	939.094	897.694

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 bedragen die betrekking hebben op de eerste toepassing van IFRS9, de herwaarderingsreserves 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 winsten en verliezen 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 2020 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:

	31.12.2020		31.12.2019	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
(in duizenden EUR)				
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.300.923	2.300.923	2.186.892	2.186.892
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	264.659	264.659	163.450	163.450
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	224.810	224.810	118.561	118.561
Andere financiële activa	39.849	39.849	44.889	44.889
Derivaten aangehouden ter indekking	45	45	2.523	2.523
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.354.780	1.354.780	825.348	825.348
eigenvermogensinstrumenten	9.626	9.626	8.804	8.804
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	1.345.154	1.345.154	816.544	816.544
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.111.681	4.195.567	4.539.247	4.613.023
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	27.338	27.351	104.399	103.312
Leningen en vorderingen op cliënten	2.037.443	2.121.351	2.186.491	2.261.993
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	2.046.900	2.046.865	2.248.357	2.247.718
Totaal	8.032.088	8.115.974	7.717.460	7.791.236
Financiële verplichtingen				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	226.270	226.270	144.459	144.459
Financiële activa ter indekking	77.672	77.672	48.405	48.405
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kost	7.250.444	7.188.433	7.071.406	7.071.746
<i>Schulden aan kredietinstellingen</i>	<i>685.901</i>	<i>686.174</i>	<i>93.959</i>	<i>94.299</i>
<i>Schulden aan cliënten</i>	<i>6.564.543</i>	<i>6.502.259</i>	<i>6.977.447</i>	<i>6.977.447</i>
Totaal	7.554.386	7.492.375	7.264.270	7.264.610

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 – GEPUBLICEERDE 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.

In 2020 worden de significante transferten tussen de niveaus van reële waarde verklaard door correcties die doorheen het jaar werden uitgevoerd op de frequentie van de waardering van de contracten. De gebruikte frequenties in 2019 waren niet correct.

De reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief opgelopen rente) is als volgt toegewezen:

(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>	62.701	162.109	0	224.810
<i>Andere financiële activa</i>	31.415	1.480	6.954	39.849
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>	7	0	9.619	9.626
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	1.168.664	176.490	0	1.345.154
Totaal	1.262.787	340.124	16.573	1.619.484
Financiële verplichtingen				
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

(in duizenden EUR)

31.12.2019	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	93.411	60.822	9.217	163.450
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	58.179	60.382	0	118.561
<i>Andere financiële activa</i>	35.232	440	9.217	44.889
Derivaten aangehouden ter indekking	0	2.523	0	2.523
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	739.030	77.521	8.797	825.348
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	7	0	8.797	8.804
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	739.023	77.521	0	816.544
Totaal	832.441	140.866	18.014	991.321
Financiële passiva				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	42.953	101.506	0	144.459
Derivaten aangehouden ter indekking	0	48.405	0	48.405
Totaal	42.953	149.911	0	192.864

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 31.12.2018	10.396	27.870	12.662	50.928
Winsten of verliezen erkend in resultaat	510	-283	-1.302	-1.075
Winsten of verliezen erkend in eigen vermogen	0	0	-680	-680
Acquisities	0	293	0	293
Overdrachten	-4.990	-24.397	-2.075	-31.462
Transferten naar niveau 3	308	0	0	308
Transferten uit niveau 3	0	-490	192	-298
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

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:

	Waarde	Alternatieve waarde	Impact op het resultaat	(in duizenden EUR) Impact op het eigen vermogen
31.12.2020				
Eigenvermogensinstrumenten	16.357	11.997	-3.369	-991
In schuldbewijzen belichaamde schulden	216	108	-108	0
31.12.2019				
Eigenvermogensinstrumenten	8.797	7.718	0	-1.079
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.217	4.609	-4.608	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 waarde categorie worden gewaardeerd:

	(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

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	0	2.186.892	0	2.186.892
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.641.372	2.862.368	109.283	4.613.023
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	0	103.312	0	103.312
Leningen en vorderingen op cliënten	0	2.169.195	92.798	2.261.993
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.641.372	589.861	16.485	2.247.718
Totaal	1.641.372	5.049.260	109.283	6.799.915
Financiële verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	0	94.299	0	94.299
Schulden aan cliënten	0	6.977.447	0	6.977.447
Totaal	0	7.071.746	0	7.071.746

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.

31.12.2020	Brutobedragen voor financiële instrumenten	Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd in de balans
Financiële activa			
Derivaten	175.127	0	175.127
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Reverse repo	0	0	0
Totaal	175.127	0	175.127
Financiële verplichtingen			
Derivaten	294.207	0	294.207
Repo, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Repo	0	0	0
Totaal	294.207	0	294.207

31.12.2019	Brutobedragen voor financiële instrumenten	Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd in de balans
Financiële activa			
Derivaten	104.318	0	104.318
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Reverse repo	0	0	0
Totaal	104.318	0	104.318
Financiële verplichtingen			
Derivaten	191.031	0	191.031
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Repo	0	0	0
Totaal	191.031	0	191.031

(in duizenden EUR)

Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans

Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
48.026	51.415	0	75.686
0	0	0	0
0	0	0	0
48.026	51.415	0	75.686
48.026	65.426	0	180.755
0	0	0	0
0	0	0	0
48.026	65.426	0	180.755

(in duizenden EUR)

Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans

Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
10.227	12.593	0	81.498
0	0	0	0
0	0	0	0
10.227	12.593	0	81.498
10.227	20.244	0	160.560
0	0	0	0
0	0	0	0
10.227	20.244	0	160.560

7.19 Overdrachten van financiële activa

De door de groep Degroof Petercam overgedragen financiële activa die niet van de balans zijn verwijderd in overeenstemming met IAS 39, bestaan voornamelijk uit effecten die tijdelijk zijn verkocht in het kader van repo-overeenkomsten of effectenleningen. De tegenpartij bij deze transacties heeft over het algemeen de mogelijkheid om het ontvangen onderpand te hergebruiken.

De volgende tabel geeft een overzicht van de overgedragen financiële activa en de daarmee samenhangende verplichtingen:

31.12.2020	(in duizenden EUR)			
	Uitgeleende effecten		Terugkoop-overeenkomsten (repo)	
	In schuld-bewijzen belichaamde schulden	Eigen-vermogen-instrumenten	In schuld-bewijzen belichaamde schulden	Eigen-vermogen-instrumenten
Boekwaarde van overgedragen financiële activa	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0
Boekwaarde van met het actief samenhangende verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	n/a	n/a	0	0
Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa				
Reële waarde van overdragen activa	n/a	n/a	0	0
Reële waarde van met het actief samenhangende verplichtingen	n/a	n/a	0	0
Nettopositie	n/a	n/a	0	0

31.12.2019	(in duizenden EUR)			
	Uitgeleende effecten		Terugkoop-overeenkomsten (repo)	
	In schuld-bewijzen belichaamde schulden	Eigen-vermogen-instrumenten	In schuld-bewijzen belichaamde schulden	Eigen-vermogen-instrumenten
Boekwaarde van overgedragen financiële activa	53.890	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	34.965	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	18.925	0	0	0
Boekwaarde van met het actief samenhangende verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	n/a	n/a	0	0
Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa				
Reële waarde van overdragen activa	n/a	n/a	0	0
Reële waarde van met het actief samenhangende verplichtingen	n/a	n/a	0	0
Nettopositie	n/a	n/a	0	0

7.20 Vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop

In de loop van het laatste kwartaal van 2019 heeft het management van de Bank Degroof Petercam haar plan geformaliseerd om de Spaanse entiteiten die voor 100% in handen zijn van Bank Degroof Petercam te verkopen, dit betreft:

- Bank Degroof Petercam Spain, S.A.U.
- Degroof Petercam, S.G.I.I.C
- Degroof Petercam Corporate Finance Spain

De SPA van overdracht werd op 3 juni 2020 ondertekend.

Op 31 december was de overdracht nog niet gefinaliseerd (Bank Degroof Petercam moest nog groen licht krijgen van de Europese en Spaanse autoriteiten), en de toepassing van de IFRS 5 standaard is dus uitgesteld naar 25 februari 2021, wanneer de transactie afgrond zal worden.

Op 31 december 2019 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)		
	31.12.2019	Beweging	31.12.2020
Activa			
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	9.634	901	10.535
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	910	2.612	3.522
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	910	2.612	3.522
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	107.167	-9.282	97.885
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	19.129	2.607	21.736
Leningen en vorderingen op cliënten	88.038	-11.889	76.149
Actuele belastingvorderingen	148	-72	76
Uitgestelde belastingvorderingen	0	16	16
Overige activa	1.894	-136	1.758
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	-4.697	-158	-4.855
Totaal activa aangehouden voor verkoop	115.056	-6.119	108.937

	(in duizenden EUR)		
	31.12.2019	Beweging	31.12.2020
Passiva			
Totaal activa aangehouden voor verkoop	111	-111	0
Schulden aan cliënten	82.638	-7.146	75.492
Voorzieningen	150	-80	70
Actuele belastingverplichtingen	109	-97	12
Overige passiva	1.796	-599	1.197
Totaal passiva aangehouden voor verkoop	84.804	-8.033	76.771

Een bedrag van -2,3 miljoen EUR opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten heeft betrekking op vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop.

Bank Degroof Petercam heeft per 31 december 2019, 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 13,8 miljoen EUR. Dit bedrag is in eerste instantie ten laste gebracht van de vaste activa (een waardevermindering van 3,5 miljoen EUR op goodwill en een waardevermindering van 5,6 miljoen EUR op materiële vaste activa, met gebruiksrecht overeenstemmende activa en immateriële activa). De resterende 4,7 miljoen EUR wordt in mindering gebracht op de totale boekwaarde van de financiële activa in de vorm van een aanvullende toeslag.

De oefening werd per 31 december 2020 herhaald, en er werd een bijkomende waardevermindering voor de groep van 7,7 miljoen EUR erkend. Dit bedrag werd op bijdrage-gewogen basis toegeschreven aan de drie overgedragen entiteiten in het bedrijfsresultaat 2020 (-4,6 miljoen EUR), andere invloeden onder de vorm van provisies voor bepaalde lasten voor een bedrag van -2,9 miljoen EUR ten laste van de verkoper, en een aanvullende aftrek van -0,2 miljoen EUR erkend als aftrek van de totale boekwaarde van de financiële activa.

De cumulatieve impact van IFRS 5 verliezen tot op afsluitingsdatum bedraagt -21,5 miljoen EUR.

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Rentebaten	47.263	50.411
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	3.338	4.117
<i>Leningen en vorderingen op kredietinstellingen</i>	165	1.694
<i>Leningen en vorderingen op cliënten</i>	25.670	27.169
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</i>	9.010	9.547
<i>Derivaten aangehouden ter indekking</i>	2.008	2.428
<i>Financiële passiva</i>	6.716	4.414
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	46.907	49.369
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	234	80
<i>Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</i>	122	962
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	356	1.042
Rentelasten	-29.477	-36.025
<i>Schulden aan kredietinstellingen</i>	-775	-274
<i>Schulden aan cliënten</i>	-3.142	-11.650
<i>Derivaten aangehouden ter indekking</i>	-15.464	-11.399
<i>Financiële activa</i>	-9.135	-11.959
<i>Overige</i>	-961	-743
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	-29.477	-36.025
<i>Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	0	0
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	0	0
Nettorenteresultaten	17.786	14.386

8.2 Geïnde dividenden

De geïnde dividenden per categorie financiële activa worden hierna in detail weergegeven:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	318	201
Andere financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.501	867
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	937	1.873
Totaal	2.756	2.941

8.3 Ontvangen en betaalde provisies

De ontvangen en betaalde provisies worden als volgt verdeeld op basis van de volgende diensten:

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Ontvangen provisies	543.821	528.188
Beheer van activa	358.327	355.867
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	11.322	4.758
Prestaties deponerende bank	76.275	76.665
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	68.216	53.093
Betalingsdiensten	5.132	7.844
Financiële structurering	22.140	28.188
Derivaten	2.409	1.773
Betaalde provisies	-131.365	-126.540
Beheer van activa	-95.542	-96.873
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	-268	-58
Prestaties deponerende banken	-6.015	-9.094
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	-25.979	-17.122
Betalingsdiensten	-2.629	-2.680
Derivaten	-932	-713
Netto-opbrengsten van provisies	412.456	401.648

In de volgende tabel worden de ontvangen en betaalde provisies (31.12.2019) uitgesplitst naar de belangrijkste soorten inkomsten:

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Inkomsten uit het beheer van activa	333.045	326.565
– Commissies	262.785	258.994
– Bewaarloon	13.421	13.827
– Administratiekosten	56.839	53.744
Inkomsten uit transacties	33.178	32.807
Commissies aangaande emissies	43.498	35.235
Andere commissies en vergoedingen	2.735	7.041
Totaal van de inkomsten	412.456	401.648

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Winsten (verliezen) uit financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.997	20.134
In schuldbewijzen belichaamde schulden	2.696	2.419
<i>Obligaties</i>	2.984	874
<i>Andere instrumenten</i>	-288	1.545
Eigenvermogensinstrumenten	-7.146	-277
Derivaten	13.447	17.992
<i>Wisselkoersderivaten</i>	9.294	23.311
<i>Interestderivaten</i>	-13.788	-12.206
<i>Aandelenderivaten</i>	17.933	6.887
<i>Grondstoffenderivaten</i>	8	0
Winsten (verliezen) uit financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	2.474	5.501
Overheidspapier en staatsobligaties	0	0
Obligaties van andere emittenten	111	-10
Andere instrumenten	2.363	5.511
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-212	-22
Wisselkoersresultaat	14.633	8.747
Netto resultaat uit instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde	25.892	34.360

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Winst (verlies) op de waardering van het ingedekte instrument	29.904	28.983
Winst (verlies) op de waardering van de derivaten ter indekking	-29.247	-31.421
Netto resultaat van de indekking	657	-2.438

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
In schulden belichaamde schuldbewijzen	1.256	3.561
<i>Overheidspapier en staatsobligaties</i>	1.256	62
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	0	3.195
<i>Andere schuldinstrumenten</i>	0	304
Netto resultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.256	3.561

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
In schulden belichaamde schuldbewijzen	-232	-160
<i>Overheidspapier en staatsobligaties</i>	18	-160
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	-250	0
Leningen en vorderingen	-124	-89
Netto resultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	-356	-249

8.8 Overige nettobedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsresultaten zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Andere operationele baten	21.598	31.188
Huurinkomsten	1.856	2.111
Meerwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	1	138
Meerwaarden op verkoop van deelnemingen	0	131
Terugneming van voorzieningen	698	12.259
Dienstverleningen	11.276	10.260
Diversen	7.767	6.289
Andere operationele kosten	-13.358	-9.328
Minwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	-23	-126
Toevoegingen aan voorzieningen	-8.152	-610
Diversen	-5.183	-8.592
Andere operationele nettoresultaten	8.240	21.860

8.9 Personeelskosten

De personeelskosten bestaan uit de volgende kosten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Vergoedingen en bezoldigingen	-163.548	-158.690
Sociale zekerheid, sociale verzekering en extralegale verzekeringen	-28.317	-29.213
Kosten verbonden aan pensioenen	-13.221	-13.049
Voordelen toegekend aan personeelsleden gebaseerd op betalingen in aandelen	58	502
Overige kosten	-4.358	-3.683
Personeelskosten	-209.386	-204.133

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	31.12.2020	31.12.2019
Directiepersoneel	386	375
Bedienden	1.066	1.036
Arbeiders	11	11
Totaal	1.463	1.422

8.10 Algemene en administratieve kosten

De details van de algemene en administratieve kosten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Marketing, reclame en public relations	-4.645	-7.051
Professionele honoraria	-44.348	-38.877
Operationele leasing	-5.949	-6.142
Informatica- en telecommunicatiekosten	-65.027	-64.262
Herstelling en onderhoud	-4.875	-5.290
Bedrijfsbelastingen	-25.943	-23.429
Overige algemene en administratieve kosten	-20.577	-25.211
Algemene en administratieve kosten	-171.364	-170.261

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 2020 16,5 miljoen EUR (per 31 december 2019: 18,2 miljoen EUR) en op immateriële vaste activa 17,2 miljoen EUR (per 31 december 2019: 15,3 miljoen EUR).

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Financiële activa		
Terugneming van bijzondere waardeverminderingen	2.903	2.527
Leningen en vorderingen op cliënten	2.883	2.072
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	20	74
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	381
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	-1.916	-9.003
Leningen en vorderingen op cliënten	-1.536	-4.082
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-94	-165
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-128	-59
Impact IFRS 5	-158	-4.697
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	987	-6.476
Niet financiële activa		
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	-2.306	-25.427
Materiële activa	-78	-5.507
Immateriële activa	-2.228	-19.920
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op niet financiële activa	-2.306	-25.427
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op activa	-1.319	-31.903

Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingverliezen 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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-15.679	-18.923
Belastingen op de winst van het boekjaar	-21.477	-24.731
Uitgestelde belastingen	5.798	5.808
Overige belastingen	2.288	-1.588
Belastingen op de winst van de vorige jaren	2.327	-1.521
Overige elementen	-39	-67
Totaal nettobelastingen	-13.391	-20.511

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)	
	31.12.2020	31.12.2019
Winst voor belastingen	53.435	40.699
Resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	-553	-4.535
Belastingbasis	52.882	36.164
Belastingpercentage toepasbaar bij afsluiting	25,00%	29,58%
Theoretische belasting op de winst	-13.221	-10.697
Effect van verschillen in belastingpercentage in andere rechtsgebieden	-319	1.401
Fiscale impact van verworpen uitgaven	-3.618	-4.683
Fiscale impact van niet-belastbare inkomsten	1.969	2.860
Permanente verschillen	52	-27
Gevolgen van overige elementen	410	-4.297
Effect van verschillen in belastingpercentage op de tijdelijke verschillen	0	-712
Niet voorheen opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	1.790	0
Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen (overdraagbare fiscale verliezen)	-2.742	-2.768
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-15.679	-18.923
Gemiddeld effectief belastingpercentage	29,65%	52,33%

Het gemiddeld effectief belastingtarief is gestegen als gevolg van de waardeverminderingen die op de Spaanse entiteiten zijn geboekt bij toepassing van IFRS 5. De waarde van het gemiddelde effectieve percentage wordt opwaarts beïnvloed door deze post en ook door de niet-recupereerbare verliezen van de Spaanse entiteiten. Exclusief deze posten bedraagt het gemiddelde effectieve belastingtarief 27,16% (per 31 december 2019: 30,46%, in acht genomen de niet-recupereerbare verliezen op Franse entiteiten).

8.14 Niet-gerealiseerde resultaten

De details van de componenten van de niet-gerealiseerde resultaten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2020	31.12.2019
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	-216	3.842
Brutobedrag	124	4.453
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-340	-611
Herwaardering tegen reële waarde – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	750	-1.321
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	836	-1.499
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-86	178
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later niet kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst	534	2.521

Omrekeningsverschillen	80	763
Brutobedrag	80	763
Herwaardering tegen reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	742	1.459
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	1.312	5.514
Overdracht van de reserve naar resultaat, voor belastingen	-322	-3.579
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	119	-322
<i>Nettoverliezen (winsten) op overdrachten</i>	-441	-3.257
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-248	-476
Total des autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en bénéfice net	822	2.222

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 2020, 2019 werden afgesloten, bedragen respectievelijk 99,0 miljard EUR en 86,1 miljard EUR.

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 2020 263,6 miljoen EUR bedraagt (op 31 december 2019: 377,2 miljoen EUR).

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 911,6 miljoen EUR op 31 december 2020 (op 31 december 2019: 222,4 miljoen EUR). De stijging van de waarborgen wordt voornamelijk verklaard door de aangegane TLTRO III lening door de Bank.

Bank Degroof Petercam kreeg als waarborg van haar cliënten activa voor een bedrag van 4.551,7 miljoen EUR op 31 december 2020 (op 31 december 2019: 4.719,7 miljoen EUR). 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-retrocessieverrichtingen die 0,0 miljoen EUR bedragen op 31 december 2020 (op 31 december 2019: 0,0 miljoen EUR).

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)

	31.12.2020	31.12.2019
Beginsaldo	6.236	6.389
Toevoegingen aan voorzieningen	1.004	3.287
Gebruik van voorzieningen	-3.058	-3.225
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	-64	-83
Overige	87	-132
Eindsaldo	4.205	6.236

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 2,9 miljoen EUR (op 31 december 2019: 3,3 miljoen EUR). Voor de andere regelingen geeft de volgende tabel het detail weer van de verplichtingen van Bank Degroof Petercam en de voornaamste actuariële hypothesen die werden gekozen:

	Pensioenregelingen	
	31.12.2020	31.12.2019
Actuele waarde van de gefinancierde verplichtingen	151.629	143.071
Waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen	124.073	115.737
A. Nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding	27.556	27.334
B. Wijziging in de verplichtingen		
Beginsaldo	143.071	131.714
Kost van de verstreken diensttijd	10.708	9.647
Rentelasten	600	1.800
Bijdragen betaald in het jaar	-4.915	-5.209
Administratieve kosten en belastingen	-1.284	-1.310
Netto-overdracht	52	18
Omrekeningsverschillen	67	552
Herwaarderings:		
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	0	-5.016
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	1.221	11.293
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	2.109	-418
Eindsaldo	151.629	143.071
C. Wijziging in de waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen		
Beginsaldo	115.737	101.662
Rentebaten	492	1.447
Werkgeversbijdragen	9.287	9.375
Werknemersbijdragen	174	169
Prestaties betaald in het jaar	-4.915	-5.209
Administratieve kosten en belastingen	-1.284	-1.310
Netto-overdracht	52	18
Omrekeningsverschillen	49	448
Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	4.481	9.137
Eindsaldo	124.073	115.737
D. Samenstelling van de lasten		
Kost van de verstreken diensttijd		
a. Kosten van bestaande diensten	10.708	9.647
b. Kosten van verstreken diensttijd	0	0
Nettorentelasten	108	353
Werknemersbijdragen	-174	-169
Administratieve kosten en belastingen	0	0
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	10.642	9.831
Herwaarderings:		
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	0	-5.016
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	1.221	11.293
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	2.109	-418
d. Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	-4.481	-9.137
Herwaarderings opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-1.151	-3.278
E. Vergelijking van nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding		
Beginsaldo	27.334	30.052
Nettobedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening	10.642	9.831
Herwaarderings opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-1.151	-3.278
Bijdragen van de werkgever	-9.287	-9.375
Omrekeningsverschillen	18	104
Eindsaldo	27.556	27.334

(in duizenden EUR)

Overige vergoedingen

31.12.2020	31.12.2019
4.466	3.443
0	0
4.466	3.443
3.443	4.474
73	120
48	97
-120	-88
0	0
0	0
0	-203
95	-654
927	-303
4.466	3.443
0	0
0	0
120	88
0	0
-120	-88
0	0
0	0
0	0
0	0
0	0
73	120
0	0
48	97
0	0
0	0
121	217
0	-203
95	-654
927	-303
0	0
1.022	-1.160
3.443	4.474
121	217
1.022	-1.160
-120	-88
0	0
4.466	3.443

Pensioenregelingen

31.12.2020 31.12.2019

F.1 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de verplichtingen		
Disconteringsvoet	0.10 %	0.43 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	2.79 %	2.58 %
Inflatiepercentage	1.35 %	1.58 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5
F.2 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de nettokosten		
Disconteringsvoet	0.35 %	1.38 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	2.62 %	2.61 %
Inflatiepercentage	1.62 %	1.61 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5
G. Fondsbeleggingen van de pensioenregelingen		
Kasmiddelen	3.320	259
Aandelen	29.120	24.842
Obligaties	37.377	34.993
Vastgoed	3.951	7.129
Activa aangehouden door verzekeringsondernemingen	50.305	48.514
Overige	0	0

(in duizenden EUR)

Pensioenregelingen

31.12.2020 31.12.2019

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	155.420	146.783
Bedrag van de verplichtingen in verband met overige vergoedingen	4.641	3.579
Fluctuatie van het inflatiepercentage	-0.25 %	-0.25 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met pensioenregelingen	150.616	142.076
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	4.297	3.310
I. Verwachte kasstroom voor het komende jaar		
Bijdragen van de werkgever		
Bijdragen in verband met pensioenregelingen	9.579	
Bijdragen in verband met overige vergoedingen	128	
Timing van de te betalen uitkeringen		
Op minder dan een jaar	4.903	
Tussen 1 jaar en 2 jaar	2.865	
Tussen 2 jaar en 3 jaar	5.938	
Tussen 3 jaar en 4 jaar	4.475	
Tussen 4 jaar en 5 jaar	7.725	
Tussen 5 jaar en 10 jaar	35.842	

In aanvulling op de hierboven vermelde informatie moet worden opgemerkt dat de impact die het gevolg is van de demografische aannames in 2019, verklaard wordt door de aanpassing van het personeelsverloop met de laatste interne gegevens. In 2020 is de hypothese over de toename van de lonen aangepast om beter de huidige en verwachte toekomstige situatie weer te geven.

(in duizenden EUR)

Overige vergoedingen**31.12.2020** **31.12.2019**

1.00 %	1.40 %
n/a	n/a
2.60 %	2.85 %
MR/FR-5	MR/FR-5
1.40 %	2.20 %
n/a	n/a
2.85 %	4.70 %
MR/FR-5	MR/FR-5
n/a	n/a
n/a	n/a
n/a	n/a
n/a	n/a
n/a	n/a
n/a	n/a

10.3 Paiements en actions

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. Eind 2020 is er slechts één optieplan lopend dat nog afgewikkeld zal worden.

Het huidige plan werd in 2013 uitgegeven op een dochteronderneming (Industrie Invest) waarvan de activiteit bestaat uit het houden van aandelen van Bank Degroof Petercam en Degroof Equity Shares (aandelen als gevolg van de splitsing van de aandelen van Bank Degroof vóór de fusie met Petercam) en die gefinancierd wordt met eigen en vreemd vermogen. Het aantal toegekende opties bedroeg op 15 mei 2013 79 870, waarvan er per 31 december 2020 nog 22.075 openstaan. Deze opties hebben een looptijd van 30 april 2021 en een uitoefenprijs van 45 euro.

Dit plan genereerde deze periode een positief resultaat van 0,1 miljoen EUR wegens de afname van de waarde van de optie. De overige opties zullen gewaardeerd worden op basis van hun intrinsieke waarde (0 EUR) in het kader van hun nabije maturiteit (4 maanden) en de illiquiditeit van de onderliggende aandelen.

11 – Verbonden partijen

De partijen die met Bank Degroef Petercam verbonden zijn, zijn geassocieerde deelnemingen, joint ventures, pensioenfondsen, leden van de raad van bestuur en verantwoordelijke bestuurders van Bank Degroef 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, per aard, de transacties weer van de laatste drie jaar die met de aan de groep verbonden partijen werden verricht:

(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
Investment securities	6	650	0	0	656
Beleggingseffecten	0	0	0	2.826	2.826
Totaal activa	9.202	19.079	100	2.830	31.211
Deposito's	40.591	1.747	11.767	3.199	57.304
Overige passiva	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	66	66
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

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Balans					
Voorschotten in rekening-courant	646	17.397	3	0	18.046
Leningen op termijn	12.952	25	100	0	13.077
Hypothecaire leningen	4.650	0	0	0	4.650
Investment securities	0	0	0	2.826	2.826
Totale activa	18.248	17.422	103	2.826	38.599
Déposito's	130.245	824	9.692	2.107	142.868
Overige schuldbewijzen	70	0	183	28.848	29.101
Totaal passiva	130.315	824	9.875	30.955	171.969
Door de groep gegeven waarborgen	800	0	0	3.547	4.347
Door de groep ontvangen waarborgen	27.988	0	161	0	28.149
Voorzieningen voor dubieuze vorderingen	0	0	0	1.228	1.228
Verbintenissen	1.549	0	0	0	1.549
Notionele waarde van de afgeleide instrumenten	0	0	0	0	0
Aandelenopties					
Uitgeoefend/overgedragen	0	0	0	0	0
Vervallen	1.200	0	0	0	1.200

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Winst- en verliesrekening					
Financiële lasten	63	0	22	0	85
Erelonen en commissies	230	0	3	0	233
Personeelskosten	0	0	0	6.656	6.656
Overige	0	0	0	0	0
Totaal lasten	293	0	25	6.656	6.974
Rentebaten	263	782	2	1	1.048
Erelonen en commissies	559	5	63	8	635
Dividenden	0	0	0	92	92
Overige	2	64	1	88	155
Total des produits	824	851	66	189	1.930
Charges comptabilisées pendant la période au titre des créances douteuses	0	0	0	35	35

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)

	31.12.2020	31.12.2019
Personeelsbeloningen op korte termijn	10.983	10.093
Vergoedingen na uitdiensttreding	493	779
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	790	220
Ontslagvergoedingen	922	2.066
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Totaal	13.188	13.158

12 – Materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan

Gegeven de verlenging van de beschermende maatregelen die in 2020 door de Federale overheid ingevoerd werden als antwoord op de gezondheids crisis, volgt Degroof Petercam actief en voortdurend de toepassing van diens processen voor telewerk op. Op deze wijze kan Degroof Petercam de gezondheid van haar werknemers waarborgen, terwijl ook de belangen van klanten behartigd worden en de activiteiten naar behoren kunnen functioneren. De ervaring van grootschalig telewerk sinds maart 2020 heeft aangetoond dat het geheel van de activiteiten van de groep niet enkel in ideale omstandigheden vervuld kunnen worden, maar ook adequaat verder ontwikkeld kunnen worden.

Voor 2021 hebben we in het kader van de jaarlijkse budgettering geen impact van de gezondheids crisis voorzien, zowel wat de omzet als de winstgevendheid van onze belangrijkste activiteiten betreft.

Bovendien werd de procedure voor de afsluiting van de overdracht van Degroof Petercam Spain en haar twee dochterondernemingen voltrokken op 25 februari 2021.

De raad van bestuur heeft op 22 april 2021 beslist om op de algemene vergadering van 25 mei 2021 een bruto dividend van EUR 0,49 per aandeel voor te stellen. Dit voorstel kadert in de aanbeveling van de Europese Centrale Bank om in 2021 extreem voorzichtig te blijven met het uitkeren van winsten. De raad van bestuur heeft ook de bekendmaking van de jaarrekening goedgekeurd.

Bezoldiging van de commissaris

(in duizenden EUR)

31.12.2020	
Bezoldiging van de commissaris(sen)	278
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	126
Andere controleopdrachten	76
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	50
Bezoldiging van de personen met wie de commissaris verbonden is voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep	507
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	166
Andere controleopdrachten	20
Belastingadviesopdrachten	140
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	6

Verslag van de commissaris

BANK DEGROOF PETERCAM NV

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

10 mei 2021

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Bank Degroef 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 twee 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 2020

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 8.792.466 en het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten sluit af met een winst van het boekjaar van '000' EUR 40.044.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2020, 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 verschaften geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden

Kredietrisico als gevolg van de AML procedures

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals beschreven in toelichting 7.5 heeft de Groep aanzienlijke leningen en vorderingen uitstaan ten aanzien van haar cliënten, per jaareinde 2020 voor een totaalbedrag van '000' EUR 2.037.443. IFRS 9 vereist dat bijzondere waardeverminderingen worden geboekt op alle leningen en vorderingen om rekening te houden met verwachte gebeurtenissen met een impact op de geschatte toekomstige kasstromen van die leningen en vorderingen.

In toelichting 7.13 wordt uitgelegd dat de Vennootschap in 2019 een anti-witwas (preventie van het witwassen van geld - AML) doorlichting van haar cliëntenbestand heeft opgestart, met als doel haar inzicht in de oorsprong van het vermogen van haar cliënten bij te werken. Deze doorlichting, die op dit ogenblik nog wordt uitgevoerd, zou het bedrag van de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen kunnen beïnvloeden, indien de oorsprong van het vermogen van dien aard is dat de uitgeleende

gelden niet teruggeëist kunnen worden. In toelichting 7.13 bevestigt de raad van bestuur haar oordeel dat dergelijke bijzondere waardeverminderingen op dit ogenblik niet vereist zijn.

Wegens de aanzienlijke hoeveelheid aan leningen en vorderingen opgenomen in de balans, het aan hogervermelde AML-doorlichting verbonden kredietrisico en de significante invloed van de toegepaste hypothesen op de boekwaarde van deze leningen en vorderingen, wordt de audit van het hierboven beschreven proces als een Kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden toegespitst op het lezen en kritisch beoordelen van de analyse, door de directie, van de impact van de resultaten van de AML-doorlichting op de bijzondere waardeverminderingen en de toelichting die in dit verband opgenomen werd.

Met de hulp van experts hebben we de nota's van de externe juridische adviesverlener van de Vennootschap bestudeerd, evenals een nota die de argumenten van de raad van bestuur samenvat om te besluiten over de impact van het kredietrisico als gevolg van de AML-problematiek op de bijzondere waardeverminderingen. In de gegeven omstandigheden zijn de argumenten, die door de raad van bestuur weerhouden werden, redelijk.

Tenslotte hebben we de volledigheid en de precisie van de toelichting beoordeeld, evenals de naleving van de verplichtingen van IFRS 9, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Waardering van de goodwill en handelsfondsen.

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals verduidelijkt in toelichting 7.7, bevat de geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2020 een rubriek 'Goodwill' voor '000' EUR 272.363 en een rubriek 'Handelsfondsen' voor '000' EUR 39.024. Deze immateriële vaste activa zijn ontstaan als gevolg van de overnames van sommige dochterondernemingen van Bank Degroof Petercam. IAS36 schrijft voor dat goodwill en handelsfondsen onderworpen worden aan een jaarlijkse beoordeling teneinde een eventuele minderwaarde te identificeren.

Wij hebben de waardering van deze immateriële vaste activa beschouwd als een kernpunt van de controle, in het licht van de materialiteit van deze rubriek, en aangezien de jaarlijkse beoordeling een inschatting door de directie inhoudt, dit zowel met betrekking tot de keuze van de toegepaste waarderingmethoden

als met betrekking tot de gehanteerde hypothesen - meer bepaald de assumpties met betrekking tot het vermogen om toekomstige vrije kasstromen te genereren en de gehanteerde discontovoet, rekening houdend met aangepaste risicofactoren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden gericht op (i) het waarderingsmodel dat door de Groep wordt gebruikt voor de beoordeling, (ii) de geschiktheid van de discontovoet en de perpetuele groeivoet gebruikt in het model en (iii) de voorspellingen van de toekomstige kasstromen:

- Met onze waarderingsdeskundigen hebben wij het gebruik van het 'Discounted Cash Flow' model dat door de directie wordt gehanteerd beoordeeld en de voorwaarden voor het gebruik van dit model met deze laatste besproken. Wij stellen vast dat het gebruikte model geschikt is, in de omstandigheden;
- Wij hebben de voorspellingen, door de directie, van de toekomstige kasstromen en het proces dat tot deze cijfers leidt kritisch beoordeeld; met name de totstandkoming en goedkeuring van het financiële plan evenals de vergelijking van de actuele cijfers met voorgaande inschattingen. Wij hebben vastgesteld dat de directie het bestaande proces heeft gevolgd, en dat de hieruit voortvloeiende kasstromen redelijk zijn, in de omstandigheden;
- Wij hebben eveneens de hypothesen van de directie bij het voorspellen van de perpetuele groeivoet kritisch beoordeeld - door deze te vergelijken met publiek beschikbare economische en industriële gegevens - en de discontovoet - door de kapitaalkost voor de entiteit te vergelijken met die van vergelijkbare entiteiten, rekening houdend met plaatsgebonden factoren. Hoewel meer optimistisch dan onze verwachtingen, hebben wij kunnen vaststellen dat de hypothesen redelijk zijn.

Tot slot hebben wij de volledigheid en juistheid van de toelichtingen beoordeeld, en of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de vereisten opgenomen in de IFRS zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

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 14.629 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 gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne

- beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
 - Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
 - Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
 - Het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben

nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, 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 'Global Reporting Initiative' standaarden. 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 'Global Reporting Initiative' standaarden 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.

Sint-Stevens-Woluwe, 10 mei 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Damien Walgrave
Bedrijfsrevisor

VII

Enkelvoudige jaarrekening

De hierna opgenomen verkorte jaarrekening is de jaarrekening van Bank Degroof 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)

31.12.2020 31.12.2019

Activa		
	31.12.2020	31.12.2019
I Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	1.168.113	1.336.084
II Effets publics admissibles au refinancement auprès de la banque centrale	0	0
III Vorderingen op kredietinstellingen	187.443	244.924
A Onmiddellijk opvraagbaar	157.949	171.068
B Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	29.494	73.856
IV Vorderingen op cliënten	1.452.780	1.552.273
V Obligaties en andere vastrentende effecten	1.822.380	1.679.704
A Van publiekrechtelijke emittenten	511.658	474.643
B Van andere emittenten	1.310.722	1.205.061
VI Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	51.492	18.294
VII Financiële vaste activa	320.216	396.643
A Deelnemingen in verbonden ondernemingen	314.809	391.028
A Deelnemingen in verbonden ondernemingen	3.750	3.750
C Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	1.417	1.625
D Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	240	240
VIII Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	16.949	23.145
IX Materiële vaste activa	15.178	18.044
X Eigen aandelen	0	0
XI Overige activa	80.219	51.350
XII Overlopende rekeningen	89.325	71.510
Totaal activa	5.204.095	5.391.971

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Passiva		
Vreemd vermogen	4.754.971	4.907.820
I Schulden bij kredietinstellingen	689.088	145.621
A Onmiddellijk opvraagbaar	88.045	126.273
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	601.043	19.348
II Schulden bij cliënten	3.894.970	4.610.774
A. Spaargelden / spaardeposito's	0	0
Andere schulden	3.894.970	4.610.774
1 Onmiddellijk opvraagbaar	3.764.918	4.322.414
2 Op termijn of met opzegging	130.052	288.360
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
III In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0
A Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	0	0
B. Overige schuldbewijzen	0	0
IV Overige schulden	116.674	97.116
V Overlopende rekeningen	39.371	35.810
VI Voorzieningen en uitgestelde belastingen	14.868	8.399
A Voorzieningen voor risico's en kosten	14.669	8.189
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	0	0
2. Belastingen	0	0
3 Overige risico's en kosten	14.669	8.189
B Uitgestelde belastingen	199	210
VII Fonds voor algemene bankrisico's	0	10.100
VIII Achtergestelde schulden	0	0
Eigen vermogen	449.124	484.151
IX Kapitaal	34.212	34.212
A Geplaatst kapitaal	34.212	34.212
B. Niet-opgevraagd kapitaal	0	0
X Uitgiftepremies	115.919	115.919
XI Herwaarderingsmeerwaarden	0	0
XII Reserves	113.043	113.064
A Wettelijke reserve	4.411	4.411
B. Onbeschikbare reserves	0	0
1. Pour actions propres	0	0
2. Andere	0	0
C Belastingvrije reserves	15.495	15.516
D Beschikbare reserves	93.137	93.137
XIII Overgedragen winst (verlies (-))	185.950	220.956
Totaal passiva	5.204.095	5.391.971

(in duizenden EUR)

31.12.2020 **31.12.2019**

Posten buiten balanstelling			
I	Eventuele passiva	166.782	168.131
	A. Niet-genegocieerde accepten	0	0
	B Kredietvervangende borgtochten	101.180	110.785
	C Overige borgtochten	11.057	10.942
	D. Documentaire kredieten	0	0
	E Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	54.545	46.404
II	Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	231.594	348.814
	A Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	0	0
	B Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	10.265	68.332
	C Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	221.329	280.482
	D. Verplichtingen tot vaste opnemng en plaatsing van effecten	0	0
	E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0	0
III	Aan de instelling toevertrouwde waarden	46.965.622	41.267.879
	A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0	0
	B Open bewaring en gelijkgestelde	46.965.622	41.267.879
IV	Te storten op aandelen	0	945

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)

	31.12.2020	31.12.2019
Kosten		
II Rentekosten en soortgelijke kosten	6.816	11.856
V Betaalde provisies	4.153	3.586
VI Verlies uit financiële transacties	0	292
A Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	0	292
B Uit de realisatie van beleggingseffecten	0	0
VII Algemene administratieve kosten	188.212	190.892
A Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	98.418	102.177
B Overige administratieve kosten	89.794	88.715
VIII Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	10.572	8.475
IX Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balanstelling 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	0	1.362
X Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	0	0
XII Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalanstellingposten 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	7.844	924
XV Overige bedrijfskosten	23.488	24.174
XVIII Uitzonderlijke kosten	16.674	43.379
A Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0
B Waardeverminderingen op financiële vaste activa	13.082	35.997
C Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten : toevoegingen	0	0
D Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0	17
E Andere uitzonderlijke kosten	3.592	7.365
XX Belastingen	4.243	4.446
XXI Winst van het boekjaar	0	9.463
XXIII Te bestemmen winst van het boekjaar	0	9.484

(in duizenden EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Opbrengsten		
I Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	20.871	32.685
waaronder: uit vastrentende effecten	7.531	8.621
III Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	2.642	52.848
A Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1.751	244
B Deelnemingen in verbonden ondernemingen	533	51.264
C Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	358	0
D Andere aandelen en deelnemingen die tot de financiële vaste activa behoren	0	1.340
IV Ontvangen provisies	158.018	155.016
A Makelaars- en commissielonen	29.241	23.632
B Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaren	112.976	125.387
C Overige ontvangen provisies	15.801	5.997
VI Winst uit financiële transacties	5.384	4.731
A Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	5.040	0
B Uit de realisatie van beleggingseffecten	344	4.731
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	59	0
X Waardeverminderingen op de belegginsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	468	1.769
XI Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalanstellingposten 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	775	8.639
XIII Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's	10.100	0
XIV Overige bedrijfsopbrengsten	38.067	32.993
XVII Uitzonderlijke opbrengsten	1.840	9.517
A Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0
B Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	101	0
C Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	589	4.334
D Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	43	288
E Andere uitzonderlijke opbrengsten	1.107	4.895
XIX bis B Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	11	11
XX B Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	842	641
XXI Verlies van het boekjaar	-22.925	0
XXII Onttrekking aan de belastingvrije reserves	21	21
XXIII Te verwerken verlies van het boekjaar	-22.904	0

(in duizenden EUR)

31.12.2020 31.12.2019

Resultaatverwerking		
	31.12.2020	31.12.2019
A Te bestemmen winst (te verwerken verlies (-))	198.052	228.758
1 Te bestemmen winst van het boekjaar (te verwerken verlies (-))	-22.904	9.484
2 Overgedragen winst van het vorige boekjaar (overgedragen verlies (-))	220.956	219.274
B Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
C Toevoeging aan het eigen vermogen	0	0
D Over te dragen winst	185.950	220.956
E Tussenkoms van de vennoten in het verlies	0	0
F Uit te keren winst	-12.102	-7.802
1 Vergoeding van het kapitaal	-5.313	0
2 Bestuurders of zaakvoerders	-1.360	-1.277
3 Andere rechthebbenden	-5.429	-6.525

Verslag van de commissaris

BANK DEGROOF PETERCAM NV

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

10 mei 2021

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 twee opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van '000' EUR 5.204.095 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van '000' EUR 22.904.

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

Kredietrisico als gevolg van de AML procedures

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals beschreven op het actief van de balans en in toelichting 5.2 heeft Bank Degroof Petercam NV aanzienlijke vorderingen uitstaan ten aanzien van haar cliënten, per jaareinde 2020 voor een totaalbedrag van '000' EUR 1.452.780. Het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel bepaalt dat op de vorderingen waardeverminderingen toegepast worden, zo het voor het geheel of een gedeelte van de vorderingen onzeker is dat zij op de vervaldag zullen worden betaald.

In toelichting XXVIII.A.3. wordt uitgelegd dat de Vennootschap in 2019 een anti-witwas (AML) doorlichting van haar cliëntenbestand heeft opgestart, met als doel haar inzicht in de oorsprong van het vermogen van haar cliënten bij te werken. Deze doorlichting, die op dit ogenblik wordt uitgevoerd, zou het bedrag van de waardeverminderingen op leningen en vorderingen kunnen beïnvloeden, indien de oorsprong van het vermogen van die aard is dat de uitgeleende gelden niet teruggeëist kunnen worden. In diezelfde toelichting bevestigt de raad van bestuur haar oordeel dat dergelijke waardeverminderingen op dit ogenblik niet vereist zijn.

Wegens de aanzienlijke hoeveelheid aan leningen en vorderingen opgenomen in de balans, het aan hogervermelde AML-doorlichting verbonden kredietrisico en de significante invloed van de toegepaste hypothesen op de boekwaarde van deze leningen en vorderingen, wordt de controle van het hierboven beschreven proces als een Kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden toegespitst op het lezen en kritisch beoordelen van de analyse, door de directie, van de impact van de resultaten van de AML-doorlichting op de waardeverminderingen en de toelichting die in dit verband opgenomen werd.

Met de hulp van experts hebben we de nota's van de externe juridische adviesverlener van de Vennootschap bestudeerd, evenals een nota die de argumenten van de raad van bestuur samenvat om te besluiten over de impact van het kredietrisico als gevolg van de AML-problematiek op de waardeverminderingen. In de gegeven omstandigheden zijn de argumenten die door de raad van bestuur weerhouden werden redelijk.

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

Waardering van de deelnemingen in verbonden ondernemingen.

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals verduidelijkt op het actief van de balans en in toelichting VI.A. bevat de jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2020 deelnemingen in verbonden ondernemingen voor '000' EUR 320.216. Het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel schrijft voor dat op deelnemingen waardeverminderingen worden toegepast "in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming wordt gehouden".

Wij hebben de waardering van deze financiële vaste activa beschouwd als een kernpunt van de controle, in het licht van de materialiteit van deze rubriek, en aangezien de jaarlijkse beoordeling een inschatting door de directie inhoudt, dit zowel met betrekking tot de keuze van de toegepaste waarderingsmethoden als met betrekking tot de gehanteerde hypothesen - meer bepaald de assumpties met betrekking tot het vermogen om toekomstige vrije kasstromen te genereren en de gehanteerde discontovoet, rekening houdend met aangepaste risicofactoren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden gericht op (i) het waarderingsmodel dat door de Vennootschap wordt gebruikt voor de beoordeling, (ii) de geschiktheid van de discontovoet en de perpetuele groeivoet gebruikt in het model en (iii) de voorspellingen van de toekomstige kasstromen:

- Met onze waarderingsdeskundigen hebben wij het gebruik van het 'Discounted Cash Flow' model dat door de directie wordt gehanteerd beoordeeld en de voorwaarden voor het gebruik van dit model met deze laatste besproken. Wij stellen vast dat het

- gebruikte model geschikt is, in de omstandigheden;
- Wij hebben de voorspellingen, door de directie, van de toekomstige kasstromen en het proces dat tot deze cijfers leidt kritisch beoordeeld; met name de totstandkoming en goedkeuring van het financiële plan evenals de vergelijking van de actuele cijfers met voorgaande inschattingen. Wij hebben vastgesteld dat de directie het bestaande proces heeft gevolgd, en dat de hieruit voortvloeiende kasstromen redelijk zijn, in de omstandigheden;
 - Wij hebben eveneens de hypothesen van de directie bij het voorspellen van de perpetuele groeivoet kritisch beoordeeld - door deze te vergelijken met publiek beschikbare economische en industriële gegevens - en de discontovoet - door de kapitaalkost voor de entiteit te vergelijken met die van vergelijkbare entiteiten, rekening houdend met plaatsgebonden factoren. Hoewel meer optimistisch dan onze verwachtingen, hebben wij kunnen vaststellen dat de hypothesen redelijk zijn.

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.

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 5.300 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 19 september 2019 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.

Sint-Stevens-Woluwe, 10 mei 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Damien Walgrave
Bedrijfsrevisor

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

Bruno Colmant

Het jaarverslag is beschikbaar via de site
annualreport.degroofpetercam.com/2020

—

Websites

degroofpetercam.com
funds.degroofpetercam.com
150.degroofpetercam.com

Blog

blog.degroofpetercam.com

LinkedIn

linkedin.com/company/degroofpetercam

YouTube

youtube.com/degroofpetercam

Twitter

[@degroofpetercam](https://twitter.com/degroofpetercam)

Instagram

[@degroofpetercam](https://www.instagram.com/degroofpetercam)

Facebook

facebook.com/degroofpetercam