



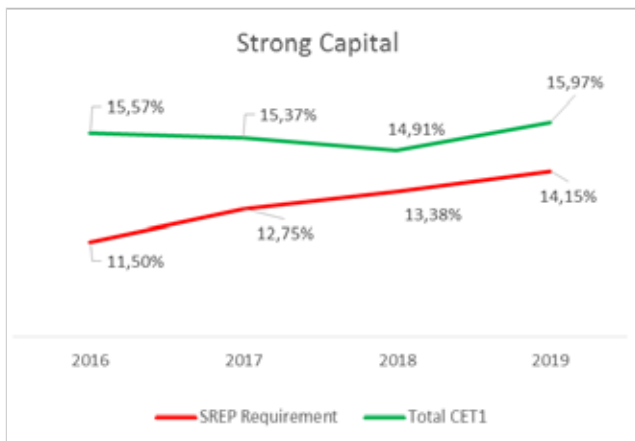
VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN
DE ALGEMENE AANDEELHOUDERSVERGADERING
BANK NAGELMACKERS NV
(IFRS)



Dames en heren,

2019 was voor Nagelmackers opnieuw een jaar vol uitdagingen. Na de forse terugval van de aandelenmarkt eind 2018 was er bij cliënten weinig animo om terug te keren naar beleggingsproducten zoals fondsen en Private Banking. De lage rente maakte het moeilijker om voor onze conservatievere cliënten aantrekkelijke alternatieve beleggingsproducten met kapitaalbescherming te ontwikkelen.

Toch is de bank erin geslaagd een ingrijpende ommekeer te realiseren en in 2019 opnieuw winst te maken. Dankzij verschillende nieuwe initiatieven, een niet-aflattende focus op de Personal en Private Banking-strategie en de optimalisering van haar operationele efficiëntie kon de bank haar nettorentebaten met 15% optrekken, het vermogen onder beheer met 465 miljoen euro doen groeien en de kosten met 4% verminderen.



Afbeelding 1: evolutie van de TIER1-kapitaalratio

Het (IFRS) nettoresultaat voor belastingen bedroeg 12,09 miljoen euro, het nettoresultaat na belastingen kwam uit op 9,25 miljoen euro. Het brutoresultaat¹ is gestegen tot 107,5 miljoen euro. Dankzij de voortdurende nadruk op kostenbeheersing zijn de totale kosten verder gedaald. Ook de waardeverminderingen op de kredietportefeuille zijn op jaarbasis afgenomen.

Het bedrijfsresultaat, dat een betere indicator is voor de financiële prestaties van de bank, is in 2019 sterk gestegen. Terwijl de bank in 2018 een nettobedrijfsresultaat²⁻³ voor belastingen van 3,2 miljoen euro behaalde, is dat cijfer in 2019 gestegen tot 14,52 miljoen euro.

De bank heeft ook haar TIER1-kapitaalratio verbeterd tot

15,97% en haar liquiditeitsratio opgetrokken tot 139%.

De bank is in 2019 blijven inzetten op rendabiliteit, maar streefde daarnaast ook naar groei in de buitenbalansportefeuilles en stabiliteit in de binnenbalansportefeuilles. Dankzij het herstel van de financiële markten, een aanzienlijke productie in buitenbalansproducten voor particulieren (181 miljoen euro) en groei van de Private Banking-portefeuille (202 miljoen euro – inclusief markteffect), heeft Nagelmackers haar buitenbalansdoelstelling gehaald. Door de aanhoudend lage rente en de hoge tarieven die de ECB op overtollige contanten aanrekent, heeft de bank beslist om niet-strategische cliënten eveneens een vergoeding voor buitensporige deposito's te vragen. Daardoor is onze depositoportefeuille met 62 miljoen euro afgenomen.

Wat de kredietverlening betreft verwachtte de bank hogere kapitaalvereisten voor professionele kredieten. Daarom besliste ze geen 'buy-to-sell' kredieten meer te verstrekken. Dat had een grote invloed op de productie van professionele kredieten en deed die portefeuille met 96 miljoen euro krimpen. Ook in de hypothecaire kredieten ondervond de bank hinder van de lage rente.

Heel wat cliënten vergeleken hun bestaande hypothecaire krediet bij NM met herfinancieringsvoorstellen van de concurrentie en verlieten de bank. Dat werd deels goedge maakt door een aanzienlijk hogere productie dan gepland, maar de portefeuille slonk niettemin met 54 miljoen euro.

De raad van bestuur dankt alle medewerkers van de bank en de zelfstandige agenten voor hun inzet en bijdrage aan de resultaten. Hij bedankt ook nadrukkelijk alle medewerkers die boven op hun gewone verantwoordelijkheden hebben bijgedragen aan de strategische doorlichting.

¹ (= nettorentebaten + nettoprovisiebatens)

² De cijfers en ratio's in de secties 'Commerciële resultaten' en 'Financiële resultaten' zijn gebaseerd op interne managementrapportering

³ Het bedrijfsresultaat is het nettoresultaat voor belastingen, exclusief de resultaten uit financiële transacties (beleggingsportefeuille, hedge accounting ...) en één niet-operationele post (Window-project)

2019, het jaar van de ommekeer

Dankzij de vastberadenheid van het management en de medewerkers heeft Nagelmackers in 2019 een ommekeer bewerkstelligd en haar toekomstpotentieel aangetoond, ondanks de uitdagende context:

- externe factoren ((geo)politieke instabiliteit, brexit, economische vertraging) veroorzaakten sterke schommelingen op de financiële markten;
- de rente bleef het hele jaar laag;
- er was opnieuw felle concurrentie tussen de banken in België en sommige concurrenten kochten volumes tegen zeer lage marges;
- de cliënten stelden hogere verwachtingen op het vlak van advies en dienstverlening;
- vooral de digitalisering nam razendsnel toe;
- de bijkomende regelgeving en rapportagevereisten wogen zeer zwaar.

Om die uitdagingen het hoofd te bieden, werden verschillende initiatieven genomen.

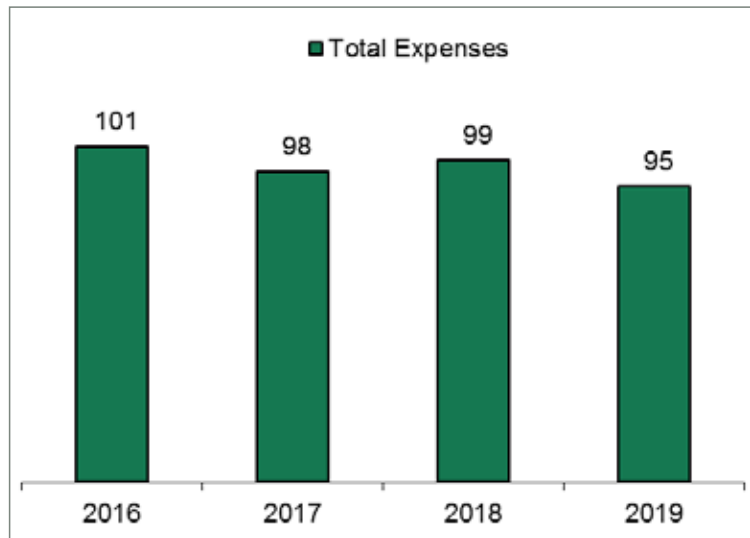
De commerciële strategie en organisatie werden afgestemd op de Personal en Private Banking-strategie van de bank, met meer efficiëntie en een grotere productie tot gevolg:

- De veertien sterkantoren (hierna de 'sterren') die eind 2018 werden ingevoerd, hebben in 2019 hun doeltreffendheid bewezen. De grotere teams en de aanwezigheid van specialisten in elke ster hebben voor meer expertise en flexibiliteit gezorgd.
- Het nieuwe Marketingteam heeft met verschillende succesvolle campagnes de commerciële productiviteit ondersteund. Er werd een nieuwe public relations-strategie geïntroduceerd om de merkbekendheid te vergroten en het imago van de bank te ondersteunen. Die heeft doorheen het jaar geleid tot bijna 300 artikels in de pers.
- Het in mei 2019 gestarte Nagelmackers Invest Loyalty Program is een belangrijk onderdeel geworden van de nieuwe strategie voor vermogende cliënten en moedigt hen aan om hun portefeuilles uit te breiden en te diversifiëren met beleggingen. Met 543 nieuwe Invest Loyalty-clients in 2019 heeft het programma zijn degelijkheid bewezen.



De bank nam ook verschillende initiatieven om de financiën te verbeteren:

- De afdeling Finance & Treasury heeft haar inspanningen voortgezet om de kosten van de oude swaps van de bank te drukken.
- De bank heeft niet-gereguleerde spaarrekeningen geïntroduceerd voor professionele cliënten en een negatieve rente ingevoerd voor niet-strategische financiële instellingen en institutionele cliënten om haar financieringskosten te drukken.
- De bank heeft opnieuw de nadruk op kostenbeheersing gelegd, waardoor de geboekte kosten aanzienlijk zijn gedaald.
- Dankzij procesoptimalisering zijn de productiviteit en het volume per medewerker gestegen.



Afbeelding 2: evolutie van de uitgaven (in miljoen euro)

2020, het jaar waarin de herziene strategie moet worden uitgevoerd

Gezien de sterke vooruitgang van de financiële prestaties van Nagelmackers en het succes van de herziene strategie, is de aandeelhouder van de bank, Dajia (vroeger bekend als Anbang), die in mei 2017 een strategische doorlichting is gestart van zijn activa buiten China (waaronder Nagelmackers) en eind vorig jaar van verschillende partijen te horen kreeg dat zij interesse hadden om de bank over te nemen, ervan overtuigd dat de bank met de succesvolle uitvoering van haar herziene strategie bijkomende waarde kan genereren. Daarom heeft Dajia begin februari 2020 bevestigd dat het de toekomstige ontwikkeling van Nagelmackers zal blijven ondersteunen.

Met die aankondiging begon een nieuw, boeiend hoofdstuk in de rijke geschiedenis van Nagelmackers. Er zal een nieuwe CEO worden aangetrokken om het aanbod aan producten en diensten en de werking van de bank verder te hervormen en optimaliseren en om een cliëntgericht, wendbaarder en efficiënter bankplatform uit te bouwen.

In afwachting van de aanstelling van een nieuwe CEO heeft de raad van bestuur op 3 februari 2020 in Brussel beslist om David Yuan, de huidige Chief Financial Officer, tot CEO ad interim te benoemen.

Het Directiecomité bestaat nog steeds uit David Yuan, CEO ad interim en Chief Financial Officer, Sjaak Kuin, Chief Risk Officer, en Aymon Detroch, Chief Commercial Officer.



Commerciële resultaten

Eind 2019 telde Nagelmackers 88.930 cliënten, een daling met 3.295 (-4%) ten opzichte van een jaar eerder. Die daling is volledig toe te schrijven aan het Standaardsegment. 29% van onze cliënten wordt bediend in de agentschappen. Onze kerncliënten zijn momenteel gedefinieerd als particuliere of professionele (vrije beroepen en zelfstandigen) cliënten met activa ter waarde van minstens 75.000 euro of een minimaal maandelijks spaar- of aflossingsbedrag van 1.300 euro. De bank heeft 29.391 kerncliënten.

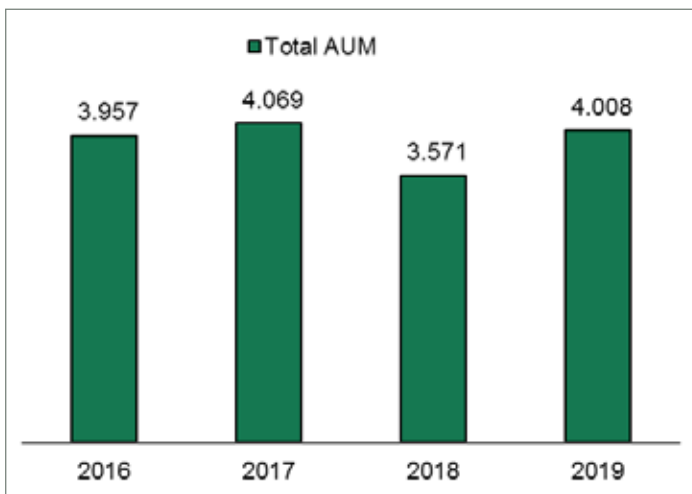
Het relatieve aandeel kerncliënten in het totale cliëntenbestand is hoger in de agentschappen. De groei van het aantal kerncliënten zal essentieel zijn voor het succes van de strategie van Nagelmackers. Daarnaast moeten we ervoor zorgen dat onze cliënten meer (winstgevende) producten kopen: cross-selling wordt een tweede belangrijk instrument om de rendabiliteit van onze cliënten, en dus van de bank, te verhogen. Momenteel heeft 47% van onze cliënten producten uit 2 van de 3 'productgroepen' (buitenbalansbeleggingen, deposito's, kredieten). Zij vertegenwoordigen meer dan 75% van de portefeuille en bruto-inkomsten van de bank.

De retailcliënten werden bediend in 89 verkooppunten, waarvan 37 kantoren en 52 zelfstandige agentschappen. In 2019 werden één kantoor en vier agentschappen gesloten. Er werden ook vier Private Banking Centers geopend om onze Private Banking-clieënten beter te kunnen bedienen. Onze institutionele cliënten worden bediend door het Institutional Client Center. Institutionele cliënten vertegenwoordigen 17% van de totale portefeuille van Nagelmackers in termen van deposito's, kredieten en Institutional Asset Management.

De kantoren beheren 69% van de retailportefeuille, de agenten 31%. Beide netwerken worden ondersteund door het Private Banking-team.

Eind 2019 bedroeg de totale cliëntenportefeuille 13,68 miljard euro. Dat is een stijging met 0,23 miljard euro (+2%) in 2019. De binnenbalansportefeuille deposito's bleef min of meer stabiel (-1%), terwijl de kredietportefeuille met 3% daalde door een afname van de portefeuille professionele kredieten. De focus van de bank op rendabiliteit in plaats van op volumes leidde tot een kleinere kredietproductie dan in 2018 (756 miljoen euro). Aangezien onze liquiditeitsratio's ruim boven de wettelijke limieten liggen, hoefden we in onze depositoportefeuille geen volumes of cliënten te lokken met te hoge tarieven.

De buitenbalansportefeuille kende in 2019 een mooie groei dankzij het herstel van de financiële markten. We registreerden een stijging van de buitenbalansportefeuille met 0,44 miljard euro (+12%). Hoewel het markteffect positief was, bleef de buitenbalansproductie, vooral in Private Banking (202 miljoen euro), ver onder de verwachtingen. Voor 2020 mikken we



Afbeelding 3: evolutie van de buitenbalansportefeuille (in miljoen euro)

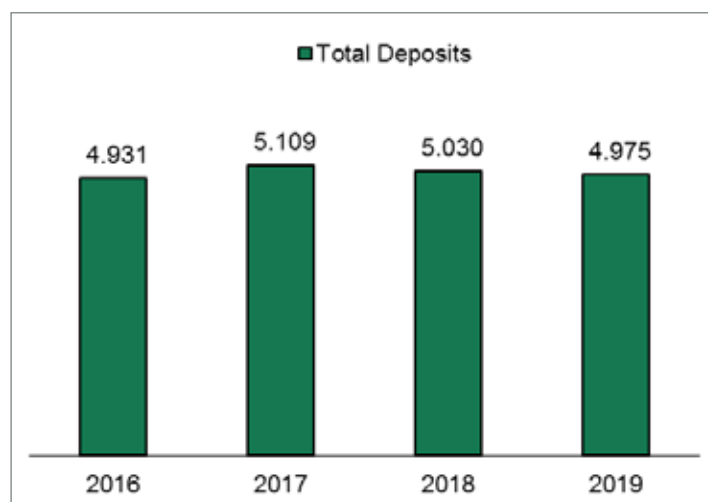
op een combinatie van verdere focus op de buitenbalansportefeuille (en hopelijk een veel hogere productie) en opnieuw een positieve evolutie op de financiële markten.

Eind 2019 bedroeg de totale Private Banking-portefeuille 1.613 miljoen euro. Dat is een stijging met 161 miljoen euro (+11%) ten opzichte van eind 2018. Het saldo van de in- en uitstroom was neutraal: + 202 miljoen - 202 miljoen = + 0 miljoen. De groei van de portefeuille door het markteffect bedroeg + 161 miljoen (in 2018: - 148 miljoen). In totaal hebben we bijna 2.700 Private Banking-clieënten. 78% van de portefeuille werd aangebracht door de kantoren, 22% door de agenten.

De evolutie in de portefeuille Institutional Asset Management werd voornamelijk bepaald door de positieve invloed van de marktwaarderingen in 2019. Eind 2019 bedroeg de totale Private IAM-portefeuille 872 miljoen euro. Dat is een stijging met 75 miljoen euro (+9%) ten opzichte van eind 2018.

De buitenbalans van onze retailclieënten bedraagt nu 1,6 miljard euro, een stijging met 9%. Ook hier is de stijging grotendeels te verklaren door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt. Daarnaast was er een positief instroom-uitstroomsaldo van 17,3 miljoen euro. De instroom was grotendeels te danken aan de campagne voor gestructureerde producten en de positieve invloed van de 'Overdracht van effecten'-campagne (+ 26,6 miljoen euro).

De zeer lage rente en de terughoudendheid tegenover risicovollere buitenbalansbeleggingen verklaren de sterke groei van de zichtrekeningen (+19% in 2019 tot een portefeuille van 1,75 miljard euro) en de stabiliteit van de portefeuille spaarrekeningen (-2% in 2019 tot een portefeuille van 2,5 miljard euro).

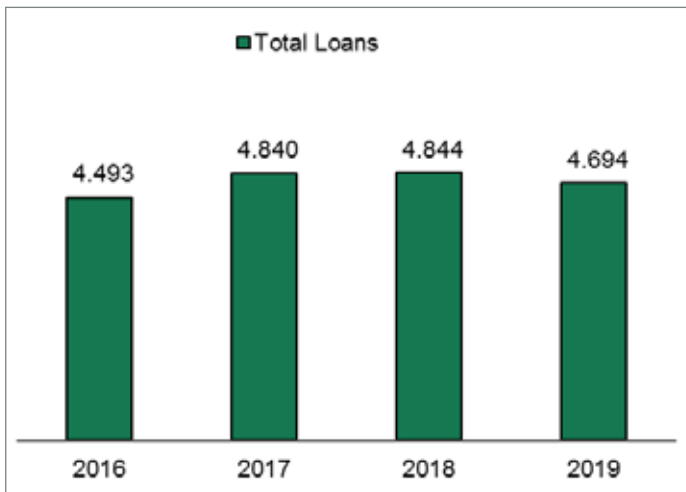


Afbeelding 4: evolutie van de deposito's (in miljoen euro)

Beide portefeuilles samen vertegenwoordigen 85% van de totale portefeuille cliëntendeposito's (eind 2018: 80%). De volumes op zicht- en spaarrekeningen zijn zeer liquide (maar gezien de evolutie vertegenwoordigen zij een zeer stabiele portefeuille): we beschouwen dit als een kans om veel cliënten aan te moedigen om deposito's te beleggen in buitenbalansproducten.

De totale portefeuille termijndeposito's daalde in 2019 met 272 miljoen euro (-27%) tot 727 miljoen euro.

Dat is 15% van de totale portefeuille cliëntendeposito's. Voor die daling zijn twee redenen: de uiterst lage rente en de comfortabele liquiditeitspositie van de bank (die ons niet verplichtte om agressieve, onrendabele prijzen te hanteren).



Afbeelding 5: evolutie van de kredietportefeuille (in miljoen euro)

De kredietportefeuille is in 2019 licht gekrompen (-3%) tot 4.694 miljoen euro, wat neerkomt op een uitstroom van 149 miljoen euro. Die daling is veel uitgesprokener voor professionele kredieten (-8%) dan voor hypothecaire kredieten (-1%). Hoewel de totale productie afgelopen jaar zeer beperkt was (+756 miljoen euro), realiseerden onze commerciële medewerkers een productie 554 miljoen euro om de portefeuille hypothecaire kredieten stabiel te houden (3,6 miljard euro). De portefeuille professionele kredieten was eind 2019 goed voor 1,01 miljard euro. Aangezien een deel van de kredietportefeuille wordt afgeschreven, werd het volume nieuwe productie vooral bepaald door het effect van de sluiting van agentschappen in het verleden en vervroegde aflossingen. Bovendien werd bij de prijszetting van kredieten vooral gekeken naar de rendabiliteit van het product (al dan niet in combinatie

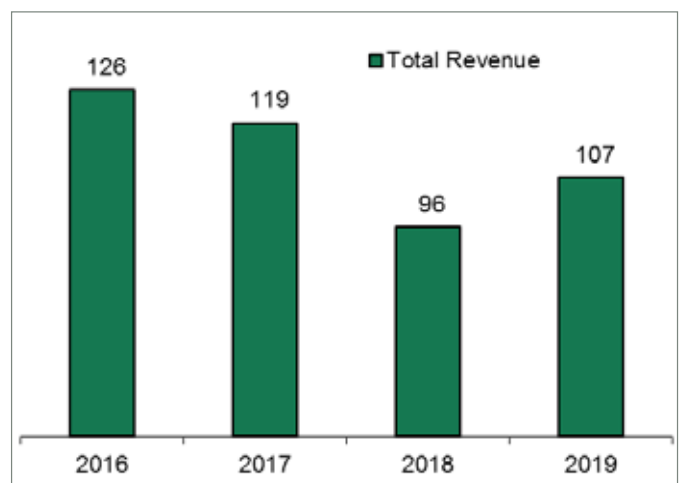
met gerealiseerde of te realiseren cross-selling). 46% van de nieuwe productie werd gerealiseerd door agenten, waardoor het relatieve aandeel van de agentschappen in de totale kredietportefeuille nu 38% bedraagt.

Op het eerste gezicht oogt de portefeuille stabiel, maar de rentebaten eruit dalen: de rentevoet van de nieuwe productie is veel lager dan de rentevoet van de afgeloste contracten. Ook de (contractuele) afschrijvingen genereren een verlies aan rentebaten.

Financiële resultaten

De totale opbrengsten van Nagelmackers bedroegen in 2019 107,5 miljoen euro. Dat is een toename met 11 miljoen euro tegenover 2018, vooral dankzij de daling van de swapkosten. De operationele opbrengsten, de opbrengsten die verband houden met de dagelijkse activiteiten, bedroegen 109 miljoen euro (een stijging met 10%): 67% van de operationele opbrengsten zijn afkomstig van de binnenbalansactiviteiten (netto-rentebaten), 33% van de buitenbalansactiviteiten (fee business).

De netto-rentebaten stegen in 2019 met 15% ten opzichte van 2018. Door de lagere swap- en fundingkosten daalden onze rentelasten met 29%. De rentebaten daalden licht, met 6%.

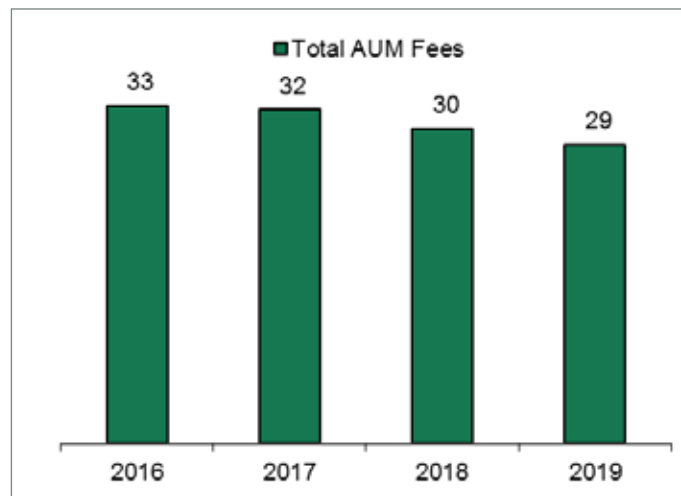


Afbeelding 6: evolutie van de opbrengsten (in miljoen euro)

Als we dit per productgroep bekijken, zien we de belangrijkste evoluties, die ook in de toekomst een impact zullen hebben op de rentemarge:

- De rentebaten van de (licht gekrompen) kredietportefeuille daalden met 6%.
- De baten uit de obligatieportefeuille daalden met 7% door enkele verkooptransacties.
- Dankzij de verdere verlaging van de rente op spaarrekeningen en het feit dat een campagne voor termijndeposito's met hoge rentes afliep, zijn de kosten van de cliëntendeposito's met 34% gedaald.
- De rentelasten op de swapportefeuille bleven hoog, maar daalden tegenover 2018 met 29% (een afname van 11 miljoen euro) doordat in 2018 en 2019 enkele oude swaps vervroegd werden stopgezet..

De provisiebaten uit de beheerde portefeuilles (retailcliënten, institutionele cliënten en Private Banking) daalden met 5%. De provisiebaten bedroegen 28,8 miljoen euro. Per type portefeuille:



Afbeelding 7: provisies uit beheerde portefeuilles (in miljoen euro)

- Verzekeringsfondsen: zeer weinig inschrijvingen en inkomsten voor dit producttype. Ook de provisie op de bestaande portefeuille verwatert, want na 10 jaar valt de vergoeding weg.
- Beleggingsfondsen: een afname met 4% door een daling van de portefeuillevergoedingen van gestructureerde producten en de Nagelmackers Premium Funds. De upfront-provisies stegen met 15%.
- Institutional Asset Management: een stabiele portefeuille, maar met beperkte opbrengsten.
- Private Asset Management: een daling van 4% ten opzichte van 2018, vooral in de upfront-provisies afkomstig van institutionele cliënten (één groot contract zorgde vorig jaar voor een uitzonderlijke upfront-provisie). De portefeuillevergoedingen bleven stabiel dankzij het positieve markteffect.

Globaal genomen zijn 90% van de provisiebaten recurrente vergoedingen en dus gekoppeld aan de evolutie van de portefeuille. De provisies stijgen wanneer de portefeuilles groeien en kunnen worden ondersteund door positieve evoluties op de financiële markten.

De provisies verbonden aan cross-selling (bank- en kredietkaarten, rekeningpakketten, gebruik van bankautomaten, administratieve kosten van kredieten, niet-levensverzekeringen, bewaarlonen ...) waren goed voor 12 miljoen euro. Zij stegen met 1,3 miljoen euro in vergelijking met vorig jaar, maar dat is vooral toe te schrijven aan een andere facturering van de retrocessies van Maestro en Mastercard (die vroeger werden geboekt als een vermindering van de kosten). De cross-selling in verzekeringsproducten is licht afgenomen. Een belangrijk bedrag, met groeipotentieel door verhoging van de cross-selling per cliënt.

Ook de aan onze zelfstandige agenten betaalde vergoedingen daalden (-13%). Dat was het gevolg van een duidelijke verschuiving sinds de invoering van het nieuwe commissieschema in 2017, dat meer gericht is op buitenbalansproducten, waarvoor de vergoeding sterk werd opgetrokken, terwijl ze voor binnenbalansproducten werd verlaagd. 44% van alle in 2019 betaalde commissies had betrekking op buitenbalansactiva onder beheer.

De totale impact van niet-operationele posten, zoals de verkopen van obligaties, de herwaardering van swaps en hedge accounting bedraagt -1,3 miljoen euro, tegenover -2,8 miljoen euro in 2018. De gerealiseerde meerwaarden op de obligatieportefeuille en het resultaat van de hedge accounting zijn vergelijkbaar met vorig boekjaar. Vanaf 2019 zijn alle swaps deel van een macro-afdekkingsrelatie, waarin wijzigingen van de reële waarde van variabele swaps werden geneutraliseerd. De grootste impact komt van de afschrijving van de reële waarde van de afgedekte kredieten en de afschrijving van obligaties die deel waren van micro-afdekkingsrelaties in het verleden.

In 2019 ontvingen we 900.000 euro dividend van Visa. Dat was in 2018 niet het geval.

Eind 2019 telde Nagelmackers 447 VTE's, een afname met 29 VTE's (-6%) tegenover 2018. In onze kantoren was er een daling met 16 VTE's (-10%) tot 144 VTE's. Als we onze 23 private bankers aan het aantal VTE's in de kantoren toevoegen, maken de commerciële medewerkers 37% van het totale personeelsbestand uit. De totale personeelskosten bedroegen 48,7 miljoen euro: een daling met 8% tegenover het voorgaande boekjaar.

De totale beheerkosten bedroegen 46,6 miljoen euro en lagen in de lijn van 2018 (46,8 miljoen euro). De bedrijfskosten waren goed onder controle. De banktaksen waren opnieuw hoog en bleven op hetzelfde niveau als het jaar voordien: ze vertegenwoordigen 24% van de totale beheerskosten.

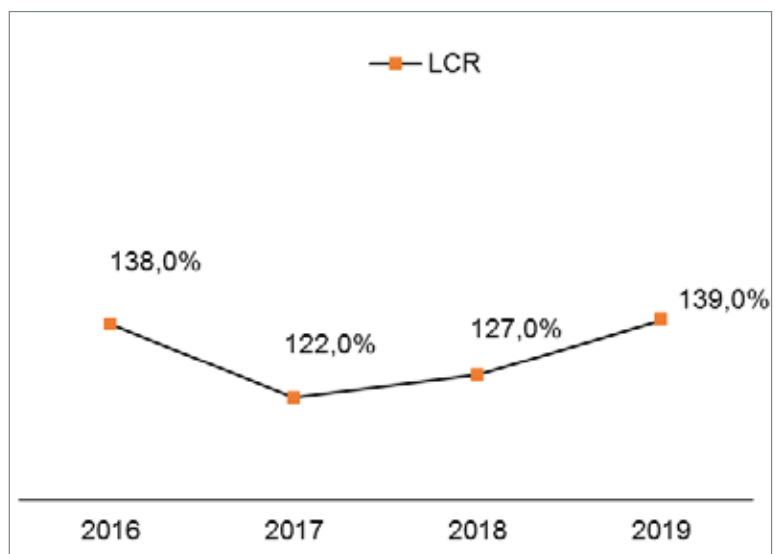
De totale waardeverminderingkosten voor kredieten (het saldo van nieuwe voorzieningen voor kredietverliezen + de stijging of daling van bestaande voorzieningen) waren in 2019 nagenoeg nihil (57.000 euro). In 2018 werd het model van verwachte kredietverliezen conform IFRS 9 ingevoerd. Het zeer lage kredietrisico van onze kredietportefeuille in combinatie met een doortastend beheer van het kredietrisico heeft zich in 2019 vertaald in zeer lage waardeverminderingkosten. De kredietverliesratio bereikte het zeer lage niveau van 0,1 bp.

De totale belastingsschulden voor 2019 bedroegen 2,8 miljoen euro, voornamelijk uitgestelde belastingen (2,1 miljoen euro). De uitgestelde belastingenkost in 2019 is vooral het gevolg van het gebruik van uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen verliezen.

Solvabiliteit

Het kapitaal is licht gestegen (+2%) tot 447 miljoen euro eind 2019. Dat cijfer is exclusief de resultaten over boekjaar 2019. Die stijging is vooral het gevolg van de stijging van de reële waarde van de bankportefeuille. Alle kapitaal is Common Tier I-kapitaal.

De solvabiliteitsratio, Tier I-ratio en Common Tier I-ratio bedroeg 15,97%, 1% hoger dan de aangepaste ratio over 2018 om rekening te houden met de verwachte reglementaire vereisten en de verwachtingen van de toezichthouder met betrekking tot de verwerking van kredieten voor de financiering van de bouw van vastgoed met het oog op 'buy and build to sell'. De solvabiliteitsratio's blijven ruim boven de wettelijke vereisten. De kapitaalbehoefte is grotendeels gekoppeld aan de kredietverlening.



Afbeelding 8: Evolutie liquiditeitsratio (LCR)

Kapitaalbeheer/ICAAP

De wettelijke kapitaalratio's worden gemonitord door het management van de afdeling Finance en gerapporteerd aan het Directiecomité. Bij het opstellen van meerjarenplannen wordt altijd een kapitaalplanning opgemaakt.

Het eigen vermogen van de bank bestaat volledig uit Tier 1-kernkapitaal. De kapitaalratio's berekend volgens CRD4 voldoen ruimschoots aan de minimumvereisten van zowel Pijler I als SREP.

Voor de interne beoordeling van de kapitaaltoereikendheid (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) heeft de bank een proces ingevoerd dat alle risico's en het beheer ervan kwalitatief en kwantitatief beoordeelt en het economische kapitaal berekent via een interne benadering op basis van stresstests. Ook die methode wijst uit dat de kapitaalbasis van de bank toereikend is.

Herstel- en afwikkelingsplan

De bank heeft meegewerkt aan de update van het geïntegreerde herstelplan van haar aandeelhouder, ABBH. Het herstelplan bevat een aantal mogelijke maatregelen om een ernstige kapitaal- en/of liquiditeitscrisis te doorstaan. De impact van die maatregelen in stressomstandigheden werd gesimuleerd en ze werden beoordeeld op hun effectiviteit. Er werd een monitoringkader ontwikkeld, zodat de herstelmaatregelen tijdig kunnen worden geactiveerd wanneer de omstandigheden verslechteren.

De NBB heeft haar afwikkelingsplan voor de bank afgewerkt en een MREL-vereiste ingevoerd met een overgangperiode van 4 jaar.

Afgeleide financiële instrumenten

De bank gebruikt renteswaps uitsluitend om het renterisico af te dekken. We verhandelen ze niet voor eigen rekening. In het kader van de B-Arena IV-effectiseringstransactie heeft de bank een rentecap afgesloten om het renterisico in de effectiseringsstructuur af te dekken.



Risico's, onzekerheden en risicobeleid

(in de betekenis van art. 3:32 van het Wetboek van Vennootschappen)

Nagelmackers streeft ernaar alle risico's te identificeren, te beoordelen, te monitoren en te beperken. De term 'risico' verwijst naar alle gebeurtenissen die een negatieve impact kunnen hebben op het bereiken van de doelstellingen en de resultaten. De risicostrategie en -'appetijt' worden bepaald door de raad van bestuur, het Directiecomité staat in voor de uitvoering.

De bank beschouwt risicobeheer als een kritieke succesfactor. Risico's aanvaarden en beheren is in feite de essentie van bankieren. Alle risico's worden zorgvuldig afgewogen en voortdurend gemonitord. De voornaamste risico's voor onze bank zijn het kredietrisico, het tegenpartijrisico, het renterisico, het liquiditeitsrisico en het operationele risico.

De bank heeft een kader voor risicobeheer ingevoerd en de risico's worden intern periodiek gerapporteerd aan de betrokken managers, de directieleden en de raad van bestuur. Die rapportering geeft het management van de bank een volledig overzicht van de belangrijke risico's, zodat het die risico's kan monitoren en het beheer ervan kan sturen.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt beheerd op basis van het kredietbeleid. Dat bepaalt welk type kredieten we willen verlenen aan welk type cliënten en bevat een gedetailleerde beschrijving van de bevoegdheden van de beslissers in dat domein. Van elke kredietaanvraag moet een gedocumenteerde analyse worden gemaakt en een kredietcomité beslist over bedragen van meer dan 500.000 euro.

De bank benadrukt dat kredieten altijd in de eerste plaats moeten worden beoordeeld op basis van de gebruikelijke financieel-economische criteria en niet louter op basis van degelijke verlenende waarborgen.

Meer dan twee derde van alle kredieten zijn hypothecaire kredieten voor particulieren. Het grote aantal dossiers zorgt voor een brede spreiding van de risico's, terwijl er altijd solide waarborgen worden verstrekt (hypothecaire inschrijving, eventueel in combinatie met een hypothecaire volmacht) en er wordt gewaakt over een gezonde krediet-/waarderatio. Ook de portefeuille professionele kredieten is goed gespreid over diverse economische sectoren en de vereiste waarborgen zijn aanwezig.

Voor het beheer van de kredietrisico's werd een strikt systeem van kredietmonitoring en -evaluatie ingevoerd. Dankzij dat systeem worden negatieve signalen van kredietnemers tijdens de looptijd van een krediet snel opgemerkt. Alle kredietevaluaties die voor 2019 waren gepland, werden met succes afgerond. Op basis van die evaluaties moesten slechts in een zeer klein aantal gevallen maatregelen worden genomen om onze waarborgpositie te versterken of veilig te stellen. De bank heeft de mogelijke impact van een harde brexit op de kwaliteit van haar kredietportefeuille geëvalueerd. Noch in de activiteiten van de kredietnemers, noch in de waarborgen van de bank werd een wezenlijke blootstelling aan het VK vastgesteld.

De voorzieningen die de afdeling Bijzonder Beheer in 2019 heeft aangelegd, tonen eveneens aan dat de bank van oudsher een voorzichtig acceptatiebeleid heeft gehanteerd.

De afdeling Risk Management rapporteert en analyseert de risicokenmerken van de kredieten op portefeuilleniveau. Daarbij wordt vooral aandacht besteed aan de status en de evolutie van de samenstelling en concentratie van de portefeuille, de ratings, de krediet-/waarderatio en waarborgposities, achterstallige betalingen, nalatigheid, wanbetalingen, nieuwe geschillen en voorzieningen. Daarnaast brengt de afdeling Kredieten verslag uit over de kredietacceptatiekwaliteit en rapporteert de afdeling Finance over de ontwikkeling van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen. Die rapporten worden besproken in het kredietherzieningscomité en kunnen leiden tot een bijsturing van het acceptatiebeleid.

Obligatieportefeuille en financiële tegenpartijen

Het tegenpartijrisico in de beleggingsportefeuille van de bank is beperkt omdat die voornamelijk bestaat uit Europese overheidsobligaties van hoge kwaliteit. Het ALM-comité onderzoekt bij elk zitting de samenstelling van de beleggingsportefeuille en beslist over eventuele maatregelen. Dat wordt verder opgevolgd in het wekelijkse Treasury-comité.

Sinds 2017 worden swaps om het renterisico af te dekken aangegaan met centrale tegenpartijen. Het risico van financiële tegenpartijen in het kader van eerder afgesloten swaps wordt beheerd met ISDA- en CSA-overeenkomsten. Tegenpartijen bij geldmarkttransacties moeten door het ALM-comité zijn goedgekeurd. De mogelijke impact van een (harde) brexit op de relaties met Britse tegenpartijen wordt gemonitord.

Renterisico



De bank is blootgesteld aan verschillende renterisico's. De activa hebben doorgaans een langere looptijd dan de passiva, aangezien de bank geldbedragen ontvangt op korte termijn en ze herbelegt op langere termijn. Bovendien bevatten hypothecaire kredieten wettelijke opties, zoals de mogelijkheid tot vervroegde aflossing of de maximale rentestijging bij hypothecaire kredieten met variabele rente.

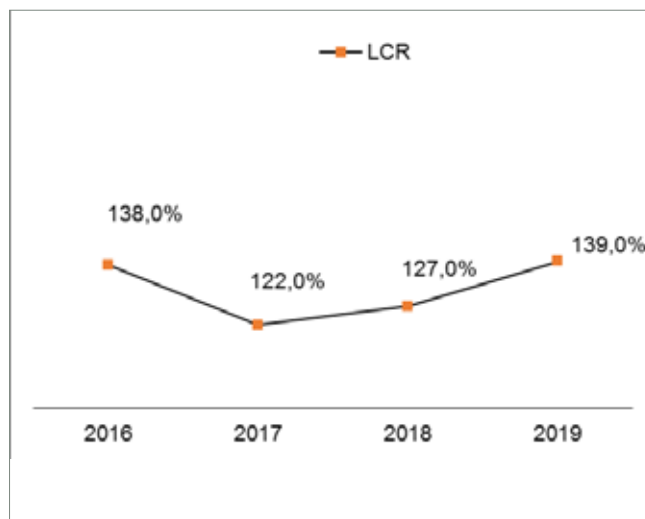
De afdeling ALM & Treasury en de afdeling Risk Management monitoren de impact van schommelingen van de marktrente, die wordt besproken in het ALM-comité, dat maandelijks samenkomt. De afdeling MID (Management Information Department) bezorgt dat comité ook de nodige gegevens over de evolutie van het renterisico ten opzichte van de limieten die de bank hanteert.

De bank gebruikt Riskpro-software om het renterisico te meten en te monitoren. Op basis van de ingevoerde looptijdgegevens per (sub)product berekent Riskpro onder andere de looptijd en de netto contante waarde van de diverse portefeuilles waarop de maandelijkse ALM-rapportering is gebaseerd. Riskpro wordt ook gebruikt om simulaties te maken waarin parameters zoals de groei van de portefeuille, de looptijd, de marktrente en de rentemarges kunnen worden ingevoerd om de impact op de rentebaten en de economische waarde van de bank te onderzoeken.

De bank gebruikt gedragsmodellen voor de monitoring van het renterisico: een dynamisch CPR-model om vervroegde terugbetalingen te voorspellen en een NMD-model om de rentegevoeligheid van de zicht- en spaarrekeningen te bepalen. Het voorbije jaar werden wezenlijke inspanningen geleverd om die modellen te verbeteren. Bij de monitoring van het renterisico worden ook diverse stresstests uitgevoerd voor de verschillende types renterisico. De stresstests gebeuren nu ook met de scenario's uiteengezet in de Richtsnoeren van de EBA inzake het renterisico in het bankenboek.

Aan de hand van die informatie kan het ALM-comité de gevoeligheid van de bank voor ongunstige rentebewegingen beoordelen en indien nodig afdekking van het renterisico voorstellen. Het renterisico wordt gecontroleerd door aanpassingen in de portefeuilles vastrentende producten of door rentederivaten (swaps) te gebruiken om de rentegevoeligheid van de bank aan te passen aan de interne limieten en die van de toezichthouder.

Liquiditeitsrisico



Afbeelding 9: Evolutie liquiditeitsratio (LCR)

Nagelmackers is een retailbank die grotendeels wordt gefinancierd via haar eigen netwerk. Die financiering heeft als voordeel dat de deposito's goed gespreid zijn. Tijdens de bankencrisis is bovendien gebleken dat dergelijke deposito's 'trouw' blijven aan de bank en stabiel zijn dan externe marktfinanciering.

Aangezien de financiering grotendeels uit deposito's zonder vaste looptijd bestaat, werd beslist een aanzienlijke buffer van snel mobiliseerbare ECB-eligible obligaties als buffer aan te houden in de beleggingsportefeuille van de bank. Die liquiditeitsbuffer kan worden gebruikt voor 'intraday'- en 'overnight'-kredieten bij de NBB en voor repo's of tenders. De status van de beschikbare waarborgen bij de NBB kan doorlopend worden geraadpleegd.

De liquiditeitsbuffer bevat ook de notes uit een effectisering van hypothecaire kredieten die de bank in de eigen boeken heeft gehouden.

De bank voldoet met deze buffers ruimschoots aan de vereiste liquiditeitsdekkingsratio. Bij het opstellen van meerjarenbudgetten wordt altijd gecontroleerd of aan de liquiditeitsratio's wordt voldaan.

De directie wordt doorlopend betrokken bij het liquiditeitsbeheer en de monitoring van de liquiditeitspositie via het wekelijkse Treasury-comité. De evolutie van de liquiditeitsindicatoren wordt ook maandelijks gerapporteerd aan het ALM-comité. De afdeling Risk Management analyseert de liquiditeit van de bank periodiek op basis van stressscenario's en de resultaten van deze stresstests worden eveneens besproken in het ALM-comité. Om elke stresssituatie het hoofd te kunnen bieden, beschikt de bank over een Contingency Funding Plan.

De verschillende elementen van het controlekader voor het liquiditeitsrisico zijn gedocumenteerd in een ILAAP-dossier (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) dat aan de NBB werd bezorgd.

Operationeel risico

In eerste instantie moet elke afdeling haar operationele risico's monitoren. Dat gebeurt via controlemaatregelen, zoals procedures en functionele scheiding en door het verhogen van het risicobewustzijn van de werknemers.

In 2019 werd in de hele bank een incidentdatabase uitgerold voor de formele registratie van operationele incidenten. Door incidentengegevens te verzamelen kan het operationele risicoprofiel van de bank worden verduidelijkt en beperkt via een grondige identificatie, analyse en kwantificering van operationele incidenten. Het verzamelproces zelf versterkt het operationele risicobewustzijn in de onderneming.

De afdelingsverantwoordelijken vergaderen elke maand met de risicofuncties in het Risk Forum. In het forum worden de incidenten besproken en worden (proactief) maatregelen genomen om ze in de toekomst te voorkomen.

Er gaat bijzondere aandacht uit naar risico's die verband houden met IT en IT-beveiliging, zoals hacking. De bank heeft een vaste IT Security officer, en alle IT-(beveiligings)risico's worden gemonitord in het ICT Risk Forum. De bank heeft ook een volledig BCP/DRP (Business Continuity Plan / Disaster Recovery Plan), dat jaarlijks wordt getest.

Het controlekader voor uitbestede activiteiten, inclusief cloud computing, werd in 2019 geactualiseerd om het in overeenstemming te brengen met de recentste Richtsnoeren van de EBA inzake uitbesteding.

Om de kwaliteit van de financiële rapportering te garanderen, maken de boekhouding en de onderliggende IT-processen gebruik van specifieke controles.

De afdeling Investigations heeft specifiek als opdracht de naleving van de toepasselijke procedures en reglementeringen in het distributienetwerk te controleren en te bevorderen. Op basis van haar vaststellingen doet de afdeling voorstellen om de processen, procedures en de kennis in de verkooppunten en de bank te verbeteren.

Coronavirus

Naar aanleiding van de wereldwijde uitbraak van het coronavirus in 2020 heeft Nagelmackers verregaande maatregelen genomen om het risico voor onze werking en de gezondheid van onze medewerkers te beperken. Conform de escalatieprocedure in ons Business Continuity Plan hebben we onder meer gewerkt rond bewustzijn, schoonmaakinstructies, sanitaire etiquette, begroetingsetiquette, quarantaineprocedures, redundantie van mensen en systemen, en op grote schaal hygiëneproducten ter beschikking gesteld, zoals vloeibare handzeep.

Nagelmackers heeft de crisis van bij het begin zeer ernstig genomen. Begin januari begonnen we al met voorbereidingen om het risico te beperken en de bank was een van de eerste bedrijven om reismaatregelen in te voeren, zoals een verplichting voor wie terugkeerde uit besmette gebieden om thuis te werken. Ook nadat het virus in China was ingedamd, kochten en leverden we de nodige medische materialen, zoals wegwerpmaskers, beschermende kleding en veiligheidsbrillen om te helpen de tekorten en penibele situaties in de getroffen regio's te verlichten.

De situatie is momenteel nog in volle ontwikkeling en met name de economische impact op lange termijn blijft onduidelijk. Het lijkt zeer waarschijnlijk dat de crisis de komende tijd een negatieve invloed zal hebben op de economische groei, de kredietproductie en de kredietrisico's. Veel zal afhangen van de maatregelen die overheden nemen om de crisis te bestrijden en van hun gezamenlijke inspanningen om de economie te stimuleren en de financiële gevolgen voor onze cliënten te temperen. Aangezien de duur en nasleep van deze gebeurtenis onzeker zijn, is het op dit ogenblik niet mogelijk om de impact ervan op kredietverliezen en commissies betrouwbaar in te schatten.

Een rechtstreeks gevolg voor de inkomsten van de bank is dat provisies wegvallen doordat het vermogen onder beheer daalt. Het is op dit ogenblik te vroeg om een betrouwbare inschatting te geven van het effect van Covid-19 op de jaarrekening over 2020. Nagelmackers monitort de impact uiteraard dagelijks en neemt waar nodig maatregelen. De financiële cijfers over 2019 worden niet getroffen en hoeven niet te worden bijgesteld.

De centrale banken, de ECB en de NBB, spelen een zeer belangrijke rol in het beheer van de financiële en economische gevolgen van deze crisis. Zij hebben diverse maatregelen genomen die Nagelmackers zullen helpen om haar financieringskosten te drukken en potentiële liquiditeitstekorten te verminderen. Het voordeel van de reeds aangekondigde maatregelen is voornamelijk dat zij de economie stimuleren en banken meer flexibiliteit bieden om de druk op te vangen.

Prijsbepaling van risico's

Om haar krediettarieven te bepalen, gebruikt de bank een methodologie die rekening houdt met de financieringskosten, de verschillende risico's, de operationele processen en de kapitaallast voor de kredieten. Om de rendabiliteit van de kredieten te bepalen, wordt de prijszetting afgezet tegen het resultaat van deze methodologie.

Milieu en maatschappij



In september 2015 keurden de Verenigde Naties (VN) in het kader van een nieuwe duurzame ontwikkelingsagenda 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals –SDG's) goed om armoede uit te bannen, de planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen voor al haar bewoners. Nagelmackers is ervan overtuigd dat de bank een belangrijke rol kan spelen in het bevorderen van duurzame ontwikkeling. De bank verbindt zich ertoe haar cliënten op een duurzame en efficiënte manier te ondersteunen en we richten ons in de eerste plaats op het bevorderen van duurzame en inclusieve economische groei (doelstelling 8), duurzame consumptie en productie (doelstelling 12) en maatregelen om de klimaatverandering te bestrijden (doelstelling 13). Bovendien ondersteunen we actief drie andere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: goede gezondheid en welzijn (3), gendergelijkheid (5) en vermindering van de ongelijkheid (10). Al die doelstellingen sluiten aan bij onze unieke ontstaansgeschiedenis, onze strategie, de markten waarin we actief zijn en onze activiteiten.

Nagelmackers als bedrijf

Werknemers en maatschappij

Nagelmackers hecht veel belang aan het welzijn en de veiligheid van haar werknemers. De bank hecht ook veel waarde aan haar integriteitsbeleid ter voorkoming van geweld, pesten en seksuele intimidatie op het werk (in het kader van SDG 5: gendergelijkheid) en de antidiscriminatieregels gelden voor alle medewerkers van de bank (zoals beschreven in SDG 10: vermindering van de ongelijkheid). De werknemers moeten elkaar gelijkwaardig behandelen en het nodige respect betonen, ongeacht geslacht, nationaliteit, verondersteld ras, huidskleur, afstamming, nationale of etnische origine, leeftijd, seksuele geaardheid, burgerlijke stand, afkomst, rijkdom, geloof, filosofische of politieke overtuiging, lidmaatschap van een vakbond, taal, huidige of toekomstige gezondheidstoestand, handicap, fysieke of genetische kenmerken of maatschappelijke achtergrond.

Ons integriteits- en antidiscriminatiebeleid is voor alle werknemers beschikbaar op ons intranet. Er zijn ook regelmatig opleidingen over dat beleid beschikbaar voor elke werknemer. In geval van inbreuken kunnen de medewerkers contact opnemen met onze afdeling Compliance, die zo snel mogelijk de nodige stappen onderneemt.

In het kader van haar integriteitsbeleid heeft de bank ook verschillende collectieve arbeidsovereenkomsten afgesloten. De cao 'risicogroepen' heeft tot doel specifieke opleidingen te organiseren voor werknemers vanaf 40 jaar en een intern plan op basis van een cao heeft tot doel het aantal werknemers vanaf 45 jaar in stand te houden. In 2019 was 31,25% van alle nieuw aangeworven medewerkers 45 jaar of ouder. Het totale percentage werknemers van 45 jaar of ouder is stabiel gebleven op 61,15%, na 59,56% in 2018.





Niet alleen de samenstelling van onze maatschappij verandert, maar ook de manier waarop we communiceren. We leven vandaag in een hypergeconnecteerde samenleving en onze communicatiemiddelen zijn dan ook ingrijpend veranderd. Het is onze plicht om onze werknemers bij die veranderingen te ondersteunen en hun privéleven te respecteren. Onze gedragscode voor het gebruik van internet en e-mail beschrijft de geldende regels en heeft tot doel ervoor te zorgen dat die tools op een redelijke manier worden gebruikt, met het nodige respect voor de persoonlijke levenssfeer van de werknemers. Ongepast gebruik ervan kan immers de efficiëntie en beveiliging van de systemen van de bank schaden en de bank blootstellen aan juridische en reputatierisico's. We willen ook elk frauduleus gebruik van die tools bestrijden.

Nagelmackers is ervan overtuigd dat het voor het welzijn van haar werknemers belangrijk is permanente kwaliteitsvolle opleidingen aan te bieden en hun talenten te waarderen, zoals bepaald in duurzame ontwikkelingsdoelstelling 8: waardig werk en economische groei. Daarom organiseren we voor nieuwkomers specifieke, op hun functie afgestemde opleidingen, onder meer over het gebruik van de IT-systemen, procedures, producten, naleving van de wet- en regelgeving en beveiliging. Bijkomende individuele opleidingsbehoeften worden opgevangen met een extern opleidingsaanbod. Met name het aanbod vanuit de sector via Elanplus werd bijzonder op prijs gesteld. In 2019 hebben we ook twee grootschalige opleidingsprogramma's uitgerold, het kennismakingstraject via onze Personal Investment Advisor en de Sales Academy. Beide programma's hebben tot doel de relatie met onze cliënten te versterken. In 2019 volgden onze werknemers en agenten samen 2.814 dagen opleiding, een toename met 20% ten opzichte van 2018.

Om talentvolle medewerkers aan te trekken en te behouden heeft de bank een bezoldigingsbeleid ontwikkeld dat tot doel heeft prestaties te belonen en dat tegelijk zorgt voor een gezond en efficiënt risicobeheer. Het voorkomt dat er risico's worden genomen die het tolerantieniveau van de bank overschrijden, het sluit aan bij de strategie, doelstellingen, waarden en langetermijnbelangen van de bank en voorkomt belangenconflicten.

Werknemers kunnen echter pas optimaal presteren in een veilige werkomgeving, zoals wordt beschreven in SDG 3: goede gezondheid en welzijn. Daarom besteedt de bank zeer veel aandacht aan de veiligheid van haar werknemers. Zij beschikt over een veiligheidsteam van 19 medewerkers, die elk drie dagen EHBO-opleiding volgden. Het Comité voor preventie en bescherming op het werk vergadert regelmatig om na te gaan hoe het welzijn van de werknemers bij de uitoefening van hun professionele taken kan worden verbeterd en om de middelen daarvoor ter beschikking te stellen. Het Comité draagt ook actief bij aan alle initiatieven om het welzijn op het werk te bevorderen. Vorig jaar verleende het veiligheidsteam bijstand tijdens 46 interventies.

Wat het 'Community'-aspect betreft, organiseren twee groepen werknemers op vrijwillige basis activiteiten.

De eerste groep, 'WeShare', organiseert activiteiten voor werknemers en hun gezinnen. Hun doel is een band te scheppen tussen de werknemers, bij te dragen tot een aangenaamere en gezelligere werkomgeving en de professionele ontplooiing te stimuleren. Vorig jaar organiseerden ze ongeveer 23 verschillende activiteiten voor de gezinnen (paaseieren rapen voor de kinderen, wandeling in Gent, bezoek aan Bobbejaanland ...), in verband met persoonlijk welzijn (pilates, bedrijfshockey ...) en om te netwerken (museumbezoeken, zomeractiviteiten, Christmas after work, karaoke ...). In het totaal hebben ruim 1.425 collega's aan deze activiteiten deelgenomen.



De tweede is de CSR-groep. Die vrijwilligers organiseren acties rond maatschappelijke, milieu- en andere thema's om ze beter bekend te maken bij de werknemers en de cliënten. Met de steun van de bank ondernam CSR in het totaal 21 initiatieven. Die ondersteunden elf van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Enkele voorbeelden van initiatieven uit 2019 zijn de inzameling van 80 kg voedsel voor de minderbedeelden, de plaatsing van bijenkasten op het dak van de hoofdzetel, de schrapping van plastic flessen en papieren bekertjes, de deelname van een groot aantal medewerkers en hun gezinnen aan de Race for the Cure en de inzameling van eindejaarsgeschenken voor de armen.

Milieu

We ondernamen verschillende initiatieven in het kader van doelstelling 12, duurzame consumptie en productie. Nagelmackers gaf haar medewerkers herbruikbare drinkbussen en maakte komaf met wegwerpbekers. De bank besliste om alleen nog fairtrade-koffie en -sinaasappelsap te kopen. Het project 'Papyrus' bevordert de digitalisering, vereenvoudigt processen en dringt het papierverbruik terug. Op het dak van de hoofdzetel in Brussel werden bijenkasten geplaatst en alle medewerkers van de bank kregen zaden van wilde bloemen. Tijdens de Week van de Mobiliteit konden onze medewerkers alternatieve vervoermiddelen uitproberen, zoals elektrische fietsen, steps en monowheels. Er werden ook gratis tickets voor het openbaar vervoer uitgedeeld. De bank heeft ook opnieuw geïnvesteerd in haar online platform, waardoor steeds meer cliënten transacties digitaal kunnen ondertekenen en uitvoeren met hun bankkaart of elektronische identiteitskaart en de bevestiging via e-mail ontvangen. Zo kan de bank het papierverbruik aanzienlijk terugdringen én het aantal verplaatsingen naar de kantoren verminderen, aangezien een groeiend aantal transacties op afstand kan worden uitgevoerd en ondertekend.



Mensenrechten, integriteit en de strijd tegen omkoping

Zoals hierboven gezegd respecteert Nagelmackers de mensenrechten en de integriteit van haar werknemers en is de bank zich als financiële instelling sterk bewust van de risico's in verband met omkoping, integriteit en de financiële en reputatieschade die ze kunnen veroorzaken.

Compliance is een essentieel onderdeel van de bedrijfscultuur van de bank (en een belangrijk onderdeel van SDG 8: waardig werk en economische groei), die de nadruk legt op eerlijkheid en integriteit, de naleving van hoge ethische normen bij zakelijke

activiteiten en de naleving van de toepasselijke regelgeving zowel naar de letter als naar de geest. De bank en alle medewerkers moeten blij geven van integriteit en zich eerlijk, betrouwbaar en oprecht gedragen. De cliënten moeten altijd loyaal, eerlijk en professioneel worden behandeld. Om de effectieve naleving van de wet- en regelgeving te garanderen, werden de waarden die de Bank nastreeft, geïntegreerd in de manier waarop ze haar activiteiten uitvoert. De bank mag daarenboven niet louter haar eigen belangen nastreven, maar moet ook rekening houden met de behoeften en belangen van haar cliënten.

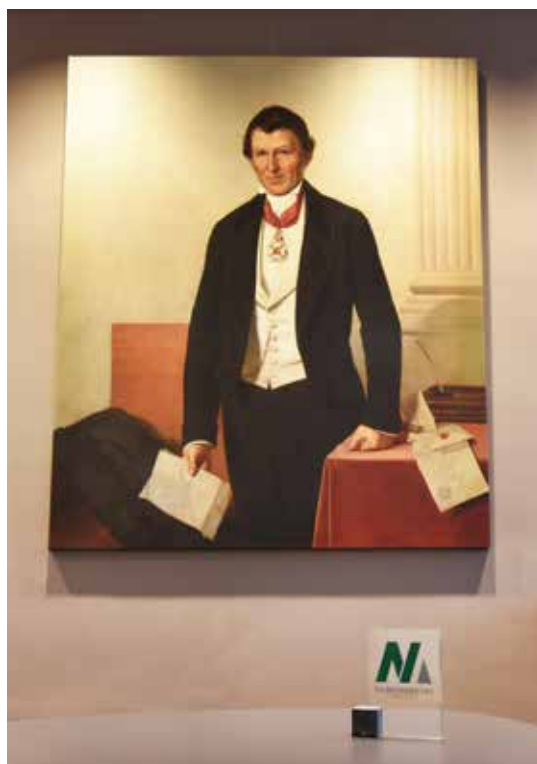
Het klokkenluidersbeleid van de bank bepaalt dat werknemers het recht en de plicht hebben om alle vermeende misstanden van algemene, operationele en/of financiële aard die de bank kunnen schaden, te melden. De bank vindt het belangrijk dat de werknemers dergelijke vermoedens van onregelmatigheden adequaat en veilig te goeder trouw kunnen melden, in het belang van de bank.

Om omkoping te voorkomen, heeft de bank een gedragscode voor relatiegeschenken ingevoerd. Iedere werknemer van de bank kan vroeg of laat een relatiegeschenk aangeboden krijgen dat een moeilijke vraag oproept: is dit een gangbare handelspraktijk of een vorm van ongepaste beïnvloeding? Die code heeft tot doel te voorkomen dat relatiegeschenken (zouden) leiden tot ongepaste beïnvloeding van werknemers ten nadele van de bank en dat werknemers van de bank schuldig worden bevonden aan persoonlijke corruptie. Ook voor grote donaties aan werknemers van de bank werd een Gedragscode opgesteld.

De bank voert een actief beleid ter voorkoming van belastingontwijking om te vermijden dat ze reputatieschade oploopt en het publiek zijn vertrouwen in haar verliest vanwege ongeoorloofd fiscaal gedrag, wat zware gevolgen zou hebben voor de activa van de bank. Dat beleid werd vertaald in een Gedragscode ter voorkoming van belastingontwijking. Die code moet voorkomen dat werknemers betrokken raken bij strafbare feiten en de verschillende controlefuncties van de bank zien erop toe dat ze wordt nageleefd.

Elk jaar volgt 25% van de werknemers en kantoormedewerkers van de bank een complianceopleiding. Daarin worden alle complianceregels en -reglementeringen binnen de bank uitgelegd.

Nagelmackers als bankier



Als bankier besteden we bijzondere aandacht aan mensenrechten, integriteit en de strijd tegen omkoping (in lijn met SDG 8). Om niet-strategische cliënten en cliënten met een verhoogd risicoprofiel zoveel mogelijk te vermijden en cliënten met een verhoogd risicoprofiel aan een bijkomende screening te onderwerpen, werd een cliëntenacceptatieprocedure ingevoerd. De bank wil alleen relaties aangaan met cliënten die naar behoren zijn geïdentificeerd, over wier activiteiten we correct zijn geïnformeerd en die we kunnen monitoren. We gebruiken verschillende sanctielijsten van de Belgische overheden, de Europese Unie en het OFAC om te voorkomen dat natuurlijke personen of entiteiten tegen wie sancties zijn uitgevaardigd, bij ons cliënt worden. Niet alleen zijn veel fraude- en schadedossiers het gevolg van een gebrekkige kennis van onze cliënten, de antiwitwaswetgeving laat ons ook alleen toe een relatie met een cliënt in stand te houden als wij correct kunnen nagaan of zijn transacties overeenstemmen met onze kennis van de cliënt, zijn zakelijke activiteiten, risicoprofiel en de herkomst van zijn geld.

De zogenoemde antiwitwaswetgeving werd vertaald in een specifieke procedure 'ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme'.

De bank heeft er geen belang bij om samen te werken met natuurlijke of rechtspersonen die belastingen trachten te ontduiken op (een deel van) hun buitenlandse activa (hierna de 'geviseerde activa' genoemd) en/of de inkomsten ervan. We willen onze verplichtingen inzake de strijd tegen witwassen strikt nakomen. De bank is bijgevolg dan ook zeer voorzichtig met de 'geviseerde activa' die een rekeninghouder wil 'repatriëren'. De regels in dat verband zijn samengevat in de procedure inzake de 'repatriëring en deponering van fondsen'. Daarnaast gebruikt de bank ook een monitoringtool om alle transacties van cliënten met de nodige omzichtigheid te benaderen.



De bank besteedt bijzondere aandacht aan de bescherming van de privacy en de persoonsgegevens en de wet van 30 juli 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens (wet tot uitvoering van de GDPR). De wet is in werking getreden op 5 september 2018 bij de publicatie in het Belgisch Staatsblad en werd opgenomen in de interne procedure 'Bescherming van de privacy'. De wet is gebaseerd op het concept dat elke natuurlijke persoon recht heeft op bescherming van zijn/haar fundamentele rechten en vrijheden, en meer bepaald op bescherming van zijn/haar privacy bij de verwerking van zijn/haar persoonsgegevens. Ze legt het algemene kader voor het gebruik van persoonsgegevens vast. Ze regelt ook specifieke aangelegenheden in verband met de bescherming van de privacy, zoals het gebruik van bewakingscamera's, het opnemen van telefoongesprekken, reclame per post of telefoon, het gebruik van cookies, enz. De procedure bevat een samenvatting van elke regelgeving die van toepassing is op Nagelmackers over dit onderwerp.

Nagelmackers als belegger

In overeenstemming met diverse SDG's moeten alle beleggingsbeslissingen altijd aansluiten bij de goedgekeurde beleggingsfilosofie en een beleggingshorizon hebben van minstens vijf jaar. De bank doet niet aan markttiming. Die principes werden opgenomen in een charter voor goed bestuur voor de afdeling Asset Management.

ESG-criteria maken niet expliciet deel uit van de basisprincipes van onze beleggingsfilosofie, maar de bank heeft op dit vlak verschillende initiatieven genomen:

- we ondertekenden het PRI-handvest van de VN;
- we vulden onze screening van fondsen aan met een zevende 'P', Principles (principes), naast de zes bestaande: People, Philosophy, Process, Portfolio Construction, Performance en Protection of Shareholders (mensen, filosofie, proces, portefeuillesamenstelling, rendement en bescherming van de aandeelhouders);
- we introduceerden een nieuw Sustainable Balanced beleggersprofiel voor Private Banking-clieënten;
- we voegden vier duurzame fondsen aan het retailaanbod van de bank toe;
- we hervormden ons Multifund-aanbod verder om geleidelijk over te gaan naar ESG/SRI-beleggingsfondsen.

In 2019 werden negen nieuwe gestructureerde notes uitgegeven waarvan het onderliggende actief ESG-gerelateerd was. We gaven vier gestructureerde producten uit in samenwerking met Goldman Sachs International, twee op de MSCI World ESG-index, een op de ISTOXX Global Transitions Select 30-index en een op een index van personeelsdiversiteit. Twee gestructureerde notes brachten we op de markt met Natixis, beide gelinkt aan de Euronext Climate Europe-index (een index op basis van de koolstofvoetafdruk). Een van die notes gebruikte ook een groene obligatie voor de kapitaalbescherming. Twee andere notes werden uitgegeven door Société Générale, beide op de Solactive Sustainable Development Goals Impact-index. Tot slot brachten we samen met Credit Suisse een note uit die was gekoppeld aan een Global Women Leadership-index.



Verslag over de interne controle

Elk jaar wordt aan de raad van bestuur, de externe auditor en de NBB een verslag inzake de beoordeling van het interne controlesysteem (VIC) overgemaakt.

Het interne controlesysteem is opgebouwd op basis van drie verdedigingslijnies. De eerstelijnsverantwoordelijkheid voor risicobeheer berust bij de business. Dat wil zeggen dat iedereen ervoor moet zorgen dat de risico's die voortvloeien uit de activiteiten en processen onder zijn of haar verantwoordelijkheid worden geïdentificeerd en dat passende controlemaatregelen worden ingevoerd en in stand gehouden om die risico's te controleren.

De tweede verdedigingslinie, de afdeling Risk Management, heeft tot doel een goed begrip op te bouwen van de risico's waaraan de bank in haar activiteiten is blootgesteld, die proactief in kaart te brengen, ze te analyseren en erover te rapporteren. De tweede lijn onderwerpt ook het eerstelijnsrisicobeheer aan kritische controle en heeft de opdracht binnen de bank risicobewustzijn tot stand te brengen en te vergroten. De afdeling Risk Management ziet ook toe op de naleving van de nationale en internationale wetgeving en licht de verschillende stakeholders binnen de bank proactief in over veranderingen.

De derdelijnsverantwoordelijkheid voor risicobeheer ligt bij de afdeling Interne Audit, die onafhankelijke beoordelingen maakt van het risicobeheer en de naleving van de wet- en regelgeving binnen de bank, aanbevelingen uit wanneer zij zwakke punten vaststelt en toeziet op de uitvoering van verbeteracties.

Het verslag over de evaluatie van het interne controlesysteem is gebaseerd op zelfbeoordelingen waarin alle afdelingen binnen de bank nagaan over welke controles ze beschikken en of die volstaan om de risico's te beheren. Dit omvat ook de controles op de financiële rapportering, die wordt getoetst aan een reeks vaste controlepunten. Wanneer er tekortkomingen worden vastgesteld in het interne controlesysteem, worden er corrigerende maatregelen genomen waarvan de implementatie wordt gemonitord door de afdeling Risk Management. De afdelingen Risk Management, Compliance en Interne Audit controleren de kwaliteit van de zelfbeoordeling en geven feedback.

Corporate governance

De raad van bestuur heeft het 'Memorandum Corporate Governance' goedgekeurd, waarin de regels van goed bestuur voor Nagelmackers worden gedefinieerd. De raad wordt in zijn opdracht bijgestaan door gespecialiseerde adviescomités, die specifieke materies grondiger analyseren, de besluitvorming voorbereiden en de raad van bestuur algemene bijstand verlenen. De raad van bestuur heeft in zijn schoot vier gespecialiseerde comités opgericht: het Auditcomité, het Risicocomité, het Remuneratiecomité en het Benoemingscomité. Elk comité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, van wie minstens één onafhankelijke bestuurder in de zin van artikel 27 van de Bankwet. Elk comité heeft een handvest uitgewerkt.

Mandaten in de raad van bestuur

Op 14 februari 2019 heeft de raad van bestuur unaniem de aanbeveling van het Benoemingscomité van 11 februari 2019 goedgekeurd om de aanstelling van de heer Bart Guns als CCOO en lid van het Directiecomité te beëindigen en hem uit de raad van bestuur van de bank verwijderd.

Op 23 augustus 2019 heeft de raad van bestuur unaniem de aanbeveling van het Benoemingscomité van 12 juli 2019 goedgekeurd om de aanstelling van de heer Hui Guo als CRO en lid van het Directiecomité met ingang van 1 augustus 2019 te beëindigen. Op 21 augustus 2019 heeft de heer Hui Guo ontslag genomen uit de raad van bestuur van Bank Nagelmackers nv, met ingang van 23 augustus.

Op 23 augustus 2019 heeft de raad van bestuur de heer Sjaak Kuin aangesteld als Executive Director en Chief Risk Officer van Bank Nagelmackers nv met ingang van 26 augustus 2019.

Op 3 februari 2020 heeft de raad van bestuur het ontslag van de heer Timothy Rooney uit zijn functies als bestuurder van de vennootschap en lid en voorzitter (CEO) van het Directiecomité van de vennootschap met ingang van 3 februari 2020 aanvaard.

Op 3 februari 2020 werd de heer Zhijun Yuan door de raad van bestuur aangesteld als CEO ad interim van de bank, terwijl de heer Aymon Detroch door de raad van bestuur werd aangesteld als CCO.

De raad van bestuur stelt voor de externe auditor en alle bestuurders kwijting te verlenen ten aanzien van de uitoefening van hun mandaten tijdens en met betrekking tot het boekjaar 2019.

De raad van bestuur heeft geen weet van transacties of beslissingen die tot de bevoegdheid van de raad van bestuur behoren waarbij een lid van de raad rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard had dat strijdig was met die beslissing of transactie.

Auditcomité

Per 31 december 2019 bestond het Auditcomité uit de drie volgende leden:

Mevrouw Shu-Yen Liu (voorzitter van het Auditcomité en onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 27 van de Bankwet) beschikt over een master in actuariële wetenschappen. Zij beschikt over uitgebreide, diepgaande ervaring met actuariële diensten en was de leidinggevende vennoot van PwC's Actuarial Services voor A7 Asia in Beijing. Mevrouw Liu heeft ruim 35 jaar ervaring in de verzekeringssector en het bredere financiële wezen in de VS en Azië. Haar brede ervaring en kennis op het vlak van financiële verslaggeving en interne en externe auditwerkzaamheden is een waardevolle troef voor de bank. Mevrouw Liu bekleedt een mandaat als onafhankelijk bestuurder en lid van het Auditcomité van Anbang Belgium Holding nv.

De heer Patrick Nijs (onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 27 van de Bankwet) is master in de politieke en sociale wetenschappen en studeerde ook internationale betrekkingen en sociale psychologie. Hij is ere-ambassadeur van België in China en is nog vaak aanwezig in China. Hij bekleedde in diverse Aziatische landen hoge diplomatieke functies. Tijdens zijn lange diplomatieke carrière was hij een overtuigd pleitbezorger van economische en publieke diplomatie. Hij heeft zijn overtuigingen altijd met hart en ziel in de praktijk gebracht en ingang doen vinden in talrijke internationale bedrijven, verenigingen en gemeenschappen. Een mandaat in een Belgische bank met een Chinese aandeelhouder sluit daar naadloos bij aan.

Mevrouw Xiao Wei Wu behaalde een bachelor in International Finance aan de Universiteit van Fudan (China) en een master in bedrijfsbeheer van de China Europe International Business School (CEIBS) in Shanghai. Zij werkte bij McKinsey Shanghai als Associate Principal voor de Aziatische verzekeringssector. In 2012 ging mevrouw Wu aan de slag bij Anbang Group en sindsdien werkte zij achtereenvolgens als Director of Strategy, Director of IT en Director of Risk. Mevrouw Wu is voorzitter van de raad van bestuur van Anbang Belgium Holding nv en lid van het Auditcomité en het Benoemingscomité, en is ook lid van het Directiecomité en Chief Transformation Officer bij Vivat nv NL.

Gelet op het voorgaande voldoen de leden van het Auditcomité per 31 december 2019 aan de deskundigheidsvereisten uiteengezet in art. 28 van de Bankwet van 25 april 2014.

Risicocomité

Per 31 december 2019 bestond het Risicocomité uit de drie volgende leden:

De heer Michel Van Hemele (voorzitter van het Risicocomité) (onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 27 van de Bankwet) is handelingenieur en master in de handels- en financiële wetenschappen en beschikt over ruime ervaring in de banksector (Generale Bank, vandaag BNP Paribas Fortis) en als bestuurder van diverse vennootschappen (waaronder Essensys en Duvel Moortgat).

Mevrouw Shu-Yen Liu (onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 27 van de Bankwet) is master in de actuariële wetenschappen. Zij beschikt over uitgebreide, diepgaande ervaring met actuariële diensten en was de leidinggevende vennoot van PwC's Actuarial Services voor A7 Asia in Beijing. Mevrouw Liu heeft ruim 35 jaar ervaring in de verzekeringssector en het bredere financiële wezen in de VS en Azië. Haar brede ervaring en kennis op het vlak van financiële verslaggeving en interne en externe auditwerkzaamheden is een waardevolle troef voor de bank. Mevrouw Liu bekleedt een mandaat als onafhankelijk bestuurder en lid van het Auditcomité van Anbang Belgium Holding nv.

De heer Lan Tang is master in de actuariële wetenschappen en bachelor in de ingenieurswetenschappen. Hij verwierf een brede multidisciplinaire kennis als actuaire en in de verzekeringssector, onder meer bij de volgende bedrijven: Government Actuary's Department of UK, Mercer (Hong Kong) Ltd., Ernst & Young (China) Advisory Ltd. en Anbang Life Insurance Co. Ltd. Hij bekleedt ook verschillende bestuursmandaten (o.a. bij VIVAT nv).

Gelet op het voorgaande voldoen de leden van het Risicocomité aan de deskundigheidsvereisten uiteengezet in art. 29 van de Bankwet van 25 april 2014.

Remuneratiecomité en -beleid

Beslissingen over de bezoldiging van de uitvoerende bestuurders van de bank worden genomen op advies van het Remuneratiecomité. Het comité is samengesteld uit leden van de Raad van Bestuur en komt samen volgens behoefte.

Per 31 december 2019 bestond het Remuneratiecomité uit de drie volgende leden:

Mevrouw Shu-Yen Liu (voorzitter van het Remuneratiecomité en onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 27 van de Bankwet) beschikt over een master in actuariële wetenschappen. Zij beschikt over uitgebreide, diepgaande ervaring met actuariële diensten en was de leidinggevende vennoot van PwC's Actuarial Services voor A7 Asia in Beijing. Mevrouw Liu heeft ruim 35 jaar ervaring in de verzekeringssector en het bredere financiële wezen in de VS en Azië. Haar brede ervaring en kennis op het vlak van financiële verslaggeving en interne en externe auditwerkzaamheden is een waardevolle troef voor de bank. Mevrouw Liu bekleedt een mandaat als onafhankelijk bestuurder en lid van het Auditcomité van Anbang Belgium Holding nv.

Mevrouw Xiao Wei Wu behaalde een bachelor in International Finance aan de Universiteit van Fudan (China) en een master in bedrijfsbeheer van de China Europe International Business School (CEIBS) in Shanghai. Zij werkte bij McKinsey Shanghai als Associate Principal voor de Aziatische verzekeringssector. In 2012 ging mevrouw Wu aan de slag bij Anbang Group en sindsdien werkte zij achtereenvolgens als Director of Strategy, Director of IT en Director of Risk. Mevrouw Wu is voorzitter van de raad van bestuur van Anbang Belgium Holding nv en lid van het Auditcomité en het Benoemingscomité, en is ook lid van het Directiecomité en Chief Transformation Officer bij Vivat nv NL.

De heer Lan Tang is master in de actuariële wetenschappen en bachelor in de ingenieurswetenschappen. Hij verwierf een brede multidisciplinaire kennis als actuaire en in de verzekeringssector, onder meer bij de volgende bedrijven: Government Actuary's Department of UK, Mercer (Hong Kong) Ltd., Ernst & Young (China) Advisory Ltd. en Anbang Life Insurance Co. Ltd. Hij bekleedt ook verschillende bestuursmandaten (o.a. bij VIVAT nv).

Gelet op het voorgaande voldoen de leden van het Remuneratiecomité aan de deskundigheidsvereisten uiteengezet in art. 30 van de Bankwet van 25 april 2014.

Het remuneratiebeleid van de bank beantwoordt aan de criteria voor goed bestuur en passend risicobeheer, zoals bepaald in de Bankwet van 25 april 2014, in de circulaire van de toezichthouder en in de gedragscode van Febelfin, rekening houdend met het risicoprofiel van de bank.

De vaste vergoeding van de leden van het Directiecomité wordt regelmatig geëvalueerd. De belangrijke markttrends worden daarbij onderzocht. De beloningen worden jaarlijks geïndexeerd op basis van de ontwikkeling van de prijsindex die wordt gebruikt om de ontwikkeling van de salarissen te berekenen in paritair comité 310 voor de Belgische banksector.

De variabele beloning in de zin van circulaire 2009_34 van de CBFA maakt deel uit van de beloning die wordt toegekend op grond van de realisatie van prestatiecriteria.

Benoemingscomité

Sinds 31 december 2019 bestaat het Benoemingscomité uit de drie volgende leden:

Mevrouw Xiao Wei Wu (voorzitter van het Benoemingscomité) behaalde een bachelor International Finance aan de Universiteit van Fudan (China) en een master in bedrijfsbeheer van de China Europe International Business School (CEIBS) in Shanghai. Zij werkte bij McKinsey Shanghai als Associate Principal voor de Aziatische verzekeringssector. In 2012 ging mevrouw Wu aan de slag bij Anbang Group en sindsdien werkte zij achtereenvolgens als Director of Strategy, Director of IT en Director of Risk. Mevrouw Wu is voorzitter van de raad van bestuur van Anbang Belgium Holding nv en lid van het Auditcomité en het Benoemingscomité, en is ook lid van het Directiecomité en Chief Transformation Officer bij Vivat nv NL.

De heer Lan Tang is master in de actuariële wetenschappen en bachelor in de ingenieurswetenschappen. Hij verwierf een brede multidisciplinaire kennis als actuaaris en in de verzekeringssector, onder meer bij de volgende bedrijven: Government Actuary's Department of UK, Mercer (Hong Kong) Ltd., Ernst & Young (China) Advisory Ltd. en Anbang Life Insurance Co. Ltd. Hij bekleedt ook verschillende bestuursmandaten (o.a. bij VIVAT nv).

De heer Patrick Nijs (onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 27 van de Bankwet) is master in de politieke en sociale wetenschappen en studeerde ook internationale betrekkingen en sociale psychologie. Hij is ere-ambassadeur van België in China en is nog vaak aanwezig in China. Hij bekleedde in diverse Aziatische landen hoge diplomatieke functies. Tijdens zijn lange diplomatieke carrière was hij een overtuigd pleitbezorger van economische en publieke diplomatie. Hij heeft zijn overtuigingen altijd met hart en ziel in de praktijk gebracht en ingang doen vinden in talrijke internationale bedrijven, verenigingen en gemeenschappen. Een mandaat in een Belgische bank met een Chinese aandeelhouder sluit daar naadloos bij aan.

Gelet op het voorgaande voldoen de leden van het Benoemingscomité aan de deskundigheidsvereisten uiteengezet in art. 31 van de Bankwet van 25 april 2014.

Wettelijke informatie

De bank heeft geen kantoren in het buitenland. De bank heeft in 2019 geen bijzondere activiteiten ontplooid op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

Brussel, 1 april 2020

De raad van bestuur

Dhr. Zhijun Yuan
Chief Executive Officer ad interim
Chief Financial Officer

Dhr. Sjaak Kuin
Chief Risk Officer

Dhr. Aymon Detroch
Chief Commercial Officer