

Jaarverslag
Delen Private Bank groep

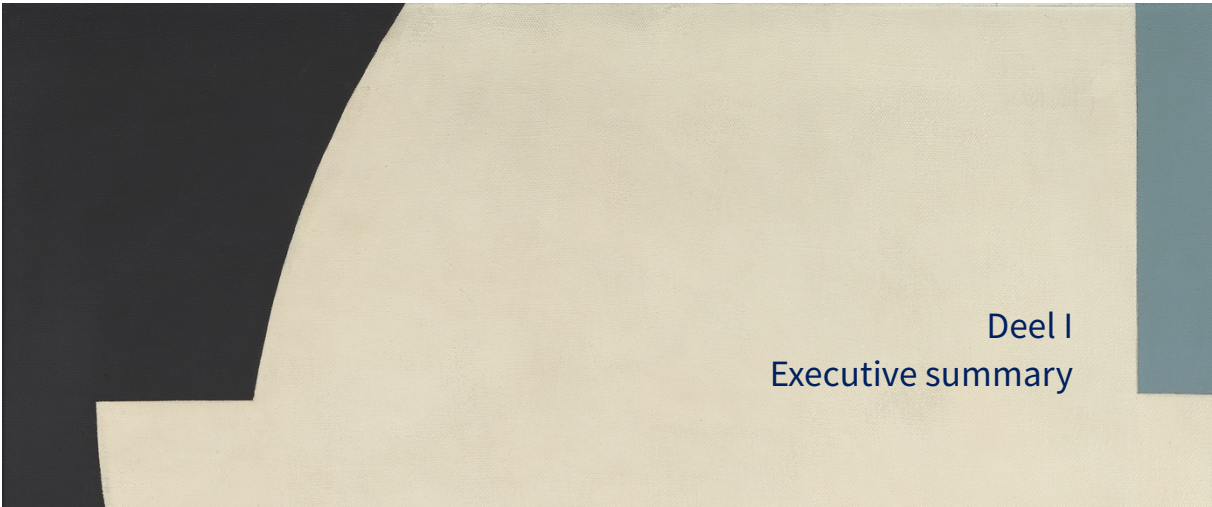
31 DECEMBER 2025

DELEN

PRIVATE BANK

Deel 1 Executive summary	1
1 Voorwoord van de CEO	2
2 Delen Private Bank groep in een oogopslag	3
3 Delen Private Bank: strategie, waardeketen en structuur	4
3.1 Delens totaalaanpak in vermogensbeheer, gestoeld op haar kernwaarden.....	4
3.2 Stabiël aandeelhouderschap en goed bestuur.....	7
4 Financieel overzicht	10
4.1 2025: alweer een jaar met recordresultaten.....	10
4.2 Vooruitzichten voor 2026.....	16
4.3 Toelichting bij de resultatenrekening.....	16
5 Duurzaamheidsverzicht	18
5.1 Validatie van de materiële ESG-onderwerpen.....	18
5.2 Verantwoord investeren – in dialoog met bedrijven om risico’s te beheersen en positieve verandering te creëren.....	19
5.3 Medewerkers – menselijk kapitaal continu verder ontwikkelen.....	20
5.4 Klanten – bescherming van klantgegevens door dataveiligheid.....	22
5.5 Goed en integer bestuur – behoud van de familiale bedrijfscultuur.....	22
Deel 2 Financieel verslag	23
6 Informatie over de onderneming	24
7 Conformiteitsverklaring	24
8 Presentatie	24
8.1 Consolidatieprincipes.....	24
8.2 Boekhoudprincipes.....	27
9 Kerncijfers	29
10 Financiële activa en verplichtingen	33
10.1 Kas, tegoeden bij centrale banken.....	33
10.2 Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille.....	33
10.3 Rentedragende vorderingen en schulden.....	34
10.4 Financiële activa.....	35
10.5 Reële waarde hiërarchie.....	38
10.6 Materiële vaste activa (incl. IFRS 16).....	41
10.7 IFRS 16.....	43
10.8 Cliënteel en Immateriële vaste activa.....	44
10.9 Goodwill.....	45
10.10 Voorzieningen.....	47
10.11 Belastingen.....	50
10.12 Overige activa en verplichtingen.....	52
10.13 Eigen vermogen.....	52
11 Resultaat	54
11.1 Rentemarge.....	54
11.2 Commissie-inkomsten bruto.....	54
11.3 Winst/verlies uit beleggingen.....	54
11.4 Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten.....	55
11.5 Personeelskosten.....	55
11.6 Algemene en administratieve kosten.....	56
12 Risicobeleid groep Delen	57
12.1 Risicobeheersing.....	57
13 Verbonden partijen en commissaris	64
14 Waarderingsregels	66
14.1 Conformiteitsverklaring.....	66
14.2 Voorstellingsbasis.....	66

14.3	Consolidatieprincipes.....	66
14.4	Oprichtingskosten, immateriële activa en goodwill	66
14.5	Positieve en negatieve consolidatieverschillen.....	67
14.6	Commissie-inkomsten.....	67
14.7	Materiële vaste activa	67
14.8	Financiële activa	68
14.9	Rentedragende leningen.....	69
14.10	Algemene waardeverminderingen van activa	69
14.11	Eigen aandelen	69
14.12	Handelsschulden en overige schulden.....	69
14.13	Voorzieningen.....	69
14.14	Belastingen	70
14.15	Pensioenverplichtingen	70
14.16	Omrekeningsverschillen.....	70
14.17	Verwachte impact IFRS 18.....	71
14.18	Gebeurtenissen na balansdatum	71
Deel 3 CSRD verslag.....		73
15	Algemene informatie.....	73
15.1	Grondslag voor het opstellen van de duurzaamheidsverklaringen	73
15.2	Strategie en bedrijfsmodel.....	73
15.3	Dubbele materialiteitsanalyse (DMA)	75
15.4	Belangen en opvattingen van stakeholders	77
15.5	Goed bestuur van duurzaamheidskwesities	78
16	Bedrijfsspecifiek ESG-onderwerp	81
16.1	Verantwoord investeren	81
17	Milieu	85
17.1	Klimaatverandering.....	85
17.2	EU-taxonomie.....	86
18	Sociaal	89
18.1	Medewerkers	89
18.2	Beveiliging van klanteninformatie	91
19	Governance.....	93
19.1	Een sterke bedrijfscultuur	93
19.2	Preventie, opsporing en incidenten van corruptie of omkoping.....	94
20	Bijlage.....	96
20.1	Grondslag voor het opstellen van de Duurzaamheidsverklaring: bijkomende rapportage-eisen	96
20.2	ESRS-inhoudsopgave	96
20.3	DMA – Methodologie en overzicht materiële impacten, risico's en opportuniteiten	99
20.4	EU-taxonomietabellen.....	102
20.5	Overige ESRS maatstaven	121
20.6	Referentie-index - Lijst van gegevenspunten in dwarsdoorsnijdende en thematische standaarden die voortvloeien uit andere EU-wetgeving.....	122
20.7	Uitleg van de materialiteitsbeoordeling voor thematische ESRS.....	124
20.8	Disclaimers duurzaamheidsverklaring.....	125
20.9	Verslag van de bestuurders.....	126
20.10	Bijkomende toelichtingen	130
20.11	Governance.....	131



Deel I
Executive summary

1 Voorwoord van de CEO

Op ons eigen ritme

Vermogensbeheer is een marathon, geen sprint. Wie het juiste ritme vindt, houdt het vol. Dat geldt voor sport en muziek, maar net zo goed voor een bank. Ritme brengt consistentie, en dat is ook de basis voor het succes van Delen Private Bank. Want succes ontstaat niet uit uitzonderlijke momenten, maar uit wat we dag na dag **zorgvuldig** en gedisciplineerd doen.

Ook in 2025 hield Delen vast aan haar gecontroleerde tempo. Met 76,4 miljard euro onder beheer en een groei die gedragen werd door bestaande én nieuwe klanten, in al onze markten, bevestigt de groep haar standvastige koers.

Die prestatie krijgt extra glans als u bedenkt dat 2025 een jaar was waarin drie overnames werden geïntegreerd. Dierickx Leys in België en Petram & Co en Servatus Vermogensbeheer in Nederland vonden vlot hun plaats binnen de groep. Ik zag een opmerkelijke focus en **teamspirit** in alle afdelingen en een grote openheid bij nieuwe collega's om onze manier van werken te omarmen. Het samenspel tussen alle teams zorgde tegelijk voor sterke instromen én een vlotte integratie. Daar ben ik bijzonder trots op.

De kracht van Delen zit in een **doelgerichte** aanpak doorheen de hele organisatie. We werken in kleine stappen, maar altijd in dezelfde richting. Klanten voelen dat. Ze ervaren dat in de tijd die we **voor hen en hun familie** nemen. Ze vertrouwen ons **heldere aanbod**: ze weten waarvoor ze bij ons terecht kunnen en vertrouwen ons om hun vermogen te begeleiden in ruime zin. Ten slotte garandeert onze operationele excellentie **kwaliteit en continuïteit**. Samen drijven deze drie elementen (doelgerichte aanpak, helder aanbod, operationele excellentie) de groei van de bank verder aan. Want klanten waarderen deze aanpak – de mooie resultaten van de recente klantentevredenheidsmeting hebben dat opnieuw bevestigd. Onze mensen zijn zonder twijfel de belangrijkste factor voor klantentevredenheid. Maar ook technologie krijgt een rol toebedeeld, zij het ondersteunend. In 2025 hebben we verdere stappen gezet in artificiële intelligentie (AI) – voor de automatisering van processen, data-analyse en rapportering. Maar wat AI nooit zal kunnen vervangen, is het echte gesprek. **Passie** laat zich niet automatiseren.

Tevreden klanten, daar draait uiteraard alles om. Elke klant moet zich goed en **gerespecteerd** voelen bij wat we doen, vanaf het eerste contact. Daarom kiezen we, na enkele jaren van versnelling, bewust voor temporisering en consolidatie. Wie zijn ritme kent, heeft geen haast.

Om het evenwicht tussen versnellen en vertragen te bewaren, heeft de directie, in samenspraak met heel wat medewerkers, een strategisch plan richting 2030 ontwikkeld.

Dat **ambitieuze** plan scherpt ons doel aan en fungeert als kompas. Die **langetermijnvisie** is richtinggevend, maar we willen



ons niet blindstaren op het eindpunt. De kunst bestaat er namelijk in om elke etappe naar de volgende tussenstop zo goed mogelijk af te leggen.

Laat me één pijler uit het plan 2030 toelichten: de bescherming van ons DNA. De groei van de bank biedt perspectief en kansen, en helpt ons om nieuw talent aan te trekken. Ik zie ook hoe het succes van Delen leidt tot interne ambassadeurs — collega's die trots zijn op de bank en het verhaal mee uitdragen. Dat is de kracht van een sterke Delen-cultuur. Het bewaken van dat DNA is voor mij een duidelijke prioriteit voor de komende jaren. Onze bedrijfswaarden geven mij daarbij richting: familiaal, persoonlijk, lange termijn, zorgvuldig en doelgericht. En ook onze individuele waarden – passie, respect, ambitie, teamwerk en transparantie - helpen mij om elke dag opnieuw keuzes te maken. Het doet me enorm plezier te zien hoe ze leven in de organisatie, in de manier waarop collega's met klanten en met elkaar omgaan.

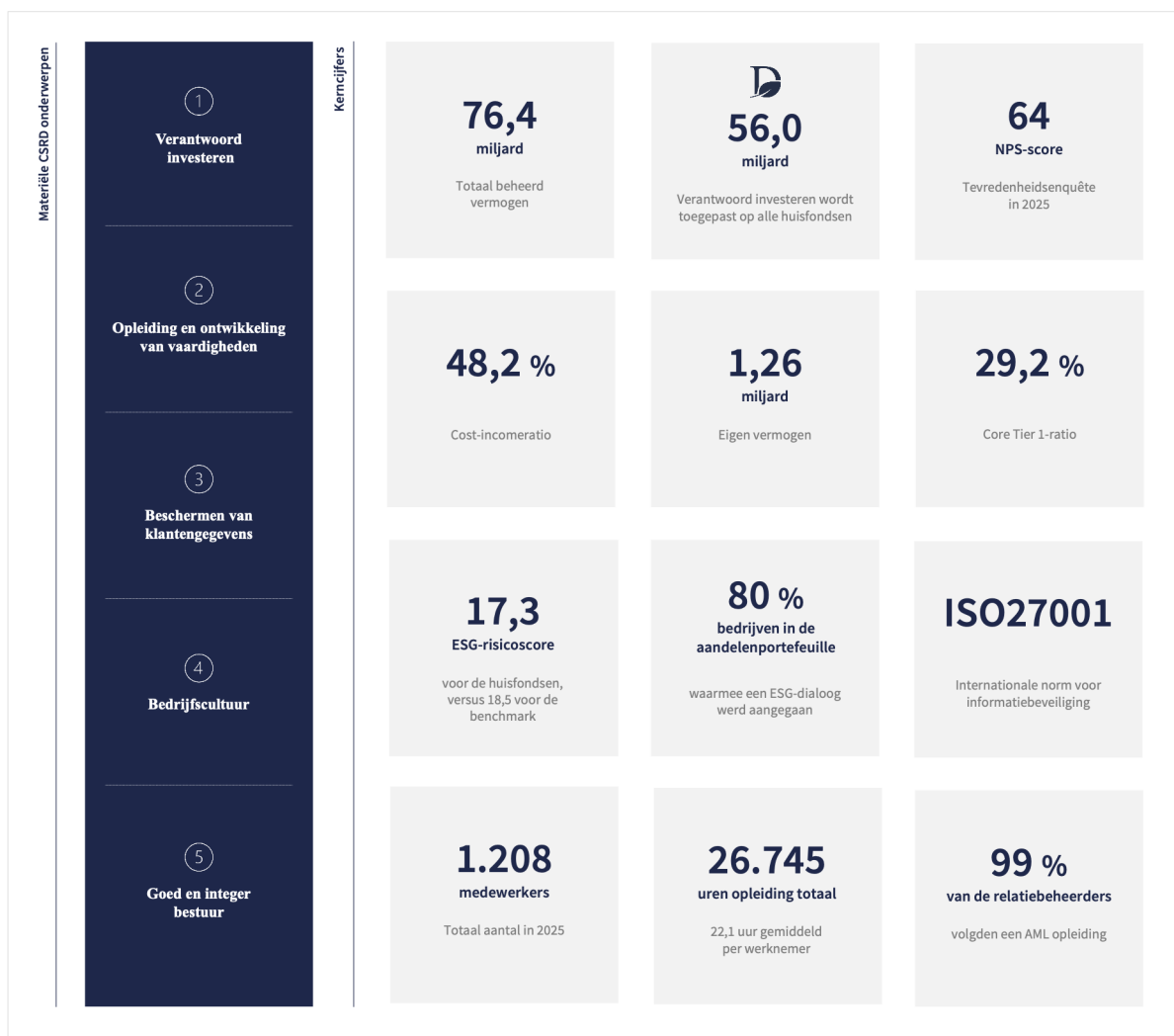
Dat geeft me vertrouwen. Want wanneer waarden richting geven, ontstaat er vanzelf ritme. En in dat ritme kunnen we een lange weg afleggen.

Michel Buysschaert
CEO Delen Private Bank groep

2 Delen Private Bank groep in een oogopslag

Delen Private Bank zag in 2025 het beheerd vermogen opnieuw stijgen naar een recordhoogte, in alle regio's waar de bank actief is, via organische en externe groei en dankzij het positieve markteffect. Het geïntegreerde aanbod van verantwoorde investeringen en een vooruitziende vermogensplanning op maat kon ook dit jaar veel nieuwe en bestaande klanten overtuigen. De operationele efficiëntie blijft op een hoog niveau, ondersteund door een solide balans. Delens sterke bedrijfscultuur, gebouwd op familiale waarden, een persoonlijke aanpak en het aangaan van langetermijnrelaties, is sterk gericht op tevreden klanten én medewerkers.

Hieronder worden enkele opvallende cijfers uitgelicht over het jaar 2025, zowel op financieel als op duurzaamheidsvlak.

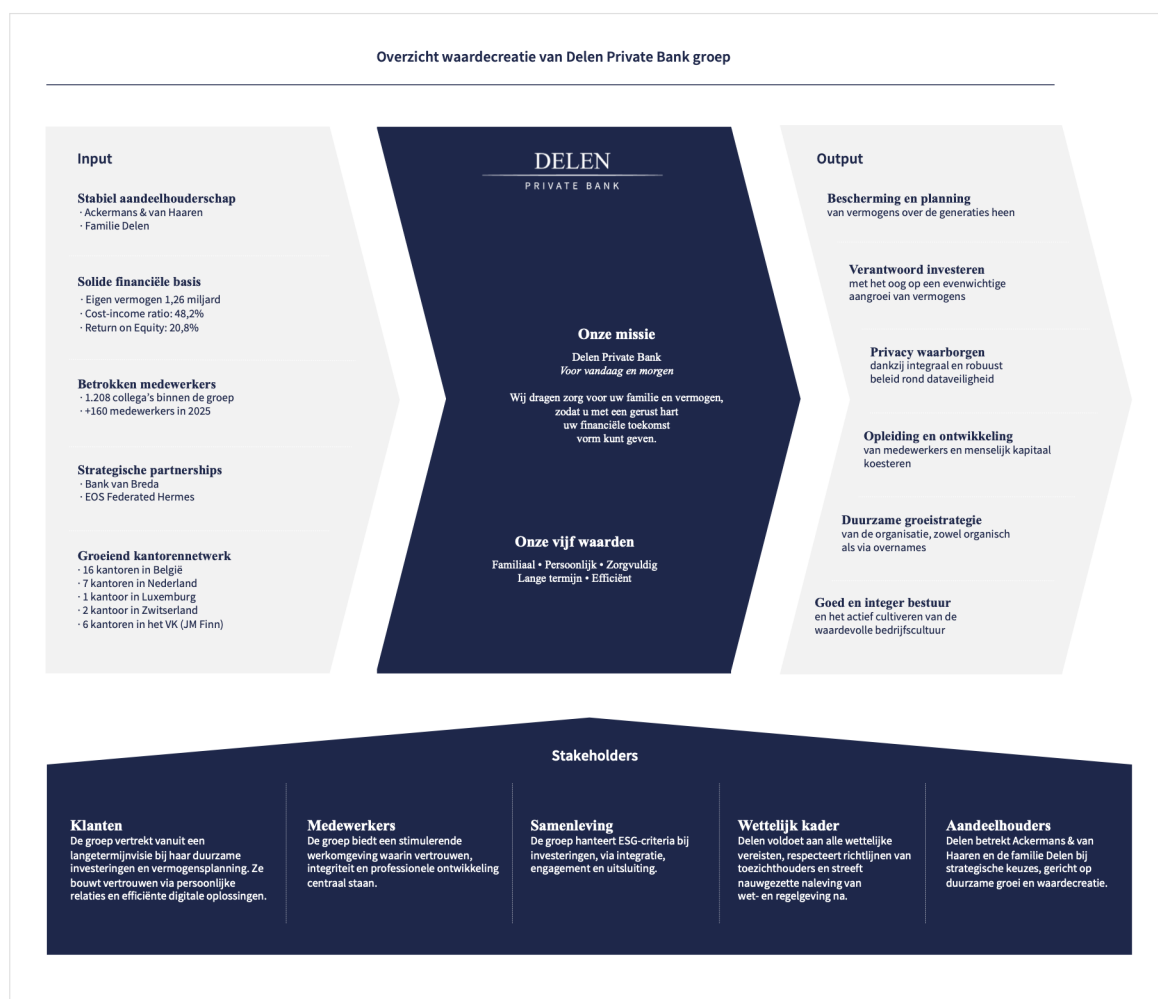


3 Delen Private Bank: strategie, waardeketen en structuur

Delen Private Bank richt zich op het beheer en de planning van vermogens voor particuliere klanten, institutionele klanten en bedrijven. Een sterke klantenbinding, een vlekkeloze operationele uitvoering, consistente beleggingsprestaties, het geïntegreerde aanbod van vermogensbeheer en -planning, en een nauwe samenwerking met Bank Van Breda zijn de hoekstenen van het succes. Delen Private Bank is een gevestigde waarde in België en heeft kantoren in Nederland - waar het haar aanwezigheid uitbreidt-, Luxemburg, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk (JM Finn).

Vanuit haar missie om klanten te begeleiden naar financiële gemoedsrust en onafhankelijkheid, focust Delen Private Bank op haar kernactiviteit van geïntegreerd vermogensbeheer en zet ze een succesvolle groeistrategie uit in de vijf landen waar ze actief is. Als vermogensbeheerder creëert zij waarde voor al haar stakeholders: klanten, medewerkers, samenleving, aandeelhouders en het wetgevende kader.

In wat volgt, worden de activiteiten en strategie van de bank toegelicht en wordt de structuur van haar bestuursorganen voorgesteld.



3.1 Delens totaalaanpak in vermogensbeheer, gestoeld op haar kernwaarden

Delen Private Bank is een speler in de niche van *private banking*, gespecialiseerd in het (voornamelijk discretionair) beheer en de planning van klantenvermogens. Haar missie is duidelijk: zorg dragen voor de familie en het vermogen van de klant, zodat die met een gerust hart zijn of haar financiële toekomst vorm kan geven.

De bank beheert en plant de klantenvermogens op een actieve, verantwoorde en doordachte wijze, met het oog op een evenwichtige groei en een efficiënte overdracht naar volgende generaties. Deze integrale aanpak biedt de klanten gemoedsrust en financiële onafhankelijkheid, vandaag én morgen.

3.1.1 De 5 kernwaarden van Delen Private Bank

Met financiële onafhankelijkheid voor ogen, biedt Delen Private Bank haar klanten een totaalpakket van vermogensbeheer aan. De manier waarop ze deze missie invult, wordt ingegeven door haar vijf kernwaarden. Het behoud van de waarden en het DNA van Delen Private Bank staan centraal in de verdere ontwikkeling van de organisatie. In een context van aanhoudende groei vormt dit een van de belangrijkste uitdagingen.

Om dit fundament te versterken, heeft de directie zich via een reeks workshops gebogen over de herbevestiging en verfijning van de vijf kernwaarden. Deze waarden werden opnieuw scherp gesteld en geactualiseerd, met respect voor hun oorspronkelijke betekenis.

- **Persoonlijk:** De dienstverlening krijgt een persoonlijk gezicht via de relatiebeheerder. Als vast aanspreekpunt staat deze dicht bij de klant: nabij, betrokken en discreet. Vanuit de warme omgeving van de kantoren wordt begeleiding geboden doorheen de verschillende financiële levensfasen, met aandacht voor wat voor de klant werkelijk van belang is.
- **Familiaal:** Sinds 1936 vaart Delen Private Bank, gedragen door de familie Delen, haar eigen koers als Belgisch familiebedrijf. Hoewel de bank vandaag deel uitmaakt van de strategische participaties van Ackermans & van Haaren, blijft de familiale cultuur het fundament: stabiel, loyaal en zorgzaam. Delen Private Bank is en blijft een bank van en voor families.
- **Lange termijn:** Delen Private Bank kijkt verder dan de waan van de dag. Met een duidelijke langetermijnvisie wordt gebouwd aan gemoedsrust en continuïteit — zowel in het vermogensbeheer als in de bijhorende planning. Bewuste keuzes in investeringen gaan hand in hand met aandacht voor verantwoord ondernemen. Daarnaast wordt geïnvesteerd in mensen: in duurzame relaties met klanten, medewerkers, partners en de volgende generatie.
- **Zorgvuldig:** Zorgvuldigheid vormt een leidraad in alle activiteiten. Risico's worden bewust beheerd en ondersteund door duidelijke processen en controles. Van heldere communicatie tot IT-beveiliging en rechtszekere oplossingen: voorzichtigheid, kwaliteit en oog voor detail staan steeds centraal.
- **Efficiënt:** De bank werkt doelgericht, vanuit het gezond verstand, en met focus op de kernexpertise. Initiatieven die de klant vooruit helpen krijgen prioriteit, terwijl onnodige complexiteit wordt vermeden. Dankzij heldere communicatie en gebruiksvriendelijke digitale toepassingen, zoals de Delen App en Delen OnLine, blijft de dienstverlening vlot en toegankelijk, zonder het persoonlijke karakter uit het oog te verliezen.

In een volgende fase (in 2026) worden DNA-sessies georganiseerd voor alle medewerkers van Delen Continental. De kracht van Delen ligt immers niet alleen in de waarden zelf, maar vooral in de manier waarop ze dagelijks tot uiting komen. Die invulling bepaalt wie Delen is als organisatie — en vraagt om blijvende aandacht, zorg en engagement om ze te bewaken, te beschermen en door te geven aan toekomstige generaties.

3.1.2 Een holistische aanpak: de activiteiten van Delen Private Bank

Delen Private Bank houdt er een holistische benadering op na, waarbij het vermogen in al haar facetten wordt bekeken – vroeger, nu en in de toekomst.

Delen Private Bank levert strategische vermogensoplossingen die klanten niet alleen inzicht en rendement bieden, maar ook zekerheid en vertrouwen. Klanten kunnen rekenen op een partner die met hen meegroeit en hen begeleidt bij elke stap van hun traject richting financiële onafhankelijkheid.

Vermogensoverzicht als basis voor het volledige vermogensverhaal

Een grondig inzicht in het vermogen vormt de basis van succesvol beheer en planning. Delen Private Bank biedt haar klanten een volledig en gedetailleerd overzicht van hun vermogen, gaande van hun beleggingsportefeuille en onroerend goed tot verzekeringsproducten, kunstcollecties en andere vermogenscomponenten.

Via efficiënte en sterk beveiligde digitale oplossingen, zoals de Delen app en Delen OnLine, hebben de klanten altijd en overal toegang tot hun totaaloverzicht. Eens het volledige vermogen in kaart is gebracht, aangevuld met de familiestamboom en eigendomsrechten, kan de relatiebeheerder zijn klanten optimaal bedienen op het vlak van beheer en planning.

Vermogensbeheer gericht op groei en financiële onafhankelijkheid

Het discretionaire vermogensbeheer (beheer in naam en voor rekening van de klant) is gericht op de evenwichtige aangroei van het klantenvermogen via een proactieve, weldoordachte beleggingsaanpak. De portefeuilles van klanten bij Delen Private Bank zijn zorgvuldig samengesteld uit beleggingsfondsen die bestaan uit obligaties, aandelen en andere financiële instrumenten. Het beheer van de fondsen wordt toevertrouwd aan Cadelam, dochteronderneming van Delen Private Bank.

Cadelam volgt een actieve beleggingsstrategie op basis van overtuigingen over markten, waarderingen en vooruitzichten. De samenstelling van de portefeuille is dynamisch en gefundeerd op Cadelams analyse van thematische trends en van de economische context, evenals op ESG-overwegingen. Bij dit laatste is de dialoog met de bedrijven in portefeuille een belangrijk aspect (engagement).

Een cruciaal aspect van het beheer is de risicobereidheid van de klant, vastgelegd in diens investeringsprofiel. De bank biedt acht profielen aan, gaande van zeer defensief tot zeer dynamisch.

Naast de evenwichtige aangroei van het vermogen beoogt Delen Private Bank ook de bescherming van het vermogen. De gevoeligheid en afhankelijkheid voor bepaalde schokken worden voortdurend gemeten en beheerd dankzij Cadelams doortastend risicobeheer. Diversificatie, liquiditeit en kwaliteit staan daarbij centraal.

De beleggingsfondsen zijn afzonderlijke juridische entiteiten (Luxemburgse SA's of Belgische nv's). Ze staan los van Delen Private Bank zelf en vallen onder strikte regelgeving van de Luxemburgse en/of Belgische wetgeving, met toezicht door de respectieve financiële autoriteiten. Deze structuur biedt klanten een extra laag van bescherming en transparantie.

Ook vennootschappen kunnen terecht bij Delen Private Bank voor het beheer van het vermogen van hun onderneming, bijvoorbeeld voor een DBI-belegging (Definitief Belaste Inkomsten).

Vooruitziende vermogensplanning gericht op bescherming en overdracht over de generaties heen

Om het klantenvermogen ook voor de toekomst veilig te stellen, biedt Delen Private Bank vermogensplanningsdiensten aan. Deze dienst beoogt de financiële onafhankelijkheid van de klanten, nu en morgen, en werd in de loop van 2025 verder verfijnd met de introductie van de vermogensevolutietool.

Op basis van het totaaloverzicht van het huidige vermogen maakt de relatiebeheerder of estate planner een simulatie van de evolutie van het klantenvermogen doorheen de tijd, en van de erfbelasting die betaald moet worden indien de klant niets onderneemt. Zo krijgt de klant inzicht in de evolutie van het vermogen, de keuzes die het vermogen versterken en de mogelijke aandachtspunten. Vervolgens stelt de bank een planning voor die afgestemd is op de financiële, professionele en persoonlijke toekomstplannen van de klant, en stelt ze mogelijke actiepunten voor om tot een optimale vermogensplanning te komen, zoals een schenking, de opmaak en wijziging van een huwelijksovereenkomst of een testament. Zo komt de klant tot een geïntegreerde vermogensplanning voor het globale vermogen, onroerend en roerend.

Ook vennootschappen kunnen terecht bij Delen Private Bank voor fiscaal en juridisch eerstelijnsadvies rond hun bedrijfsvoering, opvolging en overdracht van de vennootschap, alsook over goed bestuur.

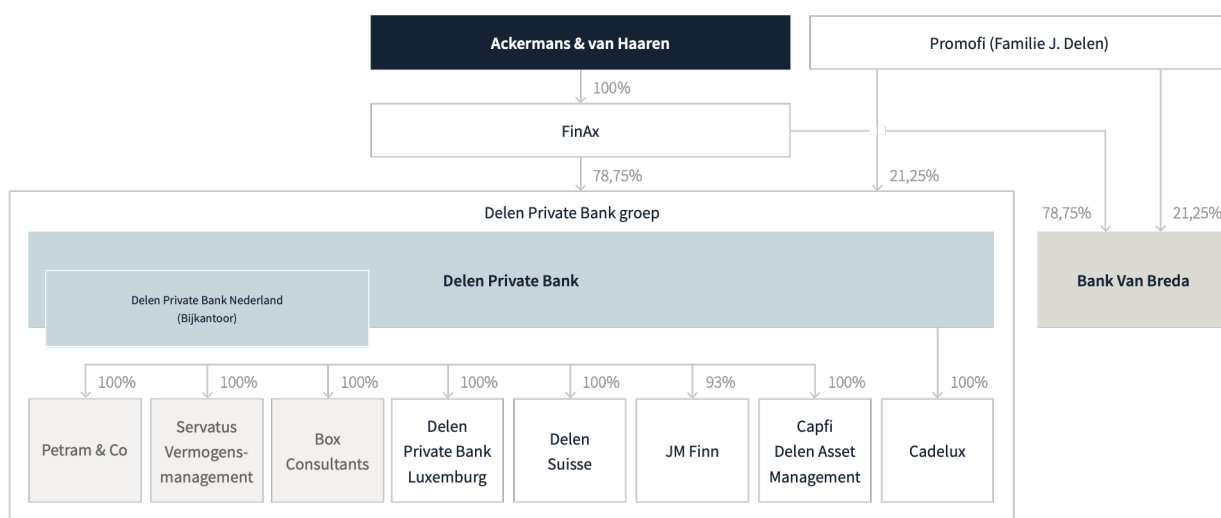
3.2 Stabiel aandeelhouderschap en goed bestuur

Delen Private Bank groep heeft twee stabiele en solide aandeelhouders, Ackermans & van Haaren en de familie J. Delen (via de vennootschap Promofi). Beiden nemen samen strategische beslissingen.

De samenwerking met Ackermans & van Haaren dateert van 1992, toen de holding Delen een fusie aanging met deze Antwerpse investeringsmaatschappij. Zusterbank Bank Van Breda richt zich op ondernemers en vrije beroepen.

De sterke groei van Delen Private Bank en Bank Van Breda heeft van het financiële segment een winstgevende en belangrijke tak gemaakt binnen de groep Ackermans & van Haaren.

Noot bij onderstaande diagram: Petram & Co, Servatus Vermogensmanagement en Box Consultants werden in 2024 en 2025 overgenomen. Van zodra alle klanten zijn overgebracht, zullen deze entiteiten geliquideerd worden.



Situatie 31/12/2025

3.2.1 Directiecomité

Het directiecomité van de bank is verantwoordelijk voor de uitwerking van de strategie van de bank, binnen de krijtlijnen die door de raad van bestuur worden uitgetekend. Het staat in voor het dagelijks beheer van de bank en voor de sturing van haar verschillende diensten, die op hun beurt verslag uitbrengen aan het directiecomité. Het directiecomité volgt de prestaties van de bank op de voet en ziet toe op de opvolging van de risico's.

Michel Buyschaert



CEO

- Algemeen commercieel beleid
- HR
- Aansturing zetels
- Audit
- Risk
- Opvolging participatie Cadelam
- JM Finn (Raad van bestuur)
- Delen Private Bank Luxemburg (raad van bestuur)

Eric Lechien



CFO & Afgevaardigd Bestuurder

- Finance
- Acquisities en opvolging participaties
- ALM & Thesaurie
- Privacy
- ESG
- Agenten
- Mede-opvolging Luxemburg
- Opvolging JM Finn
- Delen Private Bank Luxemburg (raad van bestuur)
- JM Finn (raad van bestuur)

Alexandre Delen



Afgevaardigd Bestuurder

- IT
- Operations (waaronder Trading)
- Algemene diensten
- Mede-opvolging Luxemburg
- Delen Private Bank Luxemburg (raad van bestuur)
- Information Security

Katrin Eyckmans



Afgevaardigd Bestuurder

- Compliance + AML
- Juridische dienst
- Fiscale dienst
- Estate Planning

Matthieu Cornette



Afgevaardigd Bestuurder

- Sales Support
- Investment Office
- Aansturing zetels Brussel & Wallonië
- Marketing & Communicatie

Bart Menten



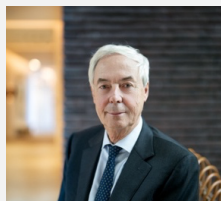
Afgevaardigd Bestuurder

- Bank Van Breda
- Hunting/Prospectie klanten
- Kredieten
- Familie & Vermogen

3.2.2 Raad van bestuur

De raad van bestuur van Delen Private Bank is verantwoordelijk voor het bepalen van het algemeen beleid van de bank en voor het toezicht op het directiecomité. De bestuursleden beschikken over een rijke ervaring en beoordelen vanuit verschillende oogpunten het beleid en de prestaties van de bank. De raad heeft een beleid inzake genderdiversiteit aangenomen. Op basis van het huidige aantal bestuurders streeft de raad naar een vertegenwoordiging van minimaal twee vrouwelijke bestuurders.

Voorzitter



Jacques Delen
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Bestuurders

Alexandre Delen
Afgevaardigd Bestuurder

Eric Lechien
Afgevaardigd Bestuurder

Luc Bertrand
Bestuurder

Piet Dejonghe
Bestuurder

Philippe Lambrecht
Bestuurder

Bart Menten
Afgevaardigd Bestuurder

Eric Pulinx
Onafhankelijk Bestuurder

Matthieu Cornette
Afgevaardigd Bestuurder

Tom Bamelis
Bestuurder

Stephan Géron
Bestuurder

Dirk Wouters
Bestuurder

Katrin Eyckmans
Afgevaardigd Bestuurder

Michel Buyschaert
Afgevaardigd Bestuurder

John-Eric Bertrand
Bestuurder

Constant Korthout
Onafhankelijk Bestuurder

3.2.3 Audit- en risicocomité

Binnen de raad van bestuur werd een auditcomité opgericht, dat in 2014 werd omgevormd tot een audit- en risicocomité. Dit comité staat onder meer in voor de controle op het financiële verslaggevingsproces, op de naleving van administratieve, juridische en fiscale regels, op de uitwerking van interne controleprocedures, en verstrekt advies aan de raad van bestuur over de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie.

Alle leden van het audit- en risicocomité beschikken over de nodige deskundigheid op het vlak van boekhouding en audit, en over de nodige kennis, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de bank te begrijpen en te bevatten.

Het audit- en risicocomité was per 31 december 2025 als volgt samengesteld:

Audit- en risicocomité

Piet Dejonghe
Voorzitter

Constant Korthout
Onafhankelijk Bestuurder

Eric Pulinx
Onafhankelijke Bestuurder



Op de website (via de QR-code) wordt de meest actuele samenstelling van de bestuursorganen weergegeven. Deze kan in principe verschillen van de samenstelling op het einde van het rapporteringsjaar.

4 Financieel overzicht

In dit deel wordt toelichting gegeven bij de belangrijkste financiële evoluties bij Delen Private Bank groep, evenals bij de groeistrategie in de vijf landen waar ze actief is. Vervolgens wordt een blik geworpen op de vooruitzichten voor 2026 en wordt de resultatenrekening meer in detail besproken.

4.1 2025: alweer een jaar met recordresultaten

De evenwichtige groei van de bank over de voorbije vijf jaar illustreert een consistente en duurzame ontwikkeling. Zowel de vermogens onder beheer als het aantal medewerkers vertonen een parallel traject, wat wijst op een doordachte schaalvergroting.

De vermogens onder beheer kenden in de laatste 5 jaar een samengestelde jaarlijkse groei (Compound Annual Growth Rate of CAGR) van 11,12%. Deze maatstaf geeft het gemiddelde jaarlijkse groeipercentage weer over meerdere jaren, waarbij schommelingen tussen individuele jaren worden afgevlakt en een duidelijk beeld ontstaat van de onderliggende trend.



In dezelfde periode groeide het aantal medewerkers met een CAGR van 9,05%. Deze gelijktijdige evolutie onderstreept dat de groei van de bank hand in hand gaat met de versterking van de organisatie. Dit is inherent aan het model van private banking, waarin persoonlijke dienstverlening en nabijheid centraal staan.

4.1.1 Vermogen onder beheer gestaag vooruit

Eind 2025 bereikte het geconsolideerde beheerd vermogen (AuM) van Delen Private Bank groep 76,44 miljard euro, een substantiële stijging ten opzichte van 66,88 miljard euro in 2024.

De twee motoren die bijgedragen hebben aan deze prestatie zijn een sterke organische groei in continentaal Europa en de aanhoudende overnames én succesvolle integratie in België en Nederland. Het volatiele beursklimaat in 2025 was een bijkomende factor, zij het veel minder uitgesproken dan de voorbije jaren.

De Groep realiseerde een recordniveau aan bruto-instroom en een hoge netto-instroom, waarmee de kracht van haar groeimodel wordt bevestigd. De instroom was breed gespreid over alle vestigingen (op het vasteland en in het Verenigd Koninkrijk) en werd aangedreven door zowel bestaande als nieuwe klanten – vrijwel uitsluitend binnen het discretionair vermogensbeheer (voor Delen Private Bank Continental (België, Nederland, Luxemburg en Zwitserland) 92% van de totale AUM).

Deze prestatie valt des te meer op gezien de extra operationele focus op de integratie van Dierickx Leys, een overname die in 2024 werd aangekondigd en op 1 april 2025 werd afgerond.



België droeg 55,2 miljard euro bij aan het totale beheerde vermogen. In 2025 werd de bestaande geïntegreerde dienstverlening verder versterkt met de lancering van de ‘vermogensevoluetool’, een nieuw digitaal hulpmiddel dat klanten dynamisch inzicht biedt in hoe hun vermogen zich onder verschillende levensfasen zou kunnen ontwikkelen.

In België zorgde de belastinghervorming bij veel klanten voor onzekerheid. Dit bood de commerciële teams van Delen de kans om duidelijkheid, advies en geruststelling te bieden. Ondertussen hebben de IT- en operationele teams zich ijverig voorbereid op de aanstaande implementatie.

De sterke instroom van kapitalen weerspiegelt de toewijding van zowel de commerciële als de administratieve teams, ondersteund door de geavanceerde IT-infrastructuur van Delen, die zorgt voor een naadloos en efficiënt onboardingproces.

Deze troeven bleken bijzonder waardevol bij de succesvolle individuele onboarding van ongeveer 6.000 klanten van Dierickx Leys in slechts negen maanden tijd. De fusie van beide organisaties werd aan het einde van het jaar afgerond, samen met de overdracht van de resterende klantenrekeningen naar Delen.

Het nieuwe gebouw in Knokke, geopend in december 2024, bracht een aanzienlijke dynamiek op gang, nog meer uitgesproken dan de reeds hoge verwachtingen. In 2025 werd het kantoor in Waver in gebruik genomen.



Bank Van Breda leverde opnieuw een belangrijke bijdrage, met een aandeel van ongeveer 31% in het totale beheerde vermogen. Aan het einde van het jaar beheerde Delen 19,2 miljard euro voor klanten die via het netwerk van Bank Van Breda waren aangetrokken.

In **Nederland** droeg Delen Private Bank 4,7 miljard euro bij aan het totale beheerde vermogen, wat een aanzienlijke stijging betekent ten opzichte van de 3,4 miljard euro in 2024. De fusie- en overnameactiviteiten van de bank hielden hun vaste tempo aan in veelbelovende regio's als Utrecht en (opnieuw) Den Bosch, waardoor Nederland zich opnieuw profileerde als een strategisch knooppunt op het continent. De overname van Petram & Co (februari) en Servatus Vermogensbeheer (april), die beide op 1 oktober werden afgerond, droegen bij aan de groei van het beheerd vermogen. Naast de bijkomende instroom zorgden deze transacties voor een nieuwe dynamiek binnen de commerciële teams en bij klanten, wat de marktpositie en betrokkenheid verder versterkte.

Zwitserland en Luxemburg (gecombineerd 3 miljard euro) rapporteerden een gestage groei in het discretionair beheerd vermogen. Collega's in Genève richtten zich blijvend op expats uit België en Nederland die in Zwitserland wonen, terwijl Luxemburg zich verder richtte op klanten in de Grande Région.

Bij **JM Finn (93,5% in handen van Delen Private Bank)**, een Britse vermogensbeheerder, steeg het beheerd vermogen tot 13,6 miljard euro (11,9 miljard pond sterling) eind 2025, vergeleken met 13,1 miljard euro (10,9 miljoen pond sterling) in 2024. Hoewel de bruto-instroom sterk was, bleef de netto-instroom onder druk staan. Het bedrijf nam verdere maatregelen om de efficiëntie te verbeteren, met name door zijn kernaanbod te versterken om een gediversifieerde en kosteneffectieve oplossing voor vermogensbeheer te bieden aan klanten zonder complexe noden. Zo'n 84% van het vermogen wordt discretionair beheerd.

4.1.2 Aangroei personeel evolueert mee met AuM's

Delen Private Bank groeit snel. Om de typische kenmerken van haar dienstverlening – persoonlijk, beschikbaar, toegankelijk - te blijven verzekeren, breidt de bank haar personeelsbestand jaar na jaar uit.

De Groep breidde haar personeelsbestand in 2025 uit met 160 medewerkers, waaronder collega's afkomstig van de overnames van Dierickx Leys, Servatus Vermogensbeheer en Petram & Co, evenals nieuwe medewerkers die werden aangeworven om de integratie te realiseren en verdere groei te ondersteunen.

Deze versterkingen zorgden voor een soepele integratie en maken de organisatie sterker met het oog op toekomstige groei. De kracht van Delen ligt immers in de tijd en aandacht die de bank aan de klanten besteedt. Door zowel de commerciële als ondersteunende teams voortdurend te versterken, kan de bank dit engagement tegenover haar klanten waarmaken. Daarom is ze voortdurend op zoek naar talent. Dat Delen in goede gezondheid verkeert, brengt een opvallend positieve dynamiek in en rond de organisatie. Dat maakt Delen tot een aantrekkelijke werkgever. De focus van het HR-team ligt op werving en selectie, maar het takenpakket is veel ruimer: opleiding en ontwikkeling, administratie, payroll en het HR-beleid uittekenen.

Delen Private Bank beschouwt haar werknemers als ondernemers. Ze geeft alle collega's de ruimte en autonomie om hun potentieel volledig te benutten en hun job mee in te vullen. Vertrouwen geven en ruimte bieden zijn katalysators voor innovatie en groei. De bank ondersteunt hen verder via opleidingen en trainingen. Zo creëert ze gemotiveerde werknemers die hun werk als zinvol ervaren en er alles aan doen om klanten de best mogelijke service te bieden.



4.1.3 Efficiëntie, rentabiliteit en soliditeit stabiliseert op hoog niveau

Delen Private Bank groep kan bogen op een uitstekende efficiëntie in vergelijking met haar sectorgenoten. Haar cost-incomeratio bedraagt 48,2%. De cost-incomeratio van Delen Private Bank Continental (België, Nederland, Luxemburg en Zwitserland) ligt zelfs nog gevoelig lager, op 41,4%. De centrale organisatie van het discretionair vermogensbeheer en een krachtige IT-infrastructuur liggen aan de basis van dit mooie cijfer. Het onderstreept ook het vermogen van de bank om overnames succesvol te integreren.

Het geconsolideerd eigen vermogen (deel groep) van Delen Private Bank groep bedraagt per 31 december 2025 1,262 miljard euro, tegenover 1,223 miljard euro per 31 december 2024. Het Common Equity Tier 1-kapitaal van de groep bedroeg 638,2 miljoen euro op jaareinde (tegenover 708,8 miljoen euro eind 2024). Delen Private Bank blijft bijzonder goed gekapitaliseerd, met een Common Equity Tier 1-ratio van 29,2%. Het rendement op (gemiddeld) eigen vermogen bereikte een robuust cijfer van 20,8%.

48,2 %

cost-incomeratio

1,26

miljard

eigen vermogen

20,8 %

rendement op
eigen vermogen

29,2 %

Core Tier 1-ratio

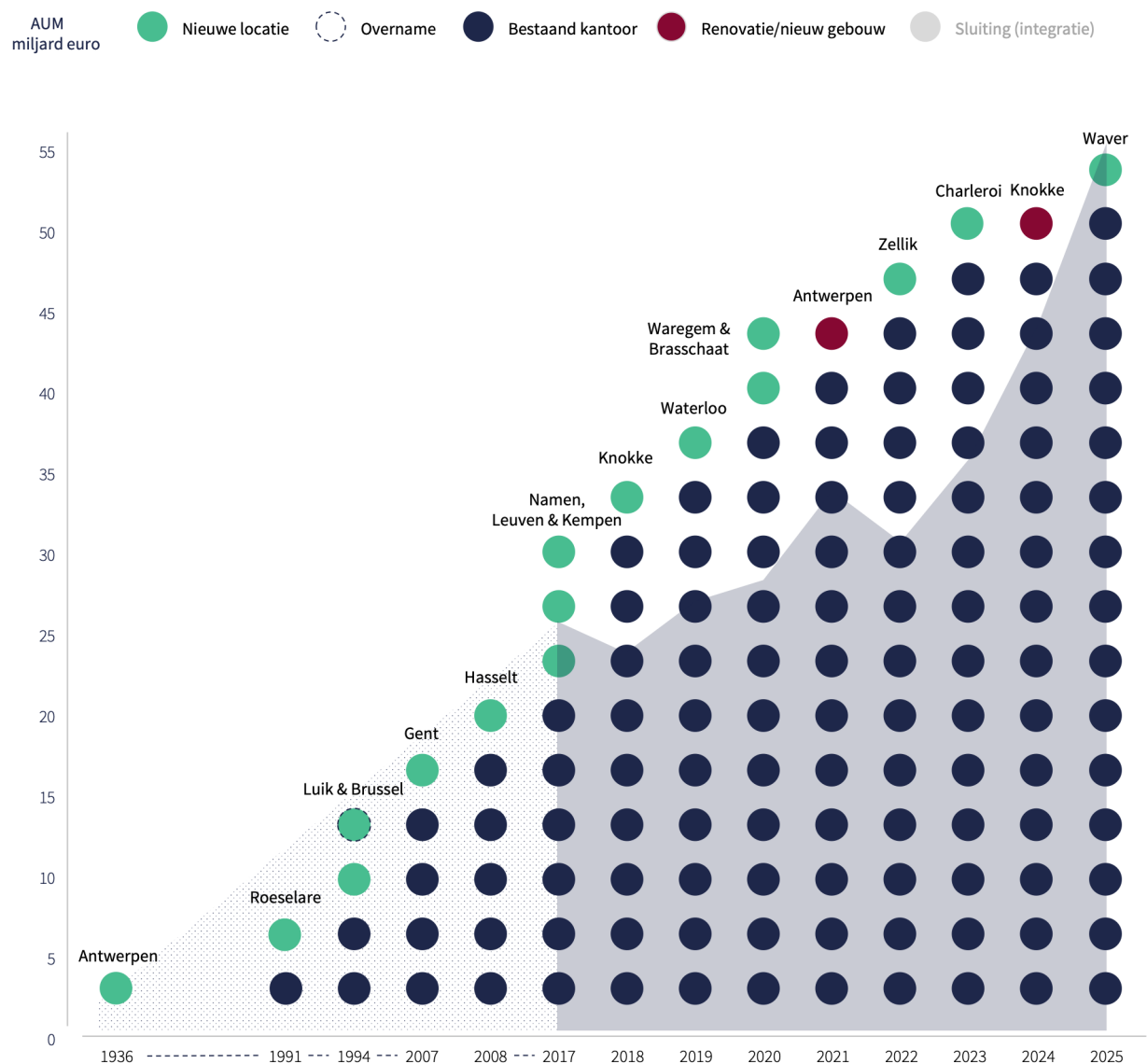
4.1.4 Evenwichtige groei – organisch en via overnames

Het groeiverhaal van Delen is er een van evenwicht en lokale verankering, gecombineerd met selectieve expansie naar het buitenland en verdieping van haar dienstverlening voor haar klanten. Het succes leidt tot continuïteit en loyaliteit van klanten en werknemers, en tot een uitstekende reputatie van Delen Private Bank binnen de niche van vermogensbeheer – als vermogensbeheerder, werkgever en business partner. Bijkomende factoren in het succesverhaal van de bank zijn de strategische samenwerking met Bank Van Breda en het stabiele aandeelhouderschap waarop Delen kan steunen.

België

De acquisitieactiviteit van Delen Private Bank in België vond voornamelijk plaats tussen 1994 en 2007, maar kreeg in 2024 een nieuwe impuls met de aankondiging over de overname van Dierickx Leys. De overname van de 100% aandelen van Dierickx Leys Private Bank wordt integraal gefinancierd met eigen middelen. De transactie werd in het eerste kwartaal van 2025 afgerond, na de gebruikelijke goedkeuring door de toezichthouders. Binnen slechts negen maanden na de afronding, werd de individuele integratie van ongeveer 6.000 klanten van Dierickx Leys tot een goed einde gebracht.

De overname past binnen de strategie om Delens positie als onafhankelijke speler op de Belgische markt van private banking verder te versterken. In België bekleedt Delen een leiderspositie dankzij de sterke organische groei van de voorbije jaren.

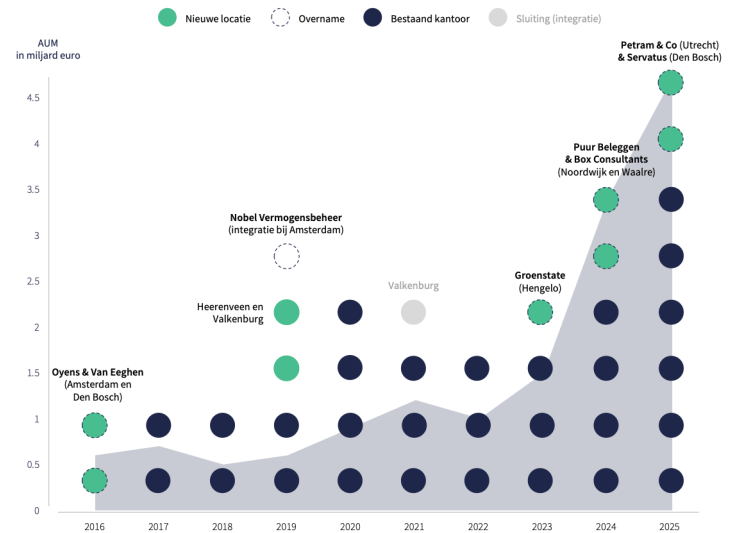


Nederland

Delen Private Bank betrad in 2016 de Nederlandse markt met de overname van Oyens & Van Eeghen. In 2019 volgde de aansluiting van Nobel Vermogensbeheer, in 2023 die van Groenstate Vermogensbeheer en begin 2024 die van Puur Beleggen. Door de overname van Box Consultants (afgerond in oktober 2024) werden de AuM's in Nederland verdubbeld.

De fusie- en overnameactiviteiten van de bank bleven ook in 2025 op tempo, met de overname van Petram & Co. in de veelbelovende regio Utrecht en van Servatus Vermogensbeheer, opnieuw in Den Bosch. Beide transacties werden op 1 oktober afgerond.

Met tot nu toe zeven succesvolle overnames wordt Delen Private Bank erkend als een betrouwbare M&A-partner op de Nederlandse vermogensbeheermarkt. Delen Private Bank staat open voor samenwerkingsverbanden met partijen die haar waarden en strategische visie delen – met name in regio's waar zij al actief is.



Luxemburg en Zwitserland

In Delen Zwitserland ligt de groei in de aanhoudende focus op vermogende Belgische en Nederlandse particulieren en expats in Genève en Zürich. Delen Luxemburg richt zich op Belgische en Nederlandse expats in 'la Grande Région' en wereldwijd met een behoefte aan vermogensplanning binnen een internationale context.

Verenigd Koninkrijk

Bij JM Finn worden initiatieven ontplooid om naast het aanbod *wealth management* een robuuster, gecentraliseerd discretionair beleggingsbeheer aan te bieden aan hun klanten.

4.1.5 Klantentevredenheid op recordhoogte

Delen Private Bank organiseert om de twee jaar, in samenwerking met een onafhankelijk onderzoeksbureau, een klantentevredenheidsonderzoek. Dit onderzoek heeft als doel beter inzicht te krijgen in de verwachtingen van klanten en in de wijze waarop zij de dienstverlening ervaren. De resultaten vormen een belangrijke basis om de dienstverlening continu te evalueren en waar nodig bij te sturen. De meest recente bevraging vond plaats in maart en april 2025 en werd door 4.154 klanten ingevuld. Met een Net Promoter Score (NPS) van 64 lag de klanttevredenheid nog nooit zo hoog, en ligt ze aanzienlijk boven die van de peer groep. Ongeveer twee op de drie klanten zou Delen Private Bank aanraden aan familie, vrienden of collega's – een teken van vertrouwen dat de bank ten zeerste waardeert.

92% van de respondenten gaf een score van 8, 9 of 10 op 10, wat wijst op een zeer hoge klantentevredenheid. Betrouwbaarheid is de voornaamste troef (68%), gevolgd door efficiëntie, toegankelijkheid en de persoonlijke aanpak, ondersteund door de verankering in een sterke financiële groep.

De relatiebeheerders en het vermogensbeheer vormen samen de kern van deze waardering: 91% van de klanten geeft zijn relatiebeheerder een score van 8 of hoger, terwijl 88% het portefeuillebeheer een score van minstens 8 op 10 toebedeelt.

Uiteraard liet de bevraging ook ruimte voor groei en verbetering zien. De bekendheid van aanvullende diensten blijft beperkt: 10% kent het kredietaanbod, 55% het vermogensoverzicht en 66% de vermogensplanning. Verdere inspanningen zullen gedaan worden om deze diensten beter onder de aandacht te brengen, naast een blijvende focus op zowel de digitale toepassingen als de persoonlijke contactmomenten (frequentie nog beter afstemmen op de wensen van de klant).

Een positief signaal kwam ook uit de tevredenheidsenquête van Testaankoop in 2025: Delen Private Bank België behaalde de eerste plaats onder de banken in België, met sterke scores voor transparantie, kwaliteit, efficiëntie en digitale ervaring.

4.2 Vooruitzichten voor 2026

Na twee opeenvolgende jaren van gunstige financiële markten behoudt Delen Private Bank een lange termijn optimistische visie, terwijl ze op korte termijn een voorzichtige, neutrale houding aanneemt. De huidige omgeving zal naar verwachting volatiel blijven, maar belangrijke fundamenten — zoals de bedrijfswinsten — van kwalitatief sterke ondernemingen blijken veerkrachtig. De beleggingsaanpak van de bank blijft consistent: kalmte bewaren, focus op kwaliteit en een langetermijnvisie.

In 2026 zal Delen Private Bank haar geïntegreerde dienstverlening (beheer en planning) verder verfijnen, waarbij portefeuillebeheer wordt gekoppeld aan persoonlijke doelstellingen en vermogensoverdracht. Door inzicht te bieden in de mogelijke evolutie van activa ondersteunt de bank klanten bij het nemen van weloverwogen beslissingen, afgestemd op hun individuele situatie. De voorbereiding van vermogensoverdracht blijft een belangrijk onderdeel van deze geïntegreerde dienstverlening.

Delen blijft inzetten op evenwichtige groei. In België zal het recent geopende kantoor in Waver naar verwachting nieuwe klanten aantrekken, terwijl nieuwe vestigingen in Belsele en Doornik (een regio waar Bank Van Breda al sterk aanwezig is) gepland zijn voor het tweede en derde kwartaal van 2026. Tegen het einde van het jaar zal het netwerk uit 18 kantoren bestaan.

De succesvolle integratie van Dierickx Leys heeft de organisatie verder versterkt, waardoor Delen haar troeven kan blijven uitspelen: persoonlijke dienstverlening, operationele excellentie en geïntegreerd vermogensbeheer. De bank blijft vertrouwen op haar ervaren teams. Ter ondersteuning van de groei wordt de rekrutering in 2026 voortgezet, met behoud van het unieke DNA van de bank. Tegelijk zal een toenemend gebruik van data-analyse en artificiële intelligentie (AI) zowel de operationele efficiëntie als de klantervaring verder verbeteren.

In Nederland verloopt de onboarding van klanten van Petram & Co en Servatus Vermogensbeheer vlot en wordt verwacht dat deze tegen het derde kwartaal van 2026 zal zijn afgerond. Delen streeft ernaar haar marktpositie te consolideren en uit te breiden naar steden met een hoog potentieel, zoals Rotterdam en Breda, terwijl bestaande kantoren worden versterkt.

Gesteund door een solide balans en in lijn met haar langetermijnstrategie blijft Delen Private Bank openstaan voor samenwerkingen met partijen die haar waarden en strategische visie delen — in het bijzonder in regio's waar zij al actief is.

De Groep start met een nieuw vijfjarig strategisch plan, opgebouwd rond vijf kernpijlers: organische groei, een scherpe focus op USP's, innovatie, behoud van het DNA en gerichte fusies en overnames. Met een duidelijke koers en sterke fundamenten is Delen goed gepositioneerd om toekomstige uitdagingen aan te gaan en nieuwe opportuniteiten te benutten — met ambitie, zorg en overtuiging.

4.3 Toelichting bij de resultatenrekening

De geconsolideerde nettowinst over het boekjaar bedroeg 258,0 miljoen euro. De verschillende elementen die hiertoe hebben bijgedragen worden hieronder toegelicht.

Geconsolideerd resultaat Delen Private Bank	2025	2024
op 31 december in duizenden EUR		
Bruto exploitatie-opbrengsten	779.476	682.258
Rentemarge	45.340	50.015
Commissie-inkomsten bruto	721.643	623.010
Winst (verlies) uit financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille	108	671
Winst (verlies) uit realisatie van financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	59	27
Winst (verlies) uit realisatie van financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	0	0
Winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	1.656	126
Overige bedrijfsopbrengsten	10.670	8.409
Betaalde vergoedingen aan tussenpersonen	- 97.798	- 83.213
Exploitatiekosten	-337.480	-290.102
Personeelskosten	-194.963	-171.804
Algemene en administratieve kosten	-110.521	-89.265
Afschrijvingen	-25.337	-22.844
Voorzieningen	-237	0
Waardeverminderingen	-10	21

Overige bedrijfskosten	-6.411	-6.210
Exploitatieresultaat	344.199	308.943
Aandeel in de winst (verlies) van gemeenschappelijke dochterondernemingen volgens de vermogensmutatie-methode		
Resultaat voor belastingen	344.199	308.943
Belastingen op het resultaat	-85.570	-80.721
Resultaat na belastingen	258.629	228.222
Minderheidsbelangen	-619	-760
Netto resultaat - aandeel van de groep	258.010	227.463

4.3.1 *Rentemarge*

De gerealiseerde rentemarge is de resultante van de rentebaten, verminderd met de rentelasten uit alle rentedragende instrumenten. Het renteresultaat van Delen Private Bank is nauw gelinkt aan de geldende ECB-rente. De beleidsrente daalde gaandeweg over 2025, om te eindigen op een beleidsrente van +200 bps op 31/12/2025. Gezien de positieve beleidsrente, werd er in 2025 een gunstig renteresultaat neergezet van 45,3 miljoen euro over het gehele boekjaar.

4.3.2 *Commissie-inkomsten*

Het grootste deel van deze inkomsten omvatten vergoedingen voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring. Gezien de sterk toegenomen AuM, merken we ook voor deze inkomsten een sterke stijging op. In totaal werd er hier een omzet gerealiseerd van 721,6 miljoen euro.

4.3.3 *Exploitatiekosten*

De kosten over 2025 namen toe tot een totaal van 337,5 miljoen euro. Deze evolutie valt in hoofdzaak te verklaren door de groei van Delen Private Bank, waar een toename van het aantal personeelsleden zich logischerwijze ook vertaalt in toegenomen personeelskosten (€ 195,0 miljoen). De algemene en administratieve kosten nemen ook toe tot 110,5 miljoen euro als gevolg van de groei van de organisatie. De afschrijvingen stijgen ook tot 25,3 miljoen euro. Deze omvatten voornamelijk de afschrijvingskosten van de eigen gebouwen, het wagenpark en de afschrijvingen op het immateriële vaste actief. De toename valt voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen op het erkend cliënteel van de overgenomen entiteiten in 2025 (Dierickx Leys, Servatus Vermogensbeheer en Petram & Co.)

4.3.4 *Cost-incomeratio*

De cost-incomeratio bedraagt 48,2% voor de groep, wat een zeer sterk cijfer is, en een lichte stijging ten opzichte van 2024. Voor Delen Private Bank Continental (België, Nederland, Luxemburg en Zwitserland) ligt het cijfer zelfs nog een stuk lager, op 41,4%.

5 Duurzaamheidsoverzicht

Het duurzaamheidsbeleid van Delen Private Bank zit verankerd in de kernwaarden die ze van bij haar oprichting omarmt, en die ze in 2025 bijgeschaafd en geüpdatet heeft. Zo gaat ze vanuit haar langetermijnvisie duurzame relaties aan met haar stakeholders – klanten, medewerkers, samenleving, aandeelhouder en wetgever. Vanuit haar zorgvuldige natuur handelt de bank voorzichtig en transparant, met aandacht voor en kennis van de risico's. En dankzij haar persoonlijke dienstverlening en familiale aanpak focust ze zich op de best mogelijke klantenervaring, aangevuld met een efficiënte digitale dienstverlening. Delen Private Bank is daardoor fundamenteel duurzaam van aard. Michel Buyschaert, CEO van Delen Private Bank, verwoordt het als volgt: "Onze natuurlijke reflex om zorg te dragen voor waardevolle zaken sluit perfect aan bij het ESG-beleid."

De grootste hefboom ligt bij het verantwoord investeringsbeleid, dat in België en Nederland toegepast wordt op alle huisfondsen. Ook bij JM Finn klinkt de vraag naar verantwoorde beleggingen steeds luider. De bank rapporteert sinds 2019 over haar inspanningen en verwezenlijkingen op het vlak van duurzaamheid. De Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) helpt de bank om zowel haar eigen impact op mens en maatschappij als de risico's en opportuniteiten die ze ervaart te monitoren en aan te pakken.

De bank identificeerde aan de hand van een dubbele materialiteitsanalyse haar materiële duurzaamheidskwesaties. Ze communiceert hierover via een gestandaardiseerde en transparante manier met onze stakeholders.

5.1 Validatie van de materiële ESG-onderwerpen

Op basis van de waardeketenanalyse en de inzichten verkregen door haar verschillende stakeholders, identificeerde de bank in 2024 aan de hand van een dubbele materialiteitsbeoordeling haar belangrijkste impacten op de buitenwereld, alsook de risico's en opportuniteiten voor haar als organisatie.

In 2025 werden deze 5 onderwerpen opnieuw geëvalueerd en gevalideerd als zijnde de strategische ESG-domeinen van de bank.



Ondanks Delens inspanningen op het vlak van milieu, werd het onderwerp niet opgenomen in de strategische duurzaamheidsonderwerpen van de bank. Via de balans is de impact van en op het milieu namelijk beperkt. Wel wordt als onderdeel van het verantwoord investeringsbeleid consequent rekening gehouden met klimaat en milieu in de brede zin, naast criteria rond sociale rechtvaardigheid en goed bestuur.

5.2 Verantwoord investeren – in dialoog met bedrijven om risico's te beheersen en positieve verandering te creëren

Via de beleggingen van klanten in de huisfondsen heeft Delen Private Bank een onrechtstreekse impact op milieu, maatschappij en goed bestuur van de onderliggende bedrijven. Die impact is tweeledig.

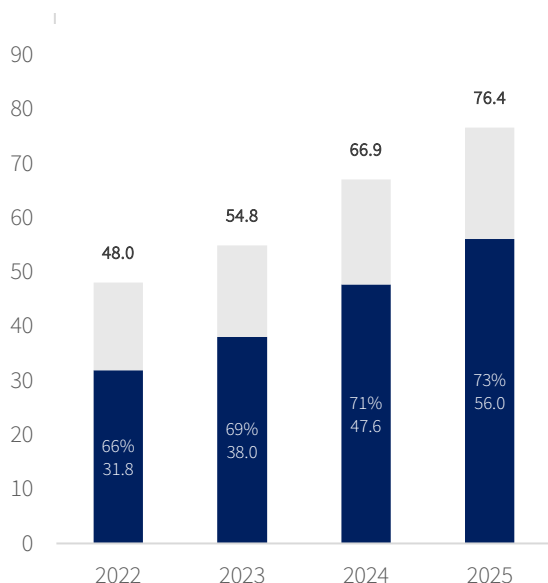
Eenzijds kunnen investeringen blootstelling geven aan bedrijven met een negatieve invloed op milieu en samenleving, zoals CO₂-uitstoot, vervuiling of sociale risico's. Om deze impact te beheersen, worden klantvermogens zoveel mogelijk op een verantwoorde manier beheerd via intern beheerde fondsen. Verantwoord investeren sluit aan bij de langetermijnvisie van de bank en heeft ook een duidelijke financiële logica: duurzame bedrijven beperken risico's, spelen in op structurele trends zoals energietransitie en innovatie, en dragen bij tot een evenwichtig rendement. Ook klanten hechten hier steeds meer belang aan, waardoor een doordacht duurzaamheidsbeleid essentieel is voor het behoud van vertrouwen.

Anderzijds oefent Delen Private Bank, door de samenwerking met Hermes Federated EOS, een positieve invloed uit via actieve dialoog met bedrijven, waarbij wordt ingezet op het versterken van hun duurzaamheidsinspanningen.



De bank introduceerde in 2016 voor het eerst het verantwoord investeringsbeleid, waarbij de focus aanvankelijk op uitsluitingen lag. Ondertussen is de aanpak geëvolueerd: er worden beslissingen genomen op basis van ESG-data en er wordt actief in dialoog gegaan met bedrijven in portefeuille. Dankzij de centralisatie van de klantenvermogens in de patrimoniale beheerstrategie de laatste jaren, werd de slagkracht van de verantwoorde investeringsstrategie bovendien steeds groter. Per 31/12/2025 telde de verantwoorde belegde klantentegoeden via patrimoniale beleggingsfondsen binnen de groep 56,0 miljard euro. Al deze beleggingsfondsen, zonder uitzondering, passen een verantwoord investeringsbeleid toe, hetzij met regionale verschillen. Voor het continent gaat het om 88% van het totaal belegd vermogen.

Evolutie van de verantwoord geïnvesteerde vermogens (Mld €)



In 2025, introduceerde JM Finn voor de lokale patrimoniale fondsen een formeel verantwoord investeringsbeleid. Hiermee werd 499 miljoen euro aan het verantwoord beheerd vermogen toegevoegd. Dit brengt het aandeel van de verantwoord geïnvesteerde klantenvermogens binnen de volledige groep op 73% in 2025, t.o.v. 71% in 2024.

Het verantwoord investeringsbeleid van de bank steunt op drie pijlers: engagement, ESG-integratie (Ecologie, Sociale verantwoordelijkheid en Goed bestuur) en uitsluiting. De invulling van deze pijlers verschilt wel voor de fondsen aangeboden in de Nederland en het Verenigd Koninkrijk.

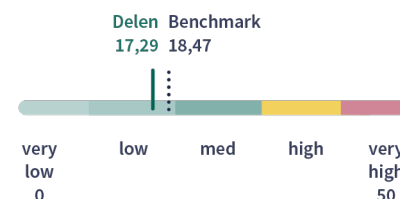
Integratie

Om weloverwogen beslissingen in de portefeuille te maken integreert het team fondsenbeheer naast financiële data ook duurzaamheidsgegevens in hun analyses. Daarvoor wordt er beroep gedaan op de diensten van de onafhankelijke dataleverancier Sustainalytics. Sustainalytics biedt als marktleider in haar domein een breed scala aan ESG-informatie met betrekking tot beursgenoteerde bedrijven.

Cadelam maakt gebruik van ESG-risicoscores, die rekening houden met de mate waarin de financiële waarde van een bedrijf risico loopt als gevolg van duurzaamheidskwesaties. Hoe lager de ESG-risicoscore, hoe bewuster en effectiever het bedrijf omgaat met ESG-criteria. De gewogen gemiddelde ESG-risicoscore van Delens grootste profielfonds (dynamisch profiel) bedraagt 17,29 (categorie 'lage ESG-score') en is hiermee lager dan deze van de relevante referentie-index (18,47). In de uitgebreide duurzaamheidsverklaring wordt een overzicht gegeven van de scores van de andere voornaamste profielfondsen.

Daarnaast maakt Cadelam gebruik van Sustainalytics-analyses met betrekking tot bedrijfscontroverses in het algemeen en potentiële schendingen van de Global Compact-principes van de Verenigde Naties.

Gewogen gemiddelde ESG-risicoscore voor het dynamisch profiel



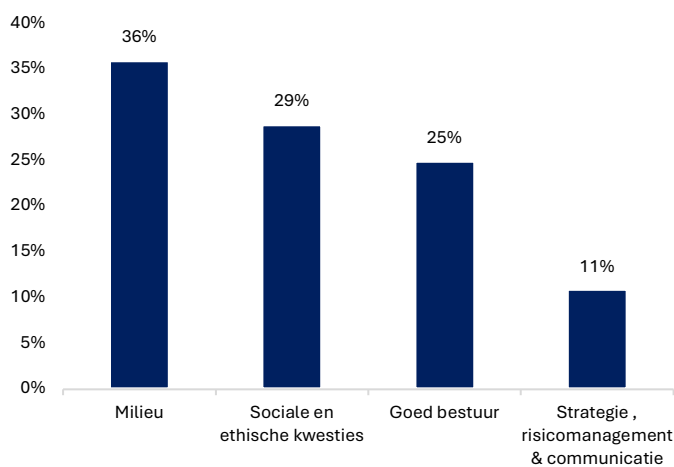
Het integreren van duurzaamheidsdata is echter steeds een startpunt, van waaruit de fondsbeheerders de keuze dienen te maken: investeren (of geïnvesteerd blijven) als actieve aandeelhouder, of uitsluiten.

Engagement

Verantwoord investeren gaat verder dan het evalueren van historische ESG-prestaties. Het vereist ook aandacht voor toekomstige acties van bedrijven rond duurzaamheid. Via zogeheten 'engagement' gaan Cadelam en Delen Private Bank via partner Federated Hermes EOS in constructieve dialoog met bedrijven om hun duurzame vooruitgang te stimuleren en hun invloed aan te wenden voor beter bestuur en maatschappelijke impact. Federated Hermes EOS is een onafhankelijk team van ESG-experts institutionele investeerders adviseert en bundelt ze ongeveer 2.040 miljard euro aan vermogen (per 31/12/2025).

Cadelam en EOS leggen jaarlijks prioritaire duurzaamheidsthema's vast. Aan de hand van die prioriteitenlijst starten ze een dialoog op met de ondernemingen in kwestie. De reikwijdte van EOS is breed: binnen de patrimoniale aandelenportefeuille per eind 2025 was er met 80,3% van de bedrijven minstens één dialoog in de voorbije drie jaren. Tegelijkertijd zijn de discussies diepgaand en gedetailleerd: EOS verkiest rechtstreeks contact via meetings met de bedrijven boven het uitsturen van brieven.

ESG-domeinen waarover in dialoog werd gegaan in 2025



De onderwerpen van de dialogen zijn gevarieerd. In 2025 liepen er 1.657 engagementprocedures met betrekking tot ESG-thema's met 279 bedrijven, waarvan aandelen en/of obligaties worden aangehouden in de patrimoniale fondsen. Er liepen dialogen rond diverse ESG-onderwerpen: ecologie (36% van de engagements), sociale en ethische kwesties (29%), goed bestuur (25%) en strategie, risicomanagement en communicatie (11%).

Als actieve aandeelhouder maakt Cadelam ook consistent gebruik van haar stemrecht op de algemene vergaderingen. Via deze weg kunnen bepaalde strategische keuzes worden bevorderd of juist tegengehouden. Hiermee krijgt het kapitaal van Delens klanten, dat Cadelam investeert in beleggingsfondsen, een echte stem met impact.

Uitsluiting

Bedrijven verkopen of weren uit de portefeuilles is het drastische sluitstuk van verantwoord vermogensbeheer. Wanneer de dialoog of het stemmen in het kader van engagement niet voldoende resultaat oplevert, of wanneer blijkt dat het duurzaamheidsprofiel van een bedrijf negatief evolueert, dringt desinvestering zich op. Daarnaast legden Cadelam en Delen een aantal zeer concrete grenzen vast, op basis waarvan we bedrijven resoluut uitsluiten. Het gaat om bedrijven met omstreden activiteiten, zoals bijvoorbeeld tabaksproducenten. Verder worden ook bedrijven met hoge ESG-risico's uit de portefeuille geweerd.

5.3 Medewerkers – menselijk kapitaal continu verder ontwikkelen

De kracht van Delen Private Bank ligt bij haar mensen en daarom is het van cruciaal belang om dit 'menselijk kapitaal' te koesteren. Met de groei van de bank ligt de focus op het werven van bekwaam en betrouwbaar personeel, het ontwikkelen van hun vaardigheden, en het ondersteunen van hun professionele en persoonlijke ontwikkeling.

Net zoals in de voorgaande jaren kende Delen Private Bank in 2025 een uitzonderlijke groei en telt nu 1.208 medewerkers. De Groep breidde haar personeelsbestand in 2025 uit met 160 medewerkers, inclusief collega's uit de overnames van Dierickx Leys, Servatus Vermogensbeheer en Petram & Co, en nieuwe aanwervingen ter ondersteuning van de integratie en verdere groei. Deze versterking droeg bij aan een vlotte integratie en een solide basis voor de toekomst.

Bij het aanwerven van nieuw personeel let de bank niet alleen op expertise en technische vaardigheden, ook attitude en persoonlijkheid zijn belangrijk – er moet een overeenkomst zijn tussen de waarden van de medewerkers en het DNA van Delen Private Bank.

Delen Private Bank streeft ernaar de best mogelijke teams samen te stellen, en diversiteit is daarbij een belangrijk instrument. De bank zoekt complementariteit in competenties en persoonlijkheden. Diversiteit op alle vlakken beschouwt de bank als een verrijking voor de teams. De bank selecteert mensen die zich voor de volle honderd procent scharen achter de waarden van de bank. Er bestaat sinds 2022 een diversiteitsbeleid waarin duidelijk vastgelegd wordt wat onder diversiteit verstaan wordt en wat Delens ambities zijn op dit vlak.

Samenstelling personeelsbestand, directie en raad van bestuur volgens geslacht

Diversiteit naar geslacht	Man	Vrouw
Medewerkers	699 (58%)	509 (42%)
Directiecomité	5 (83%)	1 (17%)
Raad van bestuur	15 (94%)	1 (6%)

In overeenstemming met haar langetermijnstrategie, richt de HR-afdeling van Delen Private Bank zich op het stabiliseren en licht verlagen van de gemiddelde leeftijd van het personeel, die traditioneel aan de hoge kant ligt in de financiële sector. Het is de bedoeling om binnen de bank een ideale mix te bekomen van ervaring en jeugdig enthousiasme.

Samenstelling personeelsbestand volgens leeftijd

Leeftijdsgroep medewerker	2025
Jonger dan 30 jaar	198 (16%)
30 t/m 50 jaar	669 (55%)
Ouder dan 50 jaar	341 (28%)

5.3.1 Training en ontwikkeling vaardigheden

Goed opgeleide medewerkers dragen bij aan een hogere kwaliteit van dienstverlening, wat de klanten een gevoel van vertrouwen en zekerheid biedt. Een tekort aan opleiding kan daarentegen de groei en het potentieel van medewerkers beperken. Wanneer talentmanagement tekortschiet, kan dit leiden tot een verhoogd verloop, een gebrek aan cruciale vaardigheden en een verminderde motivatie, met als gevolg operationele knelpunten, hogere kosten voor rekrutering en een negatieve invloed op zowel klanttevredenheid als de reputatie van de bank.

Gezien de sterke expansie van de bank in de afgelopen jaren, blijft het aantrekken van competente en integere medewerkers, het versterken van hun vaardigheden en het ondersteunen van hun ontwikkeling een strategische prioriteit. Het HR-team blijft jaar op jaar groeien om zowel in te zetten op specialisatie, als in de breedte, door het integreren van alle facetten van een hedendaags HR-beleid.

Delen Private Bank maakt een duidelijk onderscheid tussen leren met het oog op persoonlijke ontwikkeling en leren gericht op functie-uitvoering. Ontwikkelingsgericht leren stimuleert medewerkers om zelf de regie te nemen over hun groeipad. Via het digitale Learning Management System biedt de bank een breed scala aan interne opleidingen aan, die op elk moment en vanaf elke locatie toegankelijk zijn, wat zorgt voor een flexibel leerproces. Functiegericht leren focust op het versterken van de competenties die nodig zijn om de rol effectief te vervullen. Naast verplichte opleidingen voor risicofuncties, worden medewerkers aangemoedigd om via een gap-analyse hun ontwikkelbehoeften te identificeren en passende opleidingen te volgen.

In 2025 investeerde Delen Private Bank 26.745 uur in opleidingen, wat neerkomt op 22,1 uur per medewerker. Dit vertegenwoordigt een sterke stijging (+32%) ten opzichte van het voorgaande jaar, die verklaard kan worden door een verbreding van het opleidingsaanbod en een verbeterd registratieproces van de gevolgde opleidingen. Voor de werknemers binnen Delen continentaal ligt dit gemiddelde opnieuw hoger dan in het Verenigd Koninkrijk.

Overzicht opleidingen in aantal uren

Opleidingsuren	2025
Totaal aantal uren	26.745
Delen Continental	24.405
Gemiddeld aantal uren per werknemer (headcount)	22,1
Delen Continental	27,7

5.4 Klanten – bescherming van klantgegevens door dataveiligheid

Als vermogensbeheerder beschikt Delen Private Bank over belangrijke confidentiële informatie van haar klanten. Uiteraard moeten die erop kunnen vertrouwen dat alle informatie veilig is bij de bank. De groep zet dan ook sterk in op een robuuste en innovatieve IT-aanpak. Beveiligingsinbreuken of tekortkomingen in gegevensbescherming kunnen ernstige gevolgen hebben. Dergelijke incidenten kunnen leiden tot verlies van klantvertrouwen, juridische boetes en financiële verliezen, wat de reputatie en operationele stabiliteit van de bank ernstig kan schaden. Het verbeteren van privacy- en gegevensbeveiligingsmaatregelen biedt een kans om het vertrouwen van klanten te versterken en de bank te onderscheiden van concurrenten. Door een sterke toewijding te tonen aan het beschermen van klantinformatie, kan de bank nieuwe klanten aantrekken en bestaande klanten behouden, wat uiteindelijk bijdraagt aan haar groei en succes.

Het informatiebeveiligingsbeleid van Delen en het kader van sub-beleidsmaatregelen zijn gericht op het beschermen van de IT-middelen en -bezittingen van Delen Private Bank tegen onopzettelijke of opzettelijke, illegale of schadelijke acties van individuen, zoals ongeautoriseerde toegang, evenals verstoring van bedrijfsactiviteiten.

Een gespecialiseerd IT-informatiebeveiligingsteam van 15 voltijdse medewerkers waakt voortdurend (24/7) over mogelijke pogingen van externe partijen (hackers) om toegang te krijgen tot onze data. Het team heeft als primaire verantwoordelijkheid het bewaken van de data tegen externe aanvallen en verzekeren dat onze procedures en IT-infrastructuur robuust genoeg zijn om indringers af te weren. De activiteiten van de afdeling Information Security, zijn afgestemd op specifieke bedrijfsprocessen om op een effectieve manier risico's te beperken. Beveiligingsmaatregelen zijn bovendien geïntegreerd in de operationele activiteiten van de organisatie, wat de algemene weerbaarheid van de bank verbetert.



Gezien de gevoeligheid van de materie worden er geen KPI's gerapporteerd met betrekking tot dit onderwerp. Als illustratie van de verregaande inspanningen van de bank voor verbetering van haar informatiebeveiligingspraktijken, werd in mei 2024 officieel de certificering voor de nieuwste ISO27001 behaald. Hiermee was Delen de eerste Belgische bank die deze certificering behaalde. In 2025 behaalde Delen ook het CyFun Essential Label, wat de sterke cyberweerbaarheid van de organisatie des te meer bevestigt en het bewijs van compliance aan de NIS2 richtlijn vormt.

Net zoals in de rest van de organisatie werd in 2025 de toepassing van artificiële intelligentie in de processen verder uitgerold. Het Infosec team integreert het onder andere in haar detectiecontroles en eigen workflows.

5.5 Goed en integer bestuur – behoud van de familiale bedrijfscultuur

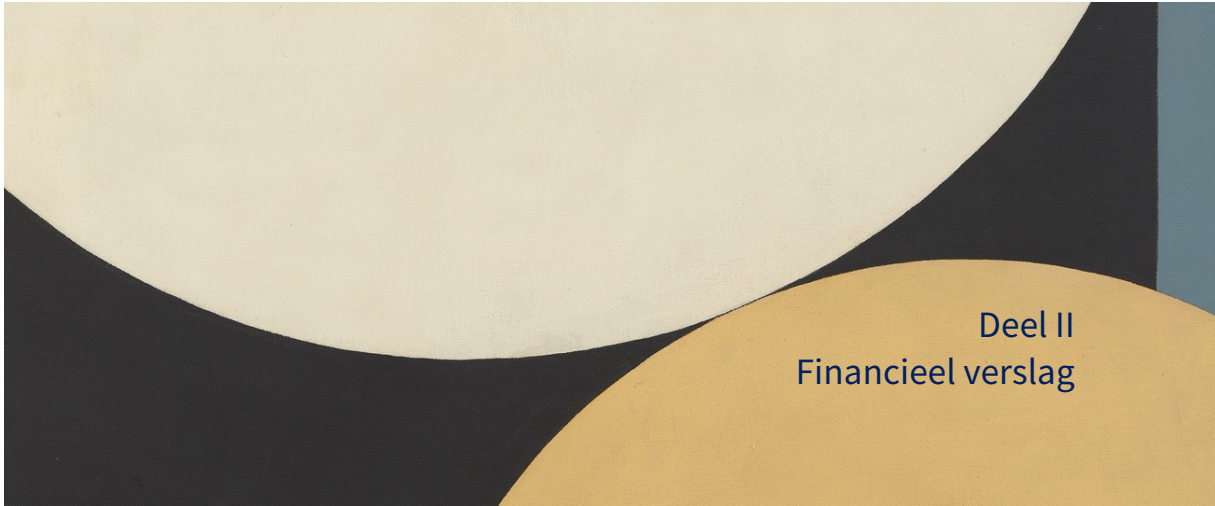
Dankzij haar sterke cultuur en zorgvuldig bestuur oefent Delen Private Bank zowel intern als extern een positieve invloed uit. We bouwen actief aan duurzame relaties met medewerkers, klanten en toezichhouders, gebaseerd op vertrouwen en wederzijds respect. Onze inspanningen op het gebied van antiwitwaspraktijken (AML), evenals ons beleid tegen corruptie en fraude, dragen bij aan de bredere financiële stabiliteit en economische gezondheid. Tegelijkertijd brengen de toenemende regelgeving en strikte nalevingseisen op EU-niveau uitdagingen met zich mee. Deze vereisten leiden soms tot hogere nalevingskosten en vertragingen in processen, wat de complexiteit en het risico van boetes of sancties kan verhogen.

De sterke bedrijfscultuur van Delen Private Bank vormt een stevige basis voor ethisch handelen, naleving van wet- en regelgeving en volledige afstemming met de missie en waarden van de organisatie. De bedrijfswaarden geven de missie en strategie richting: familiaal, persoonlijk, lange termijn, zorgvuldig en doelgericht. De individuele waarden – passie, respect, ambitie, teamwerk en transparantie - vormen het DNA van de bank en dienen als interne kompas voor alle werknemers.

Het is aan de raad van bestuur en de directie om deze waarden niet alleen te communiceren en actief te bevorderen, maar ook om ze zichtbaar na te leven en te handhaven. Door een sterke "toon aan de top" te zetten, laten zij zien wat hoge normen voor ethisch gedrag en integriteit betekenen in de praktijk. Deze gedeelde waarden en richtlijnen vormen samen het integriteitsbeleid van Delen Private Bank en bieden een solide basis voor vertrouwen, transparantie en een sterke bedrijfscultuur.



Het anti-witwasbeleid en het klantacceptatiebeleid van Delen Private Bank, gericht op strikte naleving en integriteit, vereisen dat medewerkers de regels volledig respecteren en geen acties ondernemen die deze regelgeving omzeilen. Om te verzekeren dat collega's die risicofuncties uitoefenen op dit gebied voldoende geïnformeerd zijn, worden er opleidingen gegeven door het interne compliance-departement. In 2025 nam 99% van alle relatiebeheerders deel aan opleiding met betrekking tot antiwitwaspraktijken.



Deel II
Financieel verslag

6 Informatie over de onderneming

Delen Private Bank NV, samen met haar dochterondernemingen (groep Delen), legt zich toe op vermogensbeheer met de nadruk op discretionair beheer en dit voor een cliënteel van voornamelijk particulieren. De groep beheert ook collectieve beleggingsfondsen die zij voornamelijk bij eigen klanten promoot.

De aandeelhouders van Delen Private Bank zijn enerzijds Finax (voor 78,75%), wat een onderdeel is van de Ackermans & van Haaren-groep en anderzijds Promofi (voor 21,25%), een vennootschap van de familie Jacques Delen.

Door Ackermans & van Haaren NV wordt eveneens een geconsolideerde jaarrekening opgesteld en gepubliceerd.

De geconsolideerde jaarrekening voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2025 omvat Delen Private Bank NV en haar dochterondernemingen en werd opgemaakt door de raad van bestuur en voorgelegd aan de algemene vergadering op 7 mei 2026.

Voor de managementcommentaar bij de geconsolideerde cijfers op 31 december 2025 verwijzen wij naar de hoofdstukken 'Financieel overzicht' en 'Operationeel overzicht' in het verslag van de raad van bestuur (niet-geauditeerde informatie).

7 Conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgemaakt conform de *International Financial Reporting Standards* en IFRIC-interpretaties van kracht per 31 december 2025, zoals goedgekeurd door de Europese Commissie. De raad van bestuur keurde deze geconsolideerde jaarrekening goed voor publicatie op 27 april 2026.

De toegepaste grondslagen van de financiële verslaggeving zijn consistent met die van het voorgaande boekjaar. De Groep heeft standaarden, interpretaties of wijzigingen die gepubliceerd maar nog niet van toepassing zijn, niet vervroegd toegepast.

8 Presentatie

De jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro, afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal. In de geconsolideerde financiële staten zijn de activa en verplichtingen opgenomen in volgorde van liquiditeit. De cijfers worden gerapporteerd op afwikkelingsdatum.

8.1 Consolidatieprincipes

De financiële staten van de dochterondernemingen, gemeenschappelijke dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen worden opgesteld voor hetzelfde boekjaar als dat van de moederonderneming, gebruik makend van dezelfde boekhoudprincipes.

Alle intragroepsverrichtingen, -saldi, en gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen groepsondernemingen worden geëlimineerd.

8.1.1 Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten die door Delen Private Bank worden gecontroleerd. Er bestaat controle wanneer Delen Private Bank (a) macht over de deelneming heeft; (b) is blootgesteld aan, of rechten heeft op variabele opbrengsten ten gevolge haar betrokkenheid bij de deelneming; en (c) over de mogelijkheid beschikt haar macht over de deelneming aan te wenden om de omvang van de opbrengsten te beïnvloeden.

De financiële staten van de dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de controle begint tot de datum waarop de controle eindigt.

8.1.2 Gemeenschappelijke dochterondernemingen

Ondernemingen die gezamenlijk worden gecontroleerd, zijn gedefinieerd als die entiteiten waarover Delen Private Bank de gezamenlijke controle heeft, onder meer via het aandeelhouderspercentage of via contractuele overeenkomst, met één of meerdere entiteiten van de joint venture.

De financiële staten van de gezamenlijk gecontroleerde ondernemingen worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de gezamenlijke controle begint tot de datum waarop de gezamenlijke controle eindigt.

8.1.3 Geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen zijn die ondernemingen waarop Delen Private Bank een aanzienlijke invloed van betekenis heeft, meer bepaald ondernemingen waarin Delen Private Bank de macht heeft om deel te nemen (geen controle) aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van de deelneming.

Investerings in geassocieerde deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de aanzienlijke invloed begint tot de datum waarop de aanzienlijke invloed eindigt.

Deze consolidatieprincipes zijn conform de politiek van de groep Ackermans & van Haaren.

Volgens de vermogensmutatiemethode wordt een deelneming opgenomen in de geconsolideerde financiële staten voor het bedrag dat overeenkomt met het deel van het eigen vermogen, dus inclusief het resultaat van dit boekjaar.

8.1.4 Minderheidsbelangen

Het gedeelte van het resultaat van de volledig geconsolideerde dochterondernemingen dat toegerekend kan worden aan aandelen aangehouden door derden, wordt zowel in het geconsolideerde eigen vermogen als in het geconsolideerde resultaat opgenomen onder 'Minderheidsbelangen'.

Een lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van de groep met een aantal statutaire gegevens staat hieronder (bedragen in duizenden in lokale munt). Op 31 december 2025 heeft de groep geen enkele gemeenschappelijke dochteronderneming alsook geen geassocieerde onderneming binnen de groep.

De collectieve beleggingsfondsen die de groep beheert, worden niet geconsolideerd gezien de groep geen controle uitoefent over de fondsen.

Op 31 december 2025 zijn er geen vennootschappen die niet geconsolideerd worden omdat ze onder de materialiteitsgrens vallen.

Naam van de dochteronderneming	Maatschappelijke zetel	Vennootschapsnummer	Land	Activiteit
Delen Private Bank Luxembourg SA	287, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg		Luxemburg	Vermogensbeheer voor particulieren
Delen Suisse SA	12, Street Jacques-Balmat, CH-1204 Genève		Zwitserland	Vermogensbeheer voor particulieren
Capfi Delen Asset Management NV	Jan Van Rijswijcklaan 178, B-2020 Antwerpen	BE 0422.682.151	België	Beheer van Instellingen voor Collectieve Belegging
Cadelux SA	287, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg		Luxemburg	Beheer van Instellingen voor Collectieve Belegging
Trade at Net NV	Jan Van Rijswijcklaan 184, B-2020 Antwerpen	BE 0459.163.752	België	Vastgoedbeheer
JM Finn Ltd.	4 Coleman Street, London EC2R 5TA		Verenigd Koninkrijk	Vermogensbeheer voor particulieren
Servatus Vermogensmanagement	Leeghwaterlaan 50c, 5523 BA 's-Hertogenbosch		Nederland	Vermogensbeheer voor particulieren
Petram & Co.	Maliesingel 27, 3581 BH Utrecht		Nederland	Vermogensbeheer voor particulieren
Box Consultants	Burgemeester Mollaan 72, 5582 CK Waalre		Nederland	Vermogensbeheer voor particulieren

Naam van de dochteronderneming	Belangen%	Munt	Activa	Verplichtingen	Eigen vermogen	Netto resultaat
Delen Private Bank Luxembourg SA	100%	EUR	1.480.047	1.339.848	140.200	36.655
Delen Suisse SA	100%	CHF	41.158	34.985	6.173	1.516
Capfi Delen Asset Management NV	100%	EUR	107.420	3.797	103.623	93.786
Cadelux SA	100%	EUR	35.408	3.446	31.961	15.852
Trade at Net NV	100%	EUR	6.066	130	5.936	29
JM Finn Ltd.	94%	GBP	122.354	62.852	59.502	11.383
Servatus Vermogensmanagement	100%	EUR	2.849	44	2.805	810
Petram & Co.	100%	EUR	1.204	163	1.041	246
Box Consultants	100%	EUR	8.472	1.081	7.391	2.791

8.1.5 **Uitbouw activiteiten in Verenigd Koninkrijk (verwerving meerderheidsparticipatie in JM Finn & Co Ltd. in 2011 en evolutie)**

Een belangrijke uitbreiding van de groep gebeurde in 2011 naar aanleiding van de aankoop van 74% van de Londense vermogensbeheerder JM Finn & Co Ltd. door Delen Investments. JM Finn werkt als vermogensbeheerder voor particuliere klanten. De aankoopprijs van deze participatie bedroeg 71,8 miljoen euro.

In het kader van een herstructurering van de groep heeft Delen Private Bank in juni 2017 de aandelen van JM Finn overgenomen van Delen Investments.

Bij de overname werd het management en een groep senior investment managers gevraagd om een deel van hun aandelen te behouden. Via een minderheidsparticipatie (26%) werd hun betrokkenheid na de transactie verankerd. Het JM Finn-management heeft een verkoopoptie om deze aandelen na verloop van tijd aan Delen Private Bank te verkopen. Deze liquiditeitsverplichting wordt gewaardeerd en opgenomen onder 'Andere verplichtingen'. In 2022 en 2023 werden er uitzonderlijk een aantal aandelen aangekocht door JM Finn waardoor het aandelenbelang van Delen Private Bank licht verlaagde naar 92,26%. In 2024 en 2025 werd opnieuw overgegaan tot een aankoop, waardoor het aandelenbelang opnieuw toenam tot 93,53%.

De initiële aankoop resulteerde in een waardering van 13.896k euro voor het cliënteel, en goodwill van 41.655k euro. Het erkende cliënteel wordt over 15 jaar afgeschreven, terwijl de goodwill onveranderd blijft. Gezien de aankoop gerealiseerd werd in GBP, kan de initieel erkende goodwill wijzigen in functie van wisselkoersverschillen tussen EUR/GBP. De herwaardering van de wisselkoersverschillen loopt via het niet-gerealiseerde resultaat.

De verkoopoptie van de minderheidsaandeelhouders wordt periodiek gewaardeerd en wordt opgenomen onder 'Andere verplichtingen'. De waardering is gebaseerd op een multiple van het nettoresultaat van JM Finn. Enerzijds wordt de boekwaarde van de minderheidsbelangen geherclassificeerd naar 'Andere verplichtingen'. Anderzijds wordt het verschil tussen de reële waarde van de minderheidsbelangen en de boekwaarde ervan via eigen vermogen verwerkt met uitzondering van het wisselkoersverschil (te betalen bedragen in GBP) dat in het resultaat wordt opgenomen onder de post 'Overige bedrijfskosten'.

Op het einde van 2025 heeft JM Finn 13.606 miljoen euro (11.861 miljoen Britse pond) aan toevertrouwde activa, waarvan 84% in discretionair beheer. De bijdrage van JM Finn tot het nettoresultaat van de groep was 11,8 miljoen euro (na afschrijving van het cliënteel en na minderheidsbelangen). JM Finn telt op het einde van 2025 313 medewerkers (VTE).

8.1.6 *Uitbouw activiteiten in Nederland (Verwerving participatie in Oyens & Van Eeghen NV in 2015 en evolutie)*

Op 8 juli 2015 bereikte Delen Private Bank overeenstemming met de Directie, Raad van Commissarissen en aandeelhouders van Oyens & Van Eeghen over de overname van 100% van de aandelen van de gerenommeerde Nederlandse vermogensbeheerder. Oyens & Van Eeghen, opgericht in 1797, is één van de oudste onafhankelijke financiële instellingen van Nederland. De afgelopen jaren heeft Oyens & Van Eeghen zich succesvol toegelegd op gespecialiseerd vermogensbeheer en fiduciaire advisering van hoofdzakelijk particuliere klanten.

Eind december 2015 werd de overname, met het verkrijgen van de goedkeuring van de Nederlandse en Belgische toezichhouders, afgerond. De aankoopprijs van deze participatie bedroeg 26,5 miljoen euro, inclusief een bedrag van 4 miljoen euro verwachte earn-outbetaling. Op basis van de mijlpalen op eind december 2016 was slechts een deel van het earn-outbedrag verschuldigd. Het verschil met de voorziene betaling van 4 miljoen euro werd per eind december 2016 verwerkt via de rubriek 'Overige bedrijfsopbrengsten' van de resultatenrekening.

De totale activa op aankoopdatum bedroegen 21.599 k euro en de totale verplichtingen 3.473 k euro zodat het totale netto-actief gelijk was aan 19.126 k euro.

Per 1 juli 2019 heeft een juridische fusie plaatsgevonden tussen Delen Private Bank NV en Oyens & Van Eeghen NV, als gevolg waarvan Oyens & Van Eeghen NV is opgehouden te bestaan. De activiteiten van Oyens & Van Eeghen zijn onverkort verdergezet door een nieuw opgericht bijkantoor van Delen Private Bank NV in Nederland.

In september 2019 nam Delen Private Bank via een asset deal bepaalde activa over van Nobel Vermogensbeheer, een onafhankelijke vermogensbeheerder in Nederland. Dankzij de organische groei en de groei via deze overnames, werd besloten om de naam Van Oyens & Van Eeghen te wijzigen naar Delen Private Bank Nederland.

In 2023 werd een akkoord bereikt voor de overname van Groenstate Vermogensbeheer. De afsluiting van deze overname werd geofficialiseerd op 1 April 2023. In Januari 2024 nam Delen Private Bank via een asset deal bepaalde activa over van Puur Beleggen, een onafhankelijke vermogensbeheerder in Nederland. Er werd ook een overeenkomst bereikt met Box Consultants in Nederland, voor een overname van 100% van de aandelen. Deze deal werd gefinaliseerd op 1 oktober 2024.

Op 1 oktober 2025 werden twee nieuwe overnames gerealiseerd op de Nederlandse markt. Zowel met Servatus Vermogensbeheer, als met Petram & Co. werd een akkoord bereikt voor een overname van 100% van de aandelen.

Op 31 december 2025 bedroeg het discretionair beheerde vermogen voor particulieren en stichtingen in Nederland 4.660 miljoen euro (2024: 3.440 miljoen euro).

Delen Private Bank Nederland telde per eind 2025 63 (VTE) ervaren professionals en heeft vestigingen in Amsterdam, 's-Hertogenbosch, Heerenveen, Hengelo, Noordwijk, Waalre en Utrecht.

8.1.7 *Gebeurtenissen na balansdatum*

Er hebben zich na het beëindigen van het boekjaar geen meldenswaardige gebeurtenissen voorgedaan, noch hebben wij weet van mogelijke omstandigheden die op een substantiële manier de toestand van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

Wat betreft de geopolitieke situatie in het Midden-Oosten, volgen we de verdere ontwikkelingen op. De toegenomen beursvolatiliteit heeft uiteraard een rechtstreeks gevolg op de toevertrouwde vermogens (Assets under Management of AuMs) en bijgevolg op de rentabiliteit van Delen Private Bank. Een verdere escalatie van het conflict kan deze toevertrouwde vermogens verder onder druk zetten, wat op zijn beurt dus kan wegen op de rentabiliteit. De bank volgt de mogelijke impact van deze ontwikkelingen op haar financiële positie en resultaten nauwgezet op. Op het moment van publicatie van dit jaarverslag wordt deze impact als niet-materieel beoordeeld. Daarnaast beschikt Delen Private Bank over ruime solvabiliteits- en liquiditeitsbuffers, die haar in staat stellen om dergelijke onzekerheden op te vangen.

8.2 **Boekhoudprincipes**

8.2.1 *Beoordelingen en inschattingen*

Het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS houdt in dat het management beoordelingen en inschattingen moet maken die de toepassing van principes en de gerapporteerde cijfers beïnvloeden, zowel in de financiële staten als in de resultatenrekening. Deze inschattingen en bijgevolg de daaraan verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op historische gegevens en andere factoren die redelijk zijn voor de betreffende omstandigheden. De hieruit voortvloeiende resultaten dienen als basis voor het beslissen over boekwaarden van activa en verplichtingen die niet dadelijk blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.

Inschattingen en veronderstellingen worden gemaakt op gebied van:

- bepaling van de realiseerbare waarde van activa bij de berekening van bijzondere waardeverminderingen;
- bepaling van de reële waarde van niet-genoteerde financiële instrumenten;
- bepaling van de verwachte economische gebruiksduur van materiële vaste activa, van cliënteel en van immateriële vaste activa;
- bepaling van de verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden bij de opname van voorzieningen.

De inschattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend geëvalueerd.

Als er beoordelingen gemaakt worden door het management bij de toepassing van IFRS die een belangrijk effect hebben op de jaarrekening of inschattingen die een belangrijk risico inhouden dat zij in het volgende jaar materieel aangepast moeten worden, dan wordt dit in het relevante hoofdstuk toegelicht.

8.2.2 *Aanpassingen in boekhoudprincipes*

De gehanteerde boekhoudprincipes zijn consistent met deze gehanteerd tijdens het vorige jaar.

8.2.3 *Waarderingsbasis*

Afhankelijk van de geëigende IFRS-normen is de waarderingsbasis die gebruikt werd bij het opstellen van de jaarrekening kostprijs, reële waarde of realiseerbare waarde. Wanneer IFRS de keuze laat tussen kostprijs en een andere waarderingsbasis (vb. herwaarderingsmodel), werd voor het kostprijsprincipe geopteerd.

8.2.4 *Reële waarde van financiële instrumenten*

De reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald op basis van prijsnoteringen beschikbaar in een actieve markt. Indien er geen actieve markt voor het financiële instrument is, wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingsmethoden waarbij vergelijkbare marktinformatie gecombineerd wordt met inschattingen en veronderstellingen (zoals disconteringsvoeten en toekomstige kasstromen, optiewaarderingsmethodes, etc.). Indien de reële waarde van een financieel instrument niet betrouwbaar kan worden bepaald, wordt het aan kostprijs gewaardeerd. We verwijzen naar sectie 10.5 voor een overzicht van de reële waarde hiërarchie.

8.2.5 *Bijzondere waardeverminderingen*

Op elke afsluitdatum wordt nagegaan of er indicaties zijn of een niet-financieel individueel actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. In dat geval wordt een inschatting gemaakt van de realiseerbare waarde en wordt de boekwaarde van het actief verlaagd tot de geschatte realiseerbare waarde. Het bedrag van het verlies wordt ten laste van de resultatenrekening geboekt.

De realiseerbare waarde van een actief wordt gedefinieerd als de hoogste waarde van de reële waarde min verkoopkosten (uitgaande van een niet-gedwongen verkoop) en de gebruikswaarde (op basis van de actuele waarde van de geschatte toekomstige kasstromen).

Eerder geboekte waardeverminderingen, behoudens op goodwill en op financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten, worden via de resultatenrekening teruggenomen wanneer die niet meer verdedigbaar zijn.

Er wordt verwezen naar de toelichting bij de betreffende activa voor de bespreking van de eventueel geboekte waardeverminderingen.

9 Kerncijfers

GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN DELEN PRIVATE BANK	Toelichting	2025	2024
op 31 december in duizenden EUR			
ACTIVA		4.066.991	3.376.062
Kas, tegoeden bij centrale banken	10.1	2.159.680	1.669.454
Financiële activa die behoren tot de handelsportefeuille	10.2	5.803	3.618
Vorderingen op kredietinstellingen en tegenpartijen	10.3	282.276	271.306
Vorderingen op cliënten	10.3	605.565	569.719
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	10.4	273.425	241.810
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	10.4	23.658	19.822
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	10.4	22.270	9.193
Belastingvorderingen	10.11	16.369	2.367
Materiële vaste activa	10.6	208.386	201.396
Goodwill en cliënteel	10.8/10.9	364.179	279.224
Andere immateriële vaste activa	10.7	2.438	2.754
Overige activa	10.12	102.942	105.400
TOTAAL VERPLICHTINGEN & EIGEN VERMOGEN		4.066.991	3.376.062
VERPLICHTINGEN		2.805.224	2.153.089
Financiële verplichtingen die behoren tot de handelsportefeuille	10.2	5.959	4.752
Schulden aan kredietinstellingen en tegenpartijen	10.3	307	589
Schulden aan cliënten	10.3	2.573.402	1.911.375
Voorzieningen	10.10	3.411	3.554
Belastingverplichtingen	10.11	28.459	36.325
Overige verplichtingen	10.12	193.686	196.493
EIGEN VERMOGEN	10.13	1.261.767	1.222.973
<i>Eigen vermogen van de groep</i>		<i>1.261.767</i>	<i>1.222.973</i>
Geplaatst kapitaal		90.498	90.498
Herwaarderingsreserve		12.435	14.717
Geconsolideerde reserves		1.158.834	1.117.759
<i>Minderheidsbelangen</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

KERNCIJFERS	2025	2024
Tegoeden toevertrouwd door cliënteel	(in miljoen EUR)	(in miljoen EUR)
Discretionair beheer	69.138	60.860
Overige deposito's	7.301	6.020
Totaal	76.439	66.880
waarvan collectief beheer	55,496	47.711
Winst per aandeel		
Aantal aandelen	56.539.917	56.539.917
Resultaat na belastingen in eenheden	258.010.373	227.462.929
Winst per aandeel	4,56	4,02
Verwaterde winst per aandeel	4,56	4,02

GECONSOLIDEERD RESULTAAT DELEN PRIVATE BANK	Toelichting	2025	2024
op 31 december in duizenden EUR			
BRUTO EXPLOITATIE-OPBRENGSTEN		779.476	682.258
Interest inkomsten	11.1	73.280	90.559
Interest uitgaven	11.1	-27.940	-40.544
Commissie-inkomsten bruto	11.2	721.643	623.010
Winst (verlies) uit financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille	11.3	108	671
Winst (verlies) uit realisatie van financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	11.3	59	27
Winst (verlies) uit realisatie van financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	11.3	0	0
Winst (verlies) uit financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	11.3	1.656	126
Overige bedrijfsopbrengsten	11.4	10.670	8.409
BETAALDE VERGOEDINGEN AAN TUSSENPERSONEN		-97.798	-83.213
EXPLOITATIE-KOSTEN		-337.480	-290.102
Personeelskosten	11.5	-194.963	-171.804
Algemene en administratieve kosten	11.6	-110.521	-89.265
Afschrijvingen	11.6	-25.337	-22.844
Voorzieningen	10.10	-237	0
Waardeverminderingen	10.4	-10	21
Overige bedrijfskosten	11.4	-6.411	-6.210
EXPLOITATIE-RESULTAAT		344.199	308.943
Aandeel in de winst (verlies) van gemeenschappelijke dochterondernemingen volgens de vermogensmutatie-methode			
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		344.199	308.943
Belastingen op het resultaat	10.11	-85.570	-80.721
RESULTAAT NA BELASTINGEN		258.629	228.222
Minderheidsbelangen		-619	-760
NETTO RESULTAAT - AANDEEL VAN DE GROEP		258.010	227.463
STAAT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		2025	2024
op 31 december in duizenden EUR			
RESULTAAT NA BELASTINGEN		258.629	228.222
Niet-gerealiseerd resultaat uit herwaardering van valuta's		-5.583	5.351
Niet-gerealiseerd resultaat uit herwaardering van beleggingen		3.302	4.727
Actuariële resultaten van vaste toezegging pensioenplannen		1.240	315
Belastingimpact op niet-gerealiseerd resultaat uit herwaardering van beleggingen		0	0
SUBTOTAAL NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		-1.041	10.393
<i>Recycleerbaar via winst- en verliesrekening onder bepaalde voorwaarden</i>		-5.583	5.351
<i>Niet recycleerbaar via winst- en verliesrekening</i>		4.542	5.042
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		257.588	238.615
<i>Toekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</i>			
		256.969	237.856
<i>Minderheidsbelangen</i>		619	760

Bovengenoemde niet-gerealiseerde resultaten zijn, met uitzondering van de actuariële resultaten van vaste toezegging pensioenplannen en bepaalde activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten, recycleerbaar via de winst- en verliesrekening onder bepaalde voorwaarden.

MUTATIETABEL KAS EN TEGOEDEN BIJ CENTRALE BANKEN	2025	2024
Saldo bij het begin van het boekjaar	1.669.454	1.102.894
Saldo op het einde van het boekjaar	2.159.680	1.669.454
KASSTROOM	490.226	566.559

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT DELEN PRIVATE BANK (*)	2025	2024
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	894.243	896.703
Resultaat na belastingen	258.629	228.222
Aanpassingen om het resultaat te laten aansluiten met de kasstroom & betaling van belastingen	24.992	30.282
<i>Afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa</i>	25.337	22.844
<i>Te betalen belastingen</i>	1.958	-2.619
<i>Andere aanpassingen</i>	-2.302	10.057
Wijzigingen in operationele activa en verplichtingen	610.622	638.198
<i>Klantentegoeden</i>	662.028	449.741
<i>Kredieten aan klanten</i>	-35.846	168.353
<i>Beleggingen klantentegoeden</i>		
<i>Overige bedrijfsactiva - en passiva</i>	-15.560	20.104
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-176.727	-150.346
<i>Investing in materiële vaste activa</i>	-27.484	-32.158
<i>Investing in immateriële vaste activa (incl clienteel & goodwill)</i>	-89.482	-57.644
<i>Liquiditeiten op termijn geplaatst doch beschikbaar voor investeringen</i>	-59.760	-60.544
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-227.290	-179.797
<i>Betaald dividend</i>	-227.290	-179.797
TOTALE KASSTROOM	490.226	566.559

(*) Sectie 10.1.1 gaat in op de methode gebruikt om het kasstroom overzicht op te maken.

MUTATIEOVERZICHT GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN DELEN PRIVATE BANK

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Herwaarderingsreserve	Reserves met inbegrip van ingehouden winsten	Eigen vermogen Aandeel van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal
Beginsaldo per 1/1/2025	90.087	411	14.717	1.117.758	1.222.973	0	1.222.973
Aanpassingen beginsaldo				0	0		0
Winst				258.010	258.010	0	258.010
Dividenden				-227.290	-227.290	0	-227.290
Wisselkoerswijzigingen			-5.583		-5.583		-5.583
Surplus (tekort) op de waardering van activa			3.302		3.302		3.302
Overdrachten van/naar overgedragen winst				0	0		0
Andere				10.355	10.355	0	10.355
Eindsaldo per 31/12/2025	90.087	411	12.435	1.158.833	1.261.767	0	1.261.767

MUTATIEOVERZICHT GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN DELEN PRIVATE BANK

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Herwaarderingsreserve	Reserves met inbegrip van ingehouden winsten	Eigen vermogen Aandeel van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal
Beginsaldo per 1/1/2024	90.087	411	4.030	1.090.349	1.184.875	1.904	1.186.779
Aanpassingen beginsaldo				0	0		0
Winst				227.463	227.463	0	227.463
Dividenden				-179.797	-179.797	0	-179.797
Wisselkoerswijzigingen			5.351		5.351		5.351
Surplus (tekort) op de waardering van activa			5.357		5.042		5.042
Overdrachten van/naar overgedragen winst				0	0		0
Acquisities - Fusie				0	0		0
Andere			-21	-20.256	-19.960	-1.904	-21.864
Eindsaldo per 31/12/2024	90.087	411	14.717	1.117.758	1.222.973	0	1.222.973

10 Financiële activa en verplichtingen

10.1 Kas, tegoeden bij centrale banken

Deze balanspost omvat liquide middelen en vrij beschikbare tegoeden bij centrale banken. Deze activa worden opgenomen tegen nominale waarde.

Kas, tegoeden bij centrale banken	31/12/2025	31/12/2024
Overnight aangehouden bij centrale banken	2.159.677	1.669.435
Kas	3	19
Kas, tegoeden bij centrale banken	2.159.680	1.669.454

10.1.1 Kasstroomoverzicht

De groep presenteert de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten op basis van de indirecte methode, waarbij het nettoresultaat wordt aangepast met het oog op de gevolgen van transacties van niet-geldelijke aard en posten van baten of lasten in verband met investerings- of financieringsactiviteit.

Ontvangen en betaalde rente samen met ontvangen dividenden worden in het kasstroomoverzicht gerapporteerd als kasstromen uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden gerapporteerd als een financieringsactiviteit.

Detail kasstromen van interesten en dividenden	2025	2024
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	42.811	46.593
<i>Kasstroom uit ontvangen interesten</i>	<i>87.839</i>	<i>115.552</i>
<i>Kasstroom uit betaalde interesten</i>	<i>-46.610</i>	<i>-70.051</i>
<i>Kasstroom uit ontvangen dividenden</i>	<i>1.581</i>	<i>1.092</i>
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-227.290	-179.797
<i>Betaald dividend</i>	<i>-227.290</i>	<i>-179.797</i>

10.2 Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille

Deze activa en verplichtingen worden aangehouden met de bedoeling ze op korte termijn te verhandelen. Het zijn de openstaande posities op tussenrekeningen, via deze rekeningen worden effecten voor klantenportefeuilles verhandeld.

Een financieel actief of een financiële verplichting aangehouden voor handelsdoeleinden (inclusief afgeleide instrumenten die geen deel uitmaken van indekkingen of financiële garanties) wordt gewaardeerd aan reële waarde via het resultaat ('Winst/Verlies uit financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille' - exclusief interesten en dividenden). De waarderingen zijn gebaseerd op genoteerde koersen op actieve markten (Level 1).

Onder IFRS worden de termijnwisselverrichtingen en de futurescontracten ook gewaardeerd aan reële waarde via de resultatenrekening. De netto-vervangingswaarde van deze derivatencontracten wordt opgenomen als actief en verplichting. Op 31/12/2025 zijn er echter geen posities in termijnwisselverrichtingen of futurescontracten.

Er wordt in de groep geen toepassing gemaakt van hedgingtechnieken.

Sinds eind 2014 treedt groep Delen enkel nog op als agent voor de futurescontracten van het merendeel van de huisbeveks. Groep Delen loopt bijgevolg noch een kredietrisico, noch een marktrisico op de brokers in het kader van deze contracten.

Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille	31/12/2025	31/12/2024
Activa - Reële waarde	5.803	3.618
Afgeleide instrumenten	0	0
Eigen vermogensinstrumenten	5.803	3.618
Verplichtingen - Reële waarde	5.959	4.752
Afgeleide instrumenten	0	0
Korte posities in eigen vermogensinstrumenten	5.959	4.752
Nominale bedragen van afgeleide instrumenten	31/12/2025	31/12/2024
Te ontvangen bedragen	0	0
Termijnwisselverrichtingen	0	0
Futures	0	0
Te leveren bedragen	0	0
Termijnwisselverrichtingen	0	0
Futures	0	0

10.3 Rentedragende vorderingen en schulden

Financiële vorderingen en schulden respectievelijk op of aan kredietinstellingen, tegenpartijen en cliënten worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentevoet minus eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Vorderingen op kredietinstellingen en tegenpartijen	31/12/2025	31/12/2024
Bruto-vorderingen op kredietinstellingen en tegenpartijen	282.276	271.306
Voorschotten in rekening-courant	203.464	191.341
- Kredietinstellingen	195.019	171.324
- Tegenpartijen	8.445	20.018
Leningen op termijn aan kredietinstellingen	78.812	79.965
Minus bijzondere waardeverminderingen	0	0
Totaal vorderingen op kredietinstellingen en tegenpartijen	282.276	271.306
Vorderingen op cliënten	31/12/2025	31/12/2024
Bruto-vorderingen op cliënten	605.565	569.719
Voorschotten in rekening-courant	30.917	26.385
Leningen op termijn	574.648	543.334
Minus individuele bijzondere waardeverminderingen	0	0
Totaal vorderingen op cliënten	605.565	569.719

In 2021 en 2022 werd de kredietverlening meer commercieel benadrukt dan de voorgaande jaren, wat leidde tot een sterke groei van de kredietportefeuille. Gezien het gewijzigde renteklimaat, werden 2023 en 2024 gekenmerkt door een dalende kredietportefeuille, aangezien er minder vraag naar kredietverlening was. In 2025 trok de kredietverlening opnieuw (licht) aan, gezien de dalende ECB-rente voor een gunstiger renteklimaat zorgde. Kredieten worden in hoofdzaak toegekend aan particuliere klanten. Echter blijft deze dienst een ondersteunende activiteit en vertegenwoordigt deze slechts een klein aandeel in de totale omzet.

Alvorens een krediet toe te kennen, neemt de groep grondige kennis van de identiteit van de kredietnemer, het doel en het verwachte terugbetalingsschema van het uitgeleende bedrag en de voorziene waarborgstructuur. In alle kredietdossiers wordt gestreefd naar de toekenning van kredieten en garanties die ruimschoots door een pand op een effectenportefeuille gedekt zijn. Deze politiek is ongewijzigd gebleven over 2025.

Elk krediet wordt op individuele basis opgevolgd. Waardeverminderingen worden bijgevolg individueel aangelegd via de resultatenrekening ('Waardeverminderingen'). Per 31 december 2025 bedraagt het saldo van de dubieuze vorderingen op klanten nihil.

Delen Private Bank berekent geen provisie voor verwachte kredietverliezen op de kredietportefeuille, gezien de dekkingsgraad van 150% en gezien in het verleden geen kredietverliezen werden gerealiseerd.

Schulden aan kredietinstellingen en tegenpartijen	31/12/2025	31/12/2024
Zichtdeposito's	307	589
- Kredietinstellingen	307	589
- Tegenpartijen	0	0
Termijndeposito's	0	0
Totaal schulden aan kredietinstellingen en tegenpartijen	307	589
Schulden aan cliënten	31/12/2025	31/12/2024
Zichtdeposito's	2.559.275	1.894.673
Termijndeposito's	14.128	16.702
Spaardeposito's	0	0
Overige deposito's	0	0
Totaal schulden aan cliënten	2.573.402	1.911.375

10.4 Financiële activa

Ingevolge de implementatie van IFRS 9 op 1 januari 2018 werd de classificatie en waardering van financiële activa gewijzigd. Financiële instrumenten worden conform IFRS 9 ondergebracht in volgende drie categorieën: financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten, of financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies.

Met de invoering van IFRS 9 werd tevens overgestapt van een 'incurred loss'-model naar een 'expected loss'-model voor wat betreft de bijzondere waardeverminderingen. Onder IFRS 9 dient een voorziening te worden aangelegd voor verwachte kredietverliezen (ECL – 'expected credit losses') bij aanvang van het contract. De hoogte van deze provisie wordt bepaald door de aard van het instrument, de looptijd en het kredietrisico.

Bij de initiële waardering van het financieel actief wordt een 'Stage 1-ECL' berekend. Dit gebeurt via onderstaande formule:

$$\text{Stage 1 ECL} = \text{LGD} * \text{PD} * \text{EAD} * \text{Min}(\text{remaining maturity in years}, 1)$$

Hierbij is de 'loss given default' (LGD) het niet-recupereerbare deel in geval van wanbetaling. Op basis van conclusies uit wetenschappelijke studies, wordt uitgegaan van een LGD van 60%. De inschatting van de waarschijnlijkheid van wanbetaling ('probability of default' - PD), is gebaseerd op statistische data waarbij de kans op wanbetaling berekend wordt per rating op basis van historische gegevens. Gezien het investment-grade karakter van de portefeuille is de kans op wanbetaling eerder laag. De 'exposure at default' (EAD) is de marktwaarde van het instrument. Ten slotte wordt ook rekening gehouden met de resterende looptijd van het instrument. Gezien in de Stage 1-ECL de verwachte kredietverliezen voor een periode van maximaal 1 jaar worden ingeschat, is deze factor gelijk aan 1 voor instrumenten met een looptijd van meer dan één jaar.

Wanneer het kredietrisico van een financieel actief significant zou toenemen, dient een 'Stage 2-ECL' berekend te worden, die het verwachte kredietverlies inschat gedurende de totale resterende looptijd van het instrument. Gezien de relatief korte looptijd en het investment-grade karakter van de beleggingen is de kans hierop echter klein. Van zodra een financieel actief onder een investment-grade rating zakt, zal een Stage 2-ECL berekend worden. Per eind december 2025 zijn er geen financiële instrumenten waarvoor een Stage 2-ECL diende berekend.

Tenslotte kan een financieel actief in Stage 3 ('Incurred loss') terecht komen wanneer dit een wanbetaling vertoont of in gebreke is gebleven. Per eind december 2025 waren er geen financiële instrumenten waarvoor een Stage 3 waardevermindering diende te worden toegepast.

De boekhoudkundige verwerking van deze verwachte kredietverliezen voor de verschillende categorieën financiële activa wordt hieronder toegelicht.

Voor de financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, wordt de provisie voor verwachte kredietverliezen afgeboekt van de geamortiseerde waarde via de resultatenrekening.

Voor de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten worden de niet-gerealiseerde waarderingsverschillen geboekt via de staat van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten. De berekende provisie voor verwachte kredietverliezen wordt geherclassificeerd van de staat van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten naar de winst- en verliesrekening. De opname van het ongerealiseerde waardeverschil gaat gepaard met de berekening van een latente belastingschuld op de meerwaarde op de activa die onderhevig zijn aan een belastingheffing en voor minwaarden wordt een latente belastingvordering berekend. De totaliteit van de belastingschulden en -vorderingen met betrekking tot deze post wordt met elkaar gecompenseerd en geboekt als actief of verplichting. Noteer ten slotte dat indien het eigen vermogensinstrumenten betreft, deze niet onderhevig zijn aan *impairment testing* zoals gespecificeerd door IFRS 9.

Bij verkoop van het financieel actief dient een onderscheid gemaakt te worden tussen eigen vermogensinstrumenten en schuldinstrumenten. Bij verkoop van een schuldinstrument wordt het bruto gecumuleerde waardeverschil uitgedrukt in eigen vermogen gerealiseerd via resultaat ('Gerealiseerde winst/verlies uit beleggingen'). Bij verkoop van een eigen vermogensinstrument is het bruto gecumuleerde waardeverschil niet recycleerbaar via het resultaat en zal dit geboekt worden via de niet-gerealiseerde resultaten. Het aandeel van de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten waarvoor de gerealiseerde resultaten niet recycleerbaar zijn via het resultaat is momenteel zeer beperkt.

Ten slotte wordt voor de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies geen provisie aangelegd voor verwachte kredietverliezen, gezien de niet gerealiseerde waardeschommelingen van deze effecten onmiddellijk geboekt worden in de resultatenrekening.

Hieronder wordt de verdeling van de beleggingsportefeuille weergegeven onder de IFRS 9-regels. Verder worden ook de provisies voor verwachte kredietverliezen weergegeven in de tabel. Noteer dat het gros van de investeringsportefeuille van Delen Private Bank op zeer conservatieve wijze belegd wordt, in eenvoudige financiële producten op korte termijn (voornamelijk schatkistcertificaten en commercial paper). Gezien het eenvoudige karakter van de instrumenten die gewaardeerd worden aan gemortiseerde kostprijs, slagen zij voor de SPPI-test. Deze instrumenten worden (mede vanwege hun korte duratie) bijgehouden tot de vervaldag (*hold-to-maturity business model*). De classificatie van de instrumenten in de beleggingsportefeuille gebeurt op collectieve basis. Er worden geen hedging-technieken toegepast.

De post 'Obligaties uitgegeven door kredietinstellingen' bevat Commercial Papers uitgegeven door zusterbank Bank J. Van Breda & Co voor een bedrag van 98,6 miljoen euro. De post 'Andere' onder de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten bevat enkel eigen vermogensinstrumenten.

	Geamortiseerde kostprijs	Positieve herwaarderungen	Negatieve herwaarderungen	Bruto provisie voor verwachte kredietverliezen	Boekwaarde (IFRS 9)
Beleggingen 31/12/2025					
Financiële activa gewaardeerd aan gemortiseerde kostprijs	273.452	0	0	-27	273.425
- Overheidsobligaties (korte termijn)	174.893	0	0	-13	174.880
- Obligaties uitgegeven door kredietinstellingen	98.558	0	0	-13	98.545
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	11.781	11.877	0	0	23.658
- Overheidsobligaties (lange termijn)	0	0	0	0	0
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0	0
- Andere	11.781	11.877	0	0	23.658
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	19.819	2.451	0	0	22.270
- Eigen fondsen & fondsen van derden	19.819	2.451	0	0	22.270
Totaal beleggingen 31-12-2025	305.052	14.329	0	-27	319.354

	Geamortiseerde kostprijs	Positieve herwaarderungen	Negatieve herwaarderungen	Bruto provisie voor verwachte kredietverliezen	Boekwaarde (IFRS 9)
Beleggingen 31/12/2024					
Financiële activa gewaardeerd aan gemortiseerde kostprijs	241.827	0	0	-17	241.810
- Overheidsobligaties (korte termijn)	167.163	0	0	-7	167.157
- Obligaties uitgegeven door kredietinstellingen	74.664	0	0	-10	74.654
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	12.345	7.476	0	0	19.822
- Overheidsobligaties (lange termijn)	0	0	0	0	0
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0	0
- Andere	12.345	7.476	0	0	19.822
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	8.397	795	0	0	9.193
- Eigen fondsen	8.397	795	0	0	9.193
Totaal beleggingen 31-12-2024	262.570	8.272	0	-17	270.824

Ter volledigheid wordt in onderstaande tabellen de evolutie van de provisie voor verwachte kredietverliezen meegegeven voor het huidige en vorige boekjaar.

Gezien de portefeuille in 2025 weinig gewijzigd is qua inhoud en duration, is er ook weinig wijziging in de provisie voor verwachte kredietverliezen. Bovendien zijn er geen wijzigingen in de provisie naar aanleiding van significante wijzigingen in het kredietrisico van de beleggingsportefeuille.

Gezien de conservatieve samenstelling van de portefeuille zijn de berekende provisies relatief klein. De effecten in de beleggingsportefeuille hebben een investment-grade karakter en een lage duration en bijgevolg een relatief laag kredietrisico. Zolang de instrumenten dit investment-grade karakter behouden, nemen we aan dat het kredietrisico niet significant toeneemt. Van zodra een effect niet langer een investment-grade karakter vertoont, zal de provisie voor verwachte kredietverliezen toenemen ten gevolge van de stijging in kredietrisico.

Ter dekking van de verplichtingen van Delen Private Bank NV en Delen Private Bank Luxembourg SA voor de clearing van de beursverrichtingen werd een waarborg gesteld ten gunste van Clearstream, Euroclear en Euronext onder de vorm van overheidsobligaties ter waarde van 127,5 miljoen euro (nominaal bedrag in tegenwaarde euro op 31 december 2025).

	Provisie verwachte kredietverliezen 01/01/2025	Provisie verwachte kredietverliezen 31/12/2025	Wijziging vanwege toename/afname kredietrisico	Wijziging vanwege aan- of verkopen
Mutatietabel verwachte kredietverliezen				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	17	27	0	10
- Overheidsobligaties (korte termijn)	7	13	0	7
- Obligaties uitgegeven door kredietinstellingen	10	13	0	3
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0
- Overheidsobligaties (lange termijn)	0	0	0	0
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0
- Andere	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0
- Eigen fondsen	0	0	0	0
Totaal verwachte kredietverliezen 2025	17	27	0	10

	Provisie verwachte kredietverliezen 01/01/2024	Provisie verwachte kredietverliezen 31/12/2024	Wijziging vanwege toename/afnam e kredietrisico	Wijziging vanwege aan- of verkopen
Mutatietabel verwachte kredietverliezen				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	37	17	0	-20
- Overheidsobligaties (korte termijn)	20	7	0	-14
- Obligaties uitgegeven door kredietinstellingen	16	10	0	-6
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0
- Overheidsobligaties (lange termijn)	0	0	0	0
- Obligaties uitgegeven door ondernemingen	0	0	0	0
- Andere	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0
- Eigen fondsen	0	0	0	0
Totaal verwachte kredietverliezen 2024	37	17	0	-20

Volledigheidshalve vermelden we tevens dat alle posities ten opzichte van centrale banken, kredietinstellingen en cliënten in 'Stage 1' zijn opgenomen per 31 december 2025 en per 31 december 2024. Geen 'Expected loss' noch 'Incurred loss' waardeverminderingen werden hiervoor aangelegd gezien hun sterke kredietwaardigheid en waarborgpositie. Voor de 'Vorderingen op cliënten' verwijzen we tevens naar de informatie opgenomen onder sectie 10.3.

10.5 Reële waarde hiërarchie

Hieronder wordt de hiërarchie in de bepaling van de reële waarde van de financiële activa en verplichtingen toegelicht. Waarderingen onder level 1 zijn gebaseerd op genoteerde koersen op actieve markten, de waardering van de financiële instrumenten onder level 2 zijn gebaseerd op andere input dan genoteerde koersen onder level 1, en onder level 3 worden waarderingen opgenomen gebaseerd op een waarderingmodel.

In 2025 is een beperkt volume van beleggingen met betrekking tot eigen vermogensinstrumenten opgenomen onder level 3. Deze instrumenten worden, bij gebrek aan genoteerde koersen en hun zeer beperkt bedrag, gewaardeerd aan kostprijs. De eigen vermogensinstrumenten die opgenomen worden onder level 3, betreffen instrumenten die niet gequoteerd zijn en dus niet verhandelen op een gereglementeerde beurs.

Gezien de zeer korte looptijd en/of het vlottend karakter van de rentevergoedingen, wordt de reële waarde van de vorderingen op en schulden aan kredietinstellingen en tegenpartijen en cliënten gelijk geacht aan de boekwaarde (met name de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentevoet minus eventuele bijzondere waardeverminderingen). Er wordt geen rekening gehouden met de mogelijkheid van vervroegde terugbetalingen, noch met eventuele additionele kredietverliezen. Deze vorderingen en schulden worden bijgevolg opgenomen onder level 3 van de reële waarde hiërarchie. Voor wat de schulden betreft, noteer dat deze hoofdzakelijk bestaan uit zichtrekeningen die aangehouden worden bij Delen Private Bank en dus een onbepaalde looptijd hebben.

Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Activa	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Afgeleide instrumenten	0			0
Eigen vermogensinstrumenten	5.803			5.803
Obligaties	0			0
Totaal Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Activa 31-12-2025	5.803	0	0	5.803
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Eigen vermogensinstrumenten				0
Obligaties			273.425	273.425
Totaal Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs 31-12-2025	0	0	273.425	273.425
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Eigen vermogensinstrumenten	21.665		1.994	23.658
Obligaties	0			0
Totaal Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten 31-12-2025	21.665	0	1.994	23.658
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Eigen vermogensinstrumenten	21.586	683		22.270
Obligaties	1			1
Totaal Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies 31-12-2025	21.587	683	0	22.270
Vorderingen	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Vorderingen op kredietinstellingen en tegenpartijen			282.276	282.276
Vorderingen op cliënten			605.565	605.565
Totaal Vorderingen 31-12-2025	0	0	887.841	887.841
Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Verplichtingen	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Afgeleide instrumenten	0			0
Korte posities in eigen vermogensinstrumenten	5.959			5.959
Korte posities in obligaties	0			0
Totaal Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Verplichtingen 31-12-2025	5.959	0	0	5.959
Schulden	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Schulden aan kredietinstellingen en tegenpartijen			307	307
Schulden aan cliënten			2.573.402	2.573.402
Totaal Schulden 31-12-2025	0	0	2.573.709	2.573.709

Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Activa	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Afgeleide instrumenten	0			0
Eigen vermogensinstrumenten	3.618			3.618
Obligaties	0			0
Totaal Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Activa 31-12-2024	3.618	0	0	3.618
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Eigen vermogensinstrumenten				0
Obligaties			241.810	241.810
Totaal Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs 31-12-2024	0	0	241.810	241.810
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Eigen vermogensinstrumenten	17.828		1.994	19.822
Obligaties	0			0
Totaal Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten 31-12-2024	17.828	0	1.994	19.822
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Eigen vermogensinstrumenten	8.486	706		9.192
Obligaties	1			1
Totaal Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies 31-12-2024	8.487	706	0	9.193
Vorderingen	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Vorderingen op kredietinstellingen en tegenpartijen			271.306	271.306
Vorderingen op cliënten			569.719	569.719
Totaal Vorderingen 31-12-2024	0	0	841.026	841.026
Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Verplichtingen	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Afgeleide instrumenten	0			0
Korte posities in eigen vermogensinstrumenten	4.752			4.752
Korte posities in obligaties	0			0
Totaal Financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille - Verplichtingen 31-12-2024	4.752	0	0	4.752
Schulden	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Schulden aan kredietinstellingen en tegenpartijen			589	589
Schulden aan cliënten			1.911.375	1.911.375
Totaal Schulden 31-12-2024	0	0	1.911.964	1.911.964

In 2025 zijn er geen overdrachten gebeurd tussen de verschillende levels van de reële waarde hiërarchie, noch hebben zich wijzigingen voorgedaan in de waarderingsmethoden van de diverse levels.

10.6 Materiële vaste activa (incl. IFRS 16)

We onderscheiden vijf categorieën in de balanspost 'Materiële vaste activa' waaronder de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik inclusief de inrichting van de gebouwen, IT-materiaal, meubilair en kantoorinrichting, ander materiaal (waaronder rollend materieel) en activa in aanbouw en vooruitbetalingen.

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan historische kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De historische kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met rechtstreeks toerekenbare kosten.

Het af te schrijven bedrag is de historische kostprijs. Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur.

Als onderdelen van materiële vaste activa een verschillende economische gebruiksduur hebben, worden zij beschouwd als afzonderlijke materiële vaste activa.

De verwachte gebruiksduur wordt op jaarlijkse basis geëvalueerd en is als volgt:

Gebouwen	20 tot 50 jaar
Inrichting gebouwen	7 tot 10 jaar (behalve voor gehuurde gebouwen waarvoor de afschrijving gebeurt over de resterende looptijd van het huurcontract met een maximale looptijd van 10 jaar)
IT-materiaal	3 jaar
Meubilair	10 jaar
Kantoomateriaal	5 jaar
Rollend materieel	6 jaar (tenzij tweedehandswagens)

Herstellings- en onderhoudsuitgaven ten voordele van materiële vaste activa worden ten laste van het resultaat van het boekjaar genomen, tenzij ze een verbetering of uitbreiding van de respectievelijke activa inhouden die resulteert in een verhoging van het toekomstig economisch nut ervan.

Terreinen worden niet afgeschreven aangezien aangenomen wordt dat zij een onbepaalde gebruiksduur hebben.

Bij verkoop van het actief wordt de meer- of minwaarde opgenomen in het resultaat ('Overige bedrijfsopbrengsten of bedrijfskosten').

De uitbouw van de lokale verankering van de Bank naast de hoofdzetel werpt zijn vruchten af en dit moedigt de groep Delen aan om verder te investeren in infrastructuur om zo haar cliënteel nog beter te kunnen ontvangen en bedienen.

Onder de post 'Activa in aanbouw en vooruitbetalingen' worden de investeringen (inclusief de kosten voor afbraakwerken) opgenomen in het kader van lopende verbouwingsprojecten tijdens de looptijd van de werken. Zodra de betreffende projecten zijn gerealiseerd en de gebouwen in gebruik worden genomen worden de investeringen overgeboekt naar de rubriek 'Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik' waarna eveneens de afschrijvingen starten.

Materiële vaste activa	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	IT-materiaal	Meubilair & kantoorinrichting	Ander materiaal	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	Totaal
Beginsaldo per 1/1/2025	158.537	1.052	10.794	14.378	16.636	201.396
Brutobedrag	241.584	25.712	30.793	31.014	16.636	345.739
Gecumuleerde afschrijvingen	-83.048	-24.660	-19.999	-16.636	0	-144.343
Investerings	4.282	3.622	1.673	6.732	10.357	26.666
Verwervingen via bedrijfscombinaties						0
Desinvesteringen en buitengebruikstellingen	0	0	0	-253	0	-253
Transferten	12.246				-12.246	0
Afschrijvingen	-12.341	-1.775	-1.341	-4.497		-19.954
Bijzondere waardeverminderingen						0
Wisselkoerswijzigingen	302	0	0	0		302
Andere	140	30	514	-455		229
Eindsaldo per 31/12/2025	163.165	2.928	11.641	15.905	14.747	208.386
Brutobedrag	258.554	29.364	32.980	37.038	14.747	372.683
Gecumuleerde afschrijvingen	-95.389	-26.435	-21.339	-21.134	0	-164.296

Materiële vaste activa	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	IT-materiaal	Meubilair & kantoorinrichting	Ander materiaal	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	Totaal
Beginsaldo per 1/1/2024	153.776	2.191	10.745	11.699	7.694	186.106
Brutobedrag	225.939	25.398	27.996	24.448	7.694	311.475
Gecumuleerde afschrijvingen	-72.163	-23.207	-17.251	-12.749	0	-125.369
Investerings	14.648	270	2.012	6.671	8.942	32.543
Verwervingen via bedrijfscombinaties						0
Desinvesteringen en buitengebruikstellingen	0	-16	-13	-136	0	-166
Afschrijvingen	-10.885	-1.453	-2.748	-3.887		-18.973
Bijzondere waardeverminderingen						0
Wisselkoerswijzigingen	959	59	799	31		1.848
Andere	39		0			39
Eindsaldo per 31/12/2024	158.537	1.052	10.794	14.378	16.636	201.396
Brutobedrag	241.584	25.712	30.793	31.014	16.636	345.739
Gecumuleerde afschrijvingen	-83.048	-24.660	-19.999	-16.636	0	-144.343

10.7 IFRS 16

Sinds 1 januari 2019 is de IFRS 16-standaard van kracht. Deze nieuwe standaard vereist dat voor huurcontracten een actief (het recht om het gehuurde goed te gebruiken) en een financiële verplichting om huur te betalen op de balans worden erkend. De enige uitzonderingen hierop zijn kortlopende (<1 jaar) en laagwaardige huurcontracten. In overeenstemming met IFRS 16 C8(b) ii, heeft Delen Private bank ervoor gekozen om het gebruiksrecht van het actief te waarderen tegen een bedrag gelijk aan de leaseverplichting. De afschrijving verloopt in verhouding tot de duurtijd van het contract.

Aangezien de kortlopende (<1 jaar) en laagwaardige huurcontracten immaterieel zijn, worden deze hier verder niet toegelicht.

Hieronder wordt de evolutie van de leaseverplichtingen weergegeven. De leaseverplichtingen omvatten voornamelijk de huurcontracten van de verschillende kantoren.

	Gebouwen	Rollend materieel	Kantoor materiaal	Totaal gebruiksrechten	Leaseverplichting
IFRS 16 Gebruiksrechten en leaseverplichtingen					
Beginsaldo per 1/1/2025	30.614	581	0	31.195	30.516
Toevoeging nieuwe contracten	3.059	0	0	3.059	3.059
Terugname beëindigde contracten	0	0	0	0	0
Andere	-5.238	29	0	-5.209	-1.400
Afschrijvingen	-3.629	-198	0	-3.827	0
Terugname afschrijvingen	0	0	0	0	0
Rentekosten	-211	0	0	-211	0
Betalingen	0	0	0	0	-4.471
Eindsaldo per 31/12/2025	24.594	412	0	25.006	27.703
IFRS 16 Gebruiksrechten en leaseverplichtingen					
Beginsaldo per 1/1/2024	32.543	531	0	33.074	33.225
Toevoeging nieuwe contracten	257	254	0	511	511
Terugname beëindigde contracten	0	0	0	0	0
Andere	1.756	0	0	1.756	740
Afschrijvingen	-3.941	-204	0	-4.145	0
Terugname afschrijvingen	0	0	0	0	0
Rentekosten	0	0	0	0	0
Betalingen	0	0	0	0	-3.960
Eindsaldo per 31/12/2024	30.614	581	0	31.195	30.516

De uitsplitsing van de leaseverplichtingen op balansdatum naar resterende looptijd is als volgt:

Resterende looptijd	31/12/2025	31/12/2024
< 1 jaar	44	454
1 - 2 jaar	374	133
2 - 3 jaar	369	610
3 - 4 jaar	767	525
4 - 5 jaar	1.250	250
> 5 jaar	24.896	28.543
Totaal leaseverplichting	27.702	30.515

Cliënteel en Immateriële vaste activa

De bedragen opgenomen in de balanspost 'Goodwill en cliënteel' zijn het gevolg van overnames die de groep door de jaren heeft gerealiseerd. De groei van de groep is deels te danken aan overnames waarbij de groep waardevolle activa verwierf waarvan de waarde meetbaar is op een betrouwbare basis. Deze waarde wordt opgesplitst tussen goodwill & cliënteel. Het geïdentificeerde cliënteel wordt in deze sectie besproken. Voor een overzicht van de geïdentificeerde goodwill, verwijzen we naar sectie 10.9.

Cliënteel omvat de waarde van de business en het klantenbestand op het moment van overname. Goodwill vertegenwoordigt dan weer het toekomstig potentieel van de overgenomen business. Op moment van overname wordt de waarde van het cliënteel berekend op basis van een Discounted Cash Flow (DCF) analyse op 15 jaar. De waarde van dit cliënteel wordt bijgevolg ook afgeschreven over 15 jaar.

De categorie 'Andere immateriële activa' bevat de activering en gecumuleerde afschrijvingen van verworven software. Kosten voor intern gegenereerde software worden geactiveerd als immaterieel vast actief met bepaalde gebruiksduur indien aan alle criteria voor activering conform IAS 38 wordt voldaan.

Bij verkoop van het actief wordt de meer- of minwaarde opgenomen in het resultaat ("Overige bedrijfsopbrengsten of bedrijfskosten").

De goodwill en het geactiveerde cliënteel is hoofdzakelijk afkomstig van de overname van Capital & Finance in 2007, van JM Finn overgenomen in 2011, van de overname van Oyens & Van Eeghen in 2015 en van de overname van Box Consultants in 2024. Verder werd in september 2019 ook bepaalde activa van Nobel Vermogensbeheer overgenomen (via een asset deal). In 2023 werd overgegaan tot een overname van 100% van de aandelen van Groenstate Vermogensbeheer. In 2024 werd naast Box Consultants ook Puur Beleggen overgenomen (asset deal). 2025 werd gekenmerkt door drie overnames. In België werd 100% van de aandelen van Dierickx Leys overgenomen. In Nederland werden ook 100% van de aandelen van Servatus Vermogensbeheer en Petram & Co. overgenomen.

Immateriële activa met bepaalde gebruiksduur (cliënteel) worden gewaardeerd op basis van een DCF-model op moment van de overname. Hierbij streeft het model ernaar om een waarde te bepalen voor de bestaande basis van het cliënteel, dat eindig is. Het af te schrijven bedrag is de erkende waarde via het DCF-model. Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. Voor het deel van het cliënteel dat momenteel als immaterieel actief met bepaalde gebruiksduur geïdentificeerd is, bedraagt de afschrijvingstermijn 15 jaar.

	Cliënteel	Immateriële vaste activa : Verworven software
Beginsaldo per 1/1/2025	22.934	2.753
Brutobedrag	91.406	24.397
Gecumuleerde afschrijvingen	-68.471	-21.644
Investeringen	25.653	1.146
Verwervingen via bedrijfscombinaties		
Desinvesteringen en buitengebruikstellingen		-327
Afschrijvingen	-4.248	-1.135
Bijzondere waardeverminderingen		
Wisselkoerswijzigingen		0
Andere	580	
Eindsaldo per 31/12/2025	44.919	2.438
Brutobedrag	117.638	24.341
Gecumuleerde afschrijvingen	-72.719	-21.903

Clïenteel
Immateriële
vaste activa
: Verworven
software

Beginsaldo per 1/1/2024	10.622	1.803
Brutobedrag	76.250	23.296
Gecumuleerde afschrijvingen	-65.628	-21.493
Investeringen	14.805	1.942
Verwervingen via bedrijfscombinaties		
Desinvesteringen en buitengebruikstellingen		0
Afschrijvingen	-2.844	-1.027
Bijzondere waardeverminderingen		
Wisselkoerswijzigingen		35
Andere	351	1
Eindsaldo per 31/12/2024	22.934	2.753
Brutobedrag	91.406	24.397
Gecumuleerde afschrijvingen	-68.471	-21.644

10.8 Goodwill

Immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur (goodwill) worden gewaardeerd aan historische kostprijs. Deze activa worden niet afgeschreven maar worden aan een bijzondere waardeverminderingstest conform IAS 36 onderworpen bij iedere jaarafsluiting en wanneer er zich indicaties voor een eventuele waardevermindering voordoen.

In onderstaande tabellen wordt de evolutie van de goodwill weergegeven. De toevoegingen in 2025 zijn het gevolg van de acquisities in Dierickx Leys, Servatus Vermogensbeheer en Petram & Co. De toevoegingen van 2024 zijn het gevolg van de acquisities van Box Consultants en Puur Beleggen.

Goodwill

Beginsaldo per 1/1/2025	256.289
Brutobedrag	256.289
Gecumuleerde afschrijvingen	0
Investeringen	64.831
Verwervingen via bedrijfscombinaties	
Desinvesteringen en buitengebruikstellingen	
Afschrijvingen	
Bijzondere waardeverminderingen	
Wisselkoerswijzigingen	-1.861
Andere	0
Eindsaldo per 31/12/2025	319.259
Brutobedrag	319.259
Gecumuleerde afschrijvingen	0

Goodwill

Beginsaldo per 1/1/2024		217.886
Brutobedrag		217.886
Gecumuleerde afschrijvingen		0
<hr/>		
Investerings		36.363
Verwervingen via bedrijfscombinaties		
Desinvesteringen en buitengebruikstellingen		
Afschrijvingen		
Bijzondere waardeverminderingen		
Wisselkoerswijzigingen		2.041
Andere		
<hr/>		
Eindsaldo per 31/12/2024		256.289
Brutobedrag		256.289
Gecumuleerde afschrijvingen		0

In onderstaande tabel wordt de onderverdeling van het goodwill gegeven naar kasstroom genererende entiteiten of 'cash generating units' (CGUs). Op 31 december 2025 is er een positie van 319,3 mio EUR aan goodwill, dewelke onderverdeeld kan worden in twee CGUs op basis van het business model: (1) Continentaal, waar de activiteiten van Delen Private Bank in België, Nederland, Zwitserland en Luxemburg onder vallen, en (2) Verenigd Koninkrijk, waar Delen actief is onder de naam van JM Finn.

Goodwill per cash generating unit (in mio EUR)	31/12/2025	31/12/2024
Continentaal*	277,7	211,7
Verenigd Koninkrijk	41,6	44,5
Totaal	319,3	256,2

*Continentaal omvat België, Nederland, Luxemburg & Zwitserland

De goodwill toegewezen aan beide CGUs wordt gewaardeerd aan historische kostprijs. Deze activa worden niet afgeschreven maar worden aan een bijzondere waardeverminderingstest conform IAS 36 onderworpen bij iedere jaarafsluiting en wanneer er zich indicaties voor een eventuele waardevermindering voordoen. In 2025 gaf deze bijzondere waardeverminderingstest op de goodwill geen aanleiding tot afwaarderingen.

Delen Private Bank voert jaarlijks een waardeverminderingstest uit voor de verschillende CGU's in overeenstemming met IAS 36 – 10 (a).

IAS 36-18 bepaalt dat de waardering van de goodwill de hoogste is van 'reële waarde minus vervreemdingskosten' en intrinsieke waarde ('gebruikswaarde'). Voor het uitvoeren van de test hanteert Bank Delen de methode van 'reële waarde minus vervreemdingskosten'. Om de 'reële waarde minus vervreemdingskosten' te berekenen, wordt een percentage van het beheerd vermogen (AuM) gebruikt. Deze reële waarde betreft een level 3 waardering overeenkomstig de reële waarde hiërarchie. In normale markten geeft het percentage van AuM, aangepast voor de winstgevendheid, een betrouwbare schatting van de waarde van de reële waarde minus vervreemdingskosten van de kasstroom genererende eenheid waaraan goodwill is toegewezen. IFRS specificeert inderdaad dat als er geen waardevermindering is onder één waarderingmethode, de andere niet hoeft te worden berekend.

Op 31 december 2024 en op 31 december 2025 leidt de waardering van beide CGU's tot een waarde die de boekwaarde significant overschrijdt. Zoals vastgesteld in onderstaande tabel zijn de ratio's 'Reële waarde CGU incl. goodwill versus AuM' zeer beperkt. De waarderingpercentages die toegepast worden in de impairment oefening bedragen 4,79% voor de goodwill gealloceerd aan CGU Continentaal (2024: 4,62%) en 1,78% voor de CGU gealloceerd aan Verenigd Koninkrijk (2024: 1,86%). Deze waarderingpercentages worden elk jaar opnieuw vastgesteld en zijn afhankelijk van de samenstelling van de asset mix. Gezien de berekende percentages onder deze drempels vallen, hoeft er dus geen waardevermindering geboekt te worden.

(in mio EUR)	31/12/2025			31/12/2024		
	Goodwill CGU	AuM (share of group)	Ratio goodwill CGU / AuM	Goodwill CGU	AuM	Ratio goodwill CGU / AuM
Continental	277,7	62.833,0	0,44%	211,7	53.775,0	0,39%
Verenigd Koninkrijk	41,6	13.606,0	0,31%	44,5	13.105,0	0,34%
Totaal	319,3	76.439,0	0,42%	256,2	66.880,0	0,38%

Er dient opgemerkt te worden dat deze onderverdeling tussen goodwill & cliënteel werd ingevoerd in 2024. Voordien werd gewerkt met een onderverdeling tussen eindig & oneindig cliënteel, waarbij het eindige deel werd afgeschreven over 15 jaar. Het oneindige deel werd niet afgeschreven en werd onderworpen aan een waardeverminderingstest bij jaarafsluit (conform IAS 36). Om meer in lijn te zijn met de geldende IFRS-standaarden, werd in 2024 besloten om dit (inclusief de vergelijkende cijfers) te herwerken naar goodwill en cliënteel, zoals voorgesteld in secties 10.8 en 10.9.

10.9 Voorzieningen

10.9.1 Algemeen

Voorzieningen worden aangelegd wanneer de groep verplichtingen heeft aangegaan (in rechte of in feite afdwingbaar) als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen noodzakelijk is en bovendien een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de omvang van deze verplichtingen.

Een voorziening voor een verlieslatend contract wordt aangelegd wanneer de te ontvangen economische voordelen voor de groep lager liggen dan de onvermijdelijke kost die voortvloeit uit de contractuele verbintenis. Zo'n voorziening wordt opgenomen tegen de contante waarde van het laagste van enerzijds de kosten die nodig zijn om het contract te beëindigen en anderzijds de kosten om het contract na te leven.

Voor kosten die betrekking hebben op de normale groepsactiviteiten worden geen voorzieningen aangelegd.

	Voorzieningen voor geschillen	Pensioenplannen	Andere voorzieningen	Totaal
Voorzieningen				
Beginsaldo per 1/1/2025	0	2.105	1.449	3.554
Additionele voorzieningen				0
Toename bestaande voorzieningen			965	965
Afname bestaande voorzieningen		-1.108		-1.108
Bedrag aan gebruikte voorzieningen				0
Terugname van niet-gebruikte voorzieningen - correctie			0	0
Eindsaldo per 31/12/2025	0	997	2.414	3.411

	Voorzieningen voor geschillen	Pensioenplannen	Andere voorzieningen	Totaal
Voorzieningen				
Beginsaldo per 1/1/2024	0	2.497	1.447	3.944
Additionele voorzieningen				0
Toename bestaande voorzieningen			2	-390
Afname bestaande voorzieningen		-392		
Bedrag aan gebruikte voorzieningen				0
Terugname van niet-gebruikte voorzieningen - correctie			0	0
Eindsaldo per 31/12/2024	0	2.105	1.449	3.554

Onder de andere voorzieningen is in 2020 een bedrag van 794 k euro aangelegd ingevolge de implementatie van IFRS16. Deze provisie betreft de geschatte kosten om gehuurde gebouwen aan het einde van de huurovereenkomst terug te brengen in de oorspronkelijke staat. Per eind december 2025 werd deze provisie ingeschat op 1.384 k euro. Verder bevat deze post voornamelijk enkele provisies die aangelegd werden voor een aantal kosten naar aanleiding van fusie van Delen Private Bank met Dierickx Leys op 31/12/2025.

De voorziening voor pensioenplannen betreft een voorziening aangelegd voor vaste bijdrage plannen met een minimumgarantie door de werkgever conform IAS 19.

10.9.2 Vastebijdrageplannen

Groep Delen heeft pensioenplannen van het type vaste bijdragen. Deze plannen zijn onderschreven bij verzekeraars in het kader van tak 21 verzekeringen (levensverzekeringen met tariefgarantie).

De Belgische wetgeving vereist dat een werkgever op de vastebijdrageplannen een minimumrendement van 3,25% garandeert op zijn eigen bijdragen aan de plannen (er zijn geen werknemersbijdragen bij deze plannen) en dit voor alle stortingen tot en met 31 december 2015 en tot aan de pensioenleeftijd. Vanaf 1 januari 2016 is de wet van 18 december 2015 in voege getreden dit stelt dat de WAP (Wet Aanvullend Pensioen) - rendementsgarantie in hoofde van de werkgever een "variabele" rentevoet zal zijn, gekoppeld aan het rendement op de obligatiemarkt die jaarlijks per 1 januari zal worden vastgesteld op basis van een formule vastgesteld in de WAP. Voor 2024 bedraagt deze rendementsgarantie 1,75%. Deze garantie werd opgetrokken naar 2,5% vanaf 1 januari 2025. De garantie die de werkgever in het kader van de WAP verstrekt is een secundaire garantie. Enkel in het geval dat het door de verzekeraar gegarandeerde rendement op fondsbeleggingen lager is dan het wettelijk gegarandeerde rendement moet de werkgever het tekort bijpassen.

Groep Delen heeft daarom in dit kader een actuariële berekening voor de vastebijdragenplannen laten uitvoeren. Overeenkomstig IAS 19 is een actuariële berekening uitgevoerd volgens de 'projected unit credit'-methode (PUC), met toepassing van paragraaf 115 van IAS 19.

Bijgevolg werd op eind december 2016, naar aanleiding van deze berekening een netto verplichting ten belope van 542 k euro opgenomen in de staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten. Jaarlijks wordt een nieuwe actuariële berekening uitgevoerd en wordt de waarde van de netto verplichting op de balans aangepast.

Op eind december 2025 resulteerde de berekening in een opname van een netto verplichting ten belope van 997 k euro. Actuariële winsten en verliezen werden verwerkt als niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen (1.240 k euro). De totale opbrengst opgenomen in de resultatenrekening bedraagt 132 k euro na belastingen.

De reële waarde van de fondsbeleggingen wordt berekend als de verdisconteerde waarde van de reserves van de betreffende tak 21 verzekeringscontracten, rekening houdend met de tariefgaranties van de verzekeraars.

Vaste bijdrage plannen	2025	2024
1. Bedragen opgenomen in balans		
Nettovorderingen (-verplichtingen) uit hoofde van gefinancierde vaste bijdrage plannen	-997	-2.105
Contante waarde van volledig of gedeeltelijk gefinancierde verplichtingen (-)	-21.843	-19.669
Reële waarde van fondsbeleggingen	20.847	17.564
Vorderingen (verplichtingen) uit hoofde van vaste bijdrage plannen, totaal	-997	-2.105
Verplichtingen (-)	-997	-2.105
Activa	0	0
2. Bewegingen in de nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans		
Nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans, beginsaldo	-2.194	-2.497
Toename door middel van bedrijfscombinaties		
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	-3.884	-3.446
Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	1.240	315
Bijdragen van de werkgever	3.841	3.523
Overige toename/afname		
Nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans, eindsaldo	-997	-2.105
2a. Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	3.884	3.446
Rentekosten	3.941	3.419
Renteopbrengsten fondsbeleggingen (-)	718	573
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	-709	-546
	-66	0
2b. Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten		
Actuariële winsten (verliezen) opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	1.240	315
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten (-)	3.084	1.563
Wisselkoersverschillen	-1.844	-1.248
Andere	0	0
	0	0
3a. Movements in defined benefit plan obligations		
Verplichtingen uit hoofde van vaste bijdragen plannen, beginsaldo	-19.669	-18.115
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-3.941	-3.419
Rentekosten	-718	-573
Bijdragen van de werknemer	0	0
Betalingen aan begunstigden (-)	938	875
Opgenomen actuariële (winsten) verliezen, netto	3.084	1.563
waarvan : actuariële (winsten) verliezen die ontstaan uit demografische veronderstellingen	0	0
waarvan : actuariële (winsten) verliezen die ontstaan uit financiële veronderstellingen	2.292	709
waarvan : ervarings(winsten) verliezen	793	854
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	66	0
Overige toename (afname)	-1.604	0
Verplichtingen uit hoofde van vaste bijdragen plannen, eindsaldo	-21.843	-19.669
3b. Movements in plan assets		
Reële waarde van fondsbeleggingen, beginsaldo	17.564	15.618
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten	-1.844	-1.248
Renteopbrengsten	709	546
Bijdragen van werkgever - werknemer	3.841	3.523
Betalingen aan begunstigden (-)	-938	-875
Overige toename (afname)	1.515	0
Reële waarde van fondsbeleggingen, eindsaldo	20.847	17.564

4. Voornaamste actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet	4,10%	3,48%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	2,00%	2,00%
Toegepaste sterftetabellen	MR/FR-5	MR/FR-5
Inflatie	2,00%	2,30%
Pensioenleeftijd	65 jaar	65 jaar
Verwacht personeelsverloop	20-24 jaar: 13,5% 25-29 jaar: 10,5% 30-34 jaar: 7,2% 35-44 jaar: 7% 45-49 jaar: 4,60% 50-59 jaar: 3,8%	20-24 jaar: 13,5% 25-29 jaar: 10,5% 30-34 jaar: 7,2% 35-44 jaar: 7% 45-49 jaar: 4,60% 50-59 jaar: 3,8%
	0%	0%
5. Overige informatie		
Looptijd (in jaren)	19,00	19,00
Gemiddeld reeel rendement van de pensioenactiva	-5,45%	-4,00%
Voorziena bijdragen te storten in de loop van het volgende boekjaar	1.128	2.243
6a. Sensitiviteitsanalyse -0,50%		
Disconteringsvoet	3,60%	2,98%
Contante waarde van volledig of gedeeltelijk gefinancierde verplichtingen (-)	-23.294	-21.099
Reële waarde van fondsbeleggingen	22.175	18.742
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-4.465	-3.830
6b. Sensitiviteitsanalyse +0,50%		
Disconteringsvoet	4,60%	3,98%
Contante waarde van volledig of gedeeltelijk gefinancierde verplichtingen (-)	-20.504	-18.372
Reële waarde van fondsbeleggingen	19.637	16.491
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-4.508	-3.867

10.10 Belastingen

Belastingen omvatten zowel belastingen op het resultaat als uitgestelde belastingen. Beide belastingen worden in de resultatenrekening geboekt, behalve wanneer het bestanddelen betreft die deel uitmaken van het eigen vermogen en bijgevolg toegewezen worden aan het eigen vermogen.

Vanwege een tijdelijk verschil tussen het boekhoudkundig resultaat en de fiscale winst van Delen Private Bank werd een latente belastingvordering berekend (3.903 k euro). Het grootste deel van dit bedrag wordt verklaard door de te recupereerbare fiscale verliezen die de voorbije jaren werden gerealiseerd bij Delen Nederland. Gelet op de positieve evolutie van Delen Nederland werd er voor geopteerd deze fiscale verliezen te erkennen. Onder de IFRS wetgeving dienen deze immers in totaliteit erkend te worden van zodra het meer dan waarschijnlijk is dat ze gerecupereerd kunnen worden.

Daarnaast werd een latente belastingvordering geboekt op de aanleg van de netto verplichting inzake de actuariële waardering van de vaste bijdrage plannen (zie hierboven bij de toelichting over de passiefpost 'Voorzieningen').

Gezien Delen Private Bank inzet op onderzoek en ontwikkeling van IT-applicaties, valt ze onder het wetgevend kader van innovatieaftrek. Dit is een Belgisch regime waarbij ondernemingen onder bepaalde voorwaarden, kunnen genieten van een aantal fiscale gunstmaatregelen (de impact hiervan wordt in de tabel hieronder opgenomen onder de lijn 'Andere'). In 2025 werd er hiervoor een nieuwe ruling aangevraagd, maar de aanvraag hiervan is nog niet goedgekeurd. Voor 2025 werd er bijgevolg geen rekening gehouden met deze aftrek in de belasting berekening.

De latente belastingschuld heeft voornamelijk betrekking op een versnelde afschrijving van afbraakkosten, welke onder IFRS-regels worden tegen gedraaid en gespreid worden in de tijd.

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden bepaald met behulp van aanslagvoeten die verwacht worden van toepassing te zullen zijn in de jaren dat deze tijdelijke verschillen zullen gerealiseerd of afgerekend worden, gebaseerd op belastingpercentages die bekrachtigd of bevestigd zijn op de balansdatum.

Belastingvorderingen - en verplichtingen	31/12/2025	31/12/2024
Totaal belastingvorderingen	16.369	2.367
Actuele vorderingen	10.523	0
Latente vorderingen	5.846	2.367
Totaal belastingverplichtingen	28.459	36.325
Actuele verplichtingen	11.306	27.081
Latente verplichtingen	17.153	9.244

Belastingen op het resultaat	31/12/2025	31/12/2024
Totaal actuele belastingen, netto	-89.473	-80.922
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-90.122	-80.908
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	649	-15
Totaal uitgestelde belastingen, netto	3.903	201
(Terug)boeking van tijdelijke verschillen	3.903	201
Totaal belastingen op het resultaat	-85.570	-80.721

Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief	2025	2024
<i>Winst vóór belasting</i>	344.199	308.943
Toepasselijk belastingtarief (%)	25,00%	25,00%
Belastingen op basis van het toepasselijk belastingtarief	-86.050	-77.236
Impact van tarieven in andere rechtsgebieden	1.314	1.551
Impact van niet-belastbare inkomsten	48	76
Impact van niet-aftrekbare kosten	-3.808	-2.098
Impact van ontvangen dividenden van de groep	94	0
Andere	-735	3.599
Belasting op basis van het effectief belastingtarief	-89.138	-74.107
<i>Winst vóór belasting</i>	344.199	308.943
Effectief belastingtarief (%)	25,90%	23,99%

Het Koninklijk Besluit van 27 november 2014 tot wijziging van de koninklijke besluiten op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging legt aan de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging op om bepaalde informatie, uitgesplitst naar land, na intercompany-eliminaties, op te nemen in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening. Wij verwijzen naar pagina 4 van onderhavige jaarrekening voor het overzicht van de individuele nettoresultaten per land.

In duizenden EUR	Omzet	Personeel (VTE)	Winst voor belastingen	Belastingen op het resultaat	2025
					Ontvangen overheidssubsidies
België	539.011	715	241.968	-67.135	0
Luxemburg	100.415	59	81.405	-16.467	0
Nederland	21.780	63	3.955	3.474	0
Verenigd Koninkrijk	105.359	321	18.495	-5.163	0
Zwitserland	418	6	-1.624	-279	0
Totaal	766.983	1.163	344.199	-85.570	0

In duizenden EUR	Omzet	Personeel (VTE)	Winst voor belastingen	Belastingen op het resultaat	2024
					Ontvangen overheidssubsidies
België	404.264	585	154.723	-46.295	0
Luxemburg	148.820	55	133.081	-26.496	0
Nederland	13.393	45	942	-1.916	0
Verenigd Koninkrijk	105.824	306	21.142	-5.672	0
Zwitserland	724	6	-943	-341	0
Totaal	673.025	995	308.943	-80.721	0

10.11 Overige activa en verplichtingen

De voornaamste overige activa en verplichtingen worden hieronder toegelicht.

Overige activa en verplichtingen	31/12/2025	31/12/2024
Totaal overige activa	102.942	105.400
Te ontvangen baten (andere dan rentebaten uit Financiële vaste activa)	41.595	29.057
Vooruitbetaalde kosten	17.027	14.156
Overige	44.320	62.186
Totaal overige verplichtingen	193.686	196.493
Door te storten belastingen	14.915	432
Leveranciers	32.056	41.224
Overlopende rekeningen	260	17
Leaseverplichting IFRS16	27.974	30.515
Overige	118.482	124.305

De post 'Overige' in de overige activa bevat voor een groot deel de operationele activa en passiva van JM Finn (27,4 miljoen euro). JM Finn deponeert de cash die zij van klanten krijgt als trustee bij verschillende banken op gesegregeerde rekeningen onder de 'Client Money Rules' van de FSA. De netto vordering vanwege verschillen in afwikkelingsdatum worden opgenomen onder 'Overige activa'.

De overige verplichtingen houden rekening met de reële waarde van de verkoopoptie van het JM Finn-management om de resterende aandelen (gewaardeerd aan 9.081 k euro) na verloop van tijd aan Delen Private Bank te verkopen. Verder bevat deze post ook de aangelegde provisie betreffende het aandelenoptieplan (28.090 k euro) en het (geschatte) nog te betalen bedrag aan Box Consultants, Servatus Vermogensbeheer & Petram & Co. voor de overname van de aandelen (34.277k euro). Daarnaast bevinden zich hier nog te betalen btw en te betalen roerende voorheffing. Onder de overige verplichtingen staat ook de opgebouwde provisie voor vakantiegeld.

Over 2024 waren de bestandsdelen voor de overige verplichtingen vrijwel identiek, met volgende bedragen: 11.622k euro voor de reële waarde van de verkoopoptie van het JM Finn-management om de resterende aandelen na verloop van tijd aan Delen Private Bank te verkopen; 24.983 voor de aangelegde provisie betreffende het aandelenoptieplan en 25.765k euro voor het (geschatte) nog te betalen bedrag aan Box Consultants voor de overname van de aandelen. Daarnaast bevinden zich hier nog te betalen btw en te betalen roerende voorheffing. Onder de overige verplichtingen staat ook de opgebouwde provisie voor vakantiegeld.

10.12 Eigen vermogen

10.12.1 Staat van het kapitaal

Staat van het kapitaal	31/12/2025	31/12/2024
Geplaatst kapitaal	90.087	90.087
Aantal aandelen	56.539.917	56.539.917

Dividenden worden opgenomen als een verplichting in de periode waarin ze worden toegekend. Zowel in 2024 als in 2025 werd een dividend uitgekeerd. In december 2024 en december 2025 werd ook een tussentijds dividend uitgekeerd.

Het bruto slotdividend over 2025 ten belope van 193,9 miljoen euro (of € 3,43 bruto per aandeel) zal betaalbaar gesteld worden op 8 mei 2026.

10.12.2 Wijzigingen in het eigen vermogen

Onderstaande tabellen verduidelijken de wijzigingen in het eigen vermogen.

De categorie 'Overdrachten van/naar overgedragen winst' houdt rekening met het verschil tussen de waardering van de verkoopoptie van het JM Finn-management om de resterende aandelen na verloop van tijd aan Delen Private Bank te verkopen en de boekwaarde van de minderheidsbelangen volgens het nettoactief en met de impact van de pensioenplannen conform IAS 19.

Noteer dat de categorie 'Surplus (tekort) op de waardering van activa' de herwaarderingen bevat voor de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten. Deze categorie bevat in 2024 en 2025 enkel eigen vermogensinstrumenten (geen schuldinstrumenten).

MUTATIEOVERZICHT GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN DELEN PRIVATE BANK							
	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Herwaarderingsreserve	Reserves met inbegrip van ingehouden winsten	Eigen vermogen Aandeel van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal
Beginsaldo per 1/1/2025	90.087	411	14.717	1.117.758	1.222.973	0	1.222.973
Aanpassingen beginsaldo				0	0		0
Winst				258.010	258.010	0	258.010
Dividenden				-227.290	-227.290	0	-227.290
Wisselkoerswijzigingen			-5.583		-5.583		-5.583
Surplus (tekort) op de waardering van activa			3.302		3.302		3.302
Overdrachten van/naar overgedragen winst				0	0		0
Andere				10.355	10.355	0	10.355
Eindsaldo per 31/12/2025	90.087	411	12.435	1.158.833	1.261.767	0	1.261.767

MUTATIEOVERZICHT GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN DELEN PRIVATE BANK							
	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Herwaarderingsreserve	Reserves met inbegrip van ingehouden winsten	Eigen vermogen Aandeel van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal
Beginsaldo per 1/1/2024	90.087	411	4.030	1.090.349	1.184.875	1.904	1.186.779
Aanpassingen beginsaldo				0	0		0
Winst				227.463	227.463	0	227.463
Dividenden				-179.797	-179.797	0	-179.797
Wisselkoerswijzigingen			5.351		5.351		5.351
Surplus (tekort) op de waardering van activa			5.357		5.042		5.042
Overdrachten van/naar overgedragen winst				0	0		0
Acquisities - Fusie				0	0		0
Andere			-21	-20.256	-19.960	-1.904	-21.864
Eindsaldo per 31/12/2024	90.087	411	14.717	1.117.758	1.222.973	0	1.222.973

Voor 2024 omvat de post 'Andere' voornamelijk de wijzigingen naar aanleiding van (1) een herclassificering van de provisie voor de optieplannen voor -12,7 miljoen euro (dewelke vanaf 2024 niet meer als eigen vermogen aanzien wordt – zie sectie 6.5.1 voor verdere toelichting) en (2) het uitkopen van de minderheidsaandeelhouders van Cadellam (Bank J. Van Breda) voor -6,1 miljoen euro.

Voor 2025 omvat deze post voornamelijk de terugname van de provisie van de optieplannen, naar aanleiding van uitoefeningen die er geweest zijn in dit boekjaar (7,8 mio EUR – zie sectie 11.5.1 voor verdere toelichting).

11 Resultaat

11.1 Rentemarge

Rentemarge is de resultante van de rentebaten verminderd met de rentelasten uit alle rentedragende instrumenten.

Rentemarge	31/12/2025	31/12/2024
Interestbaten uit rentedragende vorderingen	66.165	109.917
Interesten uit financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	25.674	10.023
Interesten uit financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	124	109
Interestbaten uit rentedragende schulden	0	0
Interestlasten uit rentedragende schulden	-46.623	-70.033
Totaal	45.340	50.015

Ten gevolge van het afkoelende renteklimaat zijn de interestbaten en interestlasten gedaald ten opzichte van 2024. Sturend voor de rentemarge is de ECB-rente, dewelke sinds 11 juni 2025 +200 bps bedroeg. In de eerste jaarhelft van 2024 bedroeg deze ECB rente +400 bps, om dan geleidelijk aan terug te vallen tot het niveau van +200 bps in 2025.

11.2 Commissie-inkomsten bruto

De post 'Commissie-inkomsten' bevat makelaars- en commissielonen voor 103.950 k euro (ten opzichte van 99.138 k euro in 2024), vergoedingen voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring voor 606.771 k euro (ten opzichte van 512.671 k euro in 2024) en overige ontvangen provisies voor 10.921 k euro (ten opzichte van 11.200 k euro in 2024).

11.3 Winst/verlies uit beleggingen

11.3.1 Winst/Verlies uit financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille

Voor financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden wordt naast de gerealiseerde winsten en verliezen ook het verschil tussen de reële waarde op het einde van het boekjaar en de kostprijs opgenomen. De waardeveranderingen worden via de resultatenrekening geboekt.

Winst/Verlies uit financiële instrumenten die behoren tot de handelsportefeuille	31/12/2025	31/12/2024
waarvan eigen-vermogensinstrumenten	108	672
waarvan rente-instrumenten	0	0
waarvan valutahandel	0	0
Totaal	108	671

11.3.2 Winst/Verlies uit financiële instrumenten die behoren tot de beleggingsportefeuille

In 2025 bedroeg de gerealiseerde winst op financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs 59 k euro.

Op de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten werd in 2025 niets gerealiseerd.

De niet-gerealiseerde meer- en minwaarden op de financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies, bedroegen 1.656 k euro in 2025.

11.4 Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten

Overige bedrijfsopbrengsten	31/12/2025	31/12/2024
Winsten bij de realisatie van andere dan voor verkoop aangehouden activa	585	589
Overige	10.085	7.820
Totaal	10.670	8.409
Overige bedrijfskosten	31/12/2025	31/12/2024
Verliezen bij de realisatie van andere dan voor verkoop aangehouden activa	-111	-111
Overige	-6.301	-6.099
Totaal	-6.411	-6.210

Onder de overige bedrijfsopbrengsten wordt o.a. wisselkoersopbrengsten en dividendopbrengsten opgenomen. Voor 2025 omvat deze rubriek voor 5,6 miljoen EUR aan wisselkoersopbrengsten en 1,6 miljoen EUR aan dividendopbrengsten. De overige bedrijfskosten omvatten o.a. wisselkoersimpacten, eventuele minwaarden op vaste activa en de kosten gerelateerd aan commerciële gestes.

De netto wisselkoersimpact (die zowel onder kosten als opbrengsten onder post overige staan) bedroeg 4,8 miljoen euro in 2025 4,6 miljoen euro in 2024.

11.5 Personeelskosten

Personeelskosten	31/12/2025	31/12/2024
Bruto-bezoldigingen	-122.221	-107.313
Sociale lasten	-24.039	-20.295
Premies voor extra-legale verzekeringen	-8.506	-6.934
Overige	-40.197	-37.262
Totaal	-194.963	-171.804

Eind 2025 telde de volledig geconsolideerde groep 1.163 (VTE) personeelsleden waarvan 842 bij Delen Continentaal en 321 bij JM Finn. (2024: 996 VTE).

Tijdens 2025 werd voor een bedrag van 12.897 k euro aan vaste pensioenbijdragen (inclusief sociale lasten) gestort (ten opzichte van 11.240 k euro in 2024). Voor het key-management werden vaste pensioenbijdragen gestort voor een bedrag van 360 k euro. Noteer dat personeel ook de mogelijkheid krijgt om in te schrijven in een optieplan. De werking van dit systeem wordt hieronder toegelicht en de kosten die hieraan gerelateerd zijn, worden weergegeven onder sectie 11.6.

11.5.1 Aandelenoptieplannen

De aandelenoptieplannen van Delen Private Bank NV houden de motivatie op lange termijn van het personeel voor ogen. De opties worden gratis aangeboden en hebben een looptijd van 8 jaar. De uitoefenperiode start telkens na het verstrijken van het derde kalenderjaar dat volgt op het jaar waarin het aanbod op opties plaatsvond (of dus 4 jaar na de toekenning). Na deze 'vestingperiode' zijn de opties jaarlijks uitoefenbaar in de maand april. Opties geven recht op de aankoop van bestaande aandelen, die onmiddellijk terug verworven kunnen worden door de moedermaatschappijen Finax en Promofi door middel van de gekruiste calloptie waarover zij beschikt. De begunstigde heeft tevens een putoptie om de verworven aandelen terug te verkopen. Deze optieplannen zijn 'cash settled' (cfr. IFRS 2) op het niveau van de moedermaatschappijen Finax en Promofi, alsook op het niveau van Delen Private Bank zelf (sinds beslissing in 2024), gezien zij een verplichting van tweede orde heeft tegenover de optiehouders.

Aangezien Delen Private Bank niet beursgenoteerd is, wordt voor de waardebepaling van een aandeel gebruik gemaakt van een eenvoudig en transparant waarderingmodel (geconsolideerd nettoresultaat vermenigvuldigd met multiple 15 en een correctiemechanisme voor eventuele uitzonderlijke elementen).

Voor de verplichting aan de optiehouders wordt binnen de bank een provisie aangelegd die als schuld wordt gepresenteerd op de balans onder de rubriek 'Overige verplichtingen'. De aanpassing van de provisie betekent voor de bank een kost, die wordt opgenomen in de 'Algemene en administratieve kosten' van de resultatenrekening. De kostprijs van het optieplan wordt zo gespreid over de periode waarin de prestaties van de optiehouders worden geleverd. De waardering van deze opties gebeurt aan de hand van het Black & Scholes optiemodel. Voor de bepaling van de volatiliteit in dit model wordt als proxy de geobserveerde volatiliteit van de Eurostoxx 50 gebruikt. Het is op basis van deze waardering dat de provisie voor het optieplan wordt aangelegd.

Per 31 december 2025 bedraagt het aantal uitstaande opties op aandelen Delen Private Bank NV in totaal 1.183.868 (2,09%).

Jaar van aanbod	Aantal toegekende opties	Aantal uitgeoefende opties	Aantal vervallen opties	Saldo	Uitoefenprijs	Provisie per 31/12/2025	Uitoefentermijn
2000	100.100	79.600	20.500	0	4,25		01-04-2004 tot 30-04-2011
2001	71.100	57.550	13.550	0	6,16		01-04-2005 tot 30-04-2012
2002	87.750	74.700	13.050	0	5,31		01-04-2006 tot 30-04-2013
2003	84.100	83.600	500	0	4,78		01-04-2007 tot 30-04-2011
2004	86.850	75.650	11.200	0	5,75		01-04-2008 tot 30-04-2012
2005	116.200	105.800	10.400	0	5,98		01-04-2009 tot 30-04-2013
2006	95.260	90.690	4.570	0	8,70		01-04-2010 tot 30-04-2014
2007	99.810	92.770	7.040	0	9,87		01-04-2011 tot 30-04-2015
2008	101.780	97.940	3.840	0	11,46		01-04-2012 tot 30-04-2016
2009	187.835	183.725	4.110	0	9,31		01-04-2013 tot 30-04-2017
2010	185.635	177.915	7.720	0	10,03		01-04-2014 tot 30-04-2018
2011	134.020	128.115	5.905	0	15,25		01-04-2015 tot 30-04-2019
2012	126.570	122.860	3.710	0	16,62		01-04-2016 tot 30-04-2020
2013	220.998	217.939	3.058	0	17,23		01-04-2017 tot 30-04-2021
2014	195.994	193.759	2.235	0	21,30		01-04-2018 tot 30-04-2022
2015	191.095	187.216	3.879	0	23,43		01-04-2019 tot 30-04-2023
2016	177.306	172.173	5.133	0	26,01		01-04-2020 tot 30-04-2024
2017	225.372	214.885	10.487	0	23,24		01-04-2021 tot 30-04-2025
2018	193.885	119.446	8.234	66.205	29,11	2.604.505 €	01-04-2022 tot 30-04-2026
2019	184.575	83.490	2.485	98.600	29,82	3.808.918 €	01-04-2023 tot 30-04-2027
2020	185.060	67.610	2.830	114.620	31,47	4.238.648 €	01-04-2024 tot 30-04-2028
2021	194.890	53.830	4.780	136.280	34,86	4.577.645 €	01-04-2025 tot 30-04-2029
2022	177.465	0	4.855	172.610	44,15	4.194.423 €	01-04-2026 tot 30-04-2030
2023	195.696	0	3.260	192.436	42,61	4.972.546 €	01-04-2027 tot 30-04-2031
2024	206.866	0	0	206.866	47,62	2.872.679 €	01-04-2028 tot 30-04-2032
2025	196.251	0	0	196.251	60,34	821.938 €	01-04-2029 tot 30-04-2033
	4.022.463	2.681.263	157.332	1.183.868		28.091.301 €	

Jaar van aanbod	Dividend rendement	Volatiliteit	Intrestvoet	Tijds-waarde	Verloop begunstigen	Uitoefentermijn
2018	3,33%	25,46%	2,15%	0,00%	0%	01-04-2022 TOT 30-04-2026
2019	3,33%	12,02%	2,20%	0,00%	0%	01-04-2023 TOT 30-04-2027
2020	3,33%	14,02%	2,28%	0,00%	0%	01-04-2024 TOT 30-04-2028
2021	3,33%	15,84%	2,47%	0,00%	0%	01-04-2025 TOT 30-04-2029
2022	3,33%	14,58%	2,62%	0,00%	0%	01-04-2026 TOT 30-04-2030
2023	3,33%	15,16%	2,76%	0,00%	0%	01-04-2027 TOT 30-04-2031
2024	3,33%	15,04%	2,89%	0,00%	0%	01-04-2028 TOT 30-04-2032
2025	3,33%	16,29%	3,03%	7,40%	0%	01-04-2029 TOT 30-04-2033

Mutatietabel uitstaande opties	2025
aantal uitstaand 31/12/2024	1.231.816
uitgeoefend in 2025	-240.549
vervallen in 2025	-3.650
toegekend in 2025	196.251
aantal uitstaand 31/12/2025	1.183.868
Mutatietabel uitstaande opties	2024
aantal uitstaand 31/12/2023	1.194.074
uitgeoefend in 2024	-168.676
vervallen in 2024	-38
toegekend in 2024	206.456
aantal uitstaand 31/12/2024	1.231.816

11.6 Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten betreffen werkingskosten zoals o.a. beurskosten, publiciteits- en representatiekosten, telecommunicatiekosten, portkosten en alle werkings- en onderhoudskosten van de gebouwen en installaties die in gebruik zijn voor de bedrijfsuitoefening.

Algemene en administratieve kosten	31/12/2025	31/12/2024
Administratieve kosten	-6.145	-4.078
Marktinformatie & data	-8.377	-7.736
Logistiek en gebouwen	-13.088	-9.549
IT-uitgaven	-21.294	-15.695
Marketing- en eventkosten	-21.641	-17.307
Banktaksen en werkingskosten	-5.939	-4.918
Kosten gerelateerd aan optieplannen voor personeel	-11.651	-13.553
Andere diensten	-22.385	-16.429
Totaal	-110.521	-89.265

12 Risicobeleid groep Delen

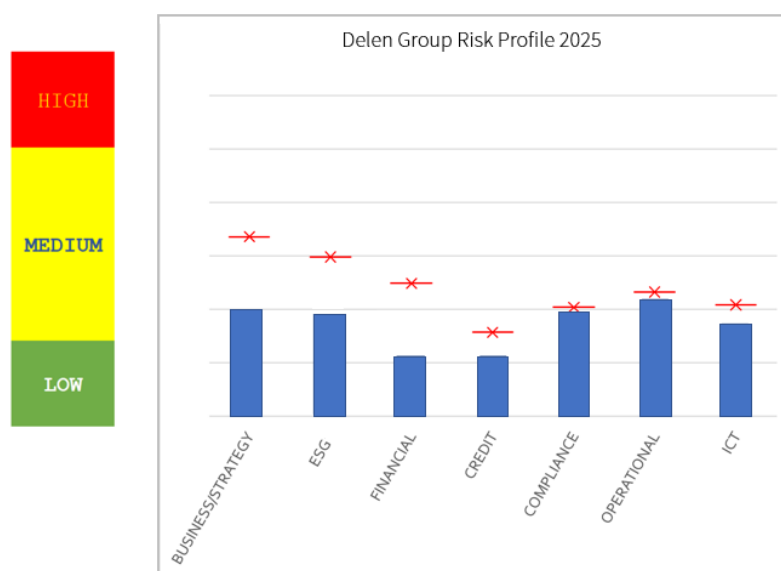
12.1 Risicobeheersing

12.1.1 Algemeen

De Delen groep staat voor transparantie en integriteit, met nadruk op de lange termijn. Dit uit zich niet enkel in de bedrijfsorganisatie en dienstverlening naar klanten, maar evenzeer in het risicobeheer en in het financieel profiel dat de groep nastreeft.

In de volgende sectie worden de risicotypes binnen de groep toegelicht. De manier waarop de groep met deze risico's omgaat, wordt bepaald door de risicoappetijt die driejaarlijks door de raad van bestuur wordt herzien. De risicoappetijtsverklaring geeft de bereidheid weer van de raad van bestuur en bijgevolg de gehele organisatie om risico's te nemen. In de bepaling van de risicoappetijt is de bedrijfscultuur een bepalende kwalitatieve factor. Voorzichtigheid, transparantie en langetermijndenken zijn kernwaarden binnen de Delen groep, evenals de 'keep it simple'-aanpak. Op vlak van risico's resulteert dit in een aanpak op basis van logische principes. We nemen enkel risico's die we begrijpen en kunnen beoordelen. Het behoud van de goede reputatie van de Delen groep staat centraal. Genomen risico's moeten betrekking hebben op de kernactiviteiten van de groep en in lijn liggen met onze strategische doelstellingen.

De risicoappetijt en het risicoprofiel van de groep maken deel uit van de periodieke rapportering aan de raad van bestuur via het audit- en risicocomité. Op 31 december 2025 kunnen beide parameters samengevat worden in onderstaand dashboard.



Group Risk Profile 2025 – Rode lijnen stellen het risico appetijtsniveau voor

Risicobeheersing wordt gezien als een taak voor de volledige organisatie. Controlefuncties en operationele afdelingen werken samen volgens het principe van 'three lines of defense'. De eerste lijn bestaat uit de medewerkers en de operationele managers. Zij zijn verantwoordelijk voor het uitvoeren van risicobeheersingsmaatregelen in hun dagelijkse werkzaamheden. Het operationeel management zorgt daarnaast ook voor de implementatie van procedures, richtlijnen en controles om ervoor te zorgen dat de activiteiten op een competente, prudente en ethische manier worden uitgevoerd. Ze zijn ook verantwoordelijk voor het detecteren van fouten en fraude in de operaties.

De tweede lijn wordt gevormd door de afdelingen Compliance en Risk Management. Zij staan in voor het uitzetten van het beleid in lijn met de geldende wet- en regelgeving, en voor het controleren van de totaliteit van de risico's. Zij monitoren en adviseren de eerste lijn in hun dagelijkse opvolging van operaties en risico's en in de implementatie van actiepunten vanuit tweede lijn. Interne audit tenslotte verschaft vanuit de derde lijn, op een onafhankelijke manier, redelijke zekerheid ('reasonable assurance') over de kwaliteit van het interne controlesysteem binnen de activiteiten van de bank.

De controle-entiteiten rapporteren rechtstreeks en met aangepaste frequentie aan het directiecomité alsook het audit- en risicocomité, op basis van relevante rapporten en dashboards. Het interne controlesysteem van de Bank wordt jaarlijks beschreven in de verslaggeving van de effectieve leiding inzake interne controle binnen Delen Private Bank.

12.1.2 Operationeel risico

Operationele risico's komen voort uit onaangepaste of gefaalde interne processen en systemen, menselijke fouten of externe factoren. Binnen de Delen groep omvat deze categorie onder meer proces- en controlerisico's, frauderisico's.

Operationele risico's zijn verbonden met het spectrum aan activiteiten dat de groep Delen uitvoert en de manier waarop zij zich in deze organiseert. Ter beheersing van deze risico's gebruikt de groep een groepswijde, interne controlemethodologie gebaseerd op het 'three lines of defense'-model. Daarbij hanteren de operationele afdelingen van de bank procedures en controles die de basis vormen van het kader voor het beheer van het operationeel risico, hierin bijgestaan door de tweede- en derdelijnsfuncties.

Operationele risico's worden geïdentificeerd en beoordeeld aan de hand van een risico- en controlematrix per entiteit. Deze matrix vormt de ruggengraat van het risicobeheer waaraan monitoringactiviteiten en rapportering zijn gelinkt. Onder pijler 2 van de Basel-regelgeving of het 'Internal Capital Adequacy Assessment Process' (ICAAP) worden aan de hand van hogervermelde controlemethodologie de relevante operationele risico's in kaart gebracht en worden hiervoor zo nodig bijkomende kapitaalsvereisten voorzien.

12.1.3 IT-risico

Bij Delen Private Bank is informatierisicobeheer functioneel ingebed in de risicobeheerfunctie van de bank. Het richt zich op informatierisico's zoals informatiebeveiliging, cybercriminaliteit, operationele risico's gelinkt aan IT-processen, leveranciers en derden, cloud, en dergelijke meer. Het omvat daarom enkele van de belangrijkste bedreigingen waarmee de financiële dienstverlening momenteel wordt geconfronteerd.

Digitalisering en de technologie hierrond zijn een van de pijlers waarop we vertrouwen om onze service aan de klanten verder te verbeteren. En dit op een manier waarop ze zelf kunnen kiezen hoe ze worden bediend.

Vanwege het toenemende belang van verdere digitalisering voor efficiëntie, wordt IT als strategisch beschouwd. Informatierisicobeheer maakt gebruik van een aanpak die coherent is met het interne controlekader: ze dagen onafhankelijk de veerkracht van de eerstelijnscontroles uit en beoordelen deze, ze helpen bij de ontwikkeling van een consistent informatiebeveiligings- en IT-beleid, en stimuleren risicobeheer door de risicorapportage en -toezicht te verbeteren.

Ondertussen heeft Delen Private Bank een eigen functioneel informatiebeveiligingsteam ontwikkeld om ook die risico's te adviseren en te monitoren.

12.1.4 Kredietrisico

Voor de groep Delen Private Bank situeert het kredietrisico zich hoofdzakelijk op niveau van de eigen beleggingsportefeuille en de kredietverlening aan klanten.

De groep Delen Private Bank volgt een conservatieve beleggingspolitiek, met voornamelijk beleggingen in:

- 'Overnight deposits' bij de centrale banken;
- Overheidspapier of papier gedekt door overheden van de EMU (met focus op de oprichters van de EU) en de VS;
- 'Commercial papers' van voornamelijk West-Europese emittenten. De selectie gebeurt op basis van de kredietwaardigheid van de emittent en diens rating. De ordegraote van de inschrijving is afhankelijk van de omvang van de activiteiten van de emittent. Het nominale bedrag dat de emittent via het programma kan opvragen is steeds gekend, het effectief opgevraagd bedrag niet. Per 31 december 2025 hebben de enige commercial paper in portefeuille betrekking op de emittent Bank Van Breda, zijnde de zusterbank van Delen Private Bank NV.
- Cashdeposito's (hoofdzakelijk deviezen) bij Belgische, Luxemburgse of Engelse kredietinstellingen met een kredietwaardigheid A of hoger.

Het geheel van het kredietrisico (zowel op balans als buiten-balans) van de groep op 31 december 2025 kan als volgt gedetailleerd worden (in 000 €):

Kredietrisico – risico op verlies dat optreedt als een schuldenaar niet in staat is aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen	2025	2024
Geldmiddelen, kasequivalenten & beschikbare middelen bij de Centrale Bank	2.149.369	1.659.450
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	5.803	3.618
Monetaire reservetegoeden bij centrale banken	10.311	10.004
Voorschotten in rekening-courant	203.464	191.341
Leningen op termijn	78.812	79.965
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten	0	0
Vorderingen op kredietinstellingen en tegenpartijen	292.587	281.310
Vorderingen op cliënten	605.565	569.719
Overheidsobligaties (lange termijn)	0	0
Overheidspapier (korte termijn)	174.880	167.157
Commercial papers kredietinstellingen	98.587	74.747
Commercial papers niet fin. Instellingen	0	0
Cash-Beveks	6.271	6.224
Obligatie-Beveks	1	1
Overige	39.615	22.696
Beleggingsportefeuille	319.354	270.824
Totaal kredietrisico balans	3.372.677	2.784.922
Buiten balans kredietverplichtingen	166.233	168.248
Krediet- & niet kredietvervangende borgtochten	8.874	5.533
Niet opgenomen gedeelte van kredietlijnen	157.359	162.715
Totaal kredietrisico	3.538.910	2.953.170

De toegekende kredieten betreffen meestal tijdelijke overbruggingsbehoeften (voor vastgoedtransacties of ter behoud van participaties in één specifiek bedrijf). De portefeuille van klantenkredieten van Delen Private Bank NV (en in beperkte mate Delen Private Banque Luxembourg SA) wordt op basis van alle voor het dossier relevante parameters door het Krediet Comité geanalyseerd en wordt op basis van deze gegevens voorgelegd aan het directiecomité dat een beslissing ter zake neemt.

In alle dossiers wordt gestreefd naar de toekenning van kredieten en garanties die ruimschoots (meer dan 150%) door een pand op een effectenportefeuille gedekt zijn. In bepaalde uitzonderlijke gevallen kan de gevraagde dekking tussen 130% en 150% liggen. In de meerderheid van de gevallen bestaan de in de pand gegeven effectenportefeuilles uit gediversifieerde ICB's van de Delen groep op rekening onder discretionair mandaat bij de Delen groep. Deze ICB's kunnen zowel aandelen als obligaties bevatten, afhankelijk van het gekozen risicoprofiel. Zowel in 2025 als 2024 werden er geen waardeverminderingen geboekt op de uitstaande kredieten en waren er geen kredieten met terugbetalingsproblemen. De tabel hieronder geeft een overzicht van de contractuele en actuele dekking van de uitstaande kredietlijnen per 31/12/2025. Dit wordt op actieve wijze opgevolgd en ingeval van een sterke neerwaartse marktcorrectie, worden er bijkomende garanties gevraagd.

Actuele Dekking	Contractuele Dekking					Totaal
	<80	>= 80 < 100	>=100 <130	>=130 <150	>=150	
<80	0	0	0	0	4.941	4.941
>= 80 < 100	0	0	0	0	2.250	2.250
>=100 <130	0	0	0	0	3.300	3.300
>=130 <150	0	0	0	5.620	11.311	16.931
>=150	0	1.750	0	34.375	378.749	414.874
>=300	0	0	0	12.402	241.861	254.264
	0	1.750	0	52.397	642.413	696.560

De beleggingen met uitzondering van de kredietportefeuille aan het cliënteel worden geanalyseerd en opgevolgd door de cel thesaurie die hierover periodiek aan het directiecomité rapporteert. De groep volgt een conservatieve beleggingspolitiek.

Per 31 december 2025 hebben Delen Private Bank NV & Delen Private Bank Luxembourg SA 2,1 miljard euro 'overnight' bij centrale banken geplaatst. De toename van de cashdepots bij de centrale overheden aan activazijde is het gevolg van een stijging van de cashdepots van de klanten en ICB van de Delen groep aan passivazijde.

De omvang van de portefeuille in staatspapier bedraagt 175 miljoen euro (kortlopend papier van voornamelijk België en ook de VS). Reeds in de loop van 2016 is er een verschuiving geweest van kortlopend staatspapier naar 'overnight deposits' bij de centrale banken, welke beiden veilige beleggingen zijn.

De 'commercial papers' hebben betrekking op certificaten van de zustervenootschap Bank Van Breda (99 miljoen euro).

De grootste posities, op één tegenpartij na (excl. overheden en centrale banken), betreffen interbancaire posities. Dit zijn wel hoofdzakelijk 'overnight deposits' in deviezen.

De kapitaalvereiste voor het kredietrisico wordt hoofdzakelijk bepaald door de omvang van de ontvangen cashtegoeden en de gevolgde beleggingspolitiek voor deze tegoeden. Gelet op de conservatieve beleggingspolitiek van de bank is de kapitaalvereiste voor de kredietportefeuille beperkt. De kapitaalvereiste voor de kredietportefeuille wordt berekend zonder rekening te houden met de kredietprotectie bij de berekening van de RWA van de kredietportefeuille.

Het aandeel van JM Finn in het kredietrisico is zeer beperkt. JM Finn heeft geen banklicentie en dus geen kredietactiviteiten, en treedt als trustee op voor de cash van de klanten. De cashtegoeden van de klanten van JM Finn worden bij één of meerdere banken op een gesegregeerde rekening geplaatst. JM Finn loopt geen kredietrisico op deze cashtegoeden (bij naleving van de FCA-regels inzake segregatie van cashtegoeden van de klanten). Het kredietrisico van JM Finn beperkt zich tot het excedent aan eigen vermogen dat interbancair geplaatst is (€ 57 miljoen).

12.1.5 Financieel risico

12.1.5.1 Renterisico

Gezien de activiteit van de groep hoofdzakelijk die van een vermogensbeheerder is, is het renterisico beperkt.

De passivazijde bestaat voornamelijk uit cashdeposito's van klanten en beveks van de groep (voornamelijk zichtrekeningen). De totale cashdeposito's (€ 2,6 miljard) zijn slechts een fractie van de totale Assets under Management (€ 76,4 miljard). 1.219 miljoen euro van deze cashdeposito's zijn afkomstig van de beveks van de groep.

Dankzij de conservatieve beleggingspolitiek bestaat de activazijde hoofdzakelijk uit plaatsingen bij de centrale bank, beleggingen in korte termijn vastrentend papier van kredietwaardige emittenten, en interbancaire plaatsingen op korte termijn. De activiteit en de gevoerde beleggingspolitiek zorgen dus tot een beperkte mismatch in looptijd van enerzijds de te ontvangen bedragen en anderzijds de te betalen bedragen (beiden hoofdzakelijk op korte termijn).

Het 'fair value'-renterisico, namelijk het risico dat de toekomstige waarde van vastrentende activa en verplichtingen wijzigt door een wijzigende interestvoet (van toepassing voor langlopende vastrentende bestanddelen), is zeer beperkt. Delen Private Bank groep belegt immers in vastrentende producten met een korte looptijd. Voor de toegekende kredieten is de Euribor 12 maand of 3 maanden de referentie. Voor een overzicht van deze blootstellingen, samen met hun looptijd, verwijzen we naar de tabel opgenomen in sectie 12.1.5.4 *Liquiditeitsrisico*.

JM Finn loopt geen renterisico op de cashtegoeden van de klanten. De cashtegoeden van de klanten van JM Finn worden bij één of meerdere banken op een gesegregeerde rekening geplaatst. In het kader van dit beheer ontvangt JM Finn een vergoeding.

12.1.5.2 Wisselkoersrisico

De groep streeft ernaar het wisselkoersrisico continu te beperken. De posities in deviezen worden stelselmatig opgevolgd. Continu worden de posities op de contantmarkt ingedekt.

Er zijn slechts twee belangrijke posities in vreemde valuta (in CHF en in GBP) welke betrekking hebben op de participatie in Delen Suisse SA en JM Finn. Voor de participatie in het filiaal in Zwitserland wordt geen dekking voorzien (eigen vermogen ten bedrage van 5 miljoen CHF per 31 december 2025). Met de aankoop van een participatie in JM Finn is er ook een exposure op het Brits pond. Het eigen vermogen van JM Finn bedraagt £ 60 miljoen. Anderzijds heeft Delen Private Bank NV een liquiditeitsverplichting op de resterende 4,64 % van JM Finn.

Dankzij het gevoerde thesauriebeheer in deviezen is er ook geen materiële mismatch in openstaande posities in deviezen. Het totaalbedrag van de absolute waarde van de openstaande posities in alle deviezen, exclusief de CHF en GBP, bedraagt 0,5 miljoen in tegenwaarde euro op 31 december 2025. Dankzij deze aanpak en het gevoerde thesauriebeleid loopt Delen Private Bank slechts een zeer beperkt wisselkoersrisico.

12.1.5.3 Marktrisico

Enerzijds kan marktrisico voortvloeien uit de zeer beperkte beleggingen in eigen naam in niet-rentedragende effecten (€ 51,1 miljoen per 31 december 2025). Deze effecten worden gewaardeerd aan reële waarde via winst en verlies (€ 27,4 miljoen) of aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (€ 23,7 miljoen). Eventuele waardeschommelingen kunnen dus voor de eerste categorie van effecten een rechtstreekse invloed hebben op de winst- en verliesrekening, en bij de tweede categorie van effecten een invloed hebben op het eigen vermogen, via de niet-gerealiseerde resultaten.

Anderzijds kan dit risico zich voordoen op openstaande posities op tussenrekeningen van de front-office, die voor de bank alle transacties verricht. Via deze rekeningen worden effecten voor klantenportefeuilles verhandeld. De bedoeling is dat de posities op deze tussenrekeningen geliquideerd worden, zodat de bank niet aan een marktrisico onderworpen wordt. De front-office volgt de posities op de tussenrekeningen nauwgezet op.

12.1.5.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de groep over onvoldoende financiële middelen beschikt om te voldoen aan verplichtingen wanneer deze moeten worden voldaan op vervaldatum, of dat activa dan tegen uitzonderlijke hoge kosten moeten worden verkocht. De groep voert een voorzichtig beleid dat beoogt om elk liquiditeitsrisico zo sterk mogelijk te beperken en beschikt over meer dan voldoende liquide middelen om aan haar verplichtingen te voldoen, zonder activa te moeten realiseren aan een niet marktconforme prijs.

Het funding-liquiditeitsrisico is het risico om over onvoldoende financiering te beschikken voor de kredietactiviteit. De Delen groep beschikt over voldoende eigen vermogen en cashdepots ter financiering van de kredietportefeuille. De Delen groep hoeft geen beroep te doen op financiële tegenpartijen ter financiering van de kredietportefeuille.

Bovendien hanteert de groep Delen een conservatief treasury-managementbeleid, waarbij geld van cliënten op korte termijn wordt herbelegd in liquide activa (bij de centrale banken en/of schatkistcertificaten). Contante deposito's in vreemde valuta worden nauwlettend gevolgd en waar van toepassing op korte termijn geherinvesteerd.

De volgende tabel geeft de vervaldatum van de activa en de passiva weer. De liquiditeitsgap is gebaseerd op de contractuele vervaldatum. De gecorrigeerde liquiditeitsgap wordt berekend door rekening te houden met de mogelijkheid om overheidspapier¹ te mobiliseren.

NAAR RESTERENDE LOOPTIJD per 31 december 2025	≤< 1 maand	1-3 maand	3-6 maand	6-12 maand	> 12 maand	onbepaald	Totaal
ACTIVA	2.704.999	277.878	111.164	185.251	473	16.753	3.296.517
Kas en geldmiddelen	3	0	0	0	0	0	3
Tegoeden bij centrale banken	2.149.366	0	0	0	0	10.311	2.159.677
Interbancaire plaatsingen	273.662	0	0	0	0	171	273.833
Leningen & voorschotten (klanten)	260.725	121.946	62.840	159.582	473	0	605.565
Beleggingsportefeuille: Overheidspaper	0	127.241	25.327	0	0	0	152.568
Beleggingsportefeuille: Commercial papers	21.243	28.691	22.998	25.669	0	0	98.601
Beleggingsportefeuille: Cash- & obligatiebeveks	0	0	0	0	0	6.271	6.271
VERPLICHTINGEN	2.573.709	0	0	0	0	0	2.573.709
Deposito's Kredietinstellingen	307	0	0	0	0	0	307
Zichtdeposito's (klanten)	2.559.275	0	0	0	0	0	2.559.275
Deposito's met vaste looptijd	14.128	0	0	0	0	0	14.128
Andere deposito's (o.a. spaardeposito's)	0	0	0	0	0	0	0
Liquiditeitsgap	131.290	277.878	111.164	185.251	473	16.753	722.808
Rekening houdende met de repocapaciteit van overheidspapier in portefeuille	136.652	-111.325	-25.327	0	0	0	
Gecorrigeerde liquiditeitsgap	267.942	166.552	85.837	185.251	473	16.753	

12.1.5.5 Solvabiliteitsrisico

Het solvabiliteitsrisico is het risico om over onvoldoende middelen te beschikken om alle verplichtingen van de groep te voldoen. Gezien de kapitaalbasis en de gevoerde politiek, is dit risico van beperkte omvang. Bovendien maakt de groep Delen Private Bank deel uit van de groep Ackermans & van Haaren.

De financiële instellingen binnen de groep zijn onderworpen aan het toezicht van de regelgevende autoriteiten. Dit toezicht wordt uitgeoefend zowel op het niveau van de groep als op vennootschappelijk niveau.

¹ 100% van de portefeuille vrij verhandelbare overheidspapier op centrale overheden & overheidspapier gegarandeerd door centrale overheden, wordt als snel mobiliseerbaar beschouwd.

Het eigen vermogen van de groep (€ 1.261,8 miljoen) bestaat hoofdzakelijk uit kapitaal (€ 90,5 miljoen) en de geconsolideerde reserves voor voorgestelde dividenduitkering (€ 1.171,3 miljoen). De berekening om tot het Tier 1 kapitaal wordt hieronder toegelicht in de tabel:

in mio €	31/12/2025
Bruto Eigen Vermogen (excl. minderheidsbelangen)	1.261,8
Put-opties in mindering van reserves	0,0
Eigen Vermogen (excl. minderheidsbelangen)	1.261,8
Overgangsaanpassingen & prudentiële filters	-0,3
Eigen Vermogen van minderheidsbelangen	0,0
Resultaat van minderheidsbelangen	0,0
Dividend pay-out aan minderheidsbelangen	0,0
Dividend pay-out ratio (100% toegepast)	-258,0
Kapitaal onder Basel (incl. minderheidsbelangen)	1.003,4
Goodwill & immaterieel vaste activa	-357,1
EBT (cash & aandelen)	-8,2
Niet-geconsolideerde deelnames	0,0
Tier 1 Kapitaal	638,2

Per 31 december 2025 bedraagt het Tier 1 Capital 639 miljoen euro. Dit vertaalt zich in Core Tier 1 ratio van 29,2%. De minimale kapitaalratio voor de Delen groep bedraagt 12,20% per 31 december 2025, rekening houdende met de huidige SREP-vereiste. De groep Delen Private Bank beschikt dus over een solide kapitaalstructuur. Het volledige kapitaal bestaat uit Core Tier 1 Capital.

De leverage-ratio bedraagt 17,0% per 31 december 2025. De leverage-ratio kan in de tijd schommelen aangezien het balanstotaal schommelt in functie van het absoluut bedrag aan cashdepots, welke slechts een fractie van de AuM vertegenwoordigen. Wel is de ratio steeds ruimschoots boven het wettelijke minimum van 3%.

Onder pijler 1 van de Basel-regelgeving worden de kapitaalvereisten op afsluitdatum berekend.

Onder pijler 2 van de Basel-regelgeving of 'Internal Capital Adequacy Assessment Process' (ICAAP) doet de groep Delen Private Bank zelf de oefening om de interne kapitaalvereisten en de kapitaaltoereikendheid voor alle relevante risico's (krediet-, markt-, rente-, liquiditeit- en operationele risico's en stress-situaties) te bepalen. Onder ICAAP zijn er geen bijkomende materiële kapitaalvereisten, gelet op de cost-income van de Delen groep, het uniform businessmodel, de genomen maatregelen voor de beheersing van de bedrijfsrisico's en de conservatieve beleggingspolitiek.

De kapitaaldoelstellingen op niveau van de groep Delen Private Bank zijn behaald. De hoogste kapitaalvereiste is deze berekend volgens pijler 1. Het nuttig eigen vermogen van 638 miljoen euro (2024: € 709 miljoen) dekt ruimschoots deze kapitaalvereisten.

12.1.6 Business & strategisch risico

12.1.6.1 Businessrisico

Het businessrisico is het risico dat inkomsten lager uitvallen dan verwacht als gevolg van wijzigingen in de zakelijke of concurrentiële omgeving, het algemene economische klimaat of andere externe factoren.

Over het boekjaar 2025 bedraagt de cost-incomeratio van de groep 48,2%.

Indien enkel met de vaste opbrengsten rekening gehouden wordt, geeft dit een cost-to-fixed-income ratio, die ca. 53% bedraagt. Uit deze ratio blijkt dat de exploitatiekosten meer dan volledig gedekt zijn door het aandeel vaste opbrengsten. Onder vaste opbrengsten worden, vanuit conservatief oogpunt, enkel de opbrengsten die niet gerelateerd zijn tot financiële transacties binnen de privatebankingactiviteit opgenomen.

Gelet op deze ratio kan gesteld worden dat de groep voldoende beschermd is tegen de volatiliteit van niet-recurrente opbrengsten.

12.1.6.2 Strategisch risico

Strategisch risico is het risico ten gevolge van gefaalde strategische beslissingen, of het gebrek daaraan, voor de groep.

De strategie van de Delen groep is eenvoudig en coherent met discretionair vermogensbeheer als duidelijke kernactiviteit. De managementstructuur binnen de groep is evenzeer eenvoudig en laat toe dat beslissingen op een snelle en efficiënte manier worden genomen. Hierbij staat strategie hoog op de agenda van het directiecomité en de raad van bestuur. Indicatoren zoals bedrijfsresultaat, kosten-baten, nettostroom van AuM per kantoor en prestaties van het patrimoniale in-house CIU maken het mogelijk om deze risico's te monitoren.

De familiale eigendomsstructuur van de groep, de hoge mate van betrokkenheid van het management en het streven naar constante evolutie in plaats van revolutie, resulteren in een voorzichtige gematigde risicobereidheid in deze zaken.

De Delen groep ziet digitalisatie als een manier om de groei van de organisatie te consolideren en verder te ondersteunen. Onze ambitie is voorop te lopen in deze materie, zowel op gebied van klantgerichte applicaties als op gebied van veiligheid en andere. Voornamelijk binnen Delen Private Bank NV werd in het voorbije jaar geïnvesteerd in de verdere uitbreiding van het IT-departement, in kennis en in nieuwe technologie.

Onder deze noemer valt ook het duurzaamheidsrisico (met inbegrip van milieu-/klimaat-, sociale en bestuurlijke risico's). Dit omvat het risico in verband met materiële effecten op de activiteiten en activa van de groep als gevolg van schadelijke milieuveranderingen en het risico dat de groep er niet in slaagt verantwoording af te leggen over en een positieve bijdrage te leveren aan processen van economische transformatie om schadelijke milieuveranderingen aan te pakken, alsmede risico's in verband met maatschappelijk verantwoord gedrag en bestuurlijke verantwoordelijkheid.

12.1.6.3 *Compliancerisico*

Het compliancerisico betreft alle gebieden van conformiteit met de waarden, de ethiek, het beleid en de gedragscode van de organisatie en extern met alle normen van de bedrijfstak, de nationale wetten en de toepasselijke nationale, EU- en Europese Centrale Bank-regelgeving.

13 Verbonden partijen en commissaris

Verbonden partijen

Onder met de groep verbonden partijen zijn begrepen: zusteronderneming Bank J. Van Breda & Co NV, dochterondernemingen, de aandeelhouders FinAx en Promofi en key-managementpersoneel. De transacties met verbonden partijen hebben betrekking op vorderingen, deposito's en andere verplichtingen.

Op het einde van 2025 heeft Delen Private Bank voor een bedrag van 98,5 miljoen euro aan 'commercial paper' in portefeuille, uitgegeven door Bank J. Van Breda & Co (74,7 miljoen euro op het einde van 2024). De post *Betaalde vergoedingen aan overige verbonden partijen* omvat de vergoedingen die betaald werden aan zusterbank Bank van Breda voor het aanbrenge van cliënteel.

Alle transacties met verbonden partijen zijn gebeurd aan marktconforme voorwaarden.

Vorderingen op verbonden partijen	31/12/2025	31/12/2024
Geëlimineerde vorderingen tussen geconsolideerde groepsondernemingen	1.289.770	1.224.939
Vorderingen op moedermaatschappij	0	0
Vorderingen op key management personeel	0	0
Vorderingen op overige verbonden partijen	846	811
Totaal	1.290.615	1.225.751
Andere vorderingen op verbonden partijen	31/12/2025	31/12/2024
Geëlimineerde vorderingen tussen geconsolideerde groepsondernemingen	0	0
Totaal	0	0
Deposito's van verbonden partijen	31/12/2025	31/12/2024
Geëlimineerde deposito's tussen geconsolideerde groepsondernemingen	1.252.135	1.224.939
Deposito's van moedermaatschappij	67.539	1.808
Deposito's van key management personeel	717	798
Deposito's van overige verbonden partijen	7.234	8.005
Totaal	1.327.625	1.235.550
Andere verplichtingen aan verbonden partijen	31/12/2025	31/12/2024
Geëlimineerde verplichtingen tussen geconsolideerde groepsondernemingen	0	0
Andere verplichtingen aan overige verbonden partijen	0	0
Totaal	0	0
Interesten van en aan verbonden partijen	31/12/2025	31/12/2024
Geëlimineerde interessen tussen geconsolideerde groepsondernemingen	0	0
Interestlasten aan overige verbonden partijen	0	0
Interestbaten van overige verbonden partijen	0	0
Exploitatie-resultaat van verbonden partijen	31/12/2025	31/12/2024
Geëlimineerde commissie-inkomsten tussen geconsolideerde groepsondernemingen	27.092	25.420
Overige geëlimineerde exploitatieresultaten tussen geconsolideerde groepsondernemingen	9.044	9.647
Betaalde vergoedingen aan overige verbonden partijen	-93.557	-82.347
Betaalde vergoedingen aan key management personeel	-4.697	-4.378
<i>Kortetermijnpersoneelsbeloningen</i>	-3.992	-3.495
<i>Vergoedingen na uitdiensttreding (pensioenbijdragen) en andere langetermijnpersoneelsbeloningen</i>	-361	-590
<i>Ontslagvergoedingen</i>	0	0
<i>Op aandelen gebaseerde vergoedingen (belastbare basis)</i>	-345	-293
Overige exploitatie-resultaten en kosten tussen overige verbonden partijen	0	0

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Dirk Vlamincx, werd benoemd als commissaris voor een periode van drie jaar op de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van 5 mei 2024. Het mandaat van de commissaris loopt af op het einde van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders die beraadslaagt over het boekjaar 2026. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de honoraria die de commissaris ontvangen heeft in de loop van het boekjaar 2025 voor zijn prestaties bij Delen Private Bank, bij de met Delen Private Bank verbonden Belgische vennootschappen en zijn buitenlandse dochterondernemingen.

		31/12/2025	
(in duizenden EUR)	Audit financiële jaarrekening	Andere controle- opdrachten	Belasting- adviesopdrachten
Deloitte Bedrijfsrevisoren BV	197,0	68,5	0,0
Delen Private Bank NV	178,3	64,0	
Belgische dochterondernemingen	18,6	4,5	
Buitenlandse dochterondernemingen			
Andere Deloitte entiteiten	192,7	0,0	0,0
Delen Private Bank NV			
Belgische dochterondernemingen			
Buitenlandse dochterondernemingen	192,7		
TOTAAL	389,7	68,5	0,0

14 Waarderingsregels

14.1 Conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening werd opgemaakt conform de internationale boekhoudnormen (IFRS) goedgekeurd door de Europese Commissie, van kracht per 31 december 2025.

14.2 Voorstellingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de historische kostprijsmethode, behalve voor bepaalde financiële instrumenten en activa die aan reële waarde gewaardeerd worden.

14.3 Consolidatieprincipes

14.3.1 *Integraal geconsolideerde ondernemingen*

De methode van de globale integratie wordt toegepast op de vennootschappen waarvoor Delen Private Bank controle heeft. Er bestaat controle wanneer Delen Private Bank (a) macht over de deelneming heeft; (b) is blootgesteld aan, of rechten heeft op variabele opbrengsten ten gevolge haar betrokkenheid bij de deelneming; en (c) over de mogelijkheid beschikt haar macht over de deelneming aan te wenden om de omvang van de opbrengsten te beïnvloeden.

De financiële staten van de dochterondernemingen, herwerkt conform de IFRS-normen, worden in de consolidatiekring opgenomen vanaf de datum van verwerving tot het einde van de controle.

Alle intragroepsverrichtingen worden geëlimineerd, alsook niet-gerealiseerde intragroepswinsten. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij het om een permanente waardevermindering gaat.

14.3.2 *Co-controle*

Participaties aangehouden in co-controle worden opgenomen volgens de vermogensmutatie-methode, vanaf de datum van verwerving tot het einde van de controle. De financiële staten van deze ondernemingen werden herwerkt conform de IFRS-normen.

Niet-gerealiseerde intragroepswinsten worden geëlimineerd ten belope van het belangenpercentage. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij het om een permanente waardevermindering gaat.

14.3.3 *Geassocieerde vennootschappen*

Geassocieerde vennootschappen zijn die ondernemingen waarop Delen Private Bank een aanzienlijke invloed van betekenis heeft, meer bepaald ondernemingen waarin Delen Private Bank de macht heeft om deel te nemen (geen controle) aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van de deelneming.

Investerings in geassocieerde deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de aanzienlijke invloed begint tot de datum waarop de aanzienlijke invloed eindigt.

De financiële staten van de dochterondernemingen, herwerkt conform de IFRS-normen, worden in de consolidatiekring opgenomen vanaf de datum van verwerving tot het einde van de controle.

Wanneer het aandeel van de groep in de verliezen van de geassocieerde onderneming groter is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden geen verdere verliezen meer geboekt, tenzij de groep verplichtingen of gewaarborgde verplichtingen op zich genomen heeft.

Niet-gerealiseerde intragroepswinsten worden geëlimineerd ten belope van het belangenpercentage. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij het om een permanente waardevermindering gaat.

14.4 Oprichtingskosten, immateriële activa en goodwill

Oprichtingskosten worden in de resultatenrekening opgenomen, tenzij het kosten betreft die verband houden met de uitgifte van nieuwe aandelen. In dit geval worden deze kosten in mindering gebracht van het bedrag van de kapitaalverhoging.

Kosten voor intern gegenereerde software worden als immaterieel actief met eindige levensduur geactiveerd indien aan alle criteria voor activering conform IAS 38 wordt voldaan.

Een immaterieel actief met een beperkte levensduur (cliënteel) wordt gewaardeerd aan via een DCF-methode bij acquisitie, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen..

Geïdentificeerde goodwill ondergaan een test op bijzondere waardeverminderingen op een jaarlijkse basis en wanneer zich indicaties van een eventuele duurzame waardevermindering voordoen.

14.5 Positieve en negatieve consolidatieverschillen

Een consolidatieverschil ontstaat uit het verschil tussen de aanschaffingswaarde van een participatie en de pro rata netto-actiefwaarde van de participatie, gewaardeerd aan reële waarde.

Positieve consolidatieverschillen worden niet afgeschreven maar ondergaan jaarlijks een test op bijzondere waardeverminderingen en wanneer zich indicaties van een eventuele waardevermindering voordoen.

Negatieve consolidatieverschillen worden in resultaat genomen.

14.6 Commissie-inkomsten

Commissie-inkomsten worden geboekt op het moment dat ze zich voordoen, d.w.z. naar aanleiding van een financiële transactie.

14.7 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa (MVA) worden geboekt tegen aanschaffings- of vervaardigingsprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de eventuele waardeverminderingen.

MVA worden afgeschreven volgens de lineaire methode over de voorziene gebruiksduur:

Gebouwen	20 tot 50 jaar
Inrichting gebouwen	7 tot 10 jaar (behalve voor gehuurde gebouwen waarvoor de afschrijving gebeurt over de resterende looptijd van het huurcontract met een maximale looptijd van 10 jaar)
IT-materiaal	3 jaar
Meubilair	10 jaar
Kantoomateriaal	5 jaar
Rollend materieel	6 jaar (tenzij tweedehandswagens)

Voor belangrijke investeringen wordt de methode van de 'samenstellende delen' toegepast: de afschrijvingsperiode wordt per onderdeel van de belangrijke investering bepaald indien deze een verschillende gebruiksduur hebben of indien ze de onderneming volgens een ander patroon voordelen verschaffen.

Herstellingsuitgaven voor materiële vaste activa worden ten laste van het resultaat van het boekjaar genomen, tenzij ze resulteren in een verhoging van het toekomstig economisch nut van de respectievelijke MVA, wat hun activering justifyeert.

Gronden worden niet afgeschreven.

Het af te schrijven bedrag wordt bepaald na aftrek van de restwaarde van het actief.

De voorziene gebruiksduur wordt op jaarlijkse basis geëvalueerd, evenals de eventuele restwaarde.

Vanaf 1 januari 2019 dienen alle lease- en huurverplichtingen (zoals huurcontracten met betrekking tot vastgoed en wagens) op de balans te worden weergegeven. Onder de nieuwe standaard worden een actief (het recht om het geleasede goed te gebruiken) en een financiële verplichting om huur te betalen opgenomen. De enige uitzonderingen hierop zijn kortlopende (<1 jaar) en laagwaardige huurcontracten. In overeenstemming met IFRS 16 C8(b) ii, heeft Delen Private bank ervoor gekozen om het gebruiksrecht van het actief te waarderen tegen een bedrag gelijk aan de leaseverplichting. De afschrijving verloopt in verhouding tot de duurtijd van het contract.

14.8 Financiële activa

Onderscheid wordt gemaakt tussen vier categorieën:

- Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs
- Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (schuldinstrumenten)
- Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (eigen vermogensinstrumenten)
- Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies
- Effecten die behoren tot de handelsportefeuille (trading)

14.8.1 Waardering

1. Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd met behulp van de effectieve-rentemethode gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Voor deze categorie wordt een provisie aangelegd voor verwachte kredietverliezen.
2. Deze categorie wordt gewaardeerd tegen reële waarde.

De ongerealiseerde winst of het ongerealiseerde verlies, beide vastgesteld door deze waarde te vergelijken met de reële waarde, wordt opgenomen in het eigen vermogen. De berekende provisie voor verwachte kredietverliezen resulteert in een herclassificering van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening. Bij verkoop van een schuldinstrument wordt het bruto gecumuleerde waardeverschil uitgedrukt in eigen vermogen gerealiseerd via resultaat ('Gerealiseerde winst/verlies uit beleggingen'). Eventuele dividenden en wisselkoersverschillen worden verwerkt via de winst- en verliesrekening.

3. Deze categorie wordt gewaardeerd tegen reële waarde.

De ongerealiseerde winst of het ongerealiseerde verlies, beide vastgesteld door deze waarde te vergelijken met de reële waarde, wordt opgenomen in het eigen vermogen. Bij verkoop van een eigen vermogensinstrument is het bruto gecumuleerde waardeverschil niet recycleerbaar via het resultaat en zal dit geboekt worden via de niet-gerealiseerde resultaten. Eventuele dividenden worden verwerkt via de winst- en verliesrekening.

4. Voor deze categorie wordt de ongerealiseerde winst of het ongerealiseerde verlies, beide vastgesteld door deze waarde te vergelijken met de reële waarde, opgenomen via de resultatenrekening. Doordat de waardeschommelingen onmiddellijk worden opgenomen in de resultatenrekening, wordt er voor deze categorie geen provisie aangelegd voor verwachte kredietverliezen.
5. Effecten die behoren tot de handelsportefeuille worden gewaardeerd aan reële waarde.

De ongerealiseerde winst of het ongerealiseerde verlies wordt opgenomen in het resultaat.

De berekening voor de verwachte kredietverliezen wordt bepaald door de aard van het instrument, de looptijd en het kredietrisico. Voor de initiële waardering van de verwachte kredietverliezen wordt een verwacht kredietverlies berekend voor één jaar (Stage 1). Indien het kredietrisico significant toeneemt, wordt het verwachte kredietverlies voor de totale resterende looptijd van het instrument berekend (Stage 2). Indien een instrument niet langer een investment-grade karakter vertoont, wordt dit gezien als een significante stijging van het kredietrisico.

Wanneer de reële waarde van een financieel actief niet betrouwbaar kan worden bepaald, wordt het gewaardeerd aan kostprijs.

In het geval van een bijzondere waardevermindering wordt de boekwaarde van het actief rechtstreeks verlaagd tot de geschatte realiseerbare waarde. Het bedrag van het verlies dient te worden opgenomen in de nettowinst of het nettoverlies over de periode.

14.8.2 Afgeleide instrumenten

Afgeleide instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na de initiële erkenning worden deze instrumenten opgenomen in de balans aan hun reële waarde.

14.8.3 Kasstroom-indekkingen

De waardeschommelingen van een afgeleid financieel instrument dat voldoet aan de strikte voorwaarden voor erkenning als kasstroom-indekking worden opgenomen in het eigen vermogen voor het effectieve deel. Het ineffectieve deel wordt rechtstreeks in de resultatenrekening geboekt. De dekkingsresultaten worden van het eigen vermogen naar de resultatenrekening overgeboekt op het moment dat de gedekte transactie zelf het resultaat beïnvloedt.

14.8.4 Reële-waarde-indekkingen

Waardeschommelingen van een afgeleid instrument dat formeel toegewezen werd voor de indekking van de veranderingen in de reële waarde van geboekte activa en passiva, worden uitgedrukt in de resultatenrekening samen met de winsten en de verliezen die voortvloeien uit de herwaardering aan reële waarde van het ingedekte bestanddeel.

14.8.5 Afgeleide financiële instrumenten die niet als kasstroom- of reële-waarde-indekkingen erkend worden

Afgeleide financiële instrumenten kunnen in de groep meestal niet als reële-waarde- of kasstroom-indekking, erkend worden, waardoor de waardeschommelingen onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen worden.

14.8.6 Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd aan nominale waarde, verminderd met eventuele waardeverminderingen voor oninbare vorderingen.

14.8.7 Liquide middelen

Liquide middelen omvatten de contante middelen en de saldi op zichtrekeningen.

14.9 Rentedragende leningen

De rentedragende leningen worden initieel gewaardeerd aan aanschaffingswaarde zonder rekening te houden met de opgelopen transactiekosten.

Na de initiële waardering worden de rentedragende leningen opgenomen aan de geamortiseerde kostprijs, waarbij het verschil tussen de aanschaffingsprijs en de terugbetalingswaarde pro rata temporis in de resultatenrekening worden geboekt op basis van de effectieve interestvoet.

14.10 Algemene waardeverminderingen van activa

Testen op bijzondere waardeverminderingen worden uitgevoerd wanneer er indicaties zijn dat de boekwaarde van een actief-bestanddeel hoger ligt dan zijn netto-realiseerbare waarde.

De netto-realiseerbare waarde wordt gedefinieerd als de hoogste waarde van

- de netto-verkoopprijs (uitgaande van een niet gedwongen verkoop) en
- de gebruikswaarde (op basis van de actuele waarde van de geschatte toekomstige kasstromen).

De uit deze vergelijking resulterende bijzondere waardevermindering wordt ten laste van de resultatenrekening geboekt.

Eerder geboekte waardeverminderingen, behoudens op consolidatiegoodwill, worden via de resultatenrekening teruggenomen wanneer die niet meer geldig zijn.

Eventuele Vorderingen waarvoor geen waardeverminderingen op individuele basis zijn geïdentificeerd, kunnen opgenomen worden in een groep van vorderingen met gelijkaardige karakteristieken qua kredietrisico en collectief worden hierop waardeverminderingen geboekt op basis van de verwachte verliezen (portfolio approach).

14.11 Eigen aandelen

Ingekochte eigen aandelen worden aan aanschaffingsprijs in mindering van het eigen vermogen geboekt. Een latere verkoop of vernietiging geeft geen aanleiding tot resultaatimpact.

14.12 Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden tegen nominale waarde gewaardeerd.

14.13 Voorzieningen

Indien een onderneming van de groep een (wettelijke of indirecte) verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden en het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van deze verplichting zal gepaard gaan met een uitgave en het bedrag van deze verplichting tevens op betrouwbare wijze kan bepaald worden, wordt op balansdatum een voorziening aangelegd.

Ingeval het verschil tussen de nominale en verdisconteerde waarde materieel is, wordt een voorziening geboekt ten belope van de verdisconteerde waarde van de geschatte uitgaven. De eruit resulterende toename van voorziening à rato van de tijd, wordt als intrestlast geboekt.

Herstructureringsvoorzieningen worden enkel geboekt als de groep formeel een gedetailleerd herstructureringsplan heeft goedgekeurd en als de geplande herstructurering reeds is aangevangen of de personeelsleden getroffen door de herstructurering ervan werden geïnformeerd. Voor kosten die betrekking hebben op de normale groepsactiviteiten worden geen voorzieningen aangelegd.

Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen worden vermeld in de toelichtingen, indien er een impact van materieel belang op te tekenen valt.

14.14 Belastingen

De belastingen omvatten zowel belastingen op het resultaat als de latente belastingen. Beide belastingen worden in de resultatenrekening geboekt behalve wanneer het bestanddelen betreft die deel uitmaken van het eigen vermogen en bijgevolg toegewezen worden aan het eigen vermogen.

Latente belastingen worden berekend volgens de balansmethode toegepast op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de in de balans opgenomen activa en passiva en hun fiscale waarde.

Waarderingsverschillen van activa en passiva die geen invloed hebben op het fiscale resultaat alsook niet aftrekbare goodwill geven geen aanleiding tot een belastinglatentie.

Uitgestelde belastingen worden bepaald met behulp van aanslagvoeten die verwacht worden van toepassing te zullen zijn op belastbare inkomsten in de jaren dat deze tijdelijke verschillen zullen gerealiseerd of afgerekend worden, gebaseerd op belastingpercentages die bekrachtigd of zo goed als bekrachtigd zijn op de balansdatum.

Actieve latente belastingen worden alleen geboekt wanneer het waarschijnlijk is dat de respectievelijke entiteit in de toekomst belastbare winst zal genereren.

14.15 Pensioenverplichtingen

14.15.1 Plannen met vaste bijdrage

De vaste bijdrage wordt ten laste van de resultatenrekening geboekt.

14.15.2 Doel pensioenplannen

De provisie op balansdatum wordt berekend op basis van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen, verhoogd of verlaagd met de niet erkende actuariële winsten of verliezen en na aftrek van de reële waarde van de pensioenplan-activa, alsook de nog niet geboekte kosten voor gepresteerde diensten uit het verleden.

Het bedrag dat in de resultatenrekening wordt opgenomen, bestaat uit de huidige servicekost, de eventueel erkende servicekost van vroegere dienstjaren, de financieringslast, de verwachte opbrengst van de activa van het plan en de actuariële winsten en verliezen.

14.16 Omrekeningsverschillen

14.16.1 Enkelvoudige jaarrekeningen

Positieve en negatieve niet-gerealiseerde omrekeningsverschillen, resulterend uit de omrekening van monetaire activa en passiva aan de slotkoers op balansdatum, worden als opbrengst respectievelijk kost in resultaat genomen.

14.16.2 Geconsolideerde rekeningen

Op basis van de slotkoersmethode worden de activa en passiva van de geconsolideerde dochteronderneming aan slotkoers geconverteerd terwijl de resultatenrekening aan gemiddelde koers wordt verwerkt, wat resulteert in omrekeningsverschillen rechtstreeks vervat in het geconsolideerd eigen vermogen.

14.17 Verwachte impact IFRS 18

In april 2024 heeft de IASB IFRS 18 uitgegeven, die IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening* vervangt. IFRS 18 introduceert nieuwe vereisten voor de presentatie van de winst- en verliesrekening, waaronder vastgelegde totalen en subtotaal. Daarnaast zijn entiteiten verplicht om alle baten en lasten in de winst- en verliesrekening in te delen in één van vijf categorieën: operationeel, investeringen, financiering, winstbelastingen en beëindigde bedrijfsactiviteiten, waarvan de eerste drie nieuw zijn.

De standaard vereist de toelichting van nieuw gedefinieerde, door het management vastgestelde prestatie maatstaven, zijnde subtotaal van baten en lasten, en bevat tevens nieuwe vereisten voor de aggregatie en desaggregatie van financiële informatie op basis van de geïdentificeerde 'rollen' van de primaire financiële overzichten (PFS) en de toelichtingen.

Daarnaast zijn er beperkte wijzigingen aangebracht in IAS 7 *Kasstroomoverzicht*. Deze omvatten onder meer het wijzigen van het startpunt voor de bepaling van kasstromen uit operationele activiteiten volgens de indirecte methode, van 'winst of verlies' naar 'operationele winst of verlies', evenals het schrappen van de keuzemogelijkheid met betrekking tot de classificatie van kasstromen uit dividenden en rente. Verder zijn er gevolgswijzigingen aangebracht in verschillende andere standaarden.

IFRS 18 en de wijzigingen aan de andere standaarden zijn van toepassing op verslagperioden die beginnen op of na 1 januari 2027. Vervroegde toepassing is toegestaan en moet worden toegelicht. IFRS 18 zal retroactief worden toegepast.

Delen Private Bank is momenteel bezig met het identificeren van alle gevolgen die deze wijzigingen zullen hebben voor de primaire financiële overzichten en de toelichtingen bij de jaarrekening. Gelet op de focus op private banking, gecombineerd met het feit dat Delen Private Bank een bancaire instelling is, verwachten we de volgende impact op de voorstelling de financiële resultaten:

- Het gros van de kosten en opbrengsten zal aanzien worden als operationele inkomsten welke betrekking hebben op de Private Banking activiteiten (waarvan het merendeel van de tegoeden van de klanten (zijnde AuM) zich buiten -balans bevinden). Een beperkt aandeel van deze tegoeden betrekking heeft op cashdepots aan passivazijde van de balans, welke aan activazijde bij de centrale bank gedeponereerd worden en in beperkte mate belegd worden in effecten (voornamelijk vastrentende effecten). Daarnaast verleent de Bank ook kredieten aan Private Banking klanten (financieringsactiviteiten). Deze oefening zal in de loop van 2026 uitgevoerd worden op de resultaten van 2025. Specifieke aandacht zal nodig zijn om goede labelling te voorzien voor interestkosten en -baten, alsook de beperkte wisselkosten en -opbrengsten.
- Voor het kasstroomoverzicht gebruikt Delen Private Bank momenteel de indirecte methode. De verwachting is bijgevolg dat de wijzigingen in deze voorstelling eerder beperkt zullen zijn.

14.18 Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum, die bijkomende informatie verschaffen over de financiële situatie van de onderneming op balansdatum, worden verwerkt in de jaarrekening. Andere gebeurtenissen na balansdatum worden vermeld in de toelichting indien ze een belangrijk impact kunnen hebben.

Wat betreft de geopolitieke situatie in het Midden-Oosten, volgen we de verdere ontwikkelingen op. De toegenomen beursvolatiliteit heeft uiteraard een rechtstreeks gevolg op de toevertrouwde vermogens (Assets under Management of AuMs) en bijgevolg op de rentabiliteit van Delen Private Bank. Een verdere escalatie van het conflict kan deze toevertrouwde vermogens verder onder druk zetten, wat op zijn beurt dus kan wegen op de rentabiliteit. De bank volgt de mogelijke impact van deze ontwikkelingen op haar financiële positie en resultaten nauwgezet op. Op het moment van publicatie van dit jaarverslag wordt deze impact als niet-materieel beoordeeld. Daarnaast beschikt Delen Private Bank over ruime solvabiliteits- en liquiditeitsbuffers, die haar in staat stellen om dergelijke onzekerheden op te vangen.



Deel III
Duurzaamheidsverslag

15 Algemene informatie

Met de voortschrijdende implementatie van de 'Corporate Sustainability Reporting Directive' (CSRD) blijft Europa inzetten op transparantie en verantwoordingsplicht inzake duurzaamheid. In 2025 heeft de Europese Commissie, in samenwerking met de European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), een vereenvoudigde versie van de 'European Sustainability Reporting Standards' (ESRS) voorgesteld. Deze herziening kadert binnen het bredere 'Omnibus Simplification Package' en beoogt een aanzienlijke verlichting van de rapporteringslast voor ondernemingen.

De herziene ESRS verminderen het aantal verplichte rapporteringspunten met meer dan 50% en schrappen alle vrijwillige openbaarstellingen. Tegelijk werd de complexiteit van de dubbele materialiteitsbeoordeling (DMA) teruggebracht, met duidelijke richtlijnen over proportioneel bewijs en focus op de meest relevante thema's.

Delen Private Bank rapporteert dit jaar opnieuw conform de CSRD, en integreert de voorgestelde vereenvoudigingen waar mogelijk. Aangezien de definitieve goedkeuring van de herziene ESRS nog in voorbereiding is, blijft de huidige rapportering gebaseerd op de ESRS-set zoals aangenomen in 2023, aangevuld met relevante versoepelingen. Naar verwachting zullen de structuur en inhoud van het rapport in de komende jaren verder evolueren, in lijn met de definitieve richtlijnen van de Europese Commissie.

15.1 Grondslag voor het opstellen van de duurzaamheidsverklaringen

15.1.1 Algemene grondslag voor het opstellen van het rapport

De duurzaamheidsverklaring heeft betrekking op het jaar dat eindigt op 31 december 2025 en wordt opgesteld op geconsolideerde basis, waarbij alle bedrijven binnen de groep Delen Private Bank worden meegenomen. De groep omvat Delen Private Bank (België, inclusief bijkantoor Nederland) en haar dochterbedrijven Delen Private Bank Luxemburg, Capfi Delen Asset Management, Cadelux, Delen Suisse, Servatus Vermogensbeheer, Petram & Co, Box Consultants en JM Finn. De consolidatiekring komt daarmee overeen met die van de geconsolideerde jaarrekening.

Deze duurzaamheidsverklaring is opgesteld om te voldoen aan de CSRD-vereisten vanaf de datum van deze verklaring, gebaseerd op ons actuele begrip van deze verplichtingen. Sinds de publicatie van de CSRD in december 2022 zijn er diverse Gedelegeerde Verordeningen verschenen en hebben de interpretatie en toepassing van de CSRD-vereisten en de onderliggende ESRS-standaarden zich voortdurend ontwikkeld. Tegelijkertijd heeft de Europese Commissie voorgesteld om de CSRD, CSDDD en de EU-taxonomie (Omnibus Vereenvoudigingspakket) te vereenvoudigen. Toekomstige wijzigingen in regelgeving, waaronder aanpassingen in interpretatie, zullen daarom invloed hebben op de rapportageaanpak en -praktijken van Delen Private Bank. Ook andere duurzaamheidsgerelateerde wetgevingen zullen hier een impact op hebben.

Dit rapport is opgesteld volgens de ESRS, dat bestaat uit de ESRS 1, ESRS 2 en de thematische standaarden. ESRS 1 beschrijft de structuur van de ESRS-standaarden, legt concepten en vereisten voor de opstelling en presentatie van duurzaamheidsinformatie uit en bevat algemene vereisten voor duurzaamheidsgerelateerde rapportages. Delen Private Bank heeft van deze standaard gebruikgemaakt bij het opstellen van dit duurzaamheidsverslag en het toepassen van de principes van ESRS 1. ESRS 2 bouwt voort op de basis die is gelegd door ESRS 1 en beschrijft thema-overstijgende onderwerpen die op meerdere duurzaamheidsonderwerpen van toepassing zijn. Het gaat hier om de strategie, het businessmodel, de waardeketen, risicomanagement en ESG-governance.

ESRS 2 bevat ook de richtlijnen om de dubbele materialiteitsanalyse (DMA) uit te voeren. Deze beoordeling bepaalt de materiële duurzaamheidskwesaties (impact, risico's en opportuniteiten) waarover een bedrijf moet rapporteren. De thematische standaarden lichten vervolgens toe wat en hoe er moet gerapporteerd worden over specifieke onderwerpen die vallen binnen de thema's Ecologie, Sociale verantwoordelijkheid en Goed bestuur. De rapporteringsvereisten met betrekking tot deze thema's worden voornamelijk bepaald door de resultaten uit de dubbele materialiteitsanalyse die de bank heeft uitgevoerd.

Conform de vereisten in ESRS 1 werden de voorgeschreven openbaarstellingen volgens de EU Taxonomie-regelgeving (Artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 en bijbehorende gedelegeerde handelingen) opgenomen als een afzonderlijke sectie (Milieu-informatie) in deze duurzaamheidsverklaring.

15.2 Strategie en bedrijfsmodel

Vanuit haar missie om klanten te begeleiden naar financiële gemoedsrust en onafhankelijkheid, focust Delen Private Bank op haar kernactiviteit van geïntegreerd vermogensbeheer en zet ze een succesvolle groei-strategie uit in de vijf landen waar ze actief is. Als vermogensbeheerder creëert zij waarde voor al haar stakeholders: klanten, medewerkers, samenleving, aandeelhouders en het wetgevende kader. De bedrijfswaarden geven de missie en strategie richting: familiaal, persoonlijk, lange termijn, zorgvuldig en doelgericht. De individuele waarden – passie, respect, ambitie, teamwerk en transparantie - vormen het DNA van de bank en dienen als intern kompas voor alle werknemers.

De bank richt zich op het beheer en de planning van vermogens voor een brede waaier aan klanten, waaronder particulieren, vennootschappen, vzw's en institutionele klanten. Sterke klantenbinding, vlekkeloze operationele uitvoering, consistente beleggingsprestaties, een holistische benadering van vermogensbeheer en een nauwe samenwerking met Bank Van Breda zijn de hoekstenen van het succes. Delen Private Bank is actief in België, Nederland, Luxemburg, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk.

15.2.1 Een holistische aanpak: de activiteiten van Delen Private Bank

Delen Private Bank hanteert een holistische benadering van vermogensbeheer, waarbij het volledige vermogenstraject in beschouwing wordt genomen — van verleden en heden tot toekomst. De bank biedt doordachte vermogensstrategieën aan die niet alleen gericht zijn op rendement en transparantie, maar ook op het creëren van rust en vertrouwen. Dankzij diepgewortelde waarden en deskundige dienstverlening kunnen klanten rekenen op een partner die met hen meegroeit en hen begeleidt bij elke stap van hun traject richting financiële onafhankelijkheid.

Delen Private Bank streeft ernaar om via deze holistische aanpak haar klanten gemoedsrust te bieden op de lange termijn, over de generaties heen. In lijn hiermee vervult de bank haar fiduciaire plicht door de geïnvesteerde klantenvermogens te beleggen op een risicobewuste manier, met het oog op langetermijn rendement. Daartoe neemt de bank via haar verantwoord investeringsbeleid, naast financiële risico's, ook ESG-risico's mee in rekening.

De bank neemt daarnaast ook haar verantwoordelijkheid als financiële speler om bij te dragen aan de strijd tegen corruptie en omkoping, met een specifieke focus op antiwitwaspraktijken.

Vermogensoverzicht

Een grondig inzicht in het vermogen vormt de basis van succesvol beheer en planning. Delen Private Bank biedt haar klanten een volledig en gedetailleerd overzicht van hun vermogen, gaande van hun beleggingsportefeuille en onroerend goed tot verzekeringsproducten, kunstcollecties en andere vermogenscomponenten. Via efficiënte en sterk beveiligde digitale oplossingen, zoals de Delen app en Delen OnLine, hebben de klanten altijd en overal toegang tot hun totaaloverzicht. Eens het volledige vermogen in kaart is gebracht, aangevuld met de familiestamboom en eigendomsrechten, kan de klant optimaal bediend worden op het vlak van beheer en planning.

Vermogensbeheer

Delen Private Bank beheert het vermogen van de klanten voornamelijk via een discretionair beheermandaat (92,6% van de AuM's van Delen Private Bank Continental) , d.w.z. in naam en voor rekening van de klant. Het is gericht op de evenwichtige aangroei van het klantenvermogen via een proactieve, weldoordachte beleggingsaanpak.

De klantenportefeuilles in discretionair beheer zijn samengesteld uit beleggingsfondsen, beheerd door dochteronderneming Cadelam. In België, Luxemburg, Nederland en Zwitserland zijn klanten geïnvesteerd in één van de verschillende profielfondsen van de bank. Deze profielfondsen bestaan voornamelijk uit dezelfde aandelen- en obligatieportefeuille, maar verschillen van elkaar op het vlak van aandelengewicht. De risicobereidheid van de klant bepaalt in welk risicoprofiel, en dus profielfonds, de klant belegt. Een nauwkeurige bepaling van het juiste profiel is daarom cruciaal. Bij JM Finn is de invulling van het beheer anders: er wordt rechtstreeks geïnvesteerd in effecten en fondsen van derden.

Cadelam volgt voor de profielfondsen een actieve top-downbeleggingsstrategie op basis van overtuigingen over markten, waarderingen en vooruitzichten. De gevoeligheid en afhankelijkheid voor bepaalde schokken worden voortdurend gemeten en beheerd dankzij Cadelams doortastend risicobeheer. Diversificatie, liquiditeit en kwaliteit staan steeds centraal. Het resultaat is een gediversifieerde aandelenportefeuille die bestaat uit meer dan 200 individuele bedrijven, wereldwijd gespreid en actief in verschillende sectoren, en een obligatieportefeuille van 1.000 bedrijfs- en overheidsobligaties met een sterke spreiding van debiteuren (ongeveer 400), looptijd en kredietrisico.

De beleggingsfondsen zijn afzonderlijke juridische entiteiten (Luxemburgse SA's of Belgische nv's). Ze staan los van Delen Private Bank zelf en vallen onder strikte regelgeving van de Luxemburgse en/of Belgische wetgeving, met toezicht door de respectieve financiële autoriteiten. Deze structuur biedt klanten een extra laag van bescherming en transparantie.

Vermogensplanning

Om het klantenvermogen ook voor de toekomst veilig te stellen, biedt Delen Private Bank uitgebreide vermogensplanningsdiensten aan. Deze dienst beoogt de financiële onafhankelijkheid van de klanten, nu en de rest van hun leven. Deze dienst werd in de loop van 2025 verder verfijnd, met de introductie van de vermogensevolutietool.

Op basis van het totaaloverzicht van het huidige vermogen wordt een simulatie gemaakt van de evolutie van het klantenvermogen doorheen de tijd, en van de erfbelasting die betaald moet worden indien de klant niets onderneemt. Vervolgens stelt de bank een actieplan voor, afgestemd op de financiële, professionele en persoonlijke toekomstplannen van de klant, om tot een optimale, geïntegreerde vermogensplanning te komen voor het globale vermogen, roerend en onroerend.

Ook ondernemingen kunnen terecht bij Delen Private Bank voor fiscaal en juridisch eerstelijnsadvies over hun bedrijfsvoering, opvolging en overdracht van de vennootschap.

15.3 Dubbele materialiteitsanalyse (DMA)

15.3.1 Materiële ESG-onderwerpen

Sinds 2019 publiceert de bank jaarlijks een duurzaamheidsrapport waarin de belangrijkste onderwerpen op vlak van ecologie, sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur (ESG) worden toegelicht. Voor de identificatie van deze onderwerpen werd gebruik gemaakt van het concept van 'materialiteit', waarbij er gekeken werd naar het belang van de onderwerpen voor de activiteiten van de bank, alsook het belang dat de stakeholders van de bank eraan hechten. De bank rapporteerde vorig jaar voor het eerst voor het boekjaar 2024 volgens de 'European Sustainability Reporting Standards' (ESRS). De rapportering voor het boekjaar 2025 trekt deze lijn door. De dubbele materialiteitsanalyse die het voorgaande jaar werd uitgevoerd, werd opnieuw gevalideerd door de directie en de Raad van Bestuur. De focus op de als materieel geïdentificeerde impacten, risico's en opportuniteiten, ondergebracht onder 5 ESG-domeinen, werd herbevestigd. Deze ESG-domeinen ondersteunen mee de missie van de bank om het vermogen van de klanten op een actieve, duurzame en doordachte manier te beheren en te plannen:



Voor de beoordeling van de impacten, de risico's en de opportuniteiten (IRO's) werd er beroep gedaan op de inzichten van zowel interne als externe stakeholders (zie hoofdstuk 15.4 *Belangen en opvattingen van stakeholders*). Een gedetailleerd overzicht van de dubbele materialiteitsanalyse en de IRO's wordt weergegeven in bijlage 20.3 *DMA – Methodologie en overzicht materiële impacten, risico's en opportuniteiten*. Delen Private Bank is ervan overtuigd dat het weergegeven resultaat een waarheidsgetrouw en eerlijk beeld geeft van haar materiële duurzaamheidskwesaties.

Met de validatie van de DMA wordt de aandacht die Delen Private Bank besteedt aan de materiële ESG-onderwerpen en de verdere uitwerking van de beleidsmaatregelen, actieplannen, doelstellingen en prestatie-indicatoren bekrachtigd. Er werden geen materiële huidige of verwachte financiële effecten gekwantificeerd, ten gevolge van de IRO's of ontwikkelde beleidsmaatregelen en actieplannen.

De strategie en het bedrijfsmodel van de bank is gericht op veerkracht en aanpassingsvermogen met betrekking tot de geïdentificeerde risico's en opportuniteiten. De bank blijft zich inzetten om de strategische weerbaarheid continu te versterken door proactief risicomanagement, innovatie en het benutten van opkomende markttrends. Hiermee borgt de bank een duurzame groei en waardecreatie op lange termijn voor alle stakeholders. De integratie van ESG in de strategie wordt verder toegelicht in de rapportage over de verschillende ESG-onderwerpen.

15.3.2 Waardeketen

De bank identificeerde in het kader van haar dubbele materialiteitsanalyse IRO's verbonden aan de relaties die het met de verschillende partijen in haar waardeketen onderhoudt. Delen Private Bank handelt namelijk niet in een vacuüm, maar is afhankelijk van en/of heeft invloed op een hele reeks cruciale partijen. De hoofdactiviteiten springen dan ook voort uit deze vruchtbare relaties. De waardeketen van Delen Private Bank omvat:

- De klanten (opwaartse en neerwaartse waardeketen): de bank is via het uitoefenen van haar hoofdactiviteit afhankelijk van haar klanten, die vermogens toevertrouwen aan de bank. De dienstverlening van de bank bestaat erin om de vermogens van haar klanten te beheren en laten aangroeien over de generaties heen.
- Zusterorganisatie Bank Van Breda (opwaartse en neerwaartse waardeketen): de klantenbasis van de bank groeit enerzijds organisch via de uitbouw van haar kantoren en anderzijds dankzij de succesvolle samenwerking met zusterorganisatie Bank Van Breda. Ondernemers en zelfstandigen die bij Bank Van Breda klant zijn voor de dienstverlening met betrekking tot hun professionele activiteiten, worden naar Delen Private Bank doorverwezen voor hun persoonlijke vermogensopbouw. Bovendien investeert Bank Van Breda de vermogens van haar klanten in de fondsen beheerd door Cadelam, de fondsenbeheerder van de bank.
- Het milieu en de maatschappij (opwaartse en neerwaartse waardeketen): in de bredere zin heeft de bank ook een impact op, en is de bank zelf onderhevig aan, impacten en risico's verbonden aan het milieu en de maatschappij in de brede zin. Dit zowel rechtstreeks via de activiteiten van de bank, als onrechtstreeks via de geïnvesteerde vermogens van klanten.
- De aandeelhouders (opwaartse keten): Aan de basis van de strategische keuzes liggen steeds Delens aandeelhouders, de beursgenoteerde gediversifieerde groep Ackermans & van Haaren en de familie Delen (via Promofi). Ackermans & van Haaren heeft, via haar dochtervennootschap FinAx, een rechtstreekse 78,75% deelneming in Delen Private Bank. De familie Delen participeert voor 21,25% in Delen Private Bank via de vennootschap Promofi NV.
- Institutionele partijen (opwaartse waardeketen): de bank onderhoudt materiële relaties met institutionele partijen (zoals de nationale banken) en de toezichthouders.
- Medewerkers: Intern rekent de bank op de bijdrage van haar medewerkers voor het uitdragen van haar activiteiten. De kracht van Delen Private Bank ligt bij haar mensen en het is voor de bank van cruciaal belang om dit 'menselijk kapitaal' te koesteren. Met de groei van de bank ligt de focus op het werven van bekwaam en betrouwbaar personeel, het ontwikkelen van hun vaardigheden, en het ondersteunen van hun professionele en persoonlijke ontwikkeling.

Leveranciers in de opwaartse keten gelinkt aan onderhoudskosten van de gebouwen, catering, energiekosten en andere uitgaven, worden niet als materieel beschouwd ten opzichte van bovenstaande partijen.

15.4 Belangen en opvattingen van stakeholders

Delen Private Bank is zich bewust van het belang van een open dialoog met haar stakeholders. Het is essentieel voor het opbouwen van wederzijds vertrouwen en het verbeteren van onze dienstverlening. De inzichten en belangen van een diverse reeks aan belanghebbenden dragen bij aan de manier waarop de bank duurzaamheid benadert. Hun integratie in de materialiteitsbeoordeling verzekert bovendien dat een evenwichtige weergave van impacten, risico's en opportuniteiten wordt gewaarborgd.

Delen Private Bank onderscheidt een aantal belangrijke stakeholders waarmee het via verschillende kanalen en op verschillende manieren in dialoog gaat. Bij de medewerkers werd er in 2024 voor het eerst een enquête afgenomen om hun betrokkenheid ten opzichte van de bank af te toetsen (eNPS) en om feedback te vragen. Er wordt verder op continue basis afgestemd met aandeelhouder Ackermans & van Haaren (AvH) en zusterbank Bank Van Breda. Specifiek naar aanleiding van de duurzaamheidsrapportering, gaf Ackermans & van Haaren duidelijke richtsnoeren en ondersteuning doorheen het volledige rapporteringsproces. Met Bank Van Breda werd er afgestemd over de interpretatie van de richtsnoeren en de gehanteerde methodologie van de materialiteitsbeoordeling. Er wordt ook informatie uitgewisseld met externe partijen waaronder ESG-specialisten (Sustainalytics, Federated Hermes EOS), institutionele partijen (zoals de NBB) en sectorfederaties (BEAMA, FEBELFIN). De directie wordt geïnformeerd over de inzichten en standpunten van deze stakeholders op het directiecomité of via specifieke meetings. Op basis van de meest recente informatie uit de interacties met stakeholders werd besloten om de huidige strategie niet te wijzigen.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de betrokken stakeholders en het doel, het gebruikte kanaal en de frequentie van de dialogen met ieder van hen.

Stakeholder groep	Type	Doel van de dialoog	Interactieplatform	Frequentie
Aandeelhouders	Getroffen stakeholder	Prestaties, deugdelijk bestuur, strategische richting	Aandeelhoudersvergaderingen	Jaarlijkse algemene vergadering
Strategische partner	Getroffen stakeholder	Afstemming, interpretatie wetgeving	Meetings, mailing	Continu
Raad van Bestuur	Getroffen stakeholder	Goed bestuur, strategische beslissingen	RvB- en Audit- & Risico Comité (ARC)-vergaderingen	Driemaandelijks
Medewerkers	Getroffen stakeholder	Feedback, alignering doorheen de bank, betrokkenheid	Duurzaamheidsenquête, employee NPS- enquête, focusmeetings	Ad hoc, periodiek en continu
Klanten	Getroffen stakeholder	Dienstverlening, feedback, alignering	NPS-enquête, duurzaamheidsenquête, afspraken met relatiebeheerders	Continu
Institutionele partijen	Gebruiker van het rapport	Compliance vereisten, regelgevingswijzigingen, rapporteringsverplichtingen	Vragenlijst met betrekking tot klimaatrisico's van de NBB	Ad hoc
ESG-specialisten	/	Informatie voor beheerteam, informatie materialiteitsbeoordeling	Studies van Sustainalytics, MSCI, SASB	Ad hoc
Sectorfederaties	/	Afstemming, interpretatie wetgeving	Meetings, mailing, nieuwsbrieven, workshops	Periodiek (maandelijks/kwartaal)

15.5 Goed bestuur van duurzaamheidskwesties

Om de organisatie op een risicobewuste en duurzame manier te ontwikkelen, gelooft Delen Private Bank dat een sterke ESG-governance, met een belangrijke rol voor de raad van bestuur en het audit- en risicocomité, cruciaal is. Om de juiste stappen richting duurzame ontwikkeling te zetten, is het bovendien van belang om alle stakeholders binnen de organisatie te betrekken.

15.5.1 Rollen en verantwoordelijkheden

15.5.1.1 Raad van bestuur

De krijtlijnen voor het algemene ESG-kader (ecologie, sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur) worden jaarlijks door de raad van bestuur van Delen Private Bank besproken en bekrachtigd. De raad van bestuur houdt toezicht op de implementatie en uitvoering van milieu-, maatschappelijke en bestuurszaken binnen de bank. De raad van bestuur bepaalt de risicobereidheid van de bank en zorgt ervoor dat de strategie wordt geïnspireerd door en inspeelt op duurzaamheidsimpacten, -risico's en -opportunities (IRO's).

Naam	Functie
Jacques Delen	Voorzitter
Luc Bertrand	Niet-uitvoerend bestuurslid
Tom Bamelis	Niet-uitvoerend bestuurslid
Piet Dejonghe	Niet-uitvoerend bestuurslid
Dirk Wouters	Niet-uitvoerend bestuurslid
John-Eric Bertrand	Niet-uitvoerend bestuurslid
Philippe Lambrecht	Niet-uitvoerend bestuurslid
Stephan Géron	Niet-uitvoerend bestuurslid
Constant Korthout	Onafhankelijk bestuurslid
Eric Pulinx	Onafhankelijk bestuurslid
Michel Buyschaert	Afgevaardigd bestuurslid
Alexandre Delen	Afgevaardigd bestuurslid
Eric Lechien	Afgevaardigd bestuurslid
Bart Menten	Afgevaardigd bestuurslid
Katrin Eyckmans	Afgevaardigd bestuurslid
Matthieu Cornette	Afgevaardigd bestuurslid

Met betrekking tot ESG beschikt een selectie van bestuursleden over een brede expertise om toezicht te houden op de uitrol van een duurzaam bedrijfsmodel en over specifieke kennis van materiële thema's samen met hun gerelateerde IRO's.

Met 50 jaar diepgaande expertise in de banksector legt Jacques Delen, voorzitter van de raad van bestuur, de nadruk op duurzaam vermogensbeheer met een evenwichtige groei en een langetermijnperspectief.

Bestuurslid Luc Bertrand heeft diepgaande expertise in goed bestuur en bijbehorende principes. Hij bekleedde functies in verschillende audit- en risicocomités en heeft ruime ervaring op het gebied van risicobeheer en interne controlesystemen. Bovendien is hij een oprichtend lid van Guberna, een Belgisch instituut dat goed bestuur stimuleert.

Bestuursleden Piet Dejonghe, John-Eric Bertrand en Tom Bamelis zijn beide ook lid van het ESG-stuurcomité bij Ackermans & van Haaren, waar ze toezicht houden en advies geven over de ESG strategische prioriteiten en voortgang van de holding.

Alexandre Delen is het verantwoordelijk directielid IT, waaronder IT-informatiebeveiliging. Eric Lechien volgt de duurzaamheidsgerelateerde onderwerpen vanuit de directie op. Katrin Eyckmans is verantwoordelijk

directielid voor compliance en volgt onder andere het AML-domein op.

Een overzicht van de kenmerken van de samenstelling van de raad van bestuur wordt weergegeven in volgende tabel:

Raad van Bestuur	2025	2024
Totaal aantal leden	16	13
Aantal uitvoerende leden	6	6
Aantal niet-uitvoerende leden	10	7
Genderdiversiteit (vrouwelijke/mannelijke leden)	6,7%	18,2%
Percentage onafhankelijke bestuurders	20,0%	28,6%

15.5.1.2 Audit- en risicocomité

De raad van bestuur wordt ondersteund door het audit- en risicocomité (ARC). Daar waar de raad van bestuur de risicobereidheid van de bank bepaalt, ziet het ARC erop toe dat deze wordt gerespecteerd. Het ARC overziet alle relevante risico's binnen de bank, waaronder de duurzaamheidsrisico's en wordt op periodieke basis geïnformeerd over de korte-, middellange- en langetermijnrisico's van de bank. Daarnaast houdt het toezicht op de effectiviteit van de interne controlesystemen die deze risico's helpen te mitigeren. Het evalueert de toegepaste methoden en de betrouwbaarheid van de rapportages en ziet toe op de implementatie van de aanbevelingen die voortkomen uit de interne audits.

15.5.1.3 Directiecomité

Het directiecomité is verantwoordelijk voor de implementatie van ESG in de organisatie en draagt gezamenlijk de verantwoordelijkheid voor duurzaamheid. Het is de verantwoordelijkheid van de risicobeheerfunctie, als zogenaamde tweedelijnscontrole, om samen met de relevante operationele departementen de materiële (duurzaamheids)risico's te identificeren en te beheersen. Hiervoor stelt de risicobeheerfunctie

passende procedures en controles op. Zowel het directiecomité als het audit- en risicocomité worden hierover geïnformeerd. De operationele departementen rapporteren op een ad hoc-basis, en minimaal één keer per jaar, aan het directiecomité over de relevante duurzaamheidsgerelateerde aspecten.

Daarnaast wordt de inhoud van het jaarlijks duurzaamheidsverslag van de bank op de raad van bestuur gevalideerd. De raad van bestuur beschikt hierbij over de mogelijkheid om over de inhoud van het (ontwerp van het) duurzaamheidsverslag bijkomende toelichting te vragen aan de betrokken operationele departementen.

15.5.1.4 Samenstelling van de comités

De samenstelling, taken en bevoegdheden van de raad van bestuur, het audit- en risicocomité en het directiecomité werden vastgelegd in, respectievelijk, het 'Reglement Inwendige Orde Raad van Bestuur', 'Reglement Inwendige Orde Audit- en Risicocomité' en 'Reglement Inwendige Orde Directiecomité'.

Elk lid van de raad van bestuur, het directiecomité en het audit- en risicocomité, en de individuen verantwoordelijk voor de compliance- en risicobeheerfuncties zijn onderworpen aan een geschiktheidsbeoordeling. Deze beoordeling vindt plaats onder toezicht van de Nationale Bank van België (NBB). Als onderdeel van deze geschiktheidsbeoordeling wordt de kennis en ervaring inzake duurzaamheidsrisico's getoetst. De voornoemde organen en individuen laten zich bijstaan door de operationele departementen binnen de bank die verantwoordelijk zijn voor diverse duurzaamheidsgerelateerde aangelegenheden. Wanneer binnen deze operationele departementen wordt vastgesteld dat bijkomende toelichting of opleiding nodig is, kan beroep worden gedaan op externe training.

Tot op heden worden er geen duurzaamheidsprestaties geïntegreerd in de beloningsregelingen van leden van bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen van de bank.

15.5.1.5 Vertegenwoordiging van werknemers

Binnen de administratieve, bestuurlijke en toezichthoudende organen van de onderneming is er geen formele vertegenwoordiging van werknemers of andere werkenden. De belangen, noden en verwachtingen van werknemers worden evenwel actief geïdentificeerd en opgevolgd via andere kanalen, waaronder periodieke personeelsenquête's en interne overlegmomenten. Deze instrumenten helpen de onderneming om inzichten te verwerven in relevante thema's en om hierin haar beleid en besluitvorming rekening mee te houden.

15.5.2 Due-diligenceverklaring

Om eventuele potentiële of daadwerkelijke negatieve effecten in de waardeketen te identificeren en aan te pakken, erkent Delen Private Bank het belang van het uitvoeren van due diligence. Het due diligence-proces omvat een regelmatige beoordeling van de werkelijke en potentiële impact van de bedrijfsactiviteiten op mensen en het milieu, het integreren en opvolgen van de bevindingen van de beoordeling, het monitoren van de voortgang en het communiceren over de wijze waarop de impact wordt aangepakt.

Doorlichting inzake duurzaamheid (Sustainability due diligence)	Secties in de Duurzaamheidsverklaring
Due diligence integreren in governance, strategie en bedrijfsmodel	Duurzaamheidsverklaring, sectie 15.2 Strategie en bedrijfsmodel; Duurzaamheidsverklaring, sectie 20.3.3 Impacten, risico's en opportuniteiten (IRO)
Betrokkenheid van getroffen stakeholders in doorlichting inzake duurzaamheid	Duurzaamheidsverklaring, sectie 15.4 Belangen en opvattingen van belanghebbenden
Identificeren en beoordelen van feitelijke of potentiële negatieve effecten	Duurzaamheidsverklaring, sectie 15.3 Dubbele materialiteitsanalyse; Duurzaamheidsverklaring, sectie 20.3 DMA
Beschrijving van ondernomen acties om feitelijke of potentiële negatieve effecten te voorkomen, te beperken, te verhelpen of te beëindigen	Materiële negatieve effecten zijn gerelateerd aan Verantwoord Investeren. De relevante informatie is opgenomen in sectie 16.1 Verantwoord investeren
Het opvolgen van de effectiviteit van deze inspanningen en informatieverschaffing met betrekking tot doorlichting inzake duurzaamheid	Duurzaamheidsverklaring, secties 16, 18 en 19 Relevante gegevenspunten worden opgenomen op basis van de geïdentificeerde materiële onderwerpen.

15.5.3 Risicobeheersing en interne controles voor duurzaamheidsrapportering

Bij Delen Private Bank wordt het algemene risicobeheerssysteem ("Risk Management Framework") ook toegepast voor duurzaamheidsrapportering, ondersteund door een intern controlesysteem om de nauwkeurigheid, volledigheid en betrouwbaarheid van duurzaamheidsinformatie te waarborgen. Dit systeem bestrijkt verschillende afdelingen en functies binnen de bank, die betrokken zijn bij het verzamelen, analyseren en rapporteren van duurzaamheidsgegevens. Het omvat systematische gegevensverzameling, analyses om trends en risico's te identificeren, en het opstellen van duurzaamheidsrapporten die voldoen aan relevante regelgeving en standaarden zoals de ESRS.

De rapportering wordt verzorgd door het operationeel duurzaamheidsteam, dat bestaat uit leden van het 'Fund Office', de juridische en financiële dienst en de afdeling risicobeheer. Alle thematische informatie wordt aangeleverd door de betrokken afdelingen, gecontroleerd en verwerkt in het rapport. Onafhankelijk nazicht wordt uitgevoerd door zowel de juridische dienst als de risicobeheerafdeling, en de voortgang wordt regelmatig gecommuniceerd naar de directie. Het definitieve rapport wordt gevalideerd door zowel de directie als het audit- en risicocomité.

Het risicobeheersysteem van de bank steunt op een geïntegreerde benadering, met robuuste interne controlemechanismen, mitigerende strategieën en verankering in de bedrijfsprocessen. De methodologie voor risicobeoordeling en -prioritering omvat vijf stappen: identificatie, beoordeling, prioritering, ontwikkeling van beheersmaatregelen en integratie in strategie en operatie. Risicoanalyses worden formeel halfjaarlijks gerapporteerd; risico-indicatoren elk kwartaal. Alle bevindingen worden ingebed in de strategische planning en operationele processen van de bank en dragen bij aan transparantie en continue verbetering.

Het algemeen risicobeleid van de bank wordt toegelicht onder hoofdstuk 12: *'Risicobeleid groep Delen'* van dit geïntegreerd jaarverslag

16 Bedrijfsspecifiek ESG-onderwerp

Delen Private Bank belegt voornamelijk vermogens in naam en voor rekening van haar klanten. De bank draagt hierbij de belangrijke verantwoordelijkheid om dit op een verantwoorde en doordachte wijze te doen. De investeringsbeslissingen van fondsbeheerder Cadelam hebben namelijk een wezenlijke invloed op het milieu en de samenleving. Door consequent rekening te houden met ESG-aspecten in haar beleggingsproces, streeft de bank ernaar om enerzijds de onrechtstreekse impact op het milieu en de samenleving te beperken en anderzijds de investeringsrisico's te verminderen en haar klanten perspectief te bieden op een evenwichtig rendement op lange termijn.

De investeringsbeslissingen van Delen Private Bank hebben zowel negatieve als positieve, indirecte invloeden op het milieu en de samenleving. De negatieve invloeden kunnen zich manifesteren in de vorm van CO₂-uitstoot, vervuiling, sociale kwesties of slecht bestuur die gegenereerd worden door de bedrijven in portefeuille. De positieve impact ligt in het investeren in duurzaam geïntendeerde bedrijven (zoals hernieuwbare energie, recycling, energietransitie, enz.) en de dialoog die de bank met bedrijven aangaat. Door bedrijven via dialoog aan te moedigen duurzamer te worden, probeert de bank de toekomstige negatieve effecten van bepaalde industrieën te beperken. Zonder Delens verantwoord investeringsbeleid zou de bank het risico lopen om niet in lijn te handelen met de waarden en normen van haar klanten, wat mogelijk ook financiële risico's met zich meebrengt.

16.1 Verantwoord investeren

16.1.1 Verantwoord investeringsbeleid

De bank introduceerde het verantwoord investeringsbeleid in 2016, in lijn met de langetermijnvisie en haar overtuiging dat zorg dragen voor wat waardevol is een essentieel onderdeel is van duurzaam vermogensbeheer. Verantwoord beleggen ligt in het verlengde van deze manier van denken. Duurzaamheid is dan ook een hoeksteen van onze missie: klanten gemoedsrust bieden, vandaag én voor toekomstige generaties, via verantwoord en doordacht vermogensbeheer en -planning.

Delen's verantwoorde beleggingsstrategie start bij de integratie van kwaliteitsvolle ESG-dataparameters in de investeringsbeslissingen. Op basis van die analyse kan de bank twee richtingen uit. Het zwaartepunt ligt in de dialoog die de bank aangaat met bedrijven om hun koers richting duurzaamheid verder te ondersteunen. Deze weg is het meest impactvol – als investeerder weegt de bank mee op een duurzamer beleid in de toekomst. Uitsluiten is een tweede optie, maar dat doet de bank enkel als de activiteiten of het management van bedrijven en landen fundamenteel ingaan tegen haar waarden en normen. Het is een drastische beslissing, als er geen potentieel tot verbetering mogelijk is. Het beleid wordt beschikbaar gemaakt op de website van fondsbeheerder Cadelam. CEO Michel Buyschaert ziet toe op de implementatie van het beleid door fondsbeheerder Cadelam.

Over de jaren heen heeft Delen Private Bank haar verantwoorde filosofie stevast verbreed en verdiept. De bank is vastberaden in haar voortrekkersrol en zal haar beleid in de toekomst verder blijven verfijnen. De uitvoering en evaluatie van deze beleidslijnen met betrekking tot verantwoord investeren is de verantwoordelijkheid van het directiecomité, met toezicht van de raad van bestuur.

Percentage van AuM in scope van een verantwoord investeringsbeleid	2025	2024
Delen Private Bank groep	73%	71%
Delen Private Bank Continental	88%	88%

In 2025 werd er een verantwoord investeringsbeleid toegepast op 55,995 miljard euro oftewel op 88% van het vermogen onder beheer van de bank, exclusief JM Finn. Dit komt overeen met het vermogen belegd in de huisfondsen beheerd door fondsbeheerder Cadelam. De overige vermogens zijn geïnvesteerd in individuele aandelen en obligaties of fondsen van derde partijen. In 2025 werd voor de patrimoniale fondsen van JM Finn een verantwoord investeringsbeleid opgesteld en toegepast. Voor de gehele groep gaat het om 73%.

Het grootste deel van de klanten in België, Nederland, Luxemburg en Zwitserland investeren in de intern beheerde beleggingsfondsen, die allen onderhevig zijn aan een verantwoord investeringsbeleid. Aangezien de fondsen voor de Nederlandse markt (3,0 miljard euro) fondsen van fondsen zijn, verschilt het beleid t.o.v. dat van de rest van het continentaal aanbod (54,9 miljard euro). Dit wordt kort toegelicht in volgende secties.

De speerpunten van JM Finns beleggingsfilosofie zijn dezelfde als die van Delen Private Bank: gericht op de lange termijn, met als doel de bescherming en evenwichtige groei van het vermogen van de klanten en van volgende generaties. Toch is de invulling van dat beheer anders. De vermogensbeheerder werkt enkel met centraal beheerde patrimoniale fondsen voor de kleinere klanten. Voor de grotere klanten reikt JM Finn een op maat gemaakte service aan, waarbij het rechtstreeks investeert in effecten en fondsen van derden.

Om transparantie te scheppen in het brede aanbod van verantwoorde beleggingen riep Europa de zogenaamde 'Sustainable Finance Disclosure Regulation' of kortweg SFDR in het leven. Al de huisfondsen van de bank (ex JM Finn) voldoen aan de voorwaarden gesteld door het artikel 8 van deze Europese verordening. Dit betekent dat deze fondsen duurzaamheidskenmerken promoten, zonder dat hun bijdrage aan duurzaamheid een expliciete doelstelling van de fondsen is.

16.1.2 Integratie van duurzaamheidsparameters

De financiële gezondheid van een bedrijf is slechts houdbaar op lange termijn als het ook goed scoort op niet-financiële parameters. Een onderneming die haar risico's op het vlak van ecologie, sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur niet of onvoldoende aanpakt, loopt immers vroeg of laat tegen de lamp. Het creëert een reputatieprobleem én het getuigt van een gebrek aan langetermijnvisie. Omgekeerd kan een voldragen ESG-bewustzijn binnen een bedrijf net de ogen openen voor nieuwe opportuniteiten en een concurrentieel voordeel, mét positieve financiële impact.

Daarom beoordeelt fondsenbeheerder Cadelam de bedrijven waarin ze overweegt te investeren zowel op hun financiële resultaten als op hun prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. Op basis van dat hele plaatje nemen ze weloverwogen beleggingsbeslissingen. De data worden aangeleverd door Sustainalytics (onderdeel van Morningstar), dat wereldleider is inzake duurzaamheidsonderzoek met betrekking tot beursgenoteerde bedrijven. Cadelam integreert uiteenlopende types van data in haar investeringsbeslissingen:

- **ESG-risico's:** De ESG-risicoscore van Sustainalytics meet de mate waarin de economische waarde van een bedrijf risico loopt, als gevolg van ESG-factoren. Deze ratings zijn specifiek ontworpen om investeerders te helpen om materiële ESG-risico's en hun invloed op de langetermijnresultaten binnen hun portefeuille te identificeren en te begrijpen. Cadelam houdt bij de investeringsanalyses rekening met deze scores, en de achterliggende argumentatie waarop deze gebaseerd zijn. Het geeft de analisten de mogelijkheid om de langetermijnrisico's van een bedrijf te identificeren en om een indicatie te krijgen van de sterkte van het management op het vlak van ESG. Samen met de financiële analyse ontwikkelt Cadelam hiermee een zo gedetailleerd mogelijk beeld van de gezondheid van een bedrijf.
- **Controverses:** Sustainalytics spoort ESG-controverses op waarbij bedrijven betrokken zijn en analyseert in hoeverre deze incidenten negatieve impact kunnen hebben op stakeholders, het milieu of de bedrijfsvoering. Daarbij beoordeelt het de ernst van de situatie en de vooruitzichten. Cadelam gebruikt deze inzichten om bij ernstige controverses de ESG-risico's beter in kaart te brengen en een weloverwogen evaluatie te maken.
- **UN Global Compact-principes:** Sustainalytics identificeert bedrijven die de UN Global Compact principes (mogelijk) schenden. Cadelam gebruikt deze screening om een nauwkeurige ESG-risico-inschatting te maken, de situatie grondig te evalueren en -indien nodig – het uitsluitingsbeleid toe te passen als ultieme maatregel.

In de fondsen aangeboden in Nederland wordt er vanwege de fondsen-van-fondsenstructuur op een andere wijze ESG geïntegreerd in het beleggingsproces. Een belangrijke vereiste bij de fondsenselectie is dat de externe managers ESG-analyse volledig geïntegreerd moeten hebben in hun beleggingsproces. Er wordt ernaar gestreefd dat minstens 70% van de onderliggende fondsen SFDR artikel 8 of 9 zijn. Er wordt verder ook naar de rating van Morningstar Sustainability gekeken om een zicht te krijgen op het duurzaamheidskarakter van de fondsen.

JM Finn maakt eveneens gebruik van de data van Sustainalytics, waarbij voornamelijk de ESG-risicoratings in het beheer zijn geïntegreerd.

16.1.3 Dialoog en actief aandeelhouderschap

Verantwoord investeren houdt voor fondsenbeheerder Cadelam niet enkel in dat ze bedrijven evalueert op basis van hun ESG-prestaties in het verleden, maar ook dat ze vooruitkijkt: hoe vertalen deze bedrijven hun duurzaamheidsbeleid naar concrete acties voor de toekomst? De fondsen die Cadelam beheert hebben als aandeelhouder niet alleen recht op een deel van de winst, maar verkrijgen via het stemrecht van hun aandelen een zekere inspraak in het beleid van het bedrijf waarin ze investeren. Cadelam maakt hier gebruik van en moedigt bedrijven via constructieve gesprekken en concrete afspraken aan om werk te maken van hun transitie naar een meer ecologisch, sociaal rechtvaardig en goed bestuurd bedrijf. Het kijkt daarbij ook naar de vooruitgang die bedrijven maken: zij die grote inspanningen doen om hun activiteiten te verduurzamen, maar die hun einddoel nog niet bereikt hebben, blijven op de investeringsradar staan.

Deze interactie tussen Cadelam als investeerder en de bedrijven waarin zij belegt, wordt ook wel 'engagement' genoemd: een positieve dynamiek die ontstaat uit een constructieve, doelgerichte en continue dialoog over ESG-kwesties. Voor die engagement werkt Cadelam samen met EOS at Federated Hermes (kortweg EOS), dat met een onafhankelijk team van ESG-experts institutionele investeerders zoals Cadelam adviseert. EOS vertegenwoordigt ongeveer 2.040 miljard euro aan vermogen (31/12/2025), wat hen de nodige slagkracht geeft.

EOS is gespecialiseerd in het bijstaan van institutionele investeerders om een meer actieve aandeelhoudersrol in te nemen. Jaarlijks stelt EOS samen met Cadelam prioritaire duurzaamheidsthema's vast en wordt een overkoepelend driejarenplan opgesteld ([EOS Engagement Plan](#)). Vervolgens gaat EOS de dialoog aan met de bedrijven in kwestie. Er wordt zowel op ecologische, sociale als governance-problematieken gewerkt:

- **Ecologisch:** zakenmodellen afstemmen op de klimaatakkoorden van Parijs, waarin de leden van de VN zich engageren om de opwarming van de aarde te beperken tot maximum 2°C, en om de lucht-, land- en watervervuiling drastisch aan te pakken.
- **Sociaal:** de dialoog aangaan met bedrijven met wereldwijde toeleveringsketens. De klant mag dan wel koning zijn, voor een succes op lange termijn moet een bedrijf rekening houden met al zijn stakeholders, zeker zijn arbeidskrachten.

- **Governance/goed bestuur:** de organisatorische ‘checks and balances’ van een bedrijf op punt stellen. Een goed functionerende raad van bestuur bijvoorbeeld, en een juiste balans tussen verloning en duurzame waardecreatie geven de juiste impulsen voor een doelgerichte besluitvorming.

EOS doorloopt in elk engagementproces steeds dezelfde vier stappen:

1. Er wordt een specifiek duurzaamheidsprobleem en/of -objectief bij het bedrijf in kwestie aangekaart.
2. Het bedrijf in kwestie erkent het probleem en geeft aan dat het bereid is dit probleem aan te pakken.
3. Er wordt een strategie en doelstellingen opgesteld om het probleem te benaderen.
4. Het bedrijf implementeert deze strategie en het probleem wordt opgelost.

Contacten doorheen het engagementproces kunnen plaatsvinden via meetings, conferenties, telefoongesprekken of geschreven correspondenties.

Cadelam ontvangt gedetailleerde updates van de ontwikkeling van de dialogen met elk bedrijf, inclusief de rapportering van de contactmomenten met bedrijven en de conclusies die daaruit konden worden getrokken. Cadelam baseert zich op deze feedback om te beoordelen of bedrijven wel voldoende een langetermijnvisie hebben. Ook indien een bedrijf uit de portefeuille betrokken is bij een controverser kan Cadelam poolshoogte nemen bij EOS om een beter beeld krijgen van de houding ten opzichte van het betreffende probleem.

Cadelam stemt op de algemene vergaderingen van de ondernemingen waarin het investeert. Het werkt hiervoor samen met ISS, dat zowel stemadvies als het technische luik voor de indiening van de stemmen verzorgt. Dit wordt aangevuld met stemadvies van EOS, dat in het verlengde ligt van de dialogen. Op deze manier kunnen bepaalde strategische keuzes worden bevorderd – of juist tegengehouden.

In de fondsen aangeboden in Nederland wordt er vanwege de fondsen-van-fondsenstructuur geen directe dialoog gevoerd met de bedrijven, maar is er wel steeds een ESG-dialoog met de fondsenmanagers van de onderliggende fondsen. Het beheerteam monitort en bespreekt met de geselecteerde externe managers periodiek het engagement en de ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille. Hierin zal de externe manager worden aangemoedigd de duurzaamheid van de beleggingsportefeuille te verbeteren en de transparantie over het duurzaamheidsbeleid te vergroten.

Zowel de investeringen van de patrimoniale fondsen als de andere discretionaire vermogens bij JM Finn zijn sinds 2025 in scope van engagement via EOS.

16.1.4 Uitsluiting

Als actief aandeelhouder geeft Delen Private Bank de voorkeur aan dialoog, en wanneer een activiteit niet formeel wordt uitgesloten, wordt een strikt engagements- en integratiebeleid gevoerd. Op die manier kunnen bedrijven worden geselecteerd met een langetermijnvisie op hun activiteiten.

De bank legde echter wel een aantal concrete grenzen vast, op basis waarvan bedrijven en regio's resoluut worden uitgesloten. Investerings die betrokken zijn bij controversiële wapens, tabak, zware ESG-risico's en omstreden fossiele brandstoffen (onder meer thermische steenkool, olie & gaswinning in Noordpoolgebied, schaliegas, teerzanden) worden geweerd. Daarnaast worden overtreders van de Global Compact principes van de VN, die niet open staan voor dialoog en hun problemen dus niet willen aanpakken, uit de portefeuille geweerd. Landen worden uitgesloten als hun regeringen onder sancties van de Verenigde Naties vallen.

Voor de toepassing van en controles op het uitsluitingsbeleid wordt gebruik gemaakt van de data en screening van Sustainalytics.

In de fondsen aangeboden in Nederland is er vanwege de fondsen-van-fondsenstructuur een ander uitsluitingsbeleid van toepassing. Hier worden namelijk de externe managers die de ‘UN Principles for Responsible Investing’ niet hebben ondertekend uit de portefeuille geweerd. Bij JM Finn wordt er net zoals in België gewerkt met eigen uitsluitingsprincipes: investeringen met hoge ESG-risicoratings (>40) en tabakgerelateerde activiteiten worden steevast vermeden

16.1.5 Maatregelen met betrekking tot verantwoord investeren en maatstaven om deze te monitoren

Sinds 2016 wordt het verantwoord investeringsbeleid toegepast voor de volledige omvang van de huisfondsen. Hiermee streeft de bank ernaar om de materiële, indirecte, negatieve impacten van de geïnvesteerde klantenvermogens op het milieu en de samenleving te beperken, maar ook om een positieve impact te hebben door haar rol als verantwoorde investeerder te vervullen via engagement. Daarnaast wordt ook het risico voor de bank gemitigeerd.

Naast de maatstaf met betrekking tot het verantwoord geïnvesteerd klantenvermogen, worden ook de ESG-risicoscores van de patrimoniale profielfondsen en een maatstaf met betrekking tot de engagementscope gepubliceerd en gemonitord. Voor de berekening van deze maatstaven werd er gebruik gemaakt van data van respectievelijk Sustainalytics en EOS at Federated Hermes. De maatstaven werden

ESG risicoscore	Portefeuille		Benchmark	
	Score	Dekking	Score	Dekking
Profieffondsen (BE/LU)				
Fixed Income	16,00	73%	17,24	49%
Very Defensive	15,90	58%	17,65	56%
Defensive	16,56	75%	17,97	63%
Moderate	16,80	78%	18,16	69%
Balanced	17,02	81%	18,31	76%
Dynamic	17,29	84%	18,47	83%
Very Dynamic	17,54	87%	18,60	90%
Full Equity	17,59	99%	18,66	99%

Extra informatie:

**Deze gemengde profieffondsen bestaan allen onderliggend uit een gelijkaardige aandelenportefeuille en obligatieportefeuille. Enkel het Very Defensive profieffonds heeft, gezien haar kortere investeringshorizon, een portefeuille met obligaties op kortere termijn.*

**De dekkingsgraad geeft het gewichtspercentage weer waarvoor er effectief data aanwezig is. Aangezien er aan overheden geen risicoscore wordt toegekend, is de dekkingsgraad lager in fondsen met overheidsobligaties.*

**De benchmarks zijn opgebouwd uit verschillende referentie-indexen aangeleverd door dataleverancier Solactive. Voor de gemengde fondsen bestaan deze telkens uit een wereldwijde aandelenbenchmark, een Europese obligatiebenchmark en een Europese hoogrentende obligatiebenchmark. De aandelenbenchmark bestaat uit vier aandelenindexen die de belangrijkste investeringsregio's vertegenwoordigen: de Verenigde Staten, Europa, Opkomende Markten en Japan. Deze hebben respectievelijk een gewicht van 40%, 40%, 15% en 5%. De obligatiebenchmark bestaat uit indexen die de brede markt van Europese bedrijfsobligaties (50%) en Europese overheidsobligaties (50%) vertegenwoordigen. De hoogrentende obligatiebenchmark bestaat uit een enkele Europese hoogrentende index.*

gevalideerd door de directie en de raad van bestuur. De bank is ervan overtuigd dat deze maatstaven een correcte weerspiegeling zijn van de inspanningen op het niveau van verantwoord beleggen.

Binnen haar duurzaam investeringsbeleid houdt Cadelam steeds rekening met ESG-parameters, waaronder ESG-risico's. Die ESG-risico's worden bepaald door Sustainalytics en omgezet in ESG-risicoscores die aan bedrijven worden toegekend. Het spectrum gaat van 0 tot 100. Hoe lager de score, hoe minder ESG-risico's voor het bedrijf. Bedrijfscores hoger dan 40 worden bestempeld als 'ernstig', en worden bijgevolg uit de portefeuille geweerd.

De bank monitort hiermee de ESG-risicoprofielen van de fondsen t.o.v. deze van de relevante referentie-indexen. Hoewel het voornamelijk geen doelstellingen vastlegde, is het de ambitie van de bank om een consistent lagere score te behalen in vergelijking met haar benchmark. Dankzij de aandacht en integratie van ESG-risico's was dit eind 2025 voor alle profieffondsen het geval. De daling van de scores in zowel portefeuilles als referentie-indexen zijn het gevolg van een aanpassing in de methodologie van Sustainalytics. In alle profielen blijft de score echter onder deze van de referentie-index.

Wat betreft engagement stelde Cadelam naar jaarlijkse gewoonte prioritaire duurzaamheidsthema's vast met EOS. Aan de hand van die prioriteitenlijst start EOS een dialoog op met de ondernemingen in kwestie. In 2025 liepen er 1.657 engagementprocedures met betrekking tot ESG-thema's met 279 bedrijven, waarvan aandelen en/of obligaties worden aangehouden in de patrimoniale fondsen. Alle aspecten van duurzaamheid werden opgenomen: ecologie (36% van de engagements), sociale en ethische kwesties (29%), goed bestuur (25%) en strategie, risicomanagement en communicatie (11%).

Engagementscope	2025	2024
Percentage van de bedrijven in de aandelenportefeuille van de profieffondsen die in scope zijn voor engagement	80%	83%

Extra informatie:

In scope voor engagement = Minstens 1 engagement in de voorbije 3 jaar, i.e. 2023 - 2025 voor het cijfer van 2025

Om na te gaan of het zogenaamde 'engagement', de dialoog tussen Cadelam en de bedrijven waarin ze investeert, genoeg impact blijft hebben, wordt de engagementscope gemonitord. Deze parameter geeft weer met welk percentage van de bedrijven uit de aandelenportefeuille van de patrimoniale fondsen EOS in scope heeft voor engagement. Zo was op 31/12/2025 80% van de aandelenportefeuille in scope van engagement. Hiermee wordt de positieve impact die kan worden uitgeoefend op de bedrijven in portefeuille gemonitord.

Ook in 2025 werden opnieuw bedrijven uitgesloten, in lijn met de uitsluitingsprincipes van de fondsen.

Er werden tot op heden nog geen doelstellingen geformuleerd met betrekking tot verantwoord investeren. Bovenstaande parameters worden wel gemonitord en gerapporteerd aan de directie. Significante verlagingen van deze cijfers geven aanleiding tot een diepgaandere analyse en, indien mogelijk, initiatieven om deze opnieuw positief te laten evolueren.

17 Milieu

17.1 Klimaatverandering

Het verminderen van broeikasgasemissies ('BKG') en het beperken van de impact van klimaatverandering zijn belangrijke doelen voor de internationale gemeenschap. De 1,5°C-doelstelling van het Parijsakkoord geeft aan dat de wereldwijde emissies aanzienlijk moeten worden verminderd tegen 2030 en tegen 2050 netto nul dienen te zijn. Delen Private Bank neemt klimaatverandering zeer serieus en neemt vele initiatieven om haar CO₂-uitstoot zo veel mogelijk te beperken. De vraag vanuit CSRD en de ESRS is echter of de bank een materiële impact heeft of zal hebben op klimaatverandering of, andersom, of klimaatverandering een materieel risico of opportuniteit vormt voor de bank.

In het geval van Delen Private Bank is het antwoord op de eerste vraag tweeledig. Enerzijds is er een impact die direct gelinkt is aan de bedrijfsvoering, waarop de bank een directe invloed kan hebben via mitigerende acties. Anderzijds heeft de bank een indirecte impact via de investeringen van de klantenvermogens in beursgenoteerde bedrijven. Hierop kan de bank enkel een onrechtstreekse invloed uitoefenen, zijnde door het toepassen van een verantwoord investeringsbeleid, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Verantwoord Investeren'.

Voor de dubbele materialiteitsanalyse (DMA) met betrekking tot klimaatverandering werden de impacten, risico's en opportuniteiten (IRO's) in rekening genomen waarop de bank een directe invloed kan uitoefenen. De IRO's gelinkt aan de klantenvermogens, waaronder die die betrekking hebben tot klimaatverandering, worden ondergebracht onder het bedrijfsspecifiek onderwerp 'verantwoord investeren', zie sectie 16.1 Verantwoord Investeren. Hoewel de bank met behulp van ESG-integratie, engagement en uitsluiting indirect invloed kan uitoefenen op de impact van bedrijven, is er geen zekere en directe relatie. Bovendien neemt de bank naast klimaatverandering ook andere ecologische, sociale en governance-aspecten mee in rekening bij het beheer van de portefeuilles. Bedrijven waarin wordt geïnvesteerd hebben zelf wel een materiële impact op klimaat en kunnen getroffen worden door klimaatrisico's, maar hebben dit tegelijkertijd ook met biodiversiteit, mensenrechten, arbeidsrechten, goed bestuur, vervuiling, etc.

Verantwoord investeren beschouwen als een apart bedrijfsspecifiek materieel onderwerp laat ons toe om transparant te zijn over onze beleggingsfilosofie, en om dit onderwerp in zijn totaliteit te kunnen aanschouwen, net omdat het zo moeilijk in verschillende sub-compartimenten op te delen valt. Fondsenbeheerder Cadelam past namelijk consequent een verantwoord investeringsbeleid toe, dat rekening houdt met klimaatverandering en ecologie in de brede zin, maar ook veel ruimer met sociale aspecten en aspecten van goed bestuur. Wat betreft deze indirecte impact op klimaatverandering is Delen Private Bank zich ervan bewust dat het een verantwoordelijkheid heeft om – naast haar hoofdtaak van het beschermen en evenwichtig doen aangroeien van het kapitaal van haar klanten – de toevertrouwde klantentegoeden op een verantwoorde wijze te beheren.

Omgekeerd zou men de vraag kunnen stellen of klimaatverandering een materiële invloed kan hebben op de bank via haar impact op bedrijven in portefeuille. Bedrijven zijn nu maatregelen aan het nemen om deze impact te beperken. Dankzij de brede spreiding van de portefeuilles en de nadruk op 'large caps' en multinationale ondernemingen – die wereldwijd actief en daarmee eveneens gespreid zijn – worden de klimaatgerelateerde risico's gedeeltelijk beperkt. Daarnaast wordt erop toegezien dat deze risico's beheersbaar blijven, onder meer via een verantwoord investeringsbeleid waarin ESG-risico's integraal worden meegenomen, het uitsluiten van niet-duurzame activiteiten en het actief voeren van gesprekken met de bedrijven waarin wordt belegd.

Wat betreft de directe impacten, risico's en opportuniteiten gelinkt aan klimaatverandering, werd er op basis van een toekomstgerichte analyse binnen de DMA geconcludeerd dat de bank geen materiële directe impact heeft op klimaatverandering en andersom, dat klimaatverandering geen materieel risico vormt voor de bank. Deze kwalitatieve analyse ging voornamelijk uit van inschattingen van externe partijen (o.a. Nationaal Crisis Center België, IEA, Vlaamse Overheid, enz.) en niet noodzakelijk van het meest extreme scenario.

Voor de klantenvermogens en de daaraan verbonden indirecte IRO's werd tot op heden geen specifieke toekomstgerichte analyse uitgevoerd, gezien deze worden ondergebracht onder het bedrijfsspecifiek onderwerp 'Verantwoord investeren', dat in haar geheel als materieel werd bevonden.

Volgende bevindingen uit de toekomstgerichte analyse ondersteunen de conclusie om directe impacten, risico's en opportuniteiten niet als materieel te beschouwen:

- De grootste impacten worden gegenereerd door de gebouwen en het wagenpark (dat trouwens in een versneld tempo aan het elektrificeren is), maar blijven relatief beperkt t.o.v. andere energie-intensievere sectoren. Gezien de dienstverlening van de bank schaalbaar is, zonder proportioneel het energieverbruik te moeten opdrijven, wordt er in de toekomst (op middellange en lange termijn) ook geen significante stijging van deze uitstoot verwacht.
- Daarnaast biedt de bank in beperkte mate kredieten aan, die vanwege het feit dat ze op de balans van de bank staan, worden meegenomen in de analyse van de directe impacten, risico's en opportuniteiten. De bank is hier namelijk rechtstreeks financieel betrokken. Er wordt echter een ondersteunende positie ingenomen: het gaat hoofdzakelijk om overbruggingskredieten voor consumenten op korte termijn (met een maximum looptijd van 3 jaar) met een variabele interestvoet (herzienbaar om de 3 of 12 maanden). Voor elk krediet wordt een deel van effectenportefeuille van de klant in onderpand genomen (met een minimumwaarde

van 150% van de toegestane kredietlijn). Delen Private Bank houdt dus geen onderpanden aan in de vorm van vastgoed, waardoor de bank geen risico loopt.

- Het fysiek klimaatrisico werd ook als niet-materieel ingeschat na een analyse van de financiële effecten van de verschillende klimaatgevolgen in de regio's waar de bank actief is op lange termijn. De indirecte impact op de portefeuilles die als onderpand dienen is in scope van de het bedrijfsspecifiek domein 'Verantwoord investeren'.
- Het risico dat de bank onvoldoende inspanningen levert in de overgang naar een koolstofarme economie en hierdoor niet voldoet aan klimaatwetgeving werd ook als niet-materieel bevonden op de lange termijn.

Desondanks berekent Delen Private Bank sinds 2019 wel haar scope 1 en 2 emissies volgens het GHG-protocol. De bank neemt klimaatverandering zeer serieus en neemt daarom, ondanks haar beperkte gemeten uitstoot veel initiatieven om deze zo veel mogelijk te beperken.

17.2 EU-taxonomie

De regelgeving met betrekking tot de EU-taxonomie legt informatieverplichtingen over duurzaamheid op en is onder andere van toepassing op alle financiële marktdeelnemers en ondernemingen die onder de CSRD rapporteren, waaronder Delen Private Bank.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat duurzame en milieuvriendelijke economische activiteiten identificeert. Het werd geïntroduceerd als een maatregel om de uitvoering van de Europese Green Deal te ondersteunen. De EU-taxonomie stelt duidelijk gedefinieerde en geharmoniseerde criteria vast om te bepalen wanneer economische activiteiten als duurzaam kunnen worden beschouwd. Deze standaard heeft als doel de transparantie te vergroten, greenwashing te voorkomen en de financiële markten te faciliteren door kapitaalstromen te heroriënteren naar milieuvriendelijke initiatieven.

De 'Gedelegeerde Verordening Klimaat', 'Aanvullende Gedelegeerde Verordening Klimaat' en 'Gedelegeerde Verordening Milieu' schetsen de activiteiten die in aanmerking komen en de criteria waaraan voldaan moet worden om activiteiten als duurzaam te beschouwen. Een in aanmerking komende economische activiteit moet voldoen aan de volgende voorwaarden om duurzaam ('afgestemd') te zijn:

- Het moet substantieel bijdragen aan een of meer van de zes klimaat- en milieudoelstellingen: (1) klimaatmitigatie, (2) klimaatadaptatie, (3) duurzaam gebruik en bescherming van water- en mariene hulpbronnen, (4) overgang naar een circulaire economie, (5) preventie en controle van vervuiling en (6) bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen ('Technische Screeningcriteria' ('TSC'));
- Het mag geen significante schade toebrengen aan een van de overige doelstellingen ('Geen ernstige afbreuk doen aan' ('GEAD'));
- Het bedrijf dat de activiteit uitvoert moet voldoen aan de Minimale Waarborgen, gebaseerd op de richtlijnen van de OESO en de VN.

In het verslagjaar 2025 heeft Delen Private Bank rekening gehouden met de vereenvoudigingen aan de EU-Taxonomie-rapportering zoals ingevoerd door de Omnibus Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73. Deze gedelegeerde verordening biedt ondernemingen voor het boekjaar 2025 de keuze tussen (i) toepassing van de rapporteringsregels voor de EU-Taxonomie zoals deze van kracht waren tot en met 31 december 2025, of (ii) vervroegde toepassing van de vereenvoudigde rapporteringsregels zoals gewijzigd door de Omnibus-verordening, die formeel van toepassing zijn vanaf 1 januari 2026.

Delen Private Bank heeft ervoor gekozen om voor het boekjaar 2025 gebruik te maken van het vereenvoudigde EU-Taxonomie-rapportagekader zoals geïntroduceerd door de Omnibus Gedelegeerde Verordening. Deze keuze sluit aan bij het proportionaliteitsbeginsel van de CSRD en houdt rekening met het businessmodel van Delen als private bank met een beperkte rechtstreekse blootstelling aan taxonomie-relevante economische activiteiten.

De toepassing van dit vereenvoudigde kader resulteert met name in:

- een beperkte scope van de Green Asset Ratio (GAR), waarbij enkel relevante blootstellingen worden opgenomen;
- het gebruik van vereenvoudigde rapporteringstabellen en sjablonen;
- een verminderde granulariteit van vereiste toelichtingen, zonder afbreuk te doen aan de transparantie over materiële EU-Taxonomie-indicatoren.

Deze aanpak waarborgt een consistente en vergelijkbare rapportering en biedt een getrouw beeld van de mate waarin de activiteiten en beleggingen van Delen Private Bank zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, binnen het kader van de op dat moment toegelaten rapporteringsopties.

17.2.1 Rapporteringsperimeter en -methodologie

In het kader van de CSRD-rapportering en conform de EU-taxonomie heeft Delen Private Bank getracht om een volledig en transparant overzicht te bieden van de activa die ingezet worden in ecologisch duurzame economische activiteiten. Hierbij worden niet alleen activa op de balans meegenomen, maar ook een aanzienlijk deel van posten buiten balans die kenmerkend zijn voor fondsenbeheerders. Deze benadering verzekert dat alle relevante kapitaalallocaties systematisch worden geanalyseerd en verantwoord.

17.2.1.1 Activa op de balans

Delen Private Bank heeft onderzocht hoe en in welke mate de activiteiten zijn geassocieerd met economische activiteiten die als duurzaam en milieuvriendelijk worden beschouwd onder de EU-taxonomie.

De belangrijkste prestatie-indicator voor kredietinstellingen onder de EU-taxonomiewetgeving is de 'Green Asset Ratio' (GAR). Deze ratio geeft het aandeel weer van de blootstellingen van een instelling aan milieuvriendelijke economische activiteiten, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomieregelgeving. De GAR wordt berekend door de waarde van taxonomieconforme activa te vergelijken met de totale activa van de instelling. Het doel van de GAR is om transparantie en duidelijkheid te bieden over de mate waarin de financieringsactiviteiten van een kredietinstelling in lijn zijn met de duurzaamheidsdoelstellingen van de EU. Door de GAR openbaar te maken, kunnen instellingen hun inzet voor het ondersteunen van milieuvriendelijke projecten aantonen.

Voor de activa die in aanmerking komen voor de GAR-berekening worden bedrijven geselecteerd die onder de CSRD vallen. Om te bepalen of een tegenpartij onder de CSRD-rapportagevereisten valt, worden verschillende criteria beoordeeld zoals het aantal voltijdse werknemers, de totale balans en de omzet. Het verkrijgen van alle noodzakelijke tegenpartijinformatie blijft echter een aanzienlijke uitdaging. Veel zakelijke tegenpartijen vallen bovendien niet onder de CSRD-criteria, wat betekent dat ze niet verplicht zijn om over taxonomie te rapporteren. Bijgevolg kunnen deze tegenpartijen niet worden opgenomen in de in aanmerking komende activa.

Als vermogensbank zijn kredieten geen kernactiviteit van de bank maar worden ze toegestaan als aanvulling op de vermogensbeheeractiviteit om tegemoet te komen aan specifieke en kortstondige of middellange cashbehoefes van het cliënteel. De EU-taxonomie sluit zowel alle leningen aan kmo's als leningen aan privépersonen die niet gewaarborgd worden door onroerend goed, uit van de berekening van de GAR. Vanwege deze strikte regelgeving kunnen de leningen aan huishoudens niet beschouwd worden als taxonomiegeschikt en worden deze buiten de GAR-berekening gehouden.

Bepaalde materiële blootstellingen van Delen Private Bank, waaronder aanzienlijke blootstellingen aan sectoren die niet onder de EU-taxonomie vallen, zijn uitgesloten van de GAR sector informatie tabel aangezien zij niet in aanmerking komen voor een taxonomie-beoordeling. Bijgevolg weerspiegelen de gerapporteerde cijfers in de GAR sector informatie tabel niet de volledige balansblootstelling van de bank, maar zijn zij beperkt tot activiteiten die binnen het huidige toepassingsgebied van het EU-taxonomiekader vallen.

Volgens FAQ 5 of Commission Notice C/2024/6691 zijn financiële instellingen verplicht de meest recente beschikbare gegevens van hun tegenpartijen te gebruiken voor leningen, voorschotten, schuldbewijzen en aandeleninstrumenten van bedrijven. Delen Private Bank engageert zich om voor alle onderliggende blootstellingen de meest recente data te gebruiken in de GAR-berekeningen. Voor de huidige rapportage omvat dit de EU-taxonomieratio's van 2024 in combinatie met de reeds beschikbare cijfers voor het boekjaar 2025. Gezien de EU-taxonomierapportering recent is ingevoerd en gewijzigd blijft de kwaliteit en beschikbaarheid van de benodigde data een uitdaging. Zo laat de data momenteel niet toe om de activatiedatum van sommige onderliggende activa te bepalen. Deze activa werden buiten de GAR KPI's Flow-berekeningen gehouden. Delen Private Bank blijft werken aan een continue verbetering van de EU-taxonomierapportering om de kwaliteit in de toekomst te verhogen.

17.2.1.2 Activa buiten balans: klantenvermogens onder beheer

Wat betreft de activa buiten balans, zijnde de klantenvermogens, werd in een eerste fase elk financieel instrument nauwkeurig in kaart gebracht en onderverdeeld op basis van de aard van het actief. Vanuit publieke databases van dataproviders Sustainalytics en Morningstar werd er vervolgens data opgehaald, die weergeven in welke mate de verschillende instrumenten in aanmerking komen (eligibility) en uiteindelijk ook bijdragen (alignment) aan de gestelde milieudoelstellingen. Het gewogen gemiddelde van de volledige inventaris activa buiten balans resulteert uiteindelijk in het gerapporteerde cijfer in dit rapport. Deze aanpak biedt een betrouwbare basis voor het afleiden van de verhouding tussen duurzame en totale AuM, wat essentieel is voor een correcte en transparante rapportering.

Om alle activa onder beheer te consolideren voor de hele groep, wordt data gebruikt uit meerdere systemen en landen: JM Finn, Delen Private Bank en Delen Private Bank Luxembourg. De complexiteit van dit proces vereist manuele correcties op de data. De impact hiervan op de gerapporteerde cijfers wordt beschouwd als laag, aangezien voor het merendeel van de activa onder beheer geen EU-taxonomie gegevens beschikbaar zijn. Delen Private Bank kijkt hoe dit proces in de toekomst efficiënter kan verlopen.

De klantenvermogens zijn in grote mate geïnvesteerd in activa van bedrijven buiten de EU. Het grootste deel van deze bedrijven vallen niet in scope van de EU Taxonomie rapportering. Daarnaast worden de vermogens geïnvesteerd in bedrijven actief in zeer uiteenlopende sectoren. Veel bedrijven hebben dus een lage afstemming op de EU-Taxonomie, vanwege de aard van hun activiteiten. Deze elementen zorgen ervoor dat het uiteindelijke afstemmingspercentage (aligned) van de activa buiten balans zeer laag is.

17.2.2 Afstemming op de EU-taxonomie

Samenvattend zijn zowel de activa op als buiten de balans van de bank zeer beperkt afgestemd (aligned) op de doelstellingen van de EU-Taxonomie. De in aanmerking komende (eligible) percentages geven eerder de aard van de activiteiten van een bank weer en niet zozeer hoe potentieel 'ecologisch duurzaam' de activa van de bank daadwerkelijk zijn.

De uitgebreide rapportering van de 'key performance indicators' voor Delen Private Bank in 2025 volgens artikel 8 van de taxonomiewetgeving wordt weergegeven in de bijlage *20.4 EU-taxonomietabellen*.

Overeenkomstig FAQ 4 van het ontwerp van de Commissie-kennisgeving die in december 2025 werd gepubliceerd, worden de vergelijkende EU-taxonomie-KPI's voor het boekjaar 2024 opgenomen naast de KPI's voor het huidige rapportagejaar. Aangezien de KPI's voor boekjaar 2024 werden opgesteld conform de rapportagevereisten van de Gedelegeerde Verordening inzake openbaarmakingen vóór de invoering van de vereenvoudigingsmaatregelen, zijn deze niet volledig vergelijkbaar met de KPI's die voor boekjaar 2025 worden gerapporteerd. Methodologische verschillen kunnen derhalve een invloed hebben op de vergelijkbaarheid van de gerapporteerde cijfers.

18 Sociaal

18.1 Medewerkers

De kracht van Delen Private Bank ligt bij haar medewerkers, daarom is het van essentieel belang om dit menselijk kapitaal te koesteren. De groei van de bank vereist een focus op het aantrekken van gekwalificeerd en betrouwbaar personeel, het stimuleren van hun vaardigheden en het ondersteunen van hun professionele en persoonlijke ontwikkeling. De bank is zich bewust van de impact die ze heeft op de persoonlijke en professionele ontwikkeling van haar medewerkers. Daarnaast erkent Delen Private Bank de indirecte positieve invloed die goed opgeleide en hooggeschoolde medewerkers hebben op de klanttevredenheid. Een gebrek aan adequate en kwaliteitsvolle opleidingen vergroot namelijk het risico op operationele fouten, compliance-problemen en reputatieschade op bedrijfsniveau.

In de dubbele materialiteitsanalyse binnen de thematische standaard 'ESRS S1 - Eigen personeel' over sociale aspecten werd 'Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden' geïdentificeerd als een materieel onderwerp voor de bank. Alle werknemers van de verschillende entiteiten van de groep werden in de analyse meegenomen, aangezien het geïdentificeerd materieel risico gelinkt aan het onderwerp 'Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden' betrekking heeft op de volledige groep werknemers en niet op een specifieke subgroep. Het proces voor het identificeren van impact, risico's en opportuniteiten wordt beschreven in de bijlage 20.3 DMA – Methodologie en overzicht materiële impacten, risico's en opportuniteiten in de Duurzaamheidsverklaring.

Algemeen gaat de bank ook in dialoog met haar medewerkers om materiële, negatieve impacten op hen te voorkomen. Waar dit in het verleden op een meer ad-hoc basis gebeurde via het interne HR-departement, werd er in 2024 een werknemersenquête afgenomen. Dit helpt de bank om zich beter te aligneren met haar medewerkers. Er werden in de loop van 2025 op basis van de conclusies van de enquête concrete acties ondernomen om tegemoet te komen aan de noden en verwachting van het personeel. Zo werd er ingezet op communicatie over algemene processen en de strategie van de bank en werd er een feedback- en evaluatiemechanisme geïntroduceerd om de persoonlijke en professionele ontwikkeling van medewerkers te stimuleren.

18.1.1 Opleidingsbeleid

Als leidraad voor de ontwikkeling van het personeel, stemt Delens opleidingsbeleid trainingen af op strategische doelstellingen, zakelijke behoeften en digitale ontwikkelingen. Dit beleid werd opgesteld na afstemming met de belangrijkste relevante stakeholders, waaronder de medewerkers zelf en de toezichhouders.

Het interne HR-departement ondersteunt de verschillende afdelingen bij het ontwikkelen van vaardigheden, changemanagement en leiderschap. Bovendien worden medewerkers aangemoedigd om hun eigen opleidingsbehoeften te beoordelen en hun carrièregroei zelf te sturen.

De bank biedt verschillende types van opleidingen aan haar medewerkers:

- Opleidingen die tegemoetkomen aan de strategische doelstellingen van de bank
- Trainingen die gelinkt zijn aan de concrete businessnoden en kennisoverdracht binnen de bank: HR ondersteunt de business bij nieuwe uitdagingen voor wat betreft aanleren van nieuwe competenties, change en leiderschap.
- Opleidingen gelinkt aan de verdere digitalisering van de bank
- Medewerkers worden steeds gemotiveerd om individuele leernoden aan te geven, het initiatief te nemen om te leren en op die manier hun eigen carrière en leerproces in handen te nemen (ontwikkelingsgericht leren)

Via een centraal Learning Management System wordt het beheer van leermiddelen gestroomlijnd, de voortgang van deelnemers bijgehouden en een gedetailleerde rapportage gegenereerd.

Het opleidingsbeleid van Delen Private Bank heeft betrekking op alle medewerkers van Delen Private Bank België en Nederland en wordt beschikbaar gemaakt op het intranet. In de praktijk genieten de medewerkers in Luxemburg en Zwitserland van dezelfde opleidingstrajecten. JM Finn heeft een apart beleid dat in lijn ligt met de richtlijnen van de Financial Conduct Authority (FCA). De medewerkers hebben er toegang tot een lokaal trainingsaanbod. De CEO van de bank, Michel Buysschaert, is binnen de directie verantwoordelijk voor HR en staat bijgevolg in voor de implementatie van het opleidingsbeleid.

18.1.2 Maatregelen met betrekking tot opleiding en ontwikkeling

De HR-functies binnen de bank voeren specifieke acties uit op hun niveau om aan te sluiten bij de strategische behoeften en zijn verantwoordelijk voor processen met betrekking tot betrokkenheid, training en vaardigheidsontwikkeling en verschillende andere aspecten van talentmanagement. Managementteams binnen elke entiteit bepalen de toewijzing van middelen voor talentmanagementaspecten.

In 2025 bouwde de bank verder op deze initiatieven en zette ze sterk in op digitalisering, structuur en leiderschapontwikkeling binnen Learning & Development:

- **Kick-off van het Leadership Development Programma:** De officiële start van het leiderschapstraject markeert een belangrijke stap in de uitbouw van onze leiderschapsvisie. Het programma biedt leidinggevendenden de nodige tools, coaching en intervisiesessies om hun leiderschapsvaardigheden verder te ontwikkelen. De nadruk ligt op inspirerend leiderschap, het versterken van teamcohesie en het begeleiden van medewerkers in hun groei.
- **Verdieping van Connect & Grow:** Onze feedbackcyclus werd verder verfijnd en verrijkt met nieuwe inzichten en praktijken. Er wordt momenteel een analyse uitgevoerd om de juiste tooling te selecteren die een optimale integratie met het Learning Management System (LMS) mogelijk maakt. Hierdoor kunnen feedback, doelstellingen, ontwikkelgesprekken en opleidingsplannen beter op elkaar worden afgestemd.
- **Evaluatie en herwerking van het onboardingproces:** Het bestaande onboardingproces werd kritisch geëvalueerd op basis van feedback van nieuwe medewerkers en leidinggevendenden. Op basis hiervan wordt een nieuw concept uitgewerkt dat focust op een warm onthaal, kennisdeling, digitale ondersteuning en een sterke verbinding met de waarden en cultuur van Delen Private Bank.
- **Uitrol van Insights naar de volledige organisatie:** Na de succesvolle introductie in 2024 werd het Insights-traject in 2025 uitgebreid naar alle medewerkers. Dit programma helpt collega's om beter inzicht te krijgen in hun eigen communicatiestijl en die van anderen, waardoor samenwerking, zelfbewustzijn en teamdynamiek verder versterkt worden.
- **Focus op leiderschapscontinuïteit en ondersteuning:** Doorheen 2025 werden leidinggevendenden actief ondersteund via workshops, peer learning en reflectiesessies. Het doel is om een duurzame leiderschapscommunity uit te bouwen die groei, transparantie en verbinding stimuleert op elk niveau van de organisatie.

In 2026 zal Delen Private Bank voortbouwen op de verwezenlijkingen van 2025, met een nadruk op verdere digitalisering, meetbaarheid en cultuurversterking. De geplande initiatieven zijn:

- **Volledige implementatie van Connect & Grow in een nieuwe tool:** De nieuwe tool zal dienen als centraal platform voor feedback, doelstellingen en ontwikkeling, en wordt volledig geïntegreerd met het LMS. Dit zorgt voor een naadloze koppeling tussen prestatiebeheer, opleidingsplannen en loopbaanontwikkeling.
- **Verdere versterking van leiderschapstrajecten:** Het Leadership Development Programma wordt uitgebreid met verdiepende modules rond coachend leiderschap, change management en strategische besluitvorming. Daarnaast worden intervisies en mentoringtrajecten opgezet om kennisdeling tussen leidinggevendenden te bevorderen.
- **Vernieuwd onboardingconcept:** Het vernieuwde onboardingtraject wordt uitgerold in alle entiteiten, met een mix van digitale en fysieke leerervaringen. Nieuwe medewerkers zullen via een gestructureerd traject kennismaken met de cultuur, de kernwaarden en de missie van de bank.
- **DNA-sessies voor de hele organisatie:** Er worden tweedaagse sessies georganiseerd waarin medewerkers via workshops en interactieve oefeningen aan de slag gaan met de missie, waarden en het DNA van Delen Private Bank. Deze sessies hebben als doel om verbinding en trots binnen de organisatie verder te versterken.
- **Uitrol van AI-opleidingen op maat van de medewerkers:** De bank zal gerichte AI-opleidingen ontwikkelen op maat van verschillende functies, zodat medewerkers de nodige kennis en vaardigheden verwerven om AI op een veilige, efficiënte en mensgerichte manier te integreren in hun dagelijkse werkzaamheden.
- **Ontwikkeling van een modus operandi voor impactmeting van opleidingen:** Er wordt een gestructureerde werkwijze uitgewerkt om de impact van opleidingen en ontwikkelingsinitiatieven te meten. Via data-analyse en kwalitatieve evaluaties wil de bank beter inzicht krijgen in de effectiviteit van haar leerprogramma's en de bijdrage aan strategische doelstellingen.

Met deze initiatieven verstevigt Delen Private Bank haar positie als een lerende organisatie. De bank blijft investeren in de groei, betrokkenheid en toekomstgerichtheid van haar medewerkers, met een sterke focus op leiderschap, cultuur en duurzame ontwikkeling.

Delen Private Bank heeft geen doelstellingen bepaald voor het beheersen van haar materiële risico's wat betreft haar eigen personeel (i.e. het materiële risico met betrekking tot opleiding en ontwikkeling van de vaardigheden van de medewerkers), maar evalueert wel de doeltreffendheid van haar beleid jaarlijks met het directiecomité.

18.1.3 Maatstaven voor opleiding en ontwikkeling van vaardigheden

Om onze voortgang op het gebied van opleiding en ontwikkeling van vaardigheden van onze medewerkers te monitoren, volgen we de maatstaven voorgeschreven door de ESRS op, zijnde: het totaal aantal opleidingsuren aan alle medewerkers en het gemiddeld aantal opleidingsuren per medewerker en per geslacht in het rapporteringsjaar

Hoewel de evolutie van deze maatstaven jaarlijks wordt opgevolgd en gerapporteerd aan de leidinggevende organen van de bank, werden er voorlopig geen doelstellingen bepaald.

Opleidingsuren		2025	2024
Totaal aantal uren opleiding		26.745	17.412
Gemiddeld aantal uren opleiding		22,1	16,7
Per geslacht	Vrouw	22,5	15,6
	Man	21,9	17,5
Focus continentaal	Delen Private Bank Continental	27,7	21,7

Het grootste deel van de opleidingsuren is afkomstig van de digitale opleidingen via het leerplatform Learning Management System (LMS), de fysieke kantooropleidingen die op maandelijkse basis worden georganiseerd en de externe opleidingen. Sinds 2024 worden er ook cybersecurity trainingen en LinkedIn opleidingen aangeboden aan alle medewerkers.

In 2025 investeerde Delen Private Bank 26.745 uur in opleidingen, wat neerkomt op 22,1 uur per medewerker. Dit vertegenwoordigt een sterke stijging (+32%) ten opzichte van het voorgaande jaar, die verklaard kan worden door een verbreding van het opleidingsaanbod en een verbeterd registratieproces van de gevolgde opleidingen.

Overige maatstaven met betrekking tot onze medewerkers is terug te vinden in de bijlage 20.5 Overige ESRS maatstaven.

18.2 Beveiliging van klanteninformatie

Als vermogensbeheerder krijgt Delen Private Bank belangrijke, confidentiële klantinformatie toevertrouwd, die uiteraard veilig moet worden bewaard. De bank maakt gebruik van een robuust en innovatief IT-beleid om de vertrouwelijkheid en bescherming van deze gegevens te waarborgen. Het verwerken van grote hoeveelheden gevoelige informatie brengt risico's met zich mee, zoals cybercriminaliteit, diefstal en misbruik van persoonsgegevens. De veiligheid van klantdata en IT-systemen zijn essentieel voor het behoud van het vertrouwen van onze klanten.

18.2.1 Informatiebeveiligingsbeleid

Het informatiebeveiligingsbeleid en het raamwerk van sub-beleidsmaatregelen hebben tot doel de IT-middelen en -assets van de bank te beschermen tegen ongeautoriseerde toegang, schade en verstoringen. Het beleidsraamwerk waarborgt de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van gegevens en is een aanvulling op de interne IT-beveiligingsprocedures van de bank. Het houdt ook rekening met aanbevelingen van Europese toezichthouders en autoriteiten inzake gegevensbescherming.

De Chief Information Security Officer is binnen de organisatie verantwoordelijk voor de ontwikkeling en het onderhoud van de beleidslijnen, procedures, richtlijnen en standaarden die gericht zijn op de bescherming van informatie en informatiesystemen binnen de bank. Binnen de directie is Alexandre Delen verantwoordelijk voor IT, inclusief informatiebeveiliging.

Het beleidskader is volledig van toepassing op Delen Private Bank Continental (bestaande uit Delen Private Bank NV en haar dochterondernemingen, met uitzondering van JM Finn) en al haar werknemers, aannemers, consultants, tijdelijk personeel en elke andere persoon die bij Delen Private Bank Continental werkt, inclusief al het personeel dat verbonden is aan derden, die gebruik maken van IT-apparatuur van Delen Private Bank (hierna gezamenlijk ook aangeduid als de 'gebruikers' of 'personeel'). Het beleid wordt beschikbaar gemaakt via het intranet. Er wordt via informele kanalen ook steeds gecommuniceerd over het beleid en er worden regelmatig interne bewustzijns campagnes georganiseerd. Bovendien organiseert het InfoSec-team microlearningsessies voor alle medewerkers in België, Nederland, Luxemburg en Zwitserland.

In het Verenigd Koninkrijk beheert het interne IT-departement van JM Finn centraal de gegevensbescherming. Het team zorgt ervoor dat er afdoende maatregelen genomen worden om een adequaat niveau van gegevensveiligheid wordt gegarandeerd. Ook hier worden de medewerkers bewustgemaakt van de risico's door 'security awareness seminars' en praktische workshops.

18.2.2 Sterke controlemechanismen op het gebied van informatiebeveiliging

De bank beschouwt het beschermen van onze klanten en onze entiteiten tegen alle vormen van cybercriminaliteit als essentieel. We maken gebruik van een reeks preventieve en detectieve beveiligingscontroles om cyberaanvallen te voorkomen, voordat ze schade aan de ICT-systemen kunnen veroorzaken.

Een gespecialiseerd IT-informatiebeveiligingsteam van 15 voltijdse medewerkers waakt voortdurend (24/7) over mogelijke pogingen van externe partijen (hackers) om toegang te krijgen tot onze data. Het team heeft als primaire verantwoordelijkheid het bewaken van de data tegen externe aanvallen en verzekeren dat onze procedures en IT-infrastructuur robuust genoeg zijn om indringers af te weren. De activiteiten van de afdeling Information Security, zijn afgestemd op specifieke bedrijfsprocessen om op een effectieve manier risico's te beperken. Beveiligingsmaatregelen zijn geïntegreerd in de operationele activiteiten van de organisatie, wat de algemene weerbaarheid van de bank verbetert.

De doeltreffendheid van de informatiebeveiligingsmaatregelen wordt continu gemonitord, door het uitvoeren van diepgaande analyses en beveiligingsbeoordelingen. Risicobeperkende maatregelen worden geïmplementeerd als er gebreken of tekortkomingen in het systeem worden gedetecteerd. Samen met het departement interne audit en met externe auditors wordt de implementatie van deze bewakingsmechanismen regelmatig geëvalueerd.

Daarnaast wordt het beveiligingstoezicht voortdurend versterkt door sinds 2020 deel te nemen aan een openbaar bug bounty-programma. Bug bounty-programma's moedigen ethische hackers aan om kwetsbaarheden te identificeren en te rapporteren, wat de algehele cybersecuritypositie van onze organisatie verbetert.

18.2.3 Maatregelen met betrekking tot beveiliging van klanteninformatie

De bank behaalde in mei 2024 officieel de ISO27001-certificering, een internationale standaard voor informatiebeveiliging die zich richt op procesmatige benaderingen voor het veilig beheren van informatie. Het behalen van deze certificering weerspiegelt de voortdurende toewijding van de bank aan verbetering van haar informatiebeveiligingspraktijken. Sinds oktober 2025 is de bank ook 'CyFun Essential' gecertificeerd vanuit het Centre for Cybersecurity Belgium (CCB). Met beide certificeringen verzekeren we onze klanten ervan dat we een betrouwbare en veilige partner zijn, die in staat is hun gegevens veilig te beheren en te beschermen.

De strenge eisen van de certificering zijn een ideale voorbereiding geweest voor het naleven van wettelijke vereisten in het kader van de Digital Operational Resilience Act (DORA). Vanaf 2025 worden we als financiële instelling namelijk verplicht om IT-gerelateerde risico's zoals operationele storingen en dreigingen grondig in kaart te brengen en processen te implementeren die een passende respons en herstel mogelijk maken.

Delen Private Bank zette in 2025 ook verder in op bewustmaking rond cyberrisico's bij onze medewerkers. Naast de reeds bestaande opleidingen, volgen medewerkers in België, Nederland en Luxemburg digitale opleidingstrajecten rond cyberbeveiliging. Daarnaast organiseert het informatiebeveiligingsteam periodieke bewustmakingscampagnes, waarbij de teamleden alle kantoren bezoeken om feedback te verzamelen en praktische tips en tricks te geven.

Binnen IT zelf wordt ook sterk geïnvesteerd in de opleiding van het team. Zo verzekert de bank zich ervan steeds op de hoogte te zijn van de nieuwste ontwikkelingen binnen de verschillende IT-domeinen. Specifiek met betrekking tot informatiebeveiliging worden er regelmatig opleidingen en workshops georganiseerd over 'secure coding' voor softwareontwikkelaars en over diverse algemene beveiligingsthema's aan het volledige departement.

Ook worden er initiatieven genomen om het bewustzijn rond cyberrisico's bij onze klanten te verhogen, zoals voorlichtingen over phishing, het beschermen van hun computersystemen tegen online bedreigingen en het geven van algemene tips om cyberveiligheid te waarborgen.

18.2.4 Maatstaven met betrekking tot beveiliging van klanteninformatie

De Risk-afdeling van de bank rapporteert minimaal elk kwartaal aan het directiecomité over verschillende Key Performance Indicators (KPI's) en Key Risk Indicators (KRI's) met betrekking tot IT-informatiebeveiliging. Omwille van de gevoelige aard van het onderwerp, worden er echter geen van deze publiek gerapporteerd, buiten het feit dat Delen Private Bank in 2025 geen beveiligingsincidenten ervaren heeft die ernstige schade aan onze systemen hebben veroorzaakt of onze klantendienst hebben beïnvloed.

Delen Private Bank heeft geen doelstellingen bepaald voor het beheren van haar materiële risico's wat betreft de klanten, i.e. het materiële risico met betrekking tot informatiebeveiliging.

19 Governance

Governance of goed ondernemingsbestuur is essentieel voor het succesvol realiseren van onze missie en strategie. Onze bedrijfscultuur, gebaseerd op onze kernwaarden, speelt hierin een cruciale rol. Ze stuurt onze dagelijkse beslissingen en bepaalt hoe we omgaan met interne en externe stakeholders, waaronder klanten, leveranciers, aandeelhouders en de samenleving als geheel.

Een solide reputatie is essentieel in de financiële sector, en daarom hanteren we de hoogste normen op het vlak van compliance en risicobeheer. We zetten ons actief in voor de preventie van witwassen, corruptie en fraude door middel van strikte controles, continue monitoring en een ethische bedrijfsvoering. Op deze manier versterken we niet alleen het vertrouwen van onze klanten en andere stakeholders, maar dragen we ook bij aan een stabiel en verantwoord financieel ecosysteem.

19.1 Een sterke bedrijfscultuur

Een sterke bedrijfscultuur vormt de kern van een succesvolle organisatie. Onze gedeelde waarden, overtuigingen en normen sturen hoe medewerkers denken, beslissen en handelen. Dit gedeelde fundament bevordert niet alleen een gevoel van samenhang en motivatie, maar zet ook een duidelijke toon voor ethisch gedrag en een positieve werkcultuur. Medewerkers begrijpen en ondersteunen de missie en doelen van het bedrijf en handelen in lijn met wet- en regelgeving, interne richtlijnen en hun eigen waarden. Zo ontstaat een werkomgeving waarin vertrouwen, verantwoordelijkheid en integriteit centraal staan, wat bijdraagt aan productiviteit, klanttevredenheid en duurzame groei.

Onze bedrijfscultuur vormt de basis voor ethisch handelen en naleving van wet- en regelgeving. Onze vijf kernwaarden – zorgvuldigheid, lange termijn, persoonlijk contact, een familiale aanpak en efficiëntie – sturen dagelijkse beslissingen en risicomanagement. Zorgvuldigheid en lange termijn staan centraal, vanuit de overtuiging dat een voorzichtige en toekomstgerichte aanpak essentieel is om het vertrouwen van alle stakeholders te behouden en te versterken.

In aanvulling op haar vijf externe waarden hanteert de bank ook vijf interne waarden, die richting geven aan het gedrag van haar medewerkers en hen ondersteunen in het concreet invullen van deze externe waarden ten aanzien van cliënten, partners en de samenleving. Op die manier wordt het kenmerkende Delen-DNA verankerd in de dagelijkse werking. De interne waarden – passie, respect, ambitie, teamwerk en transparantie – vormen hierbij het kompas. In 2026 worden voor alle medewerkers van Delen Continental workshops georganiseerd rond dit waardenkader. De directie beschouwt het behoud van het Delen-DNA als een van de belangrijkste uitdagingen binnen de context van de aanhoudende groei. Daarom zal een consistente reeks initiatieven worden uitgerold, met een duidelijke focus op het verankeren en verder versterken van deze waarden binnen de organisatie.

De strategische doelstellingen, ondernemingswaarden en richtlijnen aangaande integriteit werden vastgelegd in het integriteitsbeleid van de bank. Dit beleid wordt doorheen de volledige organisatie gepromoot en de naleving ervan wordt aangemoedigd door de raad van bestuur en het directiecomité van de bank. Voor de toepassing van deze waarden legt de leiding zichzelf hoogstaande gedragsregels op en geeft op deze manier het goede voorbeeld ("the tone at the top"). Dit beleid werd opgesteld na afstemming met de belangrijkste relevante stakeholders.

Het integriteitsbeleid bevat gedragsregels en beleidslijnen over confidentialiteit, antiwitwaspraktijken, voorkoming van marktmisbruik en voorkoming van belangenconflicten. Deze richtlijnen worden onderschreven door elke medewerker van de bank en vormen de basis bij de activiteiten van de bank. Medewerkers worden bovendien ook opgeleid met betrekking tot de elementen aangaande integriteit. Controle op de naleving van het integriteitsbeleid is de verantwoordelijkheid van het compliance-departement. Het integriteitsbeleid is van toepassing op alle medewerkers van de bank, zonder uitzondering, op elk niveau en ongeacht de aard van de uitgeoefende functie, en op haar bestuurders. Het beleid wordt beschikbaar gemaakt voor de medewerkers via het intranet van de bank.

In het kader van de toepassing en het afdwingend karakter van het integriteitsbeleid is binnen de bank het Aanvaardings- en Gedragscomité (AGC) ingericht. De doelstelling van het AGC is toezien op de toepassing van het integriteitsbeleid, meer bepaald: de aanvaarding van cliënten en/of tegoeden overeenkomstig haar acceptatiebeleid, het voortzetten van een bepaalde cliëntrelatie en andere vragen over de toepassing van het integriteitsbeleid. Deze doelstellingen houden in het bijzonder verband met, onder meer, volgende aspecten van het integriteitsbeleid: i) de naleving van de antiwitwaswetgeving; ii) de toepassing van haar fiscaal voorkomingsbeleid; en iii) het voorkomen en beheren van belangenconflicten.

Het AGC is samengesteld uit leden van het directiecomité, aangevuld met leden van het compliance departement, die optreden als adviserend lid. Andere medewerkers kunnen ad hoc worden uitgenodigd in functie van de situatie of rekening houdende met hun bijzondere expertise. Het AGC wordt tweewekelijks bijeengeroepen. Het is de verantwoordelijkheid van het compliance departement om elk ingediend dossier voorafgaandelijk te analyseren. Volgend op een bespreking tijdens het AGC beoordelen de leden, optredend als college, of een dossier kan aanvaard worden, rekening houdende met de principes opgenomen in het integriteitsbeleid van de bank.

19.1.1 Beschermen van klokkenluiders

In het geval medewerkers legitieme bekommernissen over significante inbreuken op regelgeving, de kernwaarden en de gedragscodes van de bank wensen te melden, kunnen ze dit doen via het klokkenluidersbeleid van de bank. Het klokkenluidersbeleid is van toepassing op alle medewerkers van de bank en haar bestuurders. Het beleid is eveneens van toepassing op haar dochterondernemingen en bijkantoren, rekening houdend met de lokale wetgeving. Melders van misbruiken worden beschermd. In een groot aantal gevallen, is de bescherming – onder voorwaarden – bij wet vastgelegd.

19.2 Preventie, opsporing en incidenten van corruptie of omkoping

Zowel Belgische als internationale regelgeving geven banken een sleutelrol in het bestrijden van witwassen en terrorismefinanciering. Dit betekent strikte regels voor klantidentificatie, onderzoek naar de herkomst van fondsen, transactiemonitoring en meldingsplicht aan de autoriteiten bij verdachte gedragingen. Betrokkenheid bij witwassen kan de reputatie van Delen Private Bank ernstig schaden. De reputatie is de basis van het vertrouwen van klanten, wat essentieel is voor het voortbestaan en de groei van de bank.

19.2.1 Beleid met betrekking tot antiwitwaspraktijken

Om dit materieel risico te beheren, beschikt de bank over een beleid met betrekking tot AML (Anti-Money Laundering). Dit beleid bepaalt de algemene gedragsnormen op het vlak van de voorkoming van witwassen en terreurfinanciering en de naleving van financiële sancties, die tevens zijn opgenomen in het integriteitsbeleid en deel uitmaken van dat beleid. Een belangrijk onderdeel van onze beleidsmaatregelen zijn de richtlijnen en regels rond cliëntenonderzoek, met name KYC (Know Your Customer) en KYT (Know Your Transaction) procedures. KYC richt zich op het identificeren en verifiëren van klanten om risico's in kaart te brengen en misbruik van onze diensten te voorkomen. KYT gaat een stap verder door transacties te monitoren en verdachte activiteiten op te sporen.

Het AML-beleid is van toepassing op alle medewerkers van de bank (personeel en gevolmachtigde agenten) en haar bestuur (bestuurders, directie), alsook op haar dochterondernemingen en bijkantoren. De dochterondernemingen en bijkantoren die zich in het buitenland bevinden, dienen minstens te voldoen aan het beleid van het hoofdkantoor. Daar waar lokale wetgeving strikter is of bijkomende vereisten kent, dienen deze entiteiten hier bijkomend aan te voldoen. Het beleid wordt beschikbaar gemaakt op het intranet en opleidingen worden voorzien voor alle medewerkers, waarbij collega's die risicofuncties bekleden een specifiek compliance-opleidingstraject genieten.

Dit beleid werd opgesteld na afstemming met de belangrijkste relevante stakeholders. Het zorgt ervoor dat de bank niet enkel voldoet aan de wettelijke verplichtingen (o.a. de Belgische Wet tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten), maar ook de verwachtingen van toezichthouders in deze domeinen.

19.2.2 Governance met betrekking tot antiwitwaspraktijken

De directie, met als verantwoordelijk directielid Katrin Eyckmans, is verantwoordelijk voor het toepassen van de antiwitwaswetgeving en de wetgeving inzake financiële sancties binnen de organisatie. De operationele implementatie van de beleidskaders valt echter onder de verantwoordelijkheid van de AML-compliance officer, die ondersteund wordt door de andere collega's in de afdeling Compliance. De operationele afdelingen samen met interne controlediensten volgen het principe van de 'three lines of defence'. De eerste lijn (operationele afdelingen) voert controles uit op de naleving van het beleidskader en wordt gecontroleerd door de tweede lijn (compliance en riskmanagement). Zowel de eerste als de tweede lijn worden gecontroleerd door de interne auditafdeling, de derde lijn. Indicaties van niet-naleving geven aanleiding tot een onafhankelijk en objectief onderzoek. Relevante bevindingen worden met de AML-compliance officer besproken en, indien nodig, doorgegeven aan het directiecomité, het audit- en risicocomité of de raad van bestuur. De interne compliance- en auditdienst voeren hun controles en onderzoek steeds op onafhankelijke basis uit, zonder directe betrokkenheid van de directie.

Er is periodiek een overleg tussen de AML-compliance officer van de afdeling compliance en het verantwoordelijk directielid voor AML. De afdeling compliance rapporteert ook op regelmatige basis aan het directiecomité. Daarnaast stelt de AML-compliance officer minstens eenmaal per jaar een activiteitenverslag op en bezorgt hij dit aan het directiecomité, het auditcomité en de raad van bestuur.

19.2.3 Maatregelen met betrekking tot antiwitwaspraktijken

In 2025 werd het beleid met betrekking tot AML consequent toegepast en werden alle vereiste controles en maatregelen adequaat uitgevoerd. Hiermee werd het AML-risico dat geïdentificeerd werd in het kader van de DMA gemitigeerd.

Daarnaast werden voor de medewerkers opnieuw de jaarlijkse opleidingen georganiseerd door de afdeling compliance. Naast digitaal beschikbaar opleidingsmateriaal worden namelijk periodiek fysieke opleidingen georganiseerd met betrekking tot compliance-onderwerpen, waaronder specifiek ook AML.

Er werd bijkomend ingezet op de verdere uitbreiding van het KYC-KYT team, die de relatiebeheerders ondersteunt in de kwaliteitsvolle invulling van klantenprofielen (Know Your Customer) en de motivatie van transacties (Know Your Transaction). Dit team monitort dagelijks transacties (met bijzondere aandacht voor high-risk profielen en repatriëringen), voert periodieke kwaliteitschecks uit op KYC-profielen,

verifieert nieuwe rekeningen, voert ad hoc controles uit op Politically Exposed People (PEP) en high risk profielen en staat in voor de coaching opleiding van de relatiebeheerders.

19.2.4 **Maatstaven met betrekking tot antiwitwaspraktijken**

De fysieke AML/Terrorist Financing-opleiding is gericht op meerdere afdelingen, maar focust in het bijzonder op de relatiebeheerders. Deze functie is het meest onderhevig aan risico's met betrekking tot corruptie en omkoping op het gebied van AML. Daarnaast worden ook de directieleden van de bank opgenomen in het opleidingstraject. De bank streeft ernaar om een deelnamepercentage van 100% te bekomen voor de collega's met een risicofunctie.

Het deelnamepercentage in 2025 bedroeg 99%. Dit is te verklaren door het feit dat enkel de deelnemers die fysiek aanwezig waren werden geregistreerd. In de praktijk namen er een aantal collega's online deel. Bovendien worden in deze cijfers ook langdurig afwezige collega's meegeteld.

	2025	2024
Percentage collega's met een risicofunctie dat een AML-opleiding heeft gevolgd	99%	99%

In lijn met de ESRS-verplichting worden er ook maatstaven gerapporteerd rond overtredingen op het gebied van corruptie en omkoping: de bank werd in 2025 niet veroordeeld en betaalde geen boetes voor corruptie en omkoping.

Algemeen heeft Delen Private Bank als doel om te blijven voldoen aan de jaarlijks evoluerende wet- en regelgeving, met een nadruk op het behouden van haar sterke reputatie en vertrouwensrelaties met haar verschillende stakeholders.

20 Bijlage

20.1 Grondslag voor het opstellen van de Duurzaamheidsverklaring: bijkomende rapportage-eisen

20.1.1 Tijdschhorizon

Over het algemeen beoordeelt de bank materiële impacten, risico's en opportuniteiten (IRO's) op korte, middellange en lange termijn. Korte termijn verwijst naar de rapportageperiode van de jaarrekening. Omdat duurzaamheidskwesities vaak pas op langere termijn zichtbaar worden, vereisen deze onderwerpen meer toekomstgerichte rapportage, terwijl financiële informatie beperkt blijft tot de jaarlijkse rapportageperiode. Voor toekomstgerichte informatie in de duurzaamheidsverklaringen definieert Delen Private Bank de termijnen als volgt:

- Korte termijn: 1 jaar
- Middellange termijn: tussen 1 en 5 jaar
- Lange termijn: meer dan 5 jaar

Als een specifieke tijdschhorizon afwijkt van wat hierboven beschreven staat, wordt dit toegelicht bij de betreffende materiële onderwerpen.

Bij het opstellen van dit duurzaamheidsverslag heeft het management geoordeeld in lijn met het bestaande duurzaamheidsbeleid, en schattingen en aannames gemaakt over de toekomst. De werkelijke resultaten kunnen hiervan afwijken.

20.1.2 Geleidelijke invoering van rapportage-eisen

Delen Private Bank maakt gebruik van de mogelijkheid om bepaalde rapportage-eisen in ESRS weg te laten. De volgende vereisten worden daarom weggelaten in de duurzaamheidsverklaring voor het jaar eindigend op 31 december 2025.

ESRS openbaarmaking	Openbaarmakingsvereiste	Gefaseerde implementatiebepalingen voorzien in de ESRS-normen
ESRS 2	SBM-1: Strategie, business model & waardeketen	De openbaarmakingen met betrekking tot ESRS 2 SBM-1 40 (b) betreffende de verdeling van de totale omzet per belangrijke ESRS-sector en 40 (c) de lijst van aanvullende belangrijke ESRS-sectoren zijn weggelaten.
ESRS 2	SBM-3: Materiële impacten, risico's en opportuniteiten en de wisselwerking met strategie en businessmodel	De openbaarmaking met betrekking tot ESRS 2 48 (e) over de verwachte financiële effecten van IRO's is weggelaten. Financiële materialiteit voor risico's en opportuniteiten is gekwantificeerd zoals gedefinieerd in hoofdstuk. De onderneming kan aan ESRS 2 SBM-3 alinea 48(e) voldoen door, voor de eerste drie jaar dat zij haar duurzaamheidsverklaring opstelt, alleen kwalitatieve informatie te rapporteren indien het praktisch niet haalbaar is om kwantitatieve rapportage op te stellen.
ESRS S1	S1-13: Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	De openbaarmaking van de maatstaf met betrekking tot de regelmatige prestatiebeoordeling van de werknemers is weggelaten in het eerste rapporteringsjaar.

20.1.3 Wijzigingen in de rapportering en aanpassingen ten opzichte van voorgaande periodes

Delen Private Bank rapporteert m.b.t. het jaar 2025 in overeenstemming met de ESRS. In tegenstelling tot de eerdere rapportage op basis van de Non-Financial Reporting Directive ('NFRD') zijn de voorbereiding en presentatie van duurzaamheidsinformatie sinds 2024 aanzienlijk gewijzigd om aan te sluiten bij deze nieuwe normen. Dit is vooral een gevolg van het feit dat de CSRD, via de rapportagestandaarden ESRS, openbaarmakingsvereisten en datapunten heeft die moeten worden opgenomen, hetzij verplicht, hetzij op basis van de uitkomst van de dubbele materialiteitsanalyse.

Ten opzichte van het vorige rapporteringsjaar waren er geen significante wijzigingen in de voorbereiding of presentatie van duurzaamheidsinformatie voor het rapport van 2025.

20.2 ESRS-inhoudsopgave

Rapportage-eisen	Referentie
ESRS 2 Algemene toelichtingen	
Basis voor voorbereiding	
BP-1	Algemene basis voor het opstellen van een Duurzaamheidsverklaring
	Sectie 15.1

BP-2	Rapportage over specifieke omstandigheden	Sectie 15.1, bijlage 20.1, 20.9
Governance		
GOV-1	De rol van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen	Sectie 15.5
GOV-2	Informatie verschaft aan en omgang met duurzaamheidsthema's door bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen van de onderneming	Sectie 15.5.1
GOV-3	Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen	Sectie 15.5.1
GOV-4	Due-diligenceverklaring	Sectie 15.5.2
GOV-5	Risicobeheersing en interne controles voor duurzaamheidsrapportage	Sectie 15.5.3
Strategie		
SBM-1	Marktpositie, strategie, businessmodel(len) en waardeketen	Sectie 15.2 en 15.3.2
SBM-2	Belangen en opvattingen van stakeholders	Sectie 15.4
SBM-3	Materiële impacten, risico's en opportuniteiten en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	Sectie 15.3.1, 16.1, 18.1, 18.2, 19.1, 19.2 en bijlage 20.3.3
Impact, risico- en opportuniteitenmanagement		
IRO-1	Beschrijving van de processen om materiële impacten, risico's en opportuniteiten in kaart te brengen en te analyseren	Bijlage 20.3.1 en 20.3.2
IRO-2	Rapportage-vereisten in ESRS opgenomen in de Duurzaamheidsverklaring van de onderneming	Sectie 17.1 en bijlage 20.3.2
Thematische standaarden		
ESRS E1 Klimaatverandering		Niet materieel
ESRS S1 Eigen personeel		
SBM-2	Belangen en opvattingen van stakeholders	Sectie 15.4 en 18.1
SBM-3	Materiële impacten, risico's en opportuniteiten en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	Sectie 18.1 en bijlage 20.3
S1-1	Beleid ten aanzien van eigen personeel	Sectie 18.1
S1-2	Processen om met eigen werknemers en werknemersvertegenwoordigers te overleggen over impacten	Niet materieel
S1-3	Herstelprocessen voor negatieve impacten en kanalen voor eigen werknemers om zorgen kenbaar te maken	Niet materieel
S1-4	Acteren op materiële impacten op eigen personeel, en benaderingen om wat eigen personeel betreft materiële risico's te mitigeren en materiële opportuniteiten te benutten, en de effectiviteit van die maatregelen	Sectie 18.1.2
S1-5	Doelen wat betreft het beheersen van materiële negatieve impacten, het bevorderen van positieve impacten en het beheersen van materiële risico's en opportuniteiten	Sectie 18.1.3
S1-6	Kenmerken van de werknemers van de onderneming	Bijlage 20.5

S1-7	Kenmerken van medewerkers niet in loondienst onder het eigen personeel van de onderneming	Gebruik van geleidelijke invoeringsbepalingen.
S1-8	Cao-dekkingsgraad en sociale dialoog	Niet materieel
S1-9	Diversiteitsmaatstaven	Niet materieel
S1-10	Leefbare lonen	Niet materieel
S1-11	Sociale bescherming	Niet materieel
S1-12	Mensen met een beperking	Niet materieel
S1-13	Maatstaven voor opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	Sectie 18.1.3
S1-14	Veiligheids- en gezondheidsmaatstaven	Niet materieel
S1-15	Maatstaven voor werk-privébalans	Niet materieel
S1-16	Beloningsmaatstaven (loonkloof en totale beloning)	Niet materieel
S1-17	Incidenten, klachten en ernstige impacts op het gebied van mensenrechten	Niet materieel
ESRS S4 Consumenten en eindgebruikers		
SBM 2	Belangen en opvattingen van stakeholders	Sectie 15.4 en 18.2
SBM 3	Materiële impacten, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	Sectie 18.2 en bijlage 20.3
S4-1	Beleid ten aanzien van consumenten en eindgebruikers	Sectie 18.2.1
S4-2	Processen om met consumenten en eindgebruikers te overleggen over impacts	Niet materieel
S4-3	Herstelprocessen voor negatieve impacten en kanalen voor consumenten en eindgebruikers om zorgen kenbaar te maken	Niet materieel
S4-4	Acteren op materiële impacten op consumenten en/of eindgebruikers en benaderingen om met betrekking tot consumenten en eindgebruikers materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de effectiviteit van die maatregelen	Sectie 18.2.3
S4-5	Doelen wat betreft het beheersen van materiële negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheersen van materiële risico's en kansen	Sectie 18.2.3
ESRS G1 Zakelijk gedrag en bedrijfscultuur		
G1-1	Beleid ten aanzien van zakelijk gedrag en bedrijfscultuur	19.1
G1-2	Beheer van relaties met leveranciers	Niet materieel
G1-3	Preventie en opsporing van corruptie of omkoping	Sectie 19.2
G1-4	Bevestigde incidenten van corruptie of omkoping	Sectie 19.2
G1-5	Politieke invloed en lobbyactiviteiten	Niet materieel
G1-6	Betalingspraktijken	Niet materieel
Bedrijfsspecifieke onderwerpen		
Verantwoord investeren		
MDR.P	Beleid aangenomen voor het managen van materiële duurzaamheidskwesties	Sectie 16.1.1
MDR.A	Maatregelen en middelen wat betreft materiële duurzaamheidskwesties	Sectie 16.1.2
MDR.M	Maatstaven voor materiële duurzaamheidskwesties	Sectie 16.1.1 en 16.1.2
MDR.T	Effectiviteit van beleid en maatregelen monitoren aan de hand van doelen	Sectie 16.1.2

20.3 DMA – Methodologie en overzicht materiële impacten, risico's en opportuniteiten

20.3.1 *Proces om materiële impacten, risico's en opportuniteiten in kaart te brengen en te analyseren*

Om te komen tot het resultaat van de dubbele materialiteitsanalyse werd een duidelijk proces gevolgd:

1. Context begrijpen: Het proces startte met het in kaart brengen van de volledige context waarin de bank opereert, zijnde de organisatiestructuur en de waardeketen met alle relevante relaties. In deze fase werd bovendien de methodologie bepaald voor het identificeren en betrekken van stakeholders.
2. Identificatie van materiële impacten, risico's en opportuniteiten: De kernactiviteiten van de bank en de relaties met de waardeketenparticipanten werden vervolgens afgezet tegenover de lijst van ESRS-duurzaamheidsthema's. Het doel was om alle relevante duurzaamheidsonderwerpen te identificeren die potentieel materieel zouden kunnen zijn voor de bank. Onderwerpen werden als niet-relevant beschouwd indien er geen materieel verband vastgesteld werd met de kernactiviteiten van Delen Private Bank of met de sector waarin de bank opereert. Voor alle relevante onderwerpen werden vervolgens impacten, risico's en opportuniteiten geïdentificeerd. Hiervoor werd er gebruik gemaakt van verschillende informatiebronnen: interne expertise, resultaten uit stakeholder engagement, sectorrapporten van Sustainalytics, enz. De analyse werd geleid door de risicobeheerfunctie, die voor gedetailleerdere inzichten beroep deed op zowel interne als externe expertise.
3. Beoordeling van impacten, risico's en opportuniteiten: De materialiteit van deze IRO's werd vervolgens beoordeeld op basis van kwalitatieve en kwantitatieve input van verschillende relevante interne departementen en op basis van input van externe stakeholders (MSCI, Sustainalytics en SASB). Voor de beoordeling werd een scoringsmethodologie gebruikt die in lijn ligt met de deze van aandeelhouder Ackermans & van Haaren.
4. Validatie: De directie werd in elke stap van het analyseproces betrokken. Vervolgens werden de uiteindelijke resultaten en achterliggende argumentatie door het audit- en risicocomité en gevalideerd. Het finale rapport werd gevalideerd door zowel de directie, het audit- en risicocomité en de raad van bestuur.

In elke stap van de analyse werd er in dialoog gegaan met de relevante interne en externe stakeholders van de bank. Deze continue dialoog zorgde ervoor dat de materialiteitsbeoordeling breed gedragen werd en dat de uiteindelijke resultaten representatief zijn voor de belangen van alle betrokken partijen.

Het proces om materiële impacten, risico's en opportuniteiten in kaart te brengen en te analyseren is niet gewijzigd ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

20.3.2 *Beoordelingsmethodologie voor geïdentificeerde impacten, risico's en opportuniteiten*

Delen Private Bank ontwikkelde haar methodologie met verwijzing naar ESRS 2 'Algemene openbaarmakingen' en de EFRAG- implementatierichtlijn IG1 'Materialiteitsbeoordeling'. Deze methodologie werd bovendien afgestemd op de richtsnoeren opgesteld door Ackermans & van Haaren (AvH). Voor de dubbele materialiteitsanalyse werd er gebruik gemaakt van twee verschillende invalshoeken:

Eenzijds verwijst **impactmaterialiteit** naar de relevantie van de impacten die Delen Private Bank als organisatie heeft op milieu en samenleving (inside-out). Het gaat zowel om de positieve als de negatieve effecten van de bedrijfsactiviteiten. Die impacten kunnen zowel actueel als potentieel zijn. Potentiële impact duidt op mogelijke toekomstige gebeurtenissen, terwijl bij een actuele impact de gevolgen momenteel al plaatsvinden of in het afgelopen rapporteringsjaar hebben plaatsgevonden. Bij impactmaterialiteit staat de vraag centraal: *Hoe beïnvloeden de activiteiten van het bedrijf de wereld rondom?*

- In lijn met de ESRS gebruikt de bank drie parameters om de ernst van de impacten te beoordelen: schaal, omvang en onherstelbaar karakter. Deze worden bepaald op basis van focusgesprekken met interne medewerkers en analyses van externe stakeholder (klanten, ESG-onderzoeksbureau's, enz.). Voor alle onderliggende parameters wordt er een 5-puntenschaal gebruikt.
- Voor potentiële impacten wordt ook bijkomend gekeken naar de waarschijnlijkheid, waarvoor eveneens een 5-puntenschaal wordt gebruikt.
- Vervolgens wordt er een materialiteitsdrempel bepaald. Door een drempel of grenswaarde toe te passen, kunnen materiële en niet-materiële IRO's worden onderscheiden. De bank gebruikt, in lijn met AvH, een grenswaarde van 3,5. Impacten met een impactscore die deze waarde overschreden worden als materieel beschouwd.

Anderzijds richt **financiële materialiteit** zich op de financiële gevolgen die duurzaamheidsgerelateerde kwesties kunnen hebben op de bank (outside-in). Het gaat om de risico's en opportuniteiten die voortkomen uit ecologische en sociale omstandigheden die een aanzienlijke impact kunnen hebben op de financiële positie, resultaten of cashflow van de bank. Een risico impliceert vaak potentiële kosten of verliezen van inkomsten voor de organisatie, terwijl een opportuniteit wijst op een mogelijke kostenbesparing of toename van inkomsten. De centrale vraag hier is: *Hoe kunnen externe duurzaamheidsfactoren de bedrijfsresultaten beïnvloeden?*

- De bank bepaalt de omvang van de financiële effecten van haar risico's en opportuniteiten met behulp van bedragen. Er kan een onderscheid worden gemaakt tussen terugkerende en eenmalige financiële effecten.
- Daarnaast wordt ook de waarschijnlijkheid dat het risico of de opportuniteit zich materialiseert in rekening gebracht.
- De omvang en waarschijnlijkheid resulteren samen in een financieel bedrag dat omgezet wordt in een score. Deze risico- of opportuniteitscore wordt afgezet tegen een materialiteitsdrempel.
- Deze materialiteitsdrempel komt achterliggend overeen met een minimumpercentage van de netto gemiddelde winst van de laatste 5 jaar (i.g.v. terugkerende effecten) of van de gemiddelde omzet van de laatste 5 jaar (i.g.v. een eenmalig effect). De grenswaarde is gelijk aan 4: risico's of opportuniteiten met een score hoger dan deze waarde worden als materieel beschouwd.

Alle IRO's werden in de analyse steeds vóór mitigatie ('inherent') beschouwd. Dit betekent dat er gekeken wordt naar de effecten van de impact voordat er maatregelen zijn genomen om de impact te beperken, buiten wat van een typisch bedrijf in de industrie wordt verwacht op basis van zijn 'license to operate'.

Alle risico's die geïdentificeerd werden door middel van de dubbele materialiteitsanalyse worden opgevolgd door het interne Risk departement en periodiek gerapporteerd naar de directie en Raad van Bestuur. Deze risico's maken deel uit van de uitgebreide risicobeoordeling van de bank en worden mee in rekening genomen bij het bepalen van de strategie en bij andere beslissingen door de overzichts- en uitvoerende organen.

De methodologie om de impacten, risico's en opportuniteiten te beoordelen op hun materialiteit is niet gewijzigd ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

20.3.3 Impacten, risico's en opportuniteiten

Onderstaande tabel geeft ESG-gerelateerde impacten, risico's en opportuniteiten weer die als materieel zijn geïdentificeerd en beoordeeld via het dubbele materialiteitsanalyseproces. Deze manifesteren zich op het niveau van de bank of door de relaties die de bank heeft met haar waardeketenparticipanten. Wat betreft de materiële impacten wordt er steeds aangegeven of ze positief of negatief zijn. Met betrekking tot de risico's werd er gebruik gemaakt van schattingen en beoordelingen om de mogelijke financiële effecten te ramen. Beoordelingen werden steeds pre-mitigatie gemaakt en zijn dus geen reflectie van de actualiteit, gezien er voor elk onderwerp een beleid en mitigerende acties bestaan. De overige secties van de duurzaamheidsverklaring beschrijven hoe de bank via haar specifiek beleid en concrete acties deze impacten en risico's mitigeert. KPI's en de voortgang voor elk materieel onderwerp in overeenstemming met de ESRS, worden opgenomen onder de secties 'Milieu', 'Sociaal' en 'Governance'.

Ten opzichte van het vorige rapporteringsjaar zijn er geen wijzigingen wat betreft de IRO's.

Materieel onderwerp	IRO-beschrijving	Impact materialiteit	Financiële materialiteit	Waardeketen
Bedrijfsspecifiek				
Verantwoord investeren	Binnen de intern beheerde huisfondsen wordt er als verantwoorde investeerder in dialoog gegaan met de onderliggende bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Op deze manier kan de duurzame ontwikkeling van bedrijven gestimuleerd worden en hun negatieve impact op milieu, mens & maatschappij beperkt worden.	Positieve impact		Downstream
	Bepaalde bedrijven waarin wordt geïnvesteerd in de intern beheerde huisfondsen hebben een negatieve impact op milieu & maatschappij. De vermogens van de klanten van Delen Private Bank hebben op deze manier een indirecte negatieve impact. Het is belangrijk dat Delen Private Bank een beleid toepast dat rekening houdt met deze indirecte negatieve effecten en deze tracht te beperken zonder haar fiduciaire plicht naar de klant toe in gevaar te brengen.	Negatieve impact		Downstream
	Indien Delen Private Bank geen verantwoord investeringsbeleid zou implementeren, zouden klanten mogelijk vertrekken en potentiële nieuwe klanten niet worden aangetrokken.		Risico	Delen Private Bank

Eigen medewerkers

Training & ontwikkeling van vaardigheden	Onvoldoende training en ontwikkeling van vaardigheden van de eigen werknemers kan leiden tot ondermaatse prestaties, operationele fouten en uiteindelijk tot winstverlies. Bij gebrek aan een goede talentontwikkeling zou werknemersretentie bovendien dalen. Continu investeren in de ontwikkeling van het personeel is daarom essentieel om de langetermijngroei van de bank te verzekeren.	Risico	Delen Private Bank
---	--	--------	--------------------

Klanten			
Privacy: informatiebeveiliging	Het verwerken van grote hoeveelheden gevoelige informatie brengt risico's met zich mee, zoals cybercriminaliteit, diefstal en misbruik van persoonsgegevens. De veiligheid van klantdata en IT-systemen zijn essentieel voor het behoud van het vertrouwen en het bieden van gemoedsrust aan klanten.	Risico	Delen Private Bank & Downstream

Governance			
Bedrijfscultuur	Toegenomen wettelijke vereisten vanuit de EU op het vlak van compliance zorgen voor verhoogde nalevingskosten en hebben een vertragende impact op bedrijfsprocessen. Ook de kans op boetes en sancties ligt hierdoor hoger. Een sterke bedrijfscultuur met een goed bestuur, dat erop toeziet dat de organisatie steeds ethisch handelt en wet- en regelgeving naleeft, is cruciaal.	Risico	Delen Private Bank
Corruptie & omkoping (AML)	Betrokkenheid bij witwassen kan de reputatie van Delen Private Bank ernstig schaden. De reputatie is de basis van het vertrouwen van klanten, wat essentieel is voor het voortbestaan en de groei van de bank.	Risico	Delen Private Bank

Daarnaast werden 16 onderwerpen als niet-materieel geclassificeerd, en de overige 71 als niet-relevant. De niet-materiële onderwerpen werden wel beoordeeld, maar kwamen niet boven de materialiteitsdrempel uit, noch vanuit het perspectief van impactmaterialiteit, noch dat van financiële materialiteit. De niet-relevante onderwerpen zijn niet van toepassing op de bank vanwege de aard van haar activiteiten en/of vanwege de geldende regelgeving.

20.4 EU-taxonomietabellen

Hieronder worden de uitgebreide EU-taxonomietabellen voorgesteld.

20.4.1 Samenvatting van KPI's die kredietinstellingen moeten publiceren krachtens artikel 8 van de Taxonomieverordening

		Totale blootstelling aan taxonomie-afgestemde activiteiten (valuta) (Miljoen EUR)		KPI (2) (%)	KPI (3) (%)	Dekkingsgraad (% van totale activa) (4)	blootstellingen (% van gedekte activa) (5)	blootstellingen (% van gedekte activa) (5)					
		Omzetgebaseerd	CapEx-gebaseerd	Omzetgebaseerd	CapEx-gebaseerd		Omzetgebaseerd	CapEx-gebaseerd					
Hoofd-KPI	Green Asset Ratio (GAR) – Stock	3,7	3,7	0,6%	0,6%	15,8%	-	-					
		Totale blootstelling aan taxonomie-afgestemde activiteiten (valuta) (Miljoen EUR)		KPI (2) (%)	KPI (3) (%)	Dekkingsgraad (% van totale activa) (4)	blootstellingen (% van gedekte activa) (5)	blootstellingen (% van gedekte activa) (5)					
		Omzetgebaseerd	CapEx-gebaseerd	Omzetgebaseerd	CapEx-gebaseerd		Omzetgebaseerd	CapEx-gebaseerd					
<i>Aanvullende KPI's</i>	<i>GAR (Flow)</i>	1,6	1,6	0,4%	0,4%	13,6%	-	-					
	<i>Handelsportefeuille</i>												
	<i>Financiële garanties</i>								-	-	-	-	-
	<i>Activa onder beheer</i>								1.199	1.879	1,6%	2,5%	46,2%
	<i>Inkomsten uit provisies en commissies (1)</i>												

(1) provisie- en commissie-inkomsten uit andere diensten dan kredietverlening en AuM

(2) gebaseerd op de Omzet-KPI van de tegenpartij

(3) gebaseerd op de CapEx-KPI van de tegenpartij

(4) percentage van de activa dat door de KPI wordt gedekt ten opzichte van de totale activa van de bank

(5) overeenkomstig artikel 7, lid 8 van deze verordening

20.4.2 Activa voor de berekening van de GAR Stock 2025

Turnover Referentiedatum/periode van de openbaarmaking t Miljoen EUR	a	b	c	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen									m	n	o	p
				d	e	f	g	h	i	j	k	l				
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer															
2		643	84		4								0	0		
3	Financiële ondernemingen															
4		93	38	1,53	2								0	0		
5		95	34	6	0											
6		22	12	2	2								0			
7	Niet-financiële ondernemingen															
8		0	-	-												
9		-	-	-												
10		-	-	-												
11	Huishoudens															
12		428	-	-												
13		-	-	-												
14		-	-	-												
15	Financiering van lokale overheden															
16		-	-	-												
17		-	-	-												
18	Onderpand verkregen door inbezetting: residentieel en commercieel onroerend goed															
19		-	-	-												
20	Totaal GAR-activa															
21		643	84	4	4								0	0		
22	Activa die niet gedekt zijn voor de GAR-berekening															
23		3.424														
24	Centrale overheden en supranationale emittenten															
25		175														
26	Blootstelling aan centrale banken															
27		2.160														
28	Handelsportefeuille															
29		4														
30	Ondernemingen en entiteiten die niet onder de CSRD vallen															
31		202														
32	kmo's en ondernemingen (anders dan kmo's) die niet onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen															
33		193														
34	Leningen en voorschotten															
35		172														
36		-														
37		-														
38		-														
39		-														
40		-														
41	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed															
42		-														
43	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen															
44		-														
45	Schuldinstrumenten															
46		0														
47	Eigenvermogensinstrumenten															
48		15														
49	Tegenpartijen in niet-EU-landen die niet onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen															
50		5														
51	Leningen en voorschotten															
52		0														
53	Schuldinstrumenten															
54		-														
55	Eigenvermogensinstrumenten															
56		5														
57	Derivates															
58		-														
59	Onmiddellijk opvraagbare interbancaire leningen															
60		185														
61	Kasmiddelen en kasequivalenten															
62		0														
63	Andere activacategorieën (bv. goodwill, grondstoffen, enz.)															
64		694														
65	Totale activa															
66		4.067														
Buitenbalansblootstellingen (voorraad) aan ondernemingen die onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen en lokale overheden																
67		720														
68		76.439	2.557	1.195	1.148	4	1	4		0	450	20	604			
69	Waarvan schuldinstrumenten															
70		-														
71	Waarvan eigenvermogensinstrumenten															

CapEx	Referentiedatum/-periode van de openbaarmaking t Miljoen EUR	a	b	c	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen									m	n	o	p							
					Totale [bruto] boekwaarde	Waarvan taxonomie- geschikt	Waarvan taxonomie- afgesteld	Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PVC)	Biodiversiteit en ecosystemen (BIC)					Waarvan gebruiks- opbrengst	Waarvan transitieactiviteiten	Waarvan faciliterend	Niet-beoordeelde blootstellingen	Waarvan financiering activiteiten van tegenpartij (4)	Waarvan blootstellingen aan de financiering van rapporterende tegenpartij overeenkomstig artikel 7(9)	Waarvan niet beoordeeld, beschouwd door de kredietinstelling (5)
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer																							
2	Leningen en voorschotten, schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die niet HFT-geschikt zijn voor de GAR-berekening	643	84	4	4	0																		
3	Financiële ondernemingen	215	84	4	4	0																		
4	Leningen en voorschotten	99	38	2	2	0																		
5	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	95	34	0	0	0																		
6	Eigenvermogensinstrumenten	22	15	2	2	0																		
7	Niet-financiële ondernemingen	0	-	-	-	-																		
8	Leningen en voorschotten	0	-	-	-	-																		
9	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	-	-	-	-	-																		
10	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-																		
11	Huishoudens	428	-	-	-	-																		
12	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed	-	-	-	-	-																		
13	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-	-	-	-	-																		
14	waarvan autoleningen	-	-	-	-	-																		
15	Financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-																		
16	Woningfinanciering	-	-	-	-	-																		
17	Overige financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-																		
18	Onderpand verkregen door inbezitting: residentieel en commercieel onroerend goed	-	-	-	-	-																		
19	Blootstellingen die op vrijwillige basis zijn opgenomen (6)	-	-	-	-	-																		
20	Totaal GAR-activa	643	84	4	4	0																		
21	Activa die niet gedekt zijn voor de GAR-berekening	3.424																						
22	Centrale overheden en supranationale emittenten	175																						
23	Blootstelling aan centrale banken	2.160																						
24	Handelsportefeuille	6																						
25	Ondernemingen en entiteiten die niet onder de CSRD vallen	202																						
26	kmo's en ondernemingen (anders dan kmo's) die niet onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen	194																						
27	Leningen en voorschotten	172																						
28	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van commercieel onroerend goed	-																						
29	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-																						
30	Schuldinstrumenten	0																						
31	Eigenvermogensinstrumenten	15																						
32	Tegenpartijen in niet-EU-landen die niet onder de CSRD- publicatieverplichtingen vallen	9																						
33	Leningen en voorschotten	0																						
34	Schuldinstrumenten	-																						
35	Eigenvermogensinstrumenten	9																						
36	Derivatives	-																						
37	Onmiddellijk opvraagbare interbancaire leningen	188																						
38	Kasmiddelen en kasequivalenten	0																						
39	Andere activacategorieën (bv. goodwill, grondstoffen, enz.)	694																						
40	Totale activa	4.067																						
Buitenbalansblootstellingen (voorzaid) aan ondernemingen die onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen en lokale overheden																								
41	Financiële garanties	770																						
42	Activa onder beheer	76.439	4.273	1.879	1.84	0	0	23	0	0	867	66	798											
43	Waarvan schuldinstrumenten																							
44	Waarvan eigenvermogensinstrumenten																							

20.4.4 GAR sector informatie 2025

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Turnover Uitsplitsing per sector – NACE-niveau 4 cijfers (code en label) (Miljoen EUR)	Totale [bruto] boekwaarde	Waarvan taxonomie- geschikt	Waarvan taxonomie- afgestemd	Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)	Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)
1	N/A									
...										
11	Nucleaire activiteiten (4)	-	-	-						
12	Fossiele gasactiviteiten (5)	-	-	-						
13	Waarvan niet-beoordeelde blootstellingen (6)	-								

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	CapEx Uitsplitsing per sector – NACE-niveau 4 cijfers (code en label) (Miljoen EUR)	Totale [bruto] boekwaarde	Waarvan taxonomie- geschikt	Waarvan taxonomie- afgestemd	Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)	Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)
1	N/A									
...										
11	Nucleaire activiteiten (4)	-	-	-						
12	Fossiele gasactiviteiten (5)	-	-	-						
13	Waarvan niet-beoordeelde blootstellingen (6)	-								

20.4.6 GAR KPI stock 2025

Turnover	Referentiedatum van de openbaarmaking t % (ten opzichte van de overeenkomstige totale gedekte activa in de noemer)	a	b	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen									Aandeel taxonomie- afgestemd binnen taxonomie- geschikt	m	
		Taxonomie- geschikt	Taxonomie- afgestemd	c	d	e	f	g	h	i	j	k			
		Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)	Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)	Waarvan gebruiks- opbrengst	Waarvan transitieactiviteiten	Waarvan faciliterend	Niet-beoordeelde blootstellingen (3)				
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer														
2	Leningen en voorschotten, schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die niet HFT-geschikt zijn voor de GAR-berekening	13,1%	0,6%	0,6%	-	-	-	-	-	-	0,2%	0,0%	0,0%	4,4%	-
3	Financiële ondernemingen	39,1%	1,7%	1,7%	-	-	-	-	-	-	0,5%	0,1%	0,1%	4,4%	-
4	Leningen en voorschotten	39,9%	1,6%	1,6%	-	-	-	-	-	-	1,1%	0,2%	0,1%	4,1%	-
5	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	34,7%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	-
6	Eigenvermogensinstrumenten	55,9%	9,8%	9,8%	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	-	17,5%	-
7	Niet-financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	waarvan autoleningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Woningfinanciering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Overige financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Onderpand verkregen door inbezitting: residentieel en commercieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Blootstellingen die op vrijwillige basis zijn opgenomen (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	GAR - Totaal GAR-activa	13,1%	0,6%	0,6%	-	-	-	-	-	-	0,2%	0,0%	0,0%	4,4%	-

CapEx	Referentiedatum van de openbaarmaking t % (ten opzichte van de overeenkomstige totale gedekte activa in de noemer)	a	b	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen								i	j	k	l	m					
				Taxonomie- geschikt	Taxonomie- afgestemd	Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)	Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)						Waarvan gebruiks- opbrengst	Waarvan transitieactiviteiten	Waarvan faciliterend	Aandeel taxonomie- afgestemd binnen taxonomie- geschikt	Niet-beoordeelde blootstellingen (3)
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer																				
2	Leningen en voorschotten, schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die niet HfF-geschikt zijn voor de GAR-berekening	13,1%	0,6%	0,6%	0,0%	-	-	-	-	-	0,2%	0,0%	0,0%	4,4%	-						
3	Financiële ondernemingen	39,1%	1,7%	1,7%	0,0%	-	-	-	-	-	0,5%	0,1%	0,1%	4,4%	-						
4	Leningen en voorschotten	39,8%	1,7%	1,7%	0,0%	-	-	-	-	-	1,2%	0,1%	0,2%	4,2%	-						
5	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	34,7%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	-						
6	Eigenvermogensinstrumenten	55,8%	9,8%	9,8%	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	-	17,6%	-						
7	Niet-financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
8	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
9	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
10	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
11	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
12	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
13	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
14	waarvan autoleningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
15	Financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
16	Woningfinanciering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
17	Overige financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
18	Onderpand verkregen door inbezitneming: residentieel en commercieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
	Blootstellingen die op vrijwillige basis zijn opgenomen (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
19	GAR - Totaal GAR-activa	13,1%	0,6%	0,6%	0,0%	-	-	-	-	-	0,2%	0,0%	0,0%	4,4%	-						

20.4.7 GAR KPI stock 2024

		Disclosure reference date T-1																								Aandeel totaal betrokken activa						
		Klimaatmitigatie (CCM)						Klimaatadaptatie (CCA)				Water en mariene hulpbronnen (WTR)		Circulaire economie (CE)				Verontreiniging (PPC)				Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)					TOTAAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)					
		Waaraan naar taconomierelevante sectoren						Waaraan naar taconomierelevante sectoren				Waaraan naar taconomierelevante sectoren		Waaraan naar taconomierelevante sectoren				Waaraan naar taconomierelevante sectoren				Waaraan naar taconomierelevante sectoren					Waaraan naar taconomierelevante sectoren					
		% (Turnover)						Waaraan ecologisch duurzaam (op taconomie afgestemd)				Waaraan ecologisch duurzaam (op taconomie afgestemd)		Waaraan ecologisch duurzaam (op taconomie afgestemd)				Waaraan ecologisch duurzaam (op taconomie afgestemd)				Waaraan ecologisch duurzaam (op taconomie afgestemd)					Waaraan ecologisch duurzaam (op taconomie afgestemd)					
		Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan transitie-ondersteunend	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan transitie-ondersteunend	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	Waaraan gebruiksoverbrengt	Waaraan faciliterend	
GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer		10,9%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	18,7%
1	In aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten, niet voor handelsdoelzinnen aangehouden	10,9%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	18,7%
2	Financiële ondernemingen	36,0%	1,5%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,6%
3	Kredietinstellingen	35,3%	1,5%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,6%
4	Leningen en voorschotten	31,4%	1,3%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%
5	Schuldbewijzen, incl. UoP	35,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2%
6	Eigenvermogensinstrumenten	55,9%	9,8%	0,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5%	
7	Andere financiële ondernemingen	49,9%	0,2%	-	0,1%	0,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
8	waaronder beleggingsondernemingen	49,9%	0,2%	-	0,1%	0,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
9	Leningen en voorschotten	49,8%	0,2%	-	0,1%	0,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
10	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
11	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
12	waaronder beheermaatschappijen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
13	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
14	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
15	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
16	waaronder verzekeringondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
17	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
18	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
19	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
20	Niet financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
21	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
22	Schuldbewijzen, incl. UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
23	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
24	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,7%	
25	Waaronder door niet zakelijk onroerend goed zekergezeld	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
26	waaronder leningen voor renovatie gebouwen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
27	waaronder leningen motorvoertuigen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
28	Financiering lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
29	Financiering huisvesting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
30	Overige financiële lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
31	Door bedrijfsverplichting verkregen aandelen: niet zakelijk en zakelijk onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
32	Totaal GAR-acties	4,47%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	12,7%	

20.4.8 Activa voor de berekening van de GAR 2025 – Flow

1	Turnover Referentiedatum/-periode van de openbaarmaking t Miljoen EUR	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
		Totale (bruto) boekwaarde	Waarvan taxonomie- geschikt	Waarvan taxonomie- afgestemd	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen					Waarvan gebruiks- opbrengst	Waarvan transitactiviteiten	Waarvan facilerend	Niet- beoordeelde blootstellingen	Waarvan financiering activiteiten van tegenpartijen (4)	Waarvan blootstellingen aan de financiering van rapporterende tegenpartijen overeenkomstig artikel 7(9)	Waarvan niet beoordeeld, als beschouwd door de kredietinstelling (5)	
					Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)								Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer																
2	Leningen en voorschotten, schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die niet HFT-geschikt zijn voor de GAR-berekening	423	72	2	2							1	0	0			
3	Financiële ondernemingen	19	72		2							0	0				
4	Leningen en voorschotten	98	38		2							8	0	0			
5	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	98	34		0												
6	Eigenvermogensinstrumenten																
7	Niet-financiële ondernemingen																
8	Leningen en voorschotten																
9	Schuldinstrumenten, inclusief UoP																
10	Eigenvermogensinstrumenten																
11	Huishoudens	230															
12	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed																
13	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen																
14	waarvan autoleningen																
15	Financiering van lokale overheden																
16	Woningfinanciering																
17	Overige financiering van lokale overheden																
18	Onderpand verkregen door inbezetting: residentieel en commercieel onroerend goed																
19	Blootstellingen die op vrijwillige basis zijn opgenomen (6)																
20	Totaal GAR-activa	423	72		2							1	0	0			
21	Activa die niet gedekt zijn voor de GAR-berekening	2.691															
22	Centrale overheden en supranationale emittenten	179															
23	Blootstelling aan centrale banken	2.160															
24	Handelsportefeuille																
25	Ondernemingen en entiteiten die niet onder de CSRD vallen	87															
26	kmo's en ondernemingen (anders dan kmo's) die niet onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen	87															
27	Leningen en voorschotten	87															
28	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van commercieel onroerend goed																
29	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen																
30	Schuldinstrumenten																
31	Eigenvermogensinstrumenten																
32	Tegenpartijen in niet-EU-landen die niet onder de CSRD- publicatieverplichtingen vallen																
33	Leningen en voorschotten																
34	Schuldinstrumenten																
35	Eigenvermogensinstrumenten																
36	Derivatives																
37	Onmiddellijk opvraagbare interbancaire leningen	189															
38	Kasmiddelen en kasequivalenten	0															
39	Andere activacategorieën (bv. goodwill, grondstoffen, etc.)	89															
40	Totale activa	3.114															
Butenbalansblootstellingen (voorraad) aan ondernemingen die onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen en lokale overheden																	
41	Financiële garanties	45															
42	Activa onder beheer	9.714	640	314	309	1	0	13	1	0	92	7	162				
43	Waarvan schuldinstrumenten																
44	Waarvan eigenvermogensinstrumenten																

CapEx	Referentiedatum/-periode van de openbaarmaking t Miljoen EUR	a	b	c	d							e			m	n	o	p				
					Totale [bruto] boekwaarde	Waaran taxonomie- geschied	Waaran taxonomie- afgestemd	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen											Niet- beoordeelde blootstellingen	Waaran financiering activiteiten van tegenpartijen (4)	Waaran blootstellingen aan de financiering van rapporterende tegenpartijen overeenkomstig artikel 7(9)	Waaran niet beoordeeld, als beschouwd door de kredietinstelling (5)
								Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)	Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)	Waaran gebruiks- opbrengst								
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer																					
2	Leningen en voorschotten, schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die niet HFT-geschikt zijn voor de GAR-berekening	423	72		2	0						1	0	0								
3	Financiële ondernemingen	193	72		2	0						1	0	0								
4	Leningen en voorschotten	94	38		2	0						1	0	0								
5	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	94	34		0							1	0	0								
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-						-	-	-								
7	Niet-financiële ondernemingen	-	-		-	-						-	-	-								
8	Leningen en voorschotten	-	-		-	-						-	-	-								
9	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	-	-		-	-						-	-	-								
10	Eigenvermogensinstrumenten	-	-		-	-						-	-	-								
11	Huishoudens	234																				
12	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed	-	-		-	-						-	-	-								
13	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-	-		-	-						-	-	-								
14	waarvan autoleningen	-	-		-	-						-	-	-								
15	Financiering van lokale overheden	-	-		-	-						-	-	-								
16	Woningfinanciering	-	-		-	-						-	-	-								
17	Overige financiering van lokale overheden	-	-		-	-						-	-	-								
18	Onderpand verkregen door inbezitting: residentieel en commercieel onroerend goed	-	-		-	-						-	-	-								
19	Blootstellingen die op vrijwillige basis zijn opgenomen (6)	-	-		-	-						-	-	-								
20	Totaal GAR-activa	423	72		2	0						1	0	0								
21	Activa die niet gedekt zijn voor de GAR-berekening	2.691																				
22	Centrale overheden en supranationale emittenten	173																				
23	Blootstelling aan centrale banken	2.160																				
24	Handelsportefeuille	-																				
25	Ondernemingen en entiteiten die niet onder de CSRD vallen	8																				
26	kmo's en ondernemingen (anders dan kmo's) die niet onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen	8																				
27	Leningen en voorschotten	8																				
28	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van commercieel onroerend goed	-																				
29	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-																				
30	Schuldinstrumenten	-																				
31	Eigenvermogensinstrumenten	-																				
32	Tegenpartijen in niet-EU-landen die niet onder de CSRD- publicatieverplichtingen vallen	-																				
33	Leningen en voorschotten	-																				
34	Schuldinstrumenten	-																				
35	Eigenvermogensinstrumenten	-																				
36	Derivates	-																				
37	Onmiddellijk opvraagbare interbancaire leningen	188																				
38	Kasmiddelen en kasequivalenten	0																				
39	Andere activacategorieën (bv. goodwill, grondstoffen, enz.)	8																				
40	Totale activa	3.114																				
Buitenbalansblootstellingen (voorraad) aan ondernemingen die onder de CSRD-publicatieverplichtingen vallen en lokale overheden																						
41	Financiële garanties	453																				
42	Activa onder beheer	9.714	833	466	45	1	1	0				16	28	21								
43	Waarvan schuldinstrumenten																					
44	Waarvan eigenvermogensinstrumenten																					

Mippen EUR (CapEx)	Totale bruto boekwaarde	Disclosure reference date T1																										
		Klimaatmitigatie (CCM)			Klimaatadaptatie (CCA)			Water en mariene hulpbronnen (NTR)			Circulaire economie (CE)				Verontreiniging (PPC)				Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)			TOTAAL (CCM+CCA+NTR+CE+PPC+BIO)						
		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren			Waarvan naar taxonomierelevante sectoren			Waarvan naar taxonomierelevante sectoren			Waarvan naar taxonomierelevante sectoren		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren			Waarvan naar taxonomierelevante sectoren								
		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)			Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)		
Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoptrekkend	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	
1	GAR - in aanmerking genomen activa in welke zin noemer	21	5			0																						
2	in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten, niet voor handelsdoeleinden aangehouden	19	5			0																						
3	Financiële ondernemingen	19	5			0																						
4	Leningen en voorschotten	8	28			0																						
5	Schuldbewijzen, incl. UoP	7	28																									
6	Eigenvermogensinstrumenten																											
7	Andere financiële ondernemingen																											
8	waarvan beleggingsondernemingen																											
9	Leningen en voorschotten																											
10	Schuldbewijzen, incl. UoP																											
11	Eigenvermogensinstrumenten																											
12	waarvan beheersmaatschappijen																											
13	Leningen en voorschotten																											
14	Schuldbewijzen, incl. UoP																											
15	Eigenvermogensinstrumenten																											
16	waarvan verzekeringsondernemingen																											
17	Leningen en voorschotten																											
18	Schuldbewijzen, incl. UoP																											
19	Eigenvermogensinstrumenten																											
20	Niet financiële ondernemingen																											
21	Leningen en voorschotten																											
22	Schuldbewijzen, incl. UoP																											
23	Eigenvermogensinstrumenten																											
24	Huishoudens	16																										
25	Waarvan door niet-zakelijk onroerend goed verzekerd																											
26	waarvan leningen voor renovatie gebouwen																											
27	waarvan leningen motorvoertuigen																											
28	Financiering lokale overheden																											
29	Financiering huishouding																											
30	Overige financiering lokale overheden																											
31	Door beschikking wettelijke overheden niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed																											
32	Totaal GAR-activa	2																										
33																												
34																												
35	Leningen en voorschotten																											
36	waarvan leningen gedekt door commercieel onroerend goed																											
37	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen																											
38	Schuldbewijzen																											
39	Eigenvermogensinstrumenten																											
40																												
41	Leningen en voorschotten																											
42	Schuldbewijzen																											
43	Eigenvermogensinstrumenten																											
44	Derivaten																											
45	Interbancaire leningen op vraag																											
46	Liquide middelen en met liquide middelen gelijkgestelde activa																											
47	Andere activa categorieën (bv. goodwill, grondstoffen, enz.)	2																										
48		35																										

20.4.10 GAR KPI flow 2025

Turnover Referentiedatum van de openbaarmaking t % (ten opzichte van de overeenkomstige totale gedekte activa in de noemer)	a	b	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen						i	j	k	l	m	
			c	d	e	f	g	h						
														Mitigatie van klimaatverandering (CCM)
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer													
2	Leningen en voorschotten, schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die niet Hff- geschikt zijn voor de GAR-berekening	17,0%	0,4%	0,4%	-	-	-	-	-	0,3%	0,0%	0,0%	2,2%	-
3	Financiële ondernemingen	37,2%	0,8%	0,8%	-	-	-	-	-	0,6%	0,1%	0,1%	2,2%	-
4	Leningen en voorschotten	39,9%	1,6%	1,6%	-	-	-	-	-	1,1%	0,2%	0,1%	4,1%	-
5	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	34,7%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	-
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Niet-financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	waarvan autoleningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Woningfinanciering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Overige financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Onderpand verkregen door inbezitting: residentieel en commercieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Blootstellingen die op vrijwillige basis zijn opgenomen (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	GAR - Totaal GAR-activa	17,0%	0,4%	0,4%	-	-	-	-	-	0,3%	0,0%	0,0%	2,2%	-

CapEx	Referentiedatum van de openbaarmaking t % (ten opzichte van de overeenkomstige totale gedekte activa in de noemer)	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m										
															Taxonomie- geschikt	Taxonomie- afgestemd	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen						Aandeel taxonomie- afgestemd binnen taxonomie- geschikt	Niet- beoordeelde blootstellingen (3)
																	Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)	Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)		
1	GAR – Gedekte activa in zowel teller als noemer																							
2	Leningen en voorschotten, schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die niet HFT- geschikt zijn voor de GAR-berekening	17,0%	0,4%	0,4%	0,0%	-	-	-	-	0,3%	0,0%	0,0%	2,2%	-										
3	Financiële ondernemingen	37,2%	0,8%	0,8%	0,0%	-	-	-	-	0,6%	0,1%	0,1%	2,2%	-										
4	Leningen en voorschotten	39,8%	1,7%	1,7%	0,0%	-	-	-	-	1,2%	0,1%	0,2%	4,2%	-										
5	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	34,7%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	-										
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
7	Niet-financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
8	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
9	Schuldinstrumenten, inclusief UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
10	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
11	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
12	waarvan leningen met zekerheid in de vorm van residentieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
13	waarvan leningen voor renovatie van gebouwen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
14	waarvan autoleningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
15	Financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
16	Woningfinanciering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
17	Overige financiering van lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
18	Onderpand verkregen door inbezitting: residentieel en commercieel onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
	Blootstellingen die op vrijwillige basis zijn opgenomen (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
19	GAR - Totaal GAR-activa	17,0%	0,4%	0,4%	0,0%	-	-	-	-	0,3%	0,0%	0,0%	2,2%	-										

20.4.11 GAR KPI flow 2024

		Disclosure reference date T-1																												
		Klimaatmitigatie (CCM)				Klimaatadaptatie (CCA)				Water en mariene hulpbronnen (WTR)				Circulaire economie (CE)				Verontreiniging (PPC)				Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)				TOTAAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)				Aandeel totaal bestreken activa
% (Turnover)		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren				Waarvan naar taxonomierelevante sectoren				Waarvan naar taxonomierelevante sectoren				Waarvan naar taxonomierelevante sectoren				Waarvan naar taxonomierelevante sectoren				Waarvan naar taxonomierelevante sectoren								
		Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)				Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)								
		Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Waarvan gebruiksoverbrengt	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend		
GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer																														
1	In aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten, niet voor handelsdoelzaken aangehouden	15,8%	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,60%
2	Financiële ondernemingen	33,3%	0,7%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,58%
3	Kredietinstellingen	33,3%	0,7%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,58%
4	Leningen en voorschotten	31,4%	1,3%	1,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,37%	
5	Schuldbewijzen, incl. LUP	35,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,21%	
6	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7	Andere financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
8	waarvan beleggingsondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
10	Schuldbewijzen, incl. LUP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12	waarvan beheermaatschappijen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
13	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
14	Schuldbewijzen, incl. LUP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
16	waarvan verzekeringsondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
17	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
18	Schuldbewijzen, incl. LUP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
19	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
20	Niet-financiële ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
21	Leningen en voorschotten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
22	Schuldbewijzen, incl. LUP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
23	Eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
24	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,02%	
25	Waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergesteld	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
26	waarvan leningen voor renovatie gebouwen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
27	waarvan leningen motorvoertuigen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
28	Financiering lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
29	Financiering hypotheek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30	Overige financiering lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31	Door bezitverplichting verkregen zekerheden: niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
32	Totaal GAR-activa	14,6%	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0	

20.4.12 KPI Stock – buitenbalansblootstellingen 2025

	% (ten opzichte van de overeenkomstige totale buitenbalansactiva)	a	b	c							i	j	k	l		
				Taxonomie-geschikt	Taxonomie-afgestemd	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen										
						Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)					Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)	Waarvan gebruiksoptbrengst
1	Financiële garanties (FinGuar KPI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2	Activa onder beheer (AuM KPI)	3,3%	1,6%	1,5%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,6%	0,0%	0,8%	-			

	% (ten opzichte van de overeenkomstige totale buitenbalansactiva)	a	b	c							i	j	k	l		
				Taxonomie-geschikt	Taxonomie-afgestemd	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen										
						Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)					Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)	Waarvan gebruiksoptbrengst
1	Financiële garanties (FinGuar KPI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2	Activa onder beheer (AuM KPI)	5,6%	2,5%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	1,1%	0,1%	1,0%	-			

20.4.13 KPI Flow – buitenbalansblootstellingen 2025

	% (ten opzichte van de overeenkomstige totale buitenbalansactiva)	a	b	c							i	j	k	l		
				Taxonomie-geschikt	Taxonomie-afgestemd	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen										
						Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)					Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)	Waarvan gebruiksoptbrengst
1	Financiële garanties (FinGuar KPI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2	Activa onder beheer (AuM KPI)	6,6%	3,2%	3,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,9%	0,1%	1,7%	-			

	% (ten opzichte van de overeenkomstige totale buitenbalansactiva)	a	b	c							i	j	k	l		
				Taxonomie-geschikt	Taxonomie-afgestemd	Substantiële bijdrage aan milieudoelstellingen										
						Mitigatie van klimaatverandering (CCM)	Adaptatie aan klimaatverandering (CCA)	Water- en mariene hulpbronnen (WTR)	Circulaire economie (CE)	Verontreiniging (PPC)					Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)	Waarvan gebruiksoptbrengst
1	Financiële garanties (FinGuar KPI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2	Activa onder beheer (AuM KPI)	8,6%	4,8%	4,7%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	-	1,7%	0,2%	2,2%	-			

20.4.14 KPI Stock – buitenbalansblootstellingen 2024

%	Disclosure reference date T-1																				Disclosure reference date T														
	Klimaatmitigatie (CCM)					Klimaatadaptatie (CCA)					Water en mariene hulpbronnen (WTR)					Circulaire economie (CE)					Verontreiniging (PPC)					Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)					TOTAAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)				
	Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren									
	Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)									
Turnover	Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend						
1	Financiële garanties (FinGuar KPI)																																		
1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	1,95%	0,91%	0,34%	0,01%	0,46%	0,02%	0,02%	0,01%	0,00%																						1,97%	0,92%	0,35%	0,01%	0,46%

%	Disclosure reference date T-1																				Disclosure reference date T														
	Klimaatmitigatie (CCM)					Klimaatadaptatie (CCA)					Water en mariene hulpbronnen (WTR)					Circulaire economie (CE)					Verontreiniging (PPC)					Biodiversiteit en ecosystemen (BIO)					TOTAAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)				
	Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren									
	Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)					Waarvan ecologisch duurzaam (op taxonomie afgestemd)									
CapEx	Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend		Waarvan gebruiksofbrengst		Waarvan transitie-ondersteunend		Waarvan faciliterend						
1	Financiële garanties (FinGuar KPI)																																		
1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	3,22%	1,74%	0,93%	0,05%	0,67%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%																						3,25%	1,75%	0,93%	0,05%	0,67%

20.5 Overige ESRS maatstaven

20.5.1 Overige maatstaven met betrekking tot verantwoord investeren

Onderstaande tabel geeft de ESG risicoscores van vorig jaar weer voor de patrimoniale fondsen aangeboden aan de klanten in België en Luxemburg:

Cijfers voorgaand rapporteringsjaar (2024)				
ESG risicoscore	Portefeuille		Benchmark	
Profiefondsen (BE/LU)	Score	Dekking	Score	Dekking
Fixed Income	17,71	67%	19,13	49%
Very Defensive	16,09	48%	19,38	55%
Defensive	18,25	68%	19,57	61%
Moderate	18,53	70%	19,73	67%
Balanced	18,78	72%	19,87	73%
Dynamic	19,02	73%	20,00	80%
Very Dynamic	19,23	74%	20,12	87%
Full Equity	19,49	96%	20,24	96%

De cijfers voor dit jaar zijn terug te vinden in de sectie 16.1 *Verantwoord investeren*.

20.5.2 Overige maatstaven met betrekking tot personeel

De tabellen in deze sectie geven een overzicht van het personeelsbestand aan het einde van het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. De tabellen bevatten enkel de werknemers die als eigen personeel worden beschouwd en niet de werknemers die niet in loondienst zijn maar wel deel uitmaken van het eigen personeel (volgens de geleidelijke invoeringsbepaling).

Delen Private Bank streeft ernaar de best mogelijke teams samen te stellen, en diversiteit is daarbij een belangrijk instrument. De bank zoekt complementariteit in competenties en persoonlijkheden. Ondanks dat het niet als materieel onderwerp werd geïdentificeerd binnen de dubbele materialiteitsanalyse, beschouwt de bank diversiteit in achtergrond, geslacht, geloofsovertuiging, huidskleur of leeftijd als een verrijking voor de teams. De bank selecteert mensen die zich voor de volle honderd procent scharen achter de waarden van de bank.

Diversiteit naar geslacht	2025		2024	
	Man	Vrouw	Man	Vrouw
Medewerkers	699 (58%)	509 (42%)	611 (59%)	432 (41%)
Directiecomité	5 (83%)	1 (17%)	5 (83%)	1 (17%)
Raad van bestuur	15 (94%)	1 (6%)	11 (87%)	2 (14%)

Het meest representatieve cijfer in het financieel verslag dat overeenstemt met het aantal medewerkers, zoals gerapporteerd in de Duurzaamheidsverklaring, is het aantal Voltijdse Equivalenten (VTE). Dit cijfer is terug te vinden onder het hoofdstuk 11.5 *Personeelskosten*.

Leeftijdsgroep medewerker	2025	2024
Jonger dan 30 jaar	198 (16%)	161 (15%)
30 t/m 50 jaar	669 (55%)	589 (57%)
Ouder dan 50 jaar	341 (28%)	293 (28%)

Het grootste deel van de medewerkers van Delen Private Bank is werkzaam in België, gevolgd door het Verenigd Koninkrijk. In Nederland is het aantal werknemers relatief klein, maar wel groeiende dankzij de verschillende overnames van de voorbije jaren.

Regio	2025	2024
Totaal aantal medewerkers	1.208	1.043
België	747	614
Nederland	67	50
Luxemburg & Zwitserland	68	63
Verenigd Koninkrijk	326	316

Het personeelsverloop per 31 december 2025 is samengevat in de onderstaande tabel. Het personeelsverloop wordt gedefinieerd als het aantal vertrekkende werknemers gedeeld door het personeelsbestand aan het einde van het verslagjaar. Het personeelsverloop van de onderneming bedraagt 5,44% indien het Verenigd Koninkrijk buiten beschouwing wordt gelaten. Voor de hele groep bedraagt het cijfer 6,46%.

Personeelsverloop	2025	2024
Werknemers die de onderneming hebben verlaten	78	67
Percentage	6,46%	6,42%

Het grootste deel van de medewerkers werkt vast in loondienst, terwijl slechts een klein aandeel tijdelijke medewerkers zijn:

Type contract	2025	2024
Totaal aantal medewerkers	1.208	1.043
Aantal vaste werknemers	1.196	1.036
<i>Man</i>	692	608
<i>Vrouw</i>	504	428
Aantal tijdelijke werknemers	12	7
<i>Man</i>	7	3
<i>Vrouw</i>	5	4
Aantal oproepkrachten	0	0
<i>Man</i>	0	0
<i>Vrouw</i>	0	0

Voor de berekening van de parameters met betrekking tot de medewerkers wordt er steeds gebruik gemaakt van het aantal medewerkers (niet-FTE) aan het einde van de rapportageperiode. Alle data werden verkregen van de interne HR-dienst.

20.6 Referentie-index - Lijst van gegevenspunten in dwarsdoorsnijdende en thematische standaarden die voortvloeien uit andere EU-wetgeving

Rapportage-eis en betrokken datapunt	SFDR-referentie	Pijler 3-referentie	Benchmark verordening-referentie	EU-Klimaatwet-referentie	Paragraaf, indien van toepassing
ESRS 2 GOV-1 Genderdiversiteit raad van bestuur alinea 21(d)	Indicator nr. 13 van tabel 1 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816 van de Commissie, bijlage I		'Duurzaamheidsverklaring, Algemene informatie, Governance van duurzaamheidskwesties'
ESRS 2 GOV-1 Percentage onafhankelijke bestuurders alinea 21(e)			Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II		'Duurzaamheidsverklaring, Algemene informatie, Governance van duurzaamheidskwesties'
ESRS 2 GOV-4 Due-diligence-verklaring alinea 30	Indicator nr. 10 van tabel 3 van bijlage I				'Duurzaamheidsverklaring, Algemene informatie, Governance van duurzaamheidskwesties'
ESRS 2 SBM-1 Betrokkenheid bij activiteiten m.b.t. teelt en productie tabak alinea 40(d) iv			Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818, art. 12, lid 1; Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II		Niet materieel
ESRS S1-1 Toezeggingen op gebied van mensenrechtenbeleid alinea 20	Indicator nr. 9 van tabel 3 en indicator nr. 11 van tabel 1 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S1-1 Due-diligencebeleid rondkwesties aan de orde in fundamentele verdragen 1 t/m 8 van Internationale Arbeidsorganisatie alinea 21			Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II		Niet materieel
ESRS S1-1 Procedures en maatregelen ter voorkoming van mensenhandel alinea 22	Indicator nr. 11 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S1-1 Beleid of beheersysteem ter voorkoming van arbeidsongevallen alinea 23	Indicator nr. 1 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel

ESRS S1-3 Klachtenregelingen alinea 32(c)	Indicator nr. 5 van tabel 3 van bijlage I				'Duurzaamheidsverklaring, Sociale informatie, 3.1.5. S1-3 Processen om negatieve effecten te verhelpen en kanalen voor eigen werknemers om zorgen te uiten.
ESRS S1-14 Aantal sterfgevallen en aantal arbeidsongevallen alinea 88(b) en (c)	Indicator nr. 2 van tabel 3 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II		Niet materieel
ESRS S1-14 Aantal verzuimdagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte alinea 88(e)	Indicator nr. 3 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S1-16 Niet-gecorrigeerde loonkloof man-vrouw alinea 97(a)	Indicator nr. 12 van tabel 1 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II		Niet materieel
ESRS S1-16 Ratio buitensporige verloning CEO alinea 97(b)	Indicator nr. 8 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S1-17 Gevallen van discriminatie alinea 103(a)	Indicator nr. 7 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S1-17 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights en OESO-richtlijnen alinea 104(a)	Indicator nr. 10 van tabel 1 en indicator nr. 14 van tabel 3 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II; Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818, art. 12, lid 1		Niet materieel
ESRS S2 - SBM3 - S2 Aanzienlijk risico kinderarbeid of gedwongen arbeid in waardeketen alinea 11(b)	Indicatoren nrs. 12 en 13 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S2-1 Toezeggingen op gebied van mensenrechtenbeleid alinea 17	Indicator nr. 9 van tabel 3 en indicator nr. 11 van tabel 1 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S2-1 Beleid ten aanzien van werknemers in waardeketen alinea 18	Indicatoren nrs. 11 en 4 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S2-1 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights en OESO-richtlijnen alinea 19	Indicator nr. 10 van tabel 1 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II; Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818, art. 12, lid 1		Niet materieel
ESRS S2-1 Due-diligencebeleid rond kwesties aan de orde in fundamentele verdragen 1 t/m 8 van Internationale Arbeidsorganisatie alinea 19			Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II		Niet materieel
ESRS S2-4 Mensenrechtenproblemen en -incidenten m.b.t. upstream- en downstreamwaardeketen alinea 36	Indicator nr. 14 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S3-1 Toezeggingen op gebied van mensenrechten-beleid alinea 16	Indicator nr. 9 van tabel 3 van bijlage I en indicator nr. 11 van tabel 1 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S3-1 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights, ILO-beginselen en/of OESO-richtlijnen alinea 17	Indicator nr. 10 van tabel 1 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II; Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818, art. 12, lid 1		Niet materieel
ESRS S3-4 Mensenrechtenproblemen en -incidenten alinea 36	Indicator nr. 14 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S4-1 Beleid ten aanzien van consumenten en eindgebruikers alinea 16	Indicator nr. 9 van tabel 3 en indicator nr. 11 van tabel 1 van bijlage I				Niet materieel
ESRS S4-1 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights en OESO-richtlijnen alinea 17	Indicator nr. 10 van tabel 1 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II; Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818, art. 12, lid 1		Niet materieel

ESRS S4-4 Mensenrechten-problemen en -incidenten alineea 35	Indicator nr. 14 van tabel 3 van bijlage I				Niet materieel
ESRS G1-1 VN-Verdrag tegen corruptie alineea 10(b)	Indicator nr. 15 van tabel 3 van bijlage I				Er wordt verwezen naar nationale wetgevingen: Duurzaamheidsverklaring, Governance, Preventie, opsporing en incidenten van Corruptie en Omkoping, Maatstaven met betrekking tot antiwitwaspraktijken
ESRS G1-1 Bescherming klokkenluiders alineea 10(d)	Indicator nr. 6 van tabel 3 van bijlage I				Duurzaamheidsverklaring, Governance, Een sterke Bedrijfscultuur, Beschermen van klokkenluiders
ESRS G1-4 Geldboeten voor overtredingen wetgeving tegen corruptie en omkoping alineea 24(a)	Indicator nr. 17 van tabel 3 van bijlage I		Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1816, bijlage II		Duurzaamheidsverklaring, Governance, Preventie, opsporing en incidenten van Corruptie en Omkoping, Maatstaven met betrekking tot antiwitwaspraktijken
ESRS G1-4 Normen bestrijding corruptie en omkoping alineea 24(b)	Indicator nr. 16 van tabel 3 van bijlage I				Duurzaamheidsverklaring, Governance, Preventie, opsporing en incidenten van Corruptie en Omkoping, Maatstaven met betrekking tot antiwitwaspraktijken

20.7 Uitleg van de materialiteitsbeoordeling voor thematische ESRS

Thematische standaard	Status	Toelichting
E1 Klimaatverandering	Niet materieel	Op basis van het DMA-proces beschreven in de 'Duurzaamheidsverklaring, Dubbele materialiteitsbeoordeling', werd E1 Klimaatverandering niet als materieel beschouwd.
E2 Verontreiniging	Niet materieel	E2 Verontreiniging werd niet als materieel beschouwd. Het onderwerp werd vanwege de aard van de activiteiten van Delen Private Bank niet vanuit het dubbele materialiteitsperspectief geanalyseerd, maar reeds na een eerste analyse buiten beschouwing gelaten.
E3 Water- en mariene hulpbronnen	Niet materieel	S3 Water- en mariene hulpbronnen worden niet als materieel beschouwd. Het onderwerp werd vanwege de aard van de activiteiten van de bank niet vanuit het dubbele materialiteitsperspectief geanalyseerd, maar reeds na een eerste analyse buiten beschouwing gelaten.
E4 Biodiversiteit en ecosystemen	Niet materieel	E4 Biodiversiteit en ecosystemen werden niet als materieel beschouwd. Het onderwerp werd vanwege de aard van de activiteiten van de bank niet vanuit het dubbele materialiteitsperspectief geanalyseerd, maar reeds na een eerste analyse buiten beschouwing gelaten.
E5 Circulaire economie	Niet materieel	E5 Circulaire economie werd niet als materieel beschouwd. Het onderwerp werd vanwege de aard van de activiteiten van bank niet vanuit het dubbele materialiteitsperspectief geanalyseerd, maar reeds na een eerste analyse buiten beschouwing gelaten.
S1 Eigen personeel	Materieel	Op basis van het DMA-proces beschreven in de 'Duurzaamheidsverklaring, Dubbele materialiteitsbeoordeling', werd het sub-onderwerp 'Training en vaardigheidsbeheer' als materieel beschouwd.
S2 Werknemers in de waardeketen	Niet materieel	S2 Werknemers in de waardeketen werd niet als materieel beschouwd. Het onderwerp werd vanwege de aard van de activiteiten van de bank niet vanuit het dubbele materialiteitsperspectief geanalyseerd, maar reeds na een eerste analyse buiten beschouwing gelaten. De bank heeft namelijk (met uitzondering van zusterbank Bank Van Breda) geen materiële relaties in haar waardeketen waarbij relevante IRO met betrekking tot dit onderwerp zouden kunnen worden geïdentificeerd.
S3 Getroffen gemeenschappen	Niet materieel	S3 Getroffen gemeenschappen worden niet als materieel beschouwd. Het onderwerp werd vanwege de aard van de activiteiten van de bank niet vanuit het dubbele materialiteitsperspectief geanalyseerd, maar reeds na een eerste analyse buiten beschouwing gelaten.
S4 Consumenten en eindgebruikers	Materieel	Op basis van het DMA-proces beschreven in de 'Duurzaamheidsverklaring, Dubbele materialiteitsbeoordeling', werd het sub-onderwerp 'Privacy' als materieel beschouwd. De methode van de bank was gebaseerd op een beoordeling op sub-onderwerpniveau.
G1 Bedrijfsgedrag	Materieel	Op basis van het DMA-proces beschreven in de 'Duurzaamheidsverklaring, Dubbele materialiteitsbeoordeling', werd G1 Bedrijfsgedrag als materieel beschouwd.

20.8 Disclaimers duurzaamheidsverklaring

20.8.1 Algemene verklaringen

Delen Private Bank voldoet in haar Duurzaamheidsverklaring aan de Europese richtlijn duurzaamheidsrapportering door bedrijven ('CSRD') en de Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportering ('ESRS'). In juli 2025 bood Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/1416 (de 'Quick Fix'-verordening) bedrijven die al volgens de CSRD rapporteerden de mogelijkheid om de in 2024 toegepaste rapporteringsmethode ook toe te passen voor de boekjaren 2025 en 2026. Deze maatregel zorgt voor continuïteit terwijl het regelgevingskader evolueert. Ondernemingen die behoren tot de eerste golf van rapporterende ondernemingen, zoals Delen Private Bank, moeten nog steeds CSRD-conforme verslagen opstellen voor 2025 en 2026 in overeenstemming met de Belgische regelgeving. Voor Delen Private Bank, die tot de eerste entiteiten behoorde die onderworpen waren aan de CSRD-rapporteringsverplichting, bracht deze rapportering tijdens de huidige periode een aanzienlijke inspanning met zich mee. Na de afronding van het Omnibus I-pakket, dat voorziet in gerichte herzieningen van de ESRS, zal Delen Private Bank haar duurzaamheidsrapportagekader in toekomstige rapporteringscycli afstemmen op de geactualiseerde Europese vereisten en hun nationale omzetting. Het huidige rapporteringsjaar werd opgesteld in overeenstemming met het kader dat van toepassing was op de rapporteringsdatum.

20.8.2 Materialiteitsverklaring

De Duurzaamheidsverklaringen behandelen duurzaamheidskwesities die als materieel worden beschouwd voor Delen Private Bank en haar stakeholders. Andere kwesities, hoewel mogelijk relevant, zijn uitgesloten van de Duurzaamheidsverklaringen vanwege hun lagere materialiteit.

20.8.3 Immateriële vaste activa

Overeenkomstig artikel 3:6/2 WvV, werden volgende essentiële immateriële middelen geïdentificeerd: het verantwoord investeringsbeleid dat naast financiële cijfers ook ESG-parameters integreert met het oog op evenwichtig en verantwoord rendement, zoals omstandig toegelicht onder het materiële onderwerp 'Verantwoord investeren'; evenals de getalenteerde medewerkers van Delen Private Bank (inclusief hun kennis, expertise, netwerk en integriteit) zoals belicht in het materiële onderwerp opleiding en ontwikkeling van vaardigheden van de eigen medewerkers. Beide onderwerpen werden als materieel geïdentificeerd in de dubbele materialiteitsanalyse en dragen bij aan de waardecreatie van het bedrijfsmodel van de bank. Deze worden niet tot uitdrukking gebracht in de jaarrekening van de vennootschap. De immateriële activa die op geconsolideerd niveau zijn geboekt, zijn niet materieel voor het bedrijfsmodel.

20.8.4 Toekomstgerichte schattingen

Bepaalde verklaringen, doelstellingen, prognoses en gegevens zijn toekomstgericht en onderhevig aan externe variabelen en onzekerheden. Bijgevolg mag hierop geen onevenredig vertrouwen worden gesteld op deze toekomstgerichte verklaringen.

20.8.5 Extrapolaties en schattingen

Waar schattingen worden gebruikt om dergelijke schattingen te verstrekken, worden deze beschreven in de toepasselijke boekhoudprincipes voor de gegevens of informatie, inclusief eventuele gerelateerde meetonzekerheid.

20.8.6 Wijzigingen aan voorgaande periode

Delen Private Bank beoordeelt of eerder gerapporteerde informatie dient te worden herzien indien een materiële fout wordt vastgesteld in de rapportering over voorgaande periodes. In het boekjaar 2025 werden geen materiële rapporteringsfouten met betrekking tot boekjaar 2024 vastgesteld. Bijgevolg waren geen herzieningen vereist. Wijzigingen in grondslagen voor verslaggeving of toegepaste methodologieën kunnen zich voordoen als gevolg van aanpassingen in definities, berekeningsmethoden of de beschikbaarheid van nieuwe informatie die in eerdere rapporteringsperiodes niet beschikbaar was.

Wat de EU-taxonomie betreft, past Delen Private Bank het vereenvoudigde openbaarmakingsformaat toe dat werd ingevoerd door Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73 van de Commissie tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178 (gedelegeerde verordening rapportering), Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 (gedelegeerde verordening klimaat) en Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2486 (gedelegeerde verordening milieu).

20.8.7 Aanpassingen

Aanpassingen als gevolg van materiële fouten worden bepaald op basis van een oordeel over de significantie. In het geval van aanpassingen worden deze duidelijk aangegeven in verband met de aangepaste gegevens of informatie.

20.9 Verslag van de bestuurders

20.9.1 *Delen Private Bank NV*

Delen Private Bank legt zich toe op het beheer en de planning van het vermogen van voornamelijk institutionele en zakelijke cliënten. De missie van de bank is om de financiële onafhankelijkheid van haar cliënten te ondersteunen door een gedisciplineerde groei van het vermogen, heldere inzichten in de evolutie van het vermogen en vlotte overdrachten tussen generaties. De sleutel tot haar succes zijn sterke klantenrelaties, consistente beleggingsresultaten, operationele excellentie en een holistische benadering van vermogen, familie en planning — versterkt door nauwe banden met Bank Van Breda. De bank is stevig verankerd in België, met een groeiende aanwezigheid in Nederland, en kantoren in Luxemburg, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk (JM Finn).

20.9.2 *Financieel Overzicht 2025*

20.9.2.1 *Beheerd vermogen opnieuw boven de verwachtingen*

In 2025 noteerde Delen Private Bank opnieuw een sterke stijging van het beheerd vermogen (AuM), zowel op geconsolideerd niveau als in de kernmarkten in continentaal Europa (België, Nederland, Luxemburg en Zwitserland). Tegen het einde van het jaar steeg het geconsolideerde AuM van 66.880 miljoen euro in 2024 naar 76.439 miljoen euro — een absolute stijging van 9.559 miljoen euro. Dit resultaat bevestigt de consistente groeilijn van de bank, na de uitzonderlijke stijging van 12.121 miljoen euro vorig jaar.

Drie belangrijke drijfveren droegen bij aan deze prestatie: een sterke organische instroom in continentaal Europa, aanhoudende overnameactiviteiten in België en Nederland, en in mindere mate een gematigd ondersteunend beursklimaat.

20.9.2.2 *Sterke netto-instroom dankzij organische groei en overnames*

De Groep realiseerde een recordniveau aan bruto-instroom en een hoog niveau van netto-instroom, wat de kracht van het groeimodel bevestigt. De instromen waren breed gespreid, over alle vestigingen (continentaal en VK), en werden gedreven door zowel bestaande als nieuwe cliënten — bijna uitsluitend binnen discretionair vermogensbeheer. Deze prestatie is des te opmerkelijker gezien de bijkomende operationele focus op de integratie van Dierickx Leys, een overname aangekondigd in 2024 en afgerond op 1 april 2025.

België droeg 55.202 miljoen euro bij aan het totale AuM. Deze prestatie weerspiegelt de inzet van zowel commerciële als administratieve teams, ondersteund door de geavanceerde IT-infrastructuur van Delen, die zorgt voor een naadloze en efficiënte onboarding-ervaring. Deze capaciteiten bleken bijzonder waardevol bij de succesvolle individuele onboarding van ongeveer 6.000 cliënten van Dierickx Leys binnen slechts negen maanden. De fusie van beide organisaties werd op het einde van het jaar afgerond, samen met de overdracht van de resterende cliëntenrekeningen naar Delen.

In Nederland droeg Delen Private Bank 4.660 miljoen euro bij aan het totale AuM, een significante stijging ten opzichte van 3.440 miljoen euro in 2024. De fusie- en overnameactiviteiten bleven op tempo in regio's met hoog potentieel zoals Utrecht en (opnieuw) Den Bosch, waarmee Nederland zijn positie als een andere strategische hub op het continent verder versterkt. De overname van Petram & Co (februari) en Servatus Vermogensbeheer (april), beide afgerond op 1 oktober, droegen bij aan de groei van het AuM. Naast de onmiddellijke instromen creëerden deze transacties een nieuwe dynamiek binnen commerciële teams en bij cliënten — met een versterkte marktpositie, meer energie en hernieuwde betrokkenheid.

Zwitserland en Luxemburg rapporteerden een gestage groei in discretionaire mandaten. Collega's in Genève richtten zich op expats uit België en Nederland die in Zwitserland wonen, terwijl Luxemburg zich richtte op cliënten in de Grande Région.

Bij JM Finn (VK, Delen Private Bank 93,3%) steeg het AuM naar 13.606 miljoen euro (11,9 miljard pond), tegenover 13,1 miljard euro (10,9 miljard pond) in 2024. Hoewel de bruto-instroom sterk waren, bleven de netto-instroom onder druk staan. De firma nam verdere stappen om de efficiëntie te verhogen, onder meer door de kernpropositie te versterken om een gediversifieerde en kostenefficiënte beleggingsoplossing te bieden voor kleinere, minder complexe cliënten

20.9.2.3 *Een volatiele maar uiteindelijk ondersteunende marktomgeving*

De financiële markten kenden aanzienlijke volatiliteit in het begin van 2025, met hernieuwde handelsspanningen die de krantenkoppen beheersten. Toch hielpen veerkrachtige bedrijfswinsten, voortgaande handelsbesprekingen en een ondersteunend renteklimaat het beleggersvertrouwen te herstellen naarmate het jaar vorderde. De verzwakking van de Amerikaanse dollar kwam echter als een verrassing en had een dempend effect op de rendementen voor Europese beleggers.

Cadelam, de fondsenbeheerder van de Groep, leverde portefeuillerendementen die werden beïnvloed door een uitdagende marktomgeving in 2025, waaronder de onverwachte verzwakking van de Amerikaanse dollar. Na een moeilijk eerste halfjaar herstelden de portefeuilles zich aanzienlijk in de tweede helft van het jaar, gesteund door veerkrachtige bedrijfswinsten en voortdurende portefeuille-aanpassingen. Hoewel niet alle beleggingsbeslissingen op korte termijn gunstig uitpaktten, waren ze consistent met de actieve en langetermijnbeleggingsfilosofie van Cadelam. Over een meerjarige horizon blijft de prestatie solide en consistent.

Doorheen het jaar bood de verhoogde marktvolatiliteit de commerciële teams een waardevolle gelegenheid om het belang van een gedisciplineerde, langetermijnbeleggingsaanpak te benadrukken, en cliënten aan te moedigen om koers te houden ondanks kortetermijnschommelingen.

20.9.2.4 *Uitstekende financiële prestaties, gedreven door groei en efficiëntie*

In 2025 leidde het hogere gemiddelde beheerd vermogen (AuM) tot hogere brutowinst, die stegen naar 773,4 miljoen euro tegenover 676,6 miljoen euro in 2024 — een stijging van 14,3%. Deze sterke prestatie werd voornamelijk gedreven door de aanhoudende groei van het AuM. De rentemarge bleef stabiel, maar zal naar verwachting dalen in 2026 afhankelijk van het tempo van monetaire beleidsaanpassingen en de bredere geopolitieke en economische context.

De Groep breidde haar personeelsbestand uit met 160 medewerkers in 2025, inclusief collega's uit de overnames van Dierickx Leys, Servatus Vermogensbeheer en Petram & Co, evenals aanvullende aanwervingen ter ondersteuning van de integratie en verdere groei. Deze versterkingen zorgden voor een vlotte integratie en versterken de organisatie voor toekomstige groei. Verhoogde marketinginspanningen (bijv. vernieuwing van partnerships met BRAFA, KMSKA, Soudal en nieuwe partnerships met hockeyclub Royal Orée leidden tot hogere operationele kosten.

Toch bleef de kostenstijging in lijn met de omzetgroei, wat resulteerde in een stabiele cost-income ratio, die 48,21% bereikte op groepsniveau (41,39% bij Delen Private Bank Continental, 83,6% bij JM Finn). Dit benadrukt de blijvende inzet van de bank voor operationele efficiëntie en het succesvolle integreren van overnames.

De nettowinst van de Groep steeg aanzienlijk in 2025, tot 258,0 miljoen euro — een jaar-op-jaar stijging van 13,4%. JM Finn droeg 11,8 miljoen euro bij (2024: 13,8 miljoen euro), iets lager vanwege de strategische aanwerving van twee nieuwe commerciële teams waarvan wordt verwacht dat ze bijdragen aan toekomstige groei.

Het geconsolideerde eigen vermogen (aandeel van de Groep) bedroeg 1.262 miljoen euro eind 2025, tegenover 1.223 miljoen euro in 2024. Het Common Equity Tier 1-kapitaal bedroeg 638,2 miljoen euro, vergeleken met 708,8 miljoen euro een jaar eerder. Met een CET1-ratio van 29,2% blijft Delen Private Bank uitzonderlijk goed gekapitaliseerd. Het rendement op gemiddeld eigen vermogen bedroeg 20,8%.

20.9.3 Operationeel overzicht 2025 per activiteit

20.9.3.1 Delen Private Bank Continentaal (België, Nederland, Luxemburg & Zwitserland)

De holistische benadering van Delen Private Bank — die vermogensbeheer, familiebegeleiding en vermogensplanning omvat — is ontworpen om bij te dragen aan de financiële onafhankelijkheid van haar klanten. Deze benadering zorgt voor het behoud van een hoge levensstandaard na pensionering en vergemakkelijkt de naadloze overdracht van vermogen naar toekomstige generaties. De onderscheidende, holistische strategie van de bank werd consistent benadrukt tijdens klantgesprekken, familielunches en formele presentaties.

In 2025 werd deze geïntegreerde strategie verder versterkt met de lancering van de ‘wealth evolution tool’, een digitale tool die cliënten dynamisch inzicht geeft in hoe hun vermogen kan evolueren onder verschillende levensscenario's.

In België zorgde de belastinghervorming voor onzekerheid bij veel cliënten. Dit werd een gelegenheid voor de commerciële teams van Delen om duidelijkheid, advies en geruststelling te bieden. Ondertussen bereidden de IT- en operationele teams zich nauwgezet voor op de komende implementatie.

De informatieve en inspirerende evenementen van Delen bleven een sleutelrol spelen bij het versterken van klanttevredenheid en -betrokkenheid. In lijn met de nabijheidsstrategie opende de Bank een nieuw kantoor in Waver, na eerdere succesvolle openingen in Knokke (2024–25) en Charleroi (2024).

Om te voldoen aan de verwachtingen van de groeiende klantenbasis, versterkte Delen zowel haar commerciële als ondersteunende teams en zette zij stappen in de verdere ontwikkeling van haar veilige IT-infrastructuur. De bank blijft zich inzetten voor persoonlijke service, operationele excellentie en klant nabijheid — alle centraal in haar strategie voor duurzame groei. Met een sterke instroom van talent worden nieuwe interne initiatieven uitgerold om de kenmerkende waarden en bedrijfscultuur van Delen te bewaren.

Eind 2025 werd 92% (57.754 miljoen euro) van de cliëntactiva binnen Delen Continental beheerd onder discretionaire mandaten of patrimoniale SICAV's. In termen van aantal rekeningen vertegenwoordigde discretionair beheer 96%. De integratie van Dierickx Leys, waarvan de cliëntenhistorie minder gericht was op discretionair beheer, verklaart de tijdelijke daling in dit percentage. Niettemin kozen meer dan 5.000 van de onboardde cliënten binnen negen maanden na de overname voor discretionair beheer.

“Ik ben trots op de succesvolle integratie van onze overnames in België en Nederland. Wat ons nog meer verheugt, is dat — ondanks de intensieve integratie-inspanningen — we ook uitzonderlijk sterke organische instromen realiseerden.

Dit toont dat onze teams op dubbele kracht opereren — gericht op groei terwijl ze tegelijk toegewijde aandacht aan cliënten geven.”

Michel Buyschaert, CEO

Bank Van Breda leverde opnieuw een betekenisvolle bijdrage en was goed voor ongeveer 31% van het totale beheerde vermogen (AuM). Op het einde van het jaar beheerde Delen 19.176 miljoen euro voor cliënten die werden aangebracht via het netwerk van Bank Van Breda.

In Nederland leidden sterke commerciële inspanningen en de overnames van Petram & Co en Servatus Vermogensbeheer tot een versnelde groei van het beheerde vermogen en een versterkte marktpositie. De integratie van de teams verloopt vlot en legt een stevige basis voor toekomstig succes en verdere groei binnen de Groep.

Delen Zwitserland kende sterke kapitaalinstromen, gedreven door haar gerichte dienstverlening aan Belgische en Nederlandse expats. Een gespecialiseerde en gepersonaliseerde aanpak heeft de positie van de bank in belangrijke markten verder versterkt. Een nieuw kantoor in Zürich, dat in 2026 de deuren zal openen, zal deze positieve dynamiek verder ondersteunen.

In Luxemburg bleef de commerciële activiteit sterk, met een recordaantal nieuwe rekeningen, vooral bij nieuwe cliënten uit de Grande Région. Luxembourg Art Week fungeerde als een doeltreffend platform voor klantencontacten en verhoogde de zichtbaarheid van het merk. Een nieuw partnerschap met Golf Arlon zal naar verwachting het bereik van de bank uitbreiden naar nieuwe potentiële cliënten.

20.9.3.2 JM Finn (VK): Verdere strategische afstemming met Delen

In 2025 versterkte JM Finn haar team met de toevoeging van twee commerciële teams (één in Londen en één in Cheltenham), wat nieuwe impulsen gaf voor toekomstige expansie. Naast haar gevestigde aanbod in vermogensbeheer bleef de onderneming haar meer gecentraliseerde discretionaire beleggingsaanpak verder ontwikkelen. Het toenemende succes van deze centrale beleggingspropositie maakt middelen vrij voor commerciële ontwikkeling. JM Finn bereidt nieuwe initiatieven voor business development voor om potentiële cliënten aan te trekken. Deze stappen betekenen een verdere strategische afstemming met Delen's visie op klantenbenadering en beleggingsfilosofie.

Sinds de overname in 2011 heeft Delen Private Bank haar directe participatie in JM Finn geleidelijk verhoogd tot 93,5%. Per einde 2025 beheerde JM Finn 13.606 miljoen euro (11.861 miljoen pond sterling) aan cliëntvermogen, waarvan 84% onder discretionair beheer.

20.10 Bijkomende toelichtingen

20.10.1 Resultaatsbestemming 2025

Statutair bedraagt de winst van Delen Private Bank NV over het afgelopen boekjaar 285 miljoen euro bij een balanstotaal van 3.478 miljoen euro.

Het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar bedroeg 550,45 miljoen euro. Het te bestemmen winstsaldo van het boekjaar bedraagt 285,26 miljoen euro. Het te verwerken resultaat bedraagt 835,72 miljoen euro. Wij stellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de bestemming van de resultaten als volgt te bepalen:

Overgedragen resultaat	550.454
Te bestemmen winst van het boekjaar	<u>285.264</u>
	835.719
Vergoeding van het kapitaal (dividend)	250.473
Over te dragen resultaat	<u>585.246</u>
	835.719

Noteer dat de vergoeding van het kapitaal het voorgesteld dividend over boekjaar 2025 (te betalen in 2026) bevat ten belope van 193,93 miljoen euro, alsook het tussentijds dividend dat reeds betaald werd in december 2025 (56,54 miljoen euro).

Bijkantoren

De bijdrage van het Nederlands bijkantoor tot het statutaire nettoresultaat van Delen Private Bank NV bedroeg -2.722 k euro over 2025 (-1.625 k euro over 2024).

Onderzoek en ontwikkeling

De groep Delen Private Bank heeft in 2025 gewerkt aan verdere in-house IT-ontwikkelingen. De kosten hiervan werden in kosten opgenomen en bijgevolg niet geactiveerd.

Gebruik financiële instrumenten

Delen Private Bank treedt op als agent voor de futures-/optiecontracten van de huisbeveks, en loopt dus noch een kredietrisico noch een marktrisico op de brokers in het kader van deze contracten. Per 31 december 2025 waren er geen openstaande futurescontracten voor klanten, waarbij de Bank als intermediair optreedt.

20.11 Governance

20.11.1 Raad van Bestuur

Voor de benoeming tot bestuurder is vereist dat de betrokkene voldoet aan de criteria die conform het wetgevend governance-kader worden vooropgesteld inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid (Geschiktheidsbeleid).

Ook de impact van de voorgestelde benoeming op de collectieve geschiktheid van de raad van bestuur wordt mee in overweging genomen.

Er wordt over gewaakt dat de meerderheid van de bestuurders steeds niet-uitvoerende bestuurders zijn, en dat er steeds minstens twee onafhankelijke bestuurders zetelen in de raad van bestuur. Tevens wordt als principe vooropgesteld dat de voorzitter van de raad van bestuur altijd een niet-uitvoerende bestuurder is.

20.11.2 Audit- en risicocomité

Binnen de raad van bestuur werd een auditcomité opgericht dat in 2014 werd omgevormd tot een audit- en risicocomité. Dit comité staat onder meer in voor de controle op het financiële verslaggevingsproces, op de naleving van administratieve, juridische en fiscale regels, op de uitwerking van interne controleprocedures en verstrekt advies aan de raad van bestuur over de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie.

Het audit- en risicocomité was per 31 december 2025 als volgt samengesteld:

- de heer Piet Dejonghe (voorzitter);
- de heer Constant Korthout (onafhankelijk bestuurder); en
- de heer Eric Pulinx (onafhankelijk bestuurder).

Alle leden van het audit- en risicocomité beschikken over de nodige deskundigheid op het vlak van boekhouding en audit, over de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden op de strategie en de risicotolerantie van de bank te begrijpen en te bevatten.

Piet Dejonghe behaalde een Master in de Rechten in 1989 en een Postgraduaat in Management in 1990 aan de KU Leuven. Daarna behaalde hij nog een MBA aan Insead Paris, Frankrijk. In 1989 startte hij zijn carrière als advocaat bij Loeff Claeyls Verbeke (Allen & Overy). Daarna was hij werkzaam als consultant binnen The Boston Consulting Group en sinds 1995 is hij werkzaam bij Ackermans & van Haaren als Investment Manager, waar hij sedert 1998 de functie van Member of the Executive Committee bekleedt. Vanaf mei 2022 is de heer Dejonghe tevens Co-CEO & Co-Chairman of the Executive Committee van Ackermans & van Haaren. Tot slot bekleedt de heer Dejonghe sinds 2000 diverse bestuursmandaten binnen de groep Ackermans & van Haaren en daarbuiten.

Eric Pulinx studeerde TEW aan de universiteit van Louvain-La-Neuve en behaalde eveneens een Master in Financiële Markten aan het Instituut de Finance et de Cambisme Internationale alsook een Master in Audit and Accountancy aan het Instituut Francisco Ferrer. Hij is tevens erkend bedrijfsrevisor. Eric Pulinx startte zijn carrière in 1998 bij KPMG Bedrijfsrevisoren waar hij meer dan 11 jaar actief was als een Senior Manager en erkend bedrijfsrevisor van verschillende Europese Banken. Vervolgens ging hij aan de slag bij Bpost Bank (BNPP Group) waar hij de functies van CRO en CFO heeft uitgeoefend. Hij was er tevens lid van het directiecomité. Sinds augustus 2013 is Eric Pulinx actief als CFO (en sinds maart 2015 als vice-CEO en sinds december 2023 als International CFO) van The Bank New York Mellon NV (European Bank).

Constant Korthout behaalde een Master in de Economie in 1985 aan de Erasmus Universiteit van Rotterdam. Daarna volgde hij nog een International Director Program aan Insead Paris, Frankrijk.

In 1985 startte hij zijn carrière bij ABN Bank. Daarna was hij werkzaam als consultant bij KPMG en van 1992-2010 werkzaam bij Robeco als CFO. Verder was hij 12 jaar werkzaam als CFRO bij Van Lanschot Kempen en bekleedde hij een functie als CFO ad interim bij de Nederlandse Waterschapsbank (NWB Bank). Tot slot was hij adviseur bij BlackFin Capital Partners en bekleedt hij sinds 2020 diverse bestuursmandaten binnen o.a. de bankensector.

In 2025 is het audit- en risicocomité zesmaal samengekomen.

20.11.3 Remuneratiecomité en benoemingscomité

Het remuneratiecomité is belast met het voorbereiden van beslissingen omtrent verloning en adviseert over het beloningsbeleid van de bank.

Per 31 december 2025 was het remuneratiecomité aldus als volgt samengesteld:

- de heer Jaques Delen (voorzitter);
- de heer Luc Bertrand;
- de heer John-Eric Bertrand en
- de heer Eric Pulinx (onafhankelijk bestuurder).
-

In 2025 is het remuneratiecomité tweemaal samengekomen.

Voor een overzicht van de krijtlijnen van het beloningsbeleid van Delen Private Bank NV wordt verwezen naar de website van de bank (onder Juridische informatie – Beleidsnota's).

Bij het bepalen van het beloningsbeleid wordt er te allen tijde over gewaakt dat de manier waarop de beloning wordt gestructureerd geen aanleiding geeft tot belangenconflicten.

De bezoldiging van de niet-uitvoerende en uitvoerende bestuurders van Delen Private Bank wordt vastgesteld door de raad van bestuur, op advies van het remuneratiecomité, en ter bekrachtiging voorgelegd aan de algemene vergadering.

20.11.3.1 De niet-uitvoerende bestuurders

In principe ontvangen de leden van de raad van bestuur van de bank geen bezoldiging.

Mits de algemene vergadering hieraan haar goedkeuring verleent, kan een uitzondering gemaakt worden. In dat geval kan de raad van bestuur, op advies van het remuneratiecomité, een vergoeding bepalen, die steeds moet beantwoorden aan de volgende principes:

- de vergoeding staat los van de winst van de bank, maar is gekoppeld aan zijn/haar beschikbaarheid en verantwoordelijkheid, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke rol van de (vice-) voorzitter; en
- ze is gebaseerd op het aantal vergaderingen dat door een bestuurder wordt bijgewoond (zowel van de raad van bestuur, van het audit- en riskcomité en van het remuneratiecomité).

20.11.3.2 Uitvoerende bestuurders

Alle leden van het directiecomité maken ook deel uit van de raad van bestuur. Zij worden echter niet vergoed voor hun mandaat als bestuurder, enkel voor hun mandaat als lid van het directiecomité, overeenkomstig de hieronder vermelde principes.

Alle leden van het directiecomité ontvangen een vaste vergoeding, mogelijk aangevuld met een beperkt variabel gedeelte.

Vaste verloning

Alle leden van het directiecomité ontvangen een vast loon dat voldoende groot is om een flexibel beleid inzake variabele verloning te kunnen voeren, inclusief de mogelijkheid om geen variabel uit te betalen. Het vast loon wordt bepaald door de niet-uitvoerende bestuurders, op advies van het remuneratiecomité.

Loonsverhogingen worden eveneens beslist door de niet-uitvoerende bestuurders op advies van het remuneratiecomité.

Variabele verloning

Directieleden kunnen, naargelang hun persoonlijke prestaties en de resultaten van de bank, een variabele vergoeding ontvangen.

De omvang van de variabele vergoeding is beperkt en wordt uitbetaald in de vorm van opties op de aandelen van de bank.

Contractueel overeengekomen ontslagvergoedingen

De contractueel overeengekomen ontslagvergoedingen bedragen maximaal het equivalent aan één jaar loon.

Binnen Delen Private Bank werd geen afzonderlijk benoemingscomité opgericht. De volledige raad van bestuur neemt de taken van het benoemingscomité op zich.

20.11.4 Governance: beleid inzake genderdiversiteit

De raad van bestuur heeft een beleid inzake genderdiversiteit aangenomen. Per 31 december 2025 bestaat de raad van bestuur uit 16 bestuurders, waarbij een bestuurder van het vrouwelijk geslacht is:

Jacques Delen, voorzitter
Michel Buyschaert, uitvoerend bestuurder
Matthieu Cornette, uitvoerend bestuurder
Alexandre Delen, uitvoerend bestuurder
Katrín Eyckmans, uitvoerend bestuurder
Eric Lechien, uitvoerend bestuurder
Bart Menten, uitvoerend bestuurder
Tom Bamelis, bestuurder
Luc Bertrand, bestuurder
John-Eric Bertrand, bestuurder
Piet Dejonghe, bestuurder
Dirk Wouters, bestuurder
Stephan Géron, bestuurder
Philippe Lambrecht, bestuurder
Constant Korthout, onafhankelijk bestuurder
Eric Pulinx, onafhankelijk bestuurder

Bij de vervanging van een lid van de raad van bestuur, streeft de algemene vergadering naar een niet-discrimatoire en faire vertegenwoordiging van beide geslachten in de raad. Het streefcijfer hiervoor werd vastgelegd op een vertegenwoordiging van minstens drie personen van het ondervertegenwoordigde geslacht.

27 april 2026

Michel BUYSSCHAERT

Eric LECHIEN

DELEN

PRIVATE BANK

Verantwoordelijke uitgever:
Michel Buyschaert, Jan Van Rijswijcklaan 184, 2020 Antwerpen • Delen Private Bank NV, RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen,
0453 076 211 - CSRD25 NL 1.0