

Jaarverslag

2024



INHOUD



1. DIRECTIEVERSLAG

• Over NWB Bank	5
– NWB Bank 2024 in een oogopslag	5
– Kerncijfers	7
• De wereld om ons heen	15
• Strategie en waardecreatie	18
• De duurzame waterbank: resultaten in 2024	32
– Bank van en voor de publieke watersector	33
– Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector	42
– Financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland	51
– Duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie	55
– Verantwoord rendement en maatschappelijke impact	63
• Vooruitzichten 2025	64



2. CORPORATE GOVERNANCE

• Directie	66
• Raad van commissarissen	67
• Interview met Joanne Kellermann	69
• Verslag van de raad van commissarissen	72
• Remuneratierapport	79
• Corporate governance	83
• Risicomanagement	89



3. DUURZAAMHEIDSVERSLAG

• Algemene verklaring	102
• Milieu-informatie	123
• Sociale informatie	143
• Appendix Duurzaamheidsverslag	153



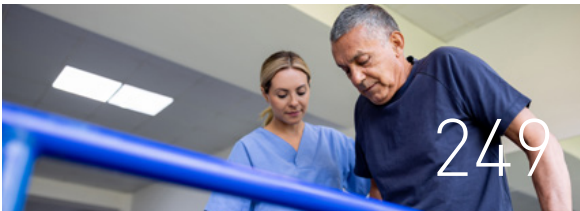
4. JAARREKENING

• Winst-en-verliesrekening	172
• Balans	173
• Overzicht van het totaalresultaat	174
• Verloopstaat van het eigen vermogen	175
• Kasstroomoverzicht	176
• Algemene toelichting op de jaarrekening	178
• Toelichting op de winst- en verliesrekening	187
• Toelichting op de balans	193
• Overige toelichtingen op de jaarrekening	205



5. OVERIGE GEGEVENS

• Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	234
• Assurance-rapport onafhankelijke accountant met beperkte mate van zekerheid over duurzaamheidsverslag	244
• Statutaire winstbestemmingsregeling	248



6. AANVULLENDE INFORMATIE

• Lijst van aandeelhouders per 1 januari 2024	250
• Verklarende woordenlijst	251
• Afkortingenlijst	265

De hoofdstukken 1 en 3 en de onderdelen *Corporate governance* en *Risicomanagement* in hoofdstuk 2 vormen het bestuursverslag als bedoeld in artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek. Voor zover de paragraaf *Risicomanagement* in hoofdstuk 4 betrekking heeft op de risicobeheersing binnen NWB Bank, vormt dit ook onderdeel van het bestuursverslag.

DIRECTIEVERSLAG

- Over NWB Bank
- NWB Bank 2024 in een oogopslag
- Kerncijfers
- De wereld om ons heen
- Strategie en waardecreatie
- De duurzame waterbank: resultaten in 2024
- Bank van en voor de publieke watersector
- Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector
- Financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland
- Duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie
- Verantwoord rendement en maatschappelijke impact
- Vooruitzichten 2025



1

NWB BANK 2024 IN EEN OOGOPSLAG

FINANCIEEL

KREDIETVERLENING

€ 9,6 miljard aan de Nederlandse publieke sector

(2023: € 7,4 miljard)



WONINGCORPORATIES
€ 6,8 MILJARD



PASS-THROUGH NHG RMBS
€ 225 MILJOEN



WATERSCHAPPEN
€ 750 MILJOEN



ZORGINSTELLINGEN
€ 233 MILJOEN



GEMEENTEN EN GEMEENSCHAPPELIJKE REGELINGEN
€ 654 MILJOEN



DUURZAME ENERGIE
€ 110 MILJOEN



DRINKWATERBEDRIJVEN
€ 361 MILJOEN



OVERIG
€ 157 MILJOEN



LENINGEN MET OVERHEIDSGARANTIE
€ 365 MILJOEN

NETTOWINST



€ 94 miljoen

2023: € 126 miljoen



Cost/income ratio
28,6%

2023: 21,8 %

BALANSTOTAAL



€ 78,8 miljard

2023: € 75,9 miljard

KAPITAALRATIO



35,7% CET1-Ratio

2023: 41,1 %

LEVERAGE RATIO



24,0%

2023: 20,6 %

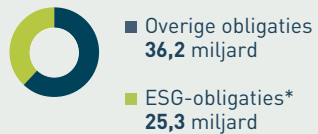
3,1% Niet gecorrigeerd voor promotional assets

NWB BANK 2024 IN EEN OOGOPSLAG

ENVIRONMENTAL

TOTAAL UITSTAANDE OBLIGATIES

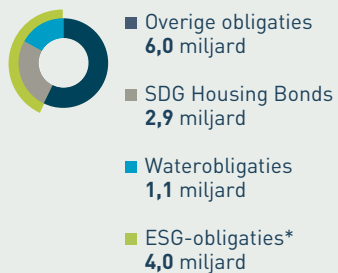
€ 61,5 miljard



* 41% van totaal uitstaande obligaties

IN 2024 UITGEGEVEN OBLIGATIES

€ 10,0 miljard



* 40% van totaal uitgegeven obligaties in 2024

KLIMAATIMPACT KREDIETPORTEFEUILLE

1.511 kton

CO₂e-uitstoot



25,8 ton CO₂e/€ miljoen

Emissie-intensiteit

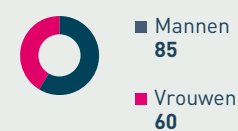


*Gerealiseerde reductie t.o.v. 2018 27,7%

SOCIAL

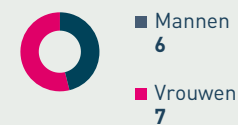
MAN-VROUWVERHOUDING MEDEWERKERS

145 medewerkers

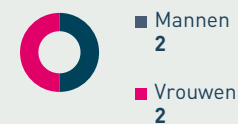


MAN-VROUWVERHOUDING HOGER MANAGEMENT

13 management team



4 directie



GOVERNANCE

AANTAL MELDINGEN INTEGRITEIT

0

BELONINGSVERHOUDING DIRECTIEVOORZITTER EN MEDIAAN MEDEWERKERS

4,1

KERNCIJFERS

1)	2024	2023	2022	2021	2020
(x EUR 1.000.000)					
BALANS					
Verstrekte kredieten op lange termijn (nominale waarde) ²⁾	56.991	53.854	52.167	51.888	49.844
Eigen vermogen	2.094	2.060	1.995	1.902	1.827
Tier 1-vermogen	2.299	2.235	2.155	2.083	2.049
Balanstotaal	78.769	75.909	73.285	96.019	106.882
Risicogewogen activa	5.550	4.659	4.792	4.641	3.833
RESULTATEN					
Renteresultaat	248	262	301	286	244
Resultaat financiële transacties	-37	-16	-30	-20	-55
Operationele baten	211	246	271	266	189
Operationele lasten	60	54	44	35	42
Bankenbelasting en resolutieheffing	18	18	28	38	12 ³⁾
Waardeverminderingen van vorderingen	-	-	-	-	-
Belastingen resultaat gewone bedrijfsuitoefening	39	48	56	72	54
Nettowinst	94	126	143	121	81
DIVIDEND					
Dividenduitkering	50,0	60,0	60,0	50,0	45,0
Dividend (in euro's per aandeel)	847,6	1.017,1	1.017,1	847,6	762,9

- 1) Een toelichting op de berekening van de in de kerncijfers weergegeven grootheden is opgenomen in de 'Verklarende woordenlijst'.
- 2) Kredieten inclusief rentedragende waardepapieren verstrekt aan decentrale overheden.
- 3) Inclusief restitutie van € 15 miljoen met betrekking tot de jaren 2016 tot en met 2018

1)	2024	2023	2022	2021	2020
(x EUR 1.000.000)					
RATIO'S (IN %)					
Tier 1 ratio	41,4	48,0	45,0	44,9	53,5
CET1 ratio	35,7	41,1	38,3	38,0	45,1
Cost/income ratio ²⁾	28,6	21,8	16,2	13,0	22,2
Dividend pay-out ratio	53,4	47,7	41,9	41,2	55,9
Leverage ratio	24,0	20,6	18,9	14,3	13,2
Leverage ratio (niet gecorrigeerd voor promotional assets)	3,1	3,1	3,1	2,6	2,4
Liquidity Coverage Ratio	183	160	285	183	150
Net Stable Funding Ratio	134	133	141	133	122
MVO					
Volume nieuw uitgegeven duurzame obligaties in miljoenen euro's	3.979	3.766	4.703	3.550	4.531
CO ₂ -emissie equivalenten binnen de bedrijfsvoering p.p. (in ton)	0,8 ³⁾	0,5	0,9	1,2	1,5
Dekking portefeuille CO ₂ -emissie equivalenten PCAF (in %)	97,8	98,3	91,9	90,7	91,6
CO ₂ -emissie equivalenten leningportefeuille (in kton)	1.511 ⁴⁾	1.458 ⁴⁾	1.657 ⁴⁾	1.731 ⁴⁾	1.762 ⁴⁾

- 1) Een toelichting op de berekening van de in de kerncijfers weergegeven grootheden is opgenomen in de 'Verklarende woordenlijst'.
- 2) 'Cost' betreft de operationele lasten en 'income' de operationele baten.
- 3) Het woon-werk verkeer is toegevoegd ten opzichte van voorgaande jaren, de vorige jaren zijn niet gekalibreerd.
- 4) Op basis van 97,8% van de leningportefeuille (2023: 98,3%); De emissie cijfers van 2024 en 2023 zijn berekend op basis van de meest actuele methodologie eind 2024. De emissiecijfers van 2022, 2021 en 2020 zijn niet herrekend.

Interview

**Lidwin van Velden**

Voorzitter van de directie

“Onze bijdrage aan het veiligstellen van de toekomst is relevanter dan ooit”

In 2024 vierde NWB Bank haar 70^e verjaardag. Een moment om met trots op terug te kijken, maar ook een moment om stil te staan bij de maatschappelijke uitdagingen van deze tijd.

Directievoorzitter Lidwin van Velden: “Door de steeds urgenter wordende klimaatverandering is onze bijdrage aan het veiligstellen van de toekomst relevanter dan ooit.”

'Nooit meer een watersnoodramp', dat was de gelofte die in 1954 leidde tot oprichting van de bank. Op het jubileumseminar met vele relaties wees je echter op de grote opgaven en de belangrijke uitdagingen door klimaatverandering en het toenemende natuurgeweld.

“Klopt, ik wilde benadrukken hoe belangrijk het is actie te ondernemen en goed samen te werken met alle betrokken partijen vanuit wetenschap, overheid, bedrijfsleven en financiële sector. Klimaat houdt zich immers zowel letterlijk als figuurlijk niet aan grenzen. Op het seminar was die urgentie ook duidelijk voelbaar onder de sprekers en alle aanwezige gasten.”

“Het was een zeer leerzame en energiserende middag, met mede veel dank aan de drie inspirerende sprekers. Als eerste gaf hoogleraar duurzaamheid, en een van de auteurs van de IPCC-rapporten van de VN, Joyeeta Gupta, ons een feitelijk beeld van de staat en effecten van klimaatverandering. Bevlogen wees zij op het grote belang de transitie naar duurzame energie in ontwikkelende landen te steunen, om de Parijse klimaatdoelen te kunnen halen. De tweede spreker, Mary Robinson, voormalig president van Ierland en voorvechtster van *climate justice*, riep op tot een sociale en rechtvaardige klimaattransitie. Haar boodschap was: 'laten we ervoor zorgen dat belangrijke kennis over klimaatadaptatie en de financiering daarvan breed verspreid wordt en ook gedeeld wordt met landen die zich nog aan het ontwikkelen zijn.'"

“Tot slot deed Sanna Marin, voormalig premier van Finland, een belangrijk appèl op de politiek om grote natuurrampen aan te grijpen om de noodklok te luiden bij hun kiezers en ze te mobiliseren. De bosbranden in Los Angeles, de overstromingen in Valencia, steeds vaker worden we geconfronteerd met catastrofes die veroorzaakt worden door het veranderende klimaat. Het zijn ontwikkelingen die de noodzaak tot actie onmiskenbaar maken en helpen draagvlak te creëren. Verder gaf ze aan dat de energietransitie niet alleen vanuit verduurzaming van wezenlijk belang is, maar ook vanuit overwegingen op het gebied van geopolitieke strategische onafhankelijkheid en vanuit Europees concurrentievermogen.”

Maatregelen voor klimaatadaptatie vragen om grote investeringen. Lukt het de bank de vraag van klanten bij te benen?

“We zagen inderdaad dat de vraag naar financiering bij onze klanten in 2024 toenam. De omvang van onze kredietportefeuille groeide mede daardoor naar een nieuw recordniveau van € 57 miljard. We slagen er goed in onze klanten te ondersteunen met passende en zo goedkoop mogelijke financiering. Financiering die wordt benut voor verschillende belangrijke maatregelen, van investeringen in waterwerken, verbetering van de waterkwaliteit, beschikbaarheid van drinkwater, duurzame energie tot aan verduurzaming van woningen en het aanbrengen van meer groen in gemeenten.”

“Waterschappen, drinkwaterbedrijven, woningcorporaties, zorginstellingen, gemeenten, provincies, wij als bank, allemaal hebben we een rol in klimaatadaptatie. Omdat de opgaven elkaar vaak raken, is het van groot belang dat we samen optrekken. Waterschappen beschermen bijvoorbeeld het vastgoed van woningcorporaties tegen overstromingsrisico's. En woningcorporaties kunnen in samenwerking met gemeenten zorgen voor meer groenvoorzieningen, waardoor buurten beter bestand zijn tegen hitte en de natuur wordt versterkt.”

Je gaf in je speech ook aan dat klimaatadaptatie en klimaatmitigatie samen moeten gaan, anders is het met een goed Nederlands spreekwoord: “dweilen met de kraan open”. In dat verband is het mooi dat jullie ook de duurzame-energieportefeuille zagen groeien. Er is veel interesse voor zonne- en windenergie en ook aquathermie is in opkomst. Geeft dat vertrouwen voor het behalen van jullie gewaagd doel?

“Ons doel is een energiepositieve kredietportefeuille in 2035, op weg naar een klimaatneutrale portefeuille in 2050. Dat vordert gestaag en we liggen zelfs iets voor op schema. We brengen de impact van onze financiering zo goed mogelijk in beeld en in dit jaarverslag voldoen we ook aan de vereisten voor duurzaamheidsrapportage vanuit de EU (de vereisten van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), red.). We zijn naar verwachting pas volgend jaar verplicht

volgens deze standaarden te rapporteren maar omdat we transparantie hoog in het vaandel hebben staan, benutten we de standaarden nu al. We vinden dat inherent aan ons bedrijfsmodel. Want we zijn opgericht om impact te hebben met het financieren van maatschappelijke opgaves. De rapportage geeft ons en onze stakeholders goed inzicht in onze ambities en resultaten.”

“Afgelopen jaar zijn onze duurzaamheidsdoelen ook door het Science Based Targets initiatief (SBTi) getoetst en goedgekeurd. En binnen onder andere het Partnership for Accounting Financials (PCAF) werken we samen met andere banken aan verbetering van de kwaliteit van de CO₂-data.”

“Het gaat ons niet alleen om het beheersen en beperken van risico's voor onze eigen bedrijfsvoering en prestaties, maar nadrukkelijk ook om de maatschappelijke impact van onze kredietverlening”

Transparantie is ook een onderwerp dat jullie bespreken binnen de European Association of Public Banks (EAPB).

“Met de EAPB beschikken we over een goed platform om samen met andere Europese publieke banken onze krachten te bundelen en thema's te bespreken die ons allemaal aangaan. Een voorbeeld is de rapportage over duurzaamheid. We zien dat de CSRD en EU-taxonomie

niet helemaal werken voor publiekesectorbanken waarvan de klanten vaak niet verplicht zijn om ook op basis van deze regelgeving te rapporteren. Daardoor missen we belangrijke informatie en data, maar vallen onze activiteiten vaak ook onterecht buiten de formele definities, waardoor de duurzame impact van onze kredietverlening niet tot zijn recht komt. We zijn hierover in gesprek met de Europese Commissie.”

“Een ander nuttig Europees overlegorgaan is de Reflection Group on mobilising Climate Resilience Financing. Namens de Europese publieke banken verenigd in de EAPB praten wij mee over wenselijke strategieën voor financiering van klimaatbestendigheid en laten we ook vanuit NWB Bank zien hoe wij werken en succes boeken met het mobiliseren van privaat kapitaal voor publieke doelen.”

Veel goede samenwerking dus in Europa.

“Zeker. Nog een ander mooi voorbeeld is onze samenwerking met de European Investment Bank (EIB). Zo kwam begin dit jaar opnieuw een vruchtbare overeenkomst tot stand voor de financiering van verschillende projecten van de waterschappen. Er komt een totaalbedrag van € 800 miljoen beschikbaar voor investeringen in hoogwaterbescherming en het verbeteren van de waterkwaliteit in meren, rivieren en kanalen. De EIB mag onder haar mandaat maximaal 50% van een project financieren; wij voorzien in de andere helft.”

Afgelopen jaar publiceerden jullie het ESG-transitieplan dat concrete doelen bevat voor klimaat, natuur en sociaal-maatschappelijk. Kan je daar wat meer over vertellen?

“We kondigden deze uitbreiding van klimaat naar natuur en sociaal-maatschappelijk al aan bij het naar buiten brengen van ons Klimaatactieplan in april 2022. Opgaven op het gebied van klimaat hangen nauw samen met die op het vlak van natuur en het sociaal-maatschappelijke aspect is daarbij ook cruciaal. Voor waterkwaliteit haken we bijvoorbeeld aan bij de eisen vanuit de Kaderrichtlijn Water, een Europese richtlijn voor de waterkwaliteit van wateren, waarbij de waterschappen een belangrijke rol vervullen.”

“We voelen de verantwoordelijkheid om vanuit onze rol als publieke bank een bijdrage te leveren aan het realiseren van een duurzame en inclusieve toekomst. Het gaat ons dus niet alleen om het beheersen en beperken van risico's voor onze eigen bedrijfsvoering en prestaties, maar nadrukkelijk ook om de maatschappelijke impact van onze kredietverlening. Dit is tevens essentieel voor de gunstige financiering van de bank zelf in de internationale kapitaalmarkt. In het ESG-transitieplan stellen we duidelijke doelen en ambities waarmee we sturing geven aan onze eigen organisatie. Vanzelfsprekend zoeken we daarbij de samenwerking met onze klanten en betrekken we daarbij hun koepelorganisaties.”

De afgelopen jaren schonken jullie ook veel aandacht aan de interne organisatie. Hoe vordert dat?

“Daar plukken we steeds meer de vruchten van, zowel wat betreft de investering in mensen en systemen als de verbinding binnen de organisatie. Ook afgelopen jaar zijn we nog behoorlijk gegroeid in aantal medewerkers. Gezien de aard en ambities van de bank, vinden we het bijvoorbeeld belangrijk mensen in huis te hebben met kennis van data-analyse en ook van ESG-thema's (Environmental, Social, Governance, red.). We hebben hiervoor niet een aparte afdeling, maar hebben ESG bewust ingebed in onze primaire processen en onderdeel gemaakt van de hele organisatie. We zien dat de investeringen hun vruchten afwerpen en verwachten dat we als organisatie de komende tijd consolideren.”

“We schenken ook veel aandacht aan ICT en een veilige werkomgeving. Denk bijvoorbeeld aan onderwerpen als bescherming tegen cyberdreigingen en veilig omgaan met data. Als triple A-bank moeten we voldoen aan de hoogste eisen en best practices en willen we aantoonbaar 'in control' zijn. Het onderwerp is in goede handen bij Wilma Schouten, onze nieuwe CFO die verantwoordelijk is voor Finance & Control, Operations & ICT. We zijn blij dat zij ons directieteam in het afgelopen voorjaar is komen versterken.”

Aandacht voor de interne organisatie was er ook volop tijdens de NWB Bank Samen-dagen.

“Zoals elk jaar waren dat twee waardevolle dagen. We stappen met elkaar uit de waan van de dag en nemen de tijd om te reflecteren op ons werk. Dit keer begonnen we met het inspirerende verhaal van André Kuipers, die als kind droomde van een reis naar de maan als astronaut. Een verhaal over dromen waarmaken, de schoonheid en kwetsbaarheid van de aarde, maar ook over het belang van de kennis die in de ruimte wordt verzameld over onze aarde. Daarna gingen we aan de slag met onze eigen ambities, doelen en dromen. Het zijn dagen die ons altijd veel nieuwe energie, verbinding en richting geven.”

Met veel energie dus het nieuwe jaar in?

“Absoluut en die energie zullen we hard nodig hebben. We voorzien een toename van de financieringsvraag vanuit vrijwel alle klantsectoren. Betaalbare woningen, warmtenetten, waterkwaliteit, waterbeschikbaarheid, duurzame energie: Nederland staat voor veel uitdagingen. Met ons ESG-transitieplan in de hand en met instrumenten zoals aan duurzaamheid gekoppelde leningen willen we klanten helpen bij hun opgaven. Na de eerste ervaringen bij waterschappen verstrekten we afgelopen zomer voor het eerst een aan duurzaamheid gekoppelde lening aan een woningcorporatie. Woningcorporatie Domijn vertelt daar enthousiast over verderop in dit jaarverslag. Samen met klanten en partners zetten we de schouders eronder.”



“Na de eerste ervaringen bij waterschappen verstrekten we afgelopen zomer voor het eerst ook een aan duurzaamheid gekoppelde lening aan een woningbouwcorporatie.”

PROFIEL VAN NWB BANK

NWB Bank is een bank van en voor de publieke sector met bijzondere aandacht voor water en duurzaamheid. Met onze hoge kredietwaardigheid trekken we tegen gunstige tarieven privaat geld aan voor onze publieke klanten. We richten ons op lage lasten voor de burger en een betaalbare verduurzaming van Nederland.



WIE WIJ ZIJN

Wij zijn een national promotional bank. Dit betekent dat we met onze activiteiten bijdragen aan het publiek belang. NWB Bank is opgericht door en voor de waterschappen, maar al vrij snel zijn we de bredere Nederlandse publieke sector gaan financieren. Denk aan gemeenten, drinkwaterbedrijven, zorginstellingen en woningcorporaties.

Met onze financiering richten we ons op organisaties en initiatieven die maatschappelijke meerwaarde leveren. Wij streven geen winstmaximalisatie na, maar willen wel een gezond rendement maken om zo te blijven bijdragen aan een stabiele en duurzame financiële sector.

“We dragen bij aan een betaalbare verduurzaming van Nederland”



WAT WIJ DOEN

Vanaf onze oprichting in 1954 financieren wij maatschappelijke organisaties, projecten en fondsen in Nederland. Op 5 mei 1954 is onze bank opgericht om na de Watersnoodramp waterschappen te helpen bij de enorme investeringsopgave om ons land te beschermen tegen water. Al in 1939 bestonden plannen voor de oprichting van een waterschapsbank. De ramp van februari 1953 heeft de oprichting in een stroomversnelling gebracht. Er lag dus meteen een belangrijke taak.

In het huidige tijdperk staan we voor nieuwe uitdagingen: verduurzaming en de energietransitie zijn topprioriteit. De overgang naar een klimaatneutrale, natuurinclusieve en circulaire economie vergt de komende decennia grote investeringen die veelal over een lange periode terugverdiend moeten worden. Dit soort langetermijnfinanciering past bij uitstek bij onze bank. Een grote pre is dat we voor deze langetermijninvesteringen passende financiering kunnen verstrekken en de financieringskosten voor onze klanten laag kunnen houden. Dat is te danken aan onze hoge kredietwaardigheid en ons efficiënte bedrijfsmodel.



HOE WIJ DAT DOEN

Het geld dat wij uitlenen aan onze klanten halen we op in de internationale geld- en kapitaalmarkt. We doen dit zo veel mogelijk met de uitgifte van ESG-obligaties, waarbij ESG staat voor de duurzaamheidscriteria Environmental, Social en Governance. De activiteiten van de waterschappen financieren we met Waterobligaties (Green Bonds) en voor de financiering van de sociale woningbouw geven we SDG (Sustainable Development Goals) Housing Bonds uit. We zijn hier zeer ervaren in en hebben sinds de uitgifte van onze eerste ESG-obligatie in 2014 op die manier al ruim € 31 miljard opgehaald. In Nederland zijn we daarmee een van de koplopers en ook internationaal hebben we een toonaangevende positie.

De positie die we als financiële instelling hebben opgebouwd, is mede te danken aan onze compacte organisatie en open cultuur. Die zorgen ervoor dat we slagvaardig, deskundig en inventief zijn. Wat onze organisatie ook kenmerkt is integriteit: klanten en andere stakeholders kunnen op ons vertrouwen. En net als onze klanten willen we zelf het goede voorbeeld geven als het gaat om duurzaamheid binnen de organisatie.

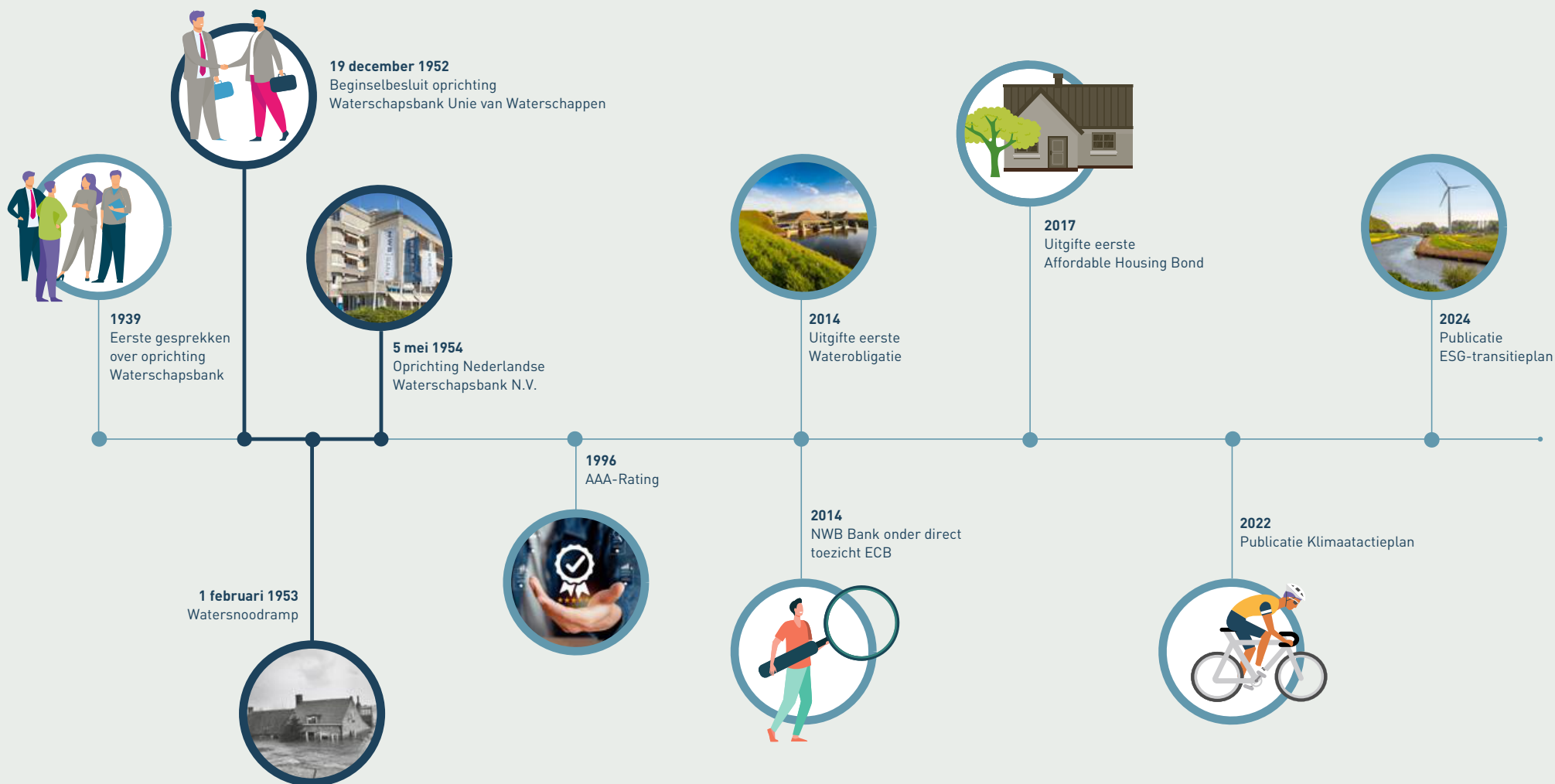
Zo stoot ons gehele wagenpark geen CO₂ uit en heeft ons kantoorpand energielabel A+. Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen is dus ook onderdeel van al onze interne processen.

“Meer en meer financieren we onze klanten met duurzame obligaties”

Het overgrote deel van onze kredietportefeuille bestaat uit kredietverlening aan (decentrale) overheden of instellingen onder garantie van (decentrale) overheden. Mede daardoor beschikken we over de hoogste kredietwaardigheidsratings AAA/Aaa en staan we zesde op de lijst van 's werelds veiligste banken. Dankzij onze hoge kredietwaardigheid, financiële deskundigheid en slagvaardige organisatie zijn we in staat actief in te spelen op de financieringsbehoeften van de Nederlandse publieke sector, ook in moeilijke tijden.

Als significante bank staan we onder direct toezicht van de Europese Centrale Bank. De intensiteit en hoge eisen van dit toezicht, dat voor een national promotional bank als NWB Bank niet anders is dan voor een commerciële bank, en ook onze eigen wens om professioneel en deskundig te opereren, brengen met zich mee dat we continu investeren in onze organisatie, medewerkers en systemen.

HISTORIE



DE WERELD OM ONS HEEN

In 2024 herstelde de Nederlandse economie zich na een krimp in 2023. Het bruto binnenlands product (bbp) steeg met ongeveer 2,7% ten opzichte van het voorgaande jaar en dat is iets boven het Europese gemiddelde van 2,3%. De Nederlandse groei werd voornamelijk gedreven door toenemende consumptie door huishoudens en door uitgaven van de overheid. Ondanks de groei, bleven met name de inflatie en de huizenmarkt het afgelopen jaar zorgen baren.



In 2024 bedroeg de gemiddelde inflatie in Nederland 3,4% en dat is hoger dan het Europese gemiddelde van 2,0%. Dit verschil werd deels veroorzaakt door hogere indirecte belastingen in Nederland, zoals accijnsverhogingen op tabak, alcohol en aardgas. Met name in de tweede helft van het jaar nam de inflatie in Nederland toe terwijl de inflatie in het eurogebied stabiel bleef. De Nederlandse inflatie piekte in november en december met respectievelijk 4,0% en 4,1%. Deze hogere inflatie had een negatieve invloed op de koopkracht van Nederlandse huishoudens. De geopolitieke onrust en dreigende handelsoorlog kunnen ook de komende tijd nog van invloed zijn op de inflatie in Nederland en de rest van Europa.



Aan het begin van het jaar waren de verwachtingen hooggespannen over een dalende rente, maar doordat de inflatie hardnekkig bleek, stelden centrale banken in eerste instantie renteversoepelingen uit. Dat leidde tot stevige opwaartse rentecorrecties in de eerste maanden van het jaar. Uiteindelijk verlaagde de ECB de rente vanaf juni in verschillende stappen. Op 12 juni 2024 werd de rente op de depositofaciliteit verlaagd naar 3,75%. Vervolgens werd op 18 september 2024 de rente verder verlaagd naar 3,50%. De laatste renteverlaging van het jaar vond plaats op 23 oktober 2024 waarmee deze uitkwam op 3,25%. De macro-economische onzekerheden hadden hun effect op de internationale kapitaalmarkten, evenals de aanhoudende geopolitieke spanningen. De Amerikaanse economie liep qua economische groei voorop, terwijl Europa wat achterbleef. Opkomende markten zoals India presteerden beter dan China, dat worstelde met structurele problemen. De groei van de wereldhandel bleef achter bij de groei van de wereld economie.



2024 kenmerkte zich door verkiezingen in Nederland, Europa en de VS. Op 2 juli trad in Nederland een nieuw kabinet aan dat onder leiding staat van de partijloze minister-president Dick Schoof. Het kabinet wordt gevormd door de partijen PVV, VVD, NSC en BBB die eerder op 16 mei hun hoofdlijnenakkoord presenteerden dat de de titel 'Hoop, lef en trots' draagt. Het kabinet heeft dit hoofdlijnenakkoord nader uitgewerkt in een regeerprogramma dat de plannen bevat voor de komende kabinetsperiode. Zo wil men werken aan strengere asiel- en migratieregulering, de bestaanszekerheid en koopkracht en aan bevordering van betaalbare huisvesting. Daarnaast wordt er ingezet op verbetering van zorg en onderwijs, versterking van goed bestuur en de rechtsstaat, alsmede nationale en internationale veiligheid. Tot slot richt het programma zich op groene economische groei en aanpak van arbeidsmarktkrapte.

In juni vonden ook de verkiezingen voor het Europees Parlement plaats. Deze resulteerden over het algemeen in een toename van conservatieve en rechtse partijen, terwijl in bepaalde landen pro-Europese krachten aan

invloed wonnen. Mario Draghi publiceerde een rapport over het concurrentievermogen van de EU, waarin hij pleitte voor meer investeringen in innovatie en duurzaamheid en Enrico Letta presenteerde een rapport over de toekomst van de interne markt, met nadruk op een 'Savings and Investment Union'. Deze rapporten vormden mede de basis voor het beleid van de nieuwe Europese Commissie, die uiteindelijk begin december aantrad en onder leiding staat van Ursula von der Leyen. De nieuwe commissie richt zich op een vrij, sterk, duurzaam en welvarend Europa, daarbij rekening houdend met de geopolitieke spanningen, vooral de oorlogen in Oekraïne en Gaza. In november vonden de Amerikaanse verkiezingen plaats die gewonnen werden door Donald Trump en de Republikeinse partij die een meerderheid behaalde in beide huizen. Zijn overwinning ging gepaard met de aankondiging van het opleggen van importheffingen aan diverse landen en daarmee de dreiging van een handelsoorlog.



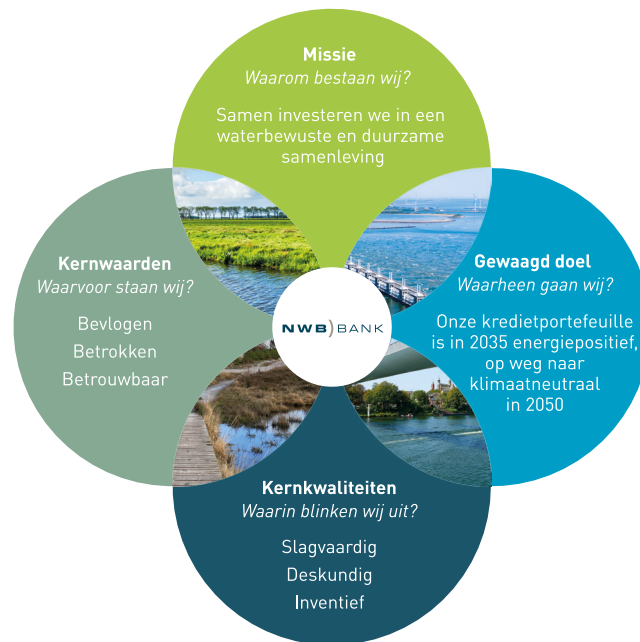
In 2024 stonden de waterschappen voor grote uitdagingen door extreme weersomstandigheden, zoals storm Henk in januari en zware regenval in mei. Ze moesten aanvullende maatregelen nemen om wateroverlast te voorkomen. Daarnaast werd afgelopen jaar een nieuw belastingstelsel voor de waterschappen aangenomen. Woningcorporaties in Nederland richtten zich afgelopen jaar verder op het verduurzamen van hun woningvoorraad. Er werd geïnvesteerd in energiezuinige renovaties en nieuwbouwprojecten om te voldoen aan de klimaatdoelstellingen. Dit ging gepaard met uitdagingen zoals stijgende bouwkosten en een tekort aan bepaalde bouwmaterialen. Op het gebied van duurzame energie werden belangrijke stappen gezet. De Nederlandse overheid werkte samen met verschillende partijen aan de uitbreiding van de energie-infrastructuur, waaronder nieuwe hoogspanningsverbindingen en waterstofleidingen.

Daarnaast werden er ook weer subsidies verstrekt voor de ontwikkeling van onder andere zonne- en windenergieprojecten, wat bijdroeg aan een toename van hernieuwbare energiebronnen. Deze ontwikkelingen benadrukken de voortdurende inspanningen van Nederland om zich aan te passen aan klimaatverandering en te streven naar een duurzamere toekomst.

STRATEGIE EN WAARDECREATIE

STRATEGIE

VISIEVIERLUIK



Missie en visie

Het is onze missie om samen met onze stakeholders te investeren in een waterbewuste en duurzame samenleving. Waterbewustzijn en duurzaamheid zitten in het DNA van onze bank. Wij willen een bijdrage leveren aan ecologische en sociaal-maatschappelijke doelen voor de lange termijn en zetten onze financieringskracht hier optimaal voor in.

Onze klanten bieden we passende en zo gunstig mogelijke financiering aan. Zo houden we de financieringslasten van de publieke sector laag en de verduurzaming van Nederland betaalbaar. Sinds de oprichting van de bank 70 jaar geleden richten we ons op een efficiënte en verantwoorde bundeling van de financieringsbehoeften van onze klanten. We zijn kosten- en risicobewust en maken gebruik van onze AAA/Aaa-ratings om goedkoop en duurzaam geld aan te trekken voor de financiering van de Nederlandse publieke sector.



Waterbewustzijn en duurzaamheid zitten ook in het DNA van onze oprichters, de waterschappen. Klimaatadaptatie, klimaatmitigatie en verbetering van biodiversiteit behoren tot hun kerntaken en de waterschappen spelen een belangrijke rol in de energietransitie. Nog steeds zijn zij een van onze grootste klantgroepen. Een andere grote klantgroep vormen de woningcorporaties, die in de verduurzaming ook een belangrijke rol spelen. Circa 30% van de Nederlandse woningen betreft sociale volkshuisvesting en de woningcorporaties investeren volop in klimaatneutrale nieuwbouw, het energiezuiniger maken van bestaande sociale huurwoningen en het laag houden van de sociale huren. Samen met de woningcorporaties, waterschappen, gemeenten, drinkwaterbedrijven en andere klanten werken we aan een samenleving waarin de huidige én toekomstige generaties goed en duurzaam kunnen leven.

Intern hanteren we een zogenoemd visievierluik, waarin we helder uiteenzetten waarom we bestaan, waar we voor staan en waar we in uitblinken. Onderdeel van het visievierluik is ons gewaagd doel, een prikkelend en uitdagend doel dat onze medewerkers stimuleert en motiveert wezenlijk bij te dragen aan de energietransitie en verduurzaming van Nederland. In de afbeelding hiernaast is het vierluik weergegeven.



Gewaagd doel

Wij streven ernaar dat onze kredietportefeuille in 2035 energiepositief is, op weg naar klimaatneutraal in 2050. Energiepositief betekent dat de duurzame-energieprojecten die wij financieren meer hernieuwbare energie opwekken dan de rest van onze klanten verbruiken aan fossiele energie. Dat willen we bereiken door onze klanten te stimuleren hun energieverbruik zoveel mogelijk te verlagen en waar dat kan hernieuwbare energie te gebruiken. Tegelijkertijd verstrekken we financiering aan duurzame-energieprojecten, zodat er zoveel mogelijk hernieuwbare energie beschikbaar komt. Wij realiseren ons dat dit ambitieus is, maar mede met het oog op dit gewaagd doel stelden we in 2022 als eerste financiële instelling in Nederland een **Klimaatactieplan** op. Afgelopen jaar hebben we met ons **ESG-transitieplan** als opvolger van ons Klimaatactieplan gepresenteerd. Hierin beschrijven we welke stappen we nemen om een positieve bijdrage te leveren aan niet alleen het klimaat, maar ook aan de bredere natuur en maatschappij.



Kernwaarden

Bevlogen, betrokken en betrouwbaar zijn onze kernwaarden. Van onze medewerkers verwachten we dat zij deze kernwaarden bij de uitoefening van hun functie actief uitdragen. Wij zijn een organisatie die wezenlijke maatschappelijke impact nastreeft. We hebben passie voor ons vak, voor verduurzaming en helpen mensen graag. Onszelf en anderen dagen we uit tot continue ontwikkeling en verbetering en om zo goed mogelijk bij te dragen aan de maatschappelijke doelen die we samen nastreven. Betrouwbaarheid is daarbij essentieel. We kunnen onze maatschappelijke rol alleen optimaal vervullen als de samenleving, en de klant in het bijzonder, vertrouwen heeft in onze organisatie en in de integriteit waarmee we als bank opereren. Bovendien geldt dat wij voor onze financiering nagenoeg geheel afhankelijk zijn van de internationale geld- en kapitaalmarkt. Integriteit en een transparante informatievoorziening zijn mede daarom van groot belang, niet alleen voor investeerders maar ook voor alle andere stakeholders.



Kernkwaliteiten

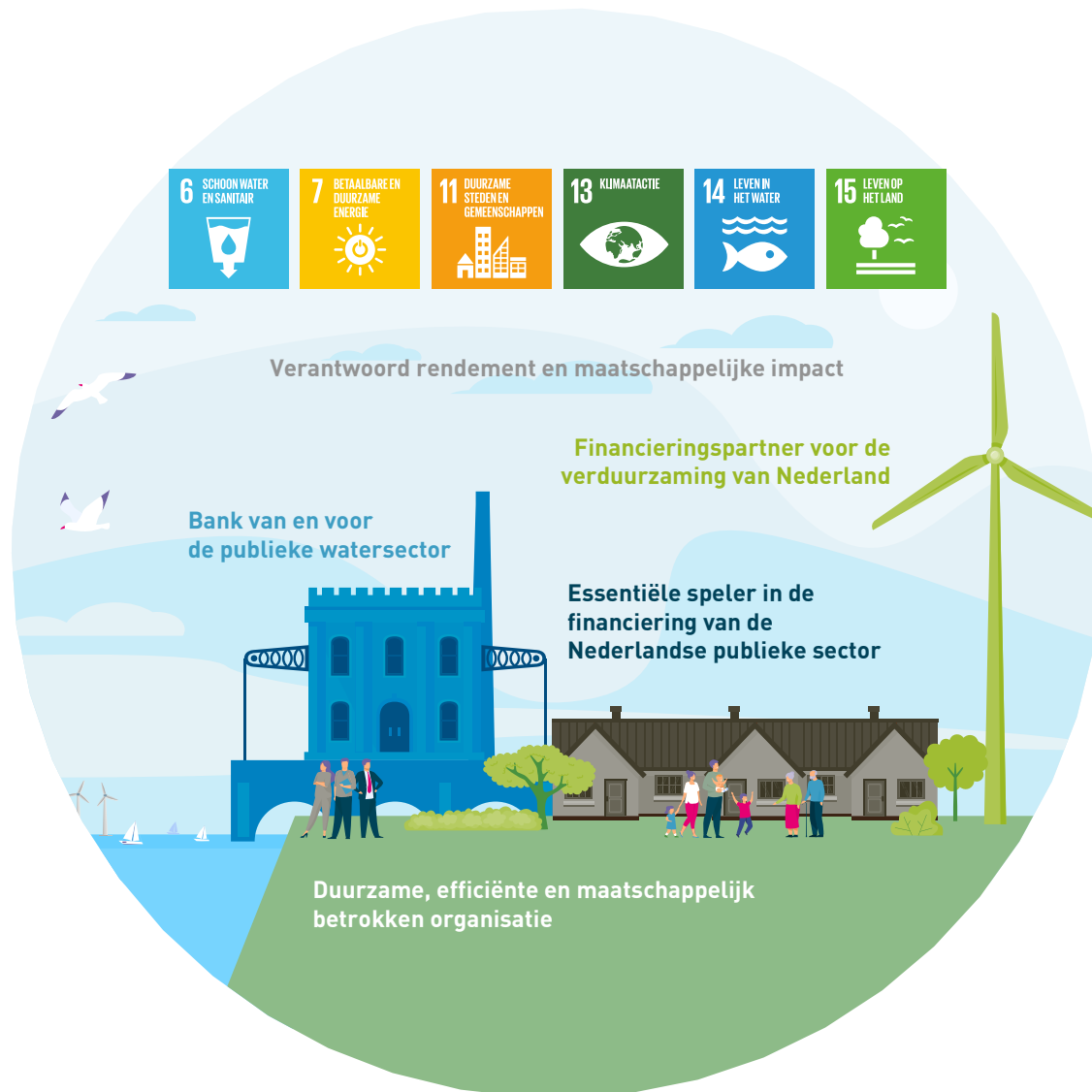
Om goed invulling te geven aan deze kernwaarden zijn kernkwaliteiten van belang, die we ook vastlegden in het vierluik. Bij NWB Bank is het essentieel dat wij in staat zijn en de wil hebben om zaken voor elkaar te krijgen die bijdragen aan een stabiele en duurzame financiële sector en een economie die goed is voor zowel mens als milieu. Daarvoor dienen wij te beschikken over de juiste kennis en ervaring, niet alleen financieel, maar ook voor onze maatschappelijke rol. Nederland staat voor veel uitdagingen, zoals de energietransitie en het bouwen en betaalbaar houden van woningen. Het zijn lastige opgaven, die we in de samenleving samen moeten aanpakken. Vanuit onze organisatie denken en doen wij proactief mee. Het is belangrijk dat wij slagvaardig, deskundig en inventief zijn. Die kernkwaliteiten koesteren we en bewaken we continu.

Langetermijnstrategie

In samenspraak met de raad van commissarissen hebben we een aantal randvoorwaarden geformuleerd waarbinnen de bank moet opereren om van toegevoegde waarde te zijn voor onze klanten, aandeelhouders en overige stakeholders. Belangrijke uitgangspunten zijn het behoud van de hoge kredietwaardigheidsratings en de status van promotional bank. Dat laatste betekent dat, conform Europese regelgeving, in omvang ten minste 90% van onze totale uitstaande kredietverlening kwalificeert als promotionele lening. Dit betreft kredietverlening waarmee we bijdragen aan het realiseren van publieke beleidsdoelen.

We hebben een lage risicobereidheid die statutair verankerd is. De activiteiten van onze bank zijn duidelijk gelieerd aan de Nederlandse publieke sector en ook als zodanig herkenbaar voor onze aandeelhouders, rating agencies en investeerders. Het overgrote deel van onze kredietportefeuille betreft leningen aan Nederlandse (decentrale) overheden en leningen onder garantie van deze overheden. Een ander belangrijk uitgangspunt is dat onze organisatie goed is toegerust op bestaande en nieuwe taken, zowel op commercieel vlak als op het gebied van risicobeheersing.

STRATEGIE DUURZAME WATERBANK



Middellangetermijnstrategie

In afstemming met de raad van commissarissen en stakeholders hebben we in 2018 binnen het strategisch kader de strategie voor de middellange termijn vastgesteld. We noemen dit de strategie van 'de duurzame waterbank'.

De strategie van NWB Bank heeft drie pijlers: wij zijn *de* bank van en voor de publieke watersector, een essentiële speler in de financiering van de publieke sector en financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland. Het fundament van onze strategie is onze duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie en Verantwoord en maatschappelijk rendement is het zogenoemde sluitstuk van onze strategie. Verderop lichten we al deze onderdelen toe.

Onder de noemer 'de duurzame waterbank' formuleerden we voor de periode 2019-2023 concrete doelstellingen. In 2021 trokken we die doelstellingen door naar 2026, nadat we bij een mid-term review van deze strategie hadden geconstateerd dat de strategie werkt en we op koers liggen.

Met ingang van dit jaarverslag rapporteren we op basis van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). We hebben daarom nadrukkelijk de connectie gemaakt tussen onze middellangetermijnstrategie en de drie overkoepelende gebieden binnen deze richtlijn:

Environment (milieu), Social (sociaal), en Governance (bestuur), ook wel ESG genoemd. De CSRD schrijft voor wat je over deze gebieden moet rapporteren en daarvoor is het belangrijk om eerst de zogenoemde materiële onderwerpen voor onze bank te bepalen. Dat doen we aan de hand van het concept van dubbele materialiteit: we kijken naar zowel de impact *van* onze bank als naar de impact *op* onze bank. Meer uitleg hierover is te vinden in het duurzaamheidsverslag.

Uit de materialiteitsanalyse blijkt dat veel grote maatschappelijke thema's raken aan onze strategie en werkzaamheden. Zaken als klimaatverandering en eigen personeel zijn voor veel financiële instellingen van belang, en ook voor NWB Bank. Andere onderwerpen hebben meer te maken met onze onderscheidende eigenschappen als bank van en voor de publieke watersector. De samenhang tussen de strategie, de door ons geselecteerde materiële onderwerpen/subthema's en alle bijbehorende Key Performance Indicatoren waarover we rapporteren in dit directieverslag en het separate duurzaamheidsverslag is gevisualiseerd in de connectiviteitstabel.



Pijler 1: Wij zijn dé bank van en voor de publieke watersector

Wij zijn dé bank van en voor de publieke watersector. Dat is onze eerste strategische pijler. Onze bank is de primaire integrale financiële dienstverlener van de waterschappen en bij de financiering van

deze aandeelhouders streven we naar een zo hoog mogelijk marktaandeel. Door passende financiering te verstrekken tegen zo laag mogelijke kosten helpen we de waterschappen bij hun taken op het gebied van hoogwaterbescherming, waterbeheer en waterkwaliteit. Voor de financiering van de kredietverlening aan de waterschappen geven we speciale Waterobligaties (Green Bonds) uit.

Drinkwaterbedrijven zijn van oudsher ook een belangrijke klantgroep van ons. De financiering van deze klanten past bij uitstek bij het profiel van 'de duurzame waterbank'. Drinkwaterbedrijven hebben als belangrijkste taak om consumenten en bedrijven van hoogwaardig en voldoende drinkwater te voorzien en om dat ook in de toekomst te kunnen doen, investeren zij in natuurbeheer. De omvang van onze kredietverlening aan deze sector willen we waar mogelijk uitbreiden.



Pijler 2: Wij zijn een essentiële speler in de financiering van de publieke sector

Pijler 2 van onze strategie is dat wij een essentiële speler zijn in de financiering van de publieke sector. Wij voorzien ook gemeenten, provincies en instellingen onder garantie van (decentrale) overheden van passende en zo goedkoop mogelijke financiering. Denk bij instellingen aan woningcorporaties, zorg- en onderwijsinstellingen. De sociale woningbouw is qua uitstaande schuld omvang het grootst binnen de Nederlandse publieke sector en daardoor qua

financieringsomvang ook onze grootste klantgroep. Om onze impact in deze sector te vergroten, geven we SDG Housing Bonds uit. De opbrengsten van deze duurzame obligaties worden specifiek aangewend voor de financiering van woningcorporaties en dragen eraan bij dat de sociale huren betaalbaar blijven en corporaties hun woningvoorraad verder kunnen verduurzamen.

De afgelopen tien jaar verstrekten we in totaal bijna € 85 miljard aan langetermijnkredietverlening. We streven een significant en substantieel marktaandeel na en met een balanstotaal van bijna € 79 miljard zijn we een significante speler in het Nederlandse bankenlandschap. Onze organisatie draagt bij aan een financieel gezond, sociaal en innovatief maatschappelijk speelveld, waarin efficiënt en effectief wordt omgegaan met de publieke middelen.

Met ons kredietbeleid en productenaanbod spelen we in op de behoeftes van de Nederlandse publieke sector. Zo zijn we actief in financiering van publiek-private samenwerkingsprojecten en investeren we in obligaties op basis van gesecuritiseerde Nederlandse hypotheek met een Nationale Hypotheek Garantie (NHG RMBS). Daarnaast hebben we de keuze gemaakt om ook financiering te verstrekken aan klanten in de publieke sector met een beperkte financieringsbehoefte, zoals amateursportverenigingen (onder gemeentegarantie). Vanwege de beperkte financieringsomvang is het lastig om deze klanten kostenefficiënt te bedienen. Met de

analyse van de sector en de individuele klanten is veel tijd gemoeid, die vaak niet in verhouding staat tot de omvang van het krediet. Als we alle kosten voor een analyse doorberekenen, resulteert dat in een hogere kredietopslag. Vanwege onze maatschappelijke rol zien we hiervan af en financieren we ook deze (kleine) klanten zo aantrekkelijk mogelijk.



Pijler 3: Wij zijn financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland

Pijler 3 is het zijn van een

financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland. Wij financieren duurzame-energieprojecten en infrastructuur die cruciaal is voor de energietransitie, zoals warmtenetten en regionale netbeheerders. Overheidsinstellingen en projecten met een subsidie Stimulering Duurzame Energieproductie en Klimaattransitie (SDE++) kunnen bij ons terecht voor projectfinanciering. Dit betreft bijvoorbeeld projecten voor zonne-energie, windenergie en aquathermie. Op die manier leveren wij een belangrijke bijdrage aan een betaalbare energietransitie in Nederland en geven wij concreet invulling aan ons commitment aan het klimaatakkoord.



Ons fundament: Duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie

Het fundament van onze strategie is dat wij een duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie zijn. Wij zijn een kostenefficiënte en (naar

risico gewogen) sterk gekapitaliseerde bank onder toezicht van de Europese Centrale Bank. Dit betekent niet alleen een gunstige kosten-batenverhouding, maar ook een zekere mate van wendbaarheid. De diversificatie van de kredietverlening en toenemende eisen die aan banken worden gesteld, vergen weliswaar verdere investeringen in kennis, personeel en systemen, maar met onze 145 medewerkers blijven we kostenefficiënt.

Als bank van en voor de publieke sector voelen we ons zeer betrokken bij de maatschappij. We willen met onze organisatie het goede voorbeeld geven en zetten stappen om onze eigen bedrijfsvoering te verduurzamen.



Ons sluitstuk: Verantwoord rendement en maatschappelijke impact

'Verantwoord rendement en maatschappelijke impact' is het sluitstuk van onze strategie. Als promotionale bank streven we geen winstmaximalisatie na. Wel is een passende winst noodzakelijk om de ambities van de bank te realiseren en een passend dividend uit te keren. Met onze aandeelhouders komen we ieder jaar een normrendement op het eigen vermogen overeen. We hebben een scherp oog voor de maatschappelijke impact die we met onze kredietverlening nastreven; daar doen we het uiteindelijk voor. Veel aandacht gaat daarbij uit naar de klimaatimpact van onze financiering, maar onze maatschappelijke impact is breder en gaat verder dan klimaat, het gaat ook om impact op biodiversiteit en het

sociale vlak met oog voor circulariteit en natuurinclusieve oplossingen. Onze doelstellingen en ambities op al deze gebieden hebben we vervat in ons ESG-transitieplan dat we in 2024 hebben gepubliceerd als opvolger van ons Klimaatactieplan uit 2022.

CONNECTIVITEITSTABEL

	Materiële onderwerpen	Kansen ⊕ en risico's ●	Impact: positief ⊕ negatief ●	KPI's	Resultaat 2024	Doel 2030	Doel 2050	Strategisch thema
ENVIRONMENTAL 	Klimaatmitigatie	● Broeikasgassen	● ⊕ Emissie(-reductie) broeikasgassen	- Gefinancierde emissies (tCO2e) - Emissiereductie scope 1 en 2 (% - 2018) - SBTi-doelen liquiditeitsportefeuille - Projectfinanciering hernieuwbare elektriciteit (%) - Emissie-intensiteitreductie gefinancierde woningbouw-corporaties (% - 2018) - Ingekochte duurzame elektriciteit (%)	1.511.197 27,7% - 100% 24,1% 100%	65,5% 45,6% 100% 62,3% 100% -	0% - - - - -	
	Klimaatadaptatie	● Extreem weer en overstromingen, hittestress en overstromingen ⊕ Investerings waterkeringen	● ⊕ (beperking) Wateroverlast	- Percentage primaire en regionale waterkeringen (kms) getoetst/voldoet - Aantal hectare grondgebied dat niet voldoet aan wateroverlastnormen in %	69,7% 0,4%	-	100%	
	Energie	⊕ Energietransitie ● Hoog energieverbruik ● Fossiel energieverbruik	⊕ Gefinancierde hernieuwbare energieproductie ● ⊕ Gefinancierde energieconsumptie	- Gewaagd doel	78,2%	100% (2035)	-	
	Waterbeheer		⊕ Kwaliteit drinkwater ● Gebrek aan drinkwater ⊕ Kwaliteit oppervlaktewater	- Percentage kwaliteitsmetingen drinkwater dat voldoet - Percentage oppervlaktewateren dat voldoet aan KRW-norm (biologisch) - Percentage oppervlaktewateren dat voldoet aan KRW-norm (chemisch) - Percentage oppervlaktewateren dat voldoet aan alle KRW-normen	99,9% 12,8% 0,7% 0,0%	-	-	
	Biodiversiteit en ecosystemen	⊕ Investerings biodiversiteit	● ⊕ Ecosysteem oppervlaktewater ● ⊕ Ecosysteem land	- Aantal hectare beheerd en beschermd natuurgebied in % - Percentage oppervlaktewateren dat voldoet aan KRW-norm [ecologisch] - Percentage oppervlakte ingericht als groenblauwe dooradering	33,3% 0,2% 5,6%	-	-	
SOCIAL 	Eigen personeel	● Klachten ● Key person risk	● Ziekteverzuim ⊕ Performance and development ⊕ Gendergelijkheid ⊕ Arbeidsvoorwaarden	- Percentage ziekteverzuim - Trainingsuren per medewerker - Aantal klachten - Gender pay gap - CAO medewerkers - Medewerkers met performance management - Key person risk in beeld - Percentage vrouwen in de directie - Percentage vrouwen in het MT	3,5% 41 0 - 100% 99% 100% 50% 54%			
	Sociale huisvesting		● ⊕ Gebrek woningen ● ⊕ Onvoldoende kwaliteit woningen	- Toename sociale huurwoningen - Uitgaven corporaties aan onderhoud, leefbaarheid en energie - Toewijzingsratio sociale huurwoningen - EFG-labels	5.832 € 7,9 mld 67,0% 7,0%	180.000 (2035) - 3,0% (2028)	-	
FINANCIEEL 	Veilige, stabiele en efficiënte bank¹⁾		● ⊕ Financial performance ● ⊕ ESG-performance	- Financiële ratio - Credit ratings - Nieuwe kredietverlening	36% (CET1) AAA/Aaa € 9,6 bln			

1) Dit thema valt buiten het domein van het duurzaamheidsverslag en wordt behandeld in dit gedeelte van het directieverslag.

WAARDECREATIEMODEL

De waarde die NWB Bank aan de maatschappij toevoegt en het proces dat daaraan ten grondslag ligt, hebben we in beeld gebracht met het waardecreatiemodel.

Input

Het onderdeel Input van het waardecreatiemodel heeft betrekking op de specifieke kwaliteiten en de soorten kapitaal die wij gebruiken om waarde te creëren.

We maken onderscheid tussen financieel, sociaal en relationeel, menselijk, intellectueel, organisationeel en natuurlijk kapitaal. Voorbeelden hiervan zijn de funding die we bij onze investeerders ophalen en de kennis en ervaring van onze medewerkers. In dit onderdeel komen ook de voor ons materiële onderwerpen 'Veilige, stabiele en efficiënte bank', 'Eigen medewerkers' en 'Corporate culture' terug.

Businessmodel

In het onderdeel Businessmodel staan onze missie, eigen activiteiten en interne doelen centraal.

Output

Als bank van en voor de publieke sector hebben we één kerntaak: passende financiering verstrekken tegen zo gunstig mogelijke voorwaarden. Onze kredietverlening beschouwen we daarom als beste voorbeeld van het onderdeel Output.

Outcome

Bij Outcome gaat het om de directe effecten van de door ons verstrekte financiering (de Output). We hebben deze geordend naar de vijf onderdelen van onze strategie: de drie pijlers, het fundament en het sluitstuk.

Onze financiering heeft op Outcome-niveau verschillende effecten binnen en buiten de bank. Voor onze klanten is bijvoorbeeld 'Beschikbaarheid en betaalbaarheid van financiering' een uitkomst, die we meten als marktaandelen in de financiering van bepaalde sectoren. Deze uitkomst is gekoppeld aan de pijler 'Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector'.

Voor de bank zelf zijn bijvoorbeeld ziekteverzuim en 'corporate culture' effecten op outcome-niveau, die zijn gekoppeld aan 'Duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie'. En onder het sluitstuk 'Verantwoord rendement en maatschappelijke impact' kijken we op dit niveau naar onze winst en het rendement voor onze aandeelhouders.

Impact

Bij het onderdeel Impact kijken we naar de toegevoegde waarde die klanten met onze financiering voor de maatschappij creëren. Het gaat dan om de impact die onze kredietverlening (indirect) heeft op onder andere het klimaat, de natuur en op sociaal gebied. In dit onderdeel van het waardecreatiemodel komen alle voor

ons materiële CSRD-thema's terug (m.u.v. de materiële thema's voor onze eigen bedrijfsvoering) en de zes door ons geselecteerde SDG's.

WAARDECREATIEMODEL

INPUT



Financieel kapitaal

- Sterk gekapitaliseerd
- Funding tegen lage kosten
- Hoge kredietwaardigheid
- Significante omvang

Veilige, stabiele en efficiënte bank



Sociaal en relationeel kapitaal

- National promotional bank binnen alle relevante netwerken



Menselijk en intellectueel kapitaal

- Betrokken, deskundige en gemotiveerde medewerkers
- Evenwichtig en gediversifieerd medewerkersbestand

Eigen personeel



Organisationeel kapitaal

- Professionele en kostenbewuste organisatie
- Sterke, transparante en integere governancestructuur
- Gematigd beloningsbeleid

Corporate culture



Natuurlijk kapitaal

- Energiezuinige en waterbewuste bedrijfsvoering

BUSINESS MODEL

Missie
Samen investeren we in een waterbewuste en duurzame samenleving



Toonaangevend in duurzaamheid

Wij werken *bevlogen* aan een waterbewust en duurzaam Nederland



Triple A reliability

We zijn een *betrokken* en *betrouwbare* partner voor iedereen met wie we werken



Waardevol werk

We werken *slagvaardig* en *inventief* en besteden onze tijd effectief



Lerende organisatie

We zijn *deskundig* en verbeteren onszelf continu

OUTPUT

WATERSCHAPPEN

€ 750 MILJOEN

DRINKWATERBEDRIJVEN

€ 361 MILJOEN

WONINGCORPORATIES

€ 6,8 MILJARD

GEMEENTEN EN GEMEENSCHAPPELIJKE REGELINGEN

€ 654 MILJOEN

ZORGINSTELLINGEN

€ 233 MILJOEN

LENINGEN MET OVERHEIDSGARANTIE

€ 365 MILJOEN

DUURZAME ENERGIE

€ 110 MILJOEN

OUTCOME



Bank van en voor de publieke watersector



Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector

Beschikbare en betaalbare financiering



Financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland



Duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie

Veilige, stabiele en efficiënte bank
Eigen personeel
Corporate culture

Verantwoord rendement

IMPACT

Klimaatadaptatie, Klimaatmitigatie en Energie



Waterbeheer en Biodiversiteit en ecosystemen



Sociale huisvesting



ONZE BIJDRAGE AAN DE SDG'S EN AANSLUITING CSRD

Aan de strategie van 'de duurzame waterbank' koppelden we zes Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties die voor onze bank het meest relevant zijn en waar we de meeste impact op hebben.

De SDG die perfect aansluit bij een bank van en voor de publieke watersector is **SDG 6**: Verzeker toegang tot en duurzaam beheer van water en sanitatie voor iedereen. Om onze impact te bepalen kijken we naar de kwaliteit van het oppervlaktewater en naar de kwaliteit van het drinkwater, waarvoor de waterschappen respectievelijk drinkwaterbedrijven verantwoordelijk zijn. Het voor ons materiële onderwerp/subthema binnen de CSRD dat hierbij aansluit is 'Water' en dit onderwerp/subthema maakt onderdeel uit van het milieuthema 'Water en mariene hulpbronnen' (E3).

SDG 13 richt zich op dringende actie om klimaatverandering en haar impact te bestrijden. Aanpassing van Nederland aan klimaatverandering, ook wel klimaatadaptatie genoemd, is een integraal onderdeel van de taken van de waterschappen. Daarnaast hebben woningcorporaties een belangrijke rol in de energietransitie en verduurzaming van woningen. Ook gemeenten en provincies zetten zich in om ons land weerbaarder te maken en aan te passen aan klimaatrisico's. Zij zijn verantwoordelijk voor een klimaatrobuuste ruimtelijke

ordening en nemen maatregelen om wateroverlast, droogte en hittestress tegen te gaan. De materiële onderwerpen/subthema's binnen de CSRD die hierbij aansluiten zijn 'Klimaatadaptatie', 'Klimaatmitigatie' en 'Energie', die onderdeel uitmaken van het milieuthema 'Klimaatverandering' (E1). In verduurzaming van onze eigen bedrijfsvoering zijn nieuwe auto's in ons wagenpark alleen nog elektrisch en hebben we het energielabel van ons kantoor naar A+ gebracht. Ondanks de vrij beperkte voetafdruk van onze bedrijfsvoering leveren wij hiermee dus ook een (beperkte) bijdrage aan SDG 13.

SDG 14 gaat over het behoud en duurzaam gebruik van de oceanen, zeeën en maritieme hulpbronnen. De waterschappen werken aan schoon en ecologisch gezond oppervlaktewater. Zij streven zowel naar een optimale waterkwaliteit voor de gebruikers, waaronder landbouw, drinkwaterbedrijven en recreatie, als naar goede biologische en chemische omstandigheden voor de planten en dieren die in het water leven. Het materiële onderwerp/subthema binnen de CSRD dat voor ons hierbij aansluit is wederom 'Water'.

SDG 15 betreft het behoud en duurzaam gebruik van ecosystemen, zoals bossen en grasland. De waterschappen hebben met hun activiteiten niet alleen invloed op de biodiversiteit in het water, maar ook op het land. Bij het beheer en onderhoud van het watersysteem hebben zij te maken met natuurwetgeving die grotendeels is vastgelegd in de Wet natuurbescherming. Het

onderdeel 'soortbescherming' binnen deze wet ziet toe op de duurzame instandhouding van dier- en plantsoorten in Nederland. De waterschappen hebben een biokompas opgesteld met vijf gezamenlijke principes, waarmee ieder waterschap op een eigen manier kan werken aan herstel en behoud van biodiversiteit. Het CSRD-thema dat hierop aansluit is uiteraard 'Biodiversiteit en ecosystemen' (E4).

Bij de tweede strategische pijler sluiten de SDG's 11 en 13 aan. **SDG 11** gaat over het inclusief, veilig, veerkrachtig en duurzaam maken van steden en menselijke nederzettingen. Woningcorporaties bezitten zo'n 30% van de totale woningvoorraad in Nederland en onze bank voorziet in ongeveer een derde van hun financieringsbehoefte. Om onze impact te monitoren, kijken we naar de kwaliteit en beschikbaarheid van woningen in de portefeuilles van de door ons gefinancierde woningcorporaties. Dit sluit aan bij het door onszelf geformuleerde onderwerp/subthema 'Sociale huisvesting'.

De activiteiten onder pijler 3 staan in het teken van **SDG 7**: Verzeker toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen. Ook sluit deze strategische pijler aan bij het voor ons materiële CSRD-subthema 'Energie' binnen het thema 'Klimaatverandering' (E1). Onze impact monitoren we aan de hand van de hoeveelheid opgewekte energie van door ons gefinancierde duurzame-energieprojecten.

Het overkoepelende CSRD-thema dat op ons fundament betrekking heeft is het sociale thema 'Eigen personeel' (S1).

KANSEN EN RISICO'S

Onze strategie moet ervoor zorgen dat wij de kansen optimaal benutten om verantwoord rendement en maatschappelijke impact te maken. Tegelijkertijd moeten we de risico's voor onze organisatie beheersen. Als het gaat om kansen en risico's gaan we in lijn met de CSRD uit van het concept van dubbele materialiteit. Volgens dit concept worden belangrijke thema's en onderwerpen van twee kanten belicht: enerzijds gaat het om de mogelijke positieve en negatieve impact van de organisatie op mens en milieu, anderzijds kijken we naar de financiële effecten van duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen voor de organisatie zelf. Het eerste wordt het inside-outperspectief genoemd, het tweede het outside-inperspectief.

De afgelopen jaren hebben we de transparantie omtrent de (strategische) kansen en risico's op het gebied van duurzaamheid (ESG) verder versterkt. Bij onze rapportage hierover gebruiken we de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) van de Financial Stability Board (FSB). Jaarlijks ontwikkelen we deze rapportage verder, zoals we ook de ESG-risico's en -kansen verder integreren in onze taakuitvoering. De implementatie van CSRD is in dat kader een belangrijke stap.

Kansen

De financiering van duurzame-energieprojecten is een goed voorbeeld van een outside-in-kans die we zagen om een bijdrage te leveren aan de energietransitie in Nederland. Deze projecten kenmerken zich over het algemeen door een grote financieringsbehoefte en lange periode waarover de investering terugverdiend moet worden. Het aanbieden van dit soort langetermijnprojectfinanciering tegen relatief lage kosten past bij uitstek bij onze bank en op deze manier leveren we direct een bijdrage aan de vermindering van CO₂e-uitstoot. Daarmee is het tegelijkertijd een voorbeeld van inside-out.

We willen al onze klanten ondersteunen bij de uitvoering van hun taken op het gebied van duurzaamheid. Aan de meeste van onze klanten, waaronder de waterschappen, drinkwaterbedrijven, woningcorporaties en gemeenten, verstrekken we veelal zogenoemde balansfinanciering. Directe sturing is lastiger, omdat we in het geval van balansfinanciering niet een specifieke investering of een specifiek project financieren, maar de algemene financieringsbehoefte van de klanten. Wel monitoren we de ontwikkeling van onze klanten op het gebied van duurzaamheid. Om klanten te stimuleren verder te verduurzamen bieden we sustainability linked loans (SLL's) aan. Bij deze aan duurzaamheid gekoppelde leningen spreken we met de klant vooraf een aantal duurzame prestatie-indicatoren af en ontvangt de klant een korting op de rente als hij deze behaalt. Dit soort

leningen aanbieden beschouwen we als een strategische kans, net zoals we al sinds 2014 actief zijn met de uitgifte van ESG-obligaties.

Sustainability linked loans aanbieden vormt ook een belangrijk onderdeel van ons ESG-transitieplan dat we in oktober afgelopen jaar presenteerden. Dit plan, de opvolger van ons Klimaatactieplan uit 2022, beschrijft welke stappen we nemen om een positieve bijdrage te leveren aan klimaat, natuur en maatschappij. De transitie naar een duurzame samenleving vraagt om een integrale aanpak. Duurzaamheid behelst nadrukkelijk meer dan alleen klimaat en onderwerpen als klimaatadaptatie, klimaatmitigatie, biodiversiteit, waterbeheer en circulariteit zijn sterk met elkaar verweven. Tegelijkertijd kan verduurzaming alleen succesvol zijn als deze ook sociaal en inclusief is. We gaan onze klanten vragen om actieplannen op te stellen waarin deze thema's terugkomen en we roepen ze daarbij op de samenwerking op te zoeken met elkaar en met ons.

Risico's

Naast mogelijkheden om als bank bij te dragen aan de noodzakelijke transitie naar een duurzamer, socialer en natuurinclusiever Nederland, brengen het veranderende klimaat en de afnemende biodiversiteit ook risico's met zich mee voor de samenleving en onze klanten, en daarmee voor ons als bank. Die risico's verdelen wij in algemene risico's en risico's die ons specifiek raken via onze kredietportefeuille.

We beheersen, monitoren en adresseren alle risico's met ons risicomanagementraamwerk, dat is uitgewerkt in het onderdeel *Risicomanagement* van het *Governance*-hoofdstuk. Daar komen ook uitgebreid de specifieke ESG-risico's aan de orde.

ESG-risico's zijn te onderscheiden in fysieke risico's en transitierisico's. Fysieke risico's hangen samen met de fysieke gevolgen van klimaatverandering of milieuaantasting en de negatieve financiële impact hiervan op de organisatie. Deze fysieke risico's kunnen het gevolg zijn van plotselinge gebeurtenissen (acute verandering), zoals stormen, overstromingen, droogte of ander extreem weer. Of ze vloeien voort uit geleidelijke verschuivingen (chronische verandering), zoals zeespiegelstijging, toenemende watervervuiling en verlies aan biodiversiteit. Transitierisico's hebben te maken met de mogelijke negatieve financiële impact op de organisatie als gevolg van de overgang naar een duurzame samenleving. Ze worden veroorzaakt door wet- en regelgeving (strengere normeringen), technologische vernieuwingen of door veranderingen in de markt en de voorkeur van klanten en eindgebruikers.

ESG-risico's manifesteren zich in strategisch risico, operationeel risico, renterisico, liquiditeitsrisico en kredietrisico. Onder strategisch risico verstaan wij de impact van ESG-ontwikkelingen op ons bedrijfsmodel en op de verwachtingen vanuit onze stakeholders en de maatschappij over onze bijdrage aan de transitieopgaven.

Denk aan veranderend beleid en regelgeving vanuit overheden en toezichthouders (transitierisico's). Als bank van en voor de publieke sector zijn we bijvoorbeeld gevoeliger voor veranderingen in overheidsbeleid. Dit kan leiden tot veranderende financieringsbehoeften van onze klanten en daar moeten we proactief op inspelen. Tegelijkertijd moeten we zelf als bank aan steeds meer en steeds veranderende regelgeving voldoen. Binnen die wet- en regelgeving en ook vanuit de toezichthouder komt er steeds meer aandacht voor ESG-risico's en in het bijzonder klimaatrisico's.

Operationeel risico is vanuit het perspectief van ESG bijvoorbeeld het risico van greenwashing, waarbij leningen en obligaties onterecht als groen en duurzaam worden bestempeld, hetgeen kan leiden tot een juridisch risico. Wat betreft renterisico en liquiditeitsrisico kunnen zich bijvoorbeeld ESG-risico's voordoen, wanneer onder beleggers het vertrouwen afneemt in onze (duurzaamheids)strategie en dit de financieringsspread negatief beïnvloedt, wanneer er greenwashing optreedt onder financiële tegenpartijen, of in het geval van reputatieschade binnen de Nederlandse publieke sector, wat het aantrekken van gelden kan bemoeilijken.

ESG-risico's bij klanten zien wij met name als risico's die impact hebben op kredietrisico. Dit ESG-risico binnen het kredietrisico wordt vooral veroorzaakt door fysieke klimaat- en milieurisico's (bijvoorbeeld overstromingen, vervuiling en biodiversiteitsverlies),

transitierisico's (bijvoorbeeld verplichtingen ten aanzien van de verduurzaming van woningen, waterkwaliteit of de reductie van broeikasgassen) en sociale risico's (bijvoorbeeld energiearmoede en tekorten in de zorg). Wij achten het ESG-kredietrisico materieel voor de meeste van onze klantgroepen, met name de woningcorporaties, waterschappen, gemeenten, provincies, zorginstellingen en drinkwaterbedrijven. ESG-factoren hebben geen materiële impact op de jaarrekening via Expected Credit Loss (ECL), omdat het overgrote deel van de genoemde klanten publiekrechtelijke rechtspersonen zijn dan wel door publiekrechtelijke rechtspersonen gegarandeerd zijn. Voor deze financieringen wordt een Loss Given Default (LGD) van 0% gehanteerd, waardoor er geen expected credit loss wordt voorzien.

Systeemvisie

Bij NWB Bank hanteren we een systeemvisie om de complexe aard en onderlinge verbanden tussen ESG-kansen en -risico's beter te begrijpen. Klimaatmitigatie, waterbeheer en biodiversiteit hangen nauw met elkaar samen. Door het beperken van de klimaatvoetafdruk van onze kredietportefeuille, met de financiering van duurzame-energie-projecten en de verduurzaming van sociale huurwoningen dragen we bij aan klimaatmitigatie om zo de omvang en snelheid van de opwarming van de aarde te beperken. In het kader van klimaatadaptatie financieren we ook waterbeheermaatregelen om ons beter te wapenen tegen de gevolgen van klimaatverandering. Financiering van deze maatregelen

behoort tot onze kerntaken, aangezien wij zijn opgericht om de investeringen van de waterschappen te financieren en we met afstand de voornaamste financier van deze sector zijn. De waterschappen zorgen voor bescherming tegen overstromingen, pompen overtollig water weg en proberen water vast te houden voor droge periodes. Via onze balansfinanciering dragen we bij aan waterbeheertechnieken en infrastructuur en zo helpen we de risico's van overstromingen en droogte te verminderen. Bovendien verminderen zo de klimaatrisico's van onze andere klantgroepen en daarmee ook van onze kredietportefeuille.

Klimaatadaptatie gaat hand in hand met een gezondere natuur. Groene gebieden zijn beter in staat bij hevige regenval grote hoeveelheden water op te nemen en water vast te houden voor drogere periodes. Bij de gemeenten is er daarom meer aandacht voor groen, terwijl woningcorporaties met de slimme aanleg van tuinen en groene zones zorgen dat deze niet direct blank staan na een fikse regenbui en hittestress beperken. Behoud en herstel van biodiversiteit behoren ook tot de kerntaken van waterschappen. De maatregelen die zij treffen om de waterkwaliteit te verbeteren hebben een positief effect op de biodiversiteit. Een gezond ecosysteem is essentieel voor schoon water en andersom. Dit is ook essentieel voor de drinkwaterbedrijven die wij financieren. Als bank zijn we ons ook bewust van de samenhang tussen duurzaamheid en sociale thema's. Een voorbeeld is dat alhoewel verduurzaming een behoorlijke investering

is voor woningbouwcoöperaties, de verduurzaming van sociale huurwoningen ook bijdraagt aan het tegengaan van energiararmoede en het kunnen blijven betalen van de huur door huurders. Door deze manier van kijken en onze integrale aanpak kunnen we ESG-risico's effectief beheersen en zijn we als bank in staat een bijdrage te leveren aan een duurzame toekomst.

SWOT-analyse

We zijn ons bewust van onze sterke en minder sterke punten. Al deze zaken hebben we samengevat in een SWOT-analyse. SWOT staat voor strengths, weaknesses, opportunities en threats. De onderstaande weergave laat in één oogopslag zien waar wat ons betreft de kansen voor onze organisatie liggen en wat extra aandacht vraagt.

SWOT-ANALYSE

Strengths

- Kredietwaardigheid (AAA/Aaa-ratings)
- Toegang tot goedkope, lange en duurzame funding
- Betrouwbare financieringspartner voor de lange termijn
- Compacte en efficiënte organisatie
- Betrokken en duurzame aandeelhouders
- Duurzaamheid in het DNA
- Conjunctuurongevoelig en transparant bedrijfsmodel
- Margebedrijf met duidelijke focus

Weaknesses

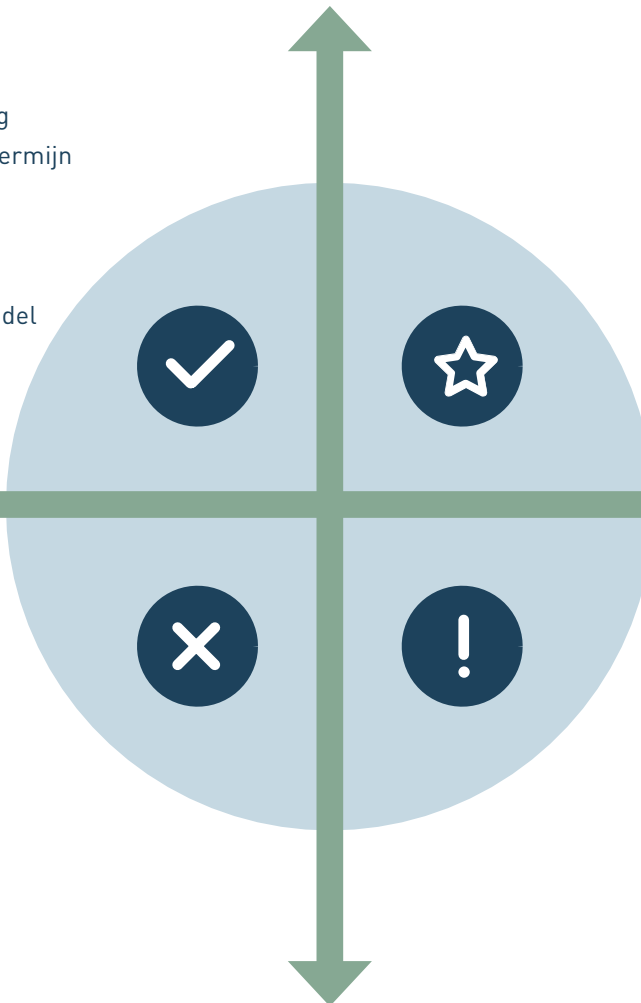
- Begrensd absorptie- en adaptatievermogen organisatie
- Beperkte diversificatiemogelijkheden
- Lage winstbuffer in combinatie met leverage
- Concentratie in de Nederlandse publieke sector

Opportunities

- Toenemende investeringsopgave in vrijwel alle klantsectoren
- Gevraagde maatschappelijke rol
- Verduurzaming vraagt om innovatieve financiering en publiek-private samenwerking

Threats

- Politieke dynamiek, nationaal en internationaal
- Nieuwe toetreders/concurrentie
- Veranderend overheidsbeleid ten aanzien van garanties en subsidies
- Cybercrime
- Toenemende wet- en regelgeving met weinig ruimte voor proportionaliteit
- Krappe arbeidsmarkt
- Beperkte winstcapaciteit i.c.m. hoge belastingdruk en toezichtkosten



DE DUURZAME WATERBANK: RESULTATEN IN 2024

Aan de hand van onze strategie en ons waardecreatiemodel doen we verslag van de (financiële) resultaten en activiteiten van onze bank in het afgelopen jaar.

PIJLERS

In de eerste drie paragrafen van dit gedeelte van het directieverslag staat telkens een van onze strategische pijlers centraal: 'Bank van en voor de publieke watersector', 'Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector' en 'Financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland'. De pijlers hebben allemaal betrekking op de kredietverlening van de bank, die we beschouwen als de belangrijkste output van ons waardecreatiemodel. Per klantgroep geven we aan wat de belangrijkste trends en ontwikkelingen waren, hoeveel financiering we in 2024 hebben verstrekt en wat de omvang van onze kredietportefeuille in deze sector is. In het separate duurzaamheidsverslag gaan we meer in detail en aan de hand van de door ons geselecteerde materiële onderwerpen en de standaarden van de CSRD, in op onze ESG-impact.

FUNDAMENT

Na onze strategische pijlers komt het fundament van onze strategie aan de orde: onze duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie. We leggen uit wat onze organisatie typeert en hoe we het afgelopen jaar hebben geopereerd. Het gaat hier om de verschillende soorten kapitaal die de input vertegenwoordigen in ons waardecreatiemodel, waaronder de aangetrokken funding op de internationale geld- en kapitaalmarkten en onze medewerkers. In dit onderdeel worden ook de belangrijkste financiële ratio's belicht die voor ons als bank een belangrijk handelingskader vormen. De materiële onderwerpen 'Veilige, stabiele en efficiënte bank' en 'Eigen werknemers' komen in dit onderdeel aan bod.

SLUITSTUK

We ronden dit gedeelte van het verslag af met het sluitstuk van onze strategie: ons streven naar een 'verantwoord rendement en maatschappelijke impact'. In het duurzaamheidsverslag staan we uitgebreid stil bij de maatschappelijke impact van onze kredietverlening en dus richten we ons in dit gedeelte met name op de winst van afgelopen jaar en het financieel rendement dat we voor onze aandeelhouders maakten. We beschouwen deze zaken als een heel belangrijke outcome van ons waardecreatiemodel.



BANK VAN EN VOOR DE PUBLIEKE WATERSECTOR

De publieke watersector dient een groot maatschappelijk belang. Gezien de klimaatverandering en toenemende weersextremen wordt de bescherming tegen en van het water een steeds grotere uitdaging. We hebben steeds vaker te maken met hevige en langdurige neerslag en ondertussen blijft de zeespiegel stijgen. Waterschappen zijn verantwoordelijk voor veilig, schoon en duurzaam oppervlaktewater en drinkwaterbedrijven op hun beurt voor voldoende en kwalitatief goed drinkwater. Wij faciliteren beide klantgroepen door passende en zo goedkoop mogelijke financiering te verstrekken.

Waterschappen

De waterschappen merken dagelijks de gevolgen van de klimaatverandering en investeren daarom volop om de CO₂e-uitstoot te beperken, hun infrastructuur aan de veranderende omstandigheden aan te passen en voor voldoende en kwalitatief goed oppervlakte- en grondwater te blijven zorgen. Bij het werk van de waterschappen spelen biodiversiteit en ecologie ook een belangrijke rol. Als dé duurzame waterbank steunen wij de taken en ambities van de waterschappen volledig. We staan altijd klaar om hen van passende en zo goedkoop mogelijke financiering te voorzien. Het werk van de waterschappen is kapitaalintensief en de noodzaak van substantieel hogere investeringen en dus financieringen neemt alleen maar toe. In

2024 verstrekten we € 750 miljoen aan kredieten aan de waterschappen (2023: € 781 miljoen). Eind 2024 hadden we € 8,5 miljard aan financiering uitstaan bij de waterschappen. Eind 2023 was dit nog een kleine € 8 miljard.

Het is essentieel dat financiering aantrekken en investeringen doen door de waterschappen op een verantwoorde manier gebeurt. De schuldquote – de omvang van de schuld in verhouding tot de jaarlijkse opbrengsten – is bij sommige waterschappen al vrij hoog. Tegelijkertijd zijn verdere investeringen in waterbeheer en waterkwaliteit nodig. Dit maakt voor de toekomst een goede afweging van (belasting)tariefstijgingen en beheersing van de schuldenlast cruciaal.

Klimaatneutraal in 2035

De Nederlandse waterschappen hebben de ambitie om al in 2035 klimaatneutraal te zijn. Een belangrijk en bijzonder streven, waarmee ze de lat hoger leggen dan de landelijke doelstelling. De 21 waterschappen hebben deze ambitie vastgelegd in de strategische visie *Op weg naar klimaatneutraliteit*, waarin ook staat dat ze hun klimaatvoetafdruk nog beter in beeld gaan brengen. Ze kijken naar de broeikasgassen die ze zelf veroorzaken, waaronder lachgas en methaan bij de rioolwaterzuiveringen, maar ook naar de uitstoot van

derden die in opdracht van de waterschappen werken. Verder streven zij naar beperking van de emissies van broeikasgassen in hun omgeving, zoals uit veenweiden, oppervlaktewater en waterbodems.

Een tussenstap is de energieneutraliteit die de waterschappen voor 2025 als sector zijn overeengekomen in het Klimaatakkoord van 2019. Dit door zo min mogelijk energie te verbruiken en zo veel mogelijk duurzame energie zelf op te wekken, bijvoorbeeld uit rioolwater of met zonnepanelen en windmolens. De waterschappen beschikken over ruim driehonderd rioolwaterzuiveringen en beschouwen die in toenemende mate als een slim lokaal energiesysteem. Goede voorbeelden zijn de versnelde productie van groen gas en innovaties zoals groene waterstof voor de rioolwaterzuivering. Ook aquathermie – duurzaam verwarmen en koelen met water – heeft grote potentie. Het potentieel aan duurzame bronnen waarover de waterschappen beschikken, overstijgt de eigen energiebehoefte.

Innovatie in de sector

De waterschappen zijn altijd op zoek naar nieuwe manieren om waterbeheer beter, goedkoper en duurzamer te maken, met als drijvende kracht innovatie. Voor het opschalen van innovatieve projecten is vaak risicokapitaal nodig, maar risicodragend vermogen

verstrekken past niet binnen de risicobereidheid van onze bank. Om toch een rol te kunnen spelen, lanceerden we begin 2021 het NWB Waterinnovatiefonds.

Het NWB Waterinnovatiefonds is een zelfstandig fonds dat op afstand van de bank staat. Het financiert innovatieve projecten van waterschappen die breed toepasbaar zijn en bijdragen aan de verduurzaming van Nederland. Te denken valt aan innovaties in klimaatadaptatie, klimaatmitigatie, circulaire economie, biodiversiteit, waterkwaliteit, waterveiligheid en de energietransitie. Opschaling van dergelijke innovatieve projecten komt moeilijk van de grond, doordat het niet eenvoudig is om risicodragend vermogen te verkrijgen. Het NWB Waterinnovatiefonds heeft als doel deze projecten verder te helpen na de pilotfase. Het verstrekt achtergesteld vermogen, altijd als cofinanciering: het fonds draagt maximaal 50% van het benodigde risicodragend vermogen bij en minimaal een derde komt van een of meer waterschappen.

Vorig jaar heeft het NWB Waterinnovatiefonds voor de tweede keer een financiering verstrekt, ditmaal aan SusPhos voor de doorontwikkeling van de SusPhos-technologie. Die maakt het mogelijk fosfaat terug te winnen uit slibas, een restproduct dat ontstaat na de verwerking van rioolwaterzuiveringsslib. De nieuwe fosfaatrecyclingfabriek wordt gerealiseerd naast de

bestaande slibverwerkingsinstallatie van Slibverwerking Noord-Brabant (SNB) in Moerdijk. Bij SusPhos zijn zeven waterschappen betrokken: waterschap Aa en Maas, waterschap Brabantse Delta, waterschap De Dommel, hoogheemraadschap De Stichtse Rijnlanden, waterschap Limburg, waterschap Scheldestromen en waterschap Vechtstromen.

Duurzame impact waterschappen

Voor 100% van onze kredietverlening aan de waterschappen hebben we de klimaatvoetafdruk in beeld en die kwam in 2023¹⁾ overeen met 508 kiloton CO₂-equivalent (2022: 559 kiloton CO₂-equivalent). Dat komt neer op een emissie-intensiteit van 60,7 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen (2022: 72,6 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen). De klimaatimpact van de waterschappen laat de gewenste trend zien. Zowel de absolute klimaatimpact in ton CO₂e als de relatieve klimaatimpact in ton CO₂e per gefinancierde € 1 miljoen is in 2023 gedaald ten opzichte van het jaar ervoor. De sector opereert in lijn met het klimaatimpactreductiepad dat we hebben vastgesteld in ons ESG-transitieplan. De grote uitdagingen waarvoor de waterschappen de komende jaren staan, maken dat er blijvende aandacht nodig is om de koers voort te zetten. De klantgesprekken met de waterschappen in 2024 bevestigden hun gedrevenheid om de sector robuust en verantwoord te ontwikkelen. We analyseerden van alle

waterschappen de klimaatimpactreductiedoelstellingen. Het valt op dat de sector – via koepelorganisatie Unie van Waterschappen (UvW) – een heldere doelstelling heeft, met uitgewerkte plannen om deze doelstelling te behalen. Wel communiceren de waterschappen verschillend over de urgentie en bij sommige ontbreekt verantwoording over de voortgang. In 2025 gaan we hierover verder in gesprek met de waterschappen.

Drinkwaterbedrijven

Drinkwaterbedrijven zijn van oudsher klant van ons. Hun taak om voldoende drinkwater van goede kwaliteit te leveren aan consumenten en andere afnemers ligt vast in de Drinkwaterwet. De Drinkwaterwet sluit privatisering van drinkwaterbedrijven uit, zodoende vormen zij een vast onderdeel van de publieke sector. Ook worden in deze wet de drinkwateractiviteiten beschermd en de tarieven en bijbehorende vermogenskosten gereguleerd. De wettelijke eisen en normen voor drinkwater zijn vastgelegd in het Drinkwaterbesluit. Daarin staan ook de normen waaraan het ingenomen grond- en oppervlaktewater moeten voldoen. Naast drinkwater leveren drinkwaterbedrijven vaak ook industriewater.

In 2024 verstrekten we € 361 miljoen aan langlopende financiering aan drinkwaterbedrijven (2023: € 114 miljoen). We hebben ons marktaandeel in deze sector daarmee weten te vergroten naar 35,1%

1) Ter herinnering: voor de berekening van de klimaatimpact gebruiken we de kredietportefeuille van het jaar ervoor, dit vanwege de beschikbaarheid van de relevante cijfers. Dat wil zeggen dat we nu, in het jaarverslag 2024, rapporteren over de klimaatimpact van de kredietportefeuille zoals die eind 2023 was.

(2023: 31,3%). De totale omvang van onze uitstaande kredietverlening aan drinkwaterbedrijven bedroeg eind 2024 € 1.445 miljoen (2023: € 1.214 miljoen).

Grotere vraag, minder bronnen

De drinkwaterbedrijven staan voor grote uitdagingen. De vraag naar drinkwater neemt de komende jaren toe, terwijl de beschikbaarheid en kwaliteit van bronnen afnemen. De afname van drinkwaterbronnen is te wijten aan droogte en verzilting door klimaatverandering, de afname in drinkwaterkwaliteit aan opkomende stoffen als pyrazool, PFOA en GenX, medicijnresten en micro-organismen. Tegelijkertijd stijgt de vraag naar drinkwater door bevolkingsgroei, klimaatverandering en economische ontwikkelingen. Daar komt nog eens bij dat ontwikkelingen in cybersecurity, de energietransitie en toenemend gebruik van bodem en ondergrond om aandacht vragen.

Om de drinkwatervoorziening voor de toekomst te waarborgen, verwachten de drinkwaterbedrijven de komende jaren een sterke stijging van noodzakelijke investeringen in de drinkwaterinfrastructuur en natuurbeheer. Deze investeringen financieren zij met inkomsten uit de levering van drinkwater, maar ze trekken ook externe financiering aan, onder andere bij onze organisatie. Om de drinkwaterbedrijven tegemoet te komen, heeft het Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat in 2024 de gereguleerde maximale vermogenskostenvoet (WACC) voor de periode 2025-2027

verhoogd. Dit helpt de drinkwaterbedrijven meer rendement te maken en daarmee hun financiële positie en financierbaarheid te versterken.

Duurzame impact drinkwaterbedrijven

Voor 98% van onze kredietverlening aan de drinkwaterbedrijven hebben we de klimaatvoetafdruk in beeld en die kwam in 2023 overeen met 35 kiloton CO₂-equivalent (2022: 42 kiloton CO₂-equivalent). Dat komt neer op een emissie-intensiteit van 29,5 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen (2022: 37,8 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen). De relatieve impact door de financiering van drinkwaterbedrijven is in ton CO₂e per gefinancierde € 1 miljoen afgenomen met circa 22%. De sector opereert nagenoeg in lijn met het klimaatimpactreductiepad zoals wij dat hebben vastgelegd in ons ESG-transitieplan. We stellen vast dat drinkwaterbedrijven zich bewust zijn van de impact die ze hebben, waarbij de reductiedoelstellingen om klimaatimpact te verminderen incidenteel nog beter kunnen. In openbare beleidsstukken en rapportages zien we vrij grote verschillen in transparantie van drinkwaterbedrijven over hun klimaatimpact en reductiemaatregelen. Een sectorbrede aanpak inclusief plannen en monitoring kan uitkomst bieden. Bij de waterschappen zien we duidelijk de toegevoegde waarde daarvan.

Alle drinkwaterbedrijven hebben de komende jaren meer productiecapaciteit nodig, terwijl ongewenste stoffen

in drinkwaterbronnen en neerslagtekorten toenemen. Dat maakt de uitdagingen om het materiaalverbruik en de klimaatimpact terug te dringen nog groter. Het waterbewustzijn in Nederland moet beter en ook daarin speelt de drinkwatersector een belangrijke rol.



IMPACTCASUS WETTERSKIP FRYSLÂN



Onze impact

Bijdrage NWB Bank

In de nieuwe strijd tegen het water zijn we medefinancier van het voor Nederland cruciale Hoogwaterbeschermingsprogramma.



Jeroen van Dijk
controllor Wetterskip Fryslân

Hoogwaterbescherming Nederland

DE NIEUWE STRIJD TEGEN HET WATER

Het Hoogwaterbeschermingsprogramma: het is een hele mond vol, maar laat zich gelukkig afkorten tot HWBP. Belangrijker: het is de grootste dijkversterkingsoperatie sinds de Deltawerken. Want anders dan we geneigd zijn te denken is Nederland niet af en zijn er ingrijpende maatregelen nodig om de toenemende periodes van waterovervloed en -tekort in goede banen te leiden.



Sander Bosman
accountmanager Public Finance
NWB Bank

Kerncijfers Wetterskip Fryslân

- 643 medewerkers, 346.000 hectare beheergebied
- 22 gemeenten, 670.000 inwoners
- € 142,8 miljoen nettolasten watersysteembeheer
- € 69,1 miljoen nettolasten zuiveringsbeheer
- 70 jaar klant van NWB Bank

“NWB Bank heeft veel kennis van de sector en denkt altijd mee. De lijntjes zijn kort, zodat ze snel financiering kunnen regelen”

Wetterskip Fryslân zit in een bijzondere spagaat: het is het grootste van de 21 Nederlandse waterschappen qua oppervlakte maar het kleinste qua inwoneraantal. “We hebben te maken met de IJsselmeerkust, de Waddenzeekust en vier Waddeneilanden”, vertelt controller Jeroen van Dijk. “Dat betekent dat onze veiligheidsopgave groot is.” Vandaar dat het een actieve rol vertolkt bij het Hoogwaterbeschermingsprogramma (HWBP). “Dat is een alliantie van alle waterschappen en het Rijk om Nederland veilig te houden. De ene helft van het jaarlijkse budget van € 400 miljoen komt van Rijkswaterstaat, de andere helft van de waterschappen. Met die inbreng krijgen we invloed, belangrijk omdat de waterschappen als beste weten wat een gebied nodig heeft.”

Vakidioten in positieve zin

Jeroen stelt dat de waterschappen elkaar niet beconcurreren, maar juist veel samenwerken. “Het is een klein wereldje, met volop contact tussen technenuten en specialisten. Vakidioten in de positieve zin van het woord, die trots zijn op hun werk. We delen kennis en kunde. Op die manier gaan we slim en doelmatig te werk, wat voor ons allemaal het beste is en ook voor de belastingbetaler. Er zijn waterschappen met nul opgaven, terwijl ze wel meebetalen aan het HWBP. Zo heeft Amstel, Gooi en Vecht nagenoeg geen waterkeringen, maar als er bij de buurman een dijkdoorbraak is, loopt ook Amsterdam onder.”

Laag waterbewustzijn

Een onderlinge afhankelijkheid die noopt tot samenwerking. “De WOZ-waarde als objectieve indicator van de economische waarde bepaalt hoeveel een waterschap bijdraagt aan het HWBP en het geld wordt eerlijk verdeeld aan de hand van de opgaven waar elk waterschap voor staat. Over dit solidariteitsprincipe bestaat geen discussie; het polderen hebben we aan de waterschappen te danken.” Een historie die terugvoert tot 1255, met de stichting van het eerste waterschap, Rijnland, en wortelt in de strijd tegen het water. “Nu nemen we het voor lief, in Nederland is het waterbewustzijn het laagst van heel Europa. Waterkeringen zijn een randvoorwaarde voor het leven dat wij leiden, die zijn nuttig en nodig.”

Problematiek steeds groter

Zeker niet nu de klimaatverandering concrete vormen begint aan te nemen met weersextremen. “Moesten we vroeger vechten tegen de zee, nu hebben we ook te kampen met periodes van droogte”, vertelt Jeroen. “Bovendien is het zo dat de zeespiegel stijgt en het land zakt. Dat gaat een keer mis, ook omdat de zeespiegelstijging ten koste gaat van de afvoercapaciteit van de rivieren. Daar komt nog bij dat je steeds meer verzilting in de ondergrond krijgt. Kortom: de problematiek wordt steeds groter.” Het HWBP is er om de veiligheid te garanderen. “Dijkverzwaring heeft wel ruimtelijke consequenties. Soms moeten er zelfs woningen voor wijken.”

Kapitaalintensief werk

“Ons werk is heel kapitaalintensief en we kloppen bij NWB aan om projecten te financieren. Dat is de beste bank die je kunt hebben. Ze hebben veel kennis van de sector en denken altijd mee. Daarnaast zijn de lijntjes kort, waardoor ze snel financiering kunnen regelen.” Dat beaamt accountmanager Public Finance Sander Bosman van NWB Bank. “Het komt voor dat een waterschap ons ’s ochtends belt en dat ze ’s middags al de lening gestort willen hebben. Natuurlijk zetten wij graag een stap extra voor de waterschappen, omdat zij oprichters en aandeelhouders van onze bank zijn. We leveren waar nodig maatwerk, zo goedkoop mogelijk.”

Koehool-Lauwersmeer

Jeroen wijst op het dijkversterkingsproject Koehool-Lauwersmeer. “Daar zijn we bezig met herstel van de golfklapzone van het tracé Koehool-Zwarte Haan: de onderkant van de dijk waar de zee tegenaan slaat. Na vijftig jaar verwerking moet het oude ‘voegsel’ eruit, waarna we het opnieuw ‘dichtsmeren’. Het ziet ernaar uit dat dit goed werkt, zodat de dijk openbreken niet nodig is, wat veel kostbaarder is, met meer milieubelasting. Doel is dat de dijk weer vijftig jaar meekan. Maar goed, dit is pas het begin, we moeten 48 kilometer.” En natuurlijk houdt het HWBP niet op in Friesland, het hele land moet toekomstbestendig worden.



IMPACTCASUS WMD



Nieuw drinkwaterproductiestation

DRINKWATERBEDRIJF ALS MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD MONOPOLIST

WMD Drinkwater is een bijna negentig jaar oude organisatie in het noorden van het land, een klein drinkwaterbedrijf met een scherpe focus op de kernactiviteit. Afgelopen jaar opende het een nieuw productiestation in Beilen, zo'n 10 kilometer ten zuiden van Assen. Sectormanager productie Joris Grotenhuis vertelt erover. "We zorgen voor een robuuste zuivering."

**Joris Grotenhuis**

sectormanager productie
WMD

**Aard Kluck**

accountmanager Specialised
Finance NWB Bank

Onze impact

Bijdrage NWB Bank

Door onze financiering van het WMD kan Drenthe rekenen op het zuiverste drinkwater met de geringste milieubelasting.

Kerncijfers WMD

- 243 medewerkers
- 14 waterwingebieden
- 12 drinkwaterproductiestations
- ruim 5.000 kilometer hoofdleiding
- € 47 miljoen omzet
- € 3,2 miljoen resultaat
- 10 jaar klant van NWB Bank

**"We kennen onze
verantwoordelijkheid
en zorgen
voor leveringszekerheid"**

In 2024 nam WMD in Beilen een nieuw drinkwaterproductiestation in gebruik, met als onderdeel een onthardingsinstallatie. “Daardoor krijgen onze klanten nu zachter water, wat niet alleen een comfortkwestie is”, verwijst Joris Grotenhuis naar de hardnekkige kalkvlekken die opduiken in douche, gootsteen en wat dies meer zij. “Minder kalk betekent minder aanslag in huishoudelijke apparaten met verwarmingselement, waardoor die minder energie gebruiken, en verder heb je minder wasmiddel en zeep nodig. Belangrijk met het oog op duurzaamheid. Met productiestation Beilen zorgen we voor een robuuste zuivering.” Dit betekent dat de techniek voor de ontharding ook andere verontreinigingen uit het water kan verwijderen. “Gezuiverd afvalwater uit de industrie en huishoudens wordt vanaf de afvalwaterzuivering in het oppervlaktewater geloosd, verontreinigingen hierin komen ook in de bodem terecht. WMD pompt alleen grondwater op, waarin vooral afbraakproducten van bestrijdingsmiddelen zitten.”

Strengere controle

Het drinkwaterbedrijf controleert daar goed op, waarna die robuuste zuivering plaatsvindt. “We meten steeds meer, tegenwoordig met een *non-target screening*. Dat wil zeggen dat we niet alleen kijken naar bepaalde afvalstoffen, maar breed zoeken om eventuele andere verontreinigingen te ontdekken. Nee, ik schrik niet van wat we aantreffen, zorgen maak ik me wel. We monitoren peilbuizen in het intrekgebied rond productiestations:

zo kunnen we vroegtijdig nieuwe verontreinigingen signaleren. Het is zaak om alert te blijven.” Onnodig te zeggen dat de waterontharding en -zuivering veel geld kost, terwijl de consument met een prijs van pakweg twee euro per 1000 liter het gevoel heeft dat water uit de kraan haast net zo voor niets is als de opkomende zon.

Financiële armslag

Maar iemand moet het natuurlijk betalen, reden om op gezette tijden financiering te regelen bij NWB Bank, zoals in het geval van productiestation Beilen. Al doet WMD ook het nodige uit eigen middelen. “De hogere WACC-norm voor drinkwater die het Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat met ingang van 2025 hanteert, stelt drinkwaterbedrijven in staat meer rendement te maken”, zegt Aard Kluck, accountmanager Specialised Finance van NWB Bank. “Die iets ruimere financiële armslag tempert de financieringsbehoefte.” De gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet is tot en met 2027 vastgesteld op 4,32 procent.

Mooie synergie

Nóg een manier om de nieuwbouw rond te rekenen was een samenwerking met grote broer Vitens. “Zij zijn een factor 10 groter dan wij”, vertelt Joris. “Bij Appelscha winnen ze water in een Natura 2000-gebied, wat maar op beperkte schaal kan zonder impact op de natuur. Vandaar dat ze nu aanvullend water afnemen van onze productielocatie in Beilen en de realisatie ervan mede hebben gefinancierd. Een mooi gezamenlijk

project en een mooie synergie.” Neemt niet weg dat waterlevering niet zonder meer vanzelfsprekend is. “Het is nog niet zo als met stroom, dat bedrijven en zelfs woonwijken niet aangesloten kunnen worden, maar ook hier is het zaak alert te zijn. Drinkwater is immers een primaire levensbehoefte.”

Concentreren op kerntaak

De langere periodes van droogte met daartegenover extreem natte periodes maakt de beschikbaarheid van water gedurende het jaar lastiger, zegt Joris. “Er zit hier heel veel water in de bodem, maar voor gewassen zijn de bovenste decimeters het belangrijkste. Als het waterpeil te ver zakt, heeft dat consequenties voor de natuur en de landbouw. Samen met partners in de omgeving kijken we hoe we water in natte periodes kunnen bufferen, zodat het niet meteen afvloeit en er ook voldoende is in tijden van droogte. We realiseren ons onze verantwoordelijkheid, omdat we in de regio monopolist zijn, en zorgen voor leveringszekerheid. WMD heeft haar nevenactiviteiten afgestoten om zich te concentreren op haar kerntaak. We hebben veel kennis in huis van beheer, ontwerp en bouw.” Aard: “Het is indrukwekkend wat WMD allemaal zelf doet, een heel mooi bedrijf. Ze zijn nu ruim tien jaar klant van NWB en we onderhouden een uitstekende relatie. De financieringspositie is enorm verbeterd met de strategische keuze zich te richten op de kernactiviteit: drinkwater maken.”

**NWB Fonds**

GOED VOORBEREID OP PAD: EEN INKIJKJE IN DE WERELDWIJDE WATERPROJECTEN VAN HET NWB FONDS

Stamvermogen**€ 20,5 miljoen****Jaarlijks beschikbaar****€ 800.000**

NWB Fonds ondersteunt wereldwijd projecten die bijdragen aan het verbeteren van waterbeheer. Enthousiast vertellen Bert van Boggelen en Luuk van Elk over het nuttige werk dat het fonds mogelijk maakt. Niet alleen financiering, maar ook trainingen aan Nederlandse waterschappers helpen om de projecten een vliegende start te geven.

Waterbeheer in andere landen betekent nieuwe uitdagingen. Je hebt te maken met andere werkmethodes en cultuurverschillen. Bert, directeur van het fonds, is trots op het KIWI-programma, een initiatief om medewerkers van de waterschappen met een tweejarige training goed voor te bereiden op internationaal (veld)werk. In de zomer van 2022 startte de tweede groep, onder wie Luuk. Twee jaar lang werden ze getraind in het onderzoeken van klimaatverandering, het opzetten van projecten en het toepassen van stakeholdermanagement. Bert: "Om een project goed van de grond te krijgen zijn aspecten als structurele financiering en draagvlak essentieel. In het derde KIWI-programma gaan we aan die belangrijke randvoorwaarden nog meer aandacht besteden."

Gemalen op zonne-energie

Luuk is in het dagelijks leven hydrologisch adviseur bij Waterschap De Dommel. Vanuit het KIWI-programma reisde hij meerdere malen af naar Indonesië om onder andere te helpen bij een waterbeschermingsprogramma in Pekalongan, een stad op het eiland Java. "In Nederland hebben we al flinke zorgen over de toenemende wateroverlast, maar daar is de dreiging nog veel groter", zegt hij. Door klimaatverandering kampt het gebied steeds vaker met hevige regenval, waarbij de hevigheid ook nog toeneemt. De zeespiegelstijging is er een urgent gevaar. Om overstromingen te voorkomen is er als noodmaatregel een grote betonnen muur gebouwd, waarbij meerdere grote gemalen zijn geplaatst om het

Over het NWB Fonds

NWB Bank heeft het NWB Fonds in 2006 opgericht om wereldwijd bij te dragen aan het verbeteren van waterbeheer, in samenwerking met de Nederlandse waterschappen, verenigd in de Dutch Water Authorities. Zie voor meer informatie www.nwbfonds.nl

water op peil te houden. De gemalen draaien echter op elektriciteit die wordt opgewekt met kolen of diesel. Daarmee zorgen ze voor veel broeikasgassen, terwijl de Indonesische regering juist hoge ambities heeft om de uitstoot terug te dringen. Luuk kijkt daarom samen met lokale overheidsorganisaties en een lokale universiteit naar de haalbaarheid van zonne-energie als duurzaam alternatief. “We onderzoeken niet alleen de technische haalbaarheid, zoals de benodigde capaciteit en de piekbelasting, maar ook hoe de lokale bevolking zo veel mogelijk baat kan hebben bij de exploitatie.”

Accepteren in plaats van oplossen

In Indonesië wordt zonne-energie nog niet op uitgebreide schaal toegepast, vertelt Luuk. Op dat gebied kan het land dus leren van de ervaringen in het Westen. Maar de KIWI-deelnemers komen niet alleen kennis bréngen. Omgekeerd nemen zij ook leerzame ervaringen mee naar Nederland. Luuk heeft bijvoorbeeld bewondering voor de manier waarop mensen in Indonesië met de waterproblemen omgaan. “Geringe wateroverlast leidt bij ons in Nederland soms al tot grote zorgen. In het

Voor ondersteuning van grotere internationale waterprojecten is sinds 2018 ook het Blue Deal-programma actief. NWB Fonds werkt met dit programma samen om in partnerlanden zo veel mogelijk impact te realiseren.

geval van een overstroming in Indonesië zie je veel meer een houding van acceptatie. Dat opende wel mijn ogen. Misschien moeten we niet altijd maar alles willen oplossen.”

Oog voor natuur en mens

Bij de projectaanvragen die NWB Fonds binnenkrijgt, kijkt een beoordelingsteam zorgvuldig of de projecten goed passen bij wat het fonds nastreeft, vertelt Bert. Zo komt er bij het fonds steeds meer aandacht voor het betrekken van kwetsbare en achtergestelde groepen bij projecten. Naast een praktische en technische kijk is het van belang oplossingen echt te laten aansluiten bij degenen die door de waterproblematiek het hardst worden geraakt. Ook gaat veel aandacht uit naar nature-based oplossingen, oplossingen die gebruikmaken van natuurlijke processen. Een mooi voorbeeld is boomaanplant tegen erosie. Het NWB Fonds financierde een project in Tanzania, waar het samen met de Nederlandse start-up FarmTree een handige tool ontwikkelde; een instrument dat boeren helpt te bepalen welke mix aan bomen en planten in hun gebied het



meeste impact heeft op de waterhuishouding én zorgt voor inkomen voor de boeren.

Hefboomwerking

Het NWB Fonds financiert kleine waterbeheerprojecten, maar die projecten kunnen een groot effect hebben. “We zien regelmatig een hefboomwerking”, zegt Bert. “Zo wordt de FarmTree-tool nu ook toegepast in andere Afrikaanse landen en in Peru. En ook uitwerking van de businesscase voor zonnepanelen in Pekalongan leidt ongetwijfeld tot interesse op andere plekken.” Bert en Luuk kijken met veel voldoening terug op het tweede KIWI-programma. Een enthousiaste groep mensen werkte aan verschillende mooie oplossingen voor waterbeheer, variërend van zonne-energie voor gemalen, tot software om boeren te informeren over noodweer, uitbaggering van stuwdammen, boomaanplant tegen erosie en een zandmotor als kustbescherming. Deze en inmiddels ook alweer vele nieuwe mooie projecten zijn met ondersteuning van het fonds succesvol opgestart.



ESSENTIËLE SPELER IN DE FINANCIERING VAN DE NEDERLANDSE PUBLIEKE SECTOR

NWB Bank is er voor de brede Nederlandse publieke sector. Gelijk vanaf de oprichting stelden de waterschappen onze bank ook open voor andere publiekrechtelijke en semipubliekrechtelijke organisaties, zoals gemeenten, zorginstellingen en woningcorporaties, maar ook sportverenigingen met een gemeentegarantie. Door de jaren heen zijn we uitgegroeid tot een essentiële financier binnen het publieke domein. We bevorderen een scherp, gevarieerd en innovatief speelveld waarin efficiënt en effectief wordt omgegaan met de publieke middelen. De afgelopen tien jaar hebben we in totaal bijna € 85 miljard aan leningen verstrekt en met een balanstotaal van bijna € 79 miljard zijn we qua grootte de vijfde bank van Nederland.

In 2024 wisten we ons significante en substantiële marktaandeel in de (semi-)publieke sector te bestendigen en de beschikbaarheid en betaalbaarheid van financiering voor al onze klanten te waarborgen. Onze kredietportefeuille groeide naar een recordniveau van € 57,0 miljard (2023: € 53,9 miljard). Door efficiënte bundeling van de financieringsbehoeften van onze klanten en door onze hoge kredietwaardigheid en financiële deskundigheid kunnen we op de internationale geld- en kapitaalmarkten goedkope financiering met lange looptijden aantrekken. We hebben aangetoond ook in lastige tijden, zoals tijdens de kredietcrisis en

de COVID-19-pandemie, als promotional bank altijd beschikbaar te zijn voor onze klanten.

Beschikbare en betaalbare financiering

Wij zorgen ervoor dat onze kredietverlening betaalbaar is en blijft. We streven geen winstmaximalisatie na en zoeken altijd naar de goedkoopste manier om onze bank te financieren en het voordeel door te geven aan onze klanten. Een voorbeeld is de uitgifte van duurzame obligaties, een onderscheidend onderdeel van onze bedrijfsvoering. De uitgifte van duurzame obligaties is veelal gunstiger dan die van traditionele obligaties en dat voordeel geven we door aan onze klanten.

We vinden het niet alleen belangrijk dat onze financiering beschikbaar en betaalbaar is voor de publieke sector, ze moet vooral ook passend zijn. We stemmen onze producten en diensten daarom altijd af op de behoefte en kennis van de klant, waarbij we de aard van de sector, het investeringsprofiel en de visie van de toezichthouder in acht nemen. Voordat we nieuwe financiële producten aanbieden, doorlopen deze eerst het interne productgoedkeuringsproces. Hierbij wordt mede gekeken naar de geschiktheid van een product voor een specifieke klantengroep. Dit proces speelt een centrale rol bij onze productverantwoordelijkheid en alle relevante afdelingen binnen de bank zijn erbij betrokken.

Producten en diensten die eenmaal zijn goedgekeurd, worden jaarlijks geëvalueerd in ons Asset & Liability Committee (ALCO).

Klantvalidatie

Voordat we een krediet afsluiten, doorlopen we bij iedere nieuwe klant de customer due diligence (CDD): het klantvalidatieproces. Bestaande klanten worden periodiek gereviewd, waarbij het team kredietbeheer van de afdeling Public Finance en de afdeling Specialised Finance een belangrijke rol spelen. De klantvalidatie is vanwege veranderende regelgeving de afgelopen jaren verder geïntensiveerd.

Zodra een klant is gevalideerd en een financiering afgesloten, geven we de klant alle gewenste aandacht, ongeacht omvang of kredietvolume. Zo willigen we verzoeken voor een klantbezoek in principe altijd in – al dan niet digitaal – en bieden we al onze klanten passende maatwerkoplossingen als zij daarom vragen. Goede voorbeelden zijn aflosschema's op maat en medewerking aan vervroegde aflossing. We denken proactief mee met onze klanten bij de optimalisering van hun leningenportefeuille. Gezien de gestegen rente op de kapitaalmarkten hebben we afgelopen jaar minder looptijdverlengingen doorgevoerd.

Sustainability linked loans

Een relatief nieuwe, bijzondere vorm van passende financiering is de aan duurzaamheid gekoppelde lening, ook wel sustainability linked loan (SLL) genoemd. Bij dit soort leningen spreken we met de klant vooraf een aantal te behalen duurzame prestatie-indicatoren af en ontvangt de klant een korting op de rente als die worden behaald. Zodoende willen wij de (verdere) verduurzaming bij onze klanten op een positieve wijze stimuleren en helpen versnellen. Duurzaamheid weegt overigens bij alle nieuwe leningen en de beoordeling van bestaande klanten zwaar, niet alleen bij SLL's. Sinds 2022 beoordelen we alle kredietverlening aan de hand van ons Klimaatactieplan en sinds de publicatie in 2024 van de opvolger, het ESG-transitieplan, zijn de doelstellingen en ambities van dit plan leidend.

Woningcorporaties

De meeste van door ons verstrekte financiering ging ook in 2024 naar woningcorporaties. Dat is niet vreemd, aangezien zij de grootste financieringsbehoefte van al onze klantgroepen in de Nederlandse publieke sector hebben. We verstrekten voor € 6,8 miljard aan financiering aan woningcorporaties (2023: € 5,3 miljard). Dit bedrag bestaat uit de primaire kredietvraag plus de herziening van kredietopslagen op bestaande leningen. Voor het eerst hebben we afgelopen jaar ook een aan duurzaamheid gekoppelde lening aan een woningcorporatie verstrekt. Samen met woningcorporatie Domijn uit Enschede keken we naar

haar duurzaamheidsdoelstellingen voor de komende vijf jaar. Als de corporatie deze doelstellingen haalt, krijgt ze korting op de rente en bespaart ze de komende jaren ruim € 80.000.

Eind 2024 hadden we voor bijna € 35 miljard aan kredietverlening uitstaan bij woningcorporaties (2023: € 33 miljard). Medio 2024 had het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) voor in totaal € 92,2 miljard aan leningen aan woningcorporaties in Nederland geborgd. Onze bank financiert dus circa 37% van de uitstaande geborgde schuld van woningcorporaties, veelal voor de lange termijn en dankzij de garantstelling van WSW tegen aantrekkelijke renten en voorwaarden. De lange looptijden sluiten goed aan bij de afschrijftermijn van de activa (huurwoningen) van de corporaties, die doorgaans zo'n veertig tot vijftig jaar bedraagt.

De verwachting is dat woningcorporaties de komende jaren meer gaan lenen vanwege de enorme verduurzamingsopgave en de woningtekorten. Woningcorporaties verwachten de komende tien jaar meer dan € 50 miljard te investeren in de bestaande voorraad sociale huurwoningen. Dit bedrag is bedoeld voor verduurzaming, zoals isolatie en het gasvrij maken van woningen, en voor het verbeteren van woningen met EFG-energielabels. Daarnaast is er een opdracht van de rijksoverheid om tot en met 2030 250.000 nieuwe sociale huurwoningen te bouwen. Deze afspraken en commitments staan in de Nationale Prestatieafspraken

voor de volkshuisvesting die voormalig minister Hugo de Jonge van Volkshuisvesting en Ruimtelijke Ordening heeft gemaakt met Aedes, Woonbond en Vereniging van Nederlandse Gemeenten (VNG). In samenspraak met de huidige minister van Volkshuisvesting en Ruimtelijke Ordening, Mona Keijzer, zijn deze afspraken eind 2024 herijkt om de opgaven voor nieuwbouw, verduurzaming en huurbeleid opnieuw vast te stellen. Deze herijking moet ervoor zorgen dat de woningcorporaties hun investeringsmogelijkheden op lange termijn kunnen blijven benutten en de gestelde doelen kunnen bereiken.

Wij financieren alleen dat deel van de schuld van woningcorporaties dat onder de borging van het WSW valt. Dit zijn de DAEB-activiteiten: diensten van algemeen economisch belang. Het verzekert ons ervan dat al onze kredietverlening aan woningcorporaties bijdraagt aan het creëren van maatschappelijke meerwaarde. Woningcorporaties zorgen voor goede en betaalbare sociale woningen voor mensen die deze nodig hebben. In veel gevallen gaat het om huishoudens met een bescheiden inkomen. Verder hebben ze bijzondere aandacht voor mensen die door een sociale, medische of psychische oorzaak geen woonruimte kunnen vinden en voor statushouders. Woningcorporaties werken daarnaast aan een gezonde en veilige leefomgeving.

Voortrekkersrol verduurzaming

Samen beheren de woningcorporaties ruim 2,3 miljoen huurwoningen, waarin vier miljoen mensen wonen.

Dat is 28% van de Nederlandse woningvoorraad. Vanwege de omvang van hun woningvoorraad en hun maatschappelijke rol wordt van woningcorporaties een voortrekkersrol verwacht in de verduurzaming. Vandaar dat die een steeds belangrijker aspect vormt in het beleid van de corporaties, waarmee zij bijdragen aan de klimaatdoelen uit het klimaatakkoord van Parijs. Het doel om in 2050 CO₂e-neutraal te zijn vergt grote investeringen, bijvoorbeeld voor de verduurzaming van bestaande woningen door isolatie, slimme verlichting en slimme meters en de plaatsing van installaties voor hernieuwbare energie. De nog te bouwen sociale huurwoningen dienen te voldoen aan de laatste milieueisen en circulair en duurzaam gebouwd te worden.

Duurzame impact woningcorporaties

We hebben de klimaatimpact van onze kredietverlening aan woningcorporaties vrijwel volledig in beeld. Eind 2023 bedroeg deze 319 kiloton CO₂-equivalent (2022: 336 kiloton). Dat levert een emissie-intensiteit op van 9,8 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen (2022: 11,1 ton). Zowel de absolute klimaatimpact in ton CO₂e als de relatieve impact in ton CO₂e per gefinancierde € 1 miljoen is in 2023 gedaald ten opzichte van het jaar ervoor. De woningcorporatiesector opereert in lijn met het klimaatimpactreductiepad zoals wij dat hebben vastgelegd in ons ESG-transitieplan. Uit onze analyses blijkt dat veel corporaties duidelijk zijn over het doel op langere termijn, over het algemeen uitgedrukt als 'klimaatneutrale woningportefeuille in 2050'. Het

ontbreekt wel nog vaak aan duidelijke afbakening van de wijze waarop dat doel behaald wordt, monitoring van de voortgang en tussendoelstellingen. We zien niettemin veel positieve ontwikkelingen, die elkaar snel opvolgen. Dat geeft ons het vertrouwen dat de sector op termijn stappen maakt in het concretiseren van de aanpak.

In de plannen van de woningcorporaties voor klimaatimpact en energietransitie spelen de Nationale Prestatieafspraken, herzien in december 2024, nog altijd een bepalende rol. De afspraken geven veel sturing, maar kennen ook beperkingen. Zo is er weinig aandacht voor klimaatimpact via materiaalgebruik. Ook bieden de middelen van de sector binnen het huidige stelsel beperkt ruimte om op grote schaal stappen te zetten.

Gemeenten

In 2024 verstrekten we voor € 578 miljoen aan financiering aan gemeenten (2023: € 105 miljoen), naast € 76 miljoen aan financiering voor gemeenschappelijke regelingen (2023: € 39 miljoen). Lagere overheden werken regelmatig met elkaar samen op steeds meer terreinen. Het gaat meestal om taken die ze gezamenlijk effectiever en efficiënter kunnen uitvoeren. Soms is samenwerking wettelijk voorgeschreven, zoals bij de veiligheidsregio's, doorgaans gebeurt het vrijwillig. In totaal hadden we eind 2024 € 5.764 miljoen aan kredietverlening uitstaan bij gemeenten en inclusief gemeenschappelijke regelingen was dit € 6.485 miljoen.

Eind 2023 bedroeg dit € 5.901 miljoen respectievelijk € 6.871 miljoen.

Trends en ontwikkelingen

Gemeenten staan midden in de samenleving. Dicht bij inwoners, op lokaal niveau, voeren zij een breed scala aan overheidstaken uit. Sinds 2015 is een aanzienlijk aantal taken in het sociaal domein gedecentraliseerd naar gemeenten. Zo werden zij verantwoordelijk voor de organisatie van een groot deel van de zorg en ondersteuning voor hun inwoners. Voor de vele opgaven is financiering nodig, ook is het belangrijk om de financiën van gemeenten structureel op orde te brengen. Ze ontvangen ongeveer 60% van hun inkomsten van het rijk en een groot deel hiervan is afkomstig van het gemeentefonds. Waar gemeenten de afgelopen jaren gemiddeld genomen hun financiën goed op orde hadden, zijn de vooruitzichten minder zeker door oplopende tekorten in begrotingen en dreigende bezuinigingen vanuit de centrale overheid. Vanaf 2026 komt er aanzienlijk minder geld beschikbaar vanuit het gemeentefonds door een wijziging in de systematiek van het rijk voor de bepaling van de omvang van dit fonds en de verwachting is dat pas in 2027 een nieuw systeem van start gaat.

Duurzame impact gemeenten

We hebben de klimaatimpact van onze kredietverlening aan gemeenten volledig in beeld. Eind 2023 bedroeg deze 201 kiloton CO₂-equivalent (2022: 206 kiloton). Dat levert

een emissie-intensiteit op van 33,8 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen (2022: 32,0 ton). Bij de gemeenten is de absolute klimaatimpact in ton CO₂e dus iets gedaald, terwijl de relatieve impact in ton CO₂e per gefinancierde € 1 miljoen is toegenomen. Wij concluderen dat de sector niet opereert in lijn met het klimaatimpactreductiepad van ons ESG-transitieplan. Dat betekent dat we in 2025 opnieuw extra aandacht moeten besteden aan vermindering van de klimaatimpact bij gemeenten.

We hebben bij de klantgroep gemeenten nog maar van een beperkt deel de reductiedoelstellingen beoordeeld. Iets wat wel al opvalt is dat gemeenten over het algemeen veel communiceren over beleidsterreinen, maar wat minder over de impact van de eigen organisatie en het vastgoed dat in eigendom of beheer is. Gemeenten die klant bij ons zijn, zullen we daar verder toe aanmoedigen.

Zorg

Als essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector rekenen we ook zorginstellingen tot onze klanten. We verstrekten in 2024 voor € 233 miljoen aan kredieten aan zorginstellingen die een garantie hadden van het Waarborgfonds voor de Zorgsector (WfZ) (2023: € 281 miljoen). De borging van het WfZ is vergelijkbaar met die van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw en draagt bij aan betaalbare en toegankelijke zorg in Nederland. Onze totale uitstaande kredietportefeuille aan zorginstellingen inclusief umc's

bedroeg eind 2024 € 1.985 miljoen, dat was eind 2023 € 1.925 miljoen.

We financieren ook academische ziekenhuizen (umc's) zonder WfZ-borging. De totale kredietverlening aan umc's bedroeg € 90 miljoen in 2024 (2023: nihi). De totale omvang van uitstaande financieringen bij umc's, inclusief leningen met een toekomstige stortingsdatum, was eind 2024 € 366 miljoen (2023: € 320 miljoen).

Trends en ontwikkelingen

Er is een groeiende vraag naar zorg, voor een belangrijk deel als gevolg van vergrijzing en een toenemende levensverwachting. Daardoor blijven naar verwachting de zorgkosten stijgen. Tegelijkertijd heeft de sector te maken met een tekort aan personeel; het is lastig om voldoende gekwalificeerde zorgmedewerkers aan te trekken en te behouden. De financiële onzekerheid door de macro-economische ontwikkelingen heeft een negatief effect op het investeringsklimaat. De energieprijzen, maar ook de prijzen voor allerlei producten en diensten die zorgorganisaties nodig hebben, gaan nog steeds omhoog. Zorgverzekeraars en burgers die de premies betalen kunnen de kostenstijgingen maar moeilijk bijbenen. Zorgorganisaties zullen samen met hun zorgnetwerk de transitie naar passende zorg moeten inzetten, waarbij innovaties leidend zijn. Doel is om de zorg betaalbaar en toegankelijk te houden.

In Nederland is de zorgsector verantwoordelijk voor 7% van de klimaatvoetafdruk en 4% van het afval. Met de levering van zorg draagt de sector dus bij aan de klimaatcrisis, de milieucrisis en een toenemende zorgvraag. Op 4 november 2022 presenteerden zorginstellingen samen met de overheid, zorgverzekeraars en enkele banken de Green Deal Duurzame Zorg 3.0. Hierin staan afspraken om de sector te verduurzamen, onder andere door de CO₂e-uitstoot en afvalstromen te verminderen en door de milieubelasting door medicatie te verlagen. In 2024 besloten we het akkoord mede te ondertekenen. Onderdeel van de afspraken is een CO₂e-reductie in 2030 van ten minste 55%, onderweg naar klimaatneutraal in 2050.

Duurzame impact zorg

We hebben voor 94% van onze financiering aan de zorg de klimaatimpact in beeld. Eind 2023 bedroeg deze 63 kiloton CO₂-equivalent (2022: 65 kiloton). Dat levert een emissie-intensiteit op van 32,7 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen (2022: 36,9 ton). De klimaatimpact van onze klanten in de zorgsector is in 2023 opnieuw afgenomen. Dit geldt voor zowel de absolute als de relatieve impact. De sector opereert dan ook in lijn met ons klimaatimpactreductiepad. Bij klanten in de zorgsector hebben we nog maar van een beperkt deel de reductiedoelstellingen beoordeeld. We gaan in 2025 met deze klantgroep verder in gesprek over klimaatimpact en faciliteren waar mogelijk vooruitgang.

Het is nog niet goed te duiden of de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 al vruchten afwerpt. Wel is duidelijk dat de thema's daarin, zoals de milieubelasting van medicatiegebruik en het grondstoffengebruik, onverminderd relevant zijn voor zorginstellingen. Het bewustzijn rond deze thema's groeit binnen de sector, wat wij we ten eerste aanmoedigen.

Leningen onder overheidsgarantie

Stichtingen, verenigingen en andere rechtspersonen onder garantie van een (de)centrale overheid kunnen eveneens bij ons terecht voor financiering. Naast grote partijen gaat het regelmatig om klanten met een beperkte financieringsbehoefte en een maatschappelijke rol, zoals sportverenigingen en scholen die hun faciliteiten willen verduurzamen en/of renoveren. In 2024 ging het om een totaal van € 365 miljoen aan kredieten onder overheidsgarantie (2023: € 101 miljoen).

NHG RMBS

Als promotional bank dragen we indirect bij aan de financiering en betaalbaarheid van particuliere woninghypotheken. Dat doen we door te investeren in pass-through NHG RMBS-obligaties. Dit zijn residential mortgage-backed securities gedekt door Nederlandse woninghypotheken met een Nationale Hypotheek Garantie.

In 2024 investeerden we voor in totaal € 225 miljoen in NHG RMBS-obligaties (2023: € 409 miljoen).

De onderliggende hypotheekleningen kennen langere looptijden, aansluitend bij de behoefte in de markt. Er geldt een gunstig tarief voor dat deel van de hypotheeklening dat gebruikt wordt voor verduurzaming van de woning. Aan het einde van het jaar bedroeg onze portefeuille € 2.864 miljoen (2023: € 2.638 miljoen). Ook de komende jaren willen we op deze manier blijven bijdragen aan de betaalbaarheid en verduurzaming van koopwoningen voor onder anderen starters en mensen met lagere inkomens.

De klimaatimpact van onze investeringen in NHG RMBS-obligaties bedroeg 56 kiloton CO₂-equivalent en de emissie-intensiteit was 21,3 ton CO₂-equivalent per € 1 miljoen.



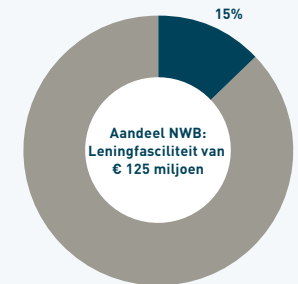
IMPACTCASUS MAASTRICHT UMC+



Onze impact

Bijdrage NWB Bank

Op een jaarlijkse omzet van
€ 969 miljoen is onze
leningfaciliteit van
€ 125 miljoen substantieel.



Leon Habets

director Finance & Accounting
Maastricht UMC+

Toekomstbestendig zorginstituut

VERNIEUWING BIJ HET JONGSTE ACADEMISCH ZIEKENHUIS

Voorkomen is beter dan genezen: Maastricht UMC+ heeft het hoog in het vaandel staan. En terecht, want de druk op de zorg neemt almaar toe, samen met de maatschappelijke kosten. Onderzoek en ontwikkeling voor gezondheidsbehoud en -bevordering is dan ook essentieel met het oog op de toekomst. Net als de verbouwing en automatisering bij het Limburgse academisch ziekenhuis.



Bram Houben

Treasurer Maastricht UMC+

Kerncijfers Maastricht UMC+ (2023)

- 6.437 medewerkers ziekenhuis
- 1.989 medewerkers medische faculteit
- 546 bedden, 23.208 opnamen in een jaar
- € 969 miljoen omzet
- € 28,7 miljoen resultaat
- 14 jaar klant van NWB Bank

“Met een rendement van circa 1 procent in de sector zijn de marges voor investeringen beperkt, dus zijn we blij met financiering van NWB Bank”

Of Maastricht UMC+ een goede werkgever is? Dat willen ze wel beamen. Niet voor niets werkt Bram Houben er al twintig jaar en Leon Habets zelfs nog negen jaar langer. Ze zijn dus wel wat gewend als het om het reilen en zeilen bij het universitair medisch centrum van de provincie Limburg gaat. Dat er nu grote veranderingen plaatsvinden zien ze dan ook eerder als kans dan als uitdaging. “Er speelt altijd wel iets in de zorg en er is veel dynamiek in zo’n grote organisatie”, stelt Leon nuchter vast. Hij is director Finance & Accounting, collega Bram treasurer. “Maastricht UMC+ is het jongste academisch ziekenhuis van Nederland. We hebben een samenwerkingsverband met de Faculty of Health, Medicine & Life Sciences, de medische en gezondheidswetenschappelijke faculteit van de Universiteit Maastricht. Die relatie zijn we aan het versterken om gezamenlijk onze maatschappelijke impact te vergroten.”

Werkprocessen stroomlijnen

Financieel ingrijpender zijn de nieuwbouw en verbouwing. Bram: “Dit pand staat er sinds 1991 en was toe aan een midlife-renovatie. Er komt een nieuw gebouw met daarin de hoofdingang en onder meer het personeelsrestaurant. Ook nemen we afdelingen op de schop. Dat betekent dat je plekken moet creëren om tijdelijk te werken en dat je met afdelingen moet schuiven. Door de groei van het aantal medewerkers in de loop der jaren ontstaan niet altijd de meest efficiënte werkplekken. De verbouwing stelt ons in staat die samen te voegen en in het hele gebouw de

werkprocessen te stroomlijnen.” Een project dat pakweg anderhalf decennium in beslag neemt. “Rond 2040 zal het zo goed als klaar zijn en dan kan het ziekenhuis zeker weer twintig jaar mee.”

Duurzaamheid in bouwplannen

“We streven steeds meer naar hergebruik en hebben duurzaamheid meegenomen in de bouwplannen”, vertelt Leon. “Dat is nodig, want we moeten de druk op de planeet verlagen.” Het duurzaamheidsstreven van Maastricht UMC+ is belangrijk voor NWB Bank. “We volgen het met grote belangstelling”, zegt accountmanager Specialised Finance Aard Kluck. “In september 2021 hebben we een leningfaciliteit verstrekt van € 125 miljoen op basis van het strategisch vastgoedplan. Dat is een enorme operatie. Maastricht UMC+ vervult een belangrijke rol in de regio, ook wat betreft onderzoek en ontwikkeling.” Leon: “Met een rendement van rond de 1 procent in de sector zijn de marges voor investeringen heel beperkt, dus zijn we blij dat we geld kunnen ophalen bij een partij als NWB Bank.”

Nieuw elektronisch patiëntendossier

Maastricht UMC+ is ook bezig met de implementatie van een nieuw elektronisch patiëntendossier. “We maken de overstap van SAP naar Epic, een Amerikaanse leverancier van software voor de gezondheidszorg. Dat is wel even wennen, maar na de nodige *checks and balances* zijn we de implementatiefase goed doorgekomen, waarbij de patiëntveiligheid vooropstond. De behandelaars hebben nu direct inzicht in alle behandelingen en

verrichtingen rond een patiënt. Bovendien verloopt straks de facturatie en declaratie richting de zorgverzekeraars meer gestroomlijnd.” Ook hier moest geschoven worden, niet met ruimtes maar met potjes. “De facturatie lag van oktober tot februari stil, vandaar dat we voor een financiële buffer moesten zorgen om onder meer de salarissen door te betalen.”

Strategische partner in zorginnovatie

Net als het gebouw was ook de software aan vernieuwing toe, legt Leon uit. “We werkten al sinds 2008 of 2009 met SAP. Dat ging goed, maar Epic biedt verdere integratie op diverse onderdelen en maakt het mogelijk in een tijd van personeelstekorten efficiënter te werken. Het is een wereldspeler, die vooroploopt in kunstmatige intelligentie en een strategische partner is in zorginnovatie. Hierdoor kunnen wij werken aan baanbrekend onderzoek met ziekenhuizen in andere landen, bijvoorbeeld door resultaten voor studies te delen. Naast de kleine ziekenhuizen voor de basiszorg en de grotere voor topklinische zorg biedt Maastricht UMC+ topreferente en topklinische zorg. Preventie, dus zorg voorkomen, zit in de haarvaten van onze organisatie. Maar hoe meet je dat, hoe toon je aan dat het effect heeft? Met studie.” Aard: “Die maatschappelijke relevantie past NWB Bank als bank voor de publieke sector als een handschoen.”



IMPACTCASUS WONINGCORPORATIE DOMIJN



Luc Punte

manager Finance & Control
bij Domijn

Alle woningen moeten van het gas af

HET ENTHOUSIASME VAN CORPORATIE DOMIJN WERKT AANSTEKELIJK

Woningcorporaties in Nederland zijn op vele manieren bezig om hun vastgoed te verduurzamen. Corporatie Domijn, actief in Enschede en omgeving, zoekt daarbij actief de samenwerking met partners op. Die gedrevenheid werkt aanstekelijk. "Onze overeenkomst met NWB Bank voor een aan duurzaamheid gekoppelde lening wekt veel belangstelling."



Hielke van der Aa

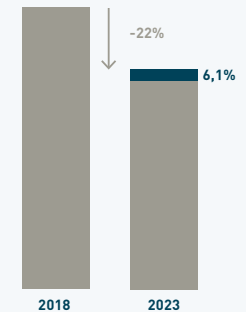
Sustainability Analyst bij
NWB Bank

Onze impact

Bijdrage NWB Bank

Klimaatimpact 2023

22% lager t.o.v. 2018,
aandeel door NWB Bank
gefinancierd: **6,1%**



Kerncijfers Woningcorporatie Domijn

- Ruim 14.000 woningen
- Ruim 16.000 verhuureenheden
- 229 woningen & 16 zorgappartementen gerealiseerde nieuwbouw in 2024
- € 112.364 mln huuropbrengsten
- 24.780 m² Isovlas (bio-based) materiaal toegepast als dakisolatie in 2024

Luc Punte:

**“De corporatie zet
grootschalig in op biobased
isoleren, zoals het gebruik
van vlas voor dakisolatie”**

In klimaatakkoorden heeft de woningsector duidelijke afspraken gemaakt: alle woningen gaan van het gas af en voor 2050 moeten ze CO₂-neutraal zijn. Ga er maar aanstaan. Bevlogen vertelt Luc Punte, manager Finance & Control bij Domijn, over hun aanpak en de geïntensiveerde samenwerking met NWB Bank. Ze zijn de eerste corporatie die een duurzaamheidslening afslot. Bij het behalen van duurzaamheidsdoelen krijgt de organisatie een korting op de lening, waarmee ze € 80.000 kunnen besparen.

Actief de boer op

Domijn - actief in Enschede en omgeving - beheert en verhuurt ruim 14.000 woningen. De corporatie richt zich op 'een thuis voor iedereen: goed en betaalbaar wonen voor mensen met een lager inkomen'. Verduurzaming heeft daarbij de volle aandacht. Duurzaam bouwen, woningen bestand maken tegen klimaatverandering, de energietransitie, er komt veel op de organisatie af. Welke keuzes maak je en welke impact heeft dat? Het zijn uitdagende vraagstukken die breed in de maatschappij spelen. Luc en zijn collega's besloten daarom partners te consulteren. Consultatie over bijvoorbeeld CO₂-reductie en ook over rapportage: hoe kun je ambities en impact goed inzichtelijk maken en welke informatie verwachten stakeholders? Het leidde tot vruchtbare gesprekken over resultaten, visies en verwachtingen. Zo ook met NWB Bank. Luc: "We hadden een heel plezierig, open gesprek, dat ons bovendien op de weg bracht van de mooie duurzaamheidslening."

"Wij waren bij de bank blij verrast", vertelt Hielke van der Aa. Als Sustainability Analist is hij goed thuis in het onderwerp duurzaamheid en spart hij daar graag over. Enthousiast gingen hij en zijn collega's op de uitnodiging in. "Wij willen voor duurzaamheid niet alleen impact maken via onze financiering, maar ook door proactief met klanten het gesprek aan te gaan. Een aangename verrassing dus dat de organisatie ons zelf benaderde."

Doelen met een brede focus

Het bleef niet bij één gesprek. Al snel volgden nieuwe afspraken om door te praten over de duurzaamheidslening. Domijn bijt met deze prestatiegerichte lening het spits af in de sector, maar dat leidde niet tot aarzeling. "De lening sluit perfect aan op de duurzaamheidsstappen die we al maken," aldus Luc. In een aantal gesprekken sprak de corporatie met de bank drie heldere, ambitieuze doelen af. Niet gericht op één aspect van duurzaamheid, maar juist met een brede focus, gericht op klimaatmitigatie, circulariteit en het voorkomen van energiearmoede onder huurders. Zo zet de corporatie in op een forse reductie van de CO₂-uitstoot via het woningbezit. Dat betekent aan de slag met woningen isoleren of bijvoorbeeld aansluiten op een duurzaam warmtenet. Daarnaast zet de corporatie grootschalig in op biobased isoleren, zoals het gebruik van vlas voor dakisolatie. Tot slot is een ruime inzet van energieconsulenten afgesproken; elk jaar zullen vele huurders advies krijgen over bijvoorbeeld duurzame installaties of slimmer gebruik van energie-slurpende

apparaten. "Een fraaie doelstelling ook", zegt Luc, "een doel waar huurders direct baat bij hebben."

Vliegwieleffect

Met de lening zet de woningcorporatie een nieuwe waardevolle stap op het pad van duurzaamheid. De ondertekening van de overeenkomst met NWB Bank greep Domijn aan om daarbij stil te staan. Hielke en Frenk van der Vliet, CCO bij NWB Bank, reisden af naar Enschede, niet alleen om een handtekening te zetten, maar ook om een kijkje te nemen bij een innovatief initiatief van de corporatie. De rondleiding bij Bundle, een wooncommunity voor jongeren, maakte veel indruk. In dit initiatief komen sociale doelen mooi samen met klimaatdoelen, vertelt Luc. "De jongeren wonen er in fijne, betaalbare studio's die zijn gemaakt van hout en gerecyclede materialen."

Een persbericht over de lening en het delen van ervaringen tijdens seminars en overleggen leidden bij branchegeenoten tot tal van positieve reacties. In de duurzaamheidswerkgroep van branchevereniging Aedes volgden vruchtbare gesprekken over manieren om duurzaamheid tastbaarder te maken. Ook bij Domijn zelf wakkerde de lening een vuurtje aan. Met veel energie en enthousiasme brachten medewerkers ideeën aan voor de doelstellingen. "Een prachtig vliegwieleffect," concludeert Hielke, "zo zien wij het graag!"



FINANCIERINGSPARTNER VOOR DE VERDUURZAMING VAN NEDERLAND

De komende decennia moet volop worden geïnvesteerd in de verdere verduurzaming van Nederland. Wij zien daar een belangrijke rol voor onze organisatie weggelegd. Niet alleen met leningen aan partijen die van oudsher klant bij ons zijn, zoals waterschappen en woningcorporaties, maar juist ook met gunstige financiering van duurzame-energieprojecten zoals windparken en warmtenetten. Zo leveren wij onze bijdrage aan een betaalbare energietransitie in Nederland en geven wij concreet invulling aan ons commitment aan het klimaatakkoord. Met de formulering van ons gewaagd doel hebben we de financiering van duurzame-energieprojecten nog prominenter op de eigen agenda gezet: onze kredietportefeuille is in 2035 energiepositief, op weg naar klimaatneutraal in 2050.

Financiering duurzame-energieprojecten

We zijn enkele jaren geleden begonnen met de financiering van duurzame- en hernieuwbare-energieprojecten. Projecten en organisaties die in aanmerking komen voor een subsidie Stimulering Duurzame Energieproductie en Klimaattransitie (SDE++) kunnen bij ons terecht voor financiering. SDE++ is de opvolger van SDE+. Daar waar laatstgenoemde draaide om de productie van duurzame energie, stimuleert SDE++ sinds de invoering in 2020 de CO₂e-reductie. Sindsdien komen technieken als aquathermie en aardwarmte in

aanmerking voor de subsidieregeling. Ook als een project publieke aandeelhouders heeft of als een lagere overheid een garantie stelt voor de lening, kunnen wij financiering verstrekken. De betrokkenheid van de overheid is voor ons als publiekesectorbank een belangrijke voorwaarde.

Kredietportefeuille verder uitgebreid

In 2024 breidden wij onze kredietportefeuille met duurzaamheidsprojecten verder uit, zij het in mindere mate dan het voorgaande jaar. We hebben in 2024 voor € 110 miljoen aan financiering verstrekt aan duurzame-energieprojecten (2023: € 227 miljoen). Het aantal nieuwe projecten met een financieringsvraag nam af, zowel in hoeveelheid als gemiddelde omvang. In algemene zin is de verwachting dat de projecten in gemiddelde omvang blijven afnemen. In lijn met onze wens van verdere diversificatie vanuit maatschappelijke impact breiden we naar verwachting in 2025 onze portefeuille uit met projecten in andere sectoren.

Onze totale uitstaande kredietportefeuille van duurzame-energieprojecten bedroeg eind 2024 € 1.088 miljoen (2023: € 1.038 miljoen).

Gewaagd doel: energiepositief in 2035

De transitie van fossiele naar hernieuwbare energie financieren is een belangrijk speerpunt van onze organisatie. Naast onze doelstelling om in 2050 een klimaatneutrale kredietportefeuille te hebben, kwamen we in 2022 tot het volgende aanvullende gewaagd doel: onze kredietportefeuille is in 2035 energiepositief. Het uitspreken van deze ambitie zorgt voor focus op een belangrijk onderdeel van onze financieringsimpact: optimalisering van de energiebalans van de door ons gefinancierde organisaties en projecten. Aan de ene kant moedigen we onze klanten aan om energie te besparen en aan de andere kant stimuleren we de productie van hernieuwbare energie met passende (project)financiering. De definitie van energiepositief is zo gesteld dat de productie van hernieuwbare (klimaatneutrale) energie van door ons gefinancierde klanten en projecten vanaf 2035 groter is dan het fossiele-energieverbruik door onze overige klanten en projecten. We richten onze aandacht daarbij op zowel de warmtetransitie als de elektriciteitstransitie. Sinds de introductie van dit gewaagd doel zorgde het meteen voor meer focus in onze financierings- en engagementaanpak.

Voortgang gewaagd doel

Vergeleken met het jaar ervoor kunnen we een grote voortgang laten zien op weg naar ons gewaagd doel. De data waarmee we het gewaagd doel monitoren hebben net als de data over onze klimaatimpact betrekking op het boekjaar 2023 en niet, zoals de rest van onze verantwoording in dit jaarverslag, op 2024. Onze klanten en projecten hebben in 2023 samen 5.362 terajoule (TJ) aan hernieuwbare energie geproduceerd. Hun fossiele-energieverbruik kwam uit op 6.854 TJ. In 2022 bedroeg de hoeveelheid opgewekte duurzame energie door onze klanten en projecten nog 2.750 TJ tegenover 7.692 TJ aan verbruikte energie uit fossiele brandstoffen. In 2023 zijn elf operationele zonneparken nieuw in onze portefeuille, en ook zes nieuwe operationele windparken. Daarnaast zijn de waterschappen meer groen gas, biogas en elektriciteit zelf gaan opwekken en doorleveren. Ondanks de mooie stijging hebben we nog altijd een stevige uitdaging om onze kredietportefeuille in 2035 energiepositief te krijgen. Vooral in de warmtetransitie kunnen we als financier een grotere rol spelen en daar gaan we in 2025 dan ook opnieuw aandacht aan besteden.

Net als bij het bepalen van onze klimaatvoetafdruk wordt de energieproductie en -consumptie van door ons gefinancierde klanten en projecten toegekend op basis van de ratio van uitstaande financiering en totale passiva van de klant of het project.

De verbruiksdata zijn afkomstig van kennisonderneming Het PON & Telos, die dit meeneemt bij de jaarlijkse klimaatimpactuitvraag; de productiecijfers van de waterschappen ontvangen we van ingenieursbureau Arcadis, dat deze data verzamelt in het kader van de jaarlijkse Klimaatmonitor Waterschappen. Van de hernieuwbare-energieprojecten en warmtenetten verzamelen we zelf klantspecifieke data. Daarbij kijken we onder andere naar rapporten van technisch adviseurs. We gebruiken dus deels klantspecifieke data en deels sectorgemiddelden. Daarmee heeft de datakwaliteit van het gewaagd doel gemiddeld een score van 3 uit 5 in lijn met de PCAF-methodologie.

GEWAAGD DOEL: ENERGIEPOSITIEF IN 2035





IMPACTCASUS HVC



HVC benut warmte uit slib en aardwarmte

DE ENERGIETRANSITIE ALS
GEZAMENLIJKE MISSIE

HVC en NWB Bank werken al jaren prettig samen, waarbij de samenwerking de afgelopen tijd intensiever is geworden. “Die gesprekken gaan niet zozeer over het niveau van financiering, maar veel meer over ons gemeenschappelijke belang, het vooruithelpen van de energietransitie. Het is heel mooi dat we daarin kunnen samenwerken.”



Noortje Magis

directeur Financiën

HVC



Peter Borghstijn

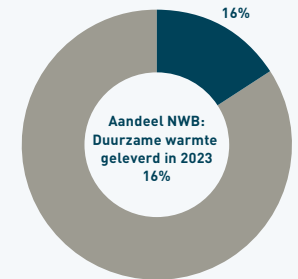
project finance manager

NWB Bank

Onze impact

Bijdrage NWB Bank

Duurzame warmte geleverd in 2023: ca. **750.000 GJ**,
aandeel door NWB Bank
gefinancierd: **16%**



Kerncijfers HVC (2023)

- 27.402 aangesloten woningequivalenten (warmteklanten)
- 561.077 GWh duurzame-energieproductie
- 344 kiloton zuiveringsslib verwerkt met SVI
- SVI biedt 100% duurzame warmte voor 7.000 huishoudens
- 230 kiloton zuiveringsslib vanaf 2026 verwerkt met SDI

Noortje Magis:

“Met de nieuwe
slibdrooginstallatie
voorkomen wij 28,5 ton
CO₂-uitstoot per jaar”

Aan het woord is Noortje Magis, CFO bij HVC, een publiek energie- en grondstoffenbedrijf. De organisatie helpt 52 gemeenten en 8 waterschappen duurzamer te worden en is actief in West-Friesland, Noord-Holland, Zuid-Holland en Flevoland. 2024 was een goed jaar voor het bedrijf. “De energie- en afvalbeheermarkt blijven enorm in ontwikkeling. We voelen ons gesterkt in onze opdracht, mede door de mandaatbevestiging van de aandeelhouders.”

Warmte uit rioolslib

Trots vertelt Noortje over de slibverwerkingsinstallatie (SVI) in Dordrecht. Slib dat waterschappen overhouden na zuivering van rioolwater benutten ze voor warmtenetten in Dordrecht en vanaf najaar 2025 ook in Sliedrecht. HVC verwerkt het slib, vangt de warme dampen die vrijkomen af en zet die om naar warmte. 6500 huishoudens maken gebruik van deze duurzame warmte en met Sliedrecht komen daar nog 2000 huishoudens bij. Ook krijgt het succesvolle project navolging in Alkmaar, waar een slibdrooginstallatie (SDI) wordt gebouwd. Noortje: “De slibdrooginstallatie vervangt een verouderde slibverbrander van een externe partij die 16 miljoen kubieke meter gas per jaar verbruikt. Hiermee voorkomen wij 28,5 ton CO₂-uitstoot per jaar.”

Financiële soliditeit

Grote opgaven als de energietransitie vergen financiële soliditeit. Toen Noortje bij haar sollicitatiegesprek in 2022 de balans van HVC zag, was ze nieuwsgierig

naar de financiële weerbaarheid van het bedrijf. “De aandeelhouders ondersteunen de balans via een gezamenlijke garantstelling, op die manier een stevig fundament dus”, zo licht ze toe. Dat neemt niet weg dat het bedrijf ook verder werkt aan versterking van het eigen vermogen. Daarnaast is HVC blij met het vertrouwen van banken die met zowel project- als balansfinanciering belangrijke investeringen mogelijk maken. “Met NWB Bank zijn we een mooie match. We hebben in stakeholders een grote overlap én hetzelfde perspectief op de ontwikkeling naar een duurzame samenleving.”

Langetermijnhorizon

Peter Borghstijn van NWB Bank beaamt de goede match. “Als publieke organisatie is HVC gebaat bij stabiele financiering met een langetermijnhorizon. Onze financieringsproducten richten zich ook vooral op de lange termijn, dus dat past uitstekend. Daarnaast hebben we die gedeelde duurzaamheidsmissie. We volgen nu bijvoorbeeld ook met veel interesse de geothermie-ontwikkelingen van HVC in het Westland; om woningen en kassen van tuinders te verwarmen wordt in deze regio al volop aardwarmte als warmtebron toegepast.” Het boren naar aardwarmte brengt wel risico's met zich mee, bijvoorbeeld het risico dat er geen warm water wordt aangetroffen of grondwater vervuild raakt. Banken zullen daarom een zorgvuldige afweging moeten maken of ze willen instappen. Ook NWB Bank verkent inmiddels de financieringsmogelijkheden van aardwarmte.

CO₂-model

Net als NWB Bank vindt HVC het belangrijk de resultaten van verduurzaming goed inzichtelijk te maken. “We hebben een CO₂-model gebouwd, waarmee we recht willen doen aan onze visie en missie. Op verschillende manieren werken we aan terugdringen van de CO₂-uitstoot. Door fossiele brandstoffen te vervangen door biogeen materiaal zoals het slib, door aardwarmte te gebruiken, maar bijvoorbeeld ook door bij de verbranding van niet-recyclebaar afval CO₂ af te vangen, waardoor deze niet in de lucht in komt.” De resultaten geven volgens Noortje soms nog wel een vertekend beeld. “Onze klantengroep groeit, wat betekent dat de uitstootreductie geen constante lijn omhoog laat zien. Dat is nog wel eens lastig uit te leggen.”

Samen optrekken

“De komende jaren willen we samen optrekken met NWB Bank om nog meer verschil te gaan maken”, vervolgt ze enthousiast. Zo kijkt het bedrijf ook naar fosfaatterugwinning. Bij het verbranden van zuiveringsslib ontstaat vliegias, die voor een kwart uit fosfaat bestaat, een belangrijke grondstof voor de industrie en de landbouw. “We doen met partners onderzoek en vergelijken technologieën op haalbaarheid.” De bevlogen CFO is blij met de mooie stappen en de kennis die partijen als de waterschappen hierbij inbrengen. “Het is opvallend hoe intensief waterschappen met duurzaamheid bezig zijn. Ik zie veel creativiteit en innovatiekracht. Dat geeft vertrouwen.”



DUURZAME, EFFICIËNTE EN MAATSCHAPPELIJK BETROKKEN ORGANISATIE

We kunnen onze rol in de financiering van de Nederlandse publieke sector alleen vervullen als we daartoe als organisatie goed zijn geëquipeerd. Dit is het fundament van onze strategie. Wij zijn naar risico gewogen een van de best gekapitaliseerde banken onder toezicht van de Europese Centrale Bank en ook een van de meest kostenefficiënte. Onze medewerkers zijn gemotiveerd en gekwalificeerd om op hun eigen manier het publiek belang te dienen. Met het oog op duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid geven we als organisatie het goede voorbeeld.

De kracht van onze organisatie zit 'm voor een belangrijk deel in de compacte en overzichtelijke organisatiestructuur. Hoewel we ook afgelopen jaar flink zijn gegroeid – van 131 medewerkers eind 2023 naar 145 medewerkers eind 2024 – houden we zo veel mogelijk vast aan onze compacte organisatiestructuur en open cultuur. De personele groei is het gevolg van onze duurzaamheidsambities, de verdere diversificatie van onze kredietverlening en investeringen in een professionele en slagvaardige organisatie.

Veilige, stabiele en efficiënte bank

Ook in 2024 stond NWB Bank wederom in de top 10 van 's werelds veiligste banken, op plek 6 om precies te zijn. Die stabiliteit komt tot uiting in onze kapitaal- en liquiditeitsratio's en in onze hoge credit- en ESG-ratings. Het is van belang te blijven investeren in kennis,

personeel en systemen. Tegelijkertijd proberen we de kosten in de hand te houden en streven we naar een zo laag mogelijke cost/income ratio.

Kapitaalratio's

Het Tier 1-eigen vermogen van onze bank inclusief hybride kapitaal bedroeg eind 2024 € 2.299 miljoen tegenover € 2.235 miljoen eind 2023. De omvang van de risicogewogen activa was € 5.550 miljoen ten opzichte van het eind 2023 gerapporteerde bedrag van € 4.659 miljoen. Deze stijging komt door een aanpassing in de gehanteerde risicoweging voor drinkwaterbedrijven en netwerkbedrijven. Na een uitgebreide analyse hadden we deze klantgroepen in ons jaarverslag 2023 gekwalificeerd als public sector entiteiten met een bijbehorende lagere risicoweging. Na overleg met de toezichthouder besloten we afgelopen jaar deze aanpassing terug te draaien.

Dit heeft ook invloed op onze kapitaalratio's. De Tier 1-ratio kwam eind 2024 uit op 41,4% tegenover 48,0% eind 2023 en de Tier 1-kernkapitaalratio (CET1-ratio) bedroeg 35,7% eind afgelopen jaar tegenover 41,1% eind 2023.

Kapitaaleis

De kapitaalratio's liggen ruimschoots boven de minimumeisen. De totale SREP-kapitaaleis voor onze bank bedraagt 10,25%, als optelsom van de Pillar 1-kapitaalvereiste van 8,00% en de Pillar 2-kapitaalvereiste van 2,25%. Samen met de kapitaalconserveringsbuffer van 2,50% en de contracyclische kapitaalbuffer van 1,95% komt de totale kapitaaleis op 14,70%.

Leverage ratio

De leverage ratio is, in tegenstelling tot de Tier 1- en CET1-ratio, een risico-ongewogen ratio en vloeit voort uit de kapitaaleisen onder Bazel III. Dat betekent dat bij de berekening ervan geen rekening wordt gehouden met het risicoprofiel (uitgedrukt in een risicoweging) van de activa van een bank. De leverage ratio ligt vast in de Europese kapitaalverordening CRR II, die op 27 juni 2019 in werking trad en sinds 28 juni 2021 wordt gehandhaafd. Op grond van CRR II mogen wij, net als andere promotional banks, onze kredietverlening aan de publieke sector buiten beschouwing laten bij de berekening van de leverage ratio. Per 31 december 2024 bedroeg onze leverage ratio

24,0%. Dit is hoger dan de eind 2023 gepubliceerde ratio van 20,6% en daarmee ruim boven de 3%-norm. Ook als we de leverage ratio niet zouden corrigeren voor onze promotional assets voldeden we met 3,1% ultimo 2024 aan de 3%-norm.

Liquiditeitsratio's

Het doel van de liquidity coverage ratio (LCR) is te zorgen dat instellingen voldoende liquide middelen aanhouden om een eventuele nettoliquiditeitsuitstroom onder ernstige stressomstandigheden over een periode van dertig dagen het hoofd te kunnen bieden. De LCR van onze organisatie stond eind 2024 op 183% (2023: 160%), ruim boven het wettelijke minimum van 100%.

Voor NWB Bank bedroeg de net stable funding ratio (NSFR) eind 2024 134% (2023: 133%). Ook dat was ruimschoots boven de minimale eis van 100%. De NSFR is eveneens een liquiditeitsratio, voor de beschikbaarheid van liquide middelen op de langere termijn. De interne

liquiditeitsvereisten worden mede vastgesteld met het Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) en die hebben wij ook het afgelopen jaar weer ruimschoots gehaald.

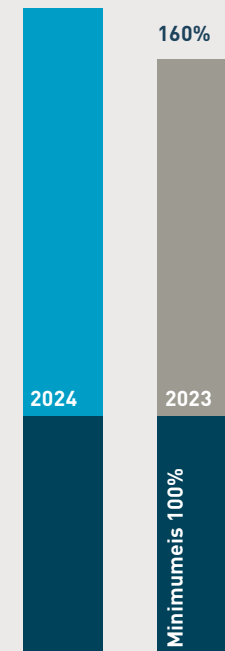
Credit ratings

Behoud van het hoogwaardige risicoprofiel van onze organisatie, zoals dat tot uiting komt in de credit ratings, staat centraal in onze langetermijnstrategie. Om klanten optimaal te blijven bedienen is het zaak dat onze credit ratings gelijk zijn en blijven aan die van de Nederlandse staat. Al jaren beschikken we over de hoogste kredietwaardigheidsrating van zowel Standard & Poor's als Moody's: AAA/Aaa.



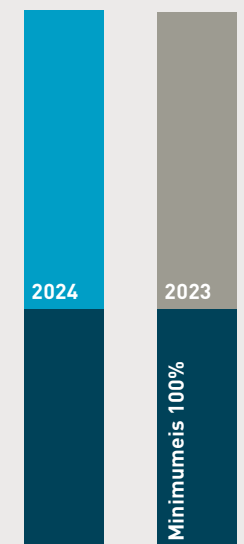
LIQUIDITY COVERAGE RATIO

183%



NET STABLE FUNDING RATIO

134%



ESG-ratings

Ook qua duurzaamheid streven we naar een hoogwaardig risicoprofiel. Ons duurzaamheidsbeleid en de invulling ervan wordt door diverse ESG-ratingagency's beoordeeld. In z'n algemeenheid beschikken we over sterke duurzaamheidsratings en we willen deze waar mogelijk verder verbeteren. NWB Bank heeft ESG-ratings van Sustainalytics uit Nederland, ISS ESG uit Duitsland, MSCI ESG Research uit de VS en Moody's (Vigeo Eiris) uit het VK. De agency's geven ratings of scores op basis van een eigen ESG-beoordelingsraamwerk, waarover op hun websites meer informatie te vinden is. Ondanks dat er nog geen sprake is van een geharmoniseerde beoordeling door deze ratingagency's, bevinden wij ons bij de meeste agency's met onze ESG-rating in de top van onze peer group.

Kosten- en organisatieontwikkeling

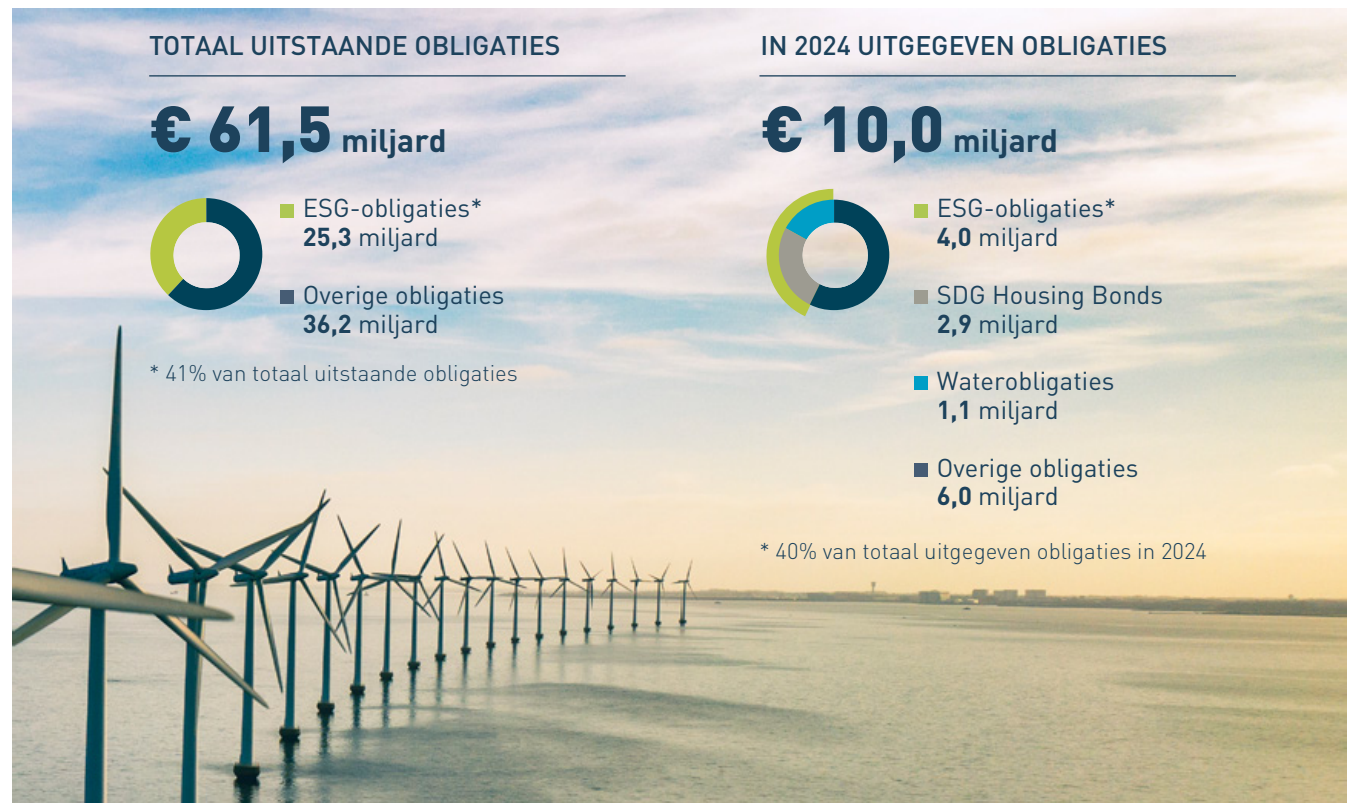
De bedrijfskosten in 2024 bedroegen € 60 miljoen tegenover € 54 miljoen in 2023. Deze stijging is voor een belangrijk deel het gevolg van hogere personeelskosten die toenamen van € 23 miljoen in 2023 tot € 28 miljoen afgelopen jaar, niet alleen vanwege een toename in personeel maar ook vanwege cao-salarisstijgingen. Mede gerelateerd hieraan namen ook de ICT-kosten toe. Daarnaast investeren we in capaciteit, systemen en kennis op het gebied van onder andere ESG en data. In het kader van verschillende projecten hebben we regelmatig een beroep gedaan op externe adviseurs.

Wet- en regelgeving en toezicht

De wet- en regelgeving neemt zowel qua hoeveelheid als complexiteit toe. Voorbeelden hiervan zijn de kapitaalvereisten en -richtlijnen, de CSRD en EU Taxonomy, de Digital Operational Resilience Act (DORA) en de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit (EBA), waaronder die inzake uitbesteding en ESG risk management.

Belastinglast

De vennootschapsbelasting over 2024 bedroeg € 38,9 miljoen en dat brengt de effectieve belastingdruk op 29,4%. Omdat we eind 2023 een leverage ratio van 20,6% konden rapporteren, hoefden we afgelopen jaar wederom niets af te dragen in verband met de minimumkapitaalregel voor banken en verzekeraars. Deze regel, ook wel thin cap rule geheten, beperkt de renteaftrek in de vennootschapsbelasting voor zover de



leverage ratio van een bank lager is dan 10,6%. De bankenbelasting in 2024 bedroeg € 18,3 miljoen. Begin 2024 heeft de SRB (Single Resolution Board) te kennen gegeven dat het resolutiefonds zijn streefkapitaal heeft bereikt. Dit betekent dat er in 2024 geen resolutiebijdrage door ons gedaan hoefde te worden.

ESG-obligaties

We financieren ons voor het overgrote deel op de internationale geld- en kapitaalmarkt met de uitgifte van obligaties en commercial paper. Als duurzame bank voor de publieke sector zijn ESG-obligaties een onmisbaar onderdeel van onze bedrijfsvoering. In aanvulling op de traditionele investeringsafwegingen, zoals investeringsveiligheid en op risico afgestemde opbrengsten, kopen investeerders deze obligaties omdat zij graag klimaatvriendelijke en maatschappelijke projecten steunen binnen hun investeringsmandaat. Door de uitgifte van ESG-obligaties blijven we investeerders aantrekken en vergroten we het marktbereik voor deze obligaties. De uitgifte onderstreept onze rol als robuuste

en duurzame financiële partner voor de Nederlandse publieke sector.

Kapitaalmarktfinanciering

In 2024 haalden we bijna € 4,0 miljard aan funding op met ESG-obligaties op een totaal van net geen € 10 miljard. We gaven voor € 2,9 miljard aan SDG Housing Bonds uit voor de financiering van de sociale woningbouw in Nederland en voor € 1,1 miljard aan Waterobligaties voor de financiering van waterschappen. Eind 2024 hadden we ruim € 25,3 miljard aan ESG-obligaties uitstaan. Dat was 41% van ons totaal aan uitstaande langetermijnfunding op dat moment. We zijn en blijven internationaal een toonaangevende uitgever van ESG-obligaties binnen de groep van Sovereigns, Supranationals and Agencies (SSA). In Nederland zijn we ook nog steeds een van de grootste emittenten van ESG-obligaties.

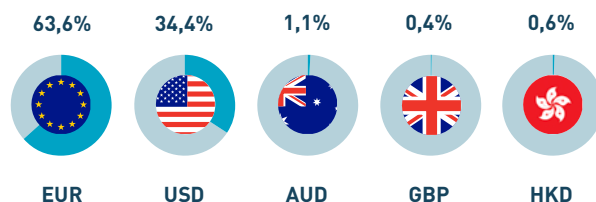
We kunnen ons als bank tegen zeer gunstige voorwaarden financieren dankzij ons veilige risicoprofiel, bevestigd door de AAA/Aaa-ratings die gelijk zijn aan de Nederlandse staat. De langetermijnfinanciering die we ophalen met obligaties gebruiken we voor zowel de financiering van de nieuwe kredietverlening als voor de herfinanciering van aflopende leningen. De gemiddelde looptijd van de aangetrokken financiering was verleden jaar 5,1 jaar (2023: 5,3 jaar).

Geldmarktfinanciering

Om kortlopende middelen aan te trekken maken we vooral gebruik van commercial paper (CP). Daarvoor hebben we twee programma's: een US Commercial Paper (USCP-programma) en een Euro Commercial Paper (ECP-programma). Afgelopen jaar hebben we 53% van ons CP opgehaald onder het USCP-programma, wat neerkomt op € 118,1 miljard aan USCP (2023: € 80,7 miljard), tegenover € 104,9 miljard aan ECP (2023: € 61,5 miljard). Deze cijfers zijn een cumulatieve weergave; aflopend CP is gedurende het jaar geherfinancierd. Het uitstaande CP-bedrag was eind 2024 € 5,6 miljard (2023: € 5,5 miljard). De gemiddelde looptijd van het USCP was 20 dagen (2023: 24 dagen) en die van het ECP 42 dagen (2023: 78 dagen).

De kortlopende middelen die we via onze CP-programma's ophalen, zetten we in voor kasgeldleningen aan klanten, voor een hogere liquiditeitsbuffer en voor collateralverplichtingen uit hoofde van de derivatentransacties die we als bank afsluiten om onze rente- en valutarisico's af te dekken. Behalve in de markt voor CP, dat verhandelbaar schuld papier is met een looptijd tot een jaar, zijn we ook actief in korte USD-leningen met looptijden tot twee jaar. Deze leningen, uitgegeven onder ons Medium Term Note-programma, komen voor een deel in de plaats van de uitgifte van CP. Het stelt ons in staat om gunstige tarieven voor een langere periode vast te leggen.

VERDELING VALUTA OPGEHAALDE FUNDING



Eigen medewerkers

Afgelopen jaar is onze organisatie verder gegroeid. Bestond onze formatie eind 2023 nog uit 131 medewerkers, eind 2024 waren het er 145 met een begrote formatie van 175. De verwachting en ook bedoeling is dat de groei van de organisatie in 2025 stabiliseert, wat blijkt uit de strategische personeelsplanning die we afgelopen jaar opnieuw hebben uitgevoerd.

Het aantrekken en behouden van gekwalificeerde en gemotiveerde medewerkers is een belangrijk aandachtspunt. Bij de werving van medewerkers staan we open voor iedereen, ongeacht geslacht, leeftijd, geloofsovertuiging, culturele achtergrond, arbeidsbeperking of seksuele geaardheid. We streven naar een goede mix van talent, ontwikkelpotentieel en deskundigheid van medewerkers en kiezen voor professionals die onze diversiteit vergroten. We zijn deelnemer aan de CAO Banken, de eerste cao waarin het Charter Diversiteit van SER Diversiteit in Bedrijf is opgenomen, dat we in 2023 hebben ondertekend.

Gezien de groei van de organisatie hebben we extra aandacht voor saamhorigheid en zorgen we dat ons visievierluik bij iedereen leeft, onder andere door de jaarlijkse Samen NWB Bank-dagen. Ook investeren we volop in de ontwikkeling van onze mensen, met een ruim opleidingsbudget. Het ontwikkelingsprogramma voor managers hebben we afgelopen jaar succesvol

afgerond. Een vergelijkbaar programma zijn we in 2024 gestart voor teamleads binnen onze organisatie.



IMPACTINTERVIEW WATERSCHAP VECHTSTROMEN



Stefan Kuks

watergraaf
waterschap Vechtstromen



Waterbeheer van existentieel belang

“NWB BANK IS EEN STABIELE FINANCIER VAN ONZE OPGAVEN”

Stefan Kuks is sinds 2014 watergraaf van het waterschap Vechtstromen en daarnaast hoogleraar aan de Universiteit Twente. Een even deskundig als gepassioneerd spreker over een primaire levensbehoefte: water. Hij is tevens de vertegenwoordiger van de waterschappen in het contact met NWB Bank en voorzitter van het NWB Waterinnovatiefonds.

Onze impact

Bijdrage NWB Bank

In de nieuwe strijd tegen het water zijn we medefinancier van het voor Nederland cruciale Hoogwaterbeschermingsprogramma.

Kerncijfers waterschap Vechtstromen

- 500 medewerkers, 225.000 hectare beheergebied
- 23 gemeenten, 800.000 inwoners
- 23 rioolwaterzuiveringsinstallaties
- € 150 miljoen jaarlijkse exploitatieomzet
- 70 jaar klant van NWB Bank

Stefan Kuks:

**“We moeten zuiniger worden
in watergebruik en inzetten
op meer hergebruik”**

De band tussen NWB Bank en de waterschappen is innig en waterschap Vechtstromen heeft een brugfunctie. Kun je daar wat over vertellen?

“De waterschappen hebben NWB Bank in 1954 opgericht en bezitten gezamenlijk ongeveer 81 procent van de aandelen. Vechtstromen heeft ruim 14 procent in bezit en is daarmee na de Nederlandse staat de grootste aandeelhouder. Iemand moet namens de waterschappen de positie van vertegenwoordiger in het contact met de bank op zich nemen. Met instemming van de andere aandeelhouders vervul ik als watergraaf van Vechtstromen nu deze rol.”

Op welke manier is NWB Bank van betekenis voor de waterschappen?

“Het is voor de waterschappen belangrijk dat NWB Bank onze opgaven financiert. We ontvangen weliswaar inkomsten door belastingheffing, wat veel van de lopende kosten dekt. Maar grofweg een derde van onze jaarlijkse uitgaven betreft afschrijving en rentekosten van langjarige investeringen, die we financieren met leningen. Bij mijn eigen waterschap Vechtstromen is er een sterke groei van die investeringen: vanaf 2024 gaan ze van € 40 miljoen per jaar naar € 80 à 100 miljoen in 2027. Dit komt vooral door de grote uitdagingen die we als waterschappen en samenleving hebben op het gebied van waterkwaliteit en klimaatadaptatie. Voor leningen vragen we bij een aantal banken een offerte op. De hoogte van de rente weegt zwaar en NWB Bank komt meestal als beste

aanbieder uit de bus. Ik heb dan ook al diverse malen een handtekening onder een contract met NWB Bank gezet. Het is een stabiele financier van onze opgaven.”

Hoe verloopt het financieringsproces?

“De relatie van de waterschappen met NWB Bank is wederzijds voordelig. De kapitaalmarkt wil weten waar het geld in wordt geïnvesteerd en of die investeringen waardevast en duurzaam zijn. Investeringen in duurzaamheid kunnen doorgaans een gunstigere financiering krijgen, dus NWB Bank kan daarvoor voordeliger kapitaal aantrekken en dit vervolgens onder gunstigere voorwaarden doorlenen aan ons. Een win-winsituatie, waarbij bank en waterschappen intensief met elkaar in gesprek blijven over omzetting van de waarde van ons werk in gunstige financieringsvoorwaarden. Zo monitort de bank onze klimaatvoetprint om naar kapitaalverstrekkers de aantrekkelijkheid van waterschappen als investeringsdoel zo goed mogelijk in beeld te brengen.”

“Een mooi voorbeeld is het gesprek dat NWB Bank ooit had met de Europese Centrale Bank in Frankfurt. Discussiepunt was of het niet te risicovol is om te investeren in dijkversterking in laaggelegen kustgebieden, aangezien je als bank bij een overstroming de kans loopt dat je lening niet wordt terugbetaald. NWB Bank beargumenteerde dat dit soort investeringen in laag Nederland juist bedoeld is om het gebied weerbaar te houden tegen overstroming. Het zijn dit

soort gesprekken die het grote belang van de bank laten zien om de relatie te leggen tussen de financiering van klimaatadaptatie en investeren in de economische weerbaarheid van Nederland.”

En wat is de bijdrage van het NWB Waterinnovatiefonds?

“Het NWB Waterinnovatiefonds, waar ik momenteel voorzitter van ben, is een belangrijke pijler. Dit fonds is er om opschaling en marktintroductie van succesvolle pilots te helpen door de *valley of death* van het innovatieproces te komen. Het gaat dan om innovaties die hun weg naar de opschaling of uitrol via de markt niet vinden. Het revolverende fonds leent geld om marktpartijen bij die stap te ondersteunen en na succes betalen zij de lening terug. We hebben nu twee projecten gefinancierd en een derde zit in de pijplijn. Dit betreft onder andere een circulaire waterzuivering, die het mogelijk maakt om stoffen te hergebruiken en de terugwinning van bioplastic.”

Als aandeelhouders ontvangen de waterschappen dividend van NWB Bank. Wat doen jullie daarmee?

“Bij Vechtstromen hebben we met het dividend een eigen innovatiefonds opgericht, waarmee we projecten van twee tot drie ton financieren. Voorbeelden zijn BODAC en De Twentse Golf. BODAC, een biologisch actief koolfilter met zuurstofdosering, verwijdert meer dan 80 procent van de medicijnresten, gewasbeschermingsmiddelen en

microverontreiniging uit afvalwater. Deze techniek was zonder ondersteuning van ons innovatiefonds niet tot wasdom gekomen. De Twentse Golf is een bundeling van innovatieve en daadkrachtige denkers en doeners. Zij maken zich hard voor de toekomst van het Twentse water en willen Twente weerbaar maken tegen klimaateffecten. Ook dit soort initiatieven heeft een duwtje in de rug nodig om voldoende kritische massa te vergaren.”

Milieuproblemen en klimaatverandering maken het werk er vast niet makkelijker op?

“De waterschappen staan voor drie grote uitdagingen: de dreiging, beschikbaarheid en kwaliteit van water. Sinds 1970 heeft Nederland de zuivering van het rioolwater bij de waterschappen belegd. In 55 jaar hebben we enorm geïnvesteerd om de waterkwaliteit te garanderen. Veel rioolwaterzuiveringen zijn nu aan renovatie of vervanging toe. Dat heeft ook te maken met de Kaderrichtlijn Water (KRW). Deze Europese richtlijn schrijft voor dat al het grond- en oppervlaktewater uiterlijk in 2027 chemisch schoon en ecologisch gezond moet zijn. Voor de meeste waterschappen is dit een enorme opgave. Het Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat ziet erop toe dat we onze doelen halen.”

“Vechtstromen investeert in het kader van de KRW zo’n € 240 miljoen in drieënhalve jaar tijd. Ongeveer € 175 miljoen gaat naar de verbetering van acht zuiveringen. Een team van negentig mensen is hier dagelijks mee bezig: dertig van onszelf en zestig inhuur

vanuit ingenieurscombinatie RHDHV en Witteveen+Bos. Circa € 65 miljoen is beschikbaar voor de herinrichting van waterlichamen. Het gaat hierbij om ecologische doelen die ook onderdeel uitmaken van de KRW. Dat zijn stevige bedragen, maar het is nodig. In een groot deel van ons gebied bestaat de toevoer van water naar de beken in droge zomers namelijk alleen uit gezuiverd rioolwater. Dat stelt dus hoge eisen aan het gezuiverde rioolwater.”

Nu hebben jullie dus de handen vol aan de Kaderrichtlijn Water. En daarna?

“De KRW is tot eind 2027 een opgave, waarbij de nadruk ligt op nutriënten als fosfaat en stikstof. Vanaf 2028 moeten we aan de slag met de Europese Richtlijn Stedelijk Afvalwater. Die stelt verdere eisen aan nutriënten, maar ook aan medicijnresten, microplastics en nieuwe stoffen als PFAS. Daarvoor is nieuwe technologie nodig, die mede wordt ontwikkeld door UPPWATER. Dit is een consortium van waterschappen, bedrijven en kennisinstellingen, dat met steun van het Nationaal Groeifonds de economische positie van Nederland op het gebied van innovatieve waterzuivering wil versterken. Vechtstromen is een van de initiatiefnemers. Het vraagt opnieuw om grote investeringen, waarbij we willen voorkomen dat de tarieven voor de burgers fors omhoog moeten. We gaan ook onze buurlanden aanspreken, want een aanzienlijk deel van het vuile water komt via de rivieren ons land binnen.”

“Door klimaatverandering komt de waterbeschikbaarheid overal onder druk te staan. Denk aan minder aanvoer van smeltwater via rivieren, langdurige perioden met minder regenval en verdamping bij extreme warmte. Voldoende drinkwater is sowieso een probleem bij een groeiende bevolking, meer woningen en economische groei. Nu al is het moeilijk in een streek als Twente in de watervraag van nieuwe bedrijven te voorzien. Een van de oplossingen is om in natte periodes meer water vast te houden in de ondergrond. Maar er moet meer gebeuren om de beschikbaarheid van water te garanderen. Huishoudens en bedrijven moeten zuiniger worden in hun watergebruik en we moeten inzetten op meer hergebruik.”

Grote opgaven, maar geen reden om te wanhopen?

“Het zijn alles bij elkaar veel uitdagingen en het is absoluut gecompliceerd, maar waterschappen vinden al eeuwenlang een weg om stap voor stap verder te komen. Dat maakt het waterschapswerk voor mij ook zo mooi. En met NWB Bank hebben we daarbij een stabiele partner.”



VERANTWOORD RENDEMENT EN MAATSCHAPPELIJKE IMPACT

Als bank van en voor de publieke sector streven we geen winstmaximalisatie na, maar een gepaste winst is wel noodzakelijk om de continuïteit van onze bank te garanderen. Dat laat onverlet dat alles wat we als bank doen in het teken staat van maatschappelijke impact. We willen bijdragen aan klimaatadaptatie, klimaatmitigatie en biodiversiteit, maar onze maatschappelijke impact is breder en wij kijken nadrukkelijk ook naar de sociale impact die we maken met onze kredietverlening. De maatschappelijke impact brengen we in detail in beeld in ons separate duurzaamheidsverslag, in het voorliggende gedeelte focussen we op het financiële rendement.

Verantwoord rendement

Over 2024 boekten we opnieuw een gezonde winst, € 94 miljoen om precies te zijn. Deze valt zoals verwacht lager uit dan het jaar ervoor, toen de winst € 126 miljoen bedroeg. Dit komt onder andere door een negatiever resultaat financiële transacties en door hogere operationele lasten.

Het renteresultaat bedroeg € 248 miljoen; dat was € 262 miljoen in 2023. De marktrente, die afgelopen jaar wederom flink in beweging was, heeft slechts zeer beperkt invloed op ons renteresultaat. Dat komt doordat wij ons renterisico nauwgezet afdekken. Als gevolg daarvan beweegt de hoogte van de rente die we

onze klanten in rekening brengen nagenoeg een-op-een mee met de rente die wij zelf betalen voor de door ons aangetrokken lange financiering. Wel hebben we gemerkt dat de rentemarge daalde doordat de kosten van kortlopend commercial paper met name vanaf juni zijn toegenomen.

Het resultaat financiële transacties kwam het afgelopen jaar uit op € 37 miljoen negatief tegenover € 16 miljoen negatief in 2023. Dit verschil is voor een belangrijk deel het gevolg van een (ongerealiseerde) positieve marktwaardemutatie in 2023 in de credit valuation adjustment (CVA) voor derivatentegenpartijen die zich niet in 2024 heeft voorgedaan.

Zoals in de vorige paragraaf vermeld bedroegen de operationele lasten afgelopen jaar € 60 miljoen en kwam de bankenbelasting uit op ruim € 18 miljoen. Het resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening komt daarmee op € 133 miljoen. Na betaling van gewone belastingen ad € 39 miljoen resteert een nettowinst van € 94 miljoen. Daarmee hebben we in 2024 een rendement op het eigen vermogen gerealiseerd van 4,5% (2023: 6,3%). We zijn met onze aandeelhouders een normrendement op het eigen vermogen overeengekomen. Voor 2024 bedroeg dit 3% en dus hebben we ruimschoots voldaan aan het normrendement.

De vaststelling van het beschikbare bedrag voor dividenduitkering is een jaarlijkse discretionaire bevoegdheid van onze directie met vereiste goedkeuring van de raad van commissarissen. Bij deze besluitvorming worden de continuïteit van de bank alsmede de belangen van aandeelhouders en andere stakeholders in ogenschouw genomen. Over boekjaar 2024 hebben de directie en raad van commissarissen de voor dividend beschikbare winst vastgesteld op € 50 miljoen. De payoutratio bedraagt 54% van de winst (2023: 48%).

VOORUITZICHTEN 2025

We blijven de Nederlandse publieke sector ook in 2025 op maatschappelijke en duurzame wijze voorzien van passende en zo goedkoop mogelijke financiering. De verwachting is dat met name de kredietvraag van de waterschappen, drinkwaterbedrijven en woningcorporaties de komende jaren verder groeit door de grote transitieopgaven waar zij voor staan. Vandaar dat we een verdere groei van onze kredietportefeuille voorzien met een positief effect op het renteresultaat. We zijn voorzichtig in onze verwachting voor de nettowinst in 2025 gezien de macro-economische ontwikkelingen en de impact op de geld- en kapitaalmarkt, hogere operationele lasten en de toegenomen belastingdruk door de bankenbelasting.

CORPORATE GOVERNANCE

- Directie
- Raad van commissarissen
- Interview met Joanne Kellermann
- Verslag van de raad van commissarissen
- Remuneratierapport
- Corporate governance
- Risicomanagement

2

DIRECTIE



Lidwin van Velden (1964)

Voorzitter van de directie, CEO

Eerste benoeming
2010

Lopende termijn
Tot 1 januari 2026

Primaire aandachtsgebieden
Strategie, communicatie, legal, corporate affairs, internal audit, human resource management & facilities, change & information management

Relevante nevenfuncties
President European Association of Public Banks, lid raad van toezicht Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, lid Supervisory Board PharmAccess Group Foundation, bestuurslid Impact Economy Foundation, extern lid auditcommissie Stichting ABP (per 01-01-2025)



Ard van Eijl (1973)

Lid van de directie, CRO

Eerste benoeming
2022

Lopende termijn
Tot 15 april 2026

Primaire aandachtsgebieden
Risicomanagement (financieel en niet-financieel), compliance en security management

Relevante nevenfuncties
Geen



Wilma Schouten (1972)

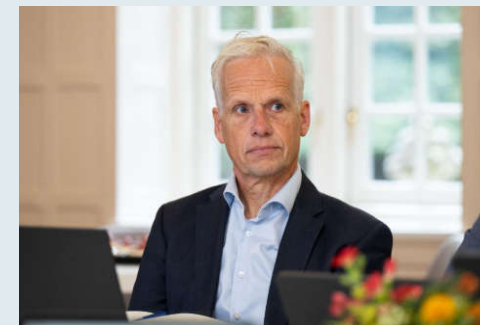
Lid van de directie, CFO

Eerste benoeming
2024

Lopende termijn
Tot 1 mei 2028

Primaire aandachtsgebieden
Finance & Control, Operations, ICT

Relevante nevenfuncties
Lid raad van toezicht en auditcommissie Zuyderland (tot 31-12-2024)



Frenk van der Vliet (1967)

Lid van de directie, CCO

Eerste benoeming
2012

Lopende termijn
Tot 1 januari 2026

Primaire aandachtsgebieden
Kredietverlening, funding & investor relations, asset & liability management en corporate social responsibility

Relevante nevenfuncties
Geen

RAAD VAN COMMISSARISSEN



Joanne Kellermann (1960)

Voorzitter

Commissies

Lid auditcommissie, lid remuneratie- en benoemingscommissie

Eerste benoeming

2020

Lopende termijn

Tot 2028

Hoofdfunctie

Bestuursvoorzitter Pensioenfonds Zorg en Welzijn

Relevante nevenfuncties

Voorzitter raad van toezicht Aflatoun International, lid Expertisekring Raad van State, lid Willem F. Duisenberg Fellowship Stichting, directeur KellerCo B.V.



Toon van der Klugt (1956)

Vicevoorzitter

Commissies

Lid remuneratie- en benoemingscommissie

Eerste benoeming

2017

Lopende termijn

Tot 2026

Hoofdfunctie

Dijkgraaf van het hoogheemraadschap van Schieland en de Krimpenerwaard (tot 31-12-2024)

Relevante nevenfuncties

Vice-voorzitter en secretaris Stichting Administratiekantoor Vreugdenhil-Klugt Beheer, voorzitter gemeenschappelijke regeling Regionale Belasting Groep (tot 31-12-2024), voorzitter Vereniging Zuid-Hollandse Waterschappen (tot 31-12-2024)



André ten Damme (1964)

Commissies

Voorzitter auditcommissie, lid risicocommissie

Eerste benoeming

2023

Lopende termijn

Tot 2028

Hoofdfunctie

Bestuurslid Pensioenfonds Zorg en Welzijn

Relevante nevenfuncties

Voorzitter raad van toezicht Diabetesfonds, lid raad van toezicht en voorzitter auditcommissie CVO Groep, lid raad van advies De Cronos Groep



Frida van den Maagdenberg (1961)

Commissies

Lid auditcommissie, lid risicocommissie

Eerste benoeming

2017

Lopende termijn

Tot 2025

Hoofdfunctie

Lid raad van bestuur Leids Universitair Medisch Centrum

Relevante nevenfuncties

Lid raad van commissarissen en voorzitter auditcommissie Nederlandse Loterij, lid Centrale Plancommissie CPB, lid/vicevoorzitter raad van toezicht Nivel (Nederlands instituut voor onderzoek van de gezondheidszorg)



Caroline Oosterloo (1965)

Commissies

Voorzitter risicocommissie, lid auditcommissie

Eerste benoeming
2023

Lopende termijn
Tot 2027

Hoofdfunctie

Hoofd Central Risk Management (tot april 2024), ad-interim CRO (april-september 2024), Hoofd Central Risk Management (oktober-januari 2025) Hoofd Regulatory Transformation (vanaf februari 2025) ABN AMRO Bank N.V.

Relevante nevenfuncties
Geen



Annette Ottolini (1958)

Commissies

Voorzitter remuneratie- en benoemingscommissie

Eerste benoeming
2019

Lopende termijn
Tot 2027

Hoofdfunctie

Algemeen directeur/bestuurder Evides Waterbedrijf

Relevante nevenfuncties

Voorzitter raad van commissarissen Vebego Group B.V., lid raad van commissarissen Delfluent B.V., bestuurslid Deltalings, bestuurslid VEI, bestuurslid Stichting Water for Life



Geert Embrechts (1970)

Commissies

Lid auditcommissie, lid risicocommissie

Eerste benoeming
2024

Lopende termijn
Tot 2029

Hoofdfunctie

CFO Rabobank Wholesale & Rural

Relevante nevenfuncties

Lid raad van commissarissen Rabo Herverzekeringsmaatschappij, lid International Advisory Board van School of Business and Economics, Universiteit Maastricht



Manfred Schepers (1960)

Manfred Schepers was lid van de raad van commissarissen sinds 26 april 2016, met lidmaatschap van zowel de risicocommissie als de auditcommissie. Manfred is tijdens de algemene vergadering van 4 april 2024 afgetreden wegens het bereiken van de maximale termijn en opgevolgd door Geert Embrechts.

Interview

**Joanne Kellermann**

Voorzitter van de rvc

“Met de directie en raad op volle sterkte heb ik het gevoel dat we een nieuwe fase ingaan, volle kracht vooruit.”

NWB Bank bestond in 2024 zeventig jaar en dat was reden voor een feest. En voor gepaste trots, vindt voorzitter van de raad van commissarissen Joanne Kellermann. Niet eens zozeer vanwege het jubileum, maar met name om waar de bank voor staat en hoeveel waarde zij creëert voor mens en maatschappij.

“Als financier van duurzame projecten beperkt onze toegevoegde waarde zich niet alleen tot Nederland, maar helpen we in zekere zin de wereld.”

2024 was een bijzonder jaar voor NWB Bank, met de viering van het 70-jarig jubileum. Hoe heb je dat ervaren?

“Nou, laat ik beginnen te zeggen dat het wederom een intensief jaar was voor de bank, ook voor de raad van commissarissen. De directie is weer op volle sterkte met de komst van een goede CFO. Daar zijn we heel blij mee. Ook nog een vrouw, in de persoon van Wilma Schouten, zodat het dagelijks bestuur nu bestaat uit twee mannen en twee vrouwen. Wie kan dat zeggen in de financiële sector, waarin nog steeds vooral mannen de boventoon voeren? In onze eigen raad is Manfred Schepers na acht jaar afgetreden wegens het bereiken van de maximale termijn en opgevolgd door Geert Embrechts. Met Geert hebben we nóg een actieve bankier binnen de gelederen, naast Caroline Oosterloo. Zelf ben ik herbenoemd als voorzitter van de raad, waarvoor ik enorm dankbaar ben.”

“Daarnaast hebben we in 2024 een nieuwe externe accountant geselecteerd als opvolger van EY en we hopen na een goede inwerkperiode op een vruchtbare samenwerking met PwC vanaf het boekjaar 2026. Dus ja: een intensief jaar, maar ook een feestelijk jaar met mooie resultaten. En met zowel de directie als de raad op volle sterkte heb ik het gevoel dat we een nieuwe fase ingaan. Volle kracht vooruit.”

Het jubileumjaar werd afgesloten met een seminar op 9 januari 2025, met prominente sprekers als de oud-president van Ierland Mary Robinson en oud-premier Sanna Marin van Finland.

“Het was niet zomaar een nieuwjaarsreceptie, maar een topdag met fantastische inhoud. Relevant, inspirerend en van hoge kwaliteit, perfect passend bij NWB Bank. Het seminar maakte nog eens extra duidelijk hoe relevant de missie van onze bank is. Juist nu, om de transitie te financieren. Klimaatadaptatie is niet iets nieuws, het is niet links en niet rechts en het is zeker geen modeverschijnsel. Het hoort al decennia bij onze bank, het is precies waarvoor wij er zijn. Ook het belang van ons waardecreatiemodel werd goed duidelijk tijdens het seminar. De kredietbehoefte van onze klantsectoren zal de komende jaren alleen maar toenemen, mede door de transitie, en als financier van hun duurzame projecten beperkt onze toegevoegde waarde zich niet alleen tot Nederland, maar helpen we in zekere zin de wereld.”

Hoe was het om als slotspreker van het seminar op te treden?

“Het was mooi dat ik de afsluitende speech mocht doen, maar wel uitdagend. Er was veel gebeurd die dag, met een goede energie, en dan mag ik aan het eind nog even mijn bijdrage leveren. Ik heb in elk geval verteld dat ik heel trots ben op onze mensen. In mijn positie als toezichthouder mag ik dat gerust zeggen. De bank stelt zich altijd bescheiden op, blijft onder de radar, waardoor alleen de fijnproevers ons kennen. Maar tijdens het

seminar kwam de erkenning ook van de andere sprekers. Mary Robinson vertelde dat het uniek is wat wij doen en dat andere landen jaloers moeten zijn op Nederland dat het zo’n bank heeft. Nou, dan mag je best eens in de zeventig jaar zeggen dat je trots op de bank bent!”

Opvallend is dat NWB Bank heeft besloten om eerder dan verplicht te rapporteren volgens de CSRD, de Corporate Sustainability Reporting Directive. Vanwaar dat besluit?

“Die vroege implementatie van CSRD wilden ook wij als raad graag en dat het gelukt is vinden we heel mooi. Een groep mensen was al een tijdje actief om te bedenken hoe je die rapportage kunt realiseren. Het is namelijk behoorlijk gecompliceerd, dus hoe pak je het aan? We hebben er met z’n allen naartoe gewerkt dat CSRD volop ging leven in alle geledingen van de organisatie en uiteindelijk was er binnen de bank, bij de directie en ook bij ons als raad voldoende vertrouwen om al met dit jaarverslag te gaan rapporteren volgens de CSRD-richtlijnen over duurzaamheid. Dat is één jaar eerder dan we - naar verwachting - verplicht zullen zijn. Ook dat past perfect bij de bank en het is helemaal in lijn met ons waardecreatiemodel.”

“Het dagelijks bestuur bestaat nu uit twee mannen en twee vrouwen. Wie kan dat zeggen in de financiële sector, waarin nog steeds vooral mannen de boventoon voeren?”

Zoals elk jaar hadden jullie als raad van commissarissen een werkbezoek. Waar ging het ditmaal heen?

“Zelf noemen we het de buitenvergadering! We zijn met de raad en directie plus partners naar hoogheemraadschap van Schieland en de Krimpenerwaard gegaan, waar onze commissaris Toon van der Klugt tot eind 2024 dijkgraaf was. Twee dingen vielen daarbij op. Ten eerste zag je langs de dijk aan één kant hoog water en aan de andere kant, vele meters lager, het gemaal. Een enorm hoogteverschil en dus een enorme verantwoordelijkheid. Als zo’n dijk doorbreekt, heeft heel Rotterdam en omstreken natte voeten. Zoiets maakt indruk, het is verbazingwekkend. We beseffen niet altijd hoe goed het in Nederland is geregeld, hoeveel de waterschappen doen voor relatief weinig geld per hoofd van de bevolking. Het tweede interessante aspect was een sterk staaltje poldermodel. Het waterschap zocht naar een oplossing voor overtollig water, terwijl het stadsbestuur en de regio een recreatievoorziening wilden. Weet je wat, dacht men toen, we creëren gewoon een concurrent voor de Amsterdamse Bosbaan. Dat is de Willem-Alexander Baan geworden, een olympische roeibaan in de waterberging Eendragtspolder. Zo zie je hoe ze elkaar hebben gevonden en een aantal doelen tegelijk hebben gerealiseerd, een win-winsituatie.”

De raad van commissarissen is toezichthouder van de directie, maar heeft zelf ook te maken met toezicht: van De Nederlandsche Bank en de Europese Centrale Bank. Hoe verloopt dat?

“Dat is behoorlijk arbeidsintensief gelet op de aard van deze bank en iets waar we vaak over spreken, ook in interactie met de externe toezichthouder zelf. Er zijn veel personele wisselingen geweest bij de toezichtteams en we zijn benieuwd hoe de samenwerking met de nieuwkomers zich ontwikkelt. In onze eigen rol als toezichthouder hebben we veel oog voor de snelle groei van de organisatie. We spreken regelmatig met de ondernemingsraad, omdat die snelle groei veel vraagt van iedereen. Voor het bestaande personeel vergt dat voortdurend aanpassing, voor het nieuwe personeel een goede begeleiding om te zorgen dat medewerkers goed landen. En gedegen onboarding, gericht op kennismaking met onze cultuur en met aandacht voor risk awareness. Het is in deze tijden van personeelstekorten ook voor NWB Bank niet altijd makkelijk om mensen te werven, maar we merken wel dat veel kandidaten reageren op onze vacatures omdat ze zich aangetrokken voelen tot onze maatschappelijke relevantie en missie.”



“Klimaatadaptatie is niet iets nieuws, het is niet links en niet rechts en het is zeker geen modeverschijnsel. Het hoort al decennia bij onze bank, het is precies waarvoor wij er zijn”

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Als raad van commissarissen (rvc) zijn wij toezichthouder, adviseur en werkgever voor de directie van NWB Bank. Wij opereren overeenkomstig letter en geest van de Nederlandse en Europese wet- en regelgeving, richtlijnen en codes.

TOEZICHT

In lijn met onze *Toezichtsvisie 2021-2024* opereerden we in 2024 onafhankelijk en vanuit een proactieve en positief-kritische houding en op basis van vertrouwen. Hierbij zetten we onze eigen kennis en ervaring in, allemaal met het oog op langetermijnwaardcreatie. Zoals gebruikelijk werkten we de toezichtsvisie uit in een toezichtsagenda voor 2024, met daarin een goede balans tussen controlerende taken, adviserende taken en de werkgeversrol.

Activiteiten raad van commissarissen

De raad van commissarissen kwam in 2024 zeven keer bijeen voor officieel overleg met de directie, inclusief een strategiedag. Er was tevens regulier overleg met de aandeelhouders, het Joint Supervisory Team van DNB/ECB en de ondernemingsraad. Eind van de zomer brachten we ons jaarlijks werkbezoek aan een waterschap, deze keer hoogheemraadschap van Schieland en de Krimpenerwaard, waar NWB Bank-commissaris en dijkgraaf Toon van der Klugt de raad,

directie en hun partners nader liet kennismaken met de werkzaamheden van het waterschap.

Vergaderingen

In de vergaderingen kwamen onder meer verdere versterking van de interne controles, successieplanning en nieuwe benoemingen voor de raad en directie aan de orde.

Bezetting raad van commissarissen en directie

Nadat André ten Damme eind 2023 de overleden Lex van Overmeire was opgevolgd, trad Manfred Schepers tijdens de algemene vergadering van 4 april 2024 af wegens het bereiken van de maximale termijn. Tijdens een buitengewone algemene vergadering op 13 mei 2024 werd Geert Embrechts zijn opvolger. In de tweede helft van het jaar begonnen we met de werving van een nieuwe commissaris ter vervanging van Frida van den Maagdenberg, die op haar beurt in 2025 haar maximale termijn bereikt.

Bij de vergadering op 13 mei 2024 werd Wilma Schouten benoemd tot lid van de directie en CFO per 1 juni. We zijn verheugd dat met haar komst het directieteam weer op volle sterkte is. Van april 2023 tot mei 2024 werd de CFO-positie ad interim vervuld.

Versterking interne controles

Afgelopen jaar zijn de interne controles bij de bank verder versterkt met procesverbeteringen, specifieke tooling en personele uitbreiding. De raad monitorde deze versterking met oog voor de verbeterpunten die de ECB aandroeg naar aanleiding van themagewijze onderzoeken. De resultaten van de eerstelijns monitoring en het tweedelijns testen van de key controls werden integraal gerapporteerd in de risicocommissie.

Strategische personeelsplanning

De raad stelt vast dat de organisatie volop aandacht heeft voor de snelle groei in personeel. Vanwege deze groei spraken we ook in 2024 met de directie over de strategische personeelsplanning en de borging van risicobewustzijn bij de onboarding van medewerkers. De directie wil de komende jaren qua formatiegroei een pas op de plaats maken, met uitzondering van functies die voortvloeien uit nieuwe regelgeving en marktontwikkelingen. Hopelijk helpt de digitaliseringsslag van de laatste jaren om nog effectiever en efficiënter te werken. Afgelopen jaar rondde

de bank een managementdevelopmentprogramma af om leiderschapskwaliteiten van managers verder te ontwikkelen. In 2025 gaat de bank aan de slag met het opstellen van een functiehuis conform de Hay-methode en een beleid omtrent succession planning.

ECB-toezicht

Een permanent onderwerp op de rvc-agenda is het ECB-toezicht. Afgelopen jaar stonden we in het bijzonder stil bij stresstests, on-site-inspecties en deep-dives van de toezichthouder, plus de opvolging van aanbevelingen die hieruit voortkwamen. Hoewel NWB Bank een zeer stabiele en veilige bank is, constateerden we wederom dat het ECB- toezicht behoorlijk intensief is voor significante banken, met een zware belasting van de organisatie als gevolg.

Overige onderwerpen

Andere terugkerende onderwerpen op de agenda waren ontwikkelingen in de markt, beleidsontwikkelingen in Den Haag en Brussel, de financiële resultaten, ontwikkelingen in risicobeheer waaronder de risk appetite, digitalisering, DORA, de verdere integratie van ESG in de kernprocessen van de bank en de noodzaak van kostenbeheersing.

Aanpak vergaderingen

Voorafgaand aan elke reguliere vergadering overleggen we altijd eerst zonder de directie. We benutten de tijd om van gedachten te wisselen over externe ontwikkelingen,

individuele observaties te delen en personele zaken te bespreken. Ook stellen we de doelen van de vergadering vast. De uitkomsten van het besloten deel delen we aan het begin van de vergadering met de directie.

Verder heeft de voorzitter van de rvc een tweewekelijks telefonisch overleg met de directievoorzitter en vindt regelmatig informeel overleg plaats tussen directieleden en commissarissen. Ook vindt er ten minste maandelijks een informeel overleg plaats met de raad van commissarissen als geheel.

Strategiesessie

Tijdens de jaarlijkse strategiedag met de directie spraken we uitgebreid over de strategie van de bank. Er werd onder andere een nieuwe opzet van het strategisch dashboard gepresenteerd dat is gemodelleerd aan de hand van een geüpdatet waardecreatiemodel. We stonden uitgebreid stil bij de strategische doelen van de bank die zijn opgenomen in het dashboard en bij de strategische randvoorwaarden, zoals de verhouding gegarandeerde versus niet-gegarandeerde kredietverlening. Om de toekomstige kredietvraag in kaart te brengen had de directie de te verwachten investeringsbehoeften per sector geïnventariseerd en ook stonden we stil bij de organisatieontwikkeling, financiële projecties en de duurzaamheidsagenda. Tot slot gaven medewerkers van de ESG Accelerator-werkgroep een presentatie over de totstandkoming van het ESG-transitieplan dat de opvolger is van het

in 2022 gepubliceerde Klimaatactieplan. In groepjes discussieerden we met de directie en leden van de werkgroep over de beoogde vervolgaanpak van de bank om een positieve bijdrage te leveren aan klimaat, natuur en maatschappij.

Gast spreker tijdens de strategiedag was onze eigen commissaris Annette Ottolini. Zij gaf vanuit haar hoofdfunctie als algemeen directeur Evides Waterbedrijf een presentatie over de uitdagingen in de drinkwatersector. De presentatie werd mede opgesteld door de Vereniging van waterbedrijven in Nederland (Vewin) en ging in op de zekerstelling van drinkwater in Nederland, de kwaliteit van de bronnen en de financierbaarheid van de drinkwatersector. De sector is positief over het hoofdlijnenakkoord dat met het nieuwe kabinet is bereikt over het veiligstellen van de drinkwatervoorziening. Wel ontbreken nog concrete plannen, ook voor wat betreft de belemmeringen voor de woningbouw.

Op basis van de strategiedag hebben we als raad geconcludeerd dat de strategie van 'de duurzame waterbank' nog steeds stevig staat en de bank op koers ligt om de strategische doelen te behalen. Ook onderschrijven we de maatschappelijke rol van de bank wat betreft urgente onderwerpen als klimaatadaptatie, klimaatmitigatie, natuurbescherming en de toenemende investeringsbehoefte van de publieke watersector en de woningcorporaties.

AANWEZIGHEID VERGADERINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN EN RELEVANTE COMMISSIES 2024

	Joanne Kellermann ¹⁾	André ten Damme	Geert Embrechts ²⁾	Toon van der Klugt	Frida van den Maagdenberg ³⁾	Annette Ottolini	Caroline Oosterloo	Manfred Schepers ⁴⁾
Raad van commissarissen (7)	86%	100%	100%	86%	100%	100%	100%	100%
Auditcommissie (5)	80%	100%	100%		100%		100%	100%
Risicocommissie (5)	100%	100%	100%		100%		100%	100%
Remuneratie- en benoemingscommissie (5)	100%			80%		100%		
Totaal	92%	100%	100%	83%	100%	100%	100%	100%

- 1) Standing invitation voor risicocommissievergaderingen
- 2) Commissaris vanaf 13 mei 2024
- 3) Standing invitation voor auditcommissievergaderingen
- 4) Commissaris tot 4 april 2024

Dialogoog met aandeelhouders

Zoals gebruikelijk hielden we in 2024 buiten de officiële aandeelhoudersvergaderingen overleg met de aandeelhouders van de bank. Met de afdeling Deelnemingen van het Ministerie van Financiën spraken we in 2024 tweemaal en met de vertegenwoordiging van de aandeelhouders-waterschappen eenmaal. De belangrijkste onderwerpen van gesprek waren de werving en selectie van een nieuwe commissaris en directielid alsmede de voorbereiding door de aandeelhouderscommissie van de evaluatie beloningsbeleid directie. We zijn tevreden over het overleg met de aandeelhouders en ervaren het als constructief. We zien uit naar voortzetting van het contact in 2025.

Dialogoog met de toezichthouder

Begin 2024 hadden we de reguliere supervisory dialogue meeting met het Joint Supervisory Team (JST) van de ECB. We hadden een constructief gesprek over onder meer over de uitkomsten van het jaarlijkse Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

Dialogoog met de ondernemingsraad

Afgelopen jaar woonde een vertegenwoordiging van de raad tweemaal een overlegvergadering met de ondernemingsraad (OR) bij. Aan de orde kwamen huisvesting, personele groei, verzuim en de overgang naar een nieuw pensioencontract in verband met de nieuwe pensioenwet. We hebben waardering voor het werk van de OR.

Commissies

De raad van commissarissen heeft drie commissies: de auditcommissie, de risicocommissie en de remuneratie- en benoemingscommissie. De leden van de raad die geen lid zijn van een commissie hebben een standing invitation om een commissievergadering bij te wonen. De commissies bereiden conform eigen reglementen (charters) besluitvorming voor en adviseren de raad van commissarissen. Daarnaast neemt een aandeelhouderscommissie de voorbereiding op zich voor wat betreft de evaluatie van het beloningsbeleid directie en raad van commissarissen. In 2025 staat de vijfjaarlijkse evaluatie van het beloningsbeleid directie geagendeerd voor de algemene vergadering. Naast een delegatie van aandeelhouders nemen de voorzitter en vicevoorzitter aan deze commissie deel als toehoorders.

Auditcommissie

De auditcommissie besteedde het afgelopen jaar extra aandacht aan de implementatie van rapportage conform de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), wat leidde tot vijf vergaderingen in plaats van vier.

Gesteund door de auditcommissie besloot de directie een jaar eerder dan verplicht onder de vereisten van de CSRD te rapporteren over het boekjaar 2024. Zoals gebruikelijk besprak de commissie de financiële en operationele ontwikkelingen aan de hand van de kwartaalrapportage van de directie, de kwartaalrapportage van de interne accountant en de (half)jaarrapportage van de externe accountant. Enkele specifieke aandachtspunten waren de selectie van een nieuwe externe accountant per jaarrekening 2026, de externe beoordeling van de interne-auditfunctie, versterking van de interne governance en controls alsmede kostenbeheersing, in het bijzonder bij IT, cybersecurity en IT-risicobeheer.

Voorzitter van de auditcommissie is André ten Damme. Het eerste kwartaal van het jaar bestond de auditcommissie verder uit Joanne Kellermann, Manfred Schepers en Caroline Oosterloo. Na het aftreden van Manfred Schepers in de algemene vergadering van 4 april 2024 werd Geert Embrechts ruim een maand later zijn opvolger bij de auditcommissie. Net als in de afgelopen jaren, maakte een lid van de risicocommissie afgelopen jaar regulier gebruik van de standing invitation. De reguliere vergaderingen werden zoals gebruikelijk bijgewoond door de directie, de interne en externe

accountant, het hoofd Internal Audit en het hoofd Finance & Control. De commissievoorzitter had regelmatig overleg met de interne accountant, externe accountant, het hoofd Internal Audit en de CFO van de bank.

Risicocommissie

Zoals gebruikelijk keek de risicocommissie naar de kaders voor het risicobeheer en de mate waarin de organisatie erin slaagt binnen die kaders te opereren. De commissie stond uitgebreid stil bij de jaarlijkse update van het Risk Appetite Statement. Operationeel risicobeheer en de rapportage daarover stonden hoog op de agenda vanwege de versterking van de interne controles. ESG-risico's besprak de commissie aan de hand van een materialiteitsanalyse en de door de bank ontwikkelde ESG-specifieke stresstests. Ook stond zij stil bij de vraag hoe ESG verder moet worden geïntegreerd in het risicomanagement van de bank. De risicocommissie complimenteerde de organisatie met het pionierswerk bij het in kaart brengen van ESG-risico's in het algemeen en de publicatie van het ESG-transitieplan medio oktober in het bijzonder. Terugkerende onderwerpen op de agenda betroffen de jaarlijkse controle, de thema-inspecties van de toezichthouder en de opvolging van de bevindingen uit die inspecties.

Bij de start van het jaar bestond de risicocommissie uit Caroline Oosterloo (voorzitter), André ten Damme, Frida van den Maagdenberg en Manfred Schepers. Na het aftreden van Manfred Schepers volgde Geert

Embrechts hem op. Zoals gebruikelijk, maakte een lid van de auditcommissie afgelopen jaar regulier gebruik van de standing invitation. De risicocommissie kwam in 2024 vijf keer samen in het bijzijn van de directie, het hoofd Internal Audit, het hoofd Compliance en de externe accountant. Bovendien had de voorzitter van de risicocommissie regelmatig overleg met de CRO en met het hoofd Compliance.

Remuneratie- en benoemingscommissie

De belangrijkste aandachtspunten van de remuneratie- en benoemingscommissie (rbc) waren de onboarding van nieuwe medewerkers, ziekteverzuim, het managementdevelopmentprogramma en succession planning. Ook was er aandacht voor de onboarding van de nieuwe CFO en de search naar een commissaris als opvolger van Frida van den Maagdenberg vanaf de algemene vergadering van 2025. Deze search deed de commissie samen met een selectiecommissie, die per vacature apart wordt samengesteld en bestaat uit diverse leden van de raad.

De remuneratie- en benoemingscommissie bestaat uit Annette Ottolini (voorzitter), Joanne Kellermann en Toon van der Klugt. De commissie vergaderde het afgelopen jaar vijf keer in het bijzijn van de CEO en het hoofd HR & Facility, inclusief een extra digitale bijeenkomst over de overgang naar het nieuwe pensioencontract.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De samenstelling en personalia van de raad van commissarissen van NWB Bank zijn weergegeven aan het begin van dit hoofdstuk (zie personalia). Bij de samenstelling van de raad is rekening gehouden met de complementariteit van het team wat betreft kennis en ervaring. De raad telt zeven leden en voldoet met vier vrouwen en drie mannen aan de gewenste en vereiste genderdiversiteit. Een toelichting op de diversiteit en onafhankelijkheid van de raad staat in het hoofdstuk [Corporate governance 83](#).

KWALITEITSBORGING TOEZICHT

Voor kwaliteitsborging van het toezicht voeren we jaarlijks een zelfevaluatie uit en zetten we in op permanente educatie.

Zelfevaluatie

Bij de jaarlijkse zelfevaluatie maken we gebruik van een online evaluatietool. Iedere drie jaar is er een evaluatie door een extern, onafhankelijk bureau om inzicht te krijgen in de kwaliteiten en verbeterpunten van de raad van commissarissen. Eind 2024 vond deze externe evaluatie plaats. Na individuele surveys en een-op-een-interviews met zowel de raad als de directie zijn de uitkomsten van de evaluatie eerst in dialoog met de raad besproken en in een aansluitende sessie werden de verkregen inzichten met de directie gedeeld. De evaluatie stelde vast waar de raad goed functioneert en welke

VERDELING KENNISGEBIEDEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

KENNISGEBIEDEN	Joanne Kellermann	André ten Damme	Geert Embrechts	Toon van der Klugt	Frida van den Maagdenberg	Caroline Oosterloo	Annette Ottolini	Manfred Schepers
Bankwezen/financiële markten	X	X	X			X		X
Finance/accountancy/risk management		X	X		X	X		X
Regelgeving	X		X			X		X
ICT/cybersecurity		X		X	X		X	
HRM/beloningsbeleid				X	X		X	
Corporate governance	X		X			X		
Sociaal-politieke omgeving	X						X	X
Waterschappen/semipublieke sector				X	X		X	
Environmental, Social en Governance	X		X	X		X	X	X
Bedrijfsvoering/uitbesteding		X		X	X			
Communicatie	X						X	

verbeterpunten er zijn, zowel in het interne functioneren als in relatie met andere ‘stakeholders’ als de directieleden.

Over het algemeen zijn de raad en commissies tevreden over het eigen inhoudelijk functioneren. De raad kent een diverse samenstelling, zowel inhoudelijk als qua achtergronden. Er is veel aandacht voor het maatschappelijke en duurzame karakter van de bank en voor de stabiliteit en conitnuïteit. Net als bij eerdere evaluaties zijn er conclusies en acties uit de zelfevaluatie voortgekomen. We hebben als raad niet

alleen gereflecteerd op ons functioneren in het afgelopen jaar, maar ook vooruitgekeken naar ons functioneren in de nabije toekomst. Een van de aandachtspunten is dat we, naast de lopende zaken, meer tijd kunnen besteden aan de plenaire dialoog over toekomstige ontwikkelingen. In 2024 bleek dat er nog steeds behoefte is aan meer – ook informeel – tussentijds contact tussen leden van de raad en van de directie. We geven hier nu sinds twee jaar vorm aan door middel van reguliere calls tussen (commissie)voorzitters en directieleden en maandelijks informele calls met de raad van commissarissen. Dit

biedt een extra mogelijkheid om van gedachten te wisselen over niet geagendeerde onderwerpen.

Begin 2025 heeft de raad zijn toezichtvisie vastgesteld voor de komende jaren. De visie is te lezen op de website van de bank. Ook hebben we voor 2025 een supervision-agenda opgesteld, waar we in de loop van het jaar opvolging aan zullen geven.

Permanente educatie

De bank investeert in permanente educatie om de deskundigheid en het omgevingsbewustzijn van de raad van commissarissen doorlopend te versterken. In 2024 verzorgden interne en externe deskundigen presentaties voor leden van onze raad en de directie over de volgende onderwerpen:

- hedging en hedge-accounting
- implementatie ESG-transitieplan
- deep-dive op individuele kredietanalyse van waterschappen en woningcorporaties
- implementatie Digital Operational Resilience Act (DORA)

Ook volgden leden van onze raad op individuele basis educatieve sessies, onder meer op het gebied van:

- beloningsbeleid voor bestuurders
- governance
- ESG-scenarioanalyse
- CSRD-implementatie, sustainable finance en AI
- klimaatscenario's

DANKWOORD

We kijken terug op een jaar waarin we zowel een nieuwe commissaris als nieuw directielid hebben aangetrokken en zowel de raad van commissarissen als directie op volle sterkte is. Er is intensief en goed samengewerkt en de bank heeft zowel intern als extern goede resultaten geboekt. In dialoog met ons als raad zette de bank verdere stappen in de interne controle. Vooruitblikkend blijft het van belang om de meerwaarde van het bedrijfsmodel en de strategie van de bank onder de aandacht te brengen, zowel in Den Haag als in Brussel.

Tot slot feliciteren we de bank en haar medewerkers met het 70-jarig jubileum en met de publicatie van het ESG-transitieplan in oktober. Dit plan, dat de opvolger is van het Klimaatactieplan uit 2022, beschrijft welke stappen we nemen om een positieve bijdrage te leveren aan klimaat, natuur en maatschappij. Het mag gezien worden als blijk van de ambitie en inspanningen van de bank, die langetermijnwaardcreatie al zeven decennia in de praktijk brengt.

Den Haag, 18 maart 2025

Raad van commissarissen

Joanne Kellermann, voorzitter

André ten Damme

Geert Embrechts

Toon van der Klugt

Frida van den Maagdenberg

Caroline Oosterloo

Annette Ottolini

REMUNERATIERAPPORT

Ons beloningsbeleid is eenduidig en transparant, met als inzet gekwalificeerd en deskundig personeel aan te trekken en te behouden. Ons beloningsbeleid weerspiegelt onze maatschappelijke rol als bank van en voor de Nederlandse publieke sector. We kiezen voor een gematigd en duurzaam beloningsbeleid dat past binnen de strategie, het lage risicoprofiel en de risk appetite van onze bank. Daardoor draagt het bij aan de realisatie van onze doelstellingen, die zijn gericht op duurzame waardecreatie voor de lange termijn.

BELONINGSBELEID DIRECTIE

Het beloningsbeleid voor de statutaire directie hebben we voor het laatst vastgesteld in de algemene vergadering van 2020. Het is vrijwel identiek aan het vorige, dat stamde uit 2015. De enige materiële wijziging is dat de variabele beloning is komen te vervallen. In 2025 evalueren we het beloningsbeleid directie opnieuw en we hebben een aandeelhouderscommissie ingesteld om dit voor te bereiden.

Vaste beloning

Voor de voorzitter van de directie en de directieleden die door de aandeelhouders benoemd zijn op of na 16 april 2020 geldt een maximale beloning van € 319.803 respectievelijk € 271.833. Het bedrag bevat een conversie

van de variabele beloning die per 1 januari 2019 is afgeschaft.

Deze conversie naar een vaste toeslag bedraagt 11,1% en is van toepassing op alle leden van de directie. De maximale beloning wordt jaarlijks geïndexeerd conform de structurele inkomensaanpassing zoals vermeld in de CAO Banken.²⁾ Bij de meest recente evaluatie van het beloningsbeleid hebben we de visie van de directieleden op de hoogte en de structuur van hun eigen beloning meegenomen en dit zal ook gebeuren bij de evaluatie in 2025.

Pensioenen

Onze directieleden nemen net als onze medewerkers deel aan een collectieve pensioenregeling. De regeling

is per 1 januari 2020 ondergebracht bij een premiepensioeninstelling (PPI).

Per genoemde datum is een nieuw vijfjarig contract ingegaan, waarbij de oude middelloonregeling plaats heeft gemaakt voor een beschikbare premieregeling. We betalen hiervoor als werkgever maandelijks een premie aan de uitvoerder, waarmee de medewerker spaart voor een aan te schaffen pensioenuitkering op de pensioendatum. Voor de premievrije aanspraken van medewerkers, die per 31 december 2019 zijn bepaald en in de toekomst niet meer wijzigen, hebben we een compensatie afgesproken. De nieuwe pensioenregeling voorziet net als de oude regeling in een eigen bijdrage van de deelnemers van 3%. De pensioenbijdrage van de werkgever is gebaseerd op een leeftijdsafhankelijke staffel.

Overige arbeidsvoorwaarden

Directieleden krijgen een elektrische auto tot hun beschikking. Indien zij hiervan afzien ontvangen zij een vergoeding op basis van de autoregeling van de bank. De bank neemt alle kosten voor haar rekening die aan de koop en het gebruik van een auto verbonden zijn. De fiscale bijtelling voor privégebruik is voor eigen rekening van de directieleden. Alle overige

2) Per 1 januari 2024 vond een indexatie van 4% plaats, gelijk aan de structurele inkomensaanpassing op basis van de cao. Na verwerking van de conversie van de variabele beloning naar een vaste toeslag ad 11,1% is dit geïndexeerde bedrag € 319.803 voor Lidwin van Velden, € 271.833 voor Ard van Eijl en Wilma Schouten en € 286.156 voor Frenk van der Vliet.

arbeidsvoorwaarden voor directieleden zijn in lijn met die van de overige medewerkers.

REMUNERATIE DIRECTIE

Vaste beloning

Lidwin van Velden, lid van de directie per 1 januari 2010 en voorzitter van de directie per 19 april 2018, valt sinds 19 april 2018 onder het beloningsbeleid uit 2015. Daarbij geldt een maximale beloning, inclusief variabele beloning (die per 1 januari 2019 is afgeschaft en is geconverteerd in een vaste toeslag), van € 272.000 voor de voorzitter van de directie. Na verwerking van de conversie van de variabele beloning naar een vaste toeslag en inclusief indexatie is het voornoemde bedrag € 319.803 per 1 januari 2024.

Voor de overige directieleden geldt dat zij een maximale totale beloning ontvangen van 85% van dat van de directievoorzitter.

Op Ard van Eijl en Wilma Schouten is het beloningsbeleid 2020 van toepassing. De salarissen in deze versie van het beloningsbeleid zijn gelijk aan die in het beloningsbeleid uit 2015. Ard van Eijl werd door de algemene vergadering van 14 april 2022 benoemd tot statutair lid van de directie en Wilma Schouten is het afgelopen jaar tijdens een buitengewone algemene vergadering benoemd tot statutair bestuurder per 1 juni 2024. Ard van Eijl maakte overigens per 1 december 2018 al onderdeel uit van de directie, maar die benoeming was niet statutair en

OVERZICHT BELONING DIRECTIELEDEN

(in duizenden euro's)	Vaste beloning	Bijdrage pensioen	Overig
2024			
Lidwin van Velden	320	52	84
Ard van Eijl	272	45	50
Wilma Schouten ¹⁾	159	22	17
Frenk van der Vliet	286	48	61
Totaal	1037	167	212

1) Per 1 juni 2024 benoemd tot statutair lid van de directie.

(in duizenden euro's)	Vaste beloning	Bijdrage pensioen	Overig
2023			
Lidwin van Velden	306	45	68
Melchior de Bruijne ¹⁾	151	22	197
Ard van Eijl	260	40	47
Frenk van der Vliet	274	45	61
Totaal	991	152	373

1) De arbeidsovereenkomst van Melchior de Bruijne is op 1 augustus 2023 beëindigd. Hij trad op 20 april 2023 af als statutair bestuurder en CFO en ontving een vertrekvergoeding van € 175.000.

zodoende was het beloningsbeleid voor directieleden toen nog niet van toepassing op hem. Voor beide directieleden komt hun beloning voor 2024 uit op € 271.833.

Frenk van der Vliet, lid van de directie per 1 januari 2012, valt nog onder het beloningsbeleid van vóór 2015. Hierbij geldt een maximale totale (vaste en variabele) beloning van € 280.000 voor de voorzitter van de directie en wederom een maximum van 85% van dit bedrag voor de overige directieleden. Na verwerking van de conversie van de variabele beloning naar een vaste toeslag en

inclusief indexatie is het voornoemde bedrag € 286.156 per 1 januari 2024.

Bijdrage pensioen is inclusief compensatie Defined Contribution-regeling 2020. In 2024 is deze voor Lidwin van Velden € 5.664 (2023: € 5.000), voor Frenk van der Vliet € 6.396 (2023: € 6.000) en voor Ard van Eijl € 8.052 (2023: € 8.000). Wilma Schouten ontvangt een dergelijke vergoeding niet aangezien zij in 2020 niet in dienst was bij NWB Bank.

Overig

Onder overig vallen de volgende beloningen:

1. een deels belaste onkostenvergoeding van € 2.800 (2023: € 2.800) naar rato van dienstverband;
2. een vergoeding uit hoofde van de hypotheekrentesubsidieregeling voor het personeel: voor Lidwin van Velden € 3.000 (2023: € 3.000), voor Ard van Eijl € 4.000 (2023: € 4.000) en voor Wilma Schouten € 3.000 (2023: n.v.t.). Frenk van der Vliet maakt geen gebruik van deze regeling;
3. een bijdrage voor de maximering van het pensioengevend inkomen (€ 137.800): voor Lidwin van Velden € 34.000 (2023: € 33.000), voor Frenk van der Vliet € 27.000 (2023: € 26.000), voor Ard van Eijl € 20.000 (2023: € 17.000) en voor Wilma Schouten € 12.000 (2023: n.v.t.);
4. een compensatie voor de harmonisatie van de pensioenregeling per 1 januari 2015: voor Lidwin van Velden € 10.000 (2023: € 9.000), voor Frenk van der Vliet € 12.000 (2023: € 11.000) en voor Ard van Eijl € 3.000 (2023: € 3.000). Wilma Schouten ontvangt deze compensatie niet;
5. per 31 december 2019 is voor bepaalde premievrije aanspraken van directieleden, die in de toekomst niet meer wijzigen, een compensatie toegekend. Deze bedraagt in 2024 voor Lidwin van Velden € 15.000 (2023: € 14.000), Frenk van der Vliet € 9.000 (2023: € 9.000), voor Ard van Eijl € 7.000 (2023: € 7.000) en voor Wilma Schouten € nihil (2023: n.v.t.);

6. de fiscale bijtelling voor het privé rijden van de ter beschikking gestelde auto bedraagt voor Lidwin van Velden € 18.000 (2023: € 3.000) en voor Frenk van der Vliet € 11.000 (2023: € 11.000). Ard van Eijl ontvangt vanuit de autoregeling een geldelijke bijdrage van € 12.000 (2023: € 12.000) en Wilma Schouten heeft wel een auto tot haar beschikking maar gebruikt deze niet privé.

BELONINGSBELEID MEDEWERKERS

Het beloningsbeleid medewerkers is integraal van toepassing op al onze medewerkers, ongeacht functie en niveau. We volgen als werkgever de CAO Banken. De vaste beloning voor onze medewerkers bestaat uit twaalf maandsalarissen, een vakantietoelage van 8% en een dertiende maand. Indexering gebeurt volgens de structurele inkomensaanpassingen uit de CAO Banken. Medewerkers ontvangen een toeslag van 10,745% naast hun salaris vanwege de afschaffing van variabele beloningen. Deze toeslag is niet pensioengevend.

De bank voert een genderneutraal beloningsbeleid en streeft naar een gelijke beloning voor medewerkers die werkzaam zijn in vergelijkbare functies. In 2022 deden we onderzoek naar mogelijke beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen, waaruit bleek dat de bank hen gelijk belooft. Niettemin blijft aandacht voor gelijke beloning belangrijk en die is dan ook structureel.

In 2020 hebben we het beloningsbeleid medewerkers geëvalueerd. In het nieuwe beloningsbeleid is de wijziging van de pensioenregeling per 2020 verwerkt en ook is de termijn van evaluatie verruimd van twee naar vijf jaar. Begin 2025 evalueren we het beloningsbeleid medewerkers opnieuw, in lijn met de vijfjaarlijkse evaluatie van het beloningsbeleid voor onze directie en raad van commissarissen.

Pensioenen

De collectieve pensioenregeling voor medewerkers is gelijk aan die voor directieleden zoals hiervoor vermeld. De pensioenkosten bestaan uit de componenten 'kosten DC-regeling tot € 137.800 minus werknemersbijdrage', 'eventuele werkgeversbijdrage boven € 137.800 minus werknemersbijdrage', een 'compensatie pensioen (2,8% bijdrage over pensioendragend salaris 2024)', 'compensatie pensioen voor de harmonisatie van de pensioenregeling per 1 januari 2015', 'compensatie DC-regeling' en 'toeslagbudget middelloonregeling'.

Overige arbeidsvoorwaarden

Onze medewerkers hebben diverse secundaire arbeidsvoorwaarden, zoals een studiekostenregeling, fietsregeling, hypotheekrentesubsidieregeling en een aanvullende arbeidsongeschiktheidsverzekering. Medewerkers die mede op basis van hun functie in aanmerking komen voor de elektrische autoregeling van onze bank, kunnen hiervan gebruikmaken of aanspraak maken op een vergoeding op basis van deze regeling.

Beloningsverhouding

De beloningsverhouding tussen de directievoorzitter, zijnde de hoogst betaalde medewerker, en de mediaan van alle overige medewerkers van onze bank komt over 2024 uit op 4,1 (2023: 4,0). De totale bezoldiging bestaat uit de vaste beloning en de pensioenkosten.

VERGOEDINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

De vergoedingen van de raad van commissarissen hebben we tijdens de algemene vergadering op 20 april 2023 geëvalueerd. De evaluatie vindt om de vijf jaar plaats. Eigenlijk stond de evaluatie geagendeerd voor de algemene vergadering van 2022, maar om diverse redenen kozen we voor een jaar uitstel.

Op advies van een daarvoor ingestelde aandeelhouderscommissie heeft de algemene vergadering in 2023 besloten de vergoedingen van de raad van commissarissen aan te passen en daarvoor een ratio te kiezen die een vaste verhouding creëert tussen de beloningen voor de voorzitter van de directie en de raad van commissarissen. De ratio is 15% voor de voorzitter van de raad van commissarissen ten opzichte van de maximale beloning van de voorzitter van de directie en 10% voor leden van de raad. Deze aanpassing geldt met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2023. De volgende evaluatie van de vergoedingen van de raad van commissarissen vindt in 2028 plaats.

Met ingang van 1 januari 2023 geldt aldus voor onze commissarissen de volgende vergoedingsstructuur, waarbij de bedragen geïndexeerd zijn met de structurele inkomensaanpassing volgens de CAO Banken (4% per 1 januari 2024, 1% per 1 juli 2023 en 3,5% per 1 januari 2023).

(in duizenden euro's)	2024	2023
Voorzitter + commissies	48	46
Vicevoorzitter + remuneratie- en benoemingscommissie	32	31
Lid + auditcommissie + risicocommissie	32	31
Lid + remuneratie- en benoemingscommissie	32	31

Deze bedragen zijn inclusief onkostenvergoedingen en exclusief reiskostenvergoeding.

De vergoedingen van onze raad van commissarissen kent geen variabele componenten en geen optieregelingen.

Op individuele basis bedroegen de vergoedingen van de leden van de raad van commissarissen naar rato van aanstellingsperiode:

(in duizenden euro's)	2024	2023
Joanne Kellermann	48	46
André ten Damme ¹⁾	32	3
Geert Embrechts ²⁾	20	
Petra van Hoeken ³⁾	-	9
Toon van der Klugt	32	31
Frida van den Maagdenberg	32	31
Caroline Oosterloo ⁴⁾	32	21
Annette Ottolini	32	31
Lex van Overmeire ⁵⁾	-	8
Manfred Schepers	9	31
Totaal	237	211

- 1) André ten Damme maakt vanaf 1 december 2023 deel uit van de rvc.
- 2) Geert Embrechts maakt vanaf 13 mei 2024 deel uit van de rvc.
- 3) Petra van Hoeken maakte tot 20 april 2023 deel uit van de rvc.
- 4) Caroline Oosterloo maakt vanaf 20 april 2023 deel uit van de rvc.
- 5) Lex van Overmeire maakte tot 6 april 2023 deel uit van de rvc.

Bovenstaande vergoedingen zijn exclusief de reiskostenvergoeding. Sinds 2021 is geen btw meer meegenomen, omdat op 28 april 2021 in een beleidsregel is vastgelegd dat commissarissen geen btw (meer) hoeven te berekenen over de vergoeding die zij ontvangen.

CORPORATE GOVERNANCE

Corporate governance gaat over goed bestuur van (beursgenoteerde) bedrijven en het toezicht daarop. Het regelt verhoudingen tussen bestuurders, commissarissen en aandeelhouders. Voor NWB Bank betekent dit soliditeit en transparantie in het ondernemingsbestuur, waarbij we ons richten op langetermijnwaardecreatie en rekening houden met de belangen van al onze stakeholders, temeer omdat we als bank van en voor de publieke sector een bijzondere maatschappelijke verantwoordelijkheid hebben. De raad van commissarissen en directie zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor een passende corporate governance binnen de bank en de naleving daarvan. Deze verantwoordelijkheid is deels vastgelegd in wetgeving, waaronder de Wet op het financieel toezicht (Wft), en vloeit deels voort uit zelfregulering. We beschrijven in deze paragraaf de meest relevante bepalingen en lichten toe hoe we deze toepassen.

RICHTLIJNEN

We passen voor corporate governance de volgende richtlijnen toe.

Nederlandse Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code (hierna: de Code) bevat principes en bestpracticebepalingen die de verhoudingen regelen tussen de directie, de raad van commissarissen en de (algemene vergadering van) aandeelhouders. De Code is van toepassing op Nederlandse vennootschappen met beursgenoteerde aandelen. De aandelen van onze bank zijn niet beursgenoteerd en daarom hebben we geen wettelijke

verplichting om de Code toe te passen. Toch doen we dit, waarbij we in acht nemen dat de aandelen in onze bank uitsluitend in handen kunnen zijn van de Nederlandse Staat, waterschappen en andere publiekrechtelijke rechtspersonen. Toepassing van de Code is in overeenstemming met de Nota Deelnemingenbeleid Rijksoverheid, waaraan we als minderheids-staatsdeelneming zoveel mogelijk voldoen.

De charters van onze raad van commissarissen, inclusief commissies, en die van de directie zijn in lijn met de eind 2022 geactualiseerde Nederlandse Corporate Governance Code. In deze charters staan afspraken over

de samenstelling, de taakverdeling en de werkwijze. Ook bevatten ze bepalingen over tegenstrijdig belang en de omgang met de directie en de aandeelhouders. Gezien de belangrijkste wijzigingen in de laatste versie van de Code ligt in onze charters meer nadruk op duurzame langetermijnwaardecreatie, ESG en uitbreiding van de verslaglegging over diversiteit en inclusie. Ook is er meer aandacht voor gedrag en cultuur in evaluaties van directie en raad van commissarissen, verduidelijking van de rapportagelijnen en beoordeling van de interne auditdienst. In 2024 was er geen aanleiding om de charters opnieuw aan te scherpen.

Op de volgende punten wijken we als NWB Bank af van de Code:

- Vanwege de two-tier board van onze bank en het gegeven dat onze aandelen niet gecertificeerd zijn, laten we de principes en bestpracticebepalingen voor de onetierboard en de certificering van aandelen buiten beschouwing.
- De bestpracticebepalingen over informatievervalsing en voorlichting aan de jaarlijkse algemene vergadering zijn niet volledig geformaliseerd, omdat we geen beursgenoteerde aandelen kennen. Zo hebben we als onderdeel van deze bepalingen geen beleid vastgesteld voor bilaterale contacten met aandeelhouders.

- Aangezien onze bank alleen aandelen op naam kent, zijn alle aandeelhouders bekend. We houden een aandeelhoudersregister bij met de namen en adressen van onze aandeelhouders, de datum van verkrijging van de aandelen en het op elk aandeel gestorte bedrag. Gedurende het jaar onderhouden we rechtstreeks contact met onze aandeelhouders.
- Vanwege de afwezigheid van variabele beloningen voeren we voor het beloningsbeleid geen scenarioanalyses uit.

Toekomstgericht Bankieren

Sinds de publicatie in 2014 volgen we het pakket Toekomstgericht Bankieren, zelfregulering van de Nederlandse Vereniging van Banken. Het pakket bestaat uit het Maatschappelijk Statuut, de Code Banken en de Gedragsregels. Het Maatschappelijk Statuut beschrijft de rol die de banken in de samenleving willen vervullen en de gedeelde waarden van de bancaire sector. De Code Banken borgt een goed bestuur binnen alle Nederlandse banken en legt principes vast voor integere en beheerste bedrijfsvoering, goed risicobeleid en de inrichting van de directie en raad van commissarissen. De Gedragsregels bevatten richtlijnen voor medewerkers voor de integere en zorgvuldige uitoefening van hun beroep. De principes van het pakket zijn geïntegreerd in de missie, kernwaarden en gedragscodes van onze bank.

De Code Banken 2014 is in 2021 op twee punten aangevuld met bepalingen over de borging van maatschappelijke belangen (Code Banken, pagina 4) en over de totstandkoming van beloningsbeleid (Code Banken, pagina 13). De eerste brengen wij al in de praktijk: de bepaling om de belangen van stakeholders in kaart te brengen en zorgvuldig mee te wegen bij het opstellen van strategie, doelstellingen en beleid. De tweede konden we nog niet in de praktijk brengen, omdat we pas in 2025 een nieuw beloningsbeleid vaststellen.

Overige richtlijnen

Naast de Nederlandse Corporate Governance Code en het pakket Toekomstgericht Bankieren passen we de richtlijnen toe van de European Banking Authority, European Securities and Markets Authority, European Central Bank en Bank for International Settlements.

STRUCTUUR

Voor de corporate governance hebben we binnen onze organisatie de volgende structuur.

Raad van commissarissen

Onze raad van commissarissen houdt onafhankelijk toezicht op de strategie en uitvoering daarvan door de bank en heeft daarbij nadrukkelijk oog voor langetermijnwaardecreatie. De raad is evenwichtig, deskundig en divers samengesteld en de onafhankelijkheid ervan is geborgd.

Profielschets

We hebben een algemene profielschets voor de samenstelling van de raad van commissarissen en de benoeming van de leden. Deze is eind 2021 voor het laatst aangepast bij de toetsing van onze corporate governance aan wet- en regelgeving. Daarnaast stellen we voor elke vacature in de raad van commissarissen een individuele profielschets op die past binnen het algemene profiel. Commissarissen moeten oog hebben voor (internationale) sociale, economische, politieke en overige ontwikkelingen die relevant zijn voor NWB Bank. Ook moeten zij in staat zijn deze te beoordelen.

Samenstelling

Eind 2024 bestond de raad van commissarissen uit zeven leden, van wie drie mannen en vier vrouwen: een verhouding van 43% mannen en 57% vrouwen. Ieder lid van de raad beschikt over de deskundigheid en achtergrond die noodzakelijk zijn voor de vervulling van zijn of haar rol binnen de raad. De raad voldoet aan het diversiteits- en inclusiebeleid van de bank. We streven naar een gendersamenstelling van ten minste 30% mannen en ten minste 30% vrouwen met variatie in expertise, achtergrond en ervaring.

De verdeling van expertise in de raad van commissarissen is als volgt. De commissarissen Joanne Kellermann (voorzitter), Caroline Oosterloo en Geert Embrechts beschikken over uitgebreide financiële expertise, een bancaire achtergrond, kennis van de internationale geld-

en kapitaalmarkten, ervaring met prudentieel toezicht en kennis van risicobeheer. André ten Damme heeft een brede expertise in financiële dienstverlening, financieel management en IT-beheer, bovendien is hij een ervaren toezichthouder met ruime interesse in de financiële sector. Toon van der Klugt beschikt over uitgebreide bestuurlijke ervaring, ruime kennis van overheidsbeleid en een netwerk binnen het overheidsbestuur. Frida van den Maagdenberg en Annette Ottolini hebben beiden algemene bestuurlijke ervaring in de semipublieke sector en uitgebreide kennis van ICT. Frida brengt daarbij extra financiële kennis mee en Annette heeft aanvullende ervaring in een commerciële omgeving. In de algemene vergadering van 2024 trad Manfred Schepers af vanwege het bereiken van de maximale zittingstermijn. Geert Embrechts is hem ruim een maand later opgevolgd als commissaris. De samenstelling en verdeling van de commissielidmaatschappen van de commissarissen voldoen aan de vereisten in de charters. Een overzicht van kennisgebieden staat in het hoofdstuk **Verslag van de raad van commissarissen**.

De raad van commissarissen is zodanig samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar en de directie in staat zijn onafhankelijk en kritisch te opereren. De eisen voor onafhankelijkheid staan standaard in de algemene profielschets voor de samenstelling van de raad van commissarissen en de benoeming van zijn leden. We staan bij aanvang van iedere vergadering stil bij de vraag of er in de vergadering een belangenconflict te

verwachten valt. Hiermee benadrukt de raad nogmaals het belang van onafhankelijkheid.

Bij de jaarlijkse toetsing van de corporate governance van de bank op de wet- en regelgeving en richtlijnen bleek er in 2024 geen aanleiding om verdere aanscherpingen aan te brengen in de charters van de raad van commissarissen of zijn commissies.

Directie

Het dagelijks bestuur van onze bank is in handen van de directie. De algemene vergadering benoemt de statutaire leden van de directie, op voordracht van de raad van commissarissen, voor een periode van vier jaar. De statutaire directie bestaat in beginsel uit vier leden, te weten Lidwin van Velden (CEO), Ard van Eijl (CRO), Wilma Schouten (CFO) en Frenk van der Vliet (CCO). Nadat de functie van CFO ruim een jaar op interimbasis was vervuld, is op 13 mei 2024 Wilma Schouten per 1 juni 2024 benoemd tot CFO van de bank.

De directie werkt conform het Executive Committee Charter. Dat bevat onder meer regels over de taakverdeling, werkwijze en besluitvorming, bepalingen over gedrag en cultuur, de omgang met en wijze van informatieverschaffing aan de raad van commissarissen, het beloningsbeleid en tegenstrijdig belang. Net als bij de raad van commissarissen dient de samenstelling van de directie te voldoen aan het diversiteits- en inclusiebeleid van de bank. Wij streven naar een evenwichtige en

gemengde samenstelling, onder meer door diversiteit in gender, kennis en ervaring. Voor de directie en het management streven we naar een gendersamenstelling van ten minste 30% mannen en ten minste 30% vrouwen. Met de benoeming van Wilma Schouten als nieuwe CFO in de directie wordt dit streefcijfer gehaald. Voor iedere vacature binnen de directie stellen we een individuele profielschets op met vereisten in expertise en competenties. Elk directielid moet kennis hebben van de financiële sector in het algemeen en de bankensector in het bijzonder, de maatschappelijke rol van de bank en de belangen van alle stakeholders.

Ondernemingsraad

Onze bank heeft een ondernemingsraad (OR) bestaande uit zes leden. De OR werkt volgens het reglement ondernemingsraad, dat regels bevat over de samenstelling, zittingsduur, verkiezing en werkwijze. Maandelijks komt de OR bijeen voor intern overleg om de belangen van het personeel te bespreken, waarbij af en toe HR aanschuift voor het uitwisselen van informatie. Naast deze bijeenkomsten vonden in 2024 zes overlegvergaderingen plaats tussen de OR en de voorzitter van de directie. Bij twee van deze overleggen sloot een delegatie van de raad van commissarissen aan (conform artikel 24, lid 2 van de Wet op de ondernemingsraden). Van deze overlegvergaderingen deelt de OR een samenvatting met zijn achterban. Per 1 januari 2025 eindigde de zittingsduur van de huidige leden van de ondernemingsraad. Zes kandidaten, van wie

een huidig OR-lid, stelden zich verkiesbaar, zodat er geen verkiezingen nodig waren.

Interne accountant

De internal audit-functie binnen onze bank is belegd bij de afdeling Internal Audit (IAD). Deze afdeling versterkt het vermogen van de NWB Bank om waarde te creëren, te beschermen en te behouden door de directie te voorzien van onafhankelijke, op risico gebaseerde en objectieve assurance, advies, inzicht en vooruitzichten. Het mandaat van Internal Audit, de positie van Internal Audit binnen de NWB Bank, rapportagelijnen, scope van de werkzaamheden, soort diensten en andere specificaties zijn vastgelegd in het Internal Audit Charter, dat door de raad van commissarissen is goedgekeurd. Het hoofd Internal Audit is in 2024 bij alle vergaderingen van de auditcommissie en risicocommissie aanwezig geweest. Zij rapporteert periodiek onder andere de uitkomsten van de onderzoeken, de voortgang van de opvolging van managementacties, voortgang van het risicogebaseerde auditplan, belangrijke ontwikkelingen en emergent risks aan de auditcommissie en de raad van commissarissen. De auditcommissie voerde in 2024 eenmaal separaat overleg met de interne accountant.

Internal Audit werkt nauw samen met de tweedelijnsafdelingen, door hun werkzaamheden in acht te nemen, overlap te voorkomen en waar mogelijk voort te bouwen op hun resultaten. Tegelijkertijd blijft het hoofd Internal Audit volledig verantwoordelijk voor de

onderbouwing van auditbevindingen en -opinies. Internal Audit onderhoudt ook een optimale relatie met de externe accountant door auditplannen af te stemmen, bevindingen en rapporten te delen en samen te werken waar nodig. Daarnaast houdt Internal Audit open contact met toezichthouders, stemt activiteiten af en verstrekt rapporten en informatie op verzoek..

Tot juli 2024 voldeed de Internal Audit-afdeling aan het International Professional Practices Framework (IPPF) van het Institute of Internal Auditors (IIA) en aan het kwaliteitsstelsel van de NBA (NVKS). Echter, na de wijziging van het Internal Audit Charter in juli 2024 is de NVKS niet langer van toepassing aangezien de IAD geen NVKS-gerelateerde audits uitvoert en conformeert de Internal Audit zich vanaf dat moment aan de Global Internal Audit Standards (GIAS) van het IIA. De IAD heeft zich over heel 2024 geconformeerd aan de gedragscodes van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) en de beroepsorganisatie van IT-auditors NOREA, evenals aan de NWB Bank Gedragscode en andere relevante policies en procedures van NWB Bank. Een programma voor Kwaliteitsborging en -verbetering is opgezet om de naleving van de GIAS en de Gedragscodes van de NBA en NOREA te evalueren, alsmede het behalen van prestatiedoelstellingen en het nastreven van continue verbetering.

Informatie inwinnen

De raad van commissarissen heeft de mogelijkheid om informatie in te winnen bij externe deskundigen als de uitoefening van zijn functie hierom vraagt. In 2024 is hiervan geen gebruikgemaakt. Verder raadpleegt de raad interne deskundigen en wint de raad intern informatie in door overleggen tussen de directie en de ondernemingsraad bij te wonen.

Externe accountant

Net als de interne accountant was de externe accountant (EY) in 2024 aanwezig bij alle vergaderingen van de auditcommissie en risicocommissie. Ook was de externe accountant aanwezig bij de rvc-vergadering in maart, waarin de jaarcijfers werden besproken. De auditcommissie voerde in 2024 eenmaal apart overleg met de externe accountant. En net als in 2023 controleerde EY in 2024 de jaarrekening van onze bank. Na een selectieprocedure heeft de directie begin 2024 een voorstel gedaan aan de auditcommissie inzake de keuze van een nieuwe accountant voor de controles van de jaarrekening vanaf 2026. Daarna heeft de raad van commissarissen op positief advies van de auditcommissie voorgesteld om PwC als accountant voor benoeming voor te dragen aan de algemene vergadering. Vervolgens is PwC in de avo van 4 april 2024 benoemd als nieuwe externe accountant met ingang van boekjaar 2026.

BEHEERSTE EN INTEGRE BEDRIJFSVOERING

Op de volgende manieren borgen we een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Langetermijnwaardecreatie

Duurzame langetermijnwaardecreatie zit verankerd in onze strategie van 'de duurzame waterbank'. Voor meer informatie over deze strategie en de uitvoering daarvan in 2024 verwijzen we naar het hoofdstuk **Strategie en waardecreatie**.

Risicobeleid

Het beleid voor de beheersing van financiële en niet-financiële risico's en de toepassing hiervan in 2024 is te vinden in het hoofdstuk **Risicomanagement**.

Gedrag en cultuur

De organisatie is het afgelopen jaar behoorlijk gegroeid. Daarom zetten we in 2024 verder in op het uitdragen, versterken en beleven van onze op verbinding en samenwerking gerichte open cultuur. Het visievierluik is het fundament waarop we voortbouwen als het gaat om thema's als leiderschap, diversiteit en inclusie, ontwikkeling en veiligheid. Zo maken we het mogelijk dat medewerkers samen de missie van NWB Bank realiseren: samen investeren we in een waterbewuste en duurzame samenleving.

Voor managers startte in 2023 een managementdevelopmentprogramma, dat in 2024 succesvol werd afgerond. Directie en medewerkers namen met plezier allemaal deel aan de derde editie van de Samen NWB Bank-dagen. Tijdens deze twee dagen stonden dialoog en ervaring met het visievierluik centraal. Het visievierluik maakt duidelijk wie wij als NWB Bank zijn, waar we voor staan en waar we voor gaan. We besteedden veel aandacht aan interne communicatie en samen met de organisatie van een aantal townhallbijeenkomsten zorgde dit ervoor dat alle medewerkers op de hoogte zijn van de doelen en resultaten van de bank.

Bankierseed en gedragsregels

Al onze medewerkers leggen bij indiensttreding de bankierseed af. Dit geldt ook voor externe adviseurs die langer dan drie maanden werkzaam zijn bij de bank. Het afleggen van de bankierseed en de ondertekening ervan onderwerpt hen aan gedragsregels en het tuchtrechtsysteem voor de bankensector. De bankierseed is geïntegreerd in de gedragscode van onze bank. Deze gedragscode is in 2023 geactualiseerd in een samenwerking tussen HR en Compliance, waarbij ook het visievierluik van de bank in het document is verwerkt. De nieuwe gedragscode verkreeg begin 2024 de instemming van de OR en daarna de definitieve goedkeuring van de directie. Ook hebben we de nieuwe gedragscode met alle collega's binnen de bank gecommuniceerd.

Compliance en integriteit

Conform het Three Lines of Defence-model, waarin elke lijn een specifieke rol en verantwoordelijkheden heeft, heeft de bank de compliancefunctie in de tweede lijn belegd. De taken van de afdeling Compliance liggen vast in het Compliance Charter, dat we jaarlijks actualiseren. Met de compliancefunctie richten wij ons op bevordering van en toezicht op de naleving van wetten, regelgeving, interne procedures en gedragsregels die relevant zijn voor de integriteit en reputatie van de organisatie. Compliance handelt onafhankelijk en is niet betrokken bij de uitvoering van eerstelijnsactiviteiten. Organisatorisch valt Compliance onder de CRO, met een directe rapportagelijns naar de directie en een escalatielijns naar de raad van commissarissen. Compliance rapporteert op kwartaalbasis aan de risicocommissie.

In 2024 hebben we opnieuw een gedegen systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uitgevoerd. De resultaten geven een helder en gedetailleerd inzicht in de integriteitsrisico's waaraan de organisatie kan blootstaan. Dit stelt directie en raad van commissarissen in staat te sturen op de beheersing van de risico's binnen de bank om zo de integriteit te waarborgen. Managers en hun relevante teamleden waren en zijn nauw betrokken bij de uitvoering van de SIRA.

In 2024 verrichtten we tevens de control monitoring & testing-activiteiten, waarmee de belangrijkste beheersmaatregelen voor compliancerisico's periodiek

gemonitord en getest worden, zoals customer due diligence (CDD). Deze korte monitoring/testingcycli laten zien hoe effectief beheersmaatregelen worden toegepast en waar verbeteringen mogelijk zijn. De resultaten gebruiken we ook bij de SIRA, om de mate waarin de geïdentificeerde integriteitsrisico's beheerst worden te beoordelen.

Compliance actualiseerde in 2024 het beleid voor CDD en voerde monitoring uit op de insiderregeling van de bank, bovendien werd de gedragscode geactualiseerd. Net als voorgaande jaren verzorgde Compliance in 2024 interne trainingen over diverse thema's, waaronder CDD en transactiemonitoring. De nieuwe collega's van Public Finance, Specialised Finance en Treasury en de directie namen deel aan een e-learning over marktmisbruik. Voor collega's van diverse afdelingen die in hun dagelijkse werk met wet- en regelgeving te maken hebben, was er de training *Wegwijs in regelgeving*, en Compliance organiseerde in samenwerking met Operational Risk Management onboardingssessies voor nieuwe collega's van de bank. Uiteraard was er ook aandacht voor educatie van de Compliance-teamleden zelf.

Melden tegenstrijdige belangen

Commissarissen en directieleden hebben al hun relevante nevenfuncties bekendgemaakt bij de bank. Deze staan elders in dit verslag. Indien er sprake is van een potentieel tegenstrijdig belang in relatie tot de hoofd- en/of nevenfunctie van een commissaris, neemt

deze niet deel aan de discussie en besluitvorming. Sinds eind 2021 is de melding van mogelijke belangenverstrengeling een standaardagendapunt in rvc- en commissievergaderingen. In 2024 waren er geen meldingen van (mogelijke) tegenstrijdige belangen.

Diversiteit en inclusie

NWB Bank streeft als werkgever naar een evenwichtige samenstelling van het medewerkersbestand, waarbij medewerkers complementair zijn aan elkaar, vanwege het belang van 'diversity of thought' en het voorkomen van tunnelvisie. Om dit te onderstrepen tekenden we in 2023 het SER-charter *Diversiteit in Bedrijf*. Op die manier dragen we ook extern ons commitment en het belang van een diverse en inclusieve werkvloer uit.

Een van de belangrijke instrumenten bij diversiteit is gender. De genderstreefcijfers voor directie en raad van commissarissen – minimaal 30% vrouwen en 30% mannen – gelden ook voor het hoger management van de bank. In 2024 werd het streefcijfer voor directie behaald met 50% man/vrouw en voor de managementlaag 54% vrouw/46% man. Een evenwichtige verdeling realiseren we door bij de invulling van vacatures bij gelijke geschiktheid de voorkeur te geven aan kandidaten die bijdragen aan diversiteit en inclusie.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid en de toepassing hiervan in 2024 zijn te vinden in het [Remuneratierapport](#).

RISICOMANAGEMENT

Onze strategie stelt hoge eisen aan ons risicomanagement en de interne beheersing. Wij hebben hiervoor een organisatiebrede aanpak. Dit hoofdstuk geeft inzicht in de risicotaxonomie van onze bank en hoe deze risico's zich kunnen uiten. De taxonomie hebben we onderverdeeld in financiële risico's, niet-financiële risico's en overige risico's. Jaarlijks herzien wij deze taxonomie op basis van workshops op het gebied van risico-identificatie en materialiteit.

De financiële risico's betreffen kredietrisico, renterisico, marktrisico en liquiditeitsrisico. Het niet-financiële risico betreft operationeel risico. Onder de overige risico's vallen strategisch risico, ESG-risico (Environmental, Social en Governance) en reputatierisico. Continu werken wij eraan het inzicht in en beheer van de risico's te verbeteren.

KREDIETRISICO

Wij definiëren kredietrisico als de mogelijke impact op winst/kapitaal doordat de kredietwaardigheid van de debiteuren/tegenpartijen verslechtert. Onze risicobereidheid voor dit risico is laag.

Ons beleid

Ons beleid is erop gericht de zeer hoge kredietwaardigheid van onze kredietportefeuille en liquiditeitsportefeuille te behouden. Wij verstrekken kredieten aan klantgroepen in de Nederlandse publieke

sector. Dit betreft voornamelijk kredieten aan of onder garantie van (lagere) overheden. Naast de lagere overheden zijn onze klanten voornamelijk woningcorporaties, zorginstellingen, drinkwaterbedrijven, duurzaamheidsprojecten en publiek-private samenwerkingen waarbij de overheid als opdrachtgever fungeert. Ook verstrekken wij kredieten

aan universitair medische centra en regionale netbeheerders.

Voor onze liquiditeitsportefeuille schaffen wij obligaties aan. Dit betreft rentedragende waardepapieren met onder andere obligaties van of gegarandeerd door Nederlandse overheden, obligaties van internationale organisaties en multilaterale ontwikkelingsbanken en covered bonds van Nederlandse banken. Wij hanteren hierbij dezelfde kwaliteitseisen als voor kredietverlening aan de Nederlandse publieke sector. Ten slotte sluiten wij derivatentransacties (valuta- en renteswaps) af met banken en pensioenfondsen, uit hoofde waarvan counterparty credit risk en credit valuation adjustment risk (CVA) ontstaan, die door collateral grotendeels worden afgedekt.

KREDIETRISICO KENT DE VOLGENDE SUBTYPEN

Subtype	Definitie
Credit default risk	Mogelijke impact op winst/kapitaal doordat debiteuren niet voldoen aan hun verplichtingen.
Credit migration risk	Mogelijke impact op winst/kapitaal doordat de kredietwaardigheid verslechtert, gebaseerd op interne/externe ratings van debiteuren of borgsteller.
Counterparty credit risk	Mogelijke impact op winst/kapitaal doordat tegenpartijen niet voldoen aan hun verplichtingen in derivatentransacties.
CVA risk	Mogelijke impact op winst/kapitaal door mark-to-market verliezen in Credit Valuation Adjustments (CVA) op bilaterale derivatentransacties.
Settlement risk	Mogelijke impact op winst/kapitaal doordat gedurende de settlement van een transactie de tegenpartij zijn verplichtingen niet nakomt, terwijl de instelling haar eigen verplichtingen wel al is nagekomen.
Credit concentration risk	Mogelijke impact op winst/kapitaal door significante kredietverliezen die voortvloeien uit een concentratie van blootstellingen op een kleine groep klanten, een groep klanten met dezelfde defaultkarakteristieken of financiële activa die zeer gecorreleerd zijn.

Net als in alle voorgaande jaren hadden wij in 2024 niet te maken met een kredietverlies. Vanwege het publiekesector karakter en het solvabiliteitsvrije karakter van het overgrote deel van onze kredietrelaties is het verliesrisico van onze kredietportefeuille zeer beperkt. Dit komt ook tot uitdrukking in de robuuste kapitaalratio's van onze bank.

Voor het beheer van het rente- en valutarisico maken wij gebruik van derivaten. Om het counterparty credit risk van deze derivaten zo beperkt mogelijk te houden, doen wij alleen transacties met tegenpartijen met een rating van minimaal single-A. Dit is van toepassing als deze derivaten niet centraal zijn gecleard. Ook hebben wij limieten gesteld om het risico per tegenpartij met betrekking tot derivaten te spreiden en te maximeren.

Met derivatentegenpartijen maken wij afspraken binnen het raamwerk van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Deze afspraken hebben minimaal betrekking op enerzijds ISDA-schedules waarmee nettingafspraken van toepassing worden en anderzijds onderpandovereenkomsten (Credit Support Annexes, CSA's) waarmee de marktwwaarden van de derivaten worden afgedekt. Voor het overgrote deel zijn deze CSA's zonder drempels (zero thresholds) en met een dagelijkse uitwisseling van onderpand, grotendeels in de vorm van cash. Het resterende tegenpartijrisico ziet met name toe op een niet door collateral gedekte exposure uit hoofde van een derivatenovereenkomst die lange tijd geleden

afgesloten is en de daarbij behorende CSA. Er wordt niet meer onder deze overeenkomst gehandeld, waardoor de exposure in de tijd zal aflopen.

Uitdagingen sectoren

De sectoren die wij als bank bedienen laten een stabiele ontwikkeling zien, waarbij verduurzaming over de breedte van de portefeuille een gedeelde uitdaging is. Noemenswaardig zijn de uitdagende vooruitzichten in de waterschap-, woningcorporatie- en zorgsector en de ontwikkelingen in de markt voor hernieuwbare energie.

Voor de waterschappen geldt dat als gevolg van de achterblijvende prestaties met betrekking tot het voldoen aan de eisen van de kaderrichtlijn water (KRW) de Europese Unie in augustus 2024 een inbreukprocedure is gestart tegen Nederland, specifiek vanwege het tekortschieten van vergunningverlening van onttrekken van en lozen op oppervlaktewater. Om de KRW-doelstellingen in 2027 te halen zijn de afgelopen jaren extra investeringen gedaan. Daarnaast komen er flinke investeringen in de rioolwaterzuiveringsinstallaties (rwzi's) aan, omdat vele daarvan het einde van de levensduur bereiken. In combinatie met de benodigde investeringen voor klimaatadaptatie zal de waterschapsbelasting de komende jaren verder stijgen en de financieringsbehoefte toenemen.

Belangrijke onderwerpen voor de woningcorporatiesector zijn beschikbaarheid en

betaalbaarheid, tevredenheid en leefbaarheid, duurzaamheid en financiën. Nederland kampt met een groot woningtekort, terwijl de doelgroep voor corporatiewoningen alleen maar toeneemt. De investeringen in onderhoud en verbetering, nieuwbouw en verduurzaming zullen de komende jaren verder toenemen, waarbij de overschotten uit de operationele kasstromen worden ingezet om dit te bekostigen. Deze zullen echter onvoldoende zijn om alle investeringen te bekostigen, waardoor we in de komende jaren een flinke toename van financieringen verwachten. We financieren de woningcorporatiesector met een volledige, onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW).

De Nederlandse zorgsector staat voor grote uitdagingen. Door de vergrijzing neemt de zorgvraag toe. We volgen de ontwikkelingen in de sector nauwgezet. Ongewijzigd beleid maakt de financiering en de hoge kwaliteit van de zorg onhoudbaar en zorgt voor een nog hogere werkdruk. Maar geld alleen lost de problemen in de zorg niet op. Operationeel blijft de druk op de zorg hoog door stijging van het ziekteverzuim, personeelstekorten en personeel niet in loondienst (PNIL). De krapte op de arbeidsmarkt en de betaalbaarheid van de zorg vragen om hervormingen. Voor het realiseren van deze hervormingen is echter weinig financiële ruimte aanwezig. Er is sprake van een investeringsdilemma. Om te kunnen voldoen aan het verlenen van passende zorg moeten zorginstellingen, in samenwerking met

zorgverzekeraars, fors investeren in digitalisering en herontwerp van zorgprocessen. Doen ze dat niet, dan blijft de werkdruk in de sector onaanvaardbaar hoog en het rendement structureel te laag. Binnen de zorgsector is duurzaamheid steeds nadrukkelijker een thema, echter is slechts een beperkt aantal organisaties aangesloten bij de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 en Milieuthermometer Zorg om prestaties op dit vlak te verbeteren. We financieren enkel zorginstellingen op basis van een volledige, onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van het Waarborgfonds voor de Zorgsector (WfZ) en academische ziekenhuizen.

De hernieuwbare-energiesector kent een aantal uitdagingen. Het piekverbruik en piekaanbod van elektriciteit groeit harder dan de capaciteit van de infrastructuur. Daardoor is er op veel plekken in Nederland sprake van netcongestie: file op het elektriciteitsnet. Deze congestie kan de economische ontwikkeling en de aanleg van nieuwe zon- en windenergieparken vertragen. Slimme oplossingen op het gebied van energieopslag en -omzetting kunnen het probleem van netcongestie verminderen en zorgen voor een nieuw verdienmodel. Operationele projecten binnen onze zon- en windenergieportefeuille presteren financieel goed. Grote leveranciers van windturbines kennen nog steeds forse financiële uitdagingen door hogere kosten voor materialen, supplychainproblemen en gestegen rentekosten. We verwachten dat een verdere consolidatieslag in deze markt zal plaatsvinden. Op

debiteurniveau zal dit, naar verwachting, voor onze bank echter geen of hooguit een beperkt effect hebben. Daarnaast moet het aantal duurzame warmtenetten in Nederland fors omhoog om de afhankelijkheid van aardgas te verkleinen en de CO₂-uitstoot verder te verlagen. We zien dat het risicoprofiel van warmtenetten in aanleg hoger is, omdat tijdens deze fase in het warmtenet wordt geïnvesteerd terwijl hier geen of beperkte inkomsten tegenover staan. Daarnaast kan vertraging ontstaan in de realisatie van de aansluitingen en heeft de aanleg van een warmtenet een grote impact op de openbare ruimte. De nieuwe Wet collectieve warmtevoorziening (Wcw) beoogt de warmtetransitie in

met name de gebouwde omgeving te bevorderen en tegelijkertijd de publieke belangen *duurzaamheid*, *leveringszekerheid* en *betalbaarheid* beter te borgen.

RENTERISICO

Wij definiëren renterisico als het huidige of toekomstige risico voor zowel de winst als de economische waarde van een instelling, als gevolg van ongunstige rentebewegingen die van invloed zijn op rentegevoelige instrumenten. Dit risico wordt ook wel aangeduid als Interest Rate Risk in the Banking Book (IRRBB). Onze risicobereidheid voor dit risico is medium.

RENTERISICO KENT DE VOLGENDE SUBTYPEN

Subtype	Definitie
Gap risk	Het risico dat voortvloeit uit de termijnstructuur van rentegevoelige instrumenten, als gevolg van verschillen in het tijdstip van de renteveranderingen; denk aan veranderingen in de rentetermijnstructuur die zich consistent over de rendementscurve voordoen (parallel risico) of per periode verschillen (niet-parallel risico).
Basis risk	Het risico dat voortvloeit uit de relatieve veranderingen van rentetarieven voor rentegevoelige instrumenten die vergelijkbare looptijden hebben, maar geprijsd zijn op basis van verschillende rente-indices. Basisrisico is het gevolg van de onvolledige correlatie in de afstemming tussen verdiende en betaalde rente op verschillende rentegevoelige instrumenten, met verder vergelijkbare kenmerken ten aanzien van renteveranderingen.
Option risk	Het risico dat voortvloeit uit opties (ingebod, expliciet dan wel gedragsmatig), wanneer de instelling of haar klant het niveau en de timing van de kasstroom kan veranderen. Het vloeit met name voort uit rentegevoelige instrumenten, waarbij de houder de optie bijna zeker zal uitoefenen wanneer dat in zijn financiële belang is. Ook vloeit het voort uit de flexibiliteit die impliciet of volgens de voorwaarden van rentegevoelige instrumenten is ingebouwd, zodanig dat veranderingen van rentes kunnen leiden tot een verandering van het gedrag van de klant.
Credit spread risk from non-trading book activities (CSRBB)	Het risico dat voortvloeit uit veranderingen in de perceptie van de markt over de prijs van kredietrisico, liquiditeitspremie en mogelijk andere componenten; denk aan veranderingen die leiden tot fluctuaties in de prijs die niet worden verklaard door IRRBB of verwacht defaultrisico.
Refinancing risk	Het risico dat bij aflosbare verplichtingen een stijging van de herfinancieringskosten niet wordt gecompenseerd door overeenkomstige activaopbrengsten.

Risico's door fluctuaties in de rente ontstaan door verschillen in de rente- en looptijdcondities van de uitgezette en opgenomen middelen. Wij voeren ten aanzien van deze risico's een prudent beleid. We beheersen het renterisico door rentederivaten af te sluiten voor zowel de activazijde als passivazijde van de balans. Hierdoor verplichten wij ons om op vooraf overeengekomen momenten vaste en variabele rentestromen, die zijn berekend op basis van een overeengekomen hoofdsom, uit te wisselen.

Wij zijn als bank bereid een strategische renterisicopositie in te nemen, als dit bijdraagt aan het realiseren van het normrendement op het eigen vermogen dat met onze aandeelhouders is overeengekomen. Dit normrendement is gebaseerd op de opbrengst van een tienjarige voortschrijdende belegging in een tienjarige Nederlandse staatsobligatie, plus een opslag van 100 basispunten. Daarbij wordt een minimum van 3% gehanteerd voor het normrendement. Onze Fund Transfer Pricing voor de beprijzing van nieuwe kredietverlening is mede gebaseerd op dit normrendement. Op kwartaalbasis stellen we de strategische renterisicopositie vast, onafhankelijk van enige visie op de rente. De basis voor de berekening, bewaking en beheersing van de renterisico's is prudent beleid, aangevuld met een beheersysteem dat rekening houdt met de effectieve rentevoet van de financiële instrumenten. Het Asset & Liability Committee (ALCO) bepaalt de omvang

van de risico's binnen de vastgestelde kaders. Voor het beheer maken wij gebruik van een rentetypische gapanalyse, risicomaatstaven als (spread) DV01, Earnings at Risk en scenarioanalyses. De uitkomsten van ingenomen posities analyseren wij vervolgens met behulp van winstprognoses, rentemargeanalyse en performanceanalyse. Ook deze managementinformatie is van belang voor het besluitvormingsproces en de monitoring in het ALCO.

Onderdeel van renterisico is refinancing risk. Dit risico vloeit voort uit een van de belangrijkste karakteristieken van een traditioneel bankbedrijf: de looptijdtransformatie. In ons geval vragen onze klanten voornamelijk naar financiering met een relatief lange looptijd. Dit heeft te maken met de langetermijninvesteringen die zij doen. Hoewel onze bank in de positie is om ook funding met een lange looptijd aan te trekken, bestaat het risico van een looptijd mismatch tussen de funding en kredietverlening, waardoor bij herfinanciering in de toekomst de funding spread (en de impact daarvan op de rente-inkomsten) mogelijk toeneemt. Wij hanteren daarvoor een limietsysteem, dat verder beschreven is in de [jaarrekening](#).

MARKTRISICO

Wij definiëren marktrisico als het risico op verliezen in- en dan wel off-balanceposities als gevolg van een negatieve verandering in marktprijzen. Onze risicobereidheid voor dit risico is laag.

MARKTRISICO KENT HET VOLGENDE SUBTYPE

Subtype	Definitie
FX risk	De mogelijke impact op winst/kapitaal door veranderingen in de wisselkoersen.

Ons beleid is erop gericht valutarisico's volledig af te dekken, zowel voor verstrekte als opgenomen gelden. Mede in het licht van diversificatie van onze funding trekken wij in belangrijke mate funding in vreemde valuta aan, onze kredietverlening daarentegen is enkel in euro's. De valutarisico's die hieruit voortvloeien worden direct in hun geheel door valutaswaps afgedekt.

LIQUIDITEITSRISICO

Wij definiëren liquiditeitsrisico als de mogelijke impact op winst/kapitaal als niet kan worden voldaan aan aflossingsverplichtingen. Onze risicobereidheid voor dit risico is laag.

LIQUIDITEITSRISICO KENT DE VOLGENDE SUBTYPEN

Subtype	Definitie
Funding liquidity risk	Het risico dat we niet kunnen voldoen aan onze aflossingsverplichtingen. Dit risico dekt ook expliciet concentratierisico's binnen liquiditeit (bijvoorbeeld een concentratie van liquiditeitsbronnen), het risico van opnames van klanten en het liquiditeitsrisico afkomstig uit marginverplichtingen (en bewegingen hierin).
Market liquidity risk	Het risico dat niet met onmiddellijke ingang op de markt gehandeld kan worden tegen een redelijke prijs.

Onze bank beschikt over dezelfde AAA/Aaa-kredietstatus als de Nederlandse staat. Met deze kredietstatus zijn wij ruimschoots in staat om onder normale omstandigheden huidige en toekomstige liquiditeitsbehoeften in de markt af te dekken. Deze liquiditeitsbehoeften worden vrijwel volledig op de internationale geld- en kapitaalmarkten afgedekt en wij trekken geen deposito's aan van consumenten. Bij het aantrekken van funding houden wij nadrukkelijk rekening met diversificatie over geografische markten, investeerders, valuta's, fundingprogramma's en -instrumenten. Mochten de geld- en kapitaalmarkten onverhoopt stagneren, dan beschikken wij altijd over ruime en voldoende mogelijkheden om aflopende obligaties terug te betalen en nieuwe kredieten te financieren. Zo beschikken wij over een ruime liquiditeitsbuffer, waaronder een liquiditeitsportefeuille bestaande uit rentedragende waardepapieren met onder andere obligaties van of gegarandeerd door Nederlandse overheden, obligaties van internationale organisaties en multilaterale ontwikkelingsbanken, en covered bonds van Nederlandse banken. Daarnaast is een groot deel van onze kredietportefeuille beleenbaar bij De Nederlandsche Bank.

OPERATIONEEL RISICO

Wij definiëren operationeel risico als het risico op verliezen door inadequate of falende processen, verliezen veroorzaakt door mensen, systemen of externe gebeurtenissen.

Omdat we een robuuste en duurzame bank voor de publieke sector willen zijn, is onze risicobereidheid voor operationele risico's laag. Onze interne organisatie, processen en systemen zijn zo ingericht, dat operationele incidenten en bijbehorende verliezen zoveel als mogelijk tot een minimum worden beperkt.

Framework

Om de risico's te managen hebben we een risicomanagementframework geïmplementeerd. Het framework zorgt voor een consistente terminologie en een riskmanagementcyclus voor het identificeren, analyseren, meten, monitoren, management en rapportage van operationele risico's. Wij passen ons framework continu aan de interne en externe omgeving aan, om te zorgen dat we goede en effectieve controls hebben.

Als onderdeel van het framework maken we gebruik van de volgende instrumenten om ons actuele risicoprofiel te monitoren:

- Risk control self-assessments: jaarlijks voert de eerste lijn een zelfevaluatie uit inzake de risico's en de effectiviteit van processen en controlemaatregelen;
- Key risk indicators: voor verschillende subcategorieën van operationeel risico hebben we indicatoren ingericht om onze risicobeheersing te beoordelen;
- Incidentenregister en -rapportage: incidenten registreren en rapporteren we aan het Non-Financial Risk Committee, dat de incidenten en eventuele

maatregelen ter voorkoming van soortgelijke incidenten bespreekt;

- Control monitoring & testing: periodiek voert de eerste lijn monitoring uit van gedefinieerde key controls. Compliance en Operational Risk Management testen de werking en de vastlegging van deze uitgevoerde key controls;
- Non-financial risk report: we leveren een integrale niet-financiële risicorapportage aan het Non-Financial Risk Committee en de directie.

Het operational risk management (ORM) van onze bank is conform het Three Lines of Defence-principe ingericht, waarbij de eerste lijn verantwoordelijk is voor de beheersing van de operationele risico's in onze primaire processen. De tweede lijn bewaakt de effectiviteit van het risicomanagement door kaders te stellen, advies te geven en te monitoren. Deze tweede lijn bestaat uit de afdelingen Compliance en Operational Risk Management.

Het Internal Audit Department (IAD) vormt de derde lijn en heeft een onafhankelijke rol binnen de bank. Het IAD beoordeelt het beheer van de risico's in de eerste en tweede lijn die verband houden met onze activiteiten. Gedurende het jaar vindt er een continue dialoog plaats over operational risk. Het resultaat van deze dialoog en de resultaten vanuit het operational risk management worden periodiek gerapporteerd aan de Executive Committee en de Risk Committee.

Belangrijkste ontwikkelingen

In 2024 hebben we verdere stappen gezet om ons control-framework verder te verbeteren en uit te breiden.

Met het Deltaplan-project legden we de basis voor versterking van ons interne control-framework met betrekking tot verschillende IT-processen. Vanuit Business Continuity Management stelden we een geïntegreerd framework op, het Business Continuity Management System (BCMS). Binnen het BCMS zijn er runbooks (handleidingen) opgezet in samenwerking met ICT en de overige relevante afdelingen. We hielden ook een crisismanagementteamoefening en voerden back-up- en datahersteltests uit als verdere stappen in het periodiek testen van de operationele resilience van de bank.

Geconfronteerd met de steeds toenemende cyberdreigingen gingen we ook door met het versterken van de weerbaarheid en (cyber)veiligheid van de bank. We ontwikkelden, verbeterden en implementeerden verschillende beveiligingscapaciteiten.

Wij beschouwen onze medewerkers als een essentieel onderdeel van onze veiligheid. Om die reden namen al onze medewerkers in 2024 deel aan trainingen gericht op uitdagingen rond phishing, cyber security en data-privacy. Verder organiseerden we operational-risk-trainingen, gericht op het vergroten van het

OPERATIONEEL RISICO KENT DE VOLGENDE SUBTYPEN

Subtype	Definitie
Human capital risk	Het risico van het niet kunnen aantrekken, ontwikkelen, behouden en passend compenseren van competente medewerkers, inclusief talenten om de activiteiten van de bank vorm te geven en op te bouwen.
Business continuity risk	Het risico van directe of indirecte schade als gevolg van discontinuïtering van (kritieke) bedrijfsprocessen of systemen voor een periode langer dan de gedefinieerde maximale uitvaltijd, door interne of externe gebeurtenissen.
Business operations risk	Het risico van directe of indirecte schade als gevolg van ontoereikende of falende processen, zowel in het geval van uitvoering als verandering van processen.
ICT risk	Het risico op verstoringen van (IT-)bedrijfsystemen of applicaties als gevolg van ontoereikende of falende IT-systemen, -processen of -infrastructuur.
Data management risk	Het risico van ontoereikende besluitvorming gebaseerd op onjuiste en/of onvolledige data, als gevolg van het niet effectief en efficiënt beheren van gegevens, beheren van gegevenskwaliteit en/of gegevenskennis gedurende de gehele levenscyclus van gegevens, inclusief wanneer gegevens worden verkregen, gecreëerd, verwerkt, gebruikt, gedeeld, geopend, bewaard en/of verwijderd.
Regulatory compliance risk	Het risico dat niet tijdig wordt voldaan ((on)opzettelijk of nalatig) aan wetten, regelgeving en andere regels die van toepassing zijn op de bank, haar bedrijfsactiviteiten, medewerkers en producten of diensten.
Conduct risk	Het risico dat voortvloeit uit het onopzettelijk of nalatig niet nakomen van professionele verplichtingen, belangenverstrengeling en/of ongepaste bedrijfs- of marktpraktijken en/of uit ongepaste bestuursstructuren en/of uit ongepast, onethisch of onwettig gedrag van het management of werknemers (sociaal onaanvaardbaar gedrag).
Model risk	Het risico van ontoereikende besluitvorming op basis van output van modellen, als gevolg van fouten bij de ontwikkeling, implementatie of het gebruik van dergelijke modellen.
Financial crime risk	Het risico dat voortvloeit uit betrokkenheid bij misdrijven die verband houden met het witwassen van geld, de financiering van terrorisme en het omzeilen van sancties, corruptie en omkoping, fiscale integriteit en marktmisbruik (waaronder handel met voorkennis). Dit risico vloeit vaak voort uit het niet voldoen aan de vereisten om deze overtredingen te voorkomen en op te sporen. Factoren als producten, kanalen, klanten, landen, personeel en derden kunnen een rol spelen bij dit risico.
Outsourcing and third party risk	Het risico dat een (belangrijke) uitbesteding of derde partij zijn (contractuele) verplichtingen niet nakomt, inclusief maar niet beperkt tot operationeel (risico)beheer, adequate (digitale) veerkracht en/of adequate beveiliging.
Legal risk	Het risico dat overeenkomsten, claims of openbaarmakingen mogelijk resulteren in schade aan het merk en de reputatie van NWB Bank, juridische sancties of aansprakelijkheid resulterend in financieel verlies.
(Non-)financial, regulatory reporting and tax risk	Het risico op onjuistheden in de gerapporteerde ((niet-)financiële, toezichthoudende) informatie; het risico dat (in de toekomst) gerapporteerde winsten van de bank veranderen zonder dat de (economische) waarde van NWB Bank verandert; en het risico op het niet tijdig voldoen aan de belastingwetgeving op effectieve wijze, resulterend in boetes (sancties), rente en juridische kosten die door de Belastingdienst worden opgelegd over belastingen die voortvloeien uit de activiteiten van de bank.
Fraud risk	Het risico dat voortkomt uit 1. handelingen die bedoeld zijn om te frauderen, eigendommen te verduisteren of regelgeving, de wet of het bedrijfsbeleid te omzeilen, waarbij interne partijen en/of derden betrokken zijn en/of 2. het overschrijden van bevoegdheden bij het aangaan, goedkeuren of niet melden van een transactie, of het opzettelijk verkeerd weergeven van functies en/of 3. het opzettelijk beschadigen van systemen (hardware en/of software) door intern personeel door wel of niet uitgevoerde handelingen of diefstal van gegevens.

risicobewustzijn en effectief risicobeheer en daarmee ook het bevorderen van een cultuur van integriteit.

We zullen onze inspanningen en initiatieven voor risicomanagement voortzetten in 2025 met een geïntegreerd bankbreed bewustwordings- en trainingsprogramma.

Fraudebeoordeling

Als onderdeel van het operationeel-risico-raamwerk beoordelen we het frauderisico. Deze beoordeling vindt plaats in de context van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) aan de hand van de risicoscenario's. Deze analyse vindt jaarlijks plaats.

Compliance

Wij hechten sterk aan onze reputatie van solide en integere bank. Compliance en integriteit zijn binnen onze bank dan ook belangrijke aandachtsgebieden. Tegenover onze klanten en investeerders willen wij er geen twijfel over laten bestaan dat zij met een gerust hart gebruik kunnen maken van onze diensten dan wel hun gelden veilig kunnen onderbrengen.

Commissarissen, directieleden en medewerkers hebben de bankierseed afgelegd (met daaraan verbonden gedragsregels en tuchtrecht) uit hoofde van de Regeling eed of belofte financiële sector respectievelijk de Code Banken. Wij hebben ook een **gedragscode** die deel uitmaakt van de arbeidsovereenkomst van medewerkers.

Wij hebben een tweedelijns compliancefunctie met twee kerntaken: bevorderen van en toezien op de naleving van wet- en (interne en externe) regelgeving en bevorderen van de integriteit. De compliancefunctie rapporteert rechtstreeks aan de chief risk officer en heeft een escalatielijn naar de voorzitter van de raad van commissarissen.

Wet- en regelgeving nemen zowel qua hoeveelheid als complexiteit toe. Daarnaast neemt ook het aantal regels en eisen van de toezichthouders toe. Dit vergroot de druk op de beheersing van compliancerisico's. Wij hebben een regulatoryteam om ontwikkelingen in wet- en regelgeving te signaleren, kennis daarover te delen en gepaste maatregelen te nemen. De compliancefunctie heeft een coördinerende rol in dat team.

De afgelopen jaren hebben wij de compliancefunctie verder verstevigd en een aantal processen, waaronder customer due diligence en transactiemonitoring, geoptimaliseerd. Dit bevestigt het belang dat wij hechten aan de compliancewerkzaamheden.

STRATEGISCH RISICO

Wij definiëren strategisch risico als het risico dat de door ons geformuleerde strategische doelstellingen niet worden gehaald. Strategisch risico kan voortkomen uit ontoereikende doelstellingen, foutieve beslissingen, ondermaatse uitvoering van beslissingen, onvoldoende toewijzing van middelen of niet goed reageren op

veranderingen in de omgeving. Onze risicobereidheid voor dit risico is wederom laag.

De directie en de raad van commissarissen hebben een aantal strategische randvoorwaarden geformuleerd waarbinnen de bank moet opereren om van toegevoegde waarde te zijn voor haar klanten, aandeelhouders en overige stakeholders. Een belangrijk startpunt bij het beheersen van het strategisch risico is het behoud van ons hoogwaardige risicoprofiel. Om onze klanten optimaal te kunnen blijven bedienen, is het van belang dat onze credit ratings gelijk blijven aan die van de Nederlandse staat. Onze ratings zijn voor een groot deel afhankelijk van het publiekesectorprofiel van onze aandeelhouders en klanten, in combinatie met onze sterke solvabiliteit. Externe factoren die hierop van invloed kunnen zijn houden we scherp in de gaten. Indien nodig brengt de directie in onze strategie aanpassingen aan. Als promotional bank voor de Nederlandse publieke sector is het van belang om proactief in te spelen op de veranderende behoeften van de publieke sector. Mocht het overheidsbeleid inzake de financiering van de Nederlandse publieke sector veranderen, dan heeft dat ook impact op ons. Wij voeren hierover continu een constructieve dialoog met onze stakeholders. Ten slotte is de snel veranderende wet- en regelgeving voor financiële instellingen een belangrijk aandachtsgebied. Onze directie is verantwoordelijk voor de beheersing van strategische risico's.

ESG-RISICO

ESG staat voor Environmental, Social en Governance. We definiëren ESG-risico, waaronder klimaatrisico, als het risico dat ESG-factoren de strategische doelen, de kapitaalpositie en/of de winst van onze bank negatief beïnvloeden. Het concept van dubbele materialiteit is onderdeel van deze definitie, wat inhoudt dat we niet alleen rekening houden met de impact van ESG-risico's op de bank, maar nadrukkelijk ook kijken naar de impact die we zelf met onze kredietverlening hebben op mens en

milieu, wat overigens vervolgens ook weer een impact kan hebben op de bank. ESG-factoren manifesteren zich in financiële en niet-financiële risico's. Deze paragraaf biedt een overzicht van ons ESG-risicomanagementtraamwerk. In het ESG-risicohoofdstuk in het duurzaamheidsverslag gaan we op dit onderwerp verder in.

Governance

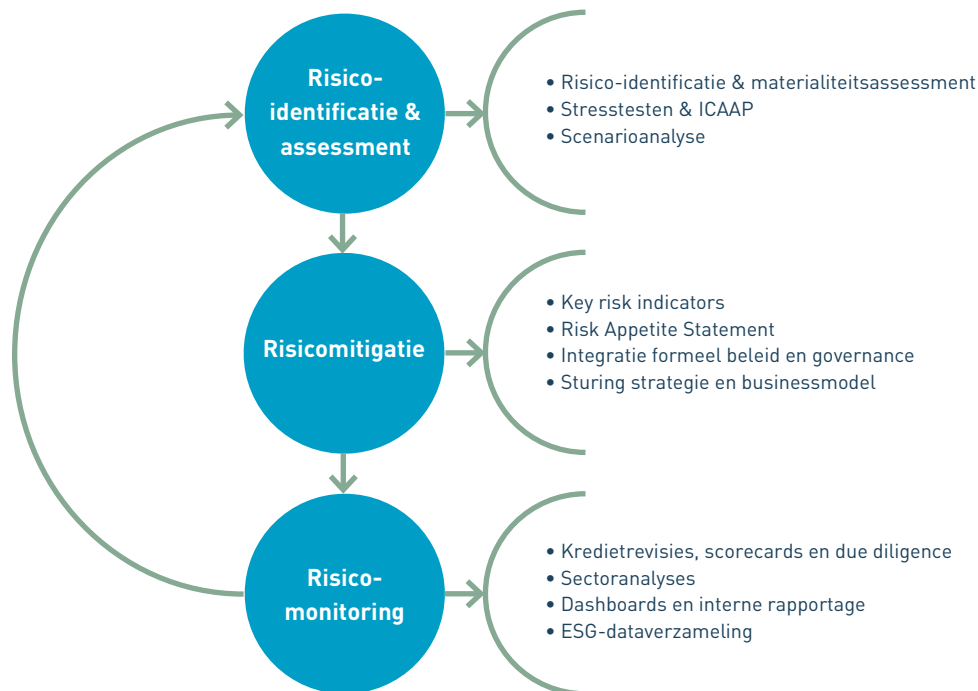
ESG-risicomanagement is binnen de bank een gedeelde verantwoordelijkheid. Op reguliere basis beoordelen

we de processen, capaciteiten en middelen om ESG-risico's te beheersen. De verantwoordelijkheden omtrent ESG-risicomanagement zijn belegd binnen de directie en het Three Lines of Defence-model. De verantwoordelijkheid voor het opstellen van kaders, beleid en monitoring van ESG-risicomanagement valt expliciet binnen de tweede lijn. De eerste lijn is verantwoordelijk voor analyse, customer due diligence en klantengagement, en monitoring van duurzaamheidsambities alsmede de reporting en disclosures. De derde lijn voert onafhankelijke controles en assessments uit. Besluitvorming over ESG-risico vindt plaats op directieniveau en in commissies, waaronder de Credit Committee, Asset & Liability Committee en Non-Financial Risk Committee. De Sustainability Advisory Board houdt zich vooral bezig met strategisch advies over verschillende aan duurzaamheid gerelateerde onderwerpen. De bank-brede ESG Accelerator-werkgroep functioneert daarnaast als denktank en samenwerkingsorgaan voor afstemming over afdeling-overstijgende duurzaamheidsvraagstukken en ESG-databehoeften.

Strategie

Als dé duurzame waterbank zit duurzaamheid in ons DNA. De financiering aan belangrijke sectoren als de waterschappen en drinkwaterbedrijven betekent dat wij al sinds onze oprichting 70 jaar geleden bijdragen aan klimaatadaptatie en -mitigatie. In sociale zin draagt onze financiering aan woningcorporaties bij aan de

ESG-RISICOMANAGEMENTCYCLUS



beschikbaarheid van betaalbare woningen voor de Nederlandse samenleving. We hebben zo concreet mogelijke doelstellingen en ambities opgenomen in ons ESG-transitieplan en de voorloper ervan, het Klimaatactieplan. Uiteraard kijken we ook regelmatig naar onze bankbrede duurzame strategie. In 2022 heeft dat geleid tot het formuleren van ons gewaagd doel: een energiepositieve kredietportefeuille in 2035, op weg naar klimaatneutraal in 2050. De duurzaamheidsstrategie van de bank vertaalt zich rechtstreeks door in de ESG-risicostategie, waarbij we kiezen voor een macro-economische visie ofwel systeemvisie. Zo zien we bijvoorbeeld de financiering van de waterschappen als belangrijke mitigatie voor klimaatrisico's van de woningcorporaties. De waterschappen zorgen er met de het bouwen en onderhouden van dijken voor dat woningcorporaties en bewoners van sociale woningen droge voeten houden. Concreet nemen we ESG-risico-overwegingen mee in duurzaamheidsdoelstellingen door key risk indicators voor de belangrijkste sectoren te formuleren. Engagement met de klant is daarbij essentieel, zowel voor de uitvoering van het ESG-transitieplan als de ESG-risicomitigatie.

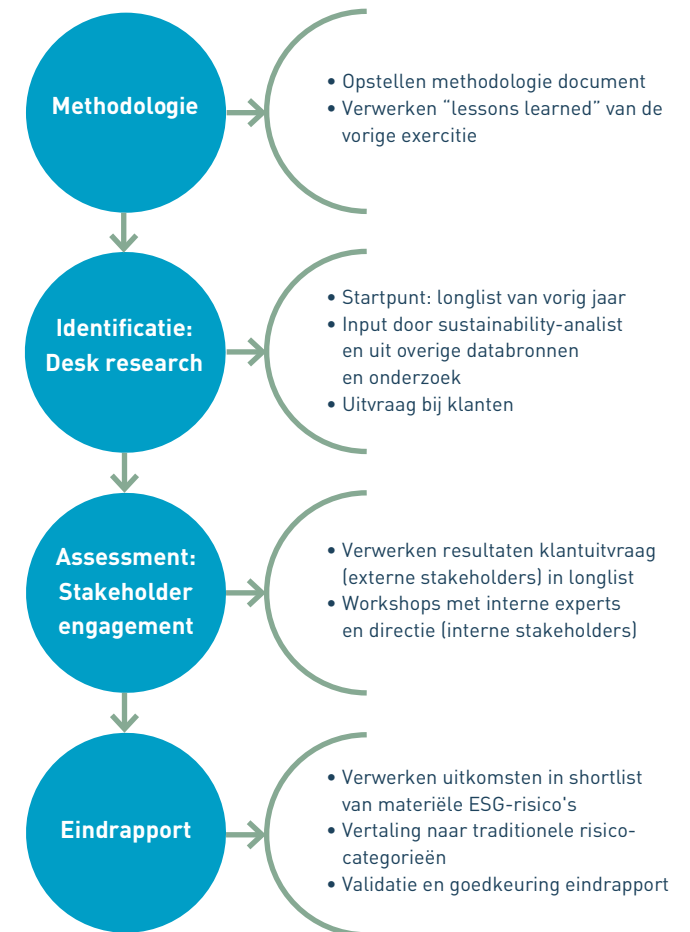
Risicomanagement

De ESG-risicomanagementcyclus is het raamwerk met de verschillende processen en procedures dat is gericht op het identificeren, beoordelen, mitigeren en monitoren van ESG-risico's. Deze jaarlijkse cyclus begint met de ESG-risico-identificatie en het materialiteitsassessment

(zie onderstaande figuur), waarbij we de materiële ESG-risico's voor de bank identificeren. Voor deze risico-identificatie en het assessment gebruiken we wetenschappelijke bronnen, ESG-data die we zelf verzamelen, input van klanten (externe stakeholders) en input uit stakeholderworkshops met interne experts. Het assessment leidt tot de identificatie van materiële ESG-risico's op de korte, middellange en lange termijn. Vervolgens beoordelen we de impact op de traditionele risicocategorieën van de bank via de zogenoemde transmissiekanalen. Wij voorzien een materiële impact op strategisch risico, operationeel risico en kredietrisico. Zo kan droogte bijvoorbeeld leiden tot funderingsschade aan sociale huurwoningen en het verminderen van de kredietkwaliteit van woningcorporaties. Anderszins kan bijvoorbeeld reputatieschade in de watersector, of het inadequaat reageren van de bank op ESG- en duurzaamheidsontwikkelingen, het halen van onze strategische doelstellingen bemoeilijken.

Materiële ESG-risico's die we identificeren op basis van het ESG-risicomaterialiteitsassessment (RMA), betreffen op de korte termijn (< 3 jaar) het fysieke risico omtrent biodiversiteitsverlies. Qua transitierisico's op de korte termijn identificeren we verplichtingen omtrent energielabels van onroerendgoed-objecten, de uitstoot van broeikasgassen, stikstofemissies, oppervlaktewaterkwaliteit en verplichtingen uit hoofde van de energietransitie. Op de middellange termijn

ESG-RISICO-IDENTIFICATIE & MATERIALITEITSASSESSMENT



(> 3-10 jaar) identificeren we biodiversiteitsverlies en een tekort aan grondstoffen als materieel fysieke risico's en een tekort aan sociale huurwoningen en gezondheidszorg als sociale risico's. Qua transitierisico's identificeren we onder andere de energietransitie, energielabels, broeikasgassen en kwaliteit van het oppervlaktewater. Vooral op de lange termijn (> 10 jaar) zien we een toename aan materialiteit van ESG-risico's. Hieronder vallen de fysieke risico's van grondstoffenschaarste, droogte, overstroming, biodiversiteitsverlies en extreme weersomstandigheden. Qua transitierisico's denken we naast bovengenoemde transitierisico's ook aan de kwaliteit van grondwater en verdergaande regelgeving voor ketenbeheer van economische activiteiten. Materiële sociale risico's zijn dan met name een slecht toegankelijk en duur zorgsysteem, onvoldoende (betaalbare) woningen en energiearmoede.

Materiële ESG-risico's zijn meegenomen in de dubbele materialiteitsanalyse en worden verder beheerst via de risicomanagementcyclus. Een belangrijk onderdeel is het verzamelen van ESG-data, waarmee we ESG-risico's verder kunnen kwantificeren en monitoren. We voeren kwantitatieve stresstests uit, gericht op de korte termijn, en kwalitatieve scenarioanalyses, gericht op de middellange en lange termijn. De scenario's ontwikkelen we op basis van wetenschappelijke rapporten van Network for Greening the Financial System (NGFS), het Intergovernmental Panel on Climate Change

(IPCC) en het Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut (KNMI).

Om de risicofactoren te kunnen monitoren, hebben we een aantal ESG key risk indicators (KRI's) gedefinieerd die we in diverse commissies binnen de bank rapporteren en bespreken. De KRI's hebben betrekking op de totale CO₂-reductie van de portefeuille, energielabels binnen portefeuilles van woningcorporaties, natuur binnen gemeenten en verschillende doelstellingen van de waterschappen. Jaarlijks evalueren we de KRI's met het assessment (RMA); waar nodig passen we ze aan of breiden we ze uit. De KRI's stellen ons in staat om de performance van onze klanten te beoordelen en indien nodig actie te ondernemen in de vorm van engagement. Op klantniveau hebben we ESG-risico's opgenomen in de scorecards voor de verschillende klantgroepen, waarbij een kredietrisicoscore voor een individuele klant wordt bepaald. Daarnaast worden mogelijke ESG-risico's toegelicht en beoordeeld in kredietanalyses en -revisies.

REPUTATIERISICO

Reputatierisico is het risico van schade aan de reputatie van onze bank als gevolg van een concrete gebeurtenis. Dat kan iedere soort gebeurtenis zijn, wat betekent dat dit type risico moet worden beheerd in de context van alle andere risico's. Reputatierisico kan ertoe leiden dat wij minder goed in staat zijn om onze (strategische) doelstellingen te behalen, omdat wij niet meer voldoen aan de verwachtingen van onze klanten,

toezichthouders, ratingbureaus, investeerders of andere belanghebbenden. De directie is verantwoordelijk voor de beheersing van het reputatierisico. Ook voor dit risico is onze risicobereidheid laag.

RISICOMANAGEMENTRAAMWERK

De manier waarop we ons risicobeheer hebben georganiseerd, ook wel de risk governance genoemd, hebben we vastgelegd in onderstaand risicomanagementraamwerk. Dit raamwerk verenigt verschillende elementen die een rol spelen in het risicomanagement van onze bank.

Risk governance

Onze strategie stelt hoge eisen aan het risicomanagement en de interne beheersing. Voor onze risicobeheersing en de controle daarop hanteren we een organisatiebrede aanpak. De directie stelt de kaders voor het risicobeheer vast en binnen deze kaders nemen het Asset & Liability Committee, Credit Committee en Non-Financial Risk Committee beslissingen over de risico's van de bank. De raad van commissarissen, en in het bijzonder de risicocommissie van de raad, evalueert de beheersing van de risico's. Dit is een belangrijk onderdeel van zijn toezichthoudende taak.

	Strategy				
	Risk Appetite Framework				
Framework	Risk Governance Risk Appetite Statement Risk Materiality Assessment				
	Strategic risk				
	Financial risk				Non-Financial risk
Risk types	Credit risk	Interest rate risk	Market risk	Liquidity risk	Operational risk
	- Credit default risk - Credit migration risk - Counterparty credit risk - CVA risk - Settlement risk - Credit concentration risk	- Gap risk - Basis risk - Option risk - Credit spread risk from non-trading book activities - Refinancing risk	- FX risk	- Funding liquidity risk - Market liquidity risk	- Human capital risk - Business continuity & physical security risk - Business operations risk - ICT risk - Regulatory compliance risk - Conduct risk - Fraud risk - Financial crime risk - Outsourcing and third party risk - Legal risk - Financial, regulatory & tax risk - Data management risk
	which interact with ESG risk				
	and/or could result in Reputational risk				
Internal governance	Credit Committee	Asset & Liability Committee		NFR Committee	
	Credit Committee Charter	ALCO Charter		NFR Charter	
	ICAAP		ILAAP	ICAAP & ILAAP	
	ICAAP & ILAAP Policy			ICAAP & ILAAP Policy	
Assessments	Recovery Plan				Business Continuity Plan
	Recovery Playbook Recovery Runbook				

Risk assessments

Wij voeren twee typen risk assessments uit.

Internal Capital Adequacy Assessment Process

Voor het bepalen van de minimumkapitaaleisen is er het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). In dit proces beoordelen we op kwartaalbasis per risicosoort de kapitaaltoereikendheid van onze bank. Het vormt daarmee een belangrijke activiteit binnen het kapitaalmanagement. Onderdeel ervan is het uitvoeren van stresstests waarmee de robuustheid van onze kapitalisatie op de proef wordt gesteld.

Internal Liquidity Adequacy Assessment Process

In het Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) beoordelen we intern de toereikendheid van de liquiditeitspositie en het liquiditeitsrisicomanagement. Dit is bepalend voor onze interne liquiditeitseisen.

Recovery Plan

Met ingang van 2024 actualiseren we iedere twee jaar ons Recovery Plan en dienen we dit in bij de ECB en DNB. In dit herstelplan staat welke maatregelen een bank kan nemen in een ernstige stresssituatie en op welke manier de bank daarna een herstel kan realiseren. Een belangrijk onderdeel van het Recovery Plan vormen de recovery triggers waarop we als bank actie ondernemen. Deze recovery triggers zijn in lijn met onze risk appetite.

VERKLARING VAN DE DIRECTIE

De directie is verantwoordelijk voor het inrichten en onderhouden van adequate interne risicobeheersings- en controlesystemen binnen NWB Bank. Een effectieve werking hiervan is een continu punt van aandacht voor de directie.

Het jaarverslag geeft in voldoende mate inzicht in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en eventuele tekortkomingen. Deze systemen bieden een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Daarbij wordt opgemerkt dat aan elk risicobeheersings- en controlesysteem inherente beperkingen zijn verbonden, waardoor niet alle onjuistheden kunnen worden voorkomen.

Er zijn geen materiële risico's en onzekerheden geïdentificeerd die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de bank voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag. De directie is derhalve van mening dat het gerechtvaardigd is dat de jaarrekening is opgesteld op going-concernbasis.

De directie verklaart dat, voor zover haar bekend, de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van de bank. Daarnaast verklaart de directie dat het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de bank omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's zijn beschreven waarmee de bank wordt geconfronteerd.

Den Haag, 18 maart 2025

Directie

Lidwin van Velden

Ard van Eijl

Wilma Schouten

Frenk van der Vliet

DUURZAAMHEIDSVERSLAG

- Algemene verklaring
- Milieu-informatie
- Sociale informatie
- Appendix Duurzaamheidsverslag

3



ALGEMENE VERKLARING

We gaan hier in op onze ambitie en de scoping van het duurzaamheidsverslag.

GRONDSLAG

Inleiding en ambitie

NWB Bank heeft duurzaamheid en transparantie hoog in het vaandel staan. Daarom rapporteren wij al over 2024 op basis van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD-EU) van de Europese Unie, terwijl wij mogelijk pas over 2025 daartoe verplicht zijn. Deze richtlijn behelst criteria voor gestandaardiseerde en uitgebreide duurzaamheidsrapportages over milieu (Environment), sociale aspecten (Social) en bestuur (Governance), ook bekend als ESG-criteria. Deze richtlijnen zijn ondergebracht in de European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Het onderscheidende kenmerk van de CSRD ten opzichte van richtlijnen zoals de Global Reporting Initiative (GRI) is de eis van dubbele materialiteit. Dit houdt in dat een organisatie rapporteert vanuit twee invalshoeken: de impact op de organisatie (de financiële materialiteit) en de impact van de organisatie (de impactmaterialiteit). Anders gezegd, het gaat zowel om de impact van de organisatie op de buitenwereld als de impact van externe factoren op de organisatie, waarbij de CSRD de hele waardeketen bestrijkt, upstream en downstream.

De CSRD had op 6 juli 2024 geïmplementeerd moeten zijn in de Nederlandse wet, maar dat is niet gehaald. Op 14 januari 2025 heeft minister Eelco Heinen de Wet implementatie richtlijn duurzaamheidsrapportering ingediend bij de Tweede Kamer. In lijn met het advies van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) handelen we overeenkomstig de voorgestelde wetgeving. We zijn ons ervan bewust dat we de nieuwe regelgeving implementeren op een moment dat deze nog niet wettelijk verplicht is, er nog geen sectorspecifieke normen of standaarden zijn en implementatierichtlijnen nog zullen doorontwikkelen. Daarbij erkennen we dat een beter begrip van de vereisten kan ontstaan wanneer de EFRAG aanvullende implementatierichtlijnen of Q&A's publiceert. EFRAG is een samenwerking tussen diverse nationale en Europese stakeholders inzake verslaggeving. In februari 2025 is het Omnibus-initiatief van de Europese Commissie gepubliceerd, dat de vereisten voor duurzaamheidsrapportage moet vereenvoudigen. Deze ontwikkeling en de mogelijke implicaties voor ons duurzaamheidsverslag volgen we op de voet.

Scoping duurzaamheidsverklaring

Het duurzaamheidsverslag van dit jaarverslag betreft de rapportage over NWB Bank voor het financiële jaar dat eindigt op 31 december 2024. Het directieverslag, het duurzaamheidsverslag en de jaarrekening zijn opgesteld op individueel niveau van de eigen onderneming. Behalve de eigen onderneming gaat het duurzaamheidsverslag

in enkele secties in op de waardeketen en klanten van de bank. Aangezien er voor onze organisatie geen sprake is van ondergestelde ondernemingen, maken we geen gebruik van de uitzonderingsgrond geformuleerd in artikel 19 bis of 29 bis van richtlijn 2013/34/EU. Evenmin maken we gebruik van de uitzonderingsgrond omtrent bedrijfsgevoelige informatie.

We voelen een grote verantwoordelijkheid om zo uitgebreid en gedegen mogelijk over onze duurzaamheidsprestaties te rapporteren. Dit verwachten onze stakeholders ook van ons. Dit doen we met een doorlichting van de hele keten: niet alleen voor onze eigen instelling, maar ook voor de situatie van klanten en andere stakeholders brengen wij nauwgezet in kaart waar impact, risico's en kansen liggen.

Bij het in kaart brengen van de impacts, risico's en kansen en de impacts van onze waardeketen hebben we in eerste instantie naar onze klanten en leveranciers gekeken. Vervolgens hebben we de waardeketen van onze klanten beoordeeld, waarbij we ons vooral hebben gericht op onze voornaamste activiteit: de kredietverlening aan partijen in de Nederlandse publieke sector.

Data in het verslag

De informatie over onze bedrijfsvoering komt voort uit onze informatiesystemen. Daarnaast maken we gebruik van Het PON & Telos, een kennisonderneming gelieerd aan Tilburg University, voor toepassing van

de PCAF-methodologie van het Partnership for Carbon Accounting Financials om de CO₂-voetafdruk van onze kredietportefeuille te bepalen. Zij hebben ook de KPI's voor de impact in de waardeketen berekend. Voor beide calculaties is een methodologie voorhanden, die in onze jaarlijkse **PCAF**- en **Impact**-verslagen toegelicht worden. Om verder inzicht te geven in de samenstelling, afkadering, mate van zekerheid en verbeterinitiatieven van gerapporteerde datapunten verwijzen we naar het hoofdstuk **verslaggevingsrichtlijnen**.

Naast informatie over het afgesloten boekjaar bieden we in dit verslag inzicht in vergelijkende data van het jaar ervoor. Bij methodewijzigingen worden de vergelijkende cijfers gecorrigeerd om de data vergelijkbaar te houden. Dit is het geval voor een deel van onze CO₂e-voetafdruk. Wanneer van toepassing vermelden we dit in een voetnoot.

Bij het toepassen van de vereisten van de ESRS ontkomen we er niet aan aannames te doen en benaderingen te gebruiken die fundamenteel zijn voor de gerapporteerde informatie. De toepassingsgrond voor en uitvoering van deze keuzes zijn per datapunt gedocumenteerd in bovenstaande methodologieën. De volgende indicatoren hebben we geïdentificeerd als zijnde onderhevig aan meetonzekerheid:

- Klimaatmitigatie: **uitstoot in CO₂e**
- Biodiversiteit: **groenblauwe dooradering**

- Sociale impact: **prestaties woningbouwcorporaties**

We zien nog veel potentie voor het verder verbeteren van de informatievoorziening. We proberen de datakwaliteit continu te verbeteren door het meest recente bronmateriaal te gebruiken, aannames te beperken en eventuele nieuwe, kwalitatief betere bronnen te benutten. Bij voorkeur zijn onze data afkomstig van directe bronnen of bevestigd door de relevante stakeholders.

De CO₂e-voetafdruk van de kredietportefeuille is berekend voor 2023. Granulaire data over verbruiksgegevens van klanten lopen namelijk vaak een jaar achter. Voor 2024 is deze voetafdruk geëxtrapoleerd aan de hand van de toename van de kredietportefeuille en de gewijzigde emissiefactoren.

Tijdshorizon

Bij het bepalen van de tijdshorizon van impacts, risico's en kansen sluiten we voor de korte termijn aan bij de ESRS. Voor de middellange en lange termijn wijken we hiervan af om aan te sluiten bij ons ESG-risicomanagementraamwerk, waarin de middellange termijn 1-5 jaar en de lange termijn 5-10 jaar is. Deze termijnen zijn gebaseerd op prudentiële wet- en regelgeving. Dit betreft de CRR (Capital Requirements Regulation), CRD (Capital Requirements Directive) en ECB- en EBA-richtlijnen, waaronder de ECB Guide on Climate-related and Environmental Risks. Deze tijdshorizonnen zijn langer,

wat het langetermijnperspectief van ons bedrijfsmodel onderstreept. Vooruitkijkend hanteren we twee periodes voor de middellange termijn van 1-3 jaar (KMT), 3-10 jaar (LMT) en een lange termijn van > 10 jaar (LT). Risico's, kansen en impacts brengen we voor al deze termijnen in kaart. De korte oftewel de huidige termijn (< 1 jaar) definiëren we als KT.

De ESG-risico's zijn nader uitgewerkt in de **risicoparagraaf**.

Infaseren rapportage-eisen

Enkele bepalingen en rapportage-eisen uit de CSRD zijn niet meteen op onze organisatie van toepassing. Pas na een of meerdere jaren moeten we aan de volgende (volledige) voorschriften voldoen:

DR E1-09 over geanticiperde financiële effecten van materiële fysieke risico's en transitierisico's en potentiële klimaatgerelateerde kansen. De komende periode werken we hiervoor scenario's verder uit, zodat we in de toekomst aan deze vereisten kunnen voldoen.

DR S1-16 over, onder andere, de gender pay gap. Voor ondernemingen met minder dan 750 medewerkers is een infasering mogelijk. Wij nemen hiervoor vanaf volgend jaar een analyse op. Op dit moment werken we aan een functiehuis binnen de bank, om functies beter met elkaar te kunnen vergelijken, zodat we een evenwichtiger gender pay gap kunnen rapporteren.

Opname door middel van verwijzingen

We maken in het duurzaamheidsverslag gebruik van enkele verwijzingen naar ons ESG-transitieplan en andere delen van ons jaarverslag.

ESG-transitieplan

De transitie naar een duurzame samenleving vraagt om een integrale aanpak. In ons [ESG-transitieplan](#) stellen we duidelijke doelen waarmee we sturing geven aan onze eigen organisatie, om samen met onze klanten nog meer impact te kunnen maken.

Directie- en corporate-governanceverslag

Om de informatie over onze bedrijfsvoering zo integraal mogelijk te presenteren, komen de volgende aspecten aan bod in het directie- en corporate-governanceverslag.

- [de rol van de directie, raad van commissarissen en ondernemingsraad op het gebied van ESG](#)
- [het geïntegreerde ESG-risicomanagement](#)
- [ons remuneratiebeleid](#)
- [de omschrijving van onze producten en diensten, strategie en waardecreatiemodel](#)
- [onze financiële resultaten](#)

STRATEGIE EN MANAGEMENTBENADERING

In deze paragraaf gaan we in op onze strategie in relatie tot onze duurzaamheidsdoelen.

Waardecreatiemodel

De waarde die wij aan de maatschappij toevoegen en het proces dat daaraan ten grondslag ligt, hebben we in beeld gebracht met ons waardecreatiemodel. Onze strategie komt terug in de verschillende onderdelen van dit model: Input, Businessmodel, Output, Outcome en Impact. Het [waardecreatiemodel](#) wordt besproken in het directieverslag.

Managementbenadering

Onze strategie hebben we zo veel mogelijk vertaald in concrete doelstellingen. Het vaststellen van deze doelstellingen in onze organisatie gebeurt door de directie in afstemming met de raad van commissarissen. De voortgang in de strategische doelstellingen monitoren we actief en hierover rapporteren we aan de raad van commissarissen. De manier waarop we de verantwoordelijkheden en taken hebben georganiseerd, duiden we aan met managementbenadering. We verwijzen daarmee naar uitvoering van beleid, controle, toezicht, regels en principes. Tussen al deze facetten zoeken we continu naar een optimale balans om onze doelstellingen zo efficiënt en effectief mogelijk te bereiken. We communiceren op een transparante manier over onze aanpak en leggen verantwoording af,

onder andere met dit jaarverslag, ten behoeve van al onze stakeholders.

Duurzaamheidsdoelstellingen maken integraal deel uit van onze strategische doelen. Wij vinden dat het streven naar maatschappelijke impact en het beheersen van duurzaamheidsrisico's volledig geïntegreerd moeten zijn in onze organisatie en processen. We onderzoeken of duurzaamheid een rol kan of moet spelen in een afweging. Zo vermelden we in kredietvoorstellen standaard wat de duurzaamheidsimpacts en -risico's zijn. Voorbeelden zijn het tempo waarop klimaatimpact wordt teruggedrongen en de eventuele blootstelling aan fysieke klimaatrisico's. Deze komen specifiek terug in de scorecards die we voor onze klantsectoren hanteren. Ook is duurzaamheid een terugkerend onderwerp op de agenda van de directie en raad van commissarissen. Voor het opstellen, controleren en wijzigen van plannen en beleid met een directe relatie tot duurzaamheid hebben we een Sustainability Advisory Board. Deze commissie is ook verantwoordelijk voor de formulering van ons duurzaamheidsbeleid. In de commissie zitten medewerkers van verschillende afdelingen en de chief commercial officer (CCO) is voorzitter. De Sustainability Advisory Board adviseert en legt verantwoording af aan de directie, die eindverantwoordelijk is voor beleid, sturing en beheersing van alles wat met duurzaamheid te maken heeft. We hebben onze managementbenadering ten aanzien van duurzaamheid afgestemd op onze compacte

organisatie en op onze rol als financiële dienstverlener van en voor de publieke sector.

Ook ESG-risico's zijn integraal ingebed in onze risicocommissies: de Credit Committee, de Non-Financial Risk Committee en de Asset & Liability Committee. Dit biedt het management inzicht in de ESG-risico's die wij lopen, in het bijzonder klimaatrisico's. De afdelingen Public Finance, Specialised Finance en Credit Risk Management zijn de afgelopen jaren op dit vlak uitgebreid en versterkt, en dankzij deze extra capaciteit en kennis komt duurzaamheid nog nadrukkelijker in onze marktbenadering naar voren. In onze interne governance en in ons risicomanagement nemen we ESG-risico's expliciet mee. Alle hieraan gerelateerde taken beleggen we binnen het zogenoemde Three Lines of Defence-model:

- De eerste lijn wordt mede gevormd door de afdelingen Public Finance, Specialised Finance, Treasury, Finance & Control en Legal en is verantwoordelijk voor onder andere due diligence, individuele klantbeoordelingen, engagement met klanten, (duurzaamheids)rapportages en openbaarmaking van informatie. ESG-risicomanagement is in principe een verantwoordelijkheid van de eerste lijn, de tweede lijn houdt toezicht.
- De tweede lijn bestaat uit de afdelingen Financial Risk Management, Operational Risk Management en Compliance, en ondersteunt, adviseert, coördineert

en monitort de eerste lijn. Tweedelijnsafdelingen zijn verantwoordelijk voor het bepalen van de kaders en het beleid voor ESG-risicomanagement en het waarborgen van navolging van ESG-regelgeving. Ook monitoren en constateren zij of de eerste lijn binnen de afgesproken kaders opereert. Voor deze tweede lijn is de chief risk officer (CRO) verantwoordelijk.

- De derde lijn is de afdeling Internal Audit, die de beheersmaatregelen op het gebied van duurzaamheid beoordeelt en daarover een objectief, onafhankelijk oordeel velt met mogelijkheden tot verbetering.

Duurzaamheid en ESG-risicomanagement zijn met deze governance expliciet belegd en geïntegreerd binnen alle relevante lijnen en afdelingen van de organisatie, waarbij het gehele management betrokken is.

Voor onze algemene governance verwijzen we naar **hoofdstuk 2**. Daarin worden de ESG-verantwoordelijkheden van de directie, raad van commissarissen en ondernemingsraad nader beschreven.

Ontwikkelingen afgelopen jaar

Om te rapporteren over de impact die wij hebben en om hierop te kunnen sturen, moeten we allerhande ESG-data verzamelen, opslaan en analyseren. We hebben op dat gebied verschillende projecten lopen en om die te coördineren, kennis samen te brengen en prioriteiten te stellen, hebben we de zogenoemde ESG Accelerator-

werkgroep. Daarin zijn alle relevante afdelingen van de bank vertegenwoordigd. De ESG Accelerator hield zich het afgelopen jaar onder meer bezig met de voorbereiding voor CSRD en een nieuwe materialiteitsanalyse, waarbij het concept van dubbele materialiteit centraal stond. De ESG Accelerator legt verantwoording af aan een stuurgroep, waarin de directie is vertegenwoordigd.

Duurzaamheidsprestaties en remuneratie

In 2020 is het beloningsbeleid voor de statutaire directie voor het laatst vastgesteld. Sindsdien geldt voor hen geen variabele, prestatiegerelateerde beloning meer, nadat eerder al is besloten die af te schaffen voor onze medewerkers. Prestaties op het gebied van klimaat- of andere ESG-factoren nemen we mee in de beoordeling van het functioneren van onze medewerkers. Een toelichting op het remuneratiebeleid van de bank staat in hoofdstuk 2: Corporate governance.

Onze invloed

De ESG-impacts, -risico's en -kansen (IRO's) die we hebben geïdentificeerd, spelen vooral bij onze klanten. Dit heeft tot gevolg dat wij voor invloed klanten stimuleren om de doelen te behalen. Onze financiering is de belangrijkste manier om impact te maken, risico's te mitigeren en kansen te benutten op het gebied van ESG. Wij hebben vier mogelijkheden om verduurzaming bij onze klanten te stimuleren en daarmee onze doelen te halen: engagement, positief en negatief beprejzen, actief financieren en uitsluiten. Deze mogelijkheden hebben we

ook beschreven in ons ESG-transitieplan. Het zijn als het ware hefboomen, manieren om met indirecte druk resultaten te kunnen behalen.

Engagement

We onderhouden voortdurend contact met onze klanten en met sectorpartijen zoals koepelorganisaties, toezichthouders en garantiefondsen. Ook bij het opstellen van het ESG-transitieplan hebben we partijen uit elk van deze groepen om hun inzichten gevraagd. We voeren gesprekken met hen om op de hoogte te blijven van de ontwikkelingen en uitdagingen waar ze voor staan en om te overleggen hoe we hun opgaven samen verder kunnen brengen. Tijdens deze gesprekken kunnen we ook duidelijk maken welke ESG-ontwikkelingen wij belangrijk vinden en wat we daarin van onze klanten verwachten, zoals het stellen en monitoren van doelen. We richten ons in eerste instantie op klanten bij wie onze financiering het zwaarst weegt. Immers: als wij de volledige of een aanzienlijk deel van de financieringsbehoefte van een klant vervullen, krijgen we eerder een stoel aan tafel om mee te praten over het duurzaamheidsbeleid. Daarnaast prioriteren we klanten die koploper zijn, achterblijven of om een andere reden veel impact hebben op ESG-thema's.

Engagement helpt onze risico's te mitigeren en onze positieve impact te vergroten. Normaal vindt engagement plaats met klanten die de meeste impact hebben, maar in de toekomst kunnen we ook ervoor kiezen

intensiever engagement te voeren wanneer we de indruk hebben dat klanten te veel achterlopen. De overgang van normaal naar intensief engagement bepalen we dan aan de hand van KPI's en KRI's (key risk indicators). Hoe een hogere engagement-intensiteit eruitziet als normaal engagement ontoereikend blijkt, zijn we aan het uitwerken.

Positief en negatief bedrijven

Om klanten te helpen verduurzamen bieden we sustainability linked loans aan. Eind 2024 waren acht uitstaande leningen gekoppeld aan duurzaamheidsvoorwaarden, een aantal dat we komend jaar vergroten. Bij deze aan duurzaamheid gekoppelde leningen spreken we met de klant van tevoren KPI's op het gebied van duurzaamheid af. Haalt de klant die doelstellingen, dan geven we een korting op de rente. Zo stimuleren we klanten om te verduurzamen. We hanteren indicatoren en doelstellingen die ambitieus en goed verifieerbaar zijn. Daarnaast zijn ESG-factoren een integraal onderdeel van onze risicoafwegingen en worden ze meegenomen in de analyses en periodieke revisies van onze klanten. Afhankelijk van de kredietwaardigheid kunnen ESG-factoren ook leiden tot hogere kredietopslagen voor klanten. Waar sprake is van een garantstelling, is het belangrijk te waarborgen dat het garantiestelsel is voorbereid op eventuele ESG-risico's. Hierover voeren we met relevante stakeholders regelmatig gesprekken.

Uitsluiten

Conform onze statuten verstrekken we uitsluitend financiering aan activiteiten binnen het Nederlandse publieke domein of daaraan gelieerd. We kunnen daarom in principe concluderen dat onze klanten het publiek belang dienen, wat maakt dat de ruimte om uitsluiting toe te passen verschilt per sector. We hanteren wel uitsluitingscriteria om te verduidelijken wat we zeker niet bereid zijn te financieren. We kiezen er niet voor om afscheid te nemen van klanten die nog achterlopen bij de verduurzaming. Onze klanten dienen immers het publiek belang en hebben oog voor verduurzaming, maar staan soms voor dilemma's inzake prioritering, capaciteit, tijd en kosten. Zo kan zorg verlenen op korte termijn meer prioriteit hebben dan verduurzaming. Dit wegen wij mee in onze beoordeling.

Actief financieren

We zijn actief in de financiering van duurzame-energieprojecten en infrastructuur, die essentieel zijn voor de energietransitie, zoals windparken, warmtenetten en regionale netbeheerders. Cruciaal voor ons als bank voor de publieke sector is dat er bij dergelijke financieringen een duidelijke link met de overheid is. Dit kan zijn in de vorm van een garantie of aandeelhouderschap, maar ook als bijvoorbeeld SDE++ subsidie (Stimulering Duurzame Energieproductie en Klimaattransitie).

In 2022 lanceerden we het NWB Waterinnovatiefonds (WIF), waarmee we innovatieve projecten van waterschappen ondersteunen die breed toepasbaar zijn en bijdragen aan de verduurzaming van Nederland. Het WIF is een revoluerend fonds, dat op afstand staat van de bank, met een eigen bestuur en investment committee. Het WIF verstrekt risicodragend vermogen in de vorm van een lening. Het gaat altijd om cofinanciering: het fonds draagt maximaal 50% van het totaal benodigd risicodragend vermogen bij en minimaal een derde van het totaal benodigd risicodragend vermogen wordt door een of meerdere waterschappen ingebracht. De maximale financieringsbijdrage van het fonds bedraagt € 2 miljoen per aanvraag. Dergelijke kredietverlening past niet binnen de risicobereidheid van NWB Bank zelf en daarom hebben we in samenspraak met onze aandeelhouders een zelfstandig fonds opgericht. Ook in de toekomst blijven we zoeken naar nieuwe financieringskansen om een bijdrage te leveren aan de verduurzaming van Nederland.

Budget

De uitvoering van de bovenstaande maatregelen is volledig geïntegreerd in de organisatie. Daarnaast hebben we in 2024 € 0,6 miljoen besteed aan ESG-data. Om alle ESG-data te kunnen verwerken is een datawarehouse ingericht. Hierin hebben we in 2024 € 0,5 miljoen geïnvesteerd.

ONZE STAKEHOLDERS

Tot onze stakeholders rekenen wij in ieder geval onze aandeelhouders, klanten, investeerders, medewerkers, toezichthouders en de overheid, maar ook de stille stakeholder natuur en milieu. Om te weten wat bij onze stakeholders speelt, zoeken we regelmatig contact met ze. Het netwerk van stakeholders onderhouden, intensiveren en uitbreiden is een doorlopende taak van de directie en relevante afdelingen. Vanuit hun eigen verantwoordelijkheden hebben ook de afdelingen en hun managers regelmatig contact met stakeholders.



Aandeelhouders

Het aantal aandeelhouders is beperkt en overzichtelijk, wat regelmatig persoonlijk contact mogelijk maakt. Formeel vindt eenmaal per jaar een algemene vergadering van aandeelhouders plaats. In deze vergadering legt de directie verantwoording af over de resultaten en het beleid van het voorgaande jaar. Ook licht zij dan de strategische ontwikkelingen van de bank toe.

Met de waterschappen vindt minstens eenmaal per jaar tussentijds een informeel overleg plaats. Afgelopen jaar gebeurde dit in het najaar, waarbij we kennismaakten met vele nieuwe bestuurders die sinds de waterschapsverkiezingen in maart zijn aangetreden.

Met het Ministerie van Financiën heeft de directie ieder kwartaal een overleg. Maatschappelijk verantwoord

ondernemen en de energietransitie zijn speerpunten in de *Nota Deelnemingenbeleid Rijksoverheid 2022*, de meest recente nota, waarin staat hoe het ministerie zijn aandeelhouderschap invult bij staatsdeelnemingen als NWB Bank.



Klanten

Wij hebben circa 1.000 klanten en met allemaal willen we een duurzame relatie onderhouden die, waar mogelijk, verdergaat dan alleen kredietverlening. Al onze klanten maken deel uit van of opereren in de Nederlandse publieke



sector. Zij voelen daardoor intrinsiek een grote maatschappelijke verantwoordelijkheid, zeker waar het gaat om verduurzaming. Het duurzame karakter van onze bank vloeit mede daaruit voort. Omgekeerd laten wij niet na om in gesprekken met klanten extra aandacht te vragen voor hun verantwoordelijkheid voor duurzaamheid en in het bijzonder het klimaat. Daarbij heeft het kredietbeheerteam van de afdeling Public Finance een belangrijke rol. Afgelopen jaar hebben we twee klantdagen georganiseerd: een voor de waterschappen en een voor de woningcorporaties. Bovendien verzorgden we voor een gemengde groep klanten en andere stakeholders een bijeenkomst over ons ESG-transitieplan.



Medewerkers

Intern streven wij naar een open dialoog tussen medewerkers onderling en tussen medewerkers, managementteam en directie. We hechten veel waarde aan een informele, inclusieve en open cultuur. Zo staat de deur van de directie letterlijk en figuurlijk open. Een aantal keer per jaar is er voor alle medewerkers een townhallsessie, waarbij de directie iedereen informeert over o.a. de jaarcijfers, halfjaarcijfers en de uitkomsten van de jaarlijkse strategiecycclus.

Het officiële overlegorgaan tussen directie en medewerkers is de ondernemingsraad (OR). Het afgelopen jaar voerde de directie vier keer formeel

overleg met de OR. Ze spraken onder andere over de aanstelling van een externe vertrouwenspersoon, het privacybeleid en huisvesting. Bij de vergaderingen schuiven twee keer per jaar leden van de raad van commissarissen aan.

Als medewerkers in de organisatie onverhoopt misstanden signaleren, kunnen zij terecht bij een (externe) vertrouwenspersoon. Ook hebben wij een klokkenluidersregeling, die medewerkers in staat stelt zonder gevaar voor hun rechtspositie een vermeende misstand te melden.



Brancheorganisaties

Naast het contact met onze klanten zelf hebben we periodiek contact

met brancheorganisaties en borgingsinstituten van klantgroepen, evenals met de ministeries waar onze klantsectoren onder vallen.



Investeerders

Voor het overgrote deel financieren wij ons op de internationale geld- en kapitaalmarkt

door de uitgifte van obligaties en commercial paper. Daarbij proberen we ook investeerders aan ons te binden die in hun besluitvorming niet alleen financieel-economische aspecten meewegen, maar ook duurzaamheid. Sinds 2014 zijn we daarom actief in de uitgifte van ESG-obligaties.

Regelmatig gaan we in gesprek met (mogelijke) investeerders, wat de afdeling Treasury organiseert. Doel is enerzijds om toelichting te geven op het bedrijfsmodel, de strategie en de activiteiten van de bank, anderzijds om te luisteren naar wat de investeerders belangrijk vinden. Sinds we ESG-obligaties uitgeven, nemen we soms ook investeerders mee naar duurzame en maatschappelijke projecten die we met de opbrengst van deze obligaties hebben gefinancierd.

Met onze investeerders zoeken wij actief de dialoog over duurzaamheid en zij ook met ons. Investeerders houden ons scherp en gebruiken onderzoeks- en ESG-ratingbureaus om ons te beoordelen op duurzaamheid en transparantie in onze activiteiten en organisatie.



Toezichthouders

De directie, managers en sommige medewerkers hebben regelmatig overleg

met de toezichthoudende instanties. Wij staan onder toezicht van de Europese Centrale Bank, De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Het prudentieel toezicht is intensief, waarbij de toezichthouders steeds meer aandacht vragen voor klimaat- en milieurisico's. Over ontwikkelingen in het toezicht gaan we zowel zelf de dialoog aan met de toezichthoudende instellingen als in gezamenlijk verband via de European Association of Public Banks en de Nederlandse Vereniging van Banken.



Overheid

Wij zijn een bank van en voor de publieke sector en mede daarom zijn de contacten met zowel de decentrale overheden als de rijksoverheid belangrijk. We hebben regelmatig overleg met ministeries en leveren waar mogelijk en indien gevraagd deskundigheid in beleidsdiscussies. Een voorbeeld is het periodieke overleg over de sociale volkshuisvesting met het Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties.

Als instelling met een bankvergunning moeten wij voldoen aan specifieke wet- en regelgeving. Voorbeelden zijn de prudentiële regelgeving op het gebied van kapitaal, beloningsbeleid en fiscaliteit. Regelmatig voeren we daarom overleg met instanties op nationaal en Europees niveau. Hierbij trekken we vaak samen op met andere banken, onder andere via de Nederlandse Vereniging van Banken en de European Association of Public Banks. Op die manier proberen we ervoor te zorgen dat in nieuwe of veranderende wet- en regelgeving rekening wordt gehouden met het specifieke bedrijfsmodel van promotional banks zoals NWB Bank.



Natuur en milieu

Ons handelen heeft direct dan wel indirect impact op de natuur en het milieu. Andersom en op hun beurt vragen de natuur en het milieu dat wij ons handelen aanpassen, hetgeen onder andere duidelijk wordt door klimaatverandering. Wij vinden dat

we expliciet rekening moeten houden met natuur en milieu en daarom hebben we besloten ze te erkennen als zogenoemde 'stille stakeholders'. Aangezien de natuur en het milieu niet hun eigen stem kunnen laten horen, onderhouden we contact met milieuorganisaties.

MATERIALITEIT EN WAARDEKETEN

In deze paragraaf geven we toelichting op onze materialiteitsanalyse en waardeketenanalyse.

Materialiteitsanalyse

De materialiteitsanalyse vond in eerdere jaren plaats aan de hand van de vereisten van het Global Reporting Initiative. In dit verslag passen we de vereisten van de ESRS toe. De ESRS hanteert het begrip dubbele materialiteitsanalyse. Dubbele materialiteit gaat niet alleen om impactmaterialiteit maar ook om financiële materialiteit. Impactmaterialiteit heeft betrekking op de impact van een onderneming op mens en omgeving en financiële materialiteit gaat over de kansen en risico's van een onderneming die zich vertalen in een financiële impact, zoals omzetgroei, winst of verlies. Duurzaamheidsthema's kunnen zich volgens de CSRD manifesteren als impact (impact), risico (risk) of kans (opportunity), samen afgekort als IRO's.

We kijken niet alleen naar directe stakeholders, maar naar alle partijen in onze gehele waardeketen. Bovendien hebben we oog voor effecten op stille stakeholders, die vertegenwoordigd worden door niet-gouvernementele

organisaties (ngo's), bijvoorbeeld de natuur. We hebben onze materialiteitsanalyse uitgebreid om zowel directe als indirecte stakeholders bij de verslaglegging te betrekken en zo de volledige waardeketen scherp te krijgen.

Naast de assen van financiële materialiteit en impactmaterialiteit en de breedte van de keten onderscheidt de CSRD zich met het voorschrift om thema's over verschillende termijnen te beschouwen. Buiten de termijn van de jaarrekening komen ook korte-, middellange- en langetermijneffecten aan bod. Als kredietverstrekker met een langetermijnhorizon sluit dit goed aan bij onze interne strategieprocessen. Wij hanteren de volgende termijndefinities: 'kort' < 1 jaar (HT), 'kort-middellang' 1-3 jaar (KT), 'lang-middellang' 3-10 jaar (MT), en 'lang' > 10 jaar (LT).

Uitvoering materialiteitsanalyse

Met de materialiteitsanalyse identificeren wij in vier stappen de materiële thema's en kansen, risico's en impacts. We beschrijven per stap de methode en aannames.

Begrip van de bedrijfscontext en waardeketen

Om inzicht te krijgen in de materiële thema's analyseerden we eerst uitgebreid onze waardeketen. Dit was cruciaal om de relaties en invloeden binnen het ecosysteem van klanten en stakeholders beter te

begrijpen. De scope van de waardeketen van de bank is in meer detail beschreven in het volgende hoofdstuk.

Identificatie van potentiële impacts, risico's en kansen

Het materialiteitsproces omvatte de analyse van documentatie, zoals risicobeoordelingen en sectorspecifieke analyses waaronder klantscorecards, en daarnaast waren sectorpublicaties en nieuwsberichten een belangrijke bron. Deze analyse deden we vanuit de vaststelling dat we vooral impact maken door onze kredietverlening aan onze klanten in de (semi-)publieke sector, financiering die ze helpt bij het uitvoeren van hun publieke taken en activiteiten. Op basis van de financieringsomvang kunnen we dus vaststellen waar een groot deel van de IRO's (impact, risk, opportunities) van de bank zich waarschijnlijk bevinden. Vanuit de **waardeketenanalyse** identificeerden we sectoren met een significante omvang van de verstrekte financiering. Daarnaast identificeerden we activiteiten, relaties en andere factoren die specifieke aandacht vragen vanwege een hoger risico op negatieve impacts of financiële effecten. Een voorbeeld is de financiering van havengebieden die intensieve industriële activiteiten onderdak bieden. Omdat stakeholderengagement een vast onderdeel is van onze ESG-werkzaamheden, verzamelden we geen aanvullende informatie via engagement; in plaats daarvan lag de focus op het raadplegen van (vak-)literatuur en onderbouwen van inzichten die voortkwamen uit diverse gesprekken.

Impacts zijn bepaald aan de hand van informatie uit onze keten en van derde partijen. Denk hierbij aan sectorrapporten, media-uitingen, jaarverslagen en publicaties van onderzoeksinstituten en belangenbehartigers. Op basis van deze informatie koppelden we een lijst met potentiële impacts aan de onderwerpen van de ESRS. Deze lijst vulden we aan met de entiteitspecifieke onderwerpen die uit ons assessment van vorig jaar kwamen.

Financiële risico's zijn een kernfocus van een gezonde en sterke financiële instelling. Het **ESG-risicomaterialiteitsassessment** diende als startpunt voor identificatie van deze risico's. De eerste stap was het koppelen van de materiële ESG-risico's aan de ESRS-thema's en -subthema's. Vervolgens maakten we op basis van data die meewegen in de kredietrisicoanalyses een inschatting van de mate waarin klanten en sectoren gevoelig zijn voor de verschillende risico's. Om de potentiële financiële gevolgen van de ESG-risico's te kwalificeren hebben we de financiële blootstelling aan ESG-risico berekend voor de bestaande portefeuille. Zo koppelden we data over energielabels en energieprestaties van het volkshuisvestelijke vastgoed van woningcorporaties aan het thema klimaatverandering, subthema energie, en maakten we een inschatting van het risico per klant. Op basis van dit risico van de klant namen we de uitstaande kredietverlening mee om uiteindelijk een kwantitatieve inschatting te maken. Dit resulteerde in een middelhoge

materialiteit op het thema klimaatverandering en de drie onderliggende subthema's adaptatie, mitigatie en energie. Hieruit blijkt dat, met de nu beschikbare data, we niet verwachten dat ESG-risico's op het gebied van waterbeheer, biodiversiteit en sociale woningbouw resulteren in materiële financiële effecten op de korte, middellange of lange termijn. Uiteraard blijven we de geïdentificeerde risico's monitoren en werken we komend jaar verder aan scenario-analyses en het verdiepen en kwantificeren van de potentiële financiële gevolgen.

Deze risicomaterialiteitsanalyse (RMA) verschilt dus van de dubbele materialiteitsanalyse (DMA) met andere uitkomsten voor materialiteit, waardoor ESG-risico's uit de RMA kunnen afvallen in de DMA. De materialiteit in de RMA is gedefinieerd als de kans en impact van het optreden van ESG-risico's voor onze organisatie en portefeuille en de impact hiervan op onze traditionele financiële en niet-financiële risico's. Voor zover ESG-risico's zich doorvertalen in het kredietrisico van onze klanten, is de DMA een vervolgstap waarin we proberen dit te duiden in geschatte daadwerkelijke financiële gevolgen.

Financiële kansen zijn voornamelijk afkomstig uit klant- en sectorinformatie. De analyse volgt de sector- en klantanalyses en commerciële prognoses van de bank met betrekking tot beiden. Op basis van de omvang en de verwachte ontwikkelingen binnen een sector kijken we

naar het potentieel aan toenemende financieringsvraag in die sector. Als er sprake is van een toenemende financieringsvraag, kunnen wij daarop inspringen en in die behoefte voorzien. Hierdoor kunnen we meer omzet en impact maken en mogelijk ook meer winst, waarbij we in acht nemen dat we als publiekesectorbank niet streven naar winstmaximalisatie.

Onderlinge samenhang is een belangrijk aspect van dubbele materialiteit. Indien er sprake is van impact, zijn er dan automatisch ook kansen en risico's, of andersom? De uitkomsten van de processen voor impacts, risico's en kansen legden we naast elkaar om eventuele overlap en tekortkomingen te bepalen.

Beoordeling en vaststelling materiële thema's

De beoordeling vond plaats aan de hand van een proces dat we met de ESG-specialisten binnen de organisatie hebben opgesteld. Voor impacts hanteerden we de aspecten *schaal*, *reikwijdte*, *herstelbaarheid* en *waarschijnlijkheid* en voor risico's en kansen *omvang* en *waarschijnlijkheid*. Als tussenstap brachten we de longlist met IRO's terug tot een shortlist, waarbij laag scorende indicatoren afvielen.

Impacts hebben we zo veel mogelijk gekwantificeerd, waarbij de materialiteitsbepaling voornamelijk kwalitatief ingegeven is. Op basis van beschikbare onderzoeken en informatie stelden we per IRO een schaal met drempelwaardes vast, waarbij de drempelwaardes

uitdrukking geven aan een materialiteitsscore van 1 tot 5. Bij een minimale score van 3 op een tijdsvlak bestempelden we een onderwerp als materieel.

Financiële risico's zijn gekwantificeerd aan de hand van bestaande scorecard-indicatoren. Op klantniveau vertaalden we deze naar een Exposure-at-Risk-score, waarmee een portfolio-totaal vast te stellen is die een indicatie geeft van de omvang van het risico in een tijdsperiode per thema en klantgroep.

Financiële kansen berusten op een kwalitatieve inschatting van de eventuele toename van de financieringsvraag bij onze huidige en mogelijk toekomstige klanten. Om te differentiëren tussen laag-, midden- en hoogmateriële onderwerpen hebben we dezelfde drempelwaardes gebruikt als bij de financiële risico's.

Als financiële instelling monitoren we voortdurend de potentiële effecten van ESG-thema's. Hoewel we het belang van waakzaamheid en de grote mogelijke consequenties van onder andere klimaatverandering onderschrijven, zagen we dit boekjaar geen financiële effecten die hier direct aan relateren. Ook verwachten we geen materiële vereffening in het komende boekjaar.

Validatie

De geïdentificeerde thema's valideerden we met de feedback van interne en externe stakeholders.

Daarvoor benaderden we onder andere waterschappen, woningcorporaties en drinkwaterbedrijven in onze klantenportefeuille. De uitkomst van deze validatiefase was dat de eerder gedefinieerde thema's ongewijzigd konden blijven. Dit blijft een iteratief proces.

Stakeholdervalidatie vond plaats onder de sectoren die geïdentificeerd waren als de belangrijkste sectoren en onder een aantal andere belangrijke stakeholders, waaronder zogenoemde stille stakeholders. Het uitgangspunt bij de stakeholdervalidatie was om zo veel mogelijk informatie op te halen, door zowel een enquête te doen als een inhoudelijk gesprek te voeren. Naast een gesprek over de materiële onderwerpen die de ketenpartner zelf had geïdentificeerd, lag de nadruk op het samenspel met de bank en hoe wij de stakeholder kunnen ondersteunen bij het vergroten of juist mitigeren van de IRO's. In de gesprekken gaven alle stakeholders te kennen zich te kunnen vinden in de gepresenteerde thema's.

De volgende stakeholders waren onderdeel van de validatie:

- de coalition of the willing, als vertegenwoordiger van gemeenten;
- Aedes, als vertegenwoordiger van de corporatiesector;
- Woonstad Rotterdam, als vooraanstaande woningbouwcorporatie;
- Waarborgfonds Sociale Woningbouw, als garantsteller voor de corporatiesector;

- Dunea, als groot regionaal drinkwaterbedrijf;
- directie Staatsdeelnemingen van het Ministerie van Financiën, als aandeelhouder;
- de organisatie Natuur & Milieu, als stille stakeholder die de belangen van de natuur en het milieu vertegenwoordigt;
- de Nederlandse Vereniging van Banken, als vertegenwoordiger van de financiële sector.

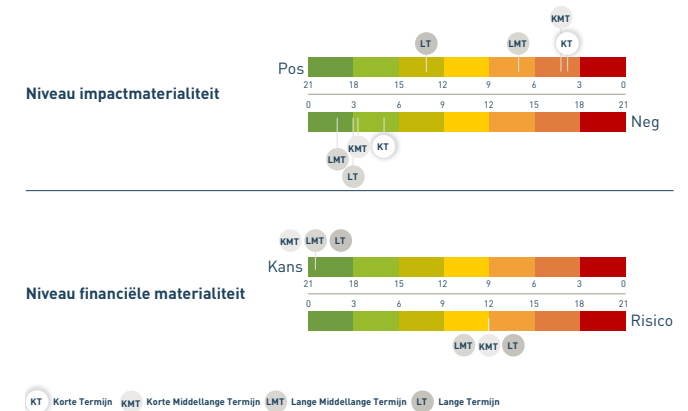
Controle en interne validatie vormden een belangrijk onderdeel van het proces, naast opstelling en verwerking van de resultaten van de materialiteitsanalyse. Onderling controleerden betrokkenen elkaars analyses. In een volgende feedbackcyclus legden we onze dubbele-materialiteitsanalyse (DMA) voor aan de ESG Accelerator-werkgroep, waarna interne auditprofessionals een adviesrapport uitbrachten over het gevolgde traject en de methodologie. Na medeneming van de adviezen en opmerkingen valideerde de Sustainability Advisory Board de DMA, waarna het resultaat werd voorgelegd aan de directie.

Materiële thema's

Aan de hand van de materialiteitsanalyse identificeerden we verschillende materiële onderwerpen, die we in de volgende alinea's toelichten. Telkens gaan we kort in op de relevantie van het onderwerp en de manier waarop wij het onderwerp adresseren. De onderliggende impacts, risico's en kansen maken deel uit van de **connectiviteitstabel**. Zoals eerder in dit hoofdstuk

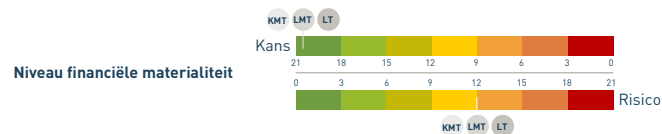
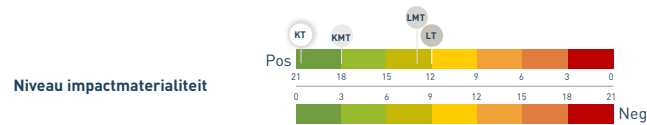
toegelicht leiden de ESG-risico's die we identificeren in het **risico-materialiteitsassessment** niet altijd tot een verwacht materieel financieel effect. Deze worden dan ook niet opgenomen als 'risico' in de betekenis van dit duurzaamheidsverslag.

Klimaatmitigatie Downstream



Klimaatmitigatie

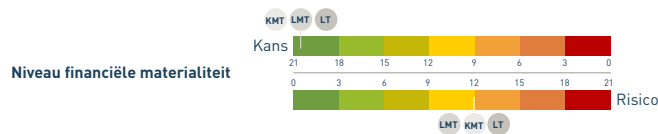
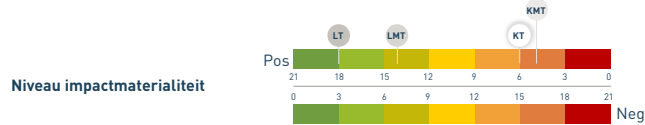
Klimaatmitigatie is de impact op het klimaat door de (gefinancierde) uitstoot van broeikasgassen binnen de eigen bedrijfsvoering en de waardeketen, gerelateerd aan de financierings- en beleggingsactiviteiten van de bank. Aan dit onderwerp zijn ook financiële (transitie)risico's en -kansen verbonden. Tegenover de negatieve impact van de uitstoot van broeikasgassen staat de positieve impact van beleid en handelen gericht op de beperking van uitstoot. Klimaatmitigatie ligt ten grondslag aan de derde pijler van onze strategie 'Financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland', waarin de financiering van duurzame-energieprojecten centraal staat. We rapporteren over de impacts, risico's en kansen van klimaatmitigatie aan de hand van **ESRS E1**.

Klimaatadaptatie Downstream

KT Korte Termijn KMT Korte Middellange Termijn LMT Lange Middellange Termijn LT Lange Termijn

Klimaatadaptatie

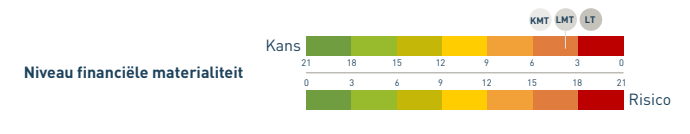
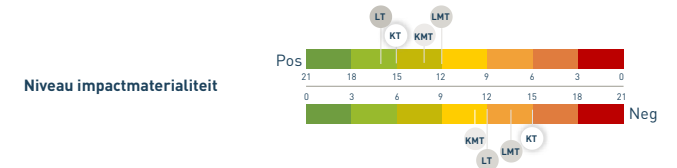
Klimaatadaptatie is de positieve impact op de weerbaarheid tegen klimaatverandering door het aanpakken van (potentiële) wateroverlast en droogte door de waterschappen, mede mogelijk gemaakt door de balansfinanciering van de bank. Aan dit onderwerp kleven ook financiële risico's en kansen door respectievelijk het optreden van schade en het toenemen van de financieringsvraag. Klimaatadaptatie komt terug in zowel de eerste als tweede pijler van onze strategie: 'Bank van en voor de publieke watersector' en 'Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector'. We rapporteren over de impacts, risico's en kansen van klimaatadaptatie aan de hand van **ESRS E1** en entiteitspecifieke kenmerken.

Energie Downstream

KT Korte Termijn KMT Korte Middellange Termijn LMT Lange Middellange Termijn LT Lange Termijn

Energie

Energie betreft de impact op de consumptie van energie vanuit onze eigen bedrijfsprocessen, het gefinancierde energieverbruik in de waardeketen en de productie van duurzame energie voortkomend uit door ons gefinancierde projecten. Aan dit onderwerp zijn financiële (transitie)risico's en -kansen verbonden. Duurzame energie staat zoals gezegd centraal bij onze strategische pijler 'Financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland'. We rapporteren over de impacts, risico's en kansen van duurzame energie aan de hand van **ESRS E1** en entiteitspecifieke kenmerken.

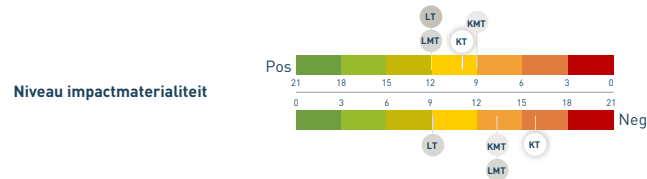
Waterbeheer Downstream

KT Korte Termijn KMT Korte Middellange Termijn LMT Lange Middellange Termijn LT Lange Termijn

Waterbeheer

Waterbeheer betreft de positieve impact op de staat van de waterhuishouding door de waterschappen en op de drinkwatervoorziening door de drinkwaterbedrijven, mede mogelijk gemaakt door onze balansfinanciering. We hebben geen directe financiële kansen of risico's geïdentificeerd bij dit onderwerp. Waterbeheer is onderdeel van onze strategische pijler 'Bank van en voor de publieke watersector'. We rapporteren over de impact op **waterkwaliteit en -beschikbaarheid** aan de hand van entiteitspecifieke rapportage-eisen.

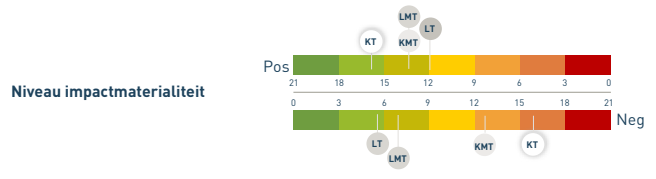
Biodiversiteit en ecosystemen Downstream



Biodiversiteit en ecosystemen

Biodiversiteit en ecosystemen betreft impact op de kwaliteit en omvang van ecosystemen en biodiversiteit binnen het beheerd gebied van gefinancierde organisaties. Op termijn verwachten we, naast de voorlopig voortdurende, veelal negatieve ontwikkeling van biodiversiteit, een meer positieve bijdrage te leveren. Dit biedt op de lange termijn kansen. Biodiversiteit is onderdeel van onze strategische pijlers 'Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector' en 'Bank van en voor de publieke watersector'. We rapporteren over de impacts op en kansen van **biodiversiteit en ecosystemen** aan de hand van entiteitspecifieke rapportage-eisen.

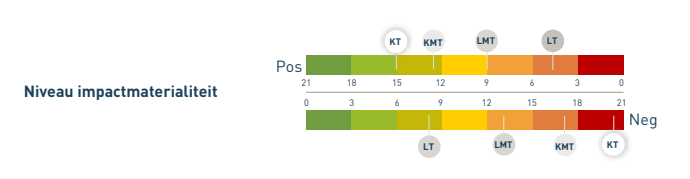
Eigen personeel Eigen activiteiten



Eigen personeel

Eigen werknemers betreft impact op onze werknemers wat betreft arbeidsvoorwaarden en omstandigheden, zoals ziekte(verzuim), gendergelijkheid en opleidingsmogelijkheden. Buiten het 'key person risk' zien we op dit moment geen concrete financiële risico's en kansen gerelateerd aan onze werknemers. De werknemers vormen een onderdeel van onze strategische pijler 'Duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken organisatie'. We rapporteren over de impact op eigen werknemers aan de hand van **ESRS S1**.

Sociale huisvesting Downstream



Sociale huisvesting

Dit betreft impact op de kwaliteit en beschikbaarheid van sociale huisvesting voor de Nederlandse bevolking door middel van onze financiering. Er zijn geen potentieel significante financiële effecten gerelateerd aan het grote sociale belang van de financiering van sociale huurwoningen. Sociale impact is onderdeel van onze strategische pijler 'Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector'. We rapporteren over **sociale impact** aan de hand van entiteitspecifieke rapportage-eisen.

Goedkeuring

De directie heeft de lijst van materiële thema's goedgekeurd, na bespreking in de Sustainability Advisory Board, zodat deze lijst geïntegreerd kon worden in dit duurzaamheidsverslag. In een vergadering van de raad van commissarissen is een toelichting gegeven op de materiële onderwerpen. De Sustainability Advisory Board zal de materiële thema's elk jaar beoordelen en opnieuw voorleggen aan de directie. De interne auditafdeling heeft in 2024, op basis van de regelgeving, het proces van de dubbelematerialiteitsanalyse gevalideerd.

Verschillen met voorgaand jaar

Vergeleken met de materialiteitsanalyse van 2023 zijn er methodologische wijzigingen en verschuivingen in de resultaten. Dit heeft te maken met de stap om onder CSRD te gaan rapporteren, waar dit eerder GRI was. Onder GRI bleef de analyse beperkt tot de impact van de bank op de beslissingen van de stakeholders en op de economie, het milieu en de maatschappij. De financiële as is daar nu dus bij gekomen, met kansen en risico's als belangrijk analysedomein. Het nieuwe dubbelematerialiteitsproces legt een grotere nadruk op de interrelatie van financiële materialiteit en impactmaterialiteit, de effecten van de keten op de samenleving en de verschillende termijnen waarop effecten zich doen gelden. Ook is de lijst met potentieel materiële thema's anders, waarbij aangesloten wordt bij de thema's van de standaarden. Soms leidt dit tot uitdagingen, als voor ons belangrijke onderwerpen niet

makkelijk bij een standaard onder te brengen zijn. Dit probleem ondervangen we door entiteitspecifieke onderwerpen op te stellen in lijn met de methode van de standaard.

In de uitkomst van de materialiteitsanalyse werken deze veranderingen door. Zo kregen biodiversiteit en de bredere sociale impact van de bank een hogere prioriteit. Ook verandert de manier waarop we materiële onderwerpen presenteren, waarbij de meerdere assen en termijnen moeilijk te vatten zijn in een tweedimensionale grafiek. Voor de belangrijke onderwerpen geven we de materialiteit per oogpunt en termijn weer. Zo maken we inzichtelijk waarom we concluderen dat deze onderwerpen materieel zijn en geven we inzicht in de veranderende verwachtingen van stakeholders en de bredere trend in duurzaamheidsnormen.

Te rapporteren informatie

Het vaststellen van materiële onderwerpen is het beginpunt, niet het eindpunt, van een gedegen duurzaamheidsverslag. Na het bepalen van *waarover* we rapporteren volgt het *wat*, de materialiteit van te rapporteren informatie, en uiteindelijk het *hoe*, oftewel de keuzes die we maken in het sturen op duurzaamheidsonderwerpen. Naast de algemeen vereiste informatie rapporteren wij relevante gegevens over ons beleid en onze actieplannen, doelen en maatstaven ten aanzien van de materiële thema's. Uitgangspunt zijn de rapportage-eisen van de CSRD,

waarbij sommige rapportage-eisen niet aansluiten bij de praktijk van onze organisatie en waardeketen. We passen dan entiteit-specifieke rapportage-eisen toe, waarbij onze afweging vermeld wordt in de [index](#).

Waardeketenanalyse

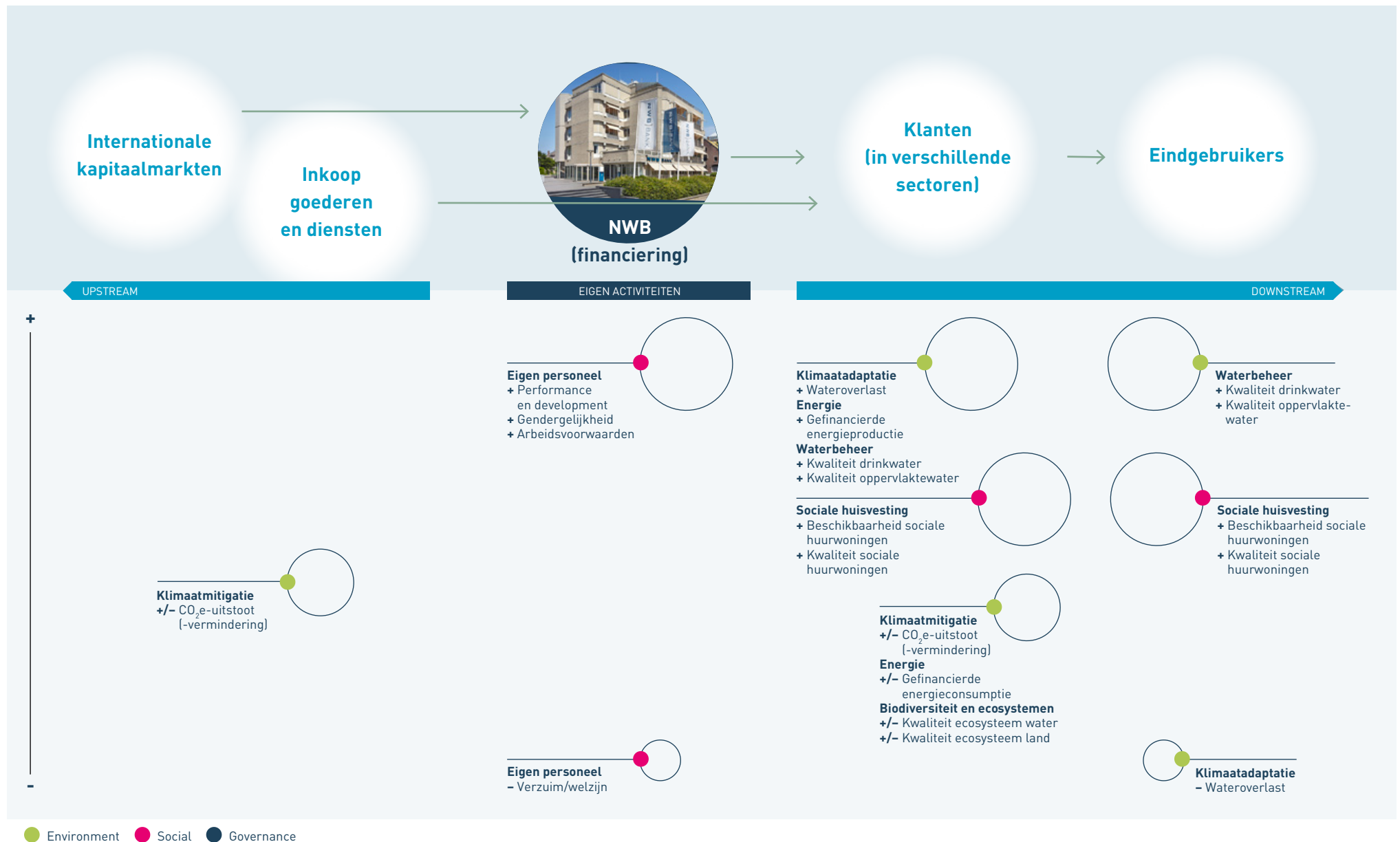
Van belang is de waardeketenanalyse binnen de dubbelematerialiteitsanalyse. De waardenketenanalyse helpt ondernemingen significante impacts, risico's en kansen (IRO's) binnen hun gehele waardeketen te identificeren en prioriteren.

De ESRS definieert de waardeketen als alle activiteiten, middelen en relaties die een bedrijf gebruikt of nodig heeft om producten of diensten te creëren, van concept tot consumptie tot einde levensduur. Dit omvat interne processen, toeleveringsketens, distributie en de bredere omgeving, waaronder regelgeving en geopolitieke factoren. Zowel upstreamacties (zoals in relatie tot leveranciers) als downstreamacties (in relatie tot klanten en hun waardeketen) wegen mee. Wij hebben onze waardeketenanalyse gebaseerd op financiële relaties, gebruikmakend van gegevens uit de balans van 2023, en identificeren inputs, outputs en relaties met kernactoren. De analyse beoogt inzicht te bieden in de interacties van het bedrijfsmodel met externe factoren, als basis voor accurate rapportage en strategische besluitvorming.

Onze uitgebreide waardeketenanalyse toont aan dat wij vooral invloed hebben op en beïnvloed worden door de volgende sectoren: waterschappen, drinkwaterbedrijven, woningcorporaties, gemeenten en decentrale overheden en diensten, zorg- en welzijnsinstellingen en duurzame-energieprojecten. De bank verstrekt financiering aan deze sectoren, zowel project- als balansfinanciering. Voor een volledig beeld nemen we ook sectoren met potentiële impact, zoals havenbedrijven en onderwijsinstellingen, in beschouwing. We houden rekening met derivatentegenpartijen van de bank, leveranciers van goederen en diensten en met de activiteiten van klanten, al is de impact wat betreft leveranciers zeer beperkt, omdat we een compacte organisatie zijn met een geringe directe afname van goederen en diensten. Voor onze klanten zijn ook weer hun leveranciers en klanten belangrijk om uiteindelijk te kunnen schetsen hoe wij als financiële instelling invloed hebben in de hele keten van kapitaal tot aan de reële economie. Door de analyse konden we de belangrijkste thema's beter afstemmen op de verwachtingen en behoeften van stakeholders.

De afbeelding hieronder geeft de waardeketen van de bank schematisch weer. Hieruit volgt de identificatie van materiële onderwerpen en het gevoerde beleid, waaronder gestelde doelen, maatregelen en maatstaven. In 2024 zijn geen significante wijzigingen opgetreden in de omvang, de structuur of het eigenaarschap van en in de keten van de bank.

IMPACT IN DE WAARDEKETEN



STRATEGIE EN RISICOMANAGEMENTFRAMEWORK

In dit deel gaan we nader in op ons ESG-kansen- en risicomanagement.

ESG-kansen en -risico's

Onze strategie moet ervoor zorgen dat wij de kansen optimaal benutten om verantwoord rendement en maatschappelijke impact te maken. Tegelijkertijd moeten we de risico's voor onze bank beheersen. Het benutten van kansen en beheersen van risico's gaan hand in hand. In het kader van onze strategie van *de duurzame waterbank* hebben we de afgelopen jaren expliciet gekeken waar de kansen en risico's liggen op het gebied van duurzaamheid (ESG). Die komen (deels) terug in de SWOT-analyse van de **'kansen en risico's'-paragraaf**. Per materieel onderwerp zijn de impacts, risico's en kansen (IRO's) verder uitgewerkt.

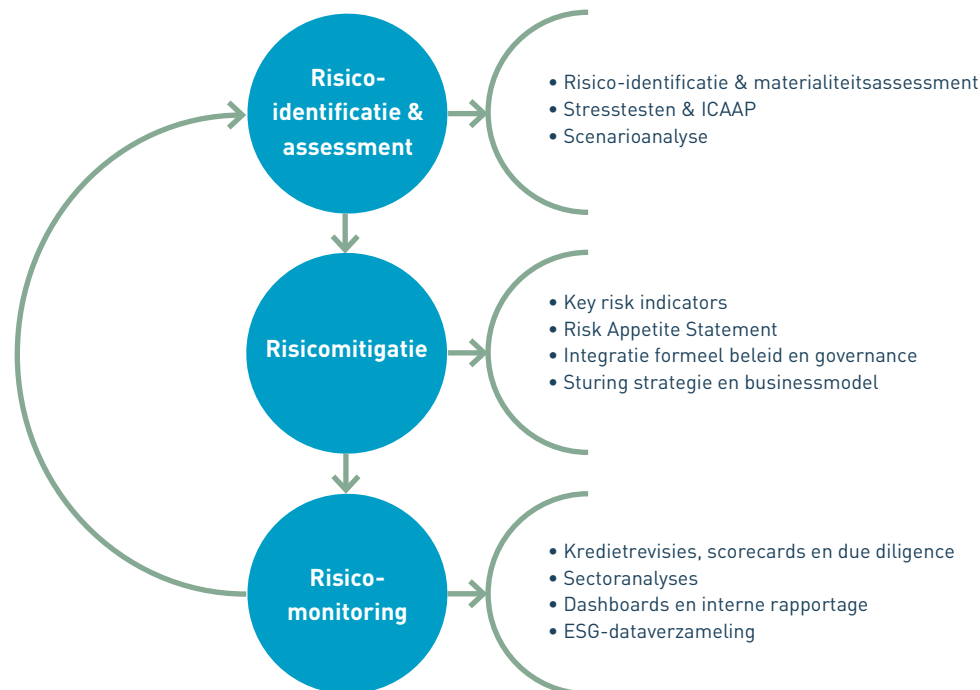
ESG-risicomanagement

Wat betreft ESG-risicomanagement, dit is onderdeel van ons **algemeen risicomanagementframework**. ESG-risico is het risico dat ESG-factoren de strategische doelen, de kapitaalpositie en/of de winst van onze bank negatief beïnvloeden. Binnen ons risicomanagement hebben we verschillende processen om ESG-risico's te identificeren, te monitoren en te adresseren. Deze processen en de verantwoordelijkheden in de governance zoals eerder beschreven, zijn vastgelegd in beleid en maken deel uit van de ESG-risicomanagementcyclus.

ESG-risico-identificatie

De cyclus begint met de ESG-risico-identificatie en het materialiteitsassessment. Tijdens dit proces identificeren we de materiële ESG-risico's voor onze organisatie. Net als bij het vaststellen van onze impact maken we daarbij gebruik van de inzichten van onze klanten en overige stakeholders, wetenschappelijk onderzoek en andere databronnen. We identificeren risico's voor de korte (< 3 jaar), middellange (3-10 jaar) en lange (> 10 jaar) termijn, waarna we de

impact op onze traditionele risicocategorieën beoordelen via transmissiekanalen. Transmissiekanalen zijn de manieren waarop ESG-risico's impact hebben op ons en onze klanten. Een voorbeeld is fysieke schade aan activa door fysieke risico's als droogte, maar ook een mogelijke boete voor ons of een klant als bepaalde richtlijnen, regelgeving of afspraken niet worden nagekomen. Vervolgens schatten we de impact van ESG-risico's op onze traditionele risicotypen in, waaronder strategisch, krediet-, operationeel en renterisico.



ESG-RISICO-IDENTIFICATIE & MATERIALITEITSASSESSMENT



In 2024 hebben we de materiële ESG-risico's geïdentificeerd, alsmede de micro- en macro-economische transmissiekanalen en de traditionele financiële en niet-financiële risico's die worden geraakt. Klimaat- en milieurisico's zijn hierbij onderverdeeld in fysieke risico's en transitierisico's. Het algemene beeld is dat, overeenkomstig het algemene begrip, de materialiteit van de ESG-risico's toeneemt op de middellange en lange termijn. De materiële ESG-risico's hebben we als startpunt meegenomen in de dubbele materialiteitsanalyse (DMA). Wegens de vroege uitvoering van de DMA waren dit wel de uitkomsten van het ESG-risicomaterialiteitsassessment van 2023, voor identificatie van risico's voor 2024. De uitkomsten van 2023 zijn in lijn met 2024.

ESG-risicoassessment

De materiële ESG-risico's analyseren we nader door middel van stresstests en scenarioanalyses. Stresstests vinden jaarlijks plaats in het kader van het ICAAP, het algemene jaarlijkse proces van risicobeoordeling voor significante financiële instellingen, om de impact van ESG-risico's op de balans te onderzoeken en te kwantificeren. Dit gebeurt met kortetermijnstressscenario's (< 3 jaar), gebaseerd op de materiële ESG-risico's van de bank. Naast het bepalen van de impact van deze stressscenario's op onze kapitaal- en liquiditeitspositie, voerden we de afgelopen twee jaar een deep dive uit op de gevolgen van overstromingsrisico voor onze grootste klantgroep,

namelijk de woningcorporaties. Deze kwantitatieve exercities vinden plaats op basis van ESG-(risico)data en locatiedata van onze klanten.

Met betrekking tot de middellange (> 3-10 jaar) en lange (> 10 jaar) termijn voeren we jaarlijks een scenarioanalyse uit. Dat is een grotendeels kwalitatieve exercitie, waar mogelijk onderbouwd met data, om de langetermijnevolgen van ESG-risico's op de strategie, het businessmodel en de omgeving (business environment) van onze organisatie en onze klanten te bepalen. Aan deze exercitie liggen wetenschappelijke scenario's ten grondslag, gedefinieerd door onder andere het Network for Greening the Financial System (NGFS), het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) en het Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut (KNMI), en toegespitst op onze specifieke klantgroep en materiële ESG-risico's. In 2024 is deze analyse uitgevoerd op basis van de KNMI'23-klimaatscenario's, waaronder zowel hoge-uitstoot- als lage-uitstootscenario's en rekening houdend met de vernattende dan wel verdrogende effecten op het Nederlandse klimaat.

Scenarioanalyses dienen vooral om de impact van fysieke ESG-risico's en transitie-ESG-risico's te bepalen in de context van de strategische en operationele risico's die worden geraakt. De uitkomsten wegen mee in de strategiecycclus van de bank, in beleid en in rapportages zoals het ESG-transitieplan. Stresstesting

stelt voornamelijk de impact vast van ESG-risico's op de financiële risico's (kredietrisico, renterisico en liquiditeitsrisico), waarbij wij stap voor stap de scope uitbreiden van fysieke klimaatrisico's naar transitie-, natuur- en sociale risico's. Beide exercities zijn dus nog volop in ontwikkeling en daarbij is het gebruik van ESG-data van groot belang. De bankbrede werkgroep ESG Accelerator besteedt daarom ook periodiek aandacht aan het in kaart brengen van de ESG-databehoeften en het in gang zetten van processen om ESG-data te verzamelen en te controleren op kwaliteit en volledigheid.

De uitkomsten van de ESG-risicoassessment zijn het startpunt voor de DMA. De jaarlijkse ESG-risico materialiteitsassessment identificeert de materiële ESG-risico's voor de bank en onze portefeuille, die een impact kunnen hebben op zowel financiële (krediet-, renterisico) en niet-financiële risico's (strategisch, operationeel risico). Daarin blijkt enkel de impact van ESG-risico's, meer specifiek klimaatrisico's (E1), op ons kredietrisico materieel, in de zin dat de ESG-risico's op basis van beschikbare ESG-data daadwerkelijk

zouden kunnen leiden tot een verhoogd kredietrisico van onze portefeuille. Daarmee is de DMA feitelijk een vervolgstap op de RMA, alleen met een beperktere scope. De risicoassessment van de DMA is daarnaast aangevuld met ESG-factoren die onze organisatie zelf raken, en geen onderdeel zijn van de ESG-risico materialiteitsassessment.

ESG-risicomitatie

Om de materieel geïdentificeerde en geanalyseerde ESG-risico's te managen, is adequaat beleid noodzakelijk. Het beleid voor ESG-risicomanagement bepaalt de processen die we inrichten om ESG-risico's te mitigeren en monitoren, en de verantwoordelijkheden hierin van de verschillende afdelingen en het management. Onderlinge afstemming van de ESG-risicomanagementstrategie en de algemene commerciële strategie en duurzame-impactstrategie van de bank is van vitaal belang. Zo zien wij onze kredietverlening aan de klantgroepen als een van de belangrijkste manieren om enerzijds positieve duurzame impact mogelijk te maken en anderzijds ESG-risico's te mitigeren. Dit beschrijven we onder andere

in ons ESG-transitieplan en blijkt ook duidelijk uit de vervolgstappen die we hebben gedefinieerd om ESG-risico's te mitigeren en monitoren.

Een belangrijke component zijn de key risk indicators (KRI's). Wij stellen KRI's op in het jaarlijkse Risk Appetite Statement om de ESG-risicobereidheid te bepalen. Deze KRI's definiëren transitiepaden en doelstellingen voor de belangrijkste klantgroepen met betrekking tot de ESG-risico's die voor deze klantgroepen materieel zijn. Onderstaande tabel geeft een overzicht van ESG-KRI's. Zij sluiten aan bij duurzaamheidsnormen en -regelgeving en algemene duurzaamheidsdoelstellingen van onze organisatie. Ook zien we bij deze KRI's toe op de materiële klimaat- en milieugerelateerde fysieke risico's en transitierisico's die we hebben geïdentificeerd voor de woningcorporaties, gemeenten, waterschappen en de gehele portefeuille.

ESG-risicomonitoring

De ESG-KRI's spelen ook een belangrijke rol in het monitoren van ESG-risico's. De KRI's zijn gebaseerd op

ESG KEY RISK INDICATORS (NIET LIMITATIEF)

KRI	ESG-risico	Doelstelling
Reductie CO ₂ -uitstoot: woningcorporaties, gemeenten, waterschappen, zorginstellingen	Fysiek risico (gevolgen van klimaatverandering) en transitierisico (klimaatakkoord)	2050: net-zero-uitstoot; jaarlijkse reductie volgens transitiepaden
Energielabels: woningcorporaties	Transitierisico (energielabels en beleid)	2028: 3% EFG-energielabels
Oppervlaktewaterkwaliteit: waterschappen	Fysiek risico (oppervlaktewaterkwaliteit en biodiversiteitsverlies) en transitierisico (doelstellingen Kaderrichtlijn Water (KRW))	2027: 100%
Staat van de primaire waterkeringen: waterschappen	Fysiek risico (overstromingsrisico) en transitierisico (verantwoordelijkheden t.a.v. gevolgen van klimaatverandering)	2050: 100%

data die wij jaarlijks verversen en worden gemonitord in een dashboard, wat ons in staat stelt om de voortgang van onze gehele portefeuille, de belangrijkste klantgroepen en individuele klanten te monitoren. Dit dashboard komt op reguliere basis terug in interne rapportages richting de risicocomités van de bank en de directie. Mede op basis van de KRI's bepalen wij jaarlijks met welke klanten en koepelorganisaties wij in gesprek gaan, bijvoorbeeld wanneer een sector of klant achterloopt of juist bij grote, vooroplopende klanten. Meer over onze engagementstrategie is te vinden in de beschrijving van 'onze invloed'.

Naast de KRI's stellen we jaarlijks op sectorniveau analyses op van onze belangrijkste klantgroepen, waarin we ook de duurzaamheidsontwikkelingen en -risico's belichten. Deze sectoranalyses zijn eveneens belangrijke input voor de individuele klantrevisies. Met de jaarlijkse analyses van nieuwe en bestaande klanten, bestaande uit kwantitatieve scorecards en kwalitatieve revisies, monitoren we het kredietrisico van de klanten in onze portefeuille. Materiële ESG-risico's vertalen we op basis van ESG-data in ESG-risicovariabelen, die worden meegenomen in de scorecards en zodoende integraal meewegen in de kredietrisicoscore van de klant. Daarnaast lichten we mogelijke ESG-risico's en andere duurzaamheidsaspecten toe in de kredietanalyses en -revisies.

Dit is een overkoepelend hoofdstuk voor wat betreft ons ESG-ricicomagement. Onderstaande hoofdstukken over de afzonderlijke materiële thema's zullen dan ook naar dit hoofdstuk verwijzen.

DUE DILIGENCEVERKLARING EN ESG-RAPPORTAGERISICO

Duurzaamheids due diligence

Met het duurzaamheidsverslag leggen wij verantwoording af over de identificatie, beoordeling en aanpak van materiële duurzaamheidsthema's voor de bank. Het proces dat hieraan ten grondslag ligt, beslaat het in kaart brengen, meten en

beoordelen van (potentieel) negatieve impacts, het hiernaar handelen en het (mogelijk) aanpassen van de overkoepelende strategie.

Customer due diligence (CDD)

Ongeacht het risicoprofiel hanteren we zowel bij nieuwe klanten als periodiek bij bestaande klanten ons beleid voor customer due diligence (CDD). Dit om onder andere witwassen, terrorismefinanciering en het omzeilen van sancties te bestrijden. Op grond van de OESO-richtlijnen, de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, toetsen wij als onderdeel van de CDD-procedure de daadwerkelijke en mogelijke negatieve impact van activiteiten van

ESG-RISICO-INDICATOREN IN SCORECARDS

ESG-risico-indicator		Sector
E	CO ₂ -uitstoot, overstromingsrisico, droogte	Woningcorporaties, gemeenten, waterschappen, zorginstellingen, drinkwaterbedrijven, projectfinanciering
E	Energielabels	Woningcorporaties, gemeenten
E	Hittestress, openbaar groen	Gemeenten
E	Oppervlaktewaterkwaliteit, energieneutraliteit, natuurkwaliteit water	Waterschappen
E	Drinkwaterbeschikbaarheid	Drinkwaterbedrijven
S	Energiearmoede	Woningcorporaties, gemeenten
S	Verkiezingsopkomst	Gemeenten, waterschappen
S	Woondruk	Gemeenten
S	Huurderstevredenheid	Woningcorporaties
S	Patiënttevredenheid	Zorginstellingen
S	Sociale indicatoren (werkomstandigheden, beschikbaarheid van diensten, e.d.)	Drinkwaterbedrijven, projectfinanciering
G	Bestuursfactoren (ethisch gedrag, beloningsbeleid, e.d.)	Alle sectoren

onze klanten en hun waardeketen ten aanzien van mensenrechten, met het doel misstanden te beperken of, beter nog, te voorkomen. Daarnaast toetsen we de activiteiten van klanten op de uitsluitingscriteria zoals benoemd in ons duurzaamheidsbeleid. Het generieke CDD-beleid is gericht op klanten (en hun waardeketen) aan wie we krediet verstrekken, partijen waarvan we rentedragende waardepapieren kopen voor de liquiditeitsportefeuille en financiële tegenpartijen waarmee we derivatentransacties afsluiten. Voordat een transactie met een nieuwe klant plaatsvindt doorlopen we altijd het CDD-beleid.

Bij onze duurzame financiering en projectfinanciering vindt een uitgebreider onderzoek plaats in de vorm van een extern rapport, waarbij we sociale en duurzame overwegingen meenemen en deze projecten aan de Equator Principles toetsen.

De verantwoordelijke medewerkers van de bank krijgen regelmatig training in customer due diligence. Met de systematische integriteitsrisicoanalyse identificeren we integriteitsrisico's en beoordelen we de mate waarin die beheersbaar zijn. Waar nodig volgt er actie, die ons Non-Financial Risk Committee monitort. Gedurende dit intensieve proces is er grote betrokkenheid van management en directie. Directie en raad van commissarissen ontvangen een rapportage, om gericht te sturen op de beheersing van integriteitsrisico's.

MILIEU-INFORMATIE

Wat betreft milieu-informatie gaan we in op drie thema's: 1. klimaatverandering, 2. water en maritieme hulpbronnen en 3. biodiversiteit en ecosystemen.

KLIMAATVERANDERING

In deze paragraaf bespreken we onze strategie en aanpak met betrekking tot klimaatverandering, met aandacht voor zowel klimaatmitigatie, klimaatadaptatie, energietransitie als de EU-taxonomie.

Impacts, risico's en kansen

Veel bestaande impacts zijn van negatieve aard en hopen we op termijn te mitigeren en compenseren. Soms volgen hieruit positieve impacts, zoals gefinancierde hernieuwbare-energieproductie en het voorkomen van wateroverlast. Klimaatverandering is ook het overkoepelende thema met de grootste verwachte financiële effecten op de bank, voornamelijk door transitiekosten en schade bij klanten die tot kredietverliezen kunnen leiden. Daarnaast zien we grote kansen door juist actief te zijn in het financieren van deze transitie. De integrale aanpak van impacts, kansen en risico's op het gebied van klimaatadaptatie, -mitigatie en energie, weergegeven in onderstaande tabel, volgt uit ons ESG-transitieplan.

Klimaatweerbaarheidsanalyse

Onze klimaatweerbaarheidsanalyse bestaat uit stresstests en scenarioanalyses. Met stresstests beoordelen we de mogelijke impact van ESG-risico's op korte termijn op de financiering en kredietverlening van de bank en of daarvoor meer kapitaal moet worden aangehouden. Met scenarioanalyses brengen we de impact van ESG-risico's op de middellange en lange termijn in kaart en onderzoeken we welke maatregelen wij en onze klanten kunnen nemen om deze risico's te beheersen. Vooralsnog richten onze stresstests en scenarioanalyses zich vooral op klimaatrisico's, vanaf 2025 willen we ook natuurgerelateerde risico's meenemen. Om de scenario's voor klimaatverandering te bepalen, gebruiken we wetenschappelijke inzichten

AANPAK IMPACTS, KANSEN EN RISICO'S

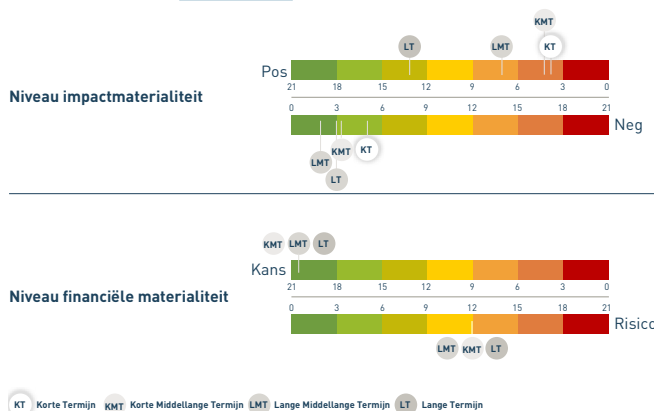
Onderwerp	Risico's/kansen	Impact	KPI's	Realisatie		Doelstellingen			
				2024	2023	2028	2030	2035	2050
Klimaatmitigatie (E1)	- Broeikasgassen	+ - Emissie(-reductie) broeikasgassen	Gefinancierde emissies (tCO2e)	1.511.197	1.458.388				0,0%
			Emissiereductie scope 1 en 2 (% - 2018)	27,7%	26,9%		65,5%		
			Emissie-intensiteitreductie gefinancierde woningbouwcorporaties (% - 2018)	24,1%	10,3%		62,3%		
			SBTi-doelen liquiditeitsportefeuille	-	-	45,6%			
			Ingekochte duurzame elektriciteit (%)	100%	100%		100,0%		
			Projectfinanciering hernieuwbare elektriciteit (%)	100%	-		100,0%		
Klimaatadaptatie (E1)	- Extreem weer, droogte, hittestress en overstromingen + Investerings waterkeringen	+ - [Beperking] wateroverlast	Percentage primaire en regionale waterkeringen (kms) getoetst/voldoet	69,69%	67,97%				100,0%
			Aantal hectare dat niet voldoet aan wateroverlastnormen	0,36%	0,31%				
Energie (E1)	+ Energietransitie	+ Gefinancierde hernieuwbare-energieproductie	Gewaagd doel	78,2%	35,8%			100%	
	- Hoog energieverbruik	+ - Gefinancierde energieconsumptie							
	- Fossiel energieverbruik								

uit rapporten van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), het Network for Greening the Financial System (NGFS) en het Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut (KNMI).

In 2024 verrichtten we de langetermijnsce­narioanalyse op basis van de KNMI'23-klimaat­scenario's, die zijn gestoeld op hoge en lage uitstoot­scenario's van het IPCC, in combinatie met een meer vernattend en verdrogend klimaat in Nederland als gevolg van lage- en hogedrukgebieden. Deze weerbaarheidsanalyse voerden we samen met de directie, de raad van commissarissen en klantvertegenwoordigers uit, om een zo breed mogelijk beeld te krijgen van de manier waarop de scenario's onze organisatie en klanten kunnen raken op de lange termijn, dat wil zeggen over minimaal tien jaar. Het toonde hoezeer de problematiek rond klimaatverandering samenhangt met achteruitgang van de natuur en zowel een tekort als een teveel aan water, waarbij een veranderend politiek klimaat en sociale gevolgen mogelijk ook een rol spelen. Tegelijk keken we naar manieren waarop wij en onze klanten hierop kunnen inspelen om te zorgen dat onze strategie overeind blijft. Samenwerking binnen de Nederlandse publieke sector lijkt essentieel, waarbij onze rol als unieke financier binnen de publieke sector en watersector alleen maar groter wordt.

Klimaatmitigatie

Klimaatmitigatie Downstream



Klimaatmitigatie is voor ons een materieel thema, omdat we met onze kredietverlening een grote impact hebben op de uitstoot van broeikasgassen. Alle sectoren die we bedienen, op de hernieuwbare energieprojecten na, dragen significant bij als netto-uitstoter. Op de middellange of lange termijn verwachten we dat deze negatieve impact afneemt, terwijl onze positieve impact in de vorm van mitigatiemaatregelen juist groeit. We zien hierbij mogelijke positieve financiële effecten als gevolg van een toenemende kredietvraag. Een gebrek aan mitigatie kan de financiële positie van een klant verslechteren en daarmee ook die van de bank.

Beleid

In 2019 committeerden we ons samen met vrijwel de gehele Nederlandse financiële sector aan de klimaatdoelen van de overheid. Als vooraanstaande bank voor de publieke sector onderschrijven we de waarde van het akkoord van Parijs. Daarom vinden wij het belangrijk dat onze bedrijfsvoering bijdraagt aan het beperken van de opwarming van de aarde en het bereiken van klimaatneutraliteit in 2050. Deze doelen en het pad erheen hebben we voor het eerst geformuleerd in 2022.

Afgelopen jaar hebben we het Klimaatactieplan uitgebreid naar een ESG-transitieplan. Daarin beschrijven we in detail wat onze bijdragen en doelen zijn om de opwarming van de aarde tot 1,5°C te beperken. De 'decarbonisatie-hefbomen', een technische term voor de maatregelen en manieren waarop wij willen bijdragen aan klimaatmitigatie, staan hieronder beschreven onder het kopje 'Maatregelen'. We hebben daarvoor onder meer aansluiting gezocht bij het Science Based Targets initiative (SBTi); bij bijna 269 klanten analyseerden we op basis van publiek beschikbare beleidsstukken en rapportages in hoeverre hun reductiedoelstellingen voor klimaatimpact in de geest zijn van het SBTi. Ons doel is dat in 2030 al onze relevante klanten met goed beleid en duidelijke doelstellingen hun klimaatimpact verminderen. Voor de interpretatie en beoordeling hanteerden we vier criteria, gebaseerd op SBTi-methodieken:

- een doel dat in lijn is met het Parijs-akkoord;
- een heldere afbakening van de processen die het doel beïnvloeden;
- kwantificering en monitoring van de klimaatimpact;
- het gebruik van tussendoelstellingen om ook op korte of middellange termijn commitment te tonen.

Dankzij de analyses hebben we beter in beeld hoe goed onze klanten op weg zijn om hun klimaatimpact consistent terug te dringen en op welke manier ze dat doen. We gebruiken de resultaten om – waar nodig – specifieke klanten of sectoren extra intensief te benaderen. Daarnaast kunnen we met de inzichten ons doel beter faciliteren met kennis, betrokkenheid en (financiële) producten.

Het ESG-transitieplan is te vinden op onze website, wat we ten tijde van de publicatie ook actief hebben gecommuniceerd aan onze stakeholders. Verschillende afdelingen vervullen een rol in de uitvoering van het ESG-transitieplan, in lijn met onze algemene ESG-governance. Het ESG-transitieplan gaat, behalve op niet-klimaatgerelateerde onderwerpen, in op klimaatmitigatie, klimaatadaptatie, energie-efficiëntie en hernieuwbare energie.

Aanpak kredietportefeuille en kantoorpand

Ons klimaatdoel is om in 2050 over een kredietportefeuille te beschikken die per saldo geen CO₂e-uitstoot veroorzaakt. Tot de kredietportefeuille

behoren ook onze investeringen in pass-through NHG RMBS waarmee we willen bijdragen aan verduurzaming van woningen. Op weg naar dat doel willen we dat onze kredietportefeuille in 2035 energiepositief is: ons gewaagd doel. Om ervoor te zorgen dat onze doelen ambitieus zijn en overeenkomen met het klimaatakkoord van Parijs, volgen we waar mogelijk de richtlijnen en criteria van het SBTi. Onze klimaatdoelen voor woningcorporaties, hernieuwbare energie en de liquiditeitsportefeuille (financiële instellingen) heeft het SBTi afgelopen jaar gevalideerd, waarmee we kunnen stellen dat deze zo veel mogelijk op wetenschap zijn gebaseerd. Om de uitstoot van de portefeuille te beperken, proberen we door engagement, beprijzing, uitsluiting en (actieve) financiering invloed uit te oefenen op de decarbonisatietrajecten in de waardeketen. Dit zijn ook de acties waarover wij rapporteren.

In lijn met onze strategie en ons transitieplan hebben we eerder als doel gesteld ons kantoorpand toekomstbestendig te maken en te verduurzamen. Met maatregelen als gevelisolatie, triple glas, geïsoleerde kozijnen, convectoren ter vervanging van radiatoren, een decentraal en CO₂-gestuurd ventilatiesysteem en ledverlichting hebben we nu een duurzaam pand met energielabel A. Ons wagenpark is volledig uitstootvrij, terwijl we medewerkers stimuleren auto en vliegtuig zo veel mogelijk te mijden en in plaats daarvan het openbaar vervoer te nemen. Verder zijn er tal van kleinere initiatieven, zoals afval scheiden voor

recyclingdoeleinden. We streven naar een zo laag mogelijke uitstoot in de bedrijfsvoering. De CO₂e-uitstoot die resteert, compenseren we, zodat we per saldo klimaatneutraal opereren. Om medewerkers hierbij te betrekken zijn er regelmatig lunchsessies (brownbag-sessies), waarin in- en externe deskundigen toelichting geven op milieugerelateerde zaken.

NWB Bank moet voldoen aan de EU Paris-Aligned Benchmarks (EU-PAB). We voldoen aan de criteria voor opname in deze maatstaven van de EU doordat we wetenschappelijk onderbouwde doelen hebben gesteld voor scope 1-, 2- en 3-emissies, die onze activiteiten en waardeketen omvatten. Een deel van onze doelen zijn gevalideerd door het SBTi en in lijn met het GHG Protocol van het World Resources Institute (WRI) om te voldoen aan het ambitieuze 1,5°C-emissiescenario.

Maatregelen

Voor decarbonisatie in onze waardeketen zetten we in op engagement, beprijzing, uitsluiting en (actieve) financiering.

Engagement

Afgelopen jaar analyseerden we de klimaatreductiedoelstellingen van 269 klanten. Dat is ongeveer een derde van het totale aantal klanten dat we in portefeuille hebben. We kozen ervoor om ons allereerst te richten op de klanten met de grootste uitstoot en op klanten met de grootste uitstaande

leningen. We keken of de doelen van klanten in lijn zijn met het Parijs-akkoord en of klanten zich committeren aan gepaste sectordoelestellingen. Ook stelden we vast of de afbakening van de processen die het doel beïnvloeden goed gedefinieerd zijn en of de impact duidelijk gerapporteerd wordt en er tussendoelstellingen zijn. Van de 269 klanten scoorden 13 klanten op alle categorieën goed, 14 klanten op alle categorieën slecht en 242 klanten op een of meer onderdelen matig.

In 2024 voerden we circa 50 individuele klantgesprekken, leverden we een bijdrage aan meerdere externe evenementen zoals symposia en rondetafelgesprekken, en organiseerden we zelf ook een aantal evenementen voor klanten en stakeholders. Het belang van het terugdringen van klimaatimpact kwam in vrijwel alle gevallen aan de orde.

We moedigen klanten aan om ambitieus te blijven en bespreken de belangrijkste uitdagingen voor specifieke klanten en sectoren in detail. Op die manier blijven we goed op de hoogte en kunnen we middels engagement de voortgang aansporen.

Positief beprijzen

In zes sustainability linked loans zijn klimaatreductiedoelen opgenomen.

Actief financieren

We zijn zeer actief als financier van de energietransitie, waarmee we klimaatimpact indirect mitigeren. Zie ook ons gewaagd doel bij het materiële thema 'energie'.

Uitsluiten

We hebben in het afgelopen jaar ervoor gekozen om aan één klant geen offerte voor financiering te verstrekken vanwege de hoge mate van afhankelijkheid van deze klant van bedrijven in de fossiele sector.

Het is lastig om aan onze acties en maatregelen concrete cijfers te verbinden. Dat geldt vooral voor het klantengagement bij de vermindering van scope 3-uitstoot. De reductie van uitstoot in de waardeketen is vaak niet direct toe te rekenen aan specifieke acties, wat verder onderscheid maken bemoeilijkt. De komende jaren zullen we de relatie tussen onze maatregelen en het effect daarvan verder uitwerken. Voor de doelen binnen de eigen organisatie verwachten we geen nieuwe technologieën toe te passen op de korte of middellange termijn. Bij het opstellen van de doelen hebben we geen additionele scenarioanalyses gedaan; we hanteren de uitgangspunten van het SBTi voor een 1,5°C-conform pad.

Doelen

Voor onze uitstoot en de uitstoot in onze keten hanteren we de volgende absolute reductiedoelstellingen (in CO₂e). De reductiedoelstellingen zijn vastgesteld voor scope 1, 2 en 3 op brutobasis, waarbij *removals*, *avoided*

emissions en aan te kopen *carbon credits* niet meetellen. De rapportagebegrenzing betreft voor scope 1 en 2 de eigen onderneming en voor scope 3 onze liquiditeit- en kredietportefeuille. Dit komt overeen met de in tabel E1-6 weergegeven categorieën Gross scope 1 emissions, Gross scope 2 emissions en Financed emissions.

De doelen voor woningcorporaties, zorginstellingen en gemeenten zijn opgesteld aan de hand van CO₂e-reductiepaden gebaseerd op de scenario's van het International Energy Agency. In deze gevallen hebben we de doelen niet met stakeholders afgestemd. Voor de waterschappen zijn de doelen waar mogelijk in overeenstemming met de sectordoelestellingen, dus hadden zij op die manier invloed op onze doelstellingen. Met de drinkwaterbedrijven hebben we de CO₂e-reductiedoelstellingen niet besproken. Van de overige klantsectoren zijn geen reductiescenario's beschikbaar en in die gevallen volgen we een lineair reductiepad. Voor de goede orde: in dit verslag rapporteren we de doelen alleen op totaalniveau en niet op sectorniveau.

Een methodewijziging in het berekenen van de gefinancierde emissies heeft geleid tot het bijstellen van het referentiejaar 2018. Eerder werd de uitstoot van de klantgroep gemeenten hoger ingeschat dan daadwerkelijk het geval was. Dit hebben we gecorrigeerd in 2024. De nieuwe waarde voor scope 3-uitstoot leidt tot bijstelling van het doel voor 2030, om de oorspronkelijk gecalculerde relatieve reductie te handhaven.

Het percentage liquiditeitsportefeuille dat voldoet aan SBTi-doelen wordt in 2025 in beeld gebracht.

DOELSTELLINGEN

Onderdeel	Maatstaf	Basisjaar	Basiswaarde	Referentiejaar	Referentiewaarde	Target 2030	Scenario / transitiepad	Methode doelstelling
Scope 1 en 2	tCO2e	2018	133	2024	29,8	-65,5%	IEA NZE	SBTi gevalideerd
Inkoop duurzame elektriciteit	% ingekochte elektriciteit 'groen'	2018	100%	2024	100%	100%	SBTi pathway	SBTi gevalideerd
Scope 3	tCO2e	2018	1.590.234	2024	1.511.277			
Liquiditeitsportefeuille	% liquiditeitsportefeuille SBTi-gecertificeerd	2023		2024		45,6% (2028)	SBTi pathway	SBTi gevalideerd
Projectfinanciering elektriciteitsopwekking	% projecten duurzaam	2018	0%	2024	100%	100%	SBTi pathway	SBTi gevalideerd
Gefinancierde emissies totale kredietportefeuille								
Absolute doelstelling	tCO2e	2018	1.590.101	2024	1.511.197	843.120		Cosolidation of sector targets
Relatieve financiële doelstelling	tCO2e / EUR mln	2018	26,1	2024	19,2	16,9		Cosolidation of sector targets
Sectoraal - relatieve financiële doelstellingen (tCO2e / mln EUR)								
Woningbouwcorporaties	tCO2e / EUR mln	2018	16,5	2024	9,6	7,8	IEA NZE	SBTi gevalideerd
Waterschappen	tCO2e / EUR mln	2018	120,4	2024	60,7	82,0	Sectoraal	Eigen
Gemeenten	tCO2e / EUR mln	2018	35,1	2024	33,0	15,7	IEA NZE	Op SBTi gebaseerd
Zorginstellingen	tCO2e / EUR mln	2018	49,1	2024	32,5	17,6	IEA NZE	Op SBTi gebaseerd
Drinkwaterbedrijven	tCO2e / EUR mln	2018	44,8	2024	30,9	29,9	Lineair	Eigen
Sectoraal - relatieve fysieke doelstellingen Scope 1 + 2 (tCO2e / m2 vastgoed)								
Woningbouwcorporaties	tCO2e / m2	2018	29,9	2024	21,7	16,6	IEA NZE	SBTi gevalideerd
Gemeenten	tCO2e / m2	2018	45,7	2024	34,2	12,1	IEA NZE	Op SBTi gebaseerd
Zorginstellingen	tCO2e / m2	2018	98,4	2024	73,9	26,2	IEA NZE	Op SBTi gebaseerd

Uitkomsten KPI's

In de tabel leggen we verantwoording af over de emissies die met onze bedrijfsvoering gepaard gaan. Sinds 2019 berekenen we de klimaatimpact van onze kredietportefeuille volgens de methodologie van Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Als financiële instelling zijn wij onder de CSRD verplicht deze richtlijn te gebruiken bij het bepalen van de gefinancierde emissies. De actuele berekening is beschikbaar in het **PCAF-rapport 2023**, waarin de methodologie en relevante aannames gedocumenteerd zijn. In lijn met de PCAF-methode geven we hier de datakwaliteit per sector weer.

Voor het referentiejaar 2018 hanteren we dezelfde definities en afbakening, waarbij de data herberekend worden indien de methode wijzigt in latere jaren. In

2024 is voor de categorie 'gefinancierde emissies' een methodewijziging opgetreden, die toegelicht wordt in het PCAF-rapport. Daarnaast publiceren we dit jaar voor het eerst de op locatie gebaseerde emissies voor scope 2.

Naast sectorspecifieke emissiefactoren maken we voor een groot deel gebruik van daadwerkelijke energieverbruikgegevens en gerapporteerde emissies van partijen in de waardeketen. De gebruikte data voor de waardeketen zijn voor een groot deel afkomstig uit indirecte bronnen. De mate van nauwkeurigheid verschilt per sector en bron, met een toelichting in het PCAF-rapport. Daarin staan ook aannames, benaderingen en gemaakte keuzes.

Scope 1, 2 en 3

De scope 1-emissies betreffen de verwarming van het eigen pand en de brandstoffen voor eigen voertuigen. Onder scope 2 valt de inkoop van stroom voor het eigen pand. Bij scope 3 komen een aantal aan het bedrijf gelieerde posten voor de medewerkers en het primaire proces aan bod, evenals de voornaamste post voor ons: de gefinancierde emissies. We wijken niet af van het principe van 'operational control', behalve voor de gefinancierde emissies die conform de PCAF-methode toegerekend worden aan de uitstaande financiering. De begrenzing van deze categorieën komt overeen met die gehanteerd voor de 'doelen uitstoot'.

Het elektriciteitsverbruik van de bank wordt volledig afgedekt met een duurzaam contract, gebaseerd op 100% Nederlandse windenergie; hiervoor hebben we certificaten ontvangen. Voor de berekening van de op locatie gebaseerde scope 2-emissies hanteren we de relevante emissiefactor van CO₂emissiefactoren.nl op nationaal niveau.

Voor scope 3 zijn de volgende categorieën materieel: gekochte goederen en diensten, zakelijk reisverkeer, woon-werkverkeer en gefinancierde emissies. Andere categorieën zijn niet relevant voor ons bedrijfsmodel, omdat deze bijvoorbeeld gerelateerd zijn aan fysieke productie of een grote aanwezigheid van kapitaalgoederen.

GHG EMISSIONS IN TCO₂E

	2024	2023	% Nt / Nt -1	2018
Totale emissies (locatiegebaseerd)	1.511.395	1.458.548	3,6%	1.590.354
Totale emissies (marktgebaseerd)	1.511.307	1.458.453	3,6%	1.590.354
Bruto scope 1-emissies	30	30	0,6%	133
Gasconsumptie	30	29	3,7%	47
Totale hoeveelheid benzinebedrijfsauto's	-	1	-100,0%	86
Totale hoeveelheid dieselbedrijfsauto's	-	-		
Bruto scope 2-emissies	88	96	-7,9%	
Locatiegebaseerd	88	96	-7,9%	
Marktgebaseerd	-	-		
Bruto scope 3-emissies	1.511.277	1.458.423	3,6%	1.590.221
Aangekochte goederen/hoeveelheid papier	2	1		6
Zakelijk vervoer	34	33		114
Personeelsvervoer	44			
Gefinancierde emissies	1.511.197	1.458.389	3,6%	1.590.101

GHG removal & mitigatie

Veel belangrijke bedrijfsprocessen die wij in de publieke sfeer financieren, hebben uitstoot van broeikasgassen tot gevolg. Tegenover deze gefinancierde uitstoot staan gefinancierde verwijderde emissies. Neem het waterzuiveringsproces van drinkwaterbedrijven, waarbij door de toevoeging van calcium aan het water CO₂ uit de atmosfeer wordt opgenomen en duurzaam (biogeen) wordt vastgelegd. De verwijderde emissies zijn conform de PCAF-methode vastgesteld in ons PCAF-rapport.

Wij kopen ook carbon credits aan. Die dienen ter compensatie van de scope 3-uitstoot van de eigen operaties. De carbon credits zijn gecertificeerd door Syntraal B.V. en geregistreerd door de Stichting Nationale Koolstofmarkt (SNK) en hebben betrekking op (technische) mitigatieprojecten in de Nederlandse publieke sector. SNK borgt de additionaliteit van en onafhankelijke controle op de gecertificeerde projecten.

Hoewel we de eigen uitstoot in scope 1 en 2 compenseren met carbon credits, volgt hieruit geen claim van klimaatneutraliteit. We blijven ons inspannen voor verdere verduurzaming van onze bedrijfsvoering. Het al dan niet aankopen van carbon credits heeft geen invloed op de gestelde doelen en paden om tot netto-nul klimaatimpact te komen in 2050.

Voor deze maatstaf hebben we uitsluitend direct gerapporteerde informatie uit de waardeketen gebruikt. Er zijn geen redenen om aan te nemen dat er een hoge mate van meetonzekerheid is.

GHG-VERWIJDERING EN -MITIGATIE

	2024	2023	% Nt / Nt -1	2018
Totale verwijderde GHG in de upstream en downstream waardeketen (tCO₂e)	855	-	-	-
Waterzuiveringsprocessen drinkwaterbedrijven	855	-	-	-
Totale GHG-mitigatie van projecten gefinancierd door middel van koolstofkredieten (tCO₂e)	80	33	142%	-
Aandelen uitgegeven EU-projecten	80	33	142%	-
Aandeel dat kwalificeert als 'corresponding adjustment' onder A6 van de Overeenkomst van Parijs	-	-	-	-

GEFINANCIERDE EMISSIES IN TCO₂E 2023

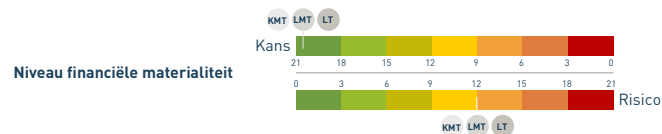
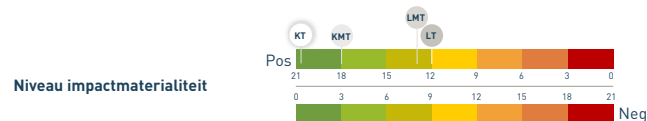
Sector / Klantgroep	NACE	Scope 1, 2						Scope 3			
		Uitstaand of bruto boekwaarde (EUR mln/jaar)	Absolute gefinancierde emissies (ton CO ₂ e)	Economische emissie- intensiteit (ton CO ₂ e/ EUR mln)	Fysieke emissie- intensiteit (kg CO ₂ e / m ²)	Dekkingsgraad (%)	Datakwaliteit	Absolute gefinancierde emissies (ton CO ₂ e)	Economische emissie- intensiteit (ton CO ₂ e/ EUR mln)	Dekkingsgraad (%)	Datakwaliteit
Totaal		56.891,94	1.108.162	19,5	25,5	98,3%	2,6	350.227	6,2	36,8%	1,3
Volkshuisvesting		32.591,49	318.850	9,8	22,1	99,7%	2,2	-	-	0,0%	
Woningbouwcorporaties	6820	32.591,49	318.850	9,8	22,1	99,7%	2,2	-	-	0,0%	
Overheid		14.631,28	506.442	34,6	35,5	99,9%	3,0	211.517	14,5	99,9%	3,0
Waterschappen	8410	8.369,91	453.858	54,2	-	100,0%	3,0	54.605	6,5	100,0%	2,2
Gemeenten	8410	5.901,33	52.020	8,8	35,5	100,0%	3,0	148.663	25,2	100,0%	4,0
Provincies	8410	340,48	564	1,7	-	100,0%	4,0	8.249	24,2	100,0%	4,0
Andere overheidsklanten	8410	19,57	-	-	-	0,0%		-	-	0,0%	
Gezondheidszorg		1.925,21	52.190	27,1	75,5	99,3%	2,9	10.329	5,4	99,3%	5,0
Zorginstellingen	8600	1.925,21	52.190	27,1	75,5	99,3%	2,9	10.329	5,4	99,3%	5,0
Netwerken en nutsbedrijven		2.208,67	22.082	10,0	-	93,5%	2,4	28.007	12,7	93,5%	3,2
Drinkwaterbedrijven	3600	1.214,49	22.082	18,2	-	97,5%	2,4	12.846	10,6	97,5%	3,3
Duurzame energie	3500	994,17	0	0,0	-	100,0%		15.160	15,2	88,6%	3,0
Onderwijs		78,62	1.087	13,8	22,9	100,0%	3,0	-	-	0,0%	
Onderwijsinstellingen	8500	78,62	1.087	13,8	22,9	100,0%	3,0	-	-	0,0%	
Financieel		2.954,33	51.618	17,5	-	82,0%	3,2	-	-	0,0%	
Krediet- en andere financiële instellingen	6400	316,10	-	-	-	0,0%		-	-	0,0%	
NHG pass-through RMBS	6400	2.638,24	51.618	19,6	-	91,8%	3,2	-	-	0,0%	
Anders		2.502,34	155.892	62,3	-	92,8%	4,5	100.374	40,1	92,8%	4,5
Andere klanten		2.502,34	155.892	62,3	-	92,8%	4,5	100.374	40,1	92,8%	4,5

GEFINANCIERDE EMISSIES IN TCO₂E 2024

Sector / Klantgroep	NACE	Scope 1, 2						Scope 3			
		Uitstaand of bruto boekwaarde (EUR mln/jaar)	Absolute gefinancierde emissies (ton CO ₂ e)	Economische emissie- intensiteit (ton CO ₂ e/ EUR mln)	Fysieke emissie- intensiteit (kg CO ₂ e / m ²)	Dekkingsgraad (%)	Datakwaliteit	Absolute gefinancierde emissies (ton CO ₂ e)	Economische emissie- intensiteit (ton CO ₂ e/ EUR mln)	Dekkingsgraad (%)	Datakwaliteit
Totaal		59.854,52	1.168.063	19,5	24,7	98,3%	2,9	343.134	5,7	36,1%	4,0
Volkshuisvesting		34.521,53	329.502	9,5	21,7	100,0%	2,3	-	-	0,0%	
Woningbouwcorporaties	6820	34.521,53	329.502	9,5	21,7	100,0%	2,3	-	-	0,0%	
Overheid		15.045,37	535.101	35,6	34,2	99,9%	3,1	206.573	13,7	99,9%	3,5
Waterschappen	8410	8.944,79	485.031	54,2	-	100,0%	3,1	58.355	-	100,0%	2,4
Gemeenten	8410	5.763,59	49.572	8,6	34,2	100,0%	3,0	140.791	-	100,0%	4,0
Provincies	8410	316,66	497	1,6	-	100,0%	4,0	7.427	-	100,0%	4,0
Andere overheidsklanten	8410	20,33	-	-	-	0,0%		-	-	0,0%	
Gezondheidszorg		1.985,23	48.998	24,7	73,9	96,3%	2,9	10.495	5,3	96,3%	5,0
Zorginstellingen	8600	1.985,23	48.998	24,7	73,9	96,3%	2,9	10.495	-	96,3%	5,0
Netwerken en nutsbedrijven		2.533,36	27.935	11,0		90,9%	2,8	30.626	12,1	90,9%	3,3
Drinkwaterbedrijven	3600	1.445,37	27.935	19,3	-	96,3%	2,8	15.090	-	96,3%	3,6
Duurzame energie	3500	1.088,00	0	0,0	-	100,0%		15.537	-	83,7%	3,0
Onderwijs		69,73	932	13,4	22,1	100,0%	3,0	-	-	0,0%	
Onderwijsinstellingen	8500	69,73	932	13,4	22,1	100,0%	3,0	-	-	0,0%	
Financieel		3.165,17	56.027	17,7		83,1%	3,3	-	-	0,0%	
Krediet- en andere financiële instellingen	6400	301,59	-	-	-	-		-	-	0,0%	
NHG pass-through RMBS	6400	2.863,58	56.027	19,6	-	91,8%	3,3	-	-	0,0%	
Anders		2.534,13	169.567	66,9		93,4%	3,2	95.439	37,7	93,4%	5,0
Andere klanten		2.534,13	169.567	66,9	-	93,4%	3,2	95.439	37,7	93,4%	5,0

Klimaatadaptatie

Klimaatadaptatie Downstream



KT Korte Termijn KMT Korte Middellange Termijn LMT Lange Middellange Termijn LT Lange Termijn

Klimaatadaptatie is voor ons een materieel thema vanwege onze financieringsactiviteiten aan waterschappen en onze grote portefeuille kredietverlening aan sociale volkshuisvesting. De waterschappen werken aan maatregelen die de waterhuishouding ondersteunen en het land minder gevoelig maken voor overstromingen. Dit geldt voor de korte termijn, maar ook op de lange termijn. Aan de financiële kant zijn hier ook kansen aan verbonden, aangezien het grote investeringen vergt. De klanten in onze kredietportefeuille kunnen in de toekomst mogelijk meer fysieke klimaateffecten gaan ondervinden, dit is een risico.

Beleid

We proberen onze uitstoot zo veel mogelijk te verminderen en daarmee een bijdrage te leveren aan de strijd tegen de opwarming van de aarde. Tegelijk moeten we ons en onze klanten er wel op voorbereiden dat de aarde opwarmt en ons aanpassen aan een veranderend klimaat. Het proces waarmee samenlevingen de kwetsbaarheid voor klimaatverandering verminderen of zelfs profiteren van de kansen die een veranderend klimaat biedt, noemen we klimaatadaptatie. Als voornaamste financier van de waterschappen staan we op de kaart bij de financiering van oplossingen voor overstromingsrisico's en andere waterbeheerskwesties die spelen door een veranderend klimaat. Klimaatadaptatie is voor ons als bank van en voor de publieke watersector de kern van ons bestaan. NWB Bank is in 1954 opgericht na de dramatische Watersnoodramp van 1953, om de noodzakelijke investeringen in het waterbeheer te financieren. Waterbeheer financieren is dus al 70 jaar lang de kern van de bank.

Klimaatbestendig watersysteem

Voor Nederland betekent wereldwijde klimaatverandering hogere temperaturen, een grotere kans op langere periodes van droogte of juist langere periodes met meer neerslag, een stijgende zeespiegel, hogere waterstanden in rivieren en andere waterwegen, maar ook meer periodes met lagere (grond)waterstanden. Na de droge jaren 2018,

2019, 2020 en 2022 waren 2023 en 2024 extreem nat. In 2024 viel een recordhoeveelheid van 986 millimeter neerslag, terwijl 795 millimeter de normale hoeveelheid is. De verwachting is dat dergelijke extreme weersomstandigheden vaker zullen voorkomen. Er moeten dus maatregelen worden genomen om het watersysteem aan te passen aan klimaatverandering. Alleen dan kunnen we de veiligheid van mensen waarborgen en schade zo veel mogelijk voorkomen. De waterschappen hebben hierin een belangrijke rol en maken de waterkeringen en watersystemen die zij beheren klimaatbestendig.

Ons beleid op klimaatadaptatie voorziet in zo laag mogelijke financieringslasten voor onze klanten, passende financiering, continue beschikbaarheid van financiering en een zo groot mogelijk marktaandeel (i.e. >90%) in de financiering van de waterschappen; hiermee dragen we bij aan het doel dat 100% van de waterkeringen voldoet in 2050. Door onze kredietverlening aan de waterschappen kunnen zij doen waar ze goed in zijn. Van onze financieringen gaat ongeveer 43% naar waterkeringen op basis van de financieringsagenda van de waterschappen.

Maatregelen

Voor klimaatadaptatie zetten we in op engagement en actief financieren.

Engagement

We voeren een breed engagement op klimaatadaptatie. In de financiële sector is de aandacht voor klimaatadaptatie groeiende en in 2022 is er binnen het Platform voor Duurzame Financiering van De Nederlandsche Bank een speciale werkgroep voor opgericht waar wij lid van zijn. Daarin onderzoeken we samen met andere banken, verzekeraars, investeerders en overheden hoe de financiële sector kan meebouwen aan een klimaatbestendig Nederland. Eind 2023 bood de werkgroep het rapport 'Klimaatadaptatie in een stroomversnelling' aan de minister van Infrastructuur en Waterstaat aan, met een pleidooi voor duidelijkheid over hoe klimaatadaptief te bouwen en waar wel en niet te bouwen. Ook vinden we dat de overheid moet aangeven waar ruimte is voor landbouw en andere economische functies in Nederland.

We werken samen met het kennisinstituut voor water en ondergrond Deltares, een woningcorporatie, een waterschap en een drinkwaterbedrijf aan het initiatief Waarden van water, waarin we het belang van water en klimaatadaptatie bepleiten. Bovendien organiseerden we een seminar over klimaatadaptatie ter ere van ons 70-jarige bestaan. Bij die gelegenheid nodigden we een breed scala aan stakeholders uit om met ons in gesprek te gaan over klimaatadaptatie en de financiering daarvan, om zo meer aandacht voor dit onderwerp te bewerkstelligen bij onder andere onze klanten.

Actief financieren

We streven naar een zo groot mogelijk marktaandeel in de financiering van de waterschappen. Zodoende financieren wij actief klimaatadaptatie, waar ook onze andere klantgroepen voordeel van hebben; het helpt ons de klimaatrisico's voor onze totale kredietportefeuille deels te mitigeren.

Maatstaven

We hanteren voor klimaatadaptatie de volgende maatstaven.

KPI's	2024	2023
Percentage primaire en regionale waterkeringen (kms) getoetst/voldoet	65,28%	67,97%
Aantal hectare dat niet voldoet aan wateroverlastnormen	0,36%	0,31%

Percentage primaire en regionale waterkeringen (kms) getoetst/voldoet

Goed waterbeheer betekent ook de aanleg en het onderhoud van infrastructuur om de kans op overstromingen door zeespiegelstijging en extreme neerslag te verkleinen. Een belangrijk onderdeel daarvan zijn de primaire waterkeringen. In 2017 is een nieuwe veiligheidsnorm voor overstromingsgevaar vastgesteld. Deze veiligheidsnorm stelt dat iedere Nederlander een kans van 1 op 100.000 per jaar mag hebben om te verdrinken bij een overstroming. In 2050 moeten alle waterkeringen aan deze norm voldoen en in 2022 voldeed al 68% (8.972 km) aan de norm. Wij zijn een

belangrijke financier van de waterschappen en daarmee van de waterkeringen.

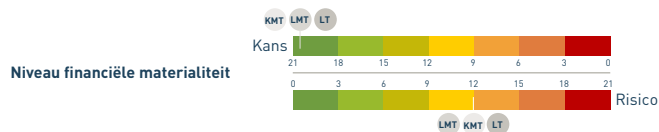
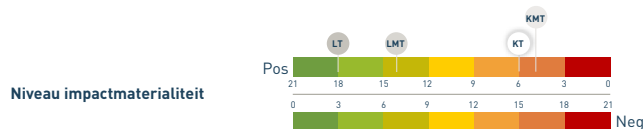
Aantal hectare dat niet voldoet aan wateroverlastnormen

Als er niet genoeg en/of niet snel genoeg water afgevoerd wordt ontstaat wateroverlast, met alle schadelijke gevolgen van dien. De kwetsbaarheid van een gebied voor wateroverlast wordt gemeten aan de hand van het aantal hectare dat nog niet aan de normen van het nationaal waterakkoord voldoet. De waterschappen zijn er in grote gebieden verantwoordelijk voor om te zorgen voor voldoende waterafvoer.

Indicatoren voor waterkeringen en wateroverlast zijn afkomstig van de Klimaatmonitor Waterschappen; ze zijn gebaseerd op data die zijn gemeten door de waterschappen en zijn zeer nauwkeurig.

Energie

Energie Downstream



KT Korte Termijn KMT Korte Middellange Termijn LMT Lange Middellange Termijn LT Lange Termijn

Energie is voor ons een materieel thema, omdat onze financiering op twee kanten van de balans doorwerkt. Waar we aan de ene kant krediet verstrekken aan grote energieverbruikers, zijn we aan de andere kant een steeds grotere financier van duurzame-energieprojecten in Nederland. Dit kwalificeren we als een toenemende positieve impact op de middellange en lange termijn. We zien een toenemende kredietvraag als kans, maar identificeren ook transitierisico's. Die komen tot uiting in de kosten en beschikbaarheid van energie voor intensieve processen zoals waterzuivering, wat kredietrisico in de hand kan spelen.

Beleid

We streven ernaar dat onze kredietportefeuille in 2035 energiepositief is, op weg naar klimaatneutraal in 2050. Dit is ons gewaagd doel. Energiepositief betekent dat de duurzame-energieprojecten die we financieren meer hernieuwbare energie opwekken dan onze klanten verbruiken aan fossiele energie. Hierbij zetten we fossiele warmte af tegen duurzame warmte en fossiele elektriciteit tegen hernieuwbare elektriciteit. Enerzijds willen we onze klanten stimuleren hun energieverbruik te verlagen en waar dat kan hernieuwbare energie te gebruiken. Anderzijds willen we meer financiering aan duurzame-energieprojecten verstrekken, zodat er zo veel mogelijk hernieuwbare energie beschikbaar komt.

Bij de financiering van duurzame-energieprojecten passen we, waar relevant, de Equator Principles toe. Deze zijn opgesteld door financiële instellingen en bieden een kader voor risicobeheer bij het vaststellen, beoordelen en beheren van sociale en milieurisico's bij de financiering van projecten. Terugkerende onderwerpen van gesprek zijn de complexe ketens van duurzame energie en de impact op mensenrechten bij de winning van grondstoffen voor duurzame-energieprojecten.

Ons eigen energieverbruik is niet materieel, gezien de compacte organisatie. Hiervoor hebben geen materiële impacts, risico's en kansen geïdentificeerd.

Maatstaven en doelstellingen

We hanteren voor energie de volgende maatstaven en doelstellingen.

Gewaagd doel kredietportefeuille: energiepositief in 2035

De definitie van energiepositief is zo gesteld dat de productie van hernieuwbare (klimaatneutrale) energie van door ons gefinancierde klanten en projecten vanaf 2035 groter is dan het fossiele-energieverbruik door onze overige klanten en projecten. Vergeleken met vorig jaar kunnen we een grote voortgang laten zien op weg naar ons gewaagd doel, eind 2024: 78,2%. Dit betekent dat 78,2% van het fossiele gebruik van de portefeuille wordt gecompenseerd door de opwekking van duurzame energie van onze portefeuille, voornamelijk uit de financiering van wind- en zonneparken. Voor de berekening van de verbruikte energie uit fossiele brandstoffen wordt de data van de klimaatvoetafdruk, berekend door Het PON & Telos, gebruikt zoals ook beschreven in de sectie **Voortgang gewaagde doel**. Ondanks de mooie stijging hebben we nog altijd een stevige uitdaging om onze kredietportefeuille in 2035 energiepositief te krijgen, 100%. Voor het gewaagd doel is de energieproductie vastgesteld op basis van gerapporteerde historische data van klanten of bepaald aan de hand van de theoretische energieopbrengst van het project in kwestie.

GEWAAGD DOEL: ENERGIEPOSITIEF IN 2035



Eigen energieverbruik

Ons eigen energieverbruik (elektriciteit) is duurzaam. Hieronder geven we een overzicht van de emissies (equivalenten) voor 2024, die in totaal circa 88 ton bedroegen (2023: 96 ton). Verbruikte elektriciteit in deze periode kwam uit hernieuwbare bronnen zonder directe koolstofuitstoot. Het gas werd geleverd door het nutsbedrijf, inclusief CO₂-compensatie.

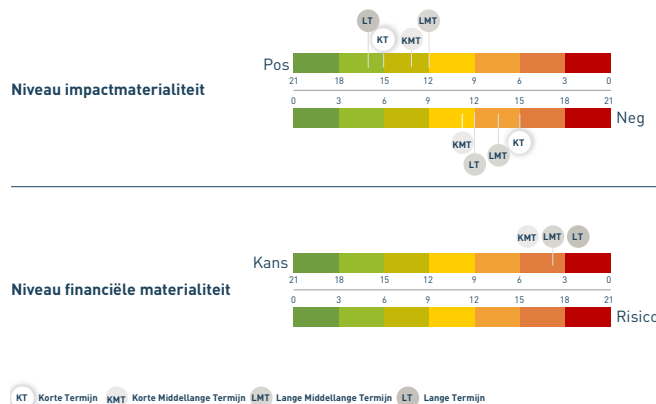
ENERGIECONSUMPTIE

	2024	2023	% Nt / Nt - 1
Totale energieconsumptie (MWh)	503,8	500,7	0,6%
Waarvan fossiele brandstoffen	176,5	169,9	3,9%
Waarvan hernieuwbare energie	-	-	-
Waarvan consumptie van hernieuwbare energie	327,3	330,8	-1,1%

De informatie over ons energiegebruik is direct afkomstig van de energieleverancier. Er zijn geen redenen om aan te nemen dat er een hoge mate van meetonzekerheid is.

WATERBEHEER (BEDRIJFSSPECIFIEK)

Waterbeheer Downstream



Waterbeheer is een materieel thema dat voortvloeit uit onze kredietverlening aan waterschappen en drinkwaterbedrijven. Er zijn behoorlijke uitdagingen bij de Nederlandse watervoorziening die investeringen vergen, waarbij onze kredietverlening een belangrijke rol speelt. De huidige positie geeft de negatieve impact weer. Op de korte termijn heeft onze financiering vooral positieve impact op de goede kwaliteit van het drinkwater. Op de middellange en lange termijn verwachten we een positieve bijdrage te leveren aan het voorkomen van gebrek aan voldoende drinkwater.

Ook verwachten we op de middellange tot lange termijn een grotere positieve impact te creëren voor de kwaliteit van oppervlaktewater.

Impacts, risico's en kansen

Wij maken impact en beheersen risico's door gunstige en passende financiering te verstrekken. De omvang van onze kredietverlening aan de watersector wordt toegelicht bij de behandeling van de **jaarresultaten**.

We monitoren de kwaliteit van het drinkwater aan de hand van metingen van de Inspectie Leefomgeving en Transport die op basis van de aanwezigheid van bepaalde schadelijke stoffen vaststellen of de veilige norm overschreden wordt. Voor het oppervlaktewater kijken we naar de KRW-doelstellingen die op Europees niveau de kwaliteit waarborgen van de biologische en chemische toestand. Zo geven we een indicatie van hoe onze waardeketen bijdraagt aan het handhaven van kwaliteit.

Onze impact materialiseert mogelijk ook als financieel risico, door de druk die kwaliteitsproblemen op de sector kunnen hebben, en als kans door het aanjagen van kapitaalintensieve investeringen. Op dit moment voorzien we geen materiële financiële gevolgen. Het streven is een marktaandeel van minimaal 90% in de financiering van waterschappen en minimaal 33% in de financiering

van drinkwaterbedrijven.

Beleid, maatregelen en doelen

Duurzaam waterbeheer heeft onze volle aandacht. We lichten hier ons beleid, onze maatregelen en onze doelen en maatstaven nader toe.

Beleid

Voor schoon water en sanitair is een hoofdrol weggelegd voor waterschappen en drinkwaterbedrijven.

De kwaliteit van het oppervlaktewater laat in Nederland flink te wensen over. Geen van onze rivieren, sloten, meren, kanalen en beken voldoet nog aan de Kaderrichtlijn Water (KRW), die stelt dat al ons oppervlaktewater in 2027 gezond moet zijn. Om de KRW-doelstelling te halen, moet een waterlichaam voor elke

parameter 'op groen staan', dat wil zeggen in de klasse 'goed' vallen. Is dat bij een of meer parameters niet het geval, dan verkeert het waterlichaam niet in een goede staat (one out, all out). De ecologische kwaliteit is dusdanig dat oppervlaktewateren niet aan de KRW-eisen voldoen. Waar de biologische staat lichte verbetering laat zien, is het qua chemische samenstelling nog slechter dan in 2023.

Ook drinkwaterbedrijven staan voor grote uitdagingen. Door onder andere bevolkingsgroei en klimaatverandering neemt de vraag naar drinkwater de komende jaren toe, terwijl de beschikbaarheid en kwaliteit van bronnen afneemt. De afname van drinkwaterbronnen is te wijten aan droogte en verzilting door klimaatverandering, de afname in kwaliteit aan de steeds grotere hoeveelheden medicijnresten, PFAS

en andere chemische stoffen in het drinkwater. Dit is meegenomen als negatieve impact in de IRO, die op de langere termijn afneemt door onze financiering.

Ons beleid is om met competitieve financiering waterschappen en drinkwaterbedrijven in staat te stellen te investeren in voldoende water van goede kwaliteit. Daarnaast dragen we bij aan een waterbewuste samenleving door (inter-)nationale initiatieven voor waterkwaliteit te ondersteunen met het Waterinnovatiefonds (WIF). Ons beleid is van toepassing op de downstream-waardeketen en specifiek op de sectoren waterschappen en drinkwaterbedrijven.

Door de financieringskosten voor waterschappen zo laag mogelijk te houden, waarbij we streven naar een marktaandeel van minimaal 90%, faciliteren wij de transitie om de waterkwaliteit te verbeteren. Daarnaast delen de waterschappen in de winst van de bank bij de uitkering van dividend. Van onze kredietverlening gaat ongeveer 16% naar waterkwaliteit, op basis van de financieringsagenda van de waterschappen. Door de financieringskosten voor drinkwaterbedrijven laag te houden en passende financiering te verstrekken, dragen wij bij aan kwalitatief goed en voldoende beschikbaar drinkwater. We streven naar een marktaandeel van minimaal 33%. De CCO is verantwoordelijk voor de implementatie van het beleid.

Onderwerp	Risico's/kansen	Impact	KPI's	Realisatie		Doelstellingen		
				2024	2023	2027	2030	2050
Waterbeheer (E3)		+ Kwaliteit drinkwater	Kwaliteit drinkwater	99,9%	99,9%			
		- Gebrek aan drinkwater	-					
		+ Kwaliteit oppervlaktewater	Kwaliteit oppervlaktewater biologisch	12,8%	14,1%			
			Kwaliteit oppervlaktewater chemisch	0,7%	4,6%			
			Kwaliteit oppervlaktewater totaal	0,0%	0,0%			

Maatregelen

We gaan hier kort in op onze maatregelen voor drinkwater en oppervlaktewater, onderhevig aan de eerder behandelde afkadering van '**onze invloed**'. Op dit moment zijn onze maatregelen een combinatie van actief financieren en engagement gericht op drinkwaterbedrijven en waterschappen, waar mogelijk op termijn (een vorm van) beprijzing bijkomt. Deze maatregelen en actieplannen op waterkwaliteit en -beschikbaarheid zijn meer algemeen dan specifiek van aard. We hebben daarom ook geen concrete tijdspaden gekoppeld aan de maatregelen die we uitvoeren.

Met de algemene maatregelen willen we klanten stimuleren. We voeren voornamelijk gesprekken met hen in het kader van engagement. Het effect van de maatregelen gaan we de komende jaren evalueren.

Actief financieren

Wij proberen actief de omvang van de financiering te vergroten, tegen aantrekkelijke tarieven. We verwachten dat zo de positieve impact op de kwaliteit en de beschikbaarheid van drinkwater toeneemt. Om de drinkwatervoorziening voor de toekomst te waarborgen, verwachten de drinkwaterbedrijven de komende jaren een sterke stijging van noodzakelijke investeringen in de drinkwaterinfrastructuur en het natuurbeheer. Deze investeringen bekostigen zij met inkomsten uit de levering van drinkwater, maar ze trekken ook externe financiering aan, onder andere bij NWB Bank.

Engagement en beprijzing

We engageren met zowel de waterschappen en drinkwaterbedrijven als relevante stakeholders in hun directe omgeving, om de kwaliteit en beschikbaarheid van drinkwater en oppervlaktewater te verbeteren. De omvang en aanpak verschilt voor de twee sectoren. Voorlopig is beprijzing nog niet aan de orde, maar in de toekomst kan die maatregel een logisch vervolg zijn in de engagementstrategie.

Oppervlaktewater, en dan met name zijn gebrekkige kwaliteit, is een belangrijk dossier voor de waterschappen. We zetten in gesprekken met waterschappen in op de noodzaak om proactief de waterkwaliteit te verbeteren, omdat we op dit moment niet voldoen aan de vereisten van de Kaderrichtlijn Water (KRW). Alhoewel een aantal subdoelen voor chemische en ecologische waterkwaliteit wel gehaald wordt, is dit niet op dezelfde plaats. Daardoor blijft de doelstelling buiten bereik. De oorzaken waardoor de KRW-doelen niet gehaald worden, zijn divers en complex. Zo kan het zijn dat er hard gewerkt wordt aan ecologisch herstel, maar dat exoten als de Amerikaanse riviervreesdier dit werk tenietdoen.

In onze aanpak voor **drinkwater** hebben we meer ruimte. We kijken in de klantbeoordelingen naar de zekerheid van de drinkwatervoorziening. Deze klantbeoordelingen sturen de kredietvoorwaarden voor en gesprekken met onze klanten. Hierbij gebruiken we de kaart

voor het zekerstellen van de drinkwatervoorziening van de vereniging van drinkwaterbedrijven Vewin. Om de financierbaarheid van drinkwaterbedrijven te vergroten, heeft het Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat in 2021 de gereguleerde maximale vermogenskostenvoet (WACC) voor de periode 2022-2024 licht verhoogd. Het ministerie heeft ons, als een van de belangrijkste financiers van de drinkwatersector, hierover geconsulteerd.

Doelstellingen en maatstaven

Belangrijk voor de waterschappen is de Kaderrichtlijn Water. Het doel daarvan is dat alle wateren die tot de richtlijn behoren in 2027 van goede kwaliteit zijn. Dit doel is nog niet in zicht en is waarschijnlijk ook niet haalbaar. Komend jaar onderzoeken we alternatieve doelen in samenwerking met de waterschappen. Voor nu meten we de voortgang aan de hand van de onderstaande maatstaven en met 2023 als basisjaar.

Voor drinkwater hebben we in ons ESG-transitieplan nog geen doelstelling geformuleerd. Daar geven we komend jaar invulling aan in samenwerking met de drinkwaterbedrijven. Voor nu meten we de voortgang aan de hand van de onderstaande maatstaven met 2023 als basisjaar.

In de **appendix** beschrijven we de datakwaliteit en brongegevens voor de gerapporteerde maatstaven. Voor meer informatie over de toegepaste methodologie

en verdere duiding is daarnaast het uitgebreide **ESG-impactrapport** beschikbaar.

Maatstaven drinkwater en oppervlaktewater

KPI's	2024	2023
Kwaliteit drinkwater	99,9%	99,9%
Kwaliteit oppervlaktewater biologisch	12,8%	14,1%
Kwaliteit oppervlaktewater chemisch	0,7%	4,6%
Kwaliteit oppervlaktewater totaal	0,0%	0,0%

Kwaliteit drinkwater

Deze maatstaf beoordeelt op nationaal niveau de kwaliteit van het drinkwater en is daarmee van toepassing op alle gefinancierde drinkwaterbedrijven. Het drinkwater in Nederland voldoet in 99,9% van de gevallen aan de normen van de Inspectie Leefomgeving en Transport (ILT). In 2023 werden slechts 601 van de meer dan 565.000 metingen als onvoldoende aangemerkt, waarbij 89% van de overschrijdingen stoffen zonder direct gevaar voor de volksgezondheid betrof.

Voor de kwaliteit van het drinkwater gebruiken we informatie die direct afkomstig is van de drinkwaterbedrijven. Er is geen sprake van een bron van hoge meetonzekerheid.

Kwaliteit oppervlaktewater biologisch, chemisch en totaal

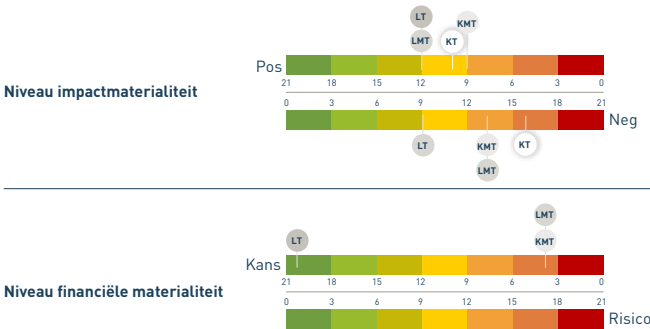
De kwaliteit van het oppervlaktewater wordt zowel ecologisch als niet ecologisch (biologisch en chemisch) getoetst aan de hand van het aandeel van de wateren dat

voldoet aan de KRW-normen. Voor schoon water is een hoofdrol weggelegd voor waterschappen. In het kader van het materiële thema 'kwaliteit oppervlaktewater' kijken we daarbij naar de totale kwaliteit en specifiek naar de non-ecologische factoren. De KRW gaat over de hoeveelheid vervuilende stoffen in het water, of er goede omstandigheden zijn voor een divers planten- en dierenleven, en over de hoeveelheid grondwater die geschikt is voor drinkwaterwinning. De totale kwaliteit is een combinatie hiervan. Als een van de indicatoren niet voldoet, is het totaal onvoldoende. De toets van het water wordt elk jaar uitgebreid met nieuwe stoffen, hierdoor zijn de uitkomsten niet direct vergelijkbaar.

Voor de mate waarin aan KRW-doelstellingen voldaan wordt en voor de kwaliteit van het oppervlaktewater gebruiken we informatie die direct afkomstig is van de waterschappen. Er is geen sprake van een bron van hoge meetonzekerheid.

BIODIVERSITEIT EN ECOSYSTEMEN (BEDRIJFSSPECIFIEK)

Biodiversiteit en ecosystemen Downstream



KT Korte Termijn KMT Korte Middellange Termijn LMT Lange Middellange Termijn LT Lange Termijn

Biodiversiteit en ecosystemen is een materieel thema dat gelinkt is aan onze kredietverlening aan drinkwaterbedrijven en overheden die een rol spelen in het beheer van de natuur in het landelijk gebied. De staat van de biodiversiteit en veel ecosystemen is in Nederland nog niet voldoende. De verwachting is dat de negatieve impact in het beheerd gebied afneemt, terwijl de positieve impact toeneemt, doordat bijvoorbeeld de omvang van het beheerd beschermd natuurgebied toeneemt. Daarnaast verwachten we dat de ecosysteemimpact in KRW-maatstaven op de middellange tot lange termijn een positief effect

zal vertonen. We verwachten bovendien financiële kansen voor de lange termijn door toenemende investeringen in natuur en biodiversiteit.

Impacts, risico's en kansen

Wij maken impact en beheersen risico's door financiering te verstrekken. De omvang daarvan is uitgewerkt onder het hoofdstuk **De duurzame waterbank: resultaten in 2024** van dit jaarverslag. De CCO is verantwoordelijk voor de kredietverlening.

Voor het monitoren van onze impact op ecosystemen hebben we op dit moment een aantal maatstaven ontwikkeld die zich toespitsen op het natuurgebied dat beheerd wordt door onze klanten, het ecologische onderdeel van de KRW en de groenblauwe dooradering. Met groenblauwe dooradering bedoelen we de groenstroken en kleine waterwegen in het landelijk gebied die dieren kunnen gebruiken om zich veilig te verplaatsen.

Naast het ecosysteemgedeelte vinden we ook de soortenrijkdom van dieren en planten in het beheerde gebied erg belangrijk. Op nationaal niveau stelden we vast dat hier mogelijk bestaande negatieve impacts zijn, en toekomstige positieve. Samen met het PON & Telos kijken we naar manieren om de soortenrijkdom te kwantificeren en te monitoren voor het natuurgebied waarop onze

waardeketen zich richt. Volgend jaar verwachten we hiervoor een maatstaf te rapporteren.

Beleid, maatregelen en doelen

Oog voor biodiversiteit en ecosystemen is van groot belang. Wij lichten hier ons beleid, onze maatregelen en onze doelen en maatstaven nader toe.

Beleid

Voor ons gaat duurzaamheid verder dan alleen het klimaat. Biodiversiteitsverlies voorkomen en biodiversiteitsherstel bevorderen zijn belangrijke speerpunten van ons beleid. De teloorgang van natuur voltrekt zich in hoog tempo en steeds sneller dreigen soorten uit te sterven, met alle nadelige gevolgen van dien. Biodiversiteit betreft alle soorten planten, dieren en micro-organismen, maar ook de enorme genetische variatie binnen die soorten en de variatie aan ecosystemen waarvan ze deel uitmaken. Als we niet snel actie ondernemen, kunnen tot wel een miljoen soorten verdwijnen. Veel sectoren van onze economie zijn afhankelijk van de variatie aan planten, dieren en insecten

in de wereld. Voor toekomstige generaties is het dan ook cruciaal dat we volop investeren in behoud en herstel van de biodiversiteit.

Ons biodiversiteitsbeleid beschrijft hoe we in ons contact met de sectoren gemeenten, waterschappen, zorginstellingen en drinkwaterbedrijven aan onze doelen werken. Dit zijn ook de klanten op wie onze maatregelen van toepassing zijn. We zien de impact van de klant als de indirecte impact van de bank. Deze mitigeren we, of vergroten we juist, door in gesprek te staan met klanten en hen te motiveren. Door aan engagement te doen met relevante klanten en sectorpartijen zetten we biodiversiteit op de agenda en stimuleren we klanten om concrete beleidsstukken op te stellen die biodiversiteit in hun beheerde gebied of hun impact adresseren. Onze CEO is eindverantwoordelijk voor ons biodiversiteitsbeleid.

Drinkwaterbedrijven en decentrale overheden

Drinkwaterbedrijven hebben veel baat bij het behoud en herstel van biodiversiteit. Een aantal drinkwaterbedrijven beheert zelf natuurgebieden, omdat

Onderwerp	Risico's/kansen	Impact	KPI's	Realisatie		Doelstellingen		
				2024	2023	2027	2030	2050
Biodiversiteit (E4)	+ Investerings biodiversiteit	+ - Ecosysteem water	KRW (ecologisch)	0,2%	0,0%			
		+ - Ecosysteem land	Beheerd natuurgebied	33,3%	33,3%			
			Groen-blauwe dooradering	5,6%	5,6%		5%	10%

zij voor de waterwinning afhankelijk zijn van natuurlijke ecosystemen die beschermd moeten worden. We vinden het belangrijk dat drinkwaterbedrijven beleid hebben voor natuur en biodiversiteit, met maatregelen waaronder groenblauwe dooradering. Daarnaast volgen wij of zij voor 2030 maatregelen treffen in de gebieden die zij beheren om 30% van de plant- en diersoorten te herstellen die zich in een slechte staat bevinden, in lijn met de Europese natuurherstelwet. Zodra we een compleet beeld hebben van de voortgang in de beleidsstukken van drinkwaterbedrijven zullen we dit als doelstelling opnemen en als maatstaf rapporteren.

Door financieringskosten voor drinkwaterbedrijven en decentrale overheden (DCO's) laag te houden (marktaandeel > 30%; voorwaarde opgenomen in SLL met DCO's), faciliteren wij de transitie van de groenblauwe dooradering. Groenblauwe dooradering is de verbinding van natuurgebieden door landschapselementen als heggen, sloten, poelen, bermen, kleine bossages en parken. Voor het behoud en herstel van biodiversiteit is het belangrijk om natuurgebieden met elkaar te verbinden, wat de leefgebieden van planten en dieren vergroot.

Oppervlaktewater

De kwaliteit van het oppervlaktewater laat flink te wensen over. Geen van de oppervlaktewateren voldoet nog aan de normen van de Kaderrichtlijn Water (KRW), die stelt dat ze schoon en gezond moeten zijn in

2027. De KRW gaat over alle aspecten van water: chemie (vervuilende stoffen in het water), ecologie (goede omstandigheden voor een divers planten- en dierenleven) en voor grondwater ook de hoeveelheid en geschiktheid voor drinkwaterwinning. De waterschappen krijgen de laagst mogelijke financieringskosten van al onze klantgroepen. Het marktaandeel van NWB Bank bij de waterschappen ligt boven de 90%. Door middel van de kredietverlening aan waterschappen faciliteren wij de transitie om de waterkwaliteit te verbeteren. Daarnaast delen de waterschappen in onze winst bij de uitkering van dividend.

Maatregelen

Voor biodiversiteit richten we ons wat maatregelen betreft vooral op gesprekken met klanten over gedegen biodiversiteitsbeleid en het ondersteunen en activeren van sectorinitiatieven. Overeenkomstig onze doelen committeren we ons aan tijdslijnen voor bijvoorbeeld het vaststellen van biodiversiteits-actieplannen door onze klanten (zie ook de paragraaf 'doelstellingen en maatstaven'). Bredere initiatieven, zoals onze activiteiten binnen de financiële sector, zijn van algemene aard en niet gebonden aan specifieke tijdslijnen. Met de algemene maatregelen willen we klanten stimuleren. We voeren voornamelijk gesprekken met hen in het kader van engagement. Het effect van de maatregelen gaan we de komende jaren evalueren.

Sector-engagement

Als onderdeel van ons streven naar een duurzame toekomst ondertekenden we in 2020 de Finance for Biodiversity Pledge, een initiatief van financiële instellingen om biodiversiteit te ondersteunen en natuurverlies tegen te gaan. Samen met ruim 190 andere financiële instellingen committeerden we ons daaraan. Concreet beloven we om onze impact op biodiversiteit in kaart te brengen, hier doelen aan te koppelen en daar dan publiekelijk over te rapporteren. In dat kader zijn we ook aangesloten bij het Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF). PBAF biedt een methodologie waarmee we de biodiversiteitsvoetafdruk van onze klanten kunnen berekenen. Voorts zijn we als bank betrokken bij de Agenda Natuurinclusief, een initiatief om tot een natuurinclusieve Nederlandse samenleving te komen in 2050, geïnitieerd door het Ministerie van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit (nu Landbouw, Visserij, Voedselzekerheid en Natuur).

Om binnen de financiële sector het belang van biodiversiteit breder te adresseren, is ons in 2018 gevraagd een werkgroep Biodiversiteit op te zetten als onderdeel van het Platform voor Duurzame Financiering van De Nederlandsche Bank. We zijn sponsor van deze werkgroep die bestaat uit vertegenwoordigers van verzekeraars, assetmanagers, pensioenuitvoerders en andere banken. De werkgroep wordt gesponsord

door onze directievoorzitter en voorgezeten door onze sustainability officer.

Klant-engagement

Met het oog op ons ESG-transitieplan voeren we gesprekken met onze klanten, waarbij we niet nalaten het onderwerp biodiversiteit aan te snijden. Ook onderdeel van deze gesprekken is ons doel dat relevante klanten in 2030 een natuur- en biodiversiteitsbeleid hebben. Tussen 2025 en 2028 analyseren we stapsgewijs hun biodiversiteits- en natuurdoelstellingen, waarbij we bepalen of deze in lijn zijn met het Kunming-Montreal-akkoord.

Doelstellingen en maatstaven

Samen met ingenieursbureau Arcadis deden we in 2023 onderzoek naar passende doelen en databronnen voor het monitoren van de natuurimpact van onze kredietportefeuille. Een ambitie die hieruit voortkwam is dat we richting 2030 het natuur- en biodiversiteitsverlies willen tegengaan en willen werken aan herstel. Het streven is dat in 2050 onze kredietportefeuille in balans is met de natuur, in lijn met de doelstelling van het Kunming-Montreal-protocol, waarbij we het concept 'in balans met de natuur' nog nader moeten definiëren. We volgen de internationale ontwikkelingen op de voet. Op dit moment behelst dit in ieder geval biodiversiteitsverlies stoppen vóór 2030 en het herstel van ecosystemen wereldwijd tegen 2050.

Onze doelstelling voor groenblauwe dooradering is 5% in de door onze klanten beheerde gebieden in 2030 en 10% in 2050. We hanteren deze doelstelling voor gemeenten. De percentages zijn afgeleid van de doelstelling uit het 'aanvalsplan landschap' van het deltaplan biodiversiteitsherstel, waarbij de huidige stand de eerste doelwaarde overtreft. Omdat het een nieuwe indicator is, is de basiswaarde geijkt op 2023. Hierbij tekenen we aan dat deze verbetering onder druk staat, onder meer door het stopzetten van het Nationaal Programma Landelijk Gebied. Het overtreffen van de eerste doelwaarde biedt dus geen garanties voor de toekomst. Ook is er naar 2050 nog een lange weg te gaan. Afstemming van deze doelstelling met de stakeholders heeft nog niet plaatsgevonden. Het verbeteren van de groenblauwe dooradering vormt een solide basis voor het behouden en vergroten van de biodiversiteit in Nederland. Hiermee draagt de doelstelling bij aan het in balans brengen van de portefeuille met de natuur (beleid).

Voor KRW doelstelling (ecologisch) en beheerd beschermd natuurgebied hebben we nog geen concrete doelstellingen geformuleerd. We toetsen de effectiviteit van onze maatregelen op dit moment aan de hand van de uitkomsten van de KPI's.

In de [appendix](#) beschrijven we de datakwaliteit en brongegevens. Voor meer informatie over de toegepaste methodologie en verdere duiding is daarnaast het uitgebreide [ESG-impactrapport](#) beschikbaar.

Ontwikkeling biodiversiteits- en natuurbeleid klanten

We vragen relevante klanten vóór 2030 beleid te ontwikkelen gericht op natuur en biodiversiteit, voor zover zij dat nog niet hebben gedaan. Dit beleid gaat in op de doelstellingen, maatregelen – waaronder groenblauwe dooradering – en de belangrijkste veroorzakers van natuur- en biodiversiteitsverlies. De monitoring van dit doel wordt nog ontwikkeld.

KRW-doelstelling (ecologisch)

Zoals bij ons waterthema omschreven, gaat de KRW-doelstelling over de kwaliteit van het door waterschappen beheerde oppervlaktewater in een aantal subcategorieën. Voor het thema 'biodiversiteit en ecosystemen' kijken we specifiek naar de mate waarin aan de ecologische eisen voldaan is. Dit betreft het waarborgen van goede omstandigheden voor een divers planten- en dierenleven. In 2027 moeten alle wateren aan deze doelstelling voldoen, al lijkt dit vooralsnog niet haalbaar.

Beheerd beschermd natuurgebied

We rapporteren het aandeel van het beheerde natuurgebied dat een beschermde status heeft. Om van het beheerd beschermd natuurgebied de omvang te bepalen, maken we gebruik van indirecte informatie: kaarten die in het publieke domein beschikbaar zijn. Aangezien dit kaarten van hoge kwaliteit zijn en de omvang van het beheerd natuurgebied slechts beperkt

varieert van jaar op jaar, is dit geen bron van hoge meetonzekerheid.

Groenblauwe dooradering

Om de groenblauwe dooradering te bepalen, maken we gebruik van indirecte informatie over de waardeketen. Het kaartmateriaal voor de berekeningen loopt achter op de daadwerkelijke situatie. Dit is een bron van meetonzekerheid. In 2025 verwachten we recenter kaartmateriaal tot onze beschikking te hebben, wat de onzekerheid gaat beperken.

EU-TAXONOMIE

Toelichting

Het merendeel van onze exposures is van de teller uitgesloten, maar in de noemer opgenomen. Het betreft hier klanten die zelf niet onder de Non-Financial Reporting Directive (NFRD) vallen. Dit is inherent aan ons bedrijfsmodel. Daarnaast rapporteren nog niet al onze klanten over de taxonomy, waardoor de informatie ontbreekt. Onze ratio komt hierdoor heel laag uit. Momenteel wordt binnen Europa gekeken naar de regelgeving van de EU-taxonomie. De EU-taxonomie-templates zijn opgenomen in de [appendix](#).

Template 1: Overzicht KPI's

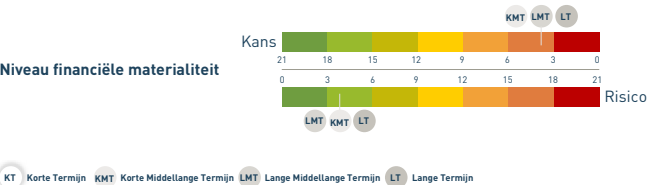
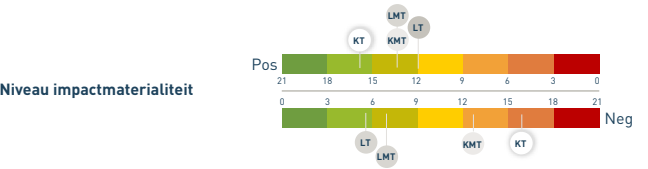
		Totaal ecologische duurzame activa	KPI****	KPI*****	% dekking (over totaal activa)***
Main KPI	Green asset ratio (GAR) stock	158.909.912	-	0,22%	91,59%

SOCIALE INFORMATIE

Wat betreft sociale informatie gaan we in op de materiële thema's 'eigen personeel' en 'sociale huisvesting'.

EIGEN PERSONEEL

Eigen personeelEigen activiteiten



Het **eigen personeel** speelt een belangrijk rol in het fundament van onze strategie, om kwalitatief goede diensten en producten te leveren aan onze klanten en onze strategie te realiseren. We hebben grote positieve impact op onze medewerkers door het aanbieden van goede arbeidsvoorwaarden en werkomstandigheden. Negatieve impact ontstaat door ziekteverzuim, waarvoor veel

preventieve maatregelen en programma's zijn ingericht. Financiële risico's zijn gekoppeld aan de continuïteit van de bedrijfsvoering en de tevredenheid van het personeel (klachten), wat zich ook in continuïteitsproblematiek kan uiten. Key person risk is geïnventariseerd en wordt gemitigeerd. We hebben geen specifiek beleid voor externe medewerkers.

Impacts, risico's en kansen

We kunnen onze rol in de financiering van de Nederlandse publieke sector alleen vervullen als we

daartoe als organisatie goed zijn geëquipeerd. Dit is het fundament van onze strategie. Onze medewerkers zijn gemotiveerd en gekwalificeerd om op hun eigen manier het publiek belang te dienen. Met het oog op duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid geven we als organisatie het goede voorbeeld. De afdeling HR is binnen de bank verantwoordelijk voor het personeelsbeleid en valt onder de CEO. De afdeling HR is verantwoordelijk voor de evaluatie van de effectiviteit van het personeelsbeleid; zij stellen ook de doelstellingen voor en monitoren de performance.

De kracht van onze organisatie zit voor een belangrijk deel in de compacte en overzichtelijke organisatiestructuur.

Onderwerp	Risico's/kansen	Impact	KPI's	Realisatie		Doelstellingen
				2023	2024	2024
Eigen personeel		- Ziekteverzuim	Percentage ziekteverzuim	7,0%	3,5%	<4.0%
		+Performance en development	Trainingsuren per medewerker		41	
	- Klachten		Aantal klachten	0	0	
		+ Gendergelijkheid	Gender pay gap			
			Percentage vrouwen in de directie		50%	30%
			Percentage vrouwen in het MT		54%	30%
		+ Arbeidsvoorwaarden	Cao medewerkers		100%	
		+ Performance en development	Medewerkers met performance management		99%	
	- Key person risk		Key person risk in beeld		100%	

Hoewel we ook afgelopen jaar flink zijn gegroeid, van 131 interne medewerkers eind 2023 naar 145 interne medewerkers eind 2024, houden we zo veel mogelijk vast aan onze compacte organisatiestructuur en open cultuur. De personele groei is het gevolg van onze duurzaamheidsambities, de verdere diversificatie van onze kredietverlening en investeringen in een professionele en slagvaardige organisatie, onder andere op het gebied van IT.

Bij de werving van medewerkers staan we open voor iedereen, ongeacht geslacht, leeftijd, geloofsovertuiging, culturele achtergrond, arbeidsbeperking of seksuele geaardheid. We streven ernaar iedereen dezelfde kansen te bieden en daarom hanteren we een eenduidig werving-en-selectieproces. Bij de selectieprocedure en in de vacaturetekst wordt onze inclusieve organisatie benadrukt en we nodigen geïnteresseerden die niet aan alle gevraagde eisen voldoen uit om evengoed te solliciteren.

Aan de hand van de impacts, risico's en kansen wat betreft het eigen personeel passen we ons beleid waar nodig aan. Het performancemanagement, key person risk assessment en het beleid omtrent ongewenst gedrag zijn in 2024 aangepast. Andere maatregelen zijn ongewijzigd. Voor ziekteverzuim en percentage vrouwen is een specifieke doelstelling geformuleerd. Voor de andere KPI's hebben we geen concrete doelstelling en

wordt de effectiviteit van de maatregelen getoetst aan de hand van de uitkomsten van de KPI's.

Beleid, maatregelen en doelen

We hebben veel aandacht voor het welzijn van het personeel en ontwikkeling van de kennis en vaardigheden. Ons beleid, onze maatregelen en onze doelen en maatstaven lichten we hier nader toe. Het beleid richt zich primair op de medewerkers en niet op het externe personeel.

Beleid

Wat betreft beleid richten we ons op welzijn, ontwikkeling en een gezonde en sociale werkomgeving.

Ziekteverzuim

We zetten ons in om de mentale en fysieke gezondheid van onze medewerkers te bevorderen, een veilige omgeving te bieden en gezond gedrag te stimuleren. Zo wordt verzuim preventief gemitigeerd om de negatieve impact op medewerkers en bank te perken. Door het kleine personeelsbestand hebben individuele casussen een groot effect. Gezondheid en veiligheid komen in meerdere programma's aan de orde, bijvoorbeeld bij ongewenst gedrag, maar ook bij verzuim. Het arbobeleid van de bank bundelt alle maatregelen om een gezonde en veilige werkplek te garanderen. We krijgen ondersteuning op het gebied van gezondheid en veiligheid van een externe arbodienst. Hierdoor kunnen we goed onderbouwd verzuimadvies en re-integratiebegeleiding bieden. De

Wet verbetering poortwachter (Wvp) dient als leidraad. Alle medewerkers kunnen preventief en anoniem op spreekuur bij de bedrijfsarts. Bovendien bieden we periodiek de mogelijkheid om op vrijwillige basis een preventief medisch onderzoek te laten uitvoeren. Hoewel ongelukken op de werkvloer in een kantoorbedrijf minder evident zijn, beschikken we uiteraard over een bhv-organisatie. De effectiviteit van het beleid wordt periodiek getoetst door de preventiemedewerker.

Voorts is er aandacht voor mentaal welzijn en gaan managers met regelmaat met hun medewerkers in gesprek. Daar waar het de ontwikkeling of de persoonlijke situatie betreft, bieden we de mogelijkheid om een ontwikkel-en/of coachingtraject te volgen. In de Nationale Vitaliteitsweek 2024 was er een humorworkshop en werden stoelmassages aangeboden. Ook was er in 2024 een incompanytraining voor veerkrachtig omgaan met veranderingen en breinvriendelijk werken. We hebben een preventiemedewerker, die op constante basis werkt aan het creëren van een gezonde werkomgeving om welzijn te bevorderen en stress te verminderen. Met deze activiteiten dragen we proactief bij aan de gezondheid van onze medewerkers.

Performancemanagement en training

We stimuleren onze medewerkers om hun kennis en vaardigheden te ontwikkelen, zodat zij optimaal kunnen bijdragen aan het realiseren van onze

strategische doelen. Hiervoor is een opleidingsbudget beschikbaar, een formeel beleid is niet aanwezig. De personeelsontwikkeling zorgt voor positieve impact. Managers en medewerkers zijn regelmatig samen in gesprek over hun doelstellingen, rekening houdend met de kerncompetenties van de bank en de competenties die nodig zijn voor de uitvoering van de functie. De herziene prestatie managementcyclus, die in 2024 van start ging (kick-off, minimaal twee catch-up-gesprekken en eindejaarsevaluatie), stelt de medewerker centraal en richt de aandacht op feedback vragen en ontvangen van directe collega's.

Wij maken gebruik van HR-instrumenten als strategische personeelsplanning (SPP) en talentmanagement (9 box grid). Deze instrumenten geven inzicht in de langetermijnbehoeften van de organisatie en het ontwikkelingspotentieel van medewerkers, wat helpt bij het managen en ontwikkelen van talent binnen de organisatie.

Klachtenmanagement

Als medewerkers onverhoopt misstanden signaleren, kunnen zij terecht bij een externe vertrouwenspersoon. Een formele klacht over ongewenst gedrag kan een medewerker indienen bij onze externe klachtencommissie. Ook hebben wij een klokkenluidersregeling, die medewerkers in staat stelt zonder gevaar voor hun rechtspositie een vermeende misstand te melden. In 2024 is wederom geen

gebruikgemaakt van de klokkenluidersregeling, ook waren er geen klachten over ongewenst gedrag. De raad van commissarissen houdt toezicht op de werking van de klokkenluidersregeling. Door een eventuele klacht goed af te handelen, kun je veel leren over ongewenste gebeurtenissen en hoe je die kunt voorkomen.

In ons beleid ongewenst gedrag, dat in 2024 is herschreven, hebben we verankerd dat we geen ongewenst gedrag tolereren. Een medewerker die op enigerlei wijze slachtoffer is van ongewenste omgangsvormen kan intern melding maken bij de leidinggevende of HR, een klacht indienen bij een onafhankelijke externe commissie of onze externe vertrouwenspersoon benaderen, waarna zij zorgdragen voor afhandeling van de klacht. Dit kan bijvoorbeeld gaan om zaken als discriminatie en racisme. Klachten hebben een risico van reputatieschade. De directie bewaakt de regeling ongewenst gedrag.

Op intranet zijn de klokkenluidersregeling en de regeling ongewenste omgangsvormen beschikbaar voor de medewerkers, met een zorgvuldige uitleg van het proces. De afdeling Compliance verwerkt de meldingen vanuit de klokkenluidersregeling. De uikomsten en het proces van klachtenmanagement worden besproken in de ondernemingsraad. Momenteel wordt nog niet getoetst of medewerkers het klachtenmanagement vertrouwen en hiermee bekend zijn.

Gendergelijkheid

Ons beloningsbeleid is gericht op het aantrekken en behouden van gekwalificeerd en deskundig personeel en weerspiegelt de maatschappelijke roldie wij hebben als bank van en voor de publieke sector. Dit vereist een gematigd en helder beloningsbeleid dat past bij onze strategie, ons risicoprofiel en onze risicobereidheid. We houden ons aan de collectieve arbeidsovereenkomst voor de banksector en voldoen aan de nationale en internationale wet- en regelgeving. Het beleid is onverkort van toepassing op alle medewerkers, ongeacht functie, geslacht en niveau. We geven gelijke beloning aan medewerkers die in vergelijkbare functies werken. Aandacht voor gelijke beloning voor medewerkers werkzaam in vergelijkbare functies blijft belangrijk. In 2025 richten we een functiehuis in om transparantie en gelijke beloning te bevorderen.

Cao

In de cao voor het Nederlandse bankwezen staan aanvullende afspraken om medewerkers te beschermen en afspraken over ziekte, werkloosheid, arbeidsongeschiktheid, ouderschapsverlof en pensioen. Medewerkers kunnen extra verlof kopen en er is een speciale regeling voor onbetaald verlof. Met de cao en de naleving van de Nederlandse wet- en regelgeving voldoet de bank aan de regelgeving rond mensenrechten. De cao heeft een positieve impact op de arbeidsvoorwaarden.

Wij willen een moderne werkgever zijn die medewerkers toelaat om hybride te werken, met uitzondering van degenen die betrokken zijn bij operationele transactieprocessen. We hebben een hybride werkregeling, die optimale werkprestaties mogelijk maakt door een combinatie van werken op kantoor en vanuit huis. Bovendien optimaliseren we de organisatie van de werkweek qua activiteiten en overlegstructuren. Medewerkers kunnen gebruikmaken van (bijzondere) verlofregelingen voor hun persoonlijke situatie, zoals de wettelijke ouderschapsverlofregelingen. Ons pand is goed bereikbaar voor mensen met een handicap.

Key person risk

Wij hebben als significante bank een grote verantwoordelijkheid naar klanten en het financieel bestel. Tegelijkertijd is de omvang van het personeelsbestand enigszins beperkt, met 145 werknemers eind 2024. Een relatief beperkte groep medewerkers met vrij belangrijke (operationele) verantwoordelijkheden kan leiden tot key person risk, waarbij de uitval van specifieke werknemers behoorlijke operationele gevolgen kan hebben. Om dit risico te mitigeren brengen we het key person risk in beeld en treffen we maatregelen.

Key person risk kan leiden tot verhoogde (operationele) risico's, hogere kosten of verliezen dan wel reputatieschade. Met het key-person-risk-beleid beheren en monitoren we dit risico met als doel om key

person risk te mitigeren. Per afdeling is key person risk geïnventariseerd. Er zijn vier kwalificaties die het niveau van key person risk duiden.

- Low: geen reden tot bezorgdheid, geen mitigerende maatregelen nodig.
- Medium: enige reden tot bezorgdheid, mitigerende maatregelen nodig binnen zes maanden.
- High: reden tot bezorgdheid, mitigerende maatregelen nodig binnen drie maanden.
- Critical: ernstige reden tot bezorgdheid, onmiddellijke mitigerende maatregelen nodig.

Om key person risk te mitigeren leggen we processen vast in werkomschrijvingen en handleidingen en werven we personeel om kritieke afhankelijkheden te beperken. Het onderwerp key person risk is als bedrijfsspecifiek meegenomen.

Stakeholdermanagement

Met verschillende onderzoeken en overleggen houden wij een vinger aan de pols.

Feedback van medewerkers

Om feedback van medewerkers te verkrijgen, voeren wij medewerkerstevredenheids- en werkbelevingsonderzoeken uit. Deze onderzoeken richten zich op de ervaringen met hun werk en de organisatie. Medewerkers vullen een vragenlijst in over verschillende onderwerpen, zoals tevredenheid,

betrokkenheid, invloed, werkdruk en veiligheid. De resultaten van het onderzoek bespreken we intern en we maken een actieplan om de situatie waar nodig te verbeteren. In 2024 heeft geen onderzoek plaatsgevonden, nieuw onderzoek staat gepland voor 2025.

Ondernemingsraad

Het officiële overlegorgaan tussen directie en medewerkers is de ondernemingsraad (OR). Het afgelopen jaar voerde de directie vijf keer formeel overleg met de OR. Er werd gesproken over onder andere de aanstelling van een externe vertrouwenspersoon, het privacybeleid, de pensioenregeling, organisatiewijzigingen, functiehuis en huisvesting. Bij de vergaderingen sluiten twee keer per jaar leden van de raad van commissarissen aan. Per kwartaal vindt een bespreking plaats over de HR-performance met de OR, onder andere over het ziekteverzuim. Hierbij worden de werkelijke cijfers afgezet tegen de targets. De OR kan dan advies geven.

Maatstaven en doelstellingen

Voor de maatstaven omtrent het eigen personeel hebben we enkel gebruikgemaakt van informatie binnen onze bank. Er is daardoor ook geen sprake van een bron van hoge meetonzekerheid, aangezien data direct uit de systemen van de bank voortkomen en vrij zijn van aannames.

SAMENSTELLING VAN HET PERSONEELSBESTAND

	2024		2023	
	Aantal	%	Aantal	%
Medewerkers 50 tot 70 jaar	17	12%	13	10%
Medewerkers 30 tot 50 jaar	85	59%	76	58%
Medewerkers 20 tot 30 jaar	43	30%	42	32%

SAMENSTELLING VAN HET PERSONEELSBESTAND

Aantal	2024	2023
Mannen	85	78
Vrouwen	60	53
Anders	0	0
Niet gerapporteerd	0	0
Totaal medewerkers	145	131

In 2024 trokken we 39 nieuwe medewerkers aan, 25 medewerkers verlieten onze organisatie (2023: 14 medewerkers). Voor het verloop hanteren we het aantal vertrokken medewerkers als noemer en het totaal aantal medewerkers in het boekjaar als teller. Het verloop komt hiermee op 17% op basis van het aantal medewerkers per 31 december 2024. Dat is een hoger percentage dan voorgaande jaren door de vele nieuwe medewerkers en de gunstige arbeidsmarkt. In de jaarrekening staat een uitsplitsing van de personeelskosten.

Het topmanagement van de bank bestaat uit de directie en het managementteam.

	Aantal	%
Aantal managementteam	13	
Waarvan mannen	6	46%
Waarvan vrouwen	7	54%
Aantal directie	4	
Waarvan mannen	2	50%
Waarvan vrouwen	2	50%

De bovenstaande data komen uit het HR-systeem van AFAS. Het betreft hier de data per jaareinde, op basis van het aantal interne medewerkers.

Een van de belangrijke instrumenten bij diversiteit is gender. De genderstreefcijfers voor directie – minimaal 30% vrouwen en 30% mannen – gelden ook voor het hoger management van de bank. In 2024 werd het streefcijfer voor directie behaald met 50% man/vrouw en voor de managementlaag 54% vrouw/46% man. Een evenwichtige verdeling realiseren we door bij de invulling van vacatures bij gelijke geschiktheid de voorkeur te geven aan kandidaten die bijdragen aan diversiteit en inclusie.

Externe medewerkers

Wij maken gebruik van externe medewerkers bij lijnactiviteiten en voor projecten. Eind 2024 ging het om 47 personen, van wie 15 voor lijnactiviteiten. Van hen waren 36 externen afkomstig van een dienstverlener en 11 zelfstandig. Deze informatie is afkomstig van het

leveranciersmanagementsysteem. De regelingen van de bank (met uitzondering van arbeidsvoorwaarden) zijn in de basis op iedereen van toepassing, dus ook op externe medewerkers. In principe hebben zij geen materiële impact op de bedrijfsactiviteiten.

Cao

Eind 2024 vielen alle medewerkers onder de CAO Banken. De vier leden van het executive committee vallen niet onder de CAO Banken, al zijn de meeste arbeidsvoorwaarden die voortvloeien uit de cao wel op hen van toepassing. De belangrijkste uitgangspunten van de arbeidsvoorwaarden voor het executive committee zijn te vinden in het beloningsbeleid directie.

Alle medewerkers hebben wettelijk recht op sociale bescherming bij inkomensverlies als gevolg van arbeidsongeschiktheid/ziekte (WIA), werkloosheid (WW) en pensioen (AOW). Aanvullende afspraken zijn gemaakt in de CAO Banken, zoals over de doorbetaling in de eerste twee ziektejaren en deelname aan de PAWW-regeling voor het derde ziektejaar. Wij hebben aanvullend voor alle medewerkers een pensioenregeling en een arbeidsongeschiktheidsverzekering afgesloten.

Alle medewerkers kunnen gebruikmaken van regelingen voor (bijzonder) verlof, zoals de wettelijke regeling voor zwangerschapsverlof, ouderschapsverlof en zorgverlof. De CAO Banken voorziet in extra afspraken, waaronder een aanvulling op het betaald ouderschapsverlof en

aanvullend geboorteverlof. Medewerkers kunnen ook extra verlof kopen en er is een speciale regeling voor onbetaald verlof. In totaal hebben acht medewerkers (vijf mannen en drie vrouwen) gebruikgemaakt van zwangerschaps- en/of ouderschapsverlof, dit is 6%.

De bovenstaande data komen uit het HR-systeem van AFAS. Het betreft hier de data per jaareinde, op basis van het aantal medewerkers.

Performance en development

	2024
Aantal kick-off-formulieren mannen (in %)	58%
Aantal kick-off-formulieren vrouwen (in %)	41%
Gemiddeld aantal trainingsuren per medewerker (mannen en vrouwen)	41

In 2024 werd per medewerker gemiddeld € 4.057 aan scholing uitgegeven (inclusief incompanytraining), met een overschrijding van het budget met € 1.057 (budget € 3.000). Er is € 409.000 besteed aan het Management Development-programma voor leidinggevendenden. Learning on the job is bij ons een belangrijk onderdeel van leren en ontwikkelen. Naast deze individuele ontwikkeling organiseerden we het afgelopen jaar incompanytrainingen over risk awareness. Ook bieden we mogelijkheden voor interne doorgroei en stellen we vacatures open voor interne medewerkers. Het aantal trainingsuren is berekend op basis van € 100 per trainingsuur, dit is daarom een schatting. Het aantal

trainingsuren wordt niet geregistreerd, hierdoor kan geen onderscheid gemaakt worden tussen mannen en vrouwen. Alle medewerkers doorlopen het performanceprogramma. 99% van de medewerkers vulde het kick-off-formulier in voor de performancecyclus, gebaseerd op het aantal medewerkers aan het begin van het jaar.

Ziekteverzuim

	2024	2023	Doelstelling 2024	Doelstelling 2023
Ziekteverzuim	3,5%	7,0%	<4%	<4%

Het verzuim ligt met 3,5% onder de doelstelling van < 4% per jaar, op basis van de rapportage van de arbodienst. Het onderwerp ziekteverzuim is als bedrijfsspecifiek meegenomen.

Key person risk

Van alle afdelingen inventariseerden we het key person risk.

Gendergelijkheid

In 2024 analyseerden we de gender pay gap op basis van de EBA-richtlijnen. Deze gap is echter ongewogen en toont alleen het verschil tussen het gemiddelde salaris van mannen en vrouwen. Dit verschilt van de aanpak onder CSRD, waardoor we ons voor dit jaarverslag beroepen op de infaseringsbepaling. In de huidige analyse ontbreken factoren die invloed kunnen hebben op de beloning, zoals leeftijd en functie. Hiermee vergelijken we dus geen gelijk loon voor gelijk werk en ontstaat er geen goed beeld van de werkelijke gap. Er is een functiehuis in ontwikkeling, dat het mogelijk maakt een gewogen pay gap op te stellen, oftewel gelijk loon voor gelijk werk.

Remuneratieratio

De beloningsverhouding tussen de directievoorzitter, zijnde de hoogst betaalde medewerker, en de mediaan van alle overige medewerkers komt over 2024 net als in 2023 uit op 4,1. De totale bezoldiging bestaat uit alle relevante elementen uit de ESRS (salaris, pensioen en overige secundaire arbeidsvoorwaarden) en is gebaseerd op het HR-systeem van AFAS. Voor S1-16 beroepen we ons op de infaseringsbepaling, in afwijking hiervan

	Mannen	Vrouwen	Anders	Niet gerapporteerd	Totaal
Aantal medewerkers	85	60	0	0	145
Medewerkers met een vast contract	65	45	0	0	110
Medewerkers met een tijdelijk contract	20	15	0	0	35
Medewerkers met niet gegarandeerde uren	0	0	0	0	0
Full time medewerkers	77	46	0	0	123
Part time medewerkers	8	14	0	0	22

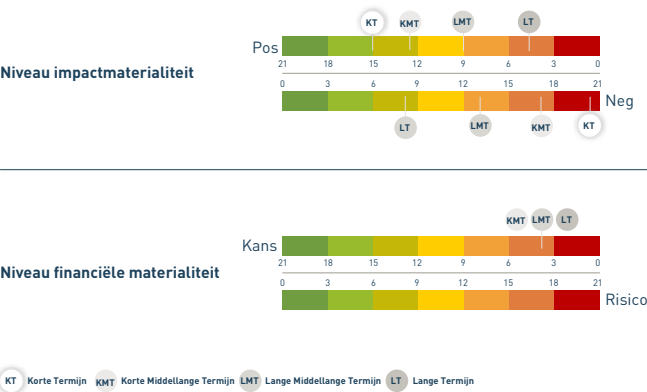
rapporteren we de beloningsverhouding wel conform de ESRS.

Klachten

In 2024 is wederom geen gebruikgemaakt van de klokkenluidersregeling, ook waren er geen klachten over ongewenst gedrag.

SOCIALE
HUISVESTING (BEDRIJFSSPECIFIEK)

Sociale huisvesting Downstream



Sociale huisvesting is een materieel thema dat voortvloeit uit onze kredietverlening aan woningbouwcorporaties. Naar omvang is dit de grootste klantgroep in de kredietportefeuille. De grootste impact hebben we op het gebied van duurzaamheids- en kwaliteitsmaatregelen en de beschikbaarheid van sociale huurwoningen. Hierbij zien we op de korte termijn dat de sector niet of beperkt aan zijn doelstellingen voor bouw (negatieve impact) en verbetering voldoet en dat er op termijn ruimte is voor verbetering en meer positieve impact. Alhoewel de uitdagingen voor de sector groot zijn, zien we geen

significante financiële effecten, buiten de toename van de kredietverlening.

Impacts, risico's en kansen

Wij maken impact en beheersen risico's door gunstige en passende financiering te verstrekken aan woningbouwcorporaties. Met deze financiering doen woningbouwcorporaties uitgaven die bijdragen aan het aantal en de kwaliteit van woningen. De omvang daarvan is uitgewerkt in het [directieverslag](#). Het streven is een marktaandeel van minimaal 33% in de kredietverlening aan woningcorporaties. De CCO is verantwoordelijk voor de kredietverstrekking.

We monitoren de effectiviteit van de woningcorporaties in het aanbieden van betaalbare en goede huurwoningen aan de hand van bouwwerkzaamheden, investeringen en uitgaven en de toewijzing binnen inkomensgrenzen. Op de korte termijn is het gebrek aan woningvoorraad en kwaliteitsproblematiek een negatieve impact, die op termijn meer gemitigeerd en potentieel positief is. Hierbij houden we bijvoorbeeld de impact van corporaties op de woningvoorraad in de gaten op basis van bouw en sloop. Ook vinden we de energieprestatie erg belangrijk, waarbij we kijken naar het aantal woningen in de portefeuille dat een EFG-label heeft. Hiermee maken we inzichtelijk hoe onze waardeketen bijdraagt aan de impact die veel huurders in Nederland ondervinden.

De corporatiesector is een financieel stabiel onderdeel van onze kredietportefeuille en NWB Bank verstrekt enkel kredieten aan deze klantgroep als die worden geborgd door het Waarborgfonds Sociale Woningbouw. In 2024 identificeerden we geen potentiële financiële risico's of kansen die verband houden met de sociale effecten van onze kredietverlening.

Beleid, maatregelen en doelen

We zetten hier voor sociale huisvesting ons beleid, onze maatregelen en onze doelen op een rij.

Beleid

Woningcorporaties zorgen voor beschikbaarheid en betaalbaarheid van voldoende sociale huurwoningen voor mensen die deze nodig hebben. Samen beheren ze ruim 2,3 miljoen huurwoningen, waarin vier miljoen mensen wonen. Dat is 28% van de Nederlandse woningvoorraad. Vanwege de omvang van hun woningvoorraad en hun maatschappelijke opdracht wordt van woningcorporaties een voortrekkersrol verwacht in de verduurzaming.

Door afschaffing van de verhuurdersheffing per 1 januari 2023 is er bij woningcorporaties jaarlijks circa € 1,7 miljard aan extra investeringsruimte vrijgekomen. Daartegenover staan bindende Nationale Prestatieafspraken tussen de sector, gemeenten, de Woonbond en het Rijk. Naast de verdubbeling van de bouwproductie van sociale huurwoningen omvatten deze afspraken ook vergaande verduurzaming van meer dan

675.000 sociale huurwoningen. Dat vereist grote investeringen. De verwachting is dat woningcorporaties de komende jaren meer gaan lenen vanwege de verduurzamingsopgave en woningtekorten in ons land en de investeringen die hiermee gemoeid zijn. Door financieringskosten voor woningcorporaties laag te houden en een marktaandeel van minimaal 33% na te streven, faciliteren wij de mogelijkheid om in elk geval vanaf 2029 30.000 nieuwe woningen per jaar te bouwen tot 2035. In aanvulling hierop financieren we de aanleg van warmtenetten met als doel een jaar op jaar nominale groei van de uitstaande kredietportefeuille warmtenetten. Hiermee dragen we bij aan het doel dat eind 2028 maximaal 3% van de sociale woningbouw nog een EFG-label kent. Door de woningcorporaties wordt ongeveer 19% besteed aan renovatie en 58% aan nieuwbouw op basis van de investeringsagenda.

Met voordelige financiering willen wij de sociale woningcorporaties ondersteunen in het beschikbaar stellen van kwalitatief goede woningen aan de kerndoelgroep. Daarbij hanteren we geen formeel beleid op de impact die deze financiering heeft op de eindgebruikers. We hebben geen formeel beleid, omdat het tot onze statutaire taak hoort om woningcorporaties van financiering te voorzien. Alhoewel niet geformaliseerd als beleid, stellen we wel doelen op en treffen we maatregelen om onze positieve impact te vergroten en te waarborgen en om bestaande negatieve impact te mitigeren. Dit monitoren we met onze impact-KPI's en nauw contact met de sector.

Maatregelen

Onze maatregelen bestaan uit engagement en de financieringskeuzes die we maken. Zo financieren we bepaalde activiteiten wel of niet en passen we sinds

Onderwerp	Risico's/ kansen	Impact	KPI's	Realisatie		Doelstellingen		
				2024	2023	2028	2035	2050
Sociale volkshuisvesting		+ - Gebrek woningen	Toename sociale huurwoningen	5.832	7.300		180.000	
		+ - Onvoldoende kwaliteit woningen	Uitgaven woningbouwcorporaties aan onderhoud, leefbaarheid en energie	7.9 mld	7.3 mld			
			Toewijzing sociale huurwoningen	67,0%	70,4%			
			EFG-labels	7,0%	9,3%	3,0%		

kort positieve beprijzing toe. Onze IRO's richten zich alleen op de DAEB-activiteiten. Hierbij geven we korting voor het behalen van bepaalde doelstellingen. Alle maatregelen hebben betrekking op de financiering van de corporatiesector en beïnvloeden hun (potentiële) huurders. De maatregelen lopen door voor onbepaalde tijd. Bij de individuele sustainability linked loans worden de kortingen uiteraard verbonden aan specifieke tijdspaden, die aangepast zijn aan de omstandigheden van de corporatie en het te behalen doel.

Onder de sectie 'onze invloed' gaan we verder in op hoe wij met onze maatregelen bijdragen aan de materiële onderwerpen. We willen onze klanten stimuleren om bij te dragen aan de doelstellingen, maar directe invloed hebben we niet. Het effect van de maatregelen gaan we de komende jaren evalueren.

Engagement

We spreken regelmatig met branchevereniging Aedes en door ons gefinancierde woningcorporaties over hun klimaatdoelen, de energietransitie en sociale impact.

Actief financieren

Wij financieren alleen dat deel van de schuld van woningcorporaties dat onder de borging van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw valt. Dit zijn de DAEB-activiteiten: diensten van algemeen economisch belang. Het verzekert ons ervan dat al onze kredietverlening aan woningcorporaties bijdraagt

aan het creëren van maatschappelijke meerwaarde. Woningcorporaties zorgen voor goede en betaalbare sociale woningen voor mensen die deze nodig hebben. In veel gevallen gaat het om huishoudens met een bescheiden inkomen. Verder hebben corporaties bijzondere aandacht voor mensen die door een sociale, medische of psychische oorzaak geen woonruimte kunnen vinden en voor statushouders.

Doelstellingen en maatstaven

Het schrijnende tekort aan betaalbare woningen zal niemand onbekend zijn. Om het tekort aan woningen aan te pakken, hebben de woningcorporaties in hun prestatieafspraken het doel vastgelegd om vanaf 2029 ten minste 30.000 nieuwe woningen per jaar te bouwen tot 2035. We kijken op jaarbasis of aan deze bouwopgave voldaan wordt. Het bouwtempo zal de komende jaren flink omhoog moeten om het doel te halen.

Naast het voorzien in voldoende woningen is de kwaliteit van de woningen van groot belang voor de (potentiële) huurders. Achterstallig onderhoud is een uitdaging, maar er zijn ook grote uitdagingen op het gebied van verduurzaming. In ons klimaatbeleid bespreken we het verbruik- en uitstootprobleem. Bij verduurzaming speelt daarnaast een sociaal probleem. Er is sprake van toenemende energiearmoede en ook duurzamere woningen moeten betaalbaar blijven voor mensen met beperkte financiële middelen. In hun prestatieafspraken hebben de corporaties als doel de EFG-labels in 2028 te

beperken tot maximaal 3%. Wij sluiten aan bij dit doel en hanteren geen concrete doelstelling voor de uitgaven van de corporaties. Zo draagt de doelstelling bij aan het beschikbaar stellen van kwalitatief goede woningen aan de kerndoelgroep (beleid).

We hanteren deze doelstellingen voor alle woningbouwcorporaties die klant bij ons zijn, met 2023 als basisjaar. We hebben stakeholders niet geraadpleegd over deze doelen, aangezien we aansluiten bij bestaande afspraken of wettelijke kaders. In 2024, 2 jaar na ondertekening van de Nationale Prestatieafspraken 2022, zijn de afspraken opnieuw bekeken en waar nodig aangepast. Er is geen beleid, daarom koppelen we geen beleid aan de doelstellingen.

Voor toewijzing sociale huurwoningen en uitgaven woningcorporaties aan onderhoud, leefbaarheid en energie hebben we nog geen concrete doelstellingen geformuleerd. We toetsen de effectiviteit van onze maatregelen op dit moment aan de hand van de uitkomsten van de KPI's.

Maatstaven sociale huisvesting

KPI's	2024	2023
Toename sociale huurwoningen	5.832	7.300
Toewijzing sociale huurwoningen	67,0%	70,4%
Uitgaven woningbouwcorporaties aan onderhoud, leefbaarheid en energie	7.9 mld	7.3 mld
EFG-labels	7,0%	9,3%

Voor de maatstaven omtrent onze sociale impact gebruiken we informatie die direct afkomstig is van woningcorporaties. In bovenstaande gevallen lopen de gerapporteerde data één jaar achter bij het meest recente boekjaar. In de **appendix** beschrijven we de datakwaliteit en brongegevens per indicator. We voeren gesprekken met koepelorganisatie Aedes om de levering van informatie te bespoedigen. Naar verwachting kunnen we binnen enkele jaren deze bron van meetonzekerheid wegnemen. Voor meer informatie over de toegepaste methodologie en verdere duiding is het uitgebreide **ESG-impactrapport** beschikbaar.

Toename sociale huurwoningen

De indicator 'toename sociale huurwoningen' hanteren we voor de beschikbaarheid van sociale huurwoningen. Lange wachtlijsten voor sociale huurwoningen zijn in Nederland inmiddels gemeengoed geworden. Terwijl de vraag toeneemt, lukt het nog maar mondjesmaat om de grote bouwopgave te realiseren. Lange bestemmingsplanprocedures, tekort aan beschikbare bouwgrond en gestegen bouwkosten spelen hierbij een rol. In 2023 nam de hoeveelheid woningen in handen van door ons gefinancierde corporaties toe met 5.832 woningen. Op basis van goede resultaten in het eerste halfjaar 2024, waarin 30% meer gebouwd werd dan dezelfde termijn het jaar ervoor, is onze verwachting dat de toename groter is in 2024. Hiervan zijn echter nog geen gegevens beschikbaar op moment van publicatie van dit jaarverslag.

Toewijzing sociale huurwoningen

De indicator 'toewijzing sociale huurwoningen' hanteren we voor de beschikbaarheid van sociale huurwoningen. Om onze impact vast te stellen, kijken we naar het aantal toewijzingen per jaar van huurwoningen binnen de inkomensgrenzen van de door ons gefinancierde woningcorporaties. De belangrijkste doelgroep van woningcorporaties vormen huishoudens met een inkomen beneden de DAEB-inkomensgrens. Voor eenpersoonshuishoudens ligt deze grens op € 47.699 per jaar (prijspeil 2024). Voor meerpersoonshuishoudens is die voor een periode van drie jaar (tot 2025) vastgesteld op € 52.671 per jaar (prijspeil 2024). Met een percentage van 70,1% is nog een grote stap te zetten om de doelstelling van minimaal 85% te halen.

Uitgaven corporaties aan onderhoud, leefbaarheid en energie

De indicator 'uitgaven corporaties aan onderhoud, leefbaarheid en energie' hanteren we voor de kwaliteit van sociale huurwoningen. Woningcorporaties investeren steeds meer in onderhoud, leefbaarheid en energie. Zeker de toename in bestedingen aan leefbaarheid en energiezuinigheid of zelfs -opwekking is een goede graadmeter voor kwaliteitsverbetering. Onder leefbaarheid valt voornamelijk woning- en omgevingsverbetering. Energie betreft onder meer investeringen in zonnepanelen. In totaal stegen investeringen 7,3% in de periode 2022-2023. De stijging komt voornamelijk door toegenomen bouwkosten,

maar niettemin betreft het ook uitgaven aan onderhoud, leefbaarheid en energie. Onze verwachting voor 2024 is een verdere stijging, op basis van de driejaars-gemiddelde toename, inflatie en de noodzakelijke investeringen.

EFG-labels

De indicator 'EFG-labels' hanteren we voor de kwaliteit van sociale huurwoningen. De aanwezigheid van een E-, F- of G-label is een goede indicator voor de energiezuinigheid van een woning, met een grote invloed op mogelijke energiearmoede en het wooncomfort van huurders. Na 2028 moeten corporaties huurkortingen geven op woningen met deze labels. Tussen 2022 en 2023 is een grote afname in het aantal EFG-labels in de woningvoorraad van de corporaties opgetreden van meer dan 24%. Een groot deel hiervan is te wijten aan een methodologische wijziging, die een eerdere verzwaring van de norm deels corrigeert. Voor 2024 verwachten we dat de verbetering in energielabels doorzet, alhoewel deze reductie minder groot zal zijn dan die van 2023.

APPENDIX DUURZAAMHEIDSVERSLAG

We geven hier een toelichting op de verslaggevingsrichtlijnen die we hanteren voor de niet-financiële informatie.

VERSLAGGEVINGSRICHTLIJNEN NIET-FINANCIËLE INFORMATIE

UN Global Compact

We onderschrijven de UN Global Compact-principes en hebben deze ondertekend. We hebben ons zodoende uitgesproken om belangrijke thema's zoals mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anticorruptie mee te wegen in onze bedrijfsprocessen. Daarnaast betekent dit dat we onze stakeholders – waar mogelijk en relevant – op de inhoud van deze principes aanspreken.

Klimaatimpact kredietverlening

Voor de berekening van de klimaatimpact van de kredietverlening passen we de PCAF-methodiek toe. PCAF staat voor het Partnership for Carbon Accounting Financials en biedt een raamwerk en geharmoniseerde methodologie die de transparantie en het bewustzijn over broeikasgasuitstoot(-equivalenten) vergroot. Voor ons is alleen deel A relevant. Kennisinstituut Het PON & Telos, gelieerd aan Tilburg University, heeft ons geholpen bij het toepassen van de PCAF-methodologie. De toepassing is verwerkt in het rapport *GHG Emissions of NWB Bank's Loan Portfolio: The GHG footprint of 2023*. De methodologie in dit document dient als basis voor de berekening.

Datakwaliteit

Een belangrijk element voor de berekening is de kwaliteit van gegevens over de uitstoot met betrekking tot leningen. Een toelichting hierover is onderdeel van het methodologiedocument. Voor de berekening gelden de volgende scores.

PCAF onderscheidt vijf kwaliteitsniveaus voor de uitstoot.

- Klasse 1 betreft individuele emissiegegevens of actuele energieverbruiksgegevens die onderwerp van controle zijn geweest.
- Klasse 2 betreft niet gecontroleerde emissiegegevens of andere primaire verbruiksgegevens.
- Klasse 3 betreft gemiddelde gegevens die specifiek zijn voor de sector of vergelijkbare instellingen.
- Klasse 4 zijn benaderde gegevens op basis van regio of land.
- Klasse 5 behelst ruwe schattingen.

Gebruikte methodiek

Ons aandeel in de emissies van een klant of project berekenen we door vast te stellen wat in de

balansomvang van die klant of dat project ons aandeel is in financiering en dat percentage te vermenigvuldigen met de totale emissie van broeikasgassen (equivalenten) van de klant. De emissiegegevens zijn onder andere ontleend aan of berekend aan de hand van openbare gegevens van het Centraal Bureau voor de Statistiek, de Inspectie Leefomgeving en Transport, de Klimaatmonitor Waterschappen en duurzaamheidsrapportages van de gefinancierde instellingen. De berekeningen van eind 2024 betreffen de uitstoot uit 2023 met de meest actuele emissiefactoren, plus de toename van de kredietportefeuille op sectorniveau in 2024.

Indien er aanpassingen in de methodiek zijn, vindt hercalculatie plaats van eerder gerapporteerde cijfers. De nulmeting (2019, over de portefeuille van 2018) wordt opnieuw berekend, evenals het huidige jaar en afgelopen jaar.

Beperkingen

Er zijn nog onvoldoende gegevens beschikbaar voor inzicht in de omvang van de vermeden of tenietgedane

emissies door projecten die wij hebben gefinancierd. Ook is het nog niet mogelijk voor woningcorporaties de scope 3-emissies te berekenen, zoals de emissies die het gevolg zijn van de bouw en groot onderhoud van corporatiebezit. Tot slot geldt eveneens voor NHG pass-through RMBS, gemeenschappelijke regelingen en gezondheidszorginstellingen dat er nog geen berekeningen of gegevens beschikbaar zijn voor een redelijke schatting van deze emissies.

Impactrapportage kredietverlening

De prestaties van onze klanten in kaart brengen is voor ons om een aantal redenen belangrijk. Allereerst stelt het ons in staat de trend op deze prestaties te monitoren over de jaren heen en hierover het gesprek aan te gaan met onze klanten, om zo de impact van onze kredietverlening te vergroten. Bovendien helpt het ons de eventuele risico's in het vizier te krijgen. Een toelichting hierop is onderdeel van het [methodologiedocument](#).

Gebruikte methodiek

De impactgegevens zijn onder andere ontleend aan of berekend aan de hand van openbare gegevens van het Centraal Bureau voor de Statistiek, de Inspectie Leefomgeving en Transport, de WAVES-database van de waterschappen en de dVi-rapportages van de woningcorporaties.

Om een goede rapportage van datapunten te waarborgen, dient voldoende geborgd te worden dat de data een

betrouwbaar beeld geven van onze prestaties in het meest recente boekjaar. Hiervoor heeft Het PON & Telos per indicator een toelichting opgesteld, waarin we de keuze toelichten voor een bepaalde bron en methode bij de bepaling van impacts. Daarnaast is er een kwalitatieve toets om na te gaan of er ontwikkelingen bekend zijn met significante impact die ertoe leiden dat de meest actuele broninformatie geen betrouwbare weergave meer is van onze prestatie in het huidige boekjaar.

Indien uit de toets blijkt dat er mogelijk een significant verschil is tussen de meest actuele brondata en de uitkomst op dit moment, dan dient het datapunt geëxtrapoleerd te worden. Hiervoor wordt in overleg met Het PON & Telos een kwantitatieve inschatting gemaakt van de opgetreden variatie, met een toelichting wat de geïdentificeerde *driver* is voor de verandering ten opzichte van de brondatadatum en wat het effect op de indicator is.

Naast het gebruik van gedateerde informatie is het gebruik van verschillende datajaren voor delen van de berekening van een indicator een mogelijke bron van meetonzekerheid. We zijn hier transparant over en lichten in de tabel aan het eind van dit hoofdstuk toe in hoeverre dit van toepassing is voor de gerapporteerde indicatoren.

In geval van aanpassingen in de methodiek vindt hercalculatie plaats van eerder gerapporteerde cijfers. De nulmeting (2020) wordt opnieuw berekend, evenals

het huidige jaar en afgelopen jaar. Indien geen nieuwe meting beschikbaar is, hanteren we het meest recent gerapporteerde jaar als 1-meting.

Datakwaliteit

Een belangrijk element voor de berekening is de kwaliteit van gegevens over de impact. Een toelichting hierop is onderdeel van het methodologiedocument. Voor de berekening gelden de volgende vijf kwaliteitsniveaus.

- Klasse 1 betreft individuele gegevens of actuele verbruiksgegevens die onderwerp van controle zijn geweest.
- Klasse 2 betreft niet gecontroleerde gegevens of andere primaire verbruiksgegevens.
- Klasse 3 betreft gemiddelde gegevens die specifiek zijn voor de sector of vergelijkbare instellingen.
- Klasse 4 zijn benaderde gegevens op basis van regio of land.
- Klasse 5 behelst ruwe schattingen.

UITKOMSTEN IMPACT KREDIETVERLENING

ESG-impact/Impact KPI	Beschrijving	Datakwaliteit	2023 datajaar	2024 datajaar	Bron
Veiligheid waterkeringen	Lengte waterkeringen getoetst (en voldoet aan norm 2050) (km)	3	2022	2023	Unie van Waterschappen
Wateroverlastnormen	Aantal hectare dat niet voldoet aan wateroverlastnormen	3	2022	2023	Unie van Waterschappen
Waterkwaliteit oppervlaktewater (biologisch, chemisch, ecologisch en totaal)	% oppervlaktewateren-KRW-doelen behaald	2	2023	2024	Informatiehuis water
Kwaliteit drinkwater	% meting dat voldoet aan gestelde normen	4	2022	2023	Inspectie Leefomgeving en Transport
Beheerd beschermd natuurgebied	% beheerd natuurgebied beschermd	2		2024	PDOK / Ministerie van Landbouw, Visserij, Voedselveiligheid en Natuur / Het Waterschapshuis
Groenblauwe dooradering	% groenblauwe dooradering in de door onze klanten beheerde gebieden	3		2023	Cobra Groeninzicht
Toewijzing sociale huurwoningen	% toewijzingen per jaar binnen inkomensgrenzen	2	2023	2024	Aedes
Gebouwde sociale huurwoningen	Aantal netto gebouwd door woningcorporaties	2	2021	2022	Aedes
EFG-labels	% EFG-labels in portefeuille	2	2023	2024	Republiq
Uitgaven corporaties onderhoud en renovatie	Bedrag aan onderhoud, leefbaarheid en energie van woningcorporaties	2	2021	2022	Inspectie Leefomgeving en Transport

ESRS-INDEX

ESRS	DR	Referentie
ESRS 2	BP-1	Algemene grondslag
	BP-2	Data in het verslag
	GOV-1	Corporate governance
	GOV-2	Corporate governance
	GOV-4	Due diligenceverklaring en ESG-rapportagerisico
	GOV-5	Due diligenceverklaring en ESG-rapportagerisico
	SBM-1	Strategie en waardecreatie
	SBM-2	Onze stakeholders
	SBM-3	Materialiteit en waardeketen
	IRO-1	Materialiteit en waardeketen
	IRO-2	ESRS-index
ESRS E1	E1.GOV-3	Remuneratierapport
	E1-1	Klimaatmitigatie
	E1.SBM-3	Klimaatmitigatie; Klimaatadaptatie; Energie; Impacts, risico's en kansen
	E1.IRO-1	Klimaatmitigatie; Klimaatadaptatie; Energie;
	E1-2	Klimaatmitigatie; Klimaatadaptatie; Energie
	E1-3	Klimaatmitigatie; Klimaatadaptatie; Energie
	E1-4	Klimaatmitigatie; Klimaatadaptatie; Energie
	E1-5	Energie
	E1-6	Klimaatmitigatie
	E1-7	Klimaatmitigatie
ESRS S1	S1.SBM-3	Eigen personeel: Impacts, risico's en kansen
	S1-1	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-2	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-3	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-4	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-5	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-6	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-7	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-8	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-9	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-11	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-13	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen

ESRS	DR	Referentie
	S1-14	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-15	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-16	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
	S1-17	Eigen personeel: Beleid, maatregelen en doelen
Entiteit-specifiek		
Water	MDR-P	Waterbeheer (bedrijfsspecifiek)
	MDR-A	Waterbeheer (bedrijfsspecifiek)
	MDR-M	Waterbeheer (bedrijfsspecifiek)
	MDR-T	Waterbeheer (bedrijfsspecifiek)
Biodiversiteit	MDR-P	Biodiversiteit en ecosystemen (bedrijfsspecifiek)
	MDR-A	Biodiversiteit en ecosystemen (bedrijfsspecifiek)
	MDR-M	Biodiversiteit en ecosystemen (bedrijfsspecifiek)
	MDR-T	Biodiversiteit en ecosystemen (bedrijfsspecifiek)
Sociale huisvesting	MDR-P	Sociale huisvesting (bedrijfsspecifiek)
	MDR-A	Sociale huisvesting (bedrijfsspecifiek)
	MDR-M	Sociale huisvesting (bedrijfsspecifiek)
	MDR-T	Sociale huisvesting (bedrijfsspecifiek)
G1		Onderwerp Governance is niet materieel

EU-TAXONOMIE TEMPLATE 2: ACTIVA VOOR BEREKENING GAR

31 DECEMBER 2024

dec-24

		Klimaatmitigatie (CCM)					Klimaatadaptatie (CCA)					TOTAL (CCM + CCA)					
		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					
		Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					
					Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend				Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend		Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend
1	GAR -In aanmerking genomen activa in teller en noemer	72.145.590.443	5.246.904.444	158.896.560	97.681.642	566.445	311.365	80.147	13.352	11	2.635	-	5.246.984.591	158.909.912	97.681.654	569.080	311.365
2	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten voor handelsdoeleinden	9.543.726.361	5.246.904.444	158.896.560	97.681.642	566.445	311.365	80.147	13.352	11	2.635	-	5.246.984.591	158.909.912	97.681.654	569.080	311.365
3	Financiële ondernemingen	7.613.359.290	3.316.537.373	64.511.047	3.296.129	566.445	311.365	80.147	13.352	11	2.635	-	3.316.617.520	64.524.399	3.296.141	569.080	311.365
4	Kredietinstellingen	2.366.970.987	529.158.267	64.511.047	3.296.129	566.445	311.365	80.147	13.352	11	2.635	-	529.238.414	64.524.399	3.296.141	569.080	311.365
5	Leningen en voorschotten	1.808.798.643	202.315.819	16.694.458	1.831.846	499.900	276.907	76.408	11.944	11	2.445	-	202.392.228	16.706.402	1.831.858	502.345	276.907
6	Schuldbewijzen	558.172.344	326.842.447	47.816.589	1.464.283	66.545	34.458	3.739	1.409	-	190	-	326.846.186	47.817.997	1.464.283	66.734	34.458
7	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
8	Andere financiële ondernemingen	5.246.388.303	2.787.379.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.787.379.106	-	-	-	-
9	waarvan beleggingsondernemingen	5.246.388.303	2.787.379.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.787.379.106	-	-	-	-
10	Leningen en voorschotten	220.973.956											-	-	-	-	-
11	Schuldbewijzen	5.025.414.347	2.787.379.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.787.379.106	-	-	-	-
12	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
13	waarvan beheermaatschappijen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Leningen en voorschotten												-	-	-	-	-
15	Schuldbewijzen												-	-	-	-	-
16	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
17	waarvan verzekeringsondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Leningen en voorschotten												-	-	-	-	-
19	Schuldbewijzen												-	-	-	-	-
20	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
21	Niet-financiële ondernemingen	1.930.367.071	1.930.367.071	94.385.513	94.385.513	-	-	-	-	-	-	-	1.930.367.071	94.385.513	94.385.513	-	-
22	Aan NFRD rapportageverplichtingen onderworpen NFC's	1.930.367.071	1.930.367.071	94.385.513	94.385.513	-	-	-	-	-	-	-	1.930.367.071	94.385.513	94.385.513	-	-
23	Leningen en voorschotten	1.930.367.071	1.930.367.071	94.385.513	94.385.513	-	-	-	-	-	-	-	1.930.367.071	94.385.513	94.385.513	-	-
24	Schuldbewijzen												-	-	-	-	-
25	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
26	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen												-	-	-	-	-
28	waarvan leningen voor renovatie gebouwen												-	-	-	-	-
29	waarvan leningen motorvoertuigen												-	-	-	-	-
30	Financiering lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed												-	-	-	-	-
32	Overige financiering lokale overheden												-	-	-	-	-
33	Ander bij berekening GAR van teller uitgesloten activa (in noemer opgenomen)	62.601.864.082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

		dec-24															
		Klimaatmitigatie (CCM)					Klimaatadaptatie (CCA)					TOTAL (CCM + CCA)					
		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					
		Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					
		Totale bruto boekwaarde		Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie- ondersteunend	Waarvan faciliterend			Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie- ondersteunend	Waarvan faciliterend			Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie- ondersteunend	Waarvan faciliterend	
34	Niet-financiële ondernemingen	57.033.045.836															
35	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen kmo's en NFC's	57.033.045.836															
36	Leningen en voorschotten	57.033.045.836															
37	waarvan door zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen																
38	waarvan leningen voor renovatie gebouwen																
39	Schuldbewijzen																
40	Eigenvermogensinstrumenten																
41	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen tegenpartijen uit niet EU-landen	-															
42	Leningen en voorschotten																
43	Schuldbewijzen																
44	Eigenvermogensinstrumenten																
45	Derivaten	4.740.245.530															
46	Opeisbare interbancaire leningen	786.698.189															
47	Contanten en cashgerelateerde activa																
48	Andere activa	41.874.528															
49	Totaal GAR activa	72.145.590.443	5.246.904.444	158.896.560	97.681.642	566.445	311.365	80.147	13.352	11	2.635	-	5.246.984.591	158.909.912	97.681.654	569.080	311.365
50	Andere bij berekening GAR niet in aanmerking genomen activa	6.622.982.062															
51	Overheden																
52	Blootstellingen centrale banken	6.622.982.062															
53	Handelsportefeuille																
54	Totaal activa	78.768.572.505	5.246.904.444	158.896.560	97.681.642	566.445	311.365	80.147	13.352	11	2.635	-	5.246.984.591	158.909.912	97.681.654	569.080	311.365
Off-balance sheet blootstellingen - Aan NFRD rapportageverplichtingen onderworpen ondernemingen																	
55	Financiële garanties	-															
56	Activa onder beheer	-															
57	waarvan schuldbewijzen	-															
58	waarvan eigenvermogensinstrumenten	-															

31 DECEMBER 2023

		dec-23															
		Klimaatmitigatie (CCM)					Klimaatadaptatie (CCA)					TOTAL (CCM + CCA)					
		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					
		Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					
		Totale bruto boek-waarde		Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend			Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend			Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	
1	GAR -In aanmerking genomen activa in teller en noemer	68.433.239.037	3.422.656.430	105.820.908	105.774.964	48.029	19.676	772	397	-	-	-	3.422.657.202	105.821.305	105.774.964	48.029	19.676
2	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten voor handelsdoeleinden	6.477.609.625	3.422.656.430	105.820.908	105.774.964	48.029	19.676	772	397	-	-	-	3.422.657.202	105.821.305	105.774.964	48.029	19.676
3	Financiële ondernemingen	6.120.419.148	3.065.465.954	280.043	234.099	48.029	19.676	772	397	-	-	-	3.065.466.726	280.440	234.099	48.029	19.676
4	Kredietinstellingen	3.099.023.721	549.637.214	280.043	234.099	48.029	19.676	772	397	-	-	-	549.637.987	280.440	234.099	48.029	19.676
5	Leningen en voorschotten	2.517.072.856	549.637.214	280.043	234.099	48.029	19.676	772	397	-	-	-	549.637.987	280.440	234.099	48.029	19.676
6	Schuldbewijzen	581.950.865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
8	Andere financiële ondernemingen	3.021.395.427	2.515.828.739	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.515.828.739	-	-	-	-
9	waarvan beleggingsondernemingen	3.021.395.427	2.515.828.739	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.515.828.739	-	-	-	-
10	Leningen en voorschotten	300.578.385											-	-	-	-	-
11	Schuldbewijzen	2.720.817.041	2.515.828.739	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.515.828.739	-	-	-	-
12	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
13	waarvan beheermaatschappijen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Leningen en voorschotten												-	-	-	-	-
15	Schuldbewijzen												-	-	-	-	-
16	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
17	waarvan verzekeringsondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Leningen en voorschotten												-	-	-	-	-
19	Schuldbewijzen												-	-	-	-	-
20	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
21	Niet-financiële ondernemingen	357.190.477	357.190.477	105.540.865	105.540.865	-	-	-	-	-	-	-	357.190.477	105.540.865	105.540.865	-	-
22	Aan NFRD rapportageverplichtingen onderworpen NFC's	357.190.477	357.190.477	105.540.865	105.540.865	-	-	-	-	-	-	-	357.190.477	105.540.865	105.540.865	-	-
23	Leningen en voorschotten	357.190.477	357.190.477	105.540.865	105.540.865	-	-	-	-	-	-	-	357.190.477	105.540.865	105.540.865	-	-
24	Schuldbewijzen												-	-	-	-	-
25	Eigenvermogensinstrumenten												-	-	-	-	-
26	Huishoudens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen												-	-	-	-	-
28	waarvan leningen voor renovatie gebouwen												-	-	-	-	-
29	waarvan leningen motorvoertuigen												-	-	-	-	-
30	Financiering lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed												-	-	-	-	-
32	Overige financiering lokale overheden												-	-	-	-	-
33	Ander bij berekening GAR van teller uitgesloten activa (in noemer opgenomen)	61.955.629.412	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	Niet-financiële ondernemingen	56.449.932.888															
35	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen kmo's en NFC's	56.449.932.888															

		dec-23															
		Klimaatmitigatie (CCM)					Klimaatadaptatie (CCA)					TOTAL (CCM + CCA)					
		Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					Waarvan naar taxonomierelevante sectoren					
		Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					Waarvan ecologisch duurzaam					
		Totale bruto boek-waarde		Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend			Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend		Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend		
36	Leningen en voorschotten	56.449.932.888															
37	waarvan door zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen																
38	waarvan leningen voor renovatie gebouwen																
39	Schuldbewijzen																
40	Eigenvermogensinstrumenten																
41	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen tegenpartijen uit niet EU-landen	-															
42	Leningen en voorschotten																
43	Schuldbewijzen																
44	Eigenvermogensinstrumenten																
45	Derivaten	4.363.303.643															
46	Opeisbare interbancaire leningen	1.055.525.909															
47	Contanten en cashgerelateerde activa																
48	Andere activa	86.866.972															
49	Totaal GAR activa	68.433.239.037	3.422.656.430	105.820.908	105.774.964	48.029	19.676	772	397	-	-	-	3.422.657.202	105.821.305	105.774.964	48.029	19.676
50	Andere bij berekening GAR niet in aanmerking genomen activa	7.476.222.294															
51	Overheden																
52	Blootstellingen centrale banken	7.476.222.294															
53	Handelsportefeuille																
54	Totaal activa	75.909.461.331	3.422.656.430	105.820.908	105.774.964	48.029	19.676	772	397	-	-	-	3.422.657.202	105.821.305	105.774.964	48.029	19.676
Off-balance sheet blootstellingen - Aan NFRD rapportageverplichtingen onderworpen ondernemingen																	
55	Financiële garanties	-															
56	Activa onder beheer	-															
57	waarvan schuldbewijzen	-															
58	waarvan eigenvermogensinstrumenten	-															

EU-TAXONOMIE TEMPLATE 3: SECTORINFORMATIE GAR

Uitsplitsing per sector (NACE Code)		Klimaatmitigatie (CCM)				Klimaatadaptatie (CCA)				Totaal (CCM + CCA)			
		Niet-financiële ondernemingen		Niet aan NFRD onderworpen		Niet-financiële ondernemingen		Niet aan NFRD onderworpen		Niet-financiële ondernemingen		Niet aan NFRD onderworpen	
		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde		Brutoboekwaarde	
		EUR	Waarvan ecologisch duurzaam (CCM)	EUR	Waarvan ecologisch duurzaam (CCM)	Mln EUR	Waarvan ecologisch duurzaam (CCA)	EUR	Waarvan ecologisch duurzaam (CCA)	Mln EUR	Waarvan ecologisch duurzaam (CCA+CCM)	EUR	Waarvan ecologisch duurzaam (CCA+CCM)
1	Duurzame energie (3511)	94.377.743	94.377.743			94.377.743	0			94.377.743	94.377.743		
2	Netwerken (3512)	114.919.194	0			114.919.194	0			114.919.194	0		
3	Drinkwaterbedrijven (3600)	1.239.325.981	0			1.239.325.981	0			1.239.325.981	0		
4	Afvalverwerking (3720)	253.321.410	0			253.321.410	0			253.321.410	0		
5	Openbaar vervoer (4931)	128.446.123	0			128.446.123	0			128.446.123	0		
6	Havenactiviteiten (6310)	99.138.885	0			99.138.885	0			99.138.885	0		
7	Zorginstellingen (8610)	837.735	0			837.735				837.735			
...													

EU-TAXONOMIE TEMPLATE 4: STAND GAR-KPI
31 DECEMBER 2024

dec-24

% (in verhouding tot totale bestreken activa in noemer)		Klimaatmitigatie [CCM]					Klimaatadaptatie [CCA]					TOTAAL (CCM + CCA)					Aandeel totale bestreken activa
		Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					
		Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					
				Waarvan gespeciali- seerde krediet- verlening	Waarvan transitie- onder steunend	Waarvan facili- terend			Waarvan gespeciali- seerde krediet- verlening	Waarvan transitie- onder steunend	Waarvan facili- terend			Waarvan gespeciali- seerde krediet- verlening	Waarvan transitie- onder steunend	Waarvan facili- terend	
1	GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer	7,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	6,7%	
2	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten voor handelsdoeleinden)	7,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	6,7%	
3	Financiële ondernemingen	4,6%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,6%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	4,2%	
4	Kredietinstellingen	0,7%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	
5	Leningen en voorschotten	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	
6	Schuldbewijzen	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	
7	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
8	Andere financiële ondernemingen	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	
9	waarvan beleggingsondernemingen	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	
10	Leningen en voorschotten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
11	Schuldbewijzen	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	
12	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
13	waarvan beheermaatschappijen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
14	Leningen en voorschotten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
15	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
16	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
17	waarvan verzekeringsondernemingen	0,0%	0,0%	0,0%	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	Leningen en voorschotten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
19	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	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	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
21	Niet financiële ondernemingen	2,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	2,5%	
22	Aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen NFC's	2,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	2,5%	
23	Leningen en voorschotten	2,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	2,5%	
24	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
25	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
26	Huishoudens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
27	waarvan door niet zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
28	waarvan leningen voor renovatie gebouwen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
29	waarvan leningen motorvoertuigen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
30	Financiering lokale overheden	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
31	Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden: niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
32	Overige financiering lokale overheden	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

31 DECEMBER 2023

% (in verhouding tot totale bestreken activa in noemer)

[illegible]

EU-TAXONOMIE TEMPLATE 5: STROOM GAR-KPI
31 DECEMBER 2024

dec-24

% (in verhouding tot stroom totale in aanmerking komende activa)	TOTAAL (CCM + CCA)																	
	Klimaatmitigatie (CCM)					Klimaatadaptatie (CCA)												
	Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren							
	Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren					Aandeel totale bestreken activa ter financiering van taxonomierelevante sectoren							
			Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend				Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend				Waarvan gespecialiseerde kredietverlening	Waarvan transitie-ondersteunend	Waarvan faciliterend	Aandeel totale bestreken activa
1	GAR - in aanmerking genomen activa in teller en noemer	5,6%	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%	5,6%
2	Voor berekening GAR in aanmerking komende leningen en voorschotten, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten voor handelsdoeleinden)	5,6%	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%	5,6%
3	Financiële ondernemingen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	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	Kredietinstellingen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	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	Leningen en voorschotten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
7	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
8	Andere financiële ondernemingen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	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	waarvan beleggingsondernemingen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Leningen en voorschotten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	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	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
13	waarvan beheermaatschappijen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
14	Leningen en voorschotten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
15	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17	waarvan verzekeringsondernemingen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	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	Leningen en voorschotten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
19	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	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	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
21	Niet-financiële ondernemingen	5,6%	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%	5,6%
22	Aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen NFC's	5,6%	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%	5,6%
23	Leningen en voorschotten	5,6%	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%	5,6%
24	Schuldbewijzen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
25	Eigenvermogensinstrumenten	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
26	Huishoudens	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
27	waarvan door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
28	waarvan leningen voor renovatie gebouwen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
29	waarvan leningen motorvoertuigen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
30	Financiering lokale overheden	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
31	Door bezitsverkrijging verkregen zekerheden: niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
32	Overige financiering lokale overheden	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

DATAPUNTEN DIE VOORTKOMEN UIT ANDERE EU-WETGEVING

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR (1) reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation (3) reference	EU Climate Law (4) reference	Material / Non-material	Page and Paragraph Reference
ESRS 2 GOV-1 Board's gender diversity paragraph 21 (d)	Indicator number 13 of Table #1 of Annex 1		Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1816 (5), Annex II		material	Eigen personeel
ESRS 2 GOV-1 Percentage of board members who are independent paragraph 21 (e)			Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		material	Corporate governance
ESRS 2 GOV-4 Statement on due diligence paragraph 30	Indicator number 10 Table #3 of Annex 1				material	Due diligence
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to fossil fuel activities paragraph 40 (d) i	Indicators number 4 Table #1 of Annex 1	Article 449a Regulation(EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 (6)Table 1: Qualitative information on Environmental risk and Table 2: Qualitative information on Social risk	Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		material	Milieu
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to chemical production paragraph 40 (d) ii	Indicator number 9 Table #2 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to controversial weapons paragraph 40 (d) iii	Indicator number 14 Table #1 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1818 (7), Article 12(1) Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to cultivation and production of tobacco paragraph 40 (d) iv			Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 12(1) Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS E1-1 Transition plan to reach climate neutrality by 2050 paragraph 14				Regulation (EU) 2021/1119, Article 2(1)	material	Milieu
ESRS E1-1 Undertakings excluded from Paris-aligned Benchmarks paragraph 16 (g)		Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 1: Banking book-Climate Change transition risk: Credit quality of exposures by sector, emissions and residual maturity	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 12.1 (d) to (g), and Article 12.2		material	Milieu
ESRS E1-4 GHG emissions-reduction targets paragraph 34	Indicator number 4 Table #2 of Annex 1	Article 449a Regulation(EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 3: Banking book – Climate change transition risk: alignment metrics	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 6		material	Milieu
ESRS E1-5 Energy consumption from fossil sources disaggregated by sources (only high climate impact sectors) paragraph 38	Indicator number 5 Table #1 and Indicator n. 5 Table #2 of Annex 1				not material	

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR (1) reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation (3) reference	EU Climate Law (4) reference	Material / Non-material	Page and Paragraph Reference
ESRS E1-5 Energy consumption and mix paragraph 37	Indicator number 5 Table #1 of Annex 1				not material	
ESRS E1-5 Energy intensity associated with activities in high climate impact sectors paragraphs 40 to 43	Indicator number 6 Table #1 of Annex 1				not material	
ESRS E1-6 Gross scope 1, 2, 3 and Total GHG emissions paragraph 44	Indicators number 1 and 2 Table #1 of Annex 1	Article 449a; Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 1: Banking book – Climate change transition risk: Credit quality of exposures by sector, emissions and residual maturity	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 5(1), 6 and 8(1)		material	Milieu
ESRS E1-6 Gross GHG emissions intensity paragraphs 53 to 55	Indicators number 3 Table #1 of Annex 1	Article 449a Regulation(EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 3: Banking book – Climate change transition risk: alignment metrics	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 8(1)		material	Milieu
ESRS E1-7 GHG removals and carboncredits paragraph 56				Regulation (EU) 2021/1119, Article 2(1)	material	Milieu
ESRS E1-9 Exposure of the benchmark portfolio to climate- related physical risks paragraph 66			Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS E1-9 Disaggregation of monetary amounts by acute and chronic physical risk paragraph 66 (a)		Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 paragraphs 46 and 47; Template 5: Banking book - Climate change physical risk: Exposures subject to physical risk			not material	
ESRS E1-9 Location of significant assets at material physical risk paragraph 66 (c)					not material	
SRS E1-9 Breakdown of the carrying value of its real estate assets by energy-efficiency classes paragraph 67 (c)		Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 paragraph 34; Template 2: Banking book -Climate change transition risk: Loans collateralised by immovable property - Energy efficiency of the collateral			not material	
ESRS E1-9 Degree of exposure of the portfolio to climate- related opportunities paragraph 69			Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Annex II		not material	

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR (1) reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation (3) reference	EU Climate Law (4) reference	Material / Non-material	Page and Paragraph Reference
ESRS E2-4 Amount of each pollutant listed in Annex II of the E-PRTR Regulation (European Pollutant Release and Transfer Register) emitted to air, water and soil, paragraph 28	Indicator number 8 Table #1 of Annex 1 Indicator number 2 Table #2 of Annex 1 Indicator number 1 Table #2 of Annex 1 Indicator number 3 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E3-1 Water and marine resources paragraph 9	Indicator number 7 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E3-1 Dedicated policy paragraph 13	Indicator number 8 Table 2 of Annex 1				not material	
ESRS E3-1 Sustainable oceans and seas paragraph 14	Indicator number 12 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E3-4 Total water recycled and reused paragraph 28 (c)	Indicator number 6.2 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E3-4 Total water consumption in m3 per net revenue on own operations paragraph 29	Indicator number 6.1 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS 2- SBM 3 - E4 paragraph 16 (a) i	Indicator number 7 Table #1 of Annex 1				not material	
ESRS 2- SBM 3 - E4 paragraph 16 (b)	Indicator number 10 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS 2- SBM 3 - E4 paragraph 16 (c)	Indicator number 14 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E4-2 Sustainable land / agriculture practices or policies paragraph 24 (b)	Indicator number 11 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E4-2 Sustainable oceans / seas practices or policies paragraph 24 (c)	Indicator number 12 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E4-2 Policies to address deforestation paragraph 24 (d)	Indicator number 15 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E5-5 Non-recycled waste paragraph 37 (d)	Indicator number 13 Table #2 of Annex 1				not material	
ESRS E5-5 Hazardous waste and radioactive waste paragraph 39	Indicator number 9 Table #1 of Annex 1				not material	
ESRS 2- SBM3 - S1 Risk of incidents of forced labour paragraph 14 (f)	Indicator number 13 Table #3 of Annex I				not material	
RS 2- SBM3 - S1 Risk of incidents of child labour paragraph 14 (g)	Indicator number 12 Table #3 of Annex I				not material	
ESRS S1-1 Human rights policy commitments paragraph 20	Indicator number 9 Table #3 and Indicator number 11 Table #1 of Annex I				not material	

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR (1) reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation (3) reference	EU Climate Law (4) reference	Material / Non-material	Page and Paragraph Reference
ESRS S1-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organisation Conventions 1 to 8, paragraph 21			Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS S1-1 processes and measures for preventing trafficking in human beings paragraph 22	Indicator number 11 Table #3 of Annex I				not material	
ESRS S1-1 workplace accident prevention policy or management system paragraph 23	Indicator number 1 Table #3 of Annex I				not material	
RS S1-3 grievance/complaints handling mechanisms paragraph 32 (c)	Indicator number 5 Table #3 of Annex I				material	Eigen personeel
ESRS S1-14 Number of fatalities and number and rate of work-related accidents paragraph 88 (b) and (c)	Indicator number 2 Table #3 of Annex I		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS S1-14 Number of days lost to injuries, accidents, fatalities or illness paragraph 88 (e)	Indicator number 3 Table #3 of Annex I				not material	
ESRS S1-16 Unadjusted gender pay gap paragraph 97 (a)	Indicator number 12 Table #1 of Annex I		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS S1-16 Excessive CEO pay ratio paragraph 97 (b)	Indicator number 8 Table #3 of Annex I				material	Eigen personeel
ESRS S1-17 Incidents of discrimination paragraph 103(a)	Indicator number 7 Table #3 of Annex I				not material	
ESRS S1-17 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights and OECD Guidelines paragraph 104 (a)	Indicator number 10 Table #1 and Indicator n. 14 Table #3 of Annex I		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818 Art 12 (1)		not material	
ESRS 2- SBM3 – S2 Significant risk of child labour or forced labour in the value chain paragraph 11 (b)	Indicators number 12 and n. 13 Table #3 of Annex I				not material	
ESRS S2-1 Human rights policy commitments paragraph 17	Indicator number 9 Table #3 and Indicator n. 11 Table #1 of Annex 1				not material	
ESRS S2-1 Policies related to value chain workers paragraph 18	Indicator number 11 and n. 4 Table #3 of Annex 1				not material	
ESRS S2-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights principles and OECD guidelines paragraph 19	Indicator number 10 Table #1 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Art 12 (1)		not material	
ESRS S2-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organisation Conventions 1 to 8, paragraph 19			Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS S3-1 Human rights policy commitments paragraph 16	Indicator number 9 Table #3 of Annex 1 and Indicator number 11 Table #1 of Annex 1				not material	

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR (1) reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation (3) reference	EU Climate Law (4) reference	Material / Non-material	Page and Paragraph Reference
ESRS S3-1 non-respect of UNGPs on Business and Human Rights, ILO principles or OECD guidelines paragraph 17	Indicator number 10 Table #1 Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Art 12 (1)		not material	
ESRS S3-4 Human rights issues and incidents paragraph 36	Indicator number 14 Table #3 of Annex 1				not material	
ESRS S4-1 Policies related to consumers and end-users paragraph 16	Indicator number 9 Table #3 and Indicator number 11 Table #1 of Annex 1				not material	
ESRS S4-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights and OECD guidelines paragraph 17	Indicator number 10 Table #1 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Art 12 (1)		not material	
ESRS S4-4 Human rights issues and incidents paragraph 35	Indicator number 14 Table #3 of Annex 1				not material	
ESRS G1-1 United Nations Convention against Corruption paragraph 10 (b)	Indicator number 15 Table #3 of Annex 1				not material	
ESRS G1-1 Protection of whistle-blowers paragraph 10 (d)	Indicator number 6 Table #3 of Annex 1				not material	
ESRS G1-4 Fines for violation of anti-corruption and anti-bribery laws paragraph 24 (a)	Indicator number 17 Table #3 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		not material	
ESRS G1-4 Standards of anti-corruption and anti-bribery paragraph 24 (b)	Indicator number 16 Table #3 of Annex 1				not material	

JAARREKENING

4

INHOUD

WINST-EN-VERLIESREKENING	172	TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	187	18 Schulden aan kredietinstellingen	197
BALANS	173	1 Rente	187	19 Toevertrouwde middelen	198
OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT	174	2 Resultaat uit financiële transacties	187	20 Schuldbewijzen	198
VERLOOPSTAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN	175	3 Personeelskosten	189	21 Overige schulden	199
KASSTROOMOVERZICHT	176	4 Andere beheerkosten	190	22 Derivaten	199
ALGEMENE TOELICHTING OP DE JAARREKENING	178	5 Afschrijvingen	191	23 Vennootschapsbelasting	199
• Bedrijfsinformatie	178	6 Bankenbelasting en resolutieheffing	191	24 Overlopende passiva	200
• Grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening	178	7 Waardeverminderingen van vorderingen en voorzieningen voor onder de balans opgenomen verplichtingen	192	25 Voorzieningen	200
		8 Belastingen	192	26 Achtergestelde schulden	202
		TOELICHTING OP DE BALANS	193	27 Gestort en opgevraagd kapitaal	202
		9 Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank	193	28 Herwaarderingsreserves	203
		10 Vorderingen op kredietinstellingen	193	29 Overige reserves	203
		11 Kredieten en vorderingen	193	30 Onverdeelde winst verslagjaar	204
		12 Rentedragende waardepapieren	194	31 Onherroepelijke toezeggingen	204
		13 Immateriële activa	195	OVERIGE TOELICHTINGEN OP DE JAARREKENING	205
		14 Materiële activa	196	32 Expected credit loss (ECL)	205
		15 Overige activa	196	33 Reële waarde van financiële instrumenten	215
		16 Derivaten	197	34 Informatie over verbonden partijen	217
		17 Overlopende activa	197	35 Risicomanagement	217
				36 Gebeurtenissen na balansdatum	231
				37 Voorgestelde winstverdeling	231
				38 Directie en raad van commissarissen	232

WINST-EN-VERLIESREKENING

voor het jaar eindigend op 31 december 2024

	Toelichting	2024	2023
(x EUR 1.000.000)			
Rente en soortgelijke baten		7.698	7.071
Rente en soortgelijke lasten		7.450	6.810
Rente	1	248	261
Resultaat uit financiële transacties	2	-37	-16
Overige bedrijfsopbrengsten		-	-
Som der bedrijfsopbrengsten		211	245
Personeelskosten	3	28	23
Andere beheerkosten	4	27	26
Personeels- en andere beheerkosten		55	49
Afschrijvingen en waardeveranderingen op immateriële en materiële vaste activa	5	5	4
Bankenbelasting en resolutieheffing	6	18	18
Waardeverminderingen van vorderingen en voorzieningen voor onder de balans opgenomen verplichtingen	7	-	-
Som der bedrijfslasten		78	71
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		133	174
Belastingen resultaat gewone bedrijfsuitoefening	8	39	48
Resultaat na belastingen		94	126

BALANS

per 31 december 2024 vóór winstbestemming

	Toelichting	2024	2023
[x EUR 1.000.000]			
ACTIVA			
Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank	9	6.623	7.476
Vorderingen op kredietinstellingen	10	2.622	3.687
Kredieten en vorderingen	11	59.158	55.264
Rentedragende waardepapieren	12	5.584	5.032
Immateriële activa	13	11	10
Materiële activa	14	5	5
Overige activa	15	14	57
Derivaten	16	4.740	4.363
Vennootschapsbelasting	23	-	-
Overlopende activa	17	11	15
Totaal activa		78.768	75.909

	Toelichting	2024	2023
[x EUR 1.000.000]			
PASSIVA			
Schulden aan kredietinstellingen	18	2.658	1.789
Toevertrouwde middelen	19	7.174	7.080
Schuldbewijzen	20	62.769	60.556
Overige schulden	21	20	34
Derivaten	22	3.710	4.035
Vennootschapsbelasting	23	-	7
Overlopende passiva	24	6	10
Voorzieningen	25	10	12
		76.347	73.523
Achtergestelde schulden	26	327	326
Gestort en opgevraagd kapitaal	27	7	7
Herwaarderingsreserve	28	-	-
Overige reserves	29	1.993	1.927
Onverdeelde winst verslagjaar	30	94	126
Eigen vermogen		2.094	2.060
Totaal passiva		78.768	75.909
Onherroepelijke toezeggingen	31	5.037	4.726

OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

voor het jaar eindigend op 31 december 2024

	Toelichting	2024	2023
(x EUR 1.000.000)			
Veranderingen in de herwaarderingsreserve	28	-	-
Veranderingen in de overige reserves (actuariële winsten en verliezen voor belastingen)	29	-	-1
Vennootschapsbelasting op baten en lasten die rechtstreeks in het eigen vermogen zijn verwerkt		-	-
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen		-	-1
Resultaat na belastingen		94	126
Totaalresultaat		94	125

VERLOOPSTAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN

voor het jaar eindigend op 31 december 2024

	Gestort kapitaal	Herwaarderings- reserve	Overige reserve	Onverdeelde winst verslagjaar	Totaal
(x EUR 1.000.000)					
Stand per 1 januari 2023	7	-	1.845	143	1.995
Winstbestemming voorgaand boekjaar			143	-143	-
Dividend			-60		-60
Rechtstreekse waardemutatie in eigen vermogen		-	-1		-1
Resultaat boekjaar				126	126
Stand per 31 december 2023	7	-	1.927	126	2.060
Stand per 1 januari 2024	7	-	1.927	126	2.060
Winstbestemming voorgaand boekjaar			126	-126	-
Dividend			-60		-60
Rechtstreekse waardemutatie in eigen vermogen		-	-		-
Resultaat boekjaar				94	94
Stand per 31 december 2024	7	-	1.993	94	2.094

KASSTROOMOVERZICHT

voor het jaar eindigend op 31 december 2024

	Toelichting	2024	2023
(x EUR 1.000.000)			
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		133	174
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen en waardeveranderingen immateriële en materiële activa		5	4
Ongerealiseerde waardemutatie activa en passiva tegen reële waarde hedge accounting		12	-28
Mutatie Kredieten en vorderingen op kredietinstellingen niet terstond opeisbaar	10, 18	1.444	103
Mutatie Kredieten en vorderingen publieke sector	11	-2.485	-1.839
Mutatie Toevertrouwde middelen	19	367	348
Mutatie Overige activa en passiva		-140	-354
Nettokasstroom uit operationele/bancaire activiteiten		-664	-1.592
Uitgaven uit hoofde van investeringen in rentedragende waardepapieren	12	-1.239	-1.458
Ontvangsten uit hoofde van verkopen en aflossingen van rentedragende waardepapieren	12	795	1.018
		-444	-440
Uitgaven uit hoofde van investeringen in materiële activa	14	-1	-1
Ontvangsten uit hoofde van desinvesteringen van materiële vaste activa	14	-	-
		-1	-1
Uitgaven uit hoofde van investeringen in immateriële activa	13	-4	-5
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		-449	-446

	Toelichting	2024	2023
(x EUR 1.000.000)			
Ontvangsten uit hoofde van uitgifte langlopende schuldbewijzen	20	9.510	8.679
Uitgaven uit hoofde van aflossing langlopende schuldbewijzen	20	-9.476	-8.301
Ontvangsten uit hoofde van uitgifte kortlopende schuldbewijzen	20	223.629	141.955
Uitgaven uit hoofde van aflossing kortlopende schuldbewijzen	20	-223.549	-141.549
Ontvangsten uit hoofde van opname langlopende leningen Toevertrouwde middelen	19	135	233
Uitgaven uit hoofde van aflossing langlopende leningen Toevertrouwde middelen	19	-285	-21
Ontvangsten uit hoofde van opname langlopende leningen van kredietinstellingen	18	397	-
Uitgaven uit hoofde van aflossing langlopende leningen van kredietinstellingen	18	-41	-41
		320	955
Uitgaven uit hoofde van betaald dividend	29	-60	-60
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		260	895
Nettokasstroom		-853	-1.143

	2024	2023
(x EUR 1.000.000)		
Liquiditeiten per 1 januari	7.476	8.619
Kasstroom	-853	-1.143
Liquiditeiten per 31 december	6.623	7.476

De liquiditeiten omvatten de tegoeden bij de Centrale Bank en de rekening-courantvorderingen bij kredietinstellingen. In 2024 is voor een bedrag van € 7.677 miljoen aan rentebetalingen verricht (2023: € 7.033 miljoen) en een bedrag van € 7.880 miljoen aan rente-inkomsten ontvangen (2023: € 7.252 miljoen). Deze bedragen zijn in het kasstroomoverzicht verantwoord onder de operationele/bancaire activiteiten. In 2024 is per saldo € 47,7 miljoen aan vennootschapsbelasting betaald (2023: € 49,8 miljoen) en € 18,3 miljoen aan bankenbelasting (2023: € 13,1 miljoen).

ALGEMENE TOELICHTING OP DE JAARREKENING

BEDRIJFSINFORMATIE

De jaarrekening van de Nederlandse Waterschapsbank N.V. (hierna: NWB Bank, KVK-nummer 27049562) over 2024 is opgesteld door de directie, goedgekeurd door de raad van commissarissen op 18 maart 2025 en wordt ter vaststelling voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders op 17 april 2025.

NWB Bank is een naamloze vennootschap gevestigd aan het Rooseveltplantsoen 3, 2517 KR in Den Haag, waarvan de aandelen in handen zijn van overheden.

De bank is een essentiële speler in de financiering van de publieke sector en financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland. Zij financiert waterschappen, gemeenten en provincies, alsmede aan de overheid gelieerde instellingen, zoals woningcorporaties, ziekenhuizen, onderwijsinstellingen, drinkwaterbedrijven, publiek-private samenwerkingsprojecten (PPS) en duurzame-energieprojecten.

GRONDSLAGEN BIJ DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

OVEREENSTEMMINGSVERKLARING

De jaarrekening van NWB Bank is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de in Nederland aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving (NL GAAP). NWB Bank heeft geen deelnemingen en stelt een enkelvoudige jaarrekening op.

SAMENVATTING VAN BELANGRIJKE VERSLAGGEVINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs met uitzondering van bepaalde rentedragende waardepapieren en derivaten. De bepaalde rentedragende waardepapieren en derivaten zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De kosten en opbrengsten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. De bedragen in deze jaarrekening zijn in miljoenen euro's en alle bedragen in de toelichting zijn afgerond naar duizendtallen (€ 000), tenzij anders is vermeld.

De benamingen zoals genoemd in het Besluit Modellen Jaarrekening zijn voor een aantal posten vervangen door benamingen die volgens NWB Bank de inhoud beter aanduiden.

Continuïteit

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Verwerking

Een actief wordt in de balans verwerkt als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen daarvan naar de onderneming toe vloeien en de waarde van het actief op een betrouwbare manier kan worden vastgesteld. Vreemd vermogen wordt in de balans verwerkt als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van een bestaande verplichting gepaard gaat met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling plaatsvindt op een betrouwbare manier kan worden vastgesteld.

Financiële activa en passiva (met behoud van de hoofdsom van leningen) worden opgenomen op transactiedatum. Dit houdt in dat een financieel actief of financieel passief in de balans wordt opgenomen vanaf het tijdstip dat de vennootschap respectievelijk recht heeft op de voordelen dan wel gebonden is aan de verplichtingen voortkomend uit de contractuele bepalingen van het financieel instrument. De hoofdsom van de leningen wordt opgenomen op de afwikkelingsdatum.

Baten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt als een vermeerdering van het economisch potentieel, dat verband houdt met een vermeerdering van een actief of vermindering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden en waarvan de omvang op een betrouwbare manier kan worden vastgesteld. Lasten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt als een vermindering van het economisch potentieel, dat verband houdt met een vermindering van een actief of vermeerdering van vreemd vermogen, heeft plaatsgevonden en waarvan de omvang op een betrouwbare manier kan worden vastgesteld.

Niet langer opnemen in de balans van financiële activa en passiva

Een op de balans opgenomen actief of post van het vreemd vermogen blijft op de balans als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot dit actief of deze post van het vreemd vermogen. Dergelijke transacties moeten evenmin aanleiding geven tot het verantwoorden van resultaten.

Een financieel actief of een post van het vreemd vermogen (of, als het van toepassing is, een deel van een financieel actief of een deel van de groep van soortgelijke financiële activa of passiva) wordt niet langer in de balans opgenomen als de transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de post van het vreemd vermogen aan een derde zijn overgedragen.

Waardering

De financiële activa en passiva worden bij eerste opname in de balans gewaardeerd tegen reële waarde vermeerderd respectievelijk verminderd met de transactiekosten die direct toe te wijzen zijn aan de verwerving of uitgifte van het financieel actief of het financieel passief, met uitzondering van de transacties met waardering tegen reële waarde en verwerking van de resultaten via de winst-en-verliesrekening. De aan deze balansposten direct toerekenbare transactiekosten worden direct verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen ter zake goed geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk van elkaar zijn. Voor zover voor posten een relevante middenkoers beschikbaar is, wordt deze als de beste indicatie voor de reële waarde gehanteerd. Van het merendeel van de financiële instrumenten van NWB Bank kan de reële waarde niet op basis van een relevante middenkoers vastgesteld worden, omdat een beursnotering en/of een actieve markt ontbreekt. NWB Bank berekent de reële waarde van deze overige financiële instrumenten met modellen.

De modellen maken gebruik van diverse veronderstellingen met betrekking tot de disconteringsvoet en het tijdstip en de omvang van de verwachte toekomstige kasstromen. Bij de berekening van de reële waarde van opties is gebruikgemaakt van optiewaarderingsmodellen.

Bij het ontstaan van financiële activa worden deze geclassificeerd als Kredieten en vorderingen, Vorderingen op kredietinstellingen, Rentedragende waardepapieren dan wel Derivaten. Kredieten en vorderingen, Tot het einde van de looptijd aangehouden rentedragende waardepapieren, Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering evenals Vorderingen op kredietinstellingen worden vervolgens

gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Overige rentedragende waardepapieren met beursnotering en Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Bij het ontstaan van financiële passiva worden deze geclassificeerd als Schulden aan kredietinstellingen, Derivaten, Toevertrouwde middelen en Uitgegeven schuldbewijzen. Schulden aan kredietinstellingen, Toevertrouwde middelen evenals Uitgegeven schuldbewijzen worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en Derivaten worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde.

Voorziening voor oninbaarheid van vorderingen

NWB Bank maakt gebruik van de mogelijkheid om de expected loss impairment methodology van IFRS 9 toe te passen. Dit impairmentmodel is van toepassing op alle exposures uit hoofde van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs, tegen reële waarde gewaardeerde rentedragende waardepapieren met waardewijzigingen direct in het eigen vermogen en onherroepelijke toezeggingen en contracten betreffende financiële garanties.

De genoemde exposures worden onder IFRS 9 ingedeeld in drie groepen gebaseerd op de verschillende stadia ('Stages') van kredietrisico.

In Stage 1 zitten exposures waarvan het kredietrisico niet significant is gewijzigd ten opzichte van het moment waarop de exposure is ontstaan. Voor deze groep wordt een 12-maands expected credit loss berekend, zijnde het verwachte kredietverlies op basis van de kans dat de exposure binnen 12 maanden na de rapportagedatum in default geraakt.

Stage 2 omvat exposures waarvan het kredietrisico significant is toegenomen ten opzichte van het moment waarop de exposure is ontstaan, maar die nog niet in default zijn geraakt. Voor deze exposures wordt een lifetime expected credit loss berekend, rekening houdend met eventuele garanties en ontvangen zekerheden. Dit betreft de verwachte tekorten op de contractuele kasstromen gedurende de resterende looptijd van de exposure, contant gemaakt tegen het effectieve rentepercentage.

Onder Stage 3 vallen exposures die credit impaired zijn. Voor deze exposures wordt een lifetime expected credit loss bepaald, rekening houdend met eventuele garanties en ontvangen zekerheden.

Voor exposures begrepen in de post Rentedragende waardepapieren past de bank de low credit risk exemption conform IFRS 9 toe op instrumenten die in de categorie 'investment grade' vallen.

Hedge accounting

De bank dekt aan financiële activa of passiva verbonden rente- en valutarisico's grotendeels af met behulp van financiële instrumenten. In marktwaardetermen vindt een compensatie plaats van waardeveranderingen als gevolg van rente- en valutamutaties. Hedge accounting maakt het mogelijk de resultaatverantwoording van een afdekkingsinstrument en de bijbehorende afgedekte positie gelijktijdig te laten plaatsvinden, voor zover deze indekking effectief is. Hedge accounting is alleen toegestaan als er afdoende documentatie is opgesteld en de vereiste effectiviteit van de afdekking is aangetoond. NWB Bank gebruikt derivaten als afdekkingsinstrument en deze worden tegen reële waarde op de balans opgenomen. Zowel de waardemutaties van het afgedekte instrument die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico, als de waardemutaties van derivaten die deel uitmaken van een reële waardehedge worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als Resultaat uit financiële transacties.

NWB Bank past twee vormen van reële-waarde-hedge accounting toe: micro- en macrohedging. Microhedging heeft betrekking op individuele transacties die voor wat betreft rente- en valutarisico in een economische hedgerelatie zijn betrokken. Er is in geval van microhedging een een-op-eenrelatie tussen de afgedekte positie en het afdekkinginstrument. Macrohedging heeft betrekking op een groep transacties die voor het renterisico door meerdere derivaten wordt afgedekt. Daarbij is niet altijd een relatie tussen afgedekte posities en afdekkingsinstrumenten op individueel niveau, maar wordt op portefeuilleniveau aangetoond dat de betrokken derivaten de reële waardemutaties als gevolg van rentebewegingen van de betrokken activa compenseren.

Vreemde valuta

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden gewaardeerd in euro's tegen de middenkoersen op balansdatum (gepubliceerd door de ECB). Het hanteren van middenkoersen houdt verband met het beleid van NWB Bank, waarbij alle valutapositionen een-op-een worden afgedekt en waardoor de dagelijkse geldstromen in vreemde valuta per saldo nihil zijn.

Het saldo van baten en lasten voortvloeiend uit transacties in vreemde valuta wordt gewaardeerd tegen de koers op transactiedatum. Alle valutakoersverschillen van monetaire activa en passiva worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Valutaswaps worden gebruikt als afdekkingsinstrument voor valutarisico's inzake opgenomen en uitgezette gelden. Deze valutaswaps worden gewaardeerd tegen de reële waarde van het instrument per balansdatum. De waardemutaties worden verantwoord onder Resultaat uit financiële transacties.

Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank

Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode verminderd met een eventuele voorziening voor oninbaarheid.

Kredieten en vorderingen en Vorderingen op kredietinstellingen

Kredieten en vorderingen en Vorderingen op kredietinstellingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode verminderd met een eventuele voorziening voor oninbaarheid van vorderingen.

Rentedragende waardepapieren

Rentedragende waardepapieren zijn primair bedoeld om voor onbepaalde tijd te worden aangehouden en kunnen worden verkocht om te voorzien in liquiditeitsbehoeften of als reactie op wijzigingen in het risicoprofiel van de emittent. De rentedragende waardepapieren worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Voor wat betreft de vervolgwaardering van de rentedragende waardepapieren zijn de volgende twee subcategorieën te onderscheiden.

Tot het einde van de looptijd aangehouden

Gekochte rentedragende waardepapieren met vaste of bepaalbare betalingen waarvan NWB Bank het stellige voornemen heeft, en zowel contractueel als economisch in staat is, deze aan te houden tot het einde van de looptijd, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode verminderd met een eventuele voorziening voor oninbaarheid.

Overige rentedragende waardepapieren

Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering worden gewaardeerd conform de Tot het einde van de looptijd aangehouden waardepapieren.

Overige rentedragende waardepapieren met beursnotering worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor zover een waardeverandering van een individueel rentedragend waardepapier positief is, wordt deze tot het moment van realisatie direct in het eigen vermogen verwerkt. Op het moment dat het desbetreffende rentedragende waardepapier niet langer in de balans wordt verwerkt, wordt het cumulatieve ongerealiseerde resultaat van een individueel actief dat in het eigen vermogen was opgenomen verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Een eventuele cumulatieve waardevermindering tot onder de kostprijs wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verantwoord. Als vervolgens een ongerealiseerde waardevermeerdering op het betreffende rentedragende waardepapier plaatsvindt, wordt deze in de winst- en verliesrekening verantwoord voor zover deze lager is dan de geamortiseerde kostprijs. Eventuele waardevermeerdering boven de geamortiseerde kostprijs wordt in het eigen vermogen verwerkt.

Als de rentedragende waardepapieren zijn betrokken in een reële-waarde-hedgerelatie, dan wordt het effectieve deel van de afdekking verwerkt in het resultaat in plaats van in het eigen vermogen.

Immateriële activa

Onder deze post zijn de kosten en uitgaven die betrekking hebben op computersoftware verantwoord. Na de eerste opname wordt het immaterieel actief gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De verwachte gebruiksduur is vijf jaar en de gehanteerde

afschrijvingsmethode is lineair over genoemde gebruiksduur. Als hiertoe aanleiding bestaat, wordt de afschrijvingsperiode en afschrijvingsmethode herzien.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa bestaan uit onroerende zaken en bedrijfsmiddelen. De onroerende zaken en bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineaire afschrijving. De afschrijvingen hierop worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht over een periode die overeenkomt met de verwachte economische gebruiksduur.

De afschrijvingen bedragen jaarlijks:

Gebouw	2,5%
Installaties	10%
Inrichting, inventaris, etc.:	
• meubilair en dergelijke	10%
• kantoormachines	20%
Informatieverwerkende apparatuur	20%
Personenauto's	20%

Op de waarde van de grond wordt niet afgeschreven.

De restwaarde van het actief, de gebruiksduur en de waarderingsmethodes worden jaarlijks beoordeeld en indien noodzakelijk aangepast.

Derivaten

Een derivaat (afgeleid financieel instrument) is een financieel instrument dat de drie volgende kenmerken bezit:

- De waarde verandert als gevolg van veranderingen van marktfactoren zoals een bepaalde rentevoet, prijs van een financieel instrument, valutakoers, kredietwaardigheid of andere variabele (de onderliggende waarde).
- Er is geen of een geringe netto-aanvangsinvestering nodig in verhouding tot andere soorten contracten die op vergelijkbare manier reageren op veranderingen in genoemde marktfactoren.
- Het wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Derivaten worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde op het moment van het aangaan van het contract. Eventuele verschillen tussen de reële waarde en de door de bank gehanteerde waarderingssystemen worden geamortiseerd over de looptijd van het financieel instrument. Ook na eerste verwerking wordt het derivaat gewaardeerd tegen reële waarde inclusief opgelopen rente. Derivaten met een positieve marktwaarde worden als activa gepresenteerd, derivaten met een negatieve marktwaarde als passiva. Veranderingen in de reële waarde van deze derivaten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de post Resultaat financiële transacties. Er worden algemeen aanvaarde waarderingssystemen toegepast, waarbij gebruik wordt gemaakt van de meest geëigende waarderingssystemen, waaronder de €STR-curve. Daarnaast is een credit valuation adjustment en een debt valuation adjustment in de waardering opgenomen.

In contracten besloten derivaten worden als een apart derivaat gewaardeerd als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- Er bestaat geen nauw verband tussen de economische kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat en die van het basiscontract.
- Het basiscontract wordt niet tegen reële waarde – met waardemutaties via het resultaat – gewaardeerd.
- Een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden zou voldoen aan de definitie van een derivaat.

Derivaten die voldoen aan deze voorwaarden worden gepresenteerd in de balans bij het basiscontract waartoe deze behoren en gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij waardemutaties worden verwerkt in het resultaat. Contracten worden alleen op het moment van aangaan van de transactie beoordeeld, tenzij een wijziging in de contractvoorwaarden heeft plaatsgevonden die de verwachte kasstromen aanzienlijk beïnvloedt.

Schulden aan kredietinstellingen, Toevertrouwde middelen, Schuldbewijzen en Achtergestelde schulden

De in de passiefposten Schulden aan kredietinstellingen, Toevertrouwde middelen, Schuldbewijzen en Achtergestelde schulden opgenomen leningen worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie minus de direct toerekenbare transactiekosten. Na deze eerste opname worden de rentedragende leningen vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in het renteresultaat zodra de schulden niet langer op de balans worden opgenomen.

Personeels- en pensioenverplichtingen

Conform Richtlijn 271 Personeelsbeloningen past NWB Bank voor pensioenen integraal de onder IFRS-EU van toepassing zijnde standaard (IAS 19) inzake pensioenen en andere post retirement benefits toe. Voor de actieve medewerkers geldt vanaf 1 januari 2020 een defined contribution plan. De pensioenregeling voor niet-actieven betreft een defined benefit plan en wordt gefinancierd door premies aan een verzekeringsmaatschappij op basis van periodieke actuariële berekeningen.

Een defined contribution plan is een regeling waarbij de pensioenbijdrage voor de medewerker is vastgelegd (en niet de uitkering). De verantwoorde verplichting voor defined benefit plans is het saldo van de contante waarde van de pensioenverplichtingen op balansdatum, verminderd met de reële waarde van de daarmee verbonden beleggingen. De pensioenverplichtingen worden jaarlijks berekend door een externe actuaaris op basis van de projected unit credit method.

Saldering van financiële activa en financiële passiva

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd en tegen het nettobedrag in de balans opgenomen als er een juridisch afdwingbaar recht is om de verantwoorde bedragen te salderen en als het voornemen bestaat om de verwachte toekomstige kasstromen op nettobasis te verrekenen, of simultaan het actief te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

Opbrengstverantwoording

Opbrengsten worden verantwoord wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen ten goede komen aan NWB Bank en de opbrengsten betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Rente

Rentebaten en -lasten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen volgens de effectieve-rentemethode. De toepassing van deze methode omvat de amortisatie van een eventueel disagio of agio of andere verschillen (met inbegrip van transactiekosten en daarop betrekking hebbende provisies) tussen de eerste boekwaarde van een rentedragend instrument en het bedrag per vervaldatum, berekend op basis van de effectieve rentevoet.

Winstbelastingen

Winstbelastingen worden gelijktijdig met de winst als last verantwoord. Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden tegen het nominale bedrag gewaardeerd.

Verschuldigde en verrekenbare belastingen

Verschuldigde en verrekenbare belastingvorderingen en -verplichtingen voor lopende en voorgaande jaren worden gewaardeerd op het bedrag dat naar verwachting wordt teruggevorderd van of betaald aan de Belastingdienst. Het belastingbedrag wordt berekend op basis van de geldende belastingtarieven en belastingwetgeving.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en niet-verrekenende fiscale verliezen indien het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar is waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en de verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en onbenutte fiscale verliezen kunnen worden aangewend.

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt per balansdatum beoordeeld en verlaagd als het niet waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst

beschikbaar is waarmee het tijdelijke verschil geheel of gedeeltelijk kan worden verrekend. Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden per balansdatum herbeoordeeld en opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst aanwezig is waarmee deze uitgestelde vordering kan worden verrekend.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd op de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de geldende belastingtarieven en belastingwetgeving.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd als er een recht bestaat om deze te salderen.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele/bancaire activiteiten, investerings- en financieringsactiviteiten.

Onder liquiditeiten worden die activa opgenomen die zonder beperkingen kunnen worden omgezet in liquiditeiten, waaronder de aanwezige kasmiddelen evenals de per saldo direct opeisbare tegoeden bij (centrale) banken.

De mutaties in de Kredieten en de Toevertrouwde middelen en die uit hoofde van Vorderingen op kredietinstellingen en Schulden aan kredietinstellingen zijn, gelet op de aard van de activiteiten, opgenomen onder de kasstroom uit operationele/bancaire activiteiten.

Investeringsactiviteiten omvatten de aan- en verkopen en aflossingen inzake tot einde looptijd gehouden rentedragende waardepapieren evenals de aan- en verkopen van onroerende zaken en bedrijfsmiddelen. De opname en aflossing van zowel lang vreemd vermogen (looptijd >1 jaar) als kortlopende schuldbewijzen (looptijd < 1 jaar) worden als financieringsactiviteiten aangemerkt.

Gesegmenteerde informatie

De inrichting van de bank is niet afgestemd op werkzaamheden in verschillende bedrijfstakken en bij de analyse en besluitvorming ter zake van rendement en inzet van middelen maakt NWB Bank geen onderscheid naar segmenten. In deze jaarrekening is dan ook geen gesegmenteerde informatie opgenomen.

Belangrijke inschattingen en schattingonzekerheden

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de directie zich oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, alsmede van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden, marktinformatie en andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over het merendeel van de boekwaarde van activa en passiva van NWB Bank die niet op een eenvoudige manier uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen daardoor afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden verantwoord in de periode waarin de schattingen worden herzien, als de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft. Heeft de herziening ook gevolgen voor toekomstige perioden, dan wordt de herziening verantwoord in zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

De door de directie gevormde oordelen die belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de jaarrekening en schattingen die een aanmerkelijk risico in zich bergen van een materiële aanpassing in een volgend jaar, hebben met name betrekking op de waardering van financiële activa en financiële passiva op reële waarde, in het bijzonder op de waardering van de derivaten. Daarnaast ziet ze toe op bijzondere waardeverminderingen met toepassing van de expected loss impairment methodology van IFRS 9.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

1 RENTE

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Rentebaten Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank, Kredietinstellingen en Kredieten en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	2.725.753	2.620.551
Rentebaten Rentedragende waardepapieren	97.849	67.880
Derivaten	4.872.621	4.379.348
Provisies	2.202	2.936
Negatieve rentelasten	-	-
Rentebaten	7.698.425	7.070.715
Rentelasten Kredietinstellingen, Toevertrouwde middelen, Hybride kapitaal en Schuldbewijzen tegen geamortiseerde kostprijs	2.209.248	2.010.031
Derivaten	5.238.027	4.792.324
Negatieve rentebaten	3.070	6.403
Rentelasten	7.450.345	6.808.758
Rente	248.080	261.957

De post Rentebaten omvat rentebaten uit Kredieten en vorderingen, Rentedragende waardepapieren, Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank evenals ontvangen provisies die het karakter van rente hebben, ontvangen vergoedingen voor vervroegde aflossing van financiële instrumenten waarop geen hedge accounting wordt toegepast, agio's en disagio's. Agio's en disagio's op Kredieten en vorderingen die niet gewaardeerd worden op reële waarde, zijn samen met de respectievelijke rentebaten verantwoord overeenkomstig de effectieve rentemethode.

De post Rentelasten omvat rentelasten uit al dan niet in schuldbewijzen belichaamde schulden en derivaten, evenals betaalde provisies die het karakter van rente hebben, betaalde vergoedingen voor vervroegde aflossing, agio's en disagio's. Agio's en

disagio's op al dan niet in schuldbewijzen belichaamde schulden die niet gewaardeerd worden op reële waarde, zijn samen met de respectievelijke rentelasten verantwoord overeenkomstig de effectieve rentemethode.

Zowel de rentebaten als de rentelasten in 2024 zijn hoger dan in 2023 door een toename van de kredietportefeuille. Het totaalsaldo van de rentebaten en rentelasten is lager in 2024 ten opzichte van 2023 door een toename van de kosten voor financiering.

De post Negatieve rentebaten betreft de negatieve rente op de financiële activa Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank, Vorderingen op kredietinstellingen en Kredieten en vorderingen. De post Negatieve rentelasten betreft de negatieve rente op de financiële passiva Schulden aan kredietinstellingen, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen.

2 RESULTAAT UIT FINANCIËLE TRANSACTIES

NWB Bank past twee vormen van reële-waarde-hedge accounting toe: micro- en macrohedging. Microhedging heeft betrekking op individuele transacties die voor wat betreft rente- en valutarisico in een economische hedgerelatie zijn betrokken. Er is in geval van microhedging een een-op-eenrelatie tussen de afgedekte positie en het afdekkinginstrument. Macrohedging heeft betrekking op een groep transacties die voor het renterisico door meerdere derivaten wordt afgedekt. Daarbij is er niet altijd een relatie tussen afgedekte posities en afdekkingsinstrumenten op individueel niveau, maar wordt op portefeuilleniveau aangetoond dat de betrokken derivaten de reële waardemutaties als gevolg van rentebewegingen van de betrokken activa compenseren.

Het resultaat uit financiële transacties is als volgt te specificeren.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Marktwaaardeverandering derivaten betrokken in macro hedge accounting	-1.382.364	-1.858.745
Herwaardering financiële activa en passiva betrokken in macro hedge accounting	1.382.361	1.859.313
Macro hedge accounting ineffectiviteit	-3	568
Micro hedge accounting ineffectiviteit	-2.935	-664
Totaal ineffectiviteit hedge accounting	-2.938	-96
Overige marktwaaardeverandering geherstructureerde derivaten betrokken in hedge accounting	-33.021	-35.581
Marktwaaardeveranderingen van derivaten niet betrokken in hedge accounting	175	-1.633
Mutatie tegenpartij kredietrisico (CVA/DVA)	2.944	19.125
Resultaat looptijdverlengingen en vervroegde aflossingen	98	-1.589
Overige marktwaaardeveranderingen	-3.906	3.421
Totaal	-36.648	-16.353

De bank investeert in pass-through NHG RMBS. Deze investeringen zijn afgedekt met rentederivaten. De bank past hierop reële-waarde-hedge accounting toe. Het resultaat valt onder de post Macro hedge accounting ineffectiviteit.

De Overige marktwaaardeverandering geherstructureerde derivaten betrokken in hedge accounting is het gevolg van in het verleden uitgevoerde herstructureringen van de derivatenportefeuille met het oog op beheersing van de renterisicopositie. Het renteresultaat wordt per saldo positief beïnvloed (lagere rentelasten) door deze herstructureringen.

De Mutatie tegenpartij kredietrisico (CVA/DVA) ziet met name toe op een niet door collateral gedekte exposure ter grootte van € 120 miljoen uit hoofde van afgesloten derivatencontracten en daarbij behorende collateralovereenkomst. De volatiliteit in het resultaat financiële transacties is voor deze post met name afhankelijk van de mutaties in de credit default swap (CDS) spread voor deze specifieke tegenpartij, waarmee reeds lange tijd geen nieuwe transacties worden afgesloten.

Het Resultaat looptijdverlengingen en vervroegde aflossingen heeft betrekking op aanpassingen van leningen op verzoek van klanten.

De Overige marktwaaardeveranderingen bestaan onder andere uit marktwaaardeveranderingen van financiële instrumenten na het moment van aankoop/verkoop en het aangaan/verbreken van de hedgerelatie, marktwaaardemutaties van derivaten gesloten in het kader van asset & liability management, ontvangen en betaalde agio's, disagio's en fees bij afwikkeling van derivatencontracten, gerealiseerde (herwaarderings)resultaten bij verkoop van rentedragende waardepapieren en provisies.

NWB Bank neemt in belangrijke mate middelen in vreemde valuta op. De hieruit voortvloeiende valutarisico's worden direct geheel door valutaswaps afgedekt. De valutarisico's voor de bank zijn daardoor nihil.

3 PERSONEELSKOSTEN

Het aantal personeelsleden in fte's (inclusief directie) bedroeg ultimo boekjaar 2024 141,7 (2023: 127,1). Van dit aantal zijn er 4 statutair directielid, 13 managers en 124,7 medewerkers (2023: 3 statutair directieleden, 14 managementteamleden en 110,1 medewerkers). Het gemiddelde aantal fte's (inclusief directie) bedroeg 134,4 (2023: 117,4) en alle personeelsleden zijn werkzaam in Nederland.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Salarissen	15.519	12.264
Pensioenlasten	2.765	2.123
Overige sociale lasten	1.689	1.496
Andere personeelskosten	8.141	7.200
Totaal	28.114	23.083

De salariskosten zijn gestegen door een toename van het aantal personeelsleden gedurende het jaar en als gevolg van de cao-indexatie en periodieke verhogingen. De andere personeelskosten zijn gestegen door hogere kosten voor tijdelijk personeel.

De bezoldiging van de statutaire directieleden inclusief reguliere pensioenlasten en overige specifieke elementen, zoals weergegeven in onderstaande tabel, bedroeg in 2024 € 1.416 duizend (2023: € 1.516 duizend). Wilma Schouten is benoemd tot statutair lid van de directie per 1 juni 2024.

	Vaste beloning	Bijdrage pensioen	Overig
(x EUR 1.000)			
2024			
Lidwin van Velden	320	52	84
Frenk van der Vliet	286	48	61
Ard van Eijl	272	45	50
Wilma Schouten	159	22	17
Totaal	1.037	167	212
2023			
Lidwin van Velden	306	45	68
Frenk van der Vliet	274	45	61
Melchior de Bruijne	151	22	197
Ard van Eijl	260	40	47
Totaal	991	152	373

De vaste beloning bestaat uit het vaste salaris over 13 maanden plus 8% vakantiegeld en een toeslag van 11,1%.

Onder Overig vallen de volgende resterende beloningen (in €).

Melchior de Bruijne heeft in 2023 een vergoeding van € 175.000 ontvangen bij zijn terugtreding als CFO.

Een onkostenvergoeding; de belaste onkostenvergoeding bedroeg voor Lidwin van Velden € 3.000, Frenk van der Vliet € 3.000, Wilma Schouten € 2.000 en voor Ard van Eijl € 3.000 (2023: voor Lidwin van Velden, Frenk van der Vliet en Ard van Eijl € 3.000 en voor Melchior de Bruijne € 1.000).

Een hypotheekrentesubsidieregeling voor het personeel; deze belaste vergoeding bedroeg in 2024 voor Lidwin van Velden € 3.000, voor Frenk van der Vliet € nihil, voor Wilma Schouten € 3.000 en voor Ard van Eijl € 4.000 (2023: voor Lidwin van Velden € 3.000, voor Frenk van der Vliet € nihil, voor Melchior de Bruijne € 3.000 en voor Ard van Eijl € 4.000).

Een bijdrage voor de maximering van het pensioengevend inkomen; deze belaste vergoeding bedroeg in 2024 voor Lidwin van Velden € 34.000, voor Frenk van der Vliet € 27.000, voor Wilma Schouten € 12.000 en voor Ard van Eijl € 20.000 (2023: voor Lidwin van Velden € 33.000, voor Frenk van der Vliet € 26.000, voor Melchior de Bruijne € 10.000 en voor Ard van Eijl € 17.000). Deze bijdrage van de werkgever boven de maximering van € 137.800 (2023: € 128.810) is gebaseerd op een leeftijdsafhankelijke staffel over het pensioengevend salaris. Hierbij wordt 3% werknemersbijdrage ingehouden.

Een compensatie voor de harmonisatie van de pensioenregeling per 2015; deze belaste vergoeding bedroeg in 2024 voor Lidwin van Velden € 10.000, voor Frenk van der Vliet € 12.000, voor Wilma Schouten € nihil en voor Ard van Eijl € 3.000 (2023: voor Lidwin van Velden € 10.000, voor Frenk van der Vliet € 11.000, voor Melchior de Bruijne € nihil en voor Ard van Eijl € 3.000).

Een compensatie van per 31 december 2019 bepaalde premievrije aanspraken; deze bedraagt in 2024 voor Lidwin van Velden € 15.000, voor Frenk van der Vliet € 9.000, voor Wilma Schouten € nihil en voor Ard van Eijl € 7.000 (2023: voor Lidwin van Velden € 14.000, voor Frenk van der Vliet € 9.000, voor Melchior de Bruijne € 6.000 en voor Ard van Eijl € 7.000).

De forfaitaire bijdrage van de door de bank ter beschikking gestelde auto is gebaseerd op de fiscale bijtelling en bedraagt voor Lidwin van Velden € 18.000, voor Frenk van der

Vliet € 11.000 en voor Wilma Schouten € nihil (2023: voor Lidwin van Velden € 3.000, voor Frenk van der Vliet € 11.000 en voor Melchior de Bruijne € 1.000). Ard van Eijl ontvangt vanuit de autoregeling een geldelijke bijdrage van € 12.000 (2023: € 12.000).

4 ANDERE BEHEERKOSTEN

Onder Andere beheerkosten zijn begrepen: de kosten van toezicht en advies, huisvesting, kantoorkosten en algemene kosten. De beheerkosten kunnen als volgt worden gespecificeerd.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Advies- en toezichtskosten	12.827	13.207
Informatie en communicatie	8.345	7.443
Overige kosten	6.342	5.549
Totaal	27.514	26.199

De stijging van de Andere beheerkosten vloeit mede voort uit de noodzakelijke groei van de organisatie. Onder meer de capaciteit voor versterking van IT-beheer, verdere inbedding van ESG in de primaire processen en data-analyse en datamanagement namen toe. Tevens blijven we doorlopend investeren in verdere digitalisering en procesverbeteringen en zijn de kosten voor onderhoudscontracten en licenties gestegen. Ook hebben we in het kader van verschillende projecten regelmatig een beroep gedaan op externe adviseurs. Daarnaast valt onder deze post een bijdrage aan het NWB Waterinnovatiefonds van € 1,7 miljoen in 2024 (2023: € 0,1 miljoen).

De in de Overige kosten begrepen bezoldiging van 7 commissarissen (2023: 7) bedroeg € 237.000 (2023: € 211.000).

Bezoldiging van leden van de raad van commissarissen

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Joanne Kellermann	48	46
André ten Damme	32	3
Geert Embrechts	20	
Petra van Hoeken		9
Toon van der Klugt	32	31
Frida van den Maagdenberg	32	31
Caroline Oosterloo	32	21
Annette Ottolini	32	31
Lex van Overmeire		8
Manfred Schepers	9	31
Totaal	237	211

Deze bedragen zijn inclusief onkostenvergoedingen en exclusief reiskostenvergoeding.

Honoraria van de accountant

In het boekjaar zijn de volgende honoraria ten laste gebracht van het resultaat, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW. De kosten voor onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op het betreffende boekjaar. De genoemde bedragen zijn inclusief btw.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Onderzoek van de jaarrekening	437	690
Andere controleopdrachten	881	294
Totaal	1.318	984

De accountantskosten betreffen het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft, ongeacht of de werkzaamheden door de externe accountant en de accountantsorganisatie reeds gedurende het boekjaar zijn verricht. Naast de wettelijke controle verleent de accountant een aantal andere assurediensten. Deze diensten bestaan uit de beoordeling van tussentijdse financiële informatie, beoordeling van de niet-financiële informatie zoals opgenomen in dit jaarverslag en de werkzaamheden inzake rapportage aan de toezichthouder. Daarnaast zijn in de andere controleopdrachten extra werkzaamheden begrepen voor de controle van specifieke projecten. De stijging van de kosten in 2024 ten opzichte van 2023 wordt met name veroorzaakt door de werkzaamheden in het kader van CSRD.

5 AFSCHRIJVINGEN

De post Afschrijvingen betreft de afschrijvingen op het kantoorgebouw, de installaties, inrichtingskosten, inventaris, informatieverwerkende apparatuur en personenauto's, zoals vermeld onder de toelichting op de actiefpost Materiële vaste activa. Ook de afschrijvingen op Immateriële vaste activa zijn onder deze post opgenomen.

6 BANKENBELASTING EN RESOLUTIEHEFFING

NWB Bank is belastingplichtig voor de bankenbelasting. De bankenbelasting 2024 en 2023 zijn gebaseerd op de balans ultimo 2023 respectievelijk 2022 en het bedrag is ten laste gebracht van het resultaat 2024 respectievelijk 2023.

De bankenbelasting wordt berekend op basis van de verhouding van kortlopende schulden aan het einde van het voorgaande boekjaar ter grootte van € 18.865 miljoen (2023: € 17.650 miljoen) en langlopende schulden van het voorgaande boekjaar ter grootte van € 54.984 miljoen (2023: € 53.640 miljoen). In 2024 is een bedrag van € 18,3 miljoen aan bankenbelasting betaald (2023: € 13,1 miljoen). Dit bedrag is met name hoger dan in 2023 doordat er in 2024 een hoger generiek tarief geldt.

Op basis van de richtlijn voor herstel en afwikkeling van banken (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD) is de bank een resolutieheffing verschuldigd. Op 15 februari 2024 heeft de Single Resolution Board gecommuniceerd dat er voor 2024 geen heffing verwacht wordt omdat het streefniveau van het Single Resolution Fund bereikt is.

De heffing voor het jaar 2023 bedroeg € 6,5 miljoen. Hiervan is in 2023 € 1,5 miljoen voldaan in de vorm van irrevocable payment commitments en € 5,0 miljoen is ten laste van het resultaat gebracht.

7 WAARDEVERMINDERINGEN VAN VORDERINGEN EN VOORZIENINGEN VOOR ONDER DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

NWB Bank maakt gebruik van de mogelijkheid om de expected loss impairment methodology van IFRS 9 toe te passen. Deze post ziet er als volgt uit.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Kredieten en vorderingen	-142	104
Rentedragende waardepapieren	6	5
Totaal	-136	109

Een uitgebreide toelichting op het expected credit loss is opgenomen in paragraaf 32.

8 BELASTINGEN

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Winst voor belastingen	132.625	174.025
Winstbelastingen tegen 25,8% (2023: 25,8%)	34.217	44.898
Niet-aftrekbare kosten (bankenbelasting)	4.713	3.373
Aanpassingen voorgaande boekjaren	-1	-
Overige niet-aftrekbare kosten en aanpassingen	2	-1
Totaal winstbelastingen	38.931	48.270
Effectieve belastingdruk (%)	29,4%	27,7%

De belastinglast is als volgt te splitsen in acute belastingen en uitgestelde belastingen.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Acute winstbelastingen	40.436	49.905
Aanpassingen voorgaande boekjaren	-1	-
Vrijval/dotatie uit hoofde van voorziening pensioenen	22	95
Fiscaal uitgesteld resultaat basisrenteleningen	-811	-811
Fiscaal uitgesteld resultaat looptijdverlengingen voorgaande jaren	-715	-919
Uitgestelde winstbelastingen	-1.504	-1.635
Totaal winstbelastingen	38.931	48.270

Voor banken is een minimumkapitaalregel van toepassing: de thin cap rule. Deze regel beperkt de renteaftrek in de vennootschapsbelasting voor zover de leverage ratio lager is dan 10,6% (2023: 9,0%). Omdat voor de boekjaren 2024 en 2023 de leverage ratio van de bank (met als peildatum 31 december van het voorgaande jaar) voor de berekening van de thin cap rule hoger is dan 10,6% (respectievelijk 9,0%), bedraagt de last uit hoofde hiervan nihil.

Met name als gevolg van de niet-aftrekbaarheid van de bankenbelasting is de effectieve belastingdruk hoger dan het nominale tarief van 25,8%.

TOELICHTING OP DE BALANS

9 KASMIDDELEN EN TEGOEDEN BIJ DE CENTRALE BANK

De post Kasmiddelen en tegoeden bij de centrale bank gaat over de wettige betaalmiddelen en de direct opeisbare en overige tegoeden bij DNB en ECB.

10 VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN

De post Vorderingen op kredietinstellingen bestaat voornamelijk uit onderpand uit hoofde van collateralafspraken gerelateerd aan derivatencontracten. Dit onderpand staat niet ter vrije beschikking van de bank.

Deze post kan als volgt worden uitgesplitst.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Direct opeisbare tegoeden	426	334
Vorderingen uit hoofde van onderpand	2.517.429	3.560.264
Vorderingen onder garantie van de Nederlandse overheid	104.486	126.722
Totaal	2.622.341	3.687.320

11 KREDIETEN EN VORDERINGEN

De post Kredieten en vorderingen gaat over niet in rentedragende waardepapieren belichaamde kredieten en vorderingen op anderen dan kredietinstellingen. De vorderingen, die vrijwel uitsluitend de Nederlandse publieke sector betreffen, vloeien voor het grootste gedeelte voort uit verstrekte langlopende leningen. Tot bedoelde publieke sector zijn gerekend: de vorderingen op of onder garantie van Nederlandse overheden, evenals vorderingen op nv-overheidsbedrijven en andere bedrijven of instellingen met een afgeleide overheidstaak.

Het verloop van de post Kredieten en vorderingen ziet er als volgt uit.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Stand per 1 januari	55.263.557	51.436.704
Verstrekingen langlopende kredieten	10.218.714	7.702.394
Verstrekingen kortlopende kredieten	2.221.579	1.868.767
Aflossingen	-9.984.460	-7.712.166
Waardeverandering reële waarde hedge accounting	1.438.722	1.967.754
Expected credit loss	-142	104
Stand op 31 december	59.157.970	55.263.557

Specificatie Kredieten en vorderingen naar aard van de vorderingen.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Vorderingen op of onder garantie van de Nederlandse overheid	54.692.729	52.791.912
Niet gegarandeerde vorderingen op de overheidssector en diversen	3.875.351	3.320.335
Vorderingen uit hoofde van onderpand	-	-
Waardeverandering reële waarde hedge accounting	590.473	-848.249
Expected credit loss	-583	-441
Totaal	59.157.970	55.263.557

Niet gegarandeerde vorderingen op de overheidssector betreffen met name vorderingen op drinkwaterbedrijven, publiek-private samenwerkingsprojecten en duurzame-energieprojecten.

De post Vorderingen op of onder garantie van de Nederlandse overheid kan als volgt gespecificeerd worden.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Waterschappen	9.207.136	8.769.418
Gemeenten	4.513.997	4.779.806
Sociale woningbouw	37.001.061	35.063.696
Overige	3.970.535	4.178.992
Totaal	54.692.729	52.791.912

Er wordt een voorziening voor oninbaarheid bepaald op basis van de IFRS 9-methodologie voor expected credit loss. Een nadere toelichting hierop bevat de paragraaf Expected credit loss.

De onderpandwaarde van het bij DNB ingebrachte beleenbare deel van de portefeuille Kredieten en vorderingen bedraagt € 13,4 miljard ultimo 2024 (€ 13,8 miljard ultimo 2023).

Van de Kredieten en vorderingen heeft nominaal € 1,1 miljard een resterende looptijd korter dan 12 maanden (2023: € 1,5 miljard).

De bank heeft in 2022 een aanvang gemaakt met de verstrekking van sustainability linked loans. De vergoeding op deze aan duurzaamheid gekoppelde leningen is mede afhankelijk van het behalen van duurzaamheidsindicatoren. Per rapportagedatum is een inschatting gemaakt van de mate waarin deze duurzaamheidsindicatoren behaald zullen worden en het bedrag dat hiermee gemoeid is. De boekwaarde van deze leningen bedraagt € 113,0 mln (2023: € 16,4 mln).

12 RENTEDRAGENDE WAARDEPAPIEREN

De post Rentedragende waardepapieren kan als volgt worden uitgesplitst.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Tot het einde van de looptijd aangehouden	-	-
Overige rentedragende waardepapieren met beursnotering	862.327	786.939
Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering	4.721.260	4.245.137
Totaal	5.583.587	5.032.076

Het verloop van de rentedragende waardepapieren in 2024 en 2023 was als volgt.

	Publiekrechtelijke lichamen	Anderen	Totaal
(x EUR 1.000)			
Stand op 1 januari 2024	1.729.317	3.302.759	5.032.076
Aankopen	425.000	813.801	1.238.801
Verkopen en aflossingen	-222.284	-572.559	-794.843
Waardeveranderingen Overige rentedragende waardepapieren	52.383	55.164	107.547
Expected credit loss	-	6	6
Stand op 31 december 2024	1.984.416	3.599.171	5.583.587
Stand op 1 januari 2023	1.646.476	2.665.926	4.312.402
Aankopen	242.500	1.215.193	1.457.693
Verkopen en aflossingen	-247.481	-770.300	-1.017.781
Waardeveranderingen Overige rentedragende waardepapieren	87.822	191.935	279.757
Expected credit loss	-	5	5
Stand op 31 december 2023	1.729.317	3.302.759	5.032.076

Onderdeel van de rentedragende waardepapieren is de investering in de senior notes van een pass-through NHG RMBS (gesecuritiseerde hypotheek) in lijn met de tweede pijler van de strategie 'Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector'. In 2024 is de portefeuille verder uitgebreid door nieuwe investeringen in de senior notes van de NHG RMBS. De onderliggende hypotheek hebben de mogelijkheid om tegen aanzienlijk gereduceerd rentetarief verduurzaming van de woningen te financieren. Hiermee wil NWB Bank bijdragen aan lagere hypotheeklasten voor eigenaren van woningen met een Nationale Hypotheek Garantie die hun woning willen verduurzamen. De totale investering ten bedrage van nominaal € 2.864 miljoen (31 december 2023: € 2.638 miljoen) is opgenomen in de post Overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering.

Er wordt een voorziening voor oninbaarheid bepaald op basis van de IFRS 9-methodologie voor expected credit loss. Een nadere toelichting hierop bevat de paragraaf Expected credit loss.

Er zijn eind 2024 ten bedrage van € 30,8 miljoen (2023: € nihil) rentedragende waardepapieren in onderpand gebracht bij DNB.

Van de rentedragende waardepapieren heeft nominaal € 263 miljoen (2023: € 160 miljoen) een resterende looptijd korter dan 12 maanden.

13 IMMATERIËLE ACTIVA

De post Immateriële activa bestaat uit geactiveerde uitgaven gerelateerd aan de computersoftware. De specificatie van het verloop van deze post in 2024 respectievelijk 2023 is als volgt.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Boekwaarde op 1 januari	10.055	8.354
Investeringen	4.381	4.907
Afschrijvingen	-3.700	-3.206
Boekwaarde op 31 december	10.736	10.055

De cumulatieve bedragen op 31 december waren als volgt.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Investeringen	34.770	30.388
Afschrijvingen	-24.034	-20.333
Boekwaarde op 31 december	10.736	10.055

14 MATERIËLE ACTIVA

De post Materiële activa bestaat uit geactiveerde uitgaven gerelateerd aan het pand en overige bedrijfsmiddelen. De overige bedrijfsmiddelen betreffen voornamelijk inventaris, informatieverwerkende apparatuur en personenauto's.

De specificatie van het verloop van deze post in 2024 en 2023 is als volgt.

	Onroerende zaken voor eigen gebruik	Overige bedrijfsmiddelen	Totaal
(x EUR 1.000)			
Boekwaarde per 1 januari 2024	3.839	1.325	5.164
Investeringsen 2024	11	704	715
Desinvesteringen 2024	-	-90	-90
Afschrijvingen 2024	-423	-654	-1.077
Boekwaarde per 31 december 2024	3.427	1.285	4.712
Boekwaarde per 1 januari 2023	3.843	1.813	5.656
Investeringsen 2023	425	188	613
Desinvesteringen 2023	-	-6	-6
Afschrijvingen 2023	-429	-670	-1.099
Boekwaarde per 31 december 2023	3.839	1.325	5.164

De cumulatieve bedragen ultimo 2024 waren als volgt.

	Onroerende zaken voor eigen gebruik	Overige bedrijfsmiddelen	Totaal
(x EUR 1.000)			
Investeringsen	12.739	12.548	25.287
Afschrijvingen	-9.312	-11.263	-20.575
Boekwaarde per 31 december 2024	3.427	1.285	4.712

De cumulatieve bedragen ultimo 2023 waren als volgt.

	Onroerende zaken voor eigen gebruik	Overige bedrijfsmiddelen	Totaal
(x EUR 1.000)			
Investeringsen	12.728	11.934	24.662
Afschrijvingen	-8.889	-10.609	-19.498
Boekwaarde per 31 december 2023	3.839	1.325	5.164

15 OVERIGE ACTIVA

De post Overige activa gaat voornamelijk over te ontvangen bedragen respectievelijk nog te verrekenen bedragen in verband met rente en aflossing en het betalingsverkeer rond de balansdatum.

16 DERIVATEN

De post Derivaten gaat over renteswaps en valutaswaps, caps, floors en swaptions. Deze producten worden gewaardeerd op reële waarde, inclusief opgelopen rente. De waardering vindt plaats met behulp van algemeen aanvaarde waarderingsmodellen. Daarbij wordt gebruikgemaakt van de meest geëigende waarderingscurven, waaronder de OIS- en €STR-curve die per ultimo 2024 op een lager niveau lagen ten opzichte van ultimo 2023. In onderstaande specificatie van de derivaten voor 2024 is voor een bedrag van € 243.671 (2023: € 295.935) niet in hedge accounting betrokken.

Specificatie naar resterende looptijd van de reële waarden op 31 december 2024 respectievelijk 2023.

	<3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	>5 jaar	Totaal
(x EUR 1.000)					
2024					
Renteswaps	106	1.100	39.656	3.219.077	3.259.939
Valutaswaps	269.881	274.514	575.263	141.200	1.260.858
Caps, floors en swaptions	-	-	579	218.870	219.449
Totaal 2024	269.987	275.614	615.498	3.579.147	4.740.246
2023					
Renteswaps	1.135	4.571	31.335	3.642.618	3.679.659
Valutaswaps	6.234	24.827	74.966	377.739	483.766
Caps, floors en swaptions	-	-	1.237	198.641	199.878
Totaal 2023	7.369	29.398	107.538	4.218.998	4.363.303

17 OVERLOPENDE ACTIVA

De post Overlopende activa gaat over vooruitbetaalde bedragen voor kosten die ten laste van de volgende periode(n) komen. Ook gaat deze post over de nog te ontvangen, nog niet gefactureerde bedragen wegens baten ten gunste van de huidige of voorgaande periode(n). Ten slotte is in deze post begrepen het gestorte collateral in de vorm van irrevocable payment commitments (IPC's) aan de Single Resolution Board (SRB) voor een bedrag van € 9,2 miljoen (2023: € 9,2 miljoen).

18 SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN

De post Schulden aan kredietinstellingen betreft niet in schuldbewijzen belichaamde schulden aan kredietinstellingen. De post is als volgt te specificeren.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Schulden aan kredietinstellingen kortlopend	600.000	600.000
Verplichtingen uit hoofde van onderpand	914.190	419.832
Exposure central clearing	11.369	-
Opgelopen rente	5.168	4.679
Boekwaarde Schulden aan kredietinstellingen kortlopend	1.530.727	1.024.511
Schulden aan kredietinstellingen langlopend	1.190.243	834.431
Waardeverandering reële waarde hedge accounting	-68.057	-74.062
Opgelopen rente en (dis-)agio	5.434	4.126
Boekwaarde Schulden aan kredietinstellingen langlopend	1.127.620	764.495
Totaal boekwaarde per 31 december	2.658.347	1.789.006
Verloop van Schulden aan kredietinstellingen langlopend		
Stand per 1 januari	834.431	875.792
Opname langlopende kredieten aan kredietinstellingen	475.626	-
Aflossingen en valutaherwaarderingen	-119.814	-41.361
Stand per 31 december	1.190.243	834.431

Het onderpand in deze post komt voort uit collateralafspraken gerelateerd aan derivatencontracten. Van de langlopende schulden aan kredietinstellingen heeft nominaal € 0,5 miljoen (2023: € 0,1 miljoen) een resterende looptijd korter dan 12 maanden.

De post Exposure central clearing gaat over het saldo van de dagelijkse verrekening van de derivaten met het ontvangen dan wel betaalde collateral met centrale tegenpartijen.

19 TOEVERTROUWDE MIDDELEN

De post Toevertrouwde middelen gaat over schulden aan anderen dan Schulden aan kredietinstellingen, waaronder Namensschuldverschreibungen en Schuldscheine.

Deze post is als volgt te specificeren.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Toevertrouwde middelen kortlopend	788.107	540.948
Verplichtingen uit hoofde van onderpand	1.658.407	1.775.797
Opgelopen rente	5.545	9.936
Boekwaarde Toevertrouwde middelen kortlopend	2.452.059	2.326.681
Toevertrouwde middelen langlopend	4.942.376	5.092.009
Waardeverandering reële waarde hedge accounting	-293.173	-413.510
Opgelopen rente en (dis-)agio	72.573	75.238
Boekwaarde Toevertrouwde middelen langlopend	4.721.776	4.753.737
Totaal boekwaarde per 31 december	7.173.835	7.080.418
Verloop van opgenomen langlopende toevertrouwde middelen		
Stand per 1 januari	5.092.009	4.879.431
Opname langlopende toevertrouwde middelen	134.395	233.120
Aflossingen en valutaherwaarderingen	-284.028	-20.542
Stand per 31 december	4.942.376	5.092.009

Van de contractueel langlopende toevertrouwde middelen heeft nominaal € 120,0 miljoen (2023: € 125,0 miljoen) een resterende looptijd korter dan 12 maanden.

20 SCHULDBEWIJZEN

De post Schuldbewijzen bevat verhandelbare rentedragende waardepapieren en is als volgt te specificeren.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Obligatieleningen	61.437.156	60.684.098
Waardeverandering reële waarde hedge accounting	-4.904.948	-6.047.664
Opgelopen rente en (dis-)agio	474.805	429.042
Boekwaarde Obligatieleningen	57.007.013	55.065.476
Kortlopend waardepapier	5.721.636	5.456.674
Waardeverandering reële waarde hedge accounting	-2.790	1.829
Opgelopen rente	42.963	31.604
Boekwaarde Kortlopend waardepapier	5.761.809	5.490.107
Totaal boekwaarde per 31 december	62.768.822	60.555.583
Verloop van uitgegeven obligatieleningen		
Stand per 1 januari	60.684.098	61.006.014
Uitgifte obligatieleningen	9.510.086	8.678.742
Aflossingen en valutaherwaarderingen	-8.757.028	-9.000.658
Stand per 31 december	61.437.156	60.684.098

Van de in totaal uitgegeven langlopende schuldbewijzen heeft nominaal € 0,5 miljard (2023: € 0,5 miljard) een variabele rente. Van de langlopende schuldbewijzen heeft nominaal € 9,6 miljard (2023: € 9,1 miljard) een resterende looptijd korter dan 12 maanden.

Als onderdeel van haar duurzaamheidsstrategie financiert NWB Bank zich (deels) met ESG-obligaties (Environmental, Social en Governance). De ESG-obligaties bestaan uit SDG Housing Bonds voor de financiering van de sociale woningbouw in Nederland en uit Waterobligaties voor de financiering van waterschappen. Deze uitstaande ESG-financiering bedroeg ultimo 2024 nominaal € 25,3 miljard (2023: € 23,2 miljard).

21 OVERIGE SCHULDEN

De post Overige schulden is als volgt te specificeren.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Vooruitontvangen rente en aflossingen	5.004	31.574
Overige schulden	15.034	1.989
Totaal	20.038	33.563

De overige schulden 2024 en 2023 betreffen overlopend betalingsverkeer.

22 DERIVATEN

De post Derivaten gaat over renteswaps en valutaswaps, caps, floors en swaptions. Deze producten worden gewaardeerd op reële waarde, inclusief opgelopen rente. De waardering vindt plaats met behulp van algemeen aanvaarde waarderingsmodellen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de meest geëigende waarderingcurven, die per ultimo 2024 op een lager niveau lagen ten opzichte van ultimo 2023. In onderstaande specificatie van de derivaten voor 2024 is voor een bedrag van € 260.293 (2023: € 119.579) niet in hedge accounting betrokken.

Specificatie naar resterende looptijd van de negatieve reële waarden op 31 december 2024 en 2023.

	<3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	>5 jaar	Totaal
(x EUR 1.000)					
2024					
Renteswaps	744	451	41.169	2.746.080	2.788.444
Valutaswaps	-	103.316	256.945	343.212	703.473
Caps, floors en swaptions	-	-	493	217.836	218.329
Totaal 2024	744	103.767	298.607	3.307.128	3.710.246
2023					
Renteswaps	1.674	67	36.551	2.639.797	2.678.089
Valutaswaps	50.442	156.942	553.033	398.094	1.158.511
Caps, floors en swaptions	-	-	1.052	197.224	198.276
Totaal 2023	52.116	157.009	590.636	3.235.115	4.034.876

23 VENNOOTSCHAPSBELASTING

De specificatie van de te betalen Vennootschapsbelasting in 2024 en 2023 is als volgt.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
2022		-212
2023	-5	6.910
2024	-263	
Totaal te betalen vennootschapsbelasting	-268	6.698

De specificatie van de te betalen Vennootschapsbelasting met betrekking tot het huidige boekjaar is als volgt.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Acute belastinglast	40.436	49.905
Betaalde voorschotten	-40.699	-42.995
Totaal te betalen vennootschapsbelasting huidig jaar	-263	6.910

24 OVERLOPENDE PASSIVA

De post Overlopende passiva gaat over vooruitontvangen bedragen voor baten die ten gunste van de volgende periode(n) komen. Daarnaast gaat deze post over nog niet gefactureerde, nog te betalen bedragen ter zake van lasten die aan de verstreken periode(n) zijn toegerekend.

25 VOORZIENINGEN

De post Voorzieningen bestaat uit een voorziening voor latente belastingen en een voorziening voor pensioenen.

Voorziening voor latente belastingen

Het verloop van de uitgestelde belastingen is als volgt te specificeren.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Saldo per 1 januari	8.900	10.753
Vrijval/dotatie uit hoofde van voorziening pensioenen	34	-119
Mutatie (ongerealiseerde) waarde rentedragende waardepapieren via het eigen vermogen	-	-4
Vrijval/dotatie uit hoofde van waardering onroerende zaken voor eigen gebruik	-285	-
Fiscaal uitgesteld resultaat basisrenteleningen	-811	-811
Fiscaal uitgesteld resultaat looptijdverlengingen voorgaande boekjaren	-715	-919
Aanpassing vpb-tarief komende jaren	-	-
Saldo 31 december	7.123	8.900

Voorziening voor pensioenen

Het verloop van de voorziening voor pensioenen is als volgt te specificeren.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Rentekosten uitkeringsverplichting	770	786
Rente-inkomsten op fondsbeleggingen	-682	-702
Administratiekosten en overige	9	5
Nettokosten van de vergoedingsregelingen	97	89

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Brutoverplichting u.h.v. toegezegde (pensioen)regelingen	25.058	26.113
Reële waarde fondsbeleggingen	-22.040	-22.964
Voorziening m.b.t. kosten van de vergoedingsregelingen	3.018	3.149

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Beginstand brutoverplichting u.h.v. toegezegde (pensioen)regelingen	26.113	25.019
Rentekosten	770	786
Uitgekeerde bedragen	-925	-916
Actuariële winst (verlies) a.g.v. demografische (assumptie)veranderingen	12	340
Actuariële winst (verlies) a.g.v. financiële (assumptie)veranderingen	-912	884
Eindstand brutoverplichting u.h.v. toegezegde (pensioen)regelingen	25.058	26.113

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Beginstand reële waarde fondsbeleggingen	22.964	22.331
Bijdragen werkgever	187	456
Uitgekeerde bedragen	-925	-916
Rente-inkomsten	682	702
Rendement excl. Rente-inkomsten	-868	391
Eindstand reële waarde fondsbeleggingen	22.040	22.964

De voorziening betreft de opgebouwde rechten van alle deelnemers tot en met 2019 (in 2019 is de pensioenregeling voor medewerkers (actieven) gewijzigd van een defined benefit plan naar een defined contribution plan) en de indexatie van pensioenverplichtingen voor niet-actieven.

De verwachte bijdragen van de werkgever over 2025 aan de toegezegde (pensioen)regelingen ultimo 2024 bedragen € 200 duizend voor de niet-actieven (2023: € 200 duizend).

De belangrijkste veronderstellingen bij het bepalen van de voorziening voor pensioenverplichtingen zijn:

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Disconteringsvoet	3,30%	3,00%
Toekomstige indexatie niet-actieven	1,00%	1,00%

26 ACHTERGESTELDE SCHULDEN

Vanwege toenmalige toezichtsvereisten ten aanzien van de leverage ratio is NWB Bank in 2015 gestart met het aantrekken van hybride kapitaal in de vorm van achtergestelde leningen. In september 2015 vond de storting van de eerste tranche van € 200 miljoen plaats. De leningen zijn bedoeld om het Tier 1-kapitaal van de bank te versterken. In 2016 was de tweede tranche van € 120,5 miljoen. In de jaren daarna is geen nieuw hybride kapitaal aangetrokken.

De leningen zijn verstrekt door partijen uit de Nederlandse publieke sector en achtergesteld bij de vorderingen van crediteuren met een hogere rangorde dan gewone aandelen. Ook zijn de leningen eeuwigdurend zonder vaststaande terugbetalingsdatum. Vervroegde aflossing is alleen mogelijk met toestemming van de toezichthouder op vooraf overeengekomen data of in specifieke situaties. Het rentepercentage ligt tussen de 2,34% en 4,025% voor de periode tot aan de eerstvolgende vervroegde aflossingsdatum en wordt daarna herzien, mits niet vervroegd afgelost. Rentebetalingen door de bank zijn volledig discretionair. Als de Tier 1-kernkapitaalratio beneden een vastgesteld minimum komt (voor een tranche van € 50 miljoen 11,25% en voor de overige tranches 5,125%), wordt de nominale hoofdsom van deze en alle gelijksoortige leningen verlaagd met een zodanig bedrag dat de Tier 1-kernkapitaalratio weer boven het vastgestelde minimum komt.

Het verloop van de achtergestelde schulden ziet er als volgt uit.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Stand per 1 januari	325.703	325.845
Uitgegeven achtergestelde schulden	-	-
Mutatie opgelopen rente en agio	1.481	-142
Stand per 31 december	327.184	325.703

27 GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL

Wat betreft Gestort en opgevraagd kapitaal zijn te onderscheiden:

Aandelen A

De nominale waarde bedraagt € 115, waarop verplicht 100% is gestort. Voor elk aandeel A kan tijdens een aandeelhoudersvergadering één stem worden uitgebracht.

Aandelen B

De nominale waarde bedraagt € 460, waarop verplicht 25% is gestort. Verdere stortingen worden overeenkomstig de statuten door de raad van commissarissen bepaald. Voor elk aandeel B kunnen tijdens een aandeelhoudersvergadering vier stemmen worden uitgebracht.

SPECIFICATIE ULTIMO 2024

	Geplaatst	Gestort
(x EUR 1.000)		
AANDELEN A		
Stand op 31 december 2024 (50.478 aandelen)	5.805	5.805
AANDELEN B		
Stand op 31 december 2024 (8.511 aandelen)	3.915	1.019
Hiervan nog te storten (inzake 8.510 aandelen)	-2.896	
Totaal gestort op 31 december 2024		6.824
Totaal gestort op 31 december 2023		6.824

28 HERWAARDERINGSRESERVES

Het verloop van de Herwaarderingsreserves in 2024 en 2023 is als volgt.

	Herwaarderings- reserve rentedragende waardepapieren	Overige herwaarderings- reserves	Totaal
(x EUR 1.000)			
Verloop 2024:			
Stand per 1 januari 2024	23	2	25
Verloop in (ongerealiseerde) waarde rentedragende waardepapieren	-		-
Stand per 31 december 2024	23	2	25
Verloop 2023:			
Stand per 1 januari 2023	34	2	36
Verloop in (ongerealiseerde) waarde rentedragende waardepapieren	-11		-11
Stand per 31 december 2023	23	2	25

29 OVERIGE RESERVES

Het verloop van de Overige reserves is als volgt.

	Totaal
(x EUR 1.000)	
Verloop 2024:	
Stand per 1 januari 2024	1.927.501
Toevoeging uit winstverdeling 2023	125.755
Uitkering over 2023	-60.000
Actuariële winsten en verliezen na belastingen	31
Stand op 31 december 2024	1.993.287
Verloop 2023:	
Stand per 1 januari 2023	1.844.886
Toevoeging uit winstverdeling 2022	143.230
Uitkering over 2022	-60.000
Actuariële winsten en verliezen na belastingen	-615
Stand op 31 december 2023	1.927.501

30 ONVERDEELDE WINST VERSLAGJAAR

De balans is opgesteld vóór winstverdeling. Het voorstel voor de winstverdeling is als volgt.

	2024		2023	
(x EUR 1.000)				
Winst boekjaar		93.694		125.755
Het voorstel tot winstbestemming luidt als volgt:				
Dividend in contanten op aandelen A	733%	42.535	879%	51.042
Dividend in contanten op aandelen B	733%	7.465	879%	8.958
		50.000		60.000
Door de raad van commissarissen goedgekeurde toevoeging aan de overige reserves		43.694		65.755
		93.694		125.755

31 ONHERROEPELIJKE TOEZEGGINGEN

De Onherroepelijke toezeggingen betreffen het volgende.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Toegezegde leningen	743.974	1.142.532
Toegezegde aankoop rentedragende waardepapieren	636.600	-
Niet-opgenomen kredietfaciliteiten in rekening courant	901.203	801.550
Niet-opgenomen financieringsfaciliteiten	2.745.650	2.770.186
Verstrekte garanties	3	2.461
Irrevocable payment commitments (IPC's) aan het SRB	9.193	9.193
	5.036.623	4.725.922

Niet-opgenomen kredietfaciliteiten in rekening-courant hebben een korte looptijd (korter dan of gelijk aan 1 jaar). De overige posten hebben een lange looptijd (langer dan 1 jaar).

Er zijn kredietfaciliteiten (WSW-obligoleningen) aangegaan met 142 (2023: 142) woningbouwcorporaties onder garantie van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) met een omvang van € 1.138 miljoen (2023: € 995 miljoen), die vallen onder de post Niet-opgenomen financieringsfaciliteiten. Onder deze kredietfaciliteiten mag alleen getrokken worden onder bepaalde omstandigheden.

NWB Bank heeft gebruikgemaakt van de mogelijkheid om een deel van de bijdrage aan het SRB te voldoen in de vorm van IPC's. Voor dit bedrag bestaat een voorwaardelijke verplichting die onder deze post is opgenomen. De bank heeft hiervoor cash collateral gestort ter grootte van hetzelfde bedrag als de verplichting, die is opgenomen onder de post Overlopende activa.

OVERIGE TOELICHTINGEN OP DE JAARREKENING

32 EXPECTED CREDIT LOSS (ECL)

NWB Bank maakt gebruik van de mogelijkheid om de expected loss impairment methodology van IFRS 9 toe te passen. Onder IFRS 9 neemt NWB Bank voor iedere klant met een krediet(faciliteit) een voorziening op voor verwachte kredietverliezen. Ook voor de verwachte verliezen op kredietverplichtingen en financiële garantiecontracten, de zogenaamde off-balance-sheetposities, wordt een voorziening getroffen. Opgemerkt wordt dat het grootste deel van de exposures van de bank onder overheidsgarantie is. Het kredietrisico is hierdoor beperkt.

De ECL-methodologie die de bank hanteert, bestaat uit een scoring- en ratingmodel, een macro-economisch model, modellen voor probability of default (PD), loss given default (LGD) en exposure at default (EAD), en scenario's (macro-economische vooruitzichten). Elk van deze componenten dient om de uiteindelijke ECL-voorziening te berekenen.

Invloed van ESG factoren

In kredietvoorstellen vermelden we standaard wat de duurzaamheidsimpacts en -risico's zijn. Voorbeelden zijn het tempo waarop klimaatimpact wordt teruggedrongen en de eventuele blootstelling aan fysieke klimaatrisico's. Deze komen specifiek terug in de scorecards die we voor onze klantsectoren hanteren.

Met de jaarlijkse analyses van nieuwe en bestaande klanten, bestaande uit kwantitatieve scorecards en kwalitatieve revisies, monitoren we het kredietrisico van de klanten in onze portefeuille. Materiële ESG-risico's uit de RMA vertalen we op basis van ESG-data in ESG-risicovariabelen, die worden meegenomen in de scorecards en zodoende integraal meewegen in de kredietrisicoscore van de klant.

Hieronder wordt het verloop van de expected credit loss in 2024 en 2023 weergegeven.

	Stand per 31 december 2023	2024	Stand per 31 december 2024
(x EUR 1.000)			
Kredieten en vorderingen	-441	-142	-583
Rentedragende waardepapieren	-9	6	-3
Totaal	-450	-136	-586

	Stand per 31 december 2022	2023	Stand per 31 december 2023
(x EUR 1.000)			
Kredieten en vorderingen	-545	104	-441
Rentedragende waardepapieren	-14	5	-9
Totaal	-559	109	-450

Uitgesplitst naar oorzaken is het verloopoverzicht als volgt.

	2024	2023
(x EUR 1.000)		
Stand per 1 januari	-450	-559
Update macro-economische projecties	129	43
Wijziging in LGD	56	
Wijzigingen in Credit risk scores	-321	66
Stand per 31 december	-586	-450

De specificatie van de in het boekjaar verantwoorde ECL in de winst- en verliesrekening is als volgt.

	Van 01-01-2024 tot 31-12-2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totaal
(x EUR 1.000)				
Mutatie ECL via W&V:				
- Toename door nieuwe verstrekkingen en overnames	30			30
- Afname door aflossingen	-17			-17
- Veranderingen wegens kredietrisico (per saldo)	-56	179		123
Totaal	-43	179	-	136

	Van 01-01-2023 tot 31-12-2023			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totaal
(x EUR 1.000)				
Mutatie ECL via W&V:				
- Toename door nieuwe verstrekkingen en overnames	62			62
- Afname door aflossingen	-2	-		-2
- Veranderingen wegens kredietrisico (per saldo)	-248	79		-169
Totaal	-188	79	-	-109

Per saldo is de ECL-voorziening ultimo 2024 gestegen ten opzichte van eind 2023, voornamelijk door veranderingen wegens kredietrisico in stage 2. Daarnaast heeft de bank de macro-economische parameters in het ECL-model opnieuw beoordeeld en verwerkt aan de hand van recente cijfers van het Centraal Planbureau (CPB). Gezien de verbeterde economische omstandigheden is de in 2022 toegekende en in 2023 geprolongeerde zwaardere weging van het neerwaarts scenario aangepast in 2024.

Daarnaast heeft de bank in 2024 de expected loss impairment methodology nader verfijnd door een meer granulaire benadering van de LGD-percentages over de relevante klantgroepen te implementeren. Tot aan moment van wijziging werd een LGD-

percentage van 0% gehanteerd voor door de overheid gegarandeerde verstrekkingen en 25% voor niet door de overheid gegarandeerde verstrekkingen.

Na implementatie van de verfijning worden de volgende percentages onderscheiden: Verstrekkingen aan de overheid of door de overheid gegarandeerde verstrekkingen 0%, Verstrekkingen gegarandeerd door niet-overheidsinstellingen 10%, Projectfinanciering 20%, Verstrekkingen aan nv-overheidsbedrijven 25% en ten slotte Overige niet gegarandeerde verstrekkingen 30%. De financiële impact van de aanpassing is beperkt, waarbij de totale expected credit loss is gedaald met circa € 56.000.

Waardevermindering van Kredieten en vorderingen en Rentedragende waardepapieren

De volgende tabel geeft een specificatie van de Kredieten en vorderingen en Rentedragende waardepapieren waarop het ECL-model wordt toegepast. Het betreft zowel Kredieten en vorderingen en Rentedragende waardepapieren die zijn ingegaan als die nog moeten ingaan. Eventuele garanties worden buiten beschouwing gelaten voor deze analyse.

Stage 1 betreft de performing exposures zonder een significante toename in kredietrisico (significant increase in credit risk (SICR)) sinds de aanvangsdatum.

Stage 2 betreft de performing exposures met een significante toename in kredietrisico sinds de aanvangsdatum.

Stage 3 betreft de non-performing exposures die credit impaired zijn.

	Bruto exposure	Performing Stage 1	Performing Stage 2	Non-Performing Stage 3
(x EUR 1.000)				
per 31 december 2024				
Kredieten en vorderingen	63.069.801	59.779.205	3.207.831	82.765
Rentedragende waardepapieren	5.357.860	5.357.860	-	-
Totaal	68.427.661	65.137.065	3.207.831	82.765
	Bruto exposure	Performing Stage 1	Performing Stage 2	Non-Performing Stage 3
(x EUR 1.000)				
per 31 december 2023				
Kredieten en vorderingen	59.621.484	55.744.456	3.793.760	83.268
Rentedragende waardepapieren	4.245.137	4.245.137	-	-
Totaal	63.866.621	59.989.593	3.793.760	83.268

Ultimo december is een bedrag van € 82,8 miljoen (2023: € 83,3 miljoen) als credit impaired aangemerkt. Dit bedrag betreft exposures in Stage 3 en ziet op exposures van 7 klanten (2023: 5). Deze Stage 3-exposures hebben een overheidsgarantie en leiden niet tot een ECL-voorziening of een write-off.

Een specifiekere toelichting op het verloop van de stages volgt hieronder.

Stage 1: 12-maands ECL

In Stage 1 zitten exposures waarvan het kredietrisico niet significant is gewijzigd ten opzichte van het moment waarop de exposure is ontstaan. Voor deze groep wordt een 12-maands expected credit loss (ECL) berekend, zijnde het verwachte kredietverlies op basis van de kans dat de exposure binnen 12 maanden na de rapportagedatum in default geraakt. De 12-maands ECL wordt berekend voor alle individuele exposures als functie van de exposure at default (EAD), probability of default (PD) en loss given default (LGD) en inclusief toekomstgerichte (macro-economische) indicatoren.

Een exposure gaat in beginsel van Stage 1 naar Stage 2 wanneer aan een van de volgende criteria wordt voldaan:

1. Een vordering staat meer dan of gelijk aan 30 dagen open (30-dagenindicator fungeert als een backstopindicator);
2. Er is sprake van een significante toename van het kredietrisico ten opzichte van het moment van verstrekking. Dit is het geval als er een overschrijding is van een interne ratinggrens;
3. Er is sprake van andere kwalitatieve indicatoren, waaronder informatie van een kredietbeoordelingsinstantie, de kwalificatie van een exposure als forborne performing of wanneer de exposure voorkomt op de interne watchlist.

De 12-maands ECL wordt berekend voor alle individuele exposures als functie van de EAD, PD en LGD en inclusief toekomstgerichte (macro-economische) indicatoren.

Stage 2: lifetime ECL (niet credit impaired)

Stage 2 omvat exposures waarvan het kredietrisico significant is toegenomen ten opzichte van het moment waarop de exposure is ontstaan, maar die nog niet in default zijn geraakt. Voor deze exposures wordt een lifetime expected credit loss berekend, rekening houdend met eventuele garanties en ontvangen zekerheden. Dit betreft de verwachte tekorten op de contractuele kasstromen gedurende de resterende looptijd van de exposure, contant gemaakt tegen het effectieve rentepercentage. De lifetime ECL wordt berekend voor alle individuele exposures als functie van de EAD, PD en LGD en inclusief toekomstgerichte (macro-economische) indicatoren.

Voor de vaststelling of een exposure van Stage 2 naar Stage 3 verschuift, fungeert de 'achterstallige betalingen van 90 dagen'-periode als een backstopindicator.

Een exposure gaat naar Stage 3 als deze credit impaired is. Hiervan kan sprake zijn wanneer:

1. een substantiële vordering meer dan 90 dagen openstaat;
2. de bank oordeelt dat het onwaarschijnlijk is dat de klant aan zijn kredietvorderingen voldoet (unlikely to pay (UTP)) zonder aanspraak te maken op herstelacties zoals inroeping van een garantie.

Stage 3: lifetime ECL (credit impaired)

Exposures met achterstallige betalingen van 90 dagen en langer vallen onder Stage 3 en worden aangemerkt als default. Maar onder Stage 3 vallen ook exposures die vastgesteld zijn als credit impaired, in lijn met de intern gehanteerde definitie van default. Hieronder vallen derhalve ook exposures die forborne non-performing zijn. Wanneer een klant in default raakt, worden alle exposures op die klant naar Stage 3 verplaatst en dus aangemerkt als credit impaired.

Voor deze exposures wordt een lifetime expected credit loss bepaald, rekening houdend met eventuele garanties en ontvangen zekerheden. Dit betreft de verwachte tekorten op de contractuele kasstromen gedurende de resterende looptijd van de exposure, contant gemaakt tegen het effectieve rentepercentage. De lifetime ECL wordt berekend voor alle individuele exposures als functie van de EAD, PD en LGD en inclusief toekomstgerichte (macro-economische) indicatoren. Vervolgens wordt de lifetime ECL in mindering gebracht op de uitstaande brutoboekwaarde op de balans. Met andere woorden: er wordt een impairment op de exposure genomen.

Herstel van ECL-Stage

Wanneer de kredietwaardigheid verbetert en de exposure niet langer aan voornoemde criteria voldoet, kan een exposure weer van Stage 2 naar Stage 1 gaan of van Stage 3 naar Stage 2. Dit is conform de ECL policy, credit risk management policy en non-performing loan policy van de bank.

Vaststelling van significante toename kredietrisico (SICR)

Er is sprake van een significante toename van kredietrisico (significant increase in credit risk (SICR)) wanneer de credit rating ten tijde van verslaglegging significant is verslechterd ten opzichte van de credit rating die is vastgesteld op de eerste opnamedatum (rating at origination date). Of er sprake is van een significante toename van kredietrisico is afhankelijk van de kredietrisicoclassificatie.

- Exposures die worden opgenomen met een credit rating van 7 of beter (dus ≤ 7): significante kredietrisicotename vindt plaats wanneer de credit rating verschuift naar 8 of slechter (dus ≥ 8).
- Exposures die worden opgenomen met een credit rating van 8 of slechter (dus ≥ 8): significante kredietrisicotename vindt plaats wanneer de credit rating verschuift met een stap (notch); bijvoorbeeld van 8 naar 9 is een verschuiving van een notch.

NWB Bank kent een interne creditratingclassificatie van 1 tot en met 15. De credit ratings 1 tot en met 7 betreffen hoogkredietwaardige geclassificeerde exposures (investment grade), ratings 8 tot en met 14 betreffen de lager kredietwaardige geclassificeerde exposures (non-investment grade) en 15 betreft exposures die in default zijn. De interne creditratingclassificatie is gekalibreerd met de hulp van een gerenommeerd extern creditratingbureau. Interne credit ratings van > 7 zijn non-investment grade en corresponderen met een rating van BB+ of slechter.

Rating classes

De ECL-voorziening is gebaseerd op rating classes. Onderstaand overzicht geeft de bruto-exposure en de ECL per ratingklasse weer.

De specificatie per 31 december 2024 en 31 december 2023 is als volgt.

31 DECEMBER 2024

(x EUR 1.000)

Rating class	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
	Bruto exposure gegarandeerd	Bruto exposure niet gegarandeerd	ECL	Bruto exposure gegarandeerd	Bruto exposure niet gegarandeerd	ECL	Bruto exposure gegarandeerd	Bruto exposure niet gegarandeerd	ECL
1	889.290	3.423.976	3	-	-	-	-	-	-
2	5.065.493	19.484	-	-	-	-	-	-	-
3	6.866.849	-	-	-	-	-	-	-	-
4	24.899.638	1.812.855	79	351.522	-	-	-	-	-
5	16.372.444	355.405	37	776.279	-	-	-	-	-
6	3.093.289	490.451	52	1.854.143	-	-	-	-	-
7	798.430	957.831	149	41.739	31.626	75	-	-	-
8	10.596	21.506	8	60.497	24.835	184	-	-	-
9	-	-	-	6.725	-	-	-	-	-
10	-	-	-	60.197	-	-	-	-	-
11	59.528	-	-	268	-	-	-	-	-
12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	-	-	-	-	-	-	82.765	-	-
Totaal	58.055.557	7.081.508	328	3.151.370	56.461	259	82.765	-	-

31 DECEMBER 2023

(x EUR 1.000)

Rating class	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
	Bruto exposure gegarandeerd	Bruto exposure niet gegarandeerd	ECL	Bruto exposure gegarandeerd	Bruto exposure niet gegarandeerd	ECL	Bruto exposure gegarandeerd	Bruto exposure niet gegarandeerd	ECL
1	1.007.546	2.707.011	10	-	-	-	-	-	-
2	4.704.823	10.438	-	-	-	-	-	-	-
3	4.896.156	4.295	-	-	-	-	-	-	-
4	22.483.967	1.460.850	68	79.275	-	-	-	-	-
5	15.091.138	264.991	30	315.645	-	-	-	-	-
6	4.935.602	449.946	64	3.268.420	25.255	79	-	-	-
7	807.387	860.795	152	75.427	-	-	-	-	-
8	42.115	164.319	47	28.295	-	-	-	-	-
9	-	-	-	421	-	-	-	-	-
10	-	-	-	728	-	-	-	-	-
11	98.214	-	-	294	-	-	-	-	-
12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	-	-	-	-	-	-	83.268	-	-
Totaal	54.066.948	5.922.645	371	3.768.505	25.255	79	83.268	-	-

De rating classes 1 tot en met 7 worden geclassificeerd als investment grade en de rating classes 8 tot en met 14 als non-investment grade. Rating class 15 heeft de classificatie default.

Analyse van de performing exposures naar vervaldatum

In onderstaande tabel worden de bedragen weergegeven die vervallen maar nog niet ontvangen zijn per rapportagedatum en niet zijn begrepen in Stage 3.

	31 december 2024	31 december 2023
(x EUR 1.000)		
Kleiner of gelijk aan 30 dagen	851	503
Groter dan 30 dagen en kleiner of gelijk aan 60 dagen	-	-
Totaal	851	503

Gehanteerde parameters en veronderstellingen

De ECL van een financieel actief wordt bepaald op basis van 12 maanden of de gehele looptijd, afhankelijk van de vraag of er een significante toename van het kredietrisico is opgetreden. De totale ECL wordt bepaald op basis van het product van de PD, LGD en EAD, verdisconteerd naar rapportagedatum.

Probability of default (PD)

De PD, kans op wanbetaling, wordt gebruikt voor de bepaling van de ECL en de SICR. De bank heeft PD-modellen ontwikkeld voor uitzettingen waarvoor geen externe rating beschikbaar is en die grotendeels gebaseerd zijn op expert judgement gecombineerd met aanvaarde mathematische technieken.

Loss given default (LGD)

De LGD betreft het verlies bij wanbetaling. De portefeuille van de bank bestaat voor het grootste deel uit door de Nederlandse overheid gegarandeerde leningen.

Exposure at default (EAD)

De EAD betreft de verwachte waarde van de uitzettingen op het moment dat de tegenpartij in gebreke blijft. Deze waarde omvat de hoofdsom, de opgelopen rente,

het agio/disagio, de waardeaanpassing als gevolg van de toepassing van fair value hedge accounting en het eventueel vervallen maar nog niet ontvangen bedrag. Het effect van mogelijke vervroegde aflossingen is minimaal en om die reden niet meegenomen in de EAD.

Low credit risk exemption

Voor exposures begrepen in de post Rentedragende waardepapieren gebruikt de bank de low credit risk exemption (LCRE) conform IFRS 9. IFRS 9 staat toe om zonder verdere analyse aan te nemen dat het kredietrisico op een financieel instrument niet significant is toegenomen sinds de eerste opname, indien wordt vastgesteld dat het financiële instrument op de verslagdatum een laag kredietrisico heeft. Een financieel instrument met een externe rating van investment grade is een voorbeeld van een financieel instrument dat kan worden beschouwd als een laag kredietrisico.

Van credit risk score per klant naar PD-rating per exposure

NWB Bank kent aan iedere exposure een (interne) credit rating toe op het moment van origination. De credit rating komt uit de master scale van het ECL-model. Dit model heeft als belangrijke input de credit risk scores (CRS). De bank kent aan iedere klant een CRS toe voor de berekening van de ECL per exposure. De CRS wordt opgebouwd op basis van drie modules: (i) financial metrics, (ii) non-financial metrics en (iii) ESG metrics, waarbij voor de ESG-module voor environment, social en governance diverse variabelen zijn opgenomen. CRS kent een ratingclassificatie van beste naar slechtste scores van 1 tot en met 21. De interne credit ratings uit de master scale worden gebruikt conform IFRS-richtlijnen. De master scale koppelt CRS met defaultpercentages en de uiteindelijke credit rating. De master scale die de bank heeft ontwikkeld is gekalibreerd met de hulp van een gerenommeerd extern creditratingbureau. Periodiek conform de kredietmanagementcyclus wordt de CRS gereviewd om vast te stellen of er sprake is van een SICR onder ECL IFRS-richtlijnen.

Macro-economische variabelen

Voor de bepaling van de ECL wordt rekening gehouden met macro-economische variabelen. Dit impliceert rekening houden met toekomstgerichte ontwikkelingen die van invloed kunnen zijn op potentiële kredietverliezen. De macro-economische variabelen die in beschouwing zijn genomen zijn de werkloosheid en de inflatie. Met de intern ontwikkelde modellen maakt de bank projecties over werkloosheid en inflatie. In december 2024 en december 2023 heeft de bank de projecties voor inflatie en werkloosheid geactualiseerd. Hierbij maakte zij gebruik van inputdata van het CPB betreffende inflatie en werkloosheid. Gezien de verbeterde economische omstandigheden is de in 2022 toegekende en in 2023 geprolongeerde zwaardere weging van het neerwaarts scenario aangepast in 2024. Daar waar in 2023 het neerwaartse scenario met 60% gewogen werd, is dit in 2024 aangepast naar 30% en daar waar in 2023 het basisscenario met 30% gewogen werd, is dit in 2024 aangepast naar 60%.

De volgende specificatie geeft een overzicht van de macro-economische variabelen en de weging die eraan is toegekend.

	Scenario	Weging per 31 december 2024	Weging per 31 december 2023
Macro-economische variabele			
Werkloosheid	Basisscenario	0,60	0,30
	Opwaarts scenario	0,10	0,10
	Neerwaarts scenario	0,30	0,60
Inflatie	Basisscenario	0,60	0,30
	Opwaarts scenario	0,10	0,10
	Neerwaarts scenario	0,30	0,60

De volgende specificatie geeft een overzicht van de macro-economische variabelen en de gehanteerde percentages in het basisscenario.

	Jaar	% per 31 december 2024	% per 31 december 2023
Werkloosheid	2024		4,00
	2025	3,80	4,20
	2026	4,10	4,40
	2027	4,30	
Inflatie	2024		3,90
	2025	2,80	2,30
	2026	2,90	2,30
	2027	2,30	

Sensitiviteitsanalyse

Om de gevoeligheid van de ECL te meten naar de verschillende factoren, zijn de onderstaande analyses uitgevoerd. De berekening van de ECL wordt mede bepaald door de veronderstelde macro-economische variabelen. In onderstaand overzicht wordt de invloed op de ECL weergegeven voor verschillende scenario's.

Uitsplitsing van de ECL naar economische scenario's

		2025	2026	2027	Weging scenario	Gewogen ECL	Totaal ECL
31 december 2024							
Scenario 1: Neerwaartse markt	Inflatie NL	2,76	1,86	1,66	0,30	222	
	Werkloosheid NL	4,58	4,88	5,08	0,30		
Scenario 2: Neutraal	Inflatie NL	2,80	2,90	2,30	0,60	326	586
	Werkloosheid NL	3,80	4,10	4,30	0,60		
Scenario 3: Opwaartse markt	Inflatie NL	4,06	3,16	2,96	0,10	38	
	Werkloosheid NL	2,96	3,26	3,46	0,10		

		2024	2025	2026	Weging scenario	Gewogen ECL	Totaal ECL
31 december 2023							
Scenario 1: Neerwaartse markt	Inflatie NL	3,26	1,66	1,66	0,60	304	
	Werkloosheid NL	4,78	4,98	5,18	0,60		
Scenario 2: Neutraal	Inflatie NL	3,90	2,30	2,30	0,30	117	450
	Werkloosheid NL	4,00	4,20	4,40	0,30		
Scenario 3: Opwaartse markt	Inflatie NL	4,56	2,96	2,96	0,10	29	
	Werkloosheid NL	3,16	3,36	3,56	0,10		

Analyse 1: gevoeligheid van de ECL bij toepassing van 100% van de afzonderlijke scenario's

Onderstaande tabel geeft de gevoeligheid weer van de expected credit loss indien de afzonderlijke scenario's (neerwaarts, basis en opwaarts) voor 100% zouden worden toegepast op alle exposures per ultimo december 2024. Gezien de beperkte omvang van niet-overheidsgegarandeerde exposures is de gevoeligheid voor de verschillende scenario's beperkt.

Gevoeligheidsanalyse - scenario's per 31 december 2024 (x EUR 1.000)	100% Neerwaartse scenario	100% Basis scenario	100% Opwaartse scenario
ECL	739	544	382

Gevoeligheidsanalyse - scenario's per 31 december 2023 (x EUR 1.000)	100% Neerwaartse scenario	100% Basis scenario	100% Opwaartse scenario
ECL	507	389	285

Analyse 2: Alle credit risk scores verslechteren met 1 stap (CRS+1)

In deze analyse is de belangrijkste factor credit risk scores (CRS) in de berekening van de ECL geshift met een verslechtering van plus 1. De impact van deze shift op de ECL is een toename van circa € 1,3 miljoen (2023: € 0,3 miljoen). Daardoor zou de ECL circa € 1,9 miljoen (2023: € 0,8 miljoen) bedragen in plaats van het op 31 december 2024 gerapporteerde bedrag van € 0,6 miljoen (2023: € 0,5 miljoen).

33 REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Algemeen

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk van elkaar zijn.

Bij de bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten wordt gebruikgemaakt van marktprijzen voor zover het om financiële instrumenten gaat die op een actieve markt worden verhandeld. Voor de meeste financiële instrumenten is een dergelijke marktprijs niet beschikbaar. De reële waarde wordt dan bepaald met behulp van waarderingmodellen. De modellen gaan uit van diverse veronderstellingen met betrekking tot de disconteringsvoet en het tijdstip en de omvang van de verwachte toekomstige kasstromen. Bij de berekening van de reële waarde van opties wordt gebruikgemaakt van algemeen aanvaarde optiewaarderingmodellen.

NWB Bank stelt periodiek vast dat toepassing van de waarderingmodellen leidt tot betrouwbare, reële waarden, die bij het risicoprofiel van de activa en passiva passen. Continu veranderende marktomstandigheden leiden tot regelmatige aanpassing van de waarderingparameters die de input vormen voor de waarderingmodellen.

Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank, Vorderingen op kredietinstellingen, Schulden aan kredietinstellingen, Kredieten en vorderingen, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen

Voor de reële waardebepaling van Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank, Vorderingen op kredietinstellingen, Schulden aan kredietinstellingen, Kredieten en vorderingen, Toevertrouwde middelen en Schuldbewijzen wordt een waarderingmodel gehanteerd. Dit model wordt ook gebruikt voor de interne risicorapportages.

Uitgangspunt bij het model is een going-concernbenadering waarbij de bank:

1. leningen verstrekt die in principe tot het einde van de looptijd worden aangehouden en
2. de relatief langlopende leningen financiert met gemiddeld genomen korter lopende funding.

De waarderingcurve wordt gebaseerd op de gemiddelde fundingkosten, zijnde swaprente plus opslag. Deze opslag geeft in feite aan wat de extra financieringslasten zijn voor de bank uit hoofde van liquiditeit- en kredietopslagen. Deze extra lasten worden bepaald uitgaande van de funding die op de verslaggevingsdatum uitstaat. De opslag, die uit de berekeningsmethodiek voortvloeit, wordt gehanteerd voor alle relevante looptijden (continue curve). Er wordt van uitgegaan dat de voor de bank geldende opslagen ook representatief zijn voor de niet in de markt observeerbare opslagen voor de kredietnemers van de bank. Een voorziening voor oninbaarheid wordt bepaald op basis van de IFRS 9-methodologie voor expected credit loss.

Rentedragende waardepapieren

De overige rentedragende waardepapieren met beursnotering worden gewaardeerd tegen marktprijzen. Voor de bepaling van de reële waarde van de overige rentedragende waardepapieren tot einde looptijd aangehouden en overige rentedragende waardepapieren zonder beursnotering wordt gebruikgemaakt van hetzelfde model als voor de kredieten en vorderingen. Een voorziening voor oninbaarheid wordt bepaald op basis van de IFRS 9-methodologie voor expected credit loss.

Derivaten

Voor de waardering van derivaten wordt gebruikgemaakt van algemeen aanvaarde waarderingmodellen, waarbij de meest geëigende waarderingcurven, waaronder de OIS-curve en de €STR-curve, gehanteerd worden. Daarnaast zijn een credit valuation adjustment en een debt valuation adjustment in de waardering opgenomen. De

gehanteerde curven weerspiegelen het prijsniveau waarop de bank swaps afsluit. Het kredietrisico op de afgesloten derivatentransacties wordt grotendeels gemitigeerd door het uitwisselen van collateral.

Overzicht reële waarde van de financiële instrumenten

De volgende tabel geeft inzicht in de geschatte reële waarde van de financiële activa en passiva. Daarbij is de opgelopen rente voor vergelijkingsdoeleinden toegerekend aan de boekwaarde. Een aantal balansposten is niet in de tabel opgenomen, omdat deze niet voldoen aan de definitie van een financieel actief of passief.

	Boekwaarde 31-12-2024	Reële waarde 31-12-2024	Boekwaarde 31-12-2023	Reële waarde 31-12-2023
(x EUR 1.000.000)				
ACTIVA				
Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank	6.623	6.623	7.476	7.476
Vorderingen op kredietinstellingen	2.622	2.622	3.687	3.687
Kredieten en vorderingen	59.158	59.383	55.264	58.800
Rentedragende waardepapieren	5.584	5.582	5.032	5.022
Derivaten	4.740	4.740	4.363	4.363
PASSIVA				
Schulden aan kredietinstellingen	2.658	2.593	1.789	1.727
Toevertrouwde middelen	7.174	7.178	7.080	7.106
Schuldbewijzen	62.769	62.762	60.556	60.579
Achtergestelde schulden	327	331	326	329
Derivaten	3.710	3.710	4.035	4.035

Bepaling reële waarde van de financiële instrumenten

Onderstaande tabel geeft inzicht in de manier waarop de reële waarde wordt bepaald van financiële instrumenten die tegen reële waarde zijn gewaardeerd in de balans.

	Waardering op basis van marktprijzen	Waardering op basis van modellen met in de markt beschikbare data	Waardering op basis van modellen met niet in de markt beschikbare data
(x EUR 1.000.000)			
31 december 2024			
ACTIVA			
Rentedragende waardepapieren	862		
Derivaten		4.740	
PASSIVA			
Derivaten		3.710	
31 december 2023			
ACTIVA			
Rentedragende waardepapieren	787		
Derivaten		4.363	
PASSIVA			
Derivaten		4.035	

De waardering van de overige financiële instrumenten, die zijn opgenomen in de toelichting onder reële waarde van de financiële instrumenten, is tot stand gekomen op basis van modellen met in de markt beschikbare data.

Financiële derivaten

	≤1 jaar	1-5 jaar	>5 jaar	Totaal
(x EUR 1.000.000)				
2024				
Hoofdsommen rentederivaten	4.397	21.507	119.687	145.591
Hoofdsommen valutaderivaten	13.447	9.002	2.809	25.258
2023				
Hoofdsommen rentederivaten	8.299	15.140	114.324	137.763
Hoofdsommen valutaderivaten	10.138	12.332	3.810	26.280

De totale hoofdsom van de caps en floors bedraagt € 72 miljoen (2023: € 76 miljoen) en van de swaptions € 1.438 miljoen (2023: € 1.473 miljoen). Deze derivaten zijn opgenomen onder de rentederivaten in de bovenstaande tabel.

34 INFORMATIE OVER VERBONDEN PARTIJEN

Als verbonden partijen zijn aangemerkt: de aandeelhouders, de directie en de leden van de raad van commissarissen. Inzake de verplichte vermelding met betrekking tot verbonden partijen is bij NWB Bank geen sprake van bijzonderheden.

Voor een nadere toelichting op de bestuursbezoldigingen wordt verwezen naar de toelichting onder **noot 4**.

Ultimo 2024 staat voor een bedrag van € 8.304 miljoen aan kredieten uit aan aandeelhouders, verstrekt tegen marktconforme condities (2023: € 8.066 miljoen).

35 RISICOMANAGEMENT

De strategie van de bank stelt hoge eisen aan het risicomanagement en de inrichting en handhaving van een adequate interne beheersing. NWB Bank hanteert een organisatiebrede aanpak voor haar risicobeheersing en de controle daarop. Dit hoofdstuk geeft een verdere inkijk in met name de kwantitatieve aspecten van de verschillende risico's. De indeling volgt de risicotaxonomie zoals besproken in de risicomanagementparagraaf van het directieverslag.

Financiële risico's

Financiële risico's zijn risico's die geassocieerd worden met financiering en die NWB Bank beheert op individueel en/of portefeuilleniveau. De bank probeert het begrip wat betreft blootstelling aan deze risico's en het beheer ervan continu te verbeteren. Financiële risico's zijn onderverdeeld in kredietrisico, renterisico, marktrisico en liquiditeitsrisico.

Kredietrisico

Het totale kredietrisico (inclusief onherroepelijke toezeggingen) uitgedrukt in risicogewogen activa op basis van de standaardbenadering zoals beschreven in de CRR is op de verslagdatum als volgt.

	Risicoweging	Europa			Noord-Amerika	Rest van de wereld	Totaal	RWA
		NL	EU	Niet-EU				
(x EUR 1.000.000)								
2024								
Centrale overheden	0%	6.685	51	-	-	-	6.736	-
Regionale overheden	0%	16.578	-	-	-	-	16.578	-
Instellingen met afgeleide overheidstaak	0% - 100%	48.453	152	-	-	-	48.605	2.617
Internationale organisaties	0%	-	-	-	-	-	-	-
Ontwikkelingsbanken	0%	-	261	-	-	-	261	-
Bancaire tegenpartijen ¹⁾	0% - 50%	645	811	9	285	10	1.760	523
RMBS (NHG) notes ¹⁾	15%	3.424	-	-	-	-	3.424	418
Covered bonds	10%	544	101	-	-	-	645	65
Overige	100%	235	-	-	-	-	235	235
Totaal 2024		76.564	1.376	9	285	10	78.244	3.858
(x EUR 1.000.000)								
2023								
Centrale overheden	0%	7.541	-	-	-	-	7.541	-
Regionale overheden	0%	16.312	-	-	-	-	16.312	-
Instellingen met afgeleide overheidstaak	0% - 100%	44.987	163	-	-	-	45.150	1.311
Internationale organisaties	0%	-	-	-	-	-	-	-
Ontwikkelingsbanken	0%	-	231	-	-	-	231	-
Bancaire tegenpartijen ¹⁾	0% - 50%	783	901	10	286	7	1.987	556
RMBS (NHG) notes ¹⁾	15%	2.516	-	-	-	-	2.516	377
Covered bonds	10%	568	42	-	-	-	610	61
Overige	100%	428	-	-	-	-	428	428
Totaal 2023		73.135	1.337	10	286	7	74.775	2.733

1) Op basis van externe rating (External Credit Assessment Institution)

De meeste uitzettingen van NWB Bank vallen in de categorie met een 0%-risicoweging, hetgeen betekent dat het kredietrisico zeer beperkt wordt geacht. De tegenpartijrisico's en eventuele geldmarktuitzettingen bij bancaire tegenpartijen vallen onder de 20%-, 50%- en 100%-wegingscategorie. De portefeuille van NHG RMBS-notes bestaat uit senior A-notes onder de 15%- en 20%-wegingscategorie. Voor de kredieten aan Nederlandse drinkwaterbedrijven en regionale netwerkbedrijven geldt een 100%-

wegingscategorie (2023: 20%) en bij umc's geldt een 20%-wegingscategorie. Ten slotte zijn de kredieten aan duurzame-energieprojecten en PPS-projecten in de 100%-wegingscategorie opgenomen, waarbij voor de meeste duurzame-energieprojecten en PPS-projecten een 0,75 multiplier wordt toegepast.

De tabel hieronder geeft inzicht in de onderverdeling van de door de bank verstrekte (gestorte) langlopende kredieten.

	2024		2023	
	Nominale waarde	Balanswaarde	Nominale waarde	Balanswaarde
(x EUR 1.000.000)				
Waterschappen	8.545	8.147	7.970	7.407
Gemeenten	4.408	4.333	4.673	4.499
Provincies	317	299	340	323
Sociale woningbouw	34.522	38.906	32.591	35.897
Zorginstellingen	1.985	2.007	1.925	1.925
Overig onder garantie van overheden	833	781	823	754
Gemeenschappelijke regelingen	721	674	970	872
Drinkwaterbedrijven	1.445	1.397	1.214	1.173
Duurzame energie	1.088	1.072	1.038	1.018
Publiek-private samenwerking	956	896	664	594
Kredietinstellingen	108	104	131	127
Overige	307	301	286	275
Totaal	55.235	58.917	52.625	54.864

In de post Kredieten en vorderingen op de balans ter grootte van € 59.158 (2023: € 55.264) en Vorderingen op kredietinstellingen op de balans ter grootte van € 2.622 (2023: € 3.687) zijn naast de langlopende kredieten ook kortlopende kredieten, rekening-courantvorderingen en verstrekt onderpand begrepen.

Bovenstaande klantgroepen zijn voornamelijk overheden en door overheden gegarandeerde financieringen in de sociale woningbouw en zorg. De niet gegarandeerde financieringen zijn begrepen in de posten Publiek-private samenwerking, Drinkwaterbedrijven, Duurzame energie en Overige. Zowel gedurende het jaar als

op de balansdatum zijn de betalingsachterstanden qua omvang gering, technisch van aard en van zeer korte duur geweest. NWB Bank heeft in 2024 in haar portefeuille notes van RMBS-programma's van drie Nederlandse issuers (2023: twee), met als onderpand gesecuritiseerde Nederlandse hypothecaire geldleningen met NHG. Voor deze notes is de bank alleen in de rol van investeerder actief in securitisaties, waarbij ze de risico's gedurende de looptijd monitort en het stellige voornemen heeft om deze RMBS (NHG)-notes tot de verwachte einddatum aan te houden. Met de investering in deze obligaties draagt NWB Bank bij aan de financiering van door de overheid gegarandeerde groene particuliere woninghypotheken. Uit hoofde van de CRR wordt het kredietrisico uitgedrukt in risicogewogen activa op basis van de standaardbenadering voor securitisaties zoals verwoord in artikel 251 van de CRR, waarbij de beschikbare ratings van S&P, Moody's en/of Fitch worden gebruikt als indicatie van het kredietrisico.

De gegevens in onderstaande tabel zijn per einde boekjaar 2024.

Rating	Nominaal bedrag (x EUR 1.000.000)	Verwachte einddatum	Klasse
AAA	2.638	2067	A

De totale marktwaarde-exposure uit hoofde van derivaten op financiële tegenpartijen is ultimo 2024 € 1.075 miljoen (2023: € 898 miljoen). Hiervan is € 900 miljoen afgedekt door onderpand geleverd aan de bank (2023: € 419 miljoen). De totale marktwaarde-exposure uit hoofde van derivaten van financiële tegenpartijen op de bank bedraagt

ultimo 2024 € 2.432 miljoen (2023: € 3.229 miljoen) en hiervan is € 2.432 miljoen (2023: € 3.067 miljoen) afgedekt door onderpand geleverd door de bank. Onderstaande tabellen geven de nettomarktwaarde van de derivaten weer, inclusief het ontvangen en betaalde onderpand.

	Positieve resp. negatieve marktwaarde derivaten	Netting negatieve resp. positieve marktwaarde derivaten	Cash collateral ontvangen resp. geleverd	Nettopositie
(x EUR 1.000.000)				
31 december 2024				
ACTIVA				
Bancaire tegenpartijen	2.353	-1.278	-900	175
Niet-bancaire tegenpartijen	2.387	-	-1.635	752
Totaal 2024	4.740	-1.278	-2.535	927
PASSIVA				
Bancaire tegenpartijen	-3.710	1.278	2.324	-108
Niet-bancaire tegenpartijen	-	-	-	-
Totaal 2024	-3.710	1.278	2.324	-108
	Positieve resp. negatieve marktwaarde derivaten	Netting negatieve resp. positieve marktwaarde derivaten	Cash collateral ontvangen resp. geleverd	Nettopositie
(x EUR 1.000.000)				
31 december 2023				
ACTIVA				
Bancaire tegenpartijen	1.703	-805	-419	479
Niet-bancaire tegenpartijen	2.661	-	-1.776	885
Totaal 2023	4.364	-805	-2.195	1.364
PASSIVA				
Bancaire tegenpartijen	-4.034	805	3.067	-162
Niet-bancaire tegenpartijen	-1	-	-	-1
Totaal 2023	-4.035	805	3.067	-163

Renterisico

NWB Bank gebruikt verschillende indicatoren om het renterisico te meten.

Gapanalyse

Hieronder is een rentetypische gapanalyse weergegeven van niet-verdisconteerde kasstromen op basis van de contractuele renteherzieningsdatum of aflossingsdatum indien laatstgenoemde eerder ligt.

	Totaal	<3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	>5 jaar
(x EUR 1.000.000)					
31 december 2024					
ACTIVA					
Kredieten en vorderingen	79.478	20.788	3.654	12.422	42.614
Rentedragende waardepapieren	5.713	531	346	2.160	2.676
Derivaten met een vaste rente	4.175	5.139	6.525	4.999	-12.488
Derivaten met een variabele rente	5.231	-808	6.186	-103	-44
Totaal activa	94.597	25.650	16.711	19.478	32.758
PASSIVA					
Schulden aan kredietinstellingen, toevertrouwde middelen en schuldbewijzen	73.944	9.413	11.753	24.840	27.938
Achtergestelde schulden	331	53	205	54	19
Derivaten met een vaste rente	-8.061	-39	-2.874	-7.103	1.955
Derivaten met een variabele rente	23.680	21.413	2.289	59	-81
Totaal passiva	89.894	30.840	11.373	17.850	29.831
Totaal activa minus passiva 2024	4.703	-5.190	5.338	1.628	2.927

	Totaal	<3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	>5 jaar
(x EUR 1.000.000)					
31 december 2023					
ACTIVA					
Kredieten en vorderingen	77.204	23.041	3.524	11.527	39.112
Rentedragende waardepapieren	5.130	361	369	1.894	2.506
Derivaten met een vaste rente	-20.567	784	-836	-3.312	-17.203
Derivaten met een variabele rente	30.101	20.737	9.381	-38	21
Totaal activa	91.868	44.923	12.438	10.071	24.436
PASSIVA					
Schulden aan kredietinstellingen, toevertrouwde middelen en schuldbewijzen	71.091	11.387	9.167	23.551	26.986
Achtergestelde schulden	328	51	8	250	19
Derivaten met een vaste rente	-33.531	-5.516	-7.318	-15.398	-5.299
Derivaten met een variabele rente	49.525	42.218	7.255	65	-13
Totaal passiva	87.413	48.140	9.112	8.468	21.693
Totaal activa minus passiva 2023	4.455	-3.217	3.326	1.603	2.743

DV01

NWB Bank hanteert DV01 (dollar value of a basis point) als belangrijkste renterisicomaatstaf. Deze maatstaf geeft in geldeenheden de prijs of marktwaardeverandering aan als gevolg van één basispunt (0,01%) verandering van de rentecurve. Voor de totale renterisicopositie geldt een stelsel van DV01-limieten dat volgt uit de risk appetite van de bank. Deze limieten zijn gerelateerd aan de strategische renterisicopositie. De rentegevoeligheid van de portefeuille waarop macrohedging wordt toegepast, wordt gemonitord aan de hand van DV01's voor verschillende tijdsintervallen. Voor beheersing van het spreadrisico gerelateerd aan de herfinanciering van de bank geldt een spread-DV01-maatstaf met bijbehorende limiet. Dit is een indicator voor de looptijdmismatch tussen de opgenomen financiering en de uitgezette leningen. De spread DV01 wordt gekwantificeerd aan de hand van de rentegevoeligheid van alle (langlopende) leningen en financiering en lag eind 2024 binnen de daarvoor gehanteerde limiet.

Earnings at risk

Earnings at risk (EAR) is een maatstaf voor de rentegevoeligheid van de nettorente-inkomsten (NII) van de bank. EAR berekent de mutatie in de NII van een veronderstelde verandering in de rentetermijnstructuur. Het meest relevante scenario veronderstelt dat de huidige tarieven worden gerealiseerd.

NWB Bank streeft naar een evenwichtige blootstelling van haar balansposities aan korterentetarieven. Dit zijn vooral de eendags-, driemaands- en zesmaandsrentetarieven. Deze tarieven hebben verschillende gevoeligheden voor de toegepaste renteschokken. Het meest gevoelig is de eendagsrente. Deze wijzigt dagelijks, waardoor de schok dus binnen een dag in de berekening doorwerkt. De zesmaandsrente zal dat echter maar één keer per zes maanden doen, bij het vaststellen van het nieuwe tarief. Zo zal voor een lening waarvoor het tarief op de peildatum wijzigt

pas na zes maanden de schok, i.c. 50 basispunten, doorwerken. Voor een lening die een dag later het tarief wijzigt zal vrijwel direct de oorspronkelijke schok van 25 basispunten doorwerken en pas na zes maanden de volledige schok van 50 basispunten (bp).

De EAR is daardoor gevoelig voor zowel het moment waarop de tarieven voor te betalen en te ontvangen rentetarieven wijzigen. Daarnaast is deze maatstaf gevoelig voor welke tarieven op enig moment wijzigen. NWB Bank hanteert een limiet voor de maximale blootstelling. Ze probeert zo veel mogelijk te betalen en te ontvangen rente op elkaar af te stemmen, maar accepteert afwijkingen binnen die limiet.

Het meest negatieve scenario per eind 2024 en 2023 wordt in onderstaande tabel weergegeven.

	Meest negatieve scenario	Meest negatieve scenario
	2024	2023
(x EUR 1.000.000)		
Scenario: Huidige tarieven worden gerealiseerd	-6,5	-2,5

Scenarioanalyse

NWB Bank voert scenarioanalyses uit om additioneel inzicht te krijgen in het renterisico. Een van deze scenario's is het berekenen van de mutaties in de economische waarde van het eigen vermogen bij een parallelle verschuiving van de rente van -200 basispunten en +200 basispunten. Deze scenario's worden voorgeschreven door de European Banking Authority (EBA) en de bank wordt geacht de toezichthouder te informeren als de uitkomsten groter dan 20% van het eigen vermogen zijn. Voor elke valuta wordt een looptijdafhankelijke post-schokrenteoondergrens toegepast. Dit begint met -100 bp bij een onmiddellijke vervaldag. Deze ondergrens wordt verhoogd met 5 bp per jaar en komt uit op 0% voor looptijden van 20 jaar en meer. In onderstaande tabel worden de zes voorgeschreven scenario's per 31 december 2024 en 31 december 2023 weergegeven en het effect op de economische waarde van het eigen vermogen. Voor de eerste twee scenario's wordt ook de impact op interestmarge weergegeven.

		Verandering van economische waarde van het eigen vermogen		Verandering van de interestmarge	
(x EUR 1.000.000)		Huidige periode	Vorige periode	Huidige periode	Vorige periode
1	Parallel up	(271,2)	(199,1)	(6,5)	(7,3)
2	Parallel down	234,1	235,9	6,5	7,3
3	Steepener	(25,7)	(25,0)		
4	Flattener	(27,6)	(6,9)		
5	Short rates up	(98,3)	(67,5)		
6	Short rates down	103,0	72,6		

Marktrisico

Onderstaande tabel geeft de nominale waarden in miljoenen aan in vreemde valuta.

	2024				2023			
	Actief	Passief	Derivaten	Totaal	Actief	Passief	Derivaten	Totaal
(x EUR 1.000.000)								
AUD	-	-5.130	5.130	-	-	-5.682	5.682	-
CAD	-	-393	393	-	-	-393	393	-
CHF	-	-1.075	1.075	-	-	-1.213	1.213	-
GBP	-	-4.796	4.796	-	-	-4.324	4.324	-
HKD	-	-500	500	-	-	-	-	-
JPY	-	-64.102	64.102	-	-	-65.780	65.780	-
NOK	-	-500	500	-	-	-500	500	-
NZD	-	-416	416	-	-	-456	456	-
SEK	-	-4.650	4.650	-	-	-4.650	4.650	-
USD	-	-14.905	14.905	-	-	-16.398	16.398	-
ZAR	-	-230	230	-	-	-230	230	-

Liquiditeitsrisico

De onderpandwaarde van het bij DNB ingebrachte beleenbare deel van de portefeuille bedraagt € 13,4 miljard ultimo 2024 (€ 13,8 miljard ultimo 2023). Voor kortlopende financiering doet de bank vooral een beroep op de CP-markt (commercial paper). De bank heeft een ECP-programma ter grootte van maximaal € 25 miljard en een USCP-programma ter grootte van maximaal \$ 25 miljard. Ze beschikt over de hoogste kortetermijnratings (A-1+/P-1) voor deze twee programma's. De liquiditeitspositie wordt dagelijks bewaakt. Liquiditeitsbeheer heeft tot doel ervoor te zorgen dat er voldoende middelen beschikbaar zijn om niet alleen voorziene, maar ook onvoorziene financieringsbehoeften te kunnen opvangen. Het management van de bank wordt dagelijks geïnformeerd met een liquiditeitstypische gapanalyse, waarin verschillen tussen te ontvangen en te betalen kasstromen worden weergegeven. Op de liquiditeitspositie is een stelsel van limieten van toepassing.

De balanscategorieën uitgesplitst naar resterende contractuele looptijd, inclusief alle toekomstige niet gediscoteerde rentestromen, inclusief centraal geclearde derivaten en vóór winstverdeling, kunnen als volgt worden weergegeven.

	Totaal	<3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	>5 jaar
(x EUR 1.000.000)					
31 december 2024					
ACTIVA					
Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank	6.623	6.623	-	-	-
Vorderingen op kredietinstellingen	2.622	28	22	67	2.505
Kredieten en vorderingen	86.327	1.448	5.861	17.762	61.256
Rentedragende waardepapieren	7.111	-104	55	2.532	4.628
Immateriële activa	11	-	-	11	-
Materiële vaste activa	4	-	-	1	3
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Derivaten	4.204	479	740	1.379	1.606
Overige activa	25	16	-	-	9
Overlopende activa	-	-	-	-	-
Totaal activa per 31 december 2024	106.927	8.490	6.678	21.752	70.007
PASSIVA					
Schulden aan kredietinstellingen	5.397	663	63	548	4.123
Toevertrouwde middelen	7.826	138	478	190	7.020
Schuldbewijzen	74.063	5.362	11.036	23.484	34.181
Achtergestelde schulden	338	3	208	105	22
Derivaten	19.489	288	544	2.831	15.826
Pensioenvoorzieningen	3	-	-	-	3
Voorziening latente vennootschapsbelasting	7	-	-	7	-
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Overige schulden	20	16	4	-	-
Overlopende passiva	6	3	3	-	-
Eigen vermogen	2.094	-	-	-	2.094
Totaal passiva per 31 december 2024	109.243	6.473	12.336	27.165	63.269
(x EUR 1.000.000)					

	Totaal	<3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	>5 jaar
31 december 2023					
ACTIVA					
Kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank	7.476	7.476	-	-	-
Vorderingen op kredietinstellingen	3.696	129	23	80	3.464
Kredieten en vorderingen	82.330	936	4.781	18.231	58.382
Rentedragende waardepapieren	6.280	79	416	2.115	3.670
Immateriële activa	10	-	-	10	-
Materiële vaste activa	5	-	-	1	4
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Derivaten	-537	310	132	-130	-849
Overige activa	71	61	1	-	9
Overlopende activa	-	-	-	-	-
Totaal activa per 31 december 2023	99.331	8.991	5.353	20.307	64.680
PASSIVA					
Schulden aan kredietinstellingen	4.551	765	46	398	3.342
Toevertrouwde middelen	7.733	73	123	261	7.276
Schuldbewijzen	72.540	7.597	7.982	22.746	34.215
Achtergestelde schulden	345	1	8	313	23
Derivaten	14.884	466	374	1.753	12.291
Pensioenvoorzieningen	3	-	-	-	3
Voorziening latente vennootschapsbelasting	9	-	-	9	-
Vennootschapsbelasting	7	7	-	-	-
Overige schulden	33	29	4	-	-
Overlopende passiva	11	8	3	-	-
Eigen vermogen	2.060	-	-	-	2.060
Totaal passiva per 31 december 2023	102.176	8.946	8.540	25.480	59.210

Liquidity coverage ratio

Een van de limieten heeft betrekking op de LCR, een liquiditeitsratio opgenomen in CRD IV/CRR, waarvoor een minimumvereiste geldt van 100%. De LCR meet of er voldoende liquide activa aanwezig zijn ten opzichte van de verplichtingen op de korte termijn. De interne LCR-limiet is hoger dan deze minimumvereiste. De LCR bedraagt per balansdatum 183% (2023: 160%).

Net stable funding ratio

De NSFR toont de verhouding tussen de aanwezige en vereiste stabiele financiering, waarbij onderscheid wordt gemaakt in producten met een korte en lange looptijd en buitenbalansposten.

De NSFR stimuleert het gebruik van langlopende financiering voor lang uitgezette kredieten, oftewel gematchte financiering. Voor de NSFR geldt een minimumvereiste van 100%. Ultimo 2024 voldoet NWB Bank aan deze vereiste met een ratio per balansdatum van 134% (2023: 133%).

ESG-risico

ESG staat voor Environmental, Social en Governance. We definiëren ESG-risico, waaronder klimaatrisico, als het risico dat ESG-factoren de strategische doelen, de kapitaalpositie en/of de winst van onze bank negatief beïnvloeden. Het concept van dubbele materialiteit is onderdeel van deze definitie, wat inhoudt dat we niet alleen rekening houden met de impact van ESG-risico's op de bank, maar nadrukkelijk ook kijken naar de impact die we zelf met onze kredietverlening hebben op mens en milieu, wat overigens vervolgens ook weer een impact kan hebben op de bank. ESG-factoren manifesteren zich in financiële en niet-financiële risico's.

De ESG-risicomanagementcyclus is het raamwerk met de verschillende processen en procedures dat is gericht op het identificeren, beoordelen, mitigeren en monitoren van ESG-risico's. Deze jaarlijkse cyclus begint met de ESG-risico-identificatie en het materialiteitsassessment (RMA), waarbij we de materiële ESG-risico's voor de bank identificeren. Voor deze risico-identificatie en het assessment gebruiken we wetenschappelijke bronnen, ESG-data die we zelf verzamelen, input van klanten (externe stakeholders) en input uit stakeholderworkshops met interne experts. Het assessment leidt tot de identificatie van materiële ESG-risico's op de korte, middellange en lange termijn. Vervolgens beoordelen we de impact op de traditionele risicocategorieën van de bank via de zogenoemde transmissiekanalen. Wij voorzien een materiële impact op strategisch risico, operationeel risico en kredietrisico. Zo kan droogte leiden tot funderingsschade aan sociale huurwoningen en het verminderen van de kredietkwaliteit van woningcorporaties. Anderszins kan bijvoorbeeld reputatieschade in de watersector, of inadequaat reageren van de bank op ESG- en duurzaamheidsontwikkelingen, het halen van onze strategische doelstellingen bemoeilijken.

Materiële ESG-risico's identificeren we op basis van het ESG-risicomaterialiteitsassessment (RMA) en zijn meegenomen in de dubbele materialiteitsanalyse. Deze materiële ESG-risico's worden verder beheerst via de risicomanagementcyclus. Een belangrijk onderdeel is het verzamelen van ESG-data, waarmee we ESG-risico's verder kunnen kwantificeren en monitoren. We voeren kwantitatieve stresstests uit, gericht op de korte termijn, en kwalitatieve scenarioanalyses, gericht op de middellange en lange termijn. Stresstests vinden jaarlijks plaats in het kader van het ICAAP, het algemene jaarlijkse proces van risicobeoordeling voor significante financiële instellingen, om de impact van ESG-risico's op de balans te onderzoeken en te kwantificeren. De scenario's ontwikkelen we op basis van wetenschappelijke rapporten van Network for Greening the Financial

System (NGFS), het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) en het Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut (KNMI).

Om de risicofactoren te kunnen monitoren hebben we een aantal ESG key risk indicators (KRI's) gedefinieerd, die we in diverse commissies binnen de bank rapporteren en bespreken. De KRI's hebben betrekking op de totale CO₂-reductie van de portefeuille, energielabels binnen portefeuilles van woningcorporaties, natuur binnen gemeenten en verschillende doelstellingen van de waterschappen. Jaarlijks evalueren we de KRI's met het assessment (RMA); waar nodig passen we ze aan of breiden we ze uit. De KRI's stellen ons in staat om de performance van onze klanten te beoordelen en indien nodig actie te ondernemen in de vorm van engagement. Op klantniveau hebben we ESG-risico's opgenomen in de scorecards voor de verschillende klantgroepen, waarbij een kredietrisicoscore voor een individuele klant wordt bepaald. Daarnaast worden mogelijke ESG-risico's toegelicht en beoordeeld in kredietanalyses en -revisies.

Prudentieel toezicht

Het prudentieel toezicht op de bank valt onder de directe verantwoordelijkheid van de Europese Centrale Bank (ECB). De ECB voert het toezicht uit samen met De Nederlandsche Bank (DNB) als nationale bancaire toezichthouder in een zogenoemd Joint Supervisory Team (JST). De intensiteit van het toezicht is de afgelopen jaren verder toegenomen. Het is van wederzijds belang dat het JST een goed begrip heeft van zowel het specifieke profiel en bedrijfsmodel van de bank als van het risicobeheer. Ook zijn heldere en efficiënte communicatielijnen met de toezichthouder belangrijk.

Jaarlijks vindt het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) plaats en beoordeelt de toezichthouder de risico's van de bank. Het SREP-besluit, dat de bank aan het einde van de procedure van de toezichthouder ontvangt, bevat de belangrijkste zaken die de bank moet bereiken om de geïdentificeerde issues aan te pakken. In 2023 is er een SREP uitgevoerd, waarvan de hieruit voortkomende kapitaaleisen verderop zijn weergegeven. Van de in 2024 uitgevoerde SREP zijn de kapitaaleisen ten tijde van publicatie van het jaarverslag nog niet bekend. Verder heeft de ECB in het kader van haar toezichtstaak afgelopen jaar een on-site-inspectie uitgevoerd naar renterisico in het banking book (IRRBB).

In 2024 heeft NWB Bank deelgenomen aan de Europese sectorbrede stresstest.

Met ingang van 2024 actualiseren we iedere twee jaar ons Recovery Plan en dienen we dit in bij de ECB en DNB. In dit herstelplan staat welke maatregelen een bank kan nemen in een ernstige stresssituatie en op welke manier de bank daarna een herstel kan realiseren. Een belangrijk onderdeel van het Recovery Plan vormen de recovery triggers waarop we als bank actie ondernemen. Deze recovery triggers zijn in lijn met onze risk appetite. Een dergelijk plan is voor iedere bank vereist. NWB Bank vindt het belangrijk goed na te denken over de crisismanagementorganisatie en de ter beschikking staande herstelmaatregelen voor extreme omstandigheden.

Naast het Single Supervisory Mechanism (SSM), waarbinnen het prudentieel toezicht op Europese banken wordt geregeld, omvat de oprichting van een bankenunie in Europa ook een tweede en derde pijler. De tweede pijler is het Single Resolution Mechanism (SRM), bestaande uit de Single Resolution Board (SRB) en de nationale resolutieautoriteiten, inzake het herstel en de afwikkeling van banken. De derde pijler is het Deposit Guarantee Scheme (DGS). Daarin worden regels gesteld voor de garantieverplichting van banken ten behoeve van depositohouders. Van deze twee pijlers is met name de tweede van belang voor NWB Bank. Met de inwerkingtreding van de Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) in 2015 heeft de bank ook te maken met de SRB, die verantwoordelijk is voor een ordelijk proces rond herstel en een eventuele afwikkeling van een bank. Per bank stelt de SRB een resolutiestrategie vast. Eind 2020 heeft de SRB besloten dat voor NWB Bank een vereenvoudigd verplichtingenplan van toepassing blijft. Dit betekent dat in het geval van onoverkomelijke problemen de resolutie verloopt via de nationale faillissementswetgeving. De SRB heeft in 2024 opnieuw bevestigd dat dit plan nog steeds van kracht is.

Kapitaaleisen

In tegenstelling tot het ICAAP, waarin alle risicosoorten worden meegenomen, hebben de minimale kapitaaleisen zoals gehanteerd onder de Richtlijn Banken of Capital Requirements Directive betrekking op kredietrisico, marktrisico en operationeel risico. Voor deze drie risicosoorten past de bank verschillende methodes toe.

Kredietrisico

Voor wat betreft het algemene kredietrisico past NWB Bank de standaardmethode toe. Hierbovenop komt het kapitaal-voor-tegenpartijrisico, waarvoor de standaardmethode wordt toegepast. Boven op dit laatste kapitaalbeslag voor het defaultrisico op tegenpartijen komt het kapitaalbeslag uit hoofde van de credit valuation adjustment (CVA). Dit kapitaalbeslag wordt berekend met een standaardformule op basis van onder andere de exposure, rating en gemiddelde looptijd van de derivatenposities met een tegenpartij.

Marktrisico

Bij marktrisico gaat het om de valutarisico's van de bank. Vanwege het strikte beleid van NWB Bank met betrekking tot valutarisico zijn er per saldo geen openstaande valutaposities. Daardoor is het aan te houden kapitaal voor marktrisico nul.

Operationeel risico

Bij de berekening van het toetsingsvermogen voor operationeel risico gebruikt NWB Bank de standaardbenadering. Hierbij wordt 15% van de relevante indicator genomen als uitgangspunt voor het operationeel risico. De relevante indicator is het driejaarsgemiddelde van de som van de jaarlijkse nettorentebaten en de jaarlijkse nettoniet-rentebaten einde boekjaar.

Berekening Tier 1-ratio per verslagdatum.

	2024	2023
(x EUR 1.000.000)		
Eigen vermogen exclusief winst lopend boekjaar	2.000	1.934
Immateriële vaste activa	-11	-10
Prudentiële filters en overige	-11	-10
CET1-kapitaal	1.978	1.914
Additioneel Tier 1-kapitaal	321	321
Tier 1-kapitaal (A)	2.299	2.235
Gewogen kredietrisico (SA) ¹⁾	3.858	2.734
Kapitaalsbeslag uit hoofde van CVA (SA) ¹⁾	1.202	1.472
Gewogen operationeel risico (SA) ¹⁾	489	453
Risicogewogen activa (B)	5.549	4.659
Tier 1-ratio (A/B)	41%	48%

1) Standardised Approach

Het zichtbare eigen vermogen bedroeg ultimo 2024 € 2.000 miljoen (exclusief winst lopend boekjaar) ten opzichte van ultimo 2023 € 1.934 miljoen (exclusief winst lopend boekjaar). Het CET1-kapitaal inclusief additioneel Tier 1-kapitaal bedroeg ultimo 2024 € 2.299 miljoen (exclusief winst lopend boekjaar) ten opzichte van ultimo 2023 € 2.235 miljoen (exclusief winst lopend boekjaar). De omvang van de risicogewogen activa van de bank is van € 4.659 miljoen eind 2023 gestegen naar € 5.549 miljoen eind 2024. De stijging wordt met name veroorzaakt door de weging van de verstrekkingen aan drinkwaterbedrijven. De gehanteerde weging van drinkwaterbedrijven is 100% daar waar in 2023 nog 20% werd gehanteerd. In overleg met de toezichthouder is deze terug aangepast naar 100%. In de post Prudentiële filters en overige zijn begrepen de IPC's

aan de SRB voor een bedrag van € 9,2 miljoen (2023: € 9,2 miljoen), die volgens de regelgeving (CRR) in mindering op het kapitaal moeten worden gebracht.

De ECB heeft in 2024 weer een regulier Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) uitgevoerd. Hierbij zijn de kapitaalvereisten voor NWB Bank opnieuw beoordeeld. De eis voor de bankspecifieke Pillar 2-kapitaalvereiste is daarbij gelijk gebleven op 2,25%. De totale SREP-kapitaaleis voor de bank bedraagt 10,25%. Dit is een optelsom van de totale Pillar 1-kapitaalvereiste van 8% en de Pillar 2-kapitaalvereiste van 2,25%. Samen met de vereiste kapitaalconserveringsbuffer van 2,5% en de contracyclische kapitaalbuffer van 1,95% komt de totale kapitaaleis voor de bank uit op 14,70%.

Leverage ratio

Met de finalisering van CRR II is een eis van 3% geïntroduceerd voor de leverage ratio. De CRR II voorziet in bepaalde aanpassingen in de blootstellingen die meegenomen moeten worden in de berekening van de ratio. Voor public development credit institutions zoals NWB Bank geldt dat blootstellingen waarmee publiekesectorinvesteringen gefinancierd worden, uitgesloten mogen worden. De leverage ratio per balansdatum komt inclusief kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank uit op 24,0% (2023: 20,6%) (exclusief resultaat boekjaar).

Additionele informatie over het risicomanagement van NWB Bank is te vinden in de Pillar 3-rapportages op www.nwbbank.com/over-nwb-bank/publicaties. Deze rapportages vormen geen onderdeel van de accountantscontrole.

36 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op het moment van het opmaken van de jaarrekening is er geen sprake van belangrijke gebeurtenissen na balansdatum die dienen te worden toegelicht.

37 VOORGESTELDE WINSTVERDELING

De winst van het boekjaar bedraagt € 93,7 miljoen (2023: € 125,8 miljoen). De directie en de raad van commissarissen hebben de voor dividend beschikbare winst vastgesteld op € 50 miljoen (2023: € 60 miljoen). Dit besluit is genomen met inachtneming van artikel 21 van de statuten.

		2024		2023
(x EUR 1.000)				
Winst boekjaar		93.694		125.755
Het voorstel tot winstbestemming luidt als volgt:				
Dividend in contanten op aandelen A	733%	42.535	879%	51.042
Dividend in contanten op aandelen B	733%	7.465	879%	8.958
		50.000		60.000
Door de raad van commissarissen goedgekeurde toevoeging aan de overige reserves		43.694		65.755
		93.694		125.755

Het in de jaarrekening 2024 en 2023 over het boekjaar voorgestelde en in de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde dividend wordt ten laste van de overige reserves gebracht.

38 DIRECTIE EN RAAD VAN COMMISSARISSEN

Statutaire directie

Lidwin van Velden

Ard van Eijl

Wilma Schouten

Frenk van der Vliet

Raad van commissarissen

Joanne Kellermann

André ten Damme

Geert Embrechts

Toon van der Klugt

Frida van den Maagdenberg

Caroline Oosterloo

Annette Ottolini

Den Haag, 18 maart 2025

OVERIGE GEGEVENS

5

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Nederlandse Waterschapsbank N.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024 van de Nederlandse Waterschapsbank N.V. (hierna: NWB Bank of de vennootschap) te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van NWB Bank per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst- en verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van NWB Bank zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

INFORMATIE TER ONDERSTEUNING VAN ONS OORDEEL

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in NWB Bank

NWB Bank is een bank van en voor de Nederlandse publieke sectoren en verstrekt leningen aan waterschappen, gemeenten en provincies en aan andere publieke instellingen zoals woningbouwcorporaties en zorginstellingen die (indirect) worden gegarandeerd door de Nederlandse Staat. NWB Bank is ook betrokken bij de financiering van publiek-private samenwerking (PPS), duurzame energieprojecten en door de overheid gesteunde exportfinanciering. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van NWB Bank en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Materialiteit	€ 20 miljoen (2023: € 20 miljoen)
Toegepaste benchmark	1% van het eigen vermogen per 31 december 2024
Nadere toelichting	Op basis van onze professionele oordeelsvorming beschouwen wij een benchmark van 1% van het eigen vermogen als meest geschikte basis voor de materialiteit aangezien dit een van de belangrijkste indicatoren is voor de financiële positie voor de gebruikers van de jaarrekening. De materialiteitsbepaling heeft consistent plaatsgevonden met het voorgaande boekjaar.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 1 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een bank. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT-audit, fraude en vennootschapsbelasting. Daarnaast hebben wij eigen deskundigen ingeschakeld voor de controle van het kredietvoorzieningenmodel, waardering van derivaten, hedge-accounting en kapitaalvereisten.

Onze aandacht voor klimaatrisico's en de energietransitie

Klimaatverandering en de energietransitie bepalen in belangrijke mate de maatschappelijke agenda en leiden tot significante veranderingen voor veel bedrijven en de samenleving. De directie heeft NWB Banks toezeggingen en verplichtingen samengevat, en rapporteert in sectie 'De duurzame waterbank: Resultaten in 2024' van het directieverslag hoe NWB Bank omgaat met klimaat-gerelateerde en milieurisico's, daarbij rekening houdend met de van toepassing zijnde richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij geëvalueerd in hoeverre bij schattingen en belangrijke veronderstellingen alsmede in de opzet van relevante interne beheersmaatregelen NWB Bank rekening houdt met klimaatrisico's en de mogelijke effecten van de energietransitie en met de toezeggingen en feitelijke verplichtingen op dit gebied. Verder hebben wij het bestuursverslag gelezen en overwogen of er een inconsistentie van materieel belang is tussen de niet-financiële informatie en de jaarrekening.

Op basis van onze controlewerkzaamheden achten wij de klimaatrisico's niet van materieel belang voor de in de jaarrekening verwerkte schattingen of belangrijke veronderstellingen per 31 december 2024.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk

nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in NWB Bank en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk Risicomanagement, onderdeel van Corporate Governance, van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de directie is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in 'Belangrijke inschattingen en schattingsonzekerheden' in het hoofdstuk 'Algemene toelichting op de jaarrekening'. Ook hebben wij data-analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties. Verder hebben wij zoals beschreven in ons kernpunt van de controle Kredietwaardigheid leningenportefeuille en voorziening voor verwachte kredietverliezen, onder meer de oordeelsvorming en schattingen geëvalueerd die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij zijn bij het identificeren en inschatten van frauderisico's uitgegaan van de veronderstelling dat er bij de opbrengstenverantwoording frauderisico's bestaan. Volgens onze inschatting geven met name transacties waarbij er sprake is van looptijdverlenging of vervroegde aflossing van leningen met gelijktijdige verstrekking van een nieuwe lening aanleiding tot deze risico's. De beoordeling of er materieel sprake is van een nieuwe lening is bepalend voor het verwerken van het resultaat van deze transacties. Deze beoordeling is complex en kan subjectieve elementen bevatten, zoals verder toegelicht in paragraaf 2 Resultaat uit financiële transacties in de jaarrekening. Wij hebben onze controleprocedures met betrekking tot het verwerken van het resultaat uit deze transacties ontworpen en uitgevoerd als reactie op dit veronderstelde fraude risico. Wij hebben ons daarbij gefocust op het evalueren van de beoordeling van management in hoeverre de verwachte, nieuw overeengekomen kasstromen substantieel afwijken van die op basis van de voorgaande overeenkomst. Hierbij hebben wij onder andere geëvalueerd of de beoordeling van management consistent is uitgevoerd en voor een selectie van transacties de aansluiting gelegd met de overeenkomst, marktwaardeberekening en de verwerking in de financiële administratie

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management, de interne accountantsdienst, juridische zaken, compliance afdeling, personeelszaken en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de directie, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountant en compliance afdeling en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van bevestigingsbrief van de afdeling Legal & Corporate Affairs (interne legal letter) en correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel Continuïteit in het hoofdstuk 'Algemene toelichting op de jaarrekening', is de jaarrekening opgemaakt op basis van de

continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van NWB Bank om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst. Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd.

Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of NWB Bank haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat NWB Bank haar continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening.

De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

In vergelijking met voorgaand jaar, hebben wij geen relevante wijzigingen aangebracht in de aard van de kernpunten van onze controle.

Kredietwaardigheid leningportefeuille en voorziening voor verwachte kredietverliezen

Risico	Kredieten en vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met een voorziening voor verwachte kredietverliezen (expected credit loss). NWB Bank maakt gebruik van de mogelijkheid om, zoals toegestaan onder de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (hierna: RJ), de vereisten voor opname van expected credit losses van IFRS 9 Financiële instrumenten (hierna: IFRS 9 ECL) toe te passen. De voorziening voor verwachte kredietverliezen vertegenwoordigt de beste schatting van NWB Bank van verwachte verliezen. Op 31 december 2024 bedraagt de post kredieten en vorderingen € 59,2 miljard (2023: € 55,3 miljard), na aftrek van een voorziening voor verwachte kredietverliezen van €0,6 miljoen (2023: € 0,5 miljoen), zoals toegelicht in paragraaf 11 en 32 in de jaarrekening. De voorziening voor verwachte kredietverliezen is gebaseerd op parameters en veronderstellingen zoals de kans op wanbetaling, het verlies bij wanbetaling, de toewijzing van kredieten en vorderingen aan stages en het gebruik van scenario's (macro-economische vooruitzichten). De bepaling van de kredietvoorziening vormt een belangrijk schattingsproces voor de directie. De identificatie van verwachte kredietverliezen is een inherent onzeker proces dat veronderstellingen en factoren bevat, waaronder de financiële toestand van de tegenpartij en verwachte toekomstige kasstromen. Als onderdeel van onze risicoanalyse hebben we rekening gehouden met het risico dat het management interne beheersingsmaatregelen doorbreekt met betrekking tot de "staging", in het bijzonder voor de bepaling van interne credit rating voor niet-gegarandeerde leningen. Gezien de inherente complexiteit van de toepassing van IFRS 9 ECL beschouwen we dit als een kernpunt van onze controle.
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het evalueren van de geschiktheid van de door NWB Bank toegepaste methode voor het bepalen van de verwachte kredietverliezen inzake kredieten en vorderingen in overeenstemming met de relevante paragrafen van IFRS 9 ECL. Tevens hebben wij geëvalueerd of de toegepaste methoden en gehanteerde parameters in de bepaling van de verwachte kredietverliezen passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben inzicht verkregen in het proces van de bepaling van de voorziening van verwachte kredietverliezen, de opzet en de implementatie van interne beheersingsmaatregelen geëvalueerd voor alle processen die relevant zijn voor de berekening van de kredietvoorziening en gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd. Dit omvatte de toewijzing van activa in stages, model governance, datakwaliteit, meerdere economische scenario's, de gevoeligheidsanalyses en het testen van journaalboekingen. Met ondersteuning van onze interne modelspecialisten hebben wij het door NWB Bank gehanteerde voorzieningenmodel geëvalueerd en geverifieerd of het model adequaat is ontworpen en geïmplementeerd. Wij hebben de voorzieningenniveaus per stage gecontroleerd, rekening houdend met het risicoprofiel van de portefeuille, en kredietrisicobeheer en de macro-economische omgeving. We hebben de criteria die werden gebruikt om leningen toe te wijzen aan stage 1, 2 of 3 in overeenstemming met IFRS 9 gecontroleerd en een deelwaarneming uitgevoerd op de juiste "staging". Wij hebben de gegevens die worden gebruikt in het kredietvoorzieningenmodel getest door aansluitingen met bronsystemen. Wij hebben kennis genomen van het basisscenario en de alternatieve economische scenario's. Dit omvatte het evalueren van de wegingen per scenario's, evenals het evalueren van de gevoeligheid van bepalende factoren in de modelberekeningen alsook de gevoeligheid voor wijzigingen van de interne credit rating. Ten slotte hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de voorziening voor verwachte kredietverliezen geëvalueerd in overeenstemming met de op grond van de RJ relevante vereisten inzake informatieverschaffing over het kredietrisico van IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing.
Belangrijke observaties	Op basis van onze uitgevoerde werkzaamheden achten wij de voorziening voor verwachte kredietverliezen redelijk en de toelichtingen met betrekking tot deze voorziening in alle materiële aspecten in overeenstemming met de relevante vereisten van IFRS 7.

Hedge accounting en reële waardebepalingen

Risico	NWB Bank dekt het grootste deel van haar rente- en valutarisico's van financiële activa en passiva af door middel van financiële derivaten. NWB Bank past twee methodes toe van reële waarde hedge accounting: micro- en macro hedge accounting. De toepassing van hedge accounting zorgt voor synchronisatie van de gerapporteerde resultaten voor de hedging-instrumenten en de afgedekte posities, voor zover de hedges effectief en formeel vastgelegd zijn. NWB Bank gebruikt financiële derivaten als hedging-instrument en verwerkt deze in de balans tegen reële waarde. Zowel de reële waardeveranderingen in de afgedekte posities gerelateerd aan het afgedekte risico als de reële waardeveranderingen in de derivaten worden verwerkt in de winst- en verliesrekening in de post resultaat uit financiële transacties, inclusief eventuele ineffectiviteit. Over 2024 rapporteert NWB Bank een hedge accounting ineffectiviteit onder paragraaf 2 resultaat uit financiële transacties van € 2,9 miljoen negatief (2023: € 96 duizend negatief). De reële waardebepaling van derivaten en daaraan gerelateerde waardeveranderingen kunnen subjectief zijn al naargelang er sprake is van modelmatige waarderingen ingegeven door beperkte liquiditeit en beperkte beschikbaarheid van prijzen in de markt. NWB Bank houdt derivaten waarvoor geen prijzen uit een actieve markt beschikbaar zijn, maar waarbij wel gebruik wordt gemaakt van marktdata. Deze worden geclassificeerd als level 2 financiële instrumenten. NWB Bank heeft level 2 financiële activa en financiële verplichtingen ultimo 2024 ter grootte van respectievelijk € 4,7 miljard en € 3,7 miljard (2023: € 4,4 miljard en € 4,0 miljard) zoals toegelicht in paragraaf 33 reële waarde van financiële instrumenten in de jaarrekening. De reële waardebepaling en toegepaste hedge accounting zijn een kernpunt van onze controle, omdat deze complex zijn, in hoge mate subjectief en gebaseerd op veronderstellingen van management.
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het evalueren van de geschiktheid van de toegepaste waarderingsgrondslagen met betrekking tot de waardering tegen reële waarde van derivaten en de toepassing van hedge accounting door NWB Bank in overeenstemming met RJ 290 Financiële instrumenten, of de gebruikte derivaten in aanmerking komen voor hedge accounting en de geschiktheid van de hedge documentatie. Wij hebben de opzet en de implementatie van de interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot het waarderingsproces en het hedge accounting proces geëvalueerd en de werking getoetst. Wij hebben de beoordeling en goedkeuring door de tweede lijn van aannames en de methodes toegepast bij de modelmatige berekeningen geëvalueerd, evenals de controle op datakwaliteit en aanpassingen van interne modellen. Als onderdeel van onze controle hebben wij steekproefsgewijs de hedge documentatie gecontroleerd en getoetst aan de vereisten van RJ 290. Wij hebben, met ondersteuning van onze hedge accounting specialisten, de effectiviteit van de hedgerelaties en de berekening van de hedge effectiviteit geëvalueerd. Wij hebben, met ondersteuning van onze waarderingsspecialisten, verder geëvalueerd of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen de reële waarde van de financiële instrumenten, inclusief de waardering van het tegenpartijrisico (CVA/DVA) uit hoofde van afgesloten derivatentransacties, passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben de methodes in de waarderingsmodellen geëvalueerd aan de hand van door de markt geaccepteerde waarderingsrichtlijnen en methodes. Ook hebben wij de aanvaardbaarheid van de schattingen getoetst aan de hand van tegenpartij waarderingen en op steekproefbasis eigen waarderingen uitgevoerd. Ten slotte hebben wij de toereikendheid van de toelichting in de jaarrekening geëvalueerd in overeenstemming met RJ 290.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de toepassing van hedge accounting en de bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten per 31 december 2024 en de toelichtingen met betrekking tot de reële waarde van financiële instrumenten in overeenstemming met de relevante vereisten van RJ290.

Betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-omgeving

Risico	De activiteiten en financiële rapportages van NWB Bank zijn afhankelijk van de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-omgeving. Effectieve algemene IT-beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. Zoals beschreven in het hoofdstuk Risicomanagement, onderdeel van Corporate Governance, onder Operationeel Risico is de IT-omgeving en de IT-organisatie van NWB Bank van groot belang voor NWB Bank. Het risico bestaat dat de algemene IT-beheersingsmaatregelen niet altijd werken zoals bedoeld, waardoor interne beheersingsmaatregelen niet effectief zijn. Daarom hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-omgeving geïdentificeerd als kernpunt van onze controle.
Onze controleaanpak	IT-auditspecialisten maken integraal onderdeel uit van het opdrachtteam en testen de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-omgeving voor zover relevant in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de IT-omgeving (of onderdelen daarvan). Als onderdeel van onze jaarrekeningcontrole hebben wij de inrichting van de IT-processen geëvalueerd, inclusief cyberbeveiliging, en de werking van algemene IT-beheersmaatregelen getoetst, en ook applicatiecontroles met betrekking tot dataverwerking, invoer van gegevens en interfaces waar relevant voor de financiële verslaggeving. Wij hebben aanvullend gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op het gebied van toegangsbeheer en functiescheiding voor de gerelateerde systemen. Wij hebben ook de impact op de interne beheersing geëvalueerd van de veranderingen in IT-omgeving en de IT-organisatie als onderdeel van het veranderprogramma.
Belangrijke observaties	Onze toetsing van de algemene IT-beheersingsmaatregelen en de uitgevoerde gegevensgerichte werkzaamheden hebben voldoende informatie opgeleverd om te kunnen steunen op de geautomatiseerde gegevensverwerking die relevant is voor onze controle van de jaarrekening.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag (met uitzondering van het duurzaamheidsverslag) en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN EN ESEF

Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 23 april 2015 benoemd als accountant van NWB Bank vanaf de controle van het boekjaar 2016 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten geleverd als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

Europees uniform elektronisch verslaggevingsformaat (ESEF)

NWB Bank heeft het jaarverslag opgesteld in ESEF. De vereisten hiervoor zijn vastgelegd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/815 met technische reguleringsnormen voor de specificatie van een uniform elektronisch verslagleggingsformaat (hierna: de RTS voor ESEF).

Naar ons oordeel voldoet het jaarverslag opgesteld in het XHTML-formaat, met daarin opgenomen de jaarrekening zoals door NWB Bank, in alle van materieel zijnde aspecten aan de RTS voor ESEF.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag, inclusief de jaarrekening, in overeenstemming met de RTS voor ESEF, waarbij de directie de verschillende onderdelen samenvoegt in één enkele rapportageset.

Het is onze verantwoordelijkheid een redelijke mate van zekerheid te krijgen voor ons oordeel dat het jaarverslag in deze rapportageset voldoet aan de RTS voor ESEF.

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3950N, "Assurance-opdrachten inzake het voldoen aan de criteria voor het opstellen van een digitaal verantwoordingsdocument". Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het verkrijgen van inzicht in het financiële rapportageproces van NWB Bank, waaronder het opstellen van de rapportageset;
- het identificeren en inschatten van de risico's dat het jaarverslag niet in alle van materieel belang zijnde aspecten voldoet aan de RTS voor ESEF en het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van verdere assurance-werkzaamheden als basis voor ons oordeel, waaronder het verkrijgen van het jaarverslag in XHTML-formaat en het uitvoeren van validaties om vast te stellen of het jaarverslag voldoet aan de RTS voor ESEF.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om NWB Bank te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede

twijfel zou kunnen bestaan of NWB Bank haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van NWB Bank.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van NWB Bank;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan de auditcommissie van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 18 maart 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Drs. R. Koekkoek RA

ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT MET BEPERKTE MATE VAN ZEKERHEID OVER HET DUURZAAMHEIDSVERSLAG

AAN: DE AANDEELHOUDERS EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK N.V.

Onze conclusie

Wij hebben een assurance-opdracht met beperkte mate van zekerheid uitgevoerd op het duurzaamheidsverslag over 2024 van Nederlandse Waterschapsbank N.V. te Den Haag (hierna: NWB Bank) in het onderdeel Duurzaamheidsverslag van bijgaand Directieverslag inclusief de informatie opgenomen in het duurzaamheidsverslag door middel van verwijzingen (hierna: het duurzaamheidsverslag).

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen assurance-informatie is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten veronderstellen dat het duurzaamheidsverslag niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten:

- is opgesteld in overeenstemming met de Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportage (ESRS, European Sustainability Reporting Standards) zoals vastgesteld door de Europese Commissie en in overeenstemming met het door NWB Bank uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces om de op grond van de ESRS gerapporteerde informatie vast te stellen; en
- voldoet aan de verslaggevingsvereisten op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening).

Onze conclusie is gevormd op basis van de aangelegenheden die in dit assurance-rapport zijn uiteengezet.

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot het duurzaamheidsverslag verricht volgens het Nederlands

recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3810N, "Assurance-opdrachten inzake duurzaamheidsverslaggeving".

Onze assurance-opdracht was gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid dat het duurzaamheidsverslag vrij is van afwijkingen van materieel belang. De werkzaamheden variëren in aard en timing van, en zijn ook geringer in omvang, dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid is daarom ook aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een assurance-opdracht met een redelijke mate van zekerheid.

Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid over het duurzaamheidsverslag'.

Wij zijn onafhankelijk van NWB Bank zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Dit houdt onder meer in dat wij geen activiteiten ondernemen die conflicterend kunnen zijn met onze onafhankelijke assurance-opdracht en dat wij niet betrokken zijn bij het opstellen van het duurzaamheidsverslag, aangezien dit onze onafhankelijkheid kan aantasten. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Benadrukking van aangelegenheden

Het duurzaamheidsverslag is opgesteld in de context van nieuwe standaarden voor duurzaamheidsrapportage, hetgeen entiteitspecifieke interpretaties vereist en het omgaan met inherente meet- of evaluatieonzekerheden. In deze context willen wij de volgende aangelegenheden benadrukken:

Benadrukking van de meest significante onzekerheden die van invloed zijn op de kwantitatieve maatstaven en geldbedragen

Wij vestigen de aandacht op de sectie 'Data in het verslag' in het duurzaamheidsverslag waarin de kwantitatieve maatstaven en geldbedragen zijn geïdentificeerd die aan een hoge mate van meetonzekerheid onderhevig zijn en informatie wordt gerapporteerd over de bronnen van meetonzekerheid, alsmede de aannames, benaderingen en oordelen die NWB Bank bij het meten daarvan heeft gehanteerd in overeenstemming met de ESRS.

De vergelijkbaarheid van duurzaamheidsinformatie tussen entiteiten onderling en in de tijd kan beïnvloed worden door het ontbreken van historische duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met de ESRS en door het ontbreken van geüniformeerde praktijken ter beoordeling en meting van deze informatie. Dit biedt de mogelijkheid verscheidene, acceptabele meettechnieken toe te passen, vooral in de eerste jaren.

Benadrukking van het dubbele materialiteitsanalyse proces

Wij vestigen de aandacht op 'Materialiteit en waardeketen' in het duurzaamheidsverslag. Hierin worden voorgenoemen verbeteringen beschreven en het verankeren van de betrokkenheid van getroffen stakeholders in het doorlopende due-diligence- en dubbele materialiteitsanalyse proces. Due diligence is een doorlopende praktijk die inspeelt op en aanleiding kan geven tot veranderingen in strategie, businessmodel, activiteiten, zakelijke relaties, bedrijfsactiviteiten, inkoop- en verkoopcontext van NWB Bank. Het dubbele materialiteitsanalyse proces vereist van NWB Bank belangrijke oordeelsvorming en toepassing van drempelwaarden en kan op termijn worden beïnvloed door de nog vast te stellen sectorspecifieke standaarden.

Het duurzaamheidsverslag kan derhalve niet iedere impact, risico en kans of additionele entiteitspecifieke rapportage bevatten die een individuele stakeholder(groep) belangrijk kan achten in diens eigen specifieke inschatting.

Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Ter vergelijking opgenomen informatie niet onderzocht

De duurzaamheidsinformatie over het jaar eindigend 31 December 2023 die is opgenomen in het duurzaamheidsverslag, is geen onderdeel geweest van deze assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid. Derhalve geven wij geen zekerheid bij de ter vergelijking opgenomen informatie en daaraan gerelateerde rapportages in het duurzaamheidsverslag over het jaar eindigend 31 December 2023.

Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beperkingen in de reikwijdte van onze assurance-opdracht

Wanneer NWB Bank prospectieve informatie rapporteert in overeenstemming met de ESRS, geeft de directie een beschrijving van de onderliggende aannames en methodes voor het produceren van de informatie, alsmede van andere factoren waaruit blijkt dat deze informatie een weergave is van de daadwerkelijke plannen of beslissingen van NWB Bank (acties). Prospectieve informatie heeft betrekking op gebeurtenissen en acties die zich nog niet hebben voorgedaan en zich wellicht ook nooit zullen voordoen. De werkelijke uitkomsten zullen naar verwachting afwijken, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet zullen voordoen zoals verwacht. Wij geven geen zekerheid omtrent de haalbaarheid van prospectieve informatie.

Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor het duurzaamheidsverslag

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van het duurzaamheidsverslag in overeenstemming met de ESRS, inclusief het door NWB Bank uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces als basis voor het duurzaamheidsverslag en het rapporteren over materiële impacts, risico's en kansen in overeenstemming met de ESRS. Als onderdeel van het opstellen van het duurzaamheidsverslag, is de directie verantwoordelijk voor het voldoen aan de verslaggevingsvereisten op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening). De directie is ook verantwoordelijk voor het selecteren en toepassen van additionele entiteitspecifieke rapportage zodat gebruikers inzicht krijgen in de duurzaamheidsimpacts, -risico's of -kansen van NWB Bank en voor het bepalen dat deze additionele entiteitspecifieke rapportage aanvaardbaar is in de gegeven omstandigheden en in overeenstemming met de ESRS.

De directie is verder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opstellen van het duurzaamheidsverslag mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het duurzaamheidsrapportageproces, waaronder het door NWB Bank uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces.

Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid over het duurzaamheidsverslag

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van de assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

Wij passen de van toepassing zijnde voorschriften voor kwaliteitsmanagement toe op grond van de Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement (NVKM). Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsmanagement inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Onze assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid bestond onder andere uit:

- Het inwinnen van inlichtingen en uitvoeren van een omgevingsanalyse en het verkrijgen van inzicht in de relevante duurzaamheidsthema's en -kwesties, de kenmerken van NWB Bank, de activiteiten en de waardeketen, en de essentiële immateriële middelen, om het door NWB Bank uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces te beoordelen als basis voor het duurzaamheidsverslag en het rapporteren over alle materiële duurzaamheidsimpacts, -risico's en -kansen in overeenstemming met de ESRS.
- Het via het inwinnen van inlichtingen op hoofdlijnen inzicht verwerven in de interne beheersingsomgeving, de processen van NWB Bank voor het verzamelen en rapporteren van informatie over de entiteit en de waardeketen, de informatiesystemen en het risico-inschattingsproces van NWB Bank relevant voor het opstellen van het duurzaamheidsverslag, alsmede voor het identificeren van de activiteiten van NWB Bank, het bepalen van in aanmerking komende en afgestemde economische activiteiten en het opstellen van de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening), zonder het verkrijgen van assurance-informatie over de implementatie van of het toetsen van de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen.
- Het beoordelen van het door NWB Bank uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces en het identificeren van gebieden in het duurzaamheidsverslag, inclusief de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening), waar het waarschijnlijk is dat misleidende of onevenwichtige informatie of een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude

of fouten zich zal voordoen ('geselecteerde informatie'). Het bepalen en uitvoeren van verdere assurance-werkzaamheden om te beoordelen dat het duurzaamheidsverslag geen afwijkingen van materieel belang bevat in reactie op deze risico-inschatting.

- Het overwegen of de beschrijving van het dubbele materialiteitsanalyse proces in het duurzaamheidsverslag door de directie in overeenstemming lijkt te zijn met het door NWB Bank uitgevoerde proces.
- Het uitvoeren van cijferanalyses op kwantitatieve informatie in het duurzaamheidsverslag, inclusief het overwegen van data en trends.
- Het beoordelen of de door NWB Bank gehanteerde methoden voor het ontwikkelen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast voor geselecteerde informatie. We hebben data en trends overwogen, echter omvatten onze werkzaamheden niet het toetsen van de gegevens waarop de schattingen zijn gebaseerd of het zelfstandig ontwikkelen van onze eigen schattingen voor het evalueren van de schattingen van de directie.
- Het op basis van beperkte deelwaarnemingen analyseren van relevante interne en externe documentatie die voor NWB Bank beschikbaar is (inclusief publiek beschikbare informatie of informatie afkomstig van spelers in de waardeketen) voor geselecteerde informatie.
- Het lezen van de andere informatie in het jaarverslag om eventuele van materieel belang zijnde inconsistenties met het duurzaamheidsverslag te identificeren.
- Het overwegen of de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening) voor elke milieudoelstelling, aansluit op de onderliggende vastleggingen van NWB Bank en consistent of samenhangend is met het duurzaamheidsverslag, redelijk lijkt, in het bijzonder of de in aanmerking komende economische activiteiten voldoen aan de cumulatieve voorwaarden om te kwalificeren als afgestemd en of aan de technische screeningcriteria is voldaan, en of de gerapporteerde kritische prestatie-indicatoren zijn bepaald en berekend in overeenstemming met het Taxonomie referentiekader, en voldoet aan de verslaggevingsvereisten op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852

(Taxonomieverordening), inclusief het verslagleggingsformaat en de presentatie van de activiteiten.

- Het overwegen van de algehele presentatie, structuur en fundamentele kwalitatieve kenmerken van informatie (relevantie en getrouwe weergave: volledig, onpartijdig (neutraal) en nauwkeurig) gerapporteerd in het duurzaamheidsverslag, inclusief de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening).
- Het overwegen op basis van onze werkzaamheden ter verkrijging van een beperkte mate van zekerheid en de evaluatie van de verkregen assurance-informatie of het duurzaamheidsverslag zonder afwijkingen van materieel belang is opgesteld in overeenstemming met de ESRS.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de assurance-opdracht en over de significante bevindingen die uit onze assurance-opdracht naar voren zijn gekomen.

Amsterdam, 18 maart 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Drs. R. Koekkoek RA

STATUTAIRE WINSTBESTEMMINGSREGELING

De statutaire winstbestemmingsregeling is gebaseerd op artikel 21 van de statuten en luidt als volgt.

Artikel 21

1. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
2. De volgens de vastgestelde winst- en verliesrekening behaalde jaarwinst wordt als volgt aangewend:
 - a. De directie is bevoegd met voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen de winst geheel of gedeeltelijk toe te voegen aan de reserves.
 - b. De na reservering eventueel resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
 - c. Voor zover de algemene vergadering niet besluit tot uitkering van winst over enig boekjaar, wordt deze winst aan de reserves toegevoegd.
3. De algemene vergadering kan uitsluitend op grond van een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de directie besluiten tot uitkering van winst ten laste van een voor uitkering vatbare reserve.
4. Voor zover er winst in de vennootschap is, kan de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten tot uitkering van een interim-dividend, met inachtneming van het in het eerste en tweede lid bepaalde, blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het bepaalde in artikel 105, vierde lid, van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
5. De algemene vergadering kan op een door de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen gedaan voorstel besluiten aan de aandeelhouders, ten laste van het hun toekomende deel van de winst, als dividend of interim-dividend andere waarden dan contanten uit te keren.

AANVULLENDE INFORMATIE

6

LIJST VAN AANDEELHOUDERS PER 1 JANUARI 2024

	aantal aandelen A à € 115	aantal aandelen B à € 460
Waterschap Aa en Maas	627	301
Waterschap Amstel, Gooi en Vecht	281	60
Waterschap Brabantse Delta	2.016	483
Hoogheemraadschap van Delfland	755	60
Waterschap De Dommel	533	360
Waterschap Drents Overijsselse Delta	2.236	232
Wetterskip Fryslân	3.309	100
Waterschap Hollandse Delta	1.893	143
Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier	4.399	204
Waterschap Hunze en Aa's	1.915	175
Waterschap Limburg	2.401	299
Waterschap Noorderzijlvest	1.107	170
Provincie Drenthe	15	25
Provincie Friesland	24	25
Provincie Gelderland	44	50
Provincie Limburg	11	20

	aantal aandelen A à € 115	aantal aandelen B à € 460
Provincie Noord-Brabant	33	40
Provincie Noord-Holland	43	60
Provincie Utrecht	43	60
Provincie Zeeland	15	20
Provincie Zuid-Holland	33	40
Waterschap Rijn en IJssel	5.666	345
Hoogheemraadschap van Rijnland	4.858	289
Waterschap Rivierenland	3.968	437
Waterschap Scheldestromen	4.380	166
Hoogheemraadschap van Schieland en de Krimpenerwaard	610	430
Staat der Nederlanden	1.208	3.333
Hoogheemraadschap De Stichtse Rijnlanden	224	47
Waterschap Vallei en Veluwe	631	88
Waterschap Vechtstromen	7.158	423
Waterschap Zuiderzeeland	42	26
	50.478	8.511

VERKLARENDE WOORDENLIJST

AAA/Aaa-ratings

Hoogste kredietwaardigheidsbeoordelingen bij *credit rating agencies* S&P en Moody's.

Achtergestelde schuld

Lening waarbij de geldverstrekker in geval van faillissement ondergeschikt is ten opzichte van andere schuldeisers.

Actuariële winst/verlies

Het verschil tussen verwacht en werkelijk rendement op pensioenfondsbeleggingen.

Additional Tier 1-kapitaal (AT1-kapitaal)

AT1-kapitaal betreft bepaalde financiële instrumenten (obligaties) die volgens de regels van Bazel III bij het kernkapitaal opgeteld mogen worden om tot het totale Tier 1-kapitaal te komen.

Agenda Natuurinclusief

Samenwerking van bedrijven, maatschappelijke organisaties, instellingen en overheden die streven naar een natuurinclusieve samenleving in 2050.

Agio

Positief verschil tussen de actuele waarde van een schuldtitle en de nominale waarde.

1,5-gradscenario

Afspraak als onderdeel van het klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde onder de 1,5 graden Celsius te houden ten opzichte van de periode voor het industriële tijdperk.

Aquathermie

Duurzame verwarming en koeling met warmte en koude uit oppervlaktewater, afvalwater of drinkwater.

Avoided emissions

Broeikasgassen die niet zijn uitgestoten dankzij een aanpak of technologie, zoals het gebruik van hernieuwbare energie in plaats van fossiele brandstoffen.

Balansfinanciering

Financiering gericht op het beheer van de totale activa en passiva van een organisatie en gebaseerd op de totale financiële situatie. Dit in tegenstelling tot projectfinanciering van specifieke, vaak grootschalige en kapitaalintensieve projecten.

Base year

Basisjaar als referentiewaarde bij een indexatie.

Bazel III

Mondiale afspraken over versterking van de kapitaalpositie van banken naar aanleiding van de kredietcrisis van 2008.

Besluit modellen jaarrekening

Wettelijk besluit tot vaststelling van modelschema's voor de inrichting van jaarrekeningen.

Biobased

Materiaal van biologische oorsprong.

Biodiversiteit

Biodiversiteit of biologische diversiteit is een graad van verscheidenheid aan levensvormen binnen een gegeven ecosysteem, bioom of een gehele planeet. De biodiversiteit wordt vaak gebruikt als een indicator voor de gezondheid van een ecosysteem.

Borgingsinstituut

Entiteit voor financiële garantstelling.

Capital Requirements Regulation

Europese verordening die de kapitaalvereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen vaststelt om de stabiliteit en veerkracht van het financiële systeem te waarborgen.

Caps, floors en swaptions

Middelen om specifieke renterisico's af te dekken.

Carbon credits

Verhandelbare certificaten waarmee organisaties emissies compenseren door te investeren in projecten die broeikasgassen verminderen of verwijderen.

Charters

Interne reglementen.

Circulaire economie

Een economisch systeem dat bedoeld is om herbruikbaarheid van producten en grondstoffen te maximaliseren en waardevernietiging te minimaliseren; anders dan in het huidige lineaire systeem, waarin grondstoffen worden omgezet in producten die aan het einde van hun levensduur worden vernietigd.

Cofinanciering

Bijdrage aan een investering samen met andere partijen.

Collateral

Zakelijk onderpand.

Commercial paper

Kortlopende (tot en met 1 jaar) verhandelbare schuldbekentenis.

Common Equity Tier 1-ratio (CET1-ratio)

Het kernkapitaal van de bank, uitgedrukt als percentage van het totaal van de risicoposten. CET1-kapitaal is onderdeel van het Tier 1-kapitaal.

Connectiviteitstabel

Grafische weergave van de samenhang tussen strategische thema's, materiële onderwerpen en KPI's.

Contextanalyse

De omgeving waarin een organisatie opereert in kaart brengen.

Continuïteitsveronderstelling

Uitgangspunt dat een onderneming haar activiteiten in de voorzienbare toekomst voortzet.

Contracyclische kapitaalbuffer

Extra kapitaal apart gezet in goede tijden, zodat banken in slechte tijden minder risico lopen op faillissement.

Control monitoring & testing

Activiteiten om de belangrijkste beheersmaatregelen voor compliancerisico's periodiek te monitoren en testen.

Corporate governance

De organisatie van het bestuur van (beursgenoteerde) bedrijven en het toezicht daarop. Het regelt verhoudingen tussen bestuurders, commissarissen en aandeelhouders.

Corporate Sustainability Reporting Directive

Europese richtlijn die ondernemingen verplicht te rapporteren over hun duurzaamheid op basis van ESG-criteria.

Cost/income ratio

Financiële maatstaf die de operationele kosten van een organisatie vergelijkt met haar inkomsten, om zo de efficiëntie en winstgevendheid te beoordelen.

CO₂-equivalent

Maateenheid om het effect van verschillende broeikasgassen op het klimaat aan te duiden.

Counterparty credit risk

Risico dat een tegenpartij haar financiële verplichtingen niet nakomt.

Covered bond

Obligatie uitgegeven door een financiële instelling met woninghypotheken als onderpand.

Credit default swap

Financieel derivaat waarmee een financiële partij zich indekt tegen het risico van wanbetaling door een kredietnemer of kan speculeren op de kredietwaardigheid van een schuldemittent.

Credit impaired

Verminderde kredietwaardigheid.

Credit Support Annex

Onderpandovereenkomst om de marktwwaarden van derivaten af te dekken.

Credit valuation adjustment

Aanpassing in de waardering van een derivaat om de kredietwaardigheid van de tegenpartij tot uitdrukking te brengen.

Customer due diligence

Onderzoek naar een klant op basis waarvan de bank een risico-inschatting maakt, ook om witwaspraktijken, fraude en terrorismefinanciering uit te sluiten. Ook wel klantvalidatie genoemd.

Cybersecurityframework

Richtlijnen, standaarden en praktijken waarmee organisaties hun cybersecurity kunnen vergroten.

Datalek

Toegang tot of vernietiging, wijziging of vrijkomen van persoonsgegevens bij een organisatie zonder dat dit de bedoeling is van deze organisatie of zonder dat dit wettelijk is toegestaan.

Debt valuation adjustment

Aanpassing in de waardering van een derivaat om de kredietwaardigheid van de bank tot uitdrukking te brengen.

Default

Standaardwaarde.

Defined contribution

Vooraf vastgestelde premie bij pensioenopbouw.

Deltaplan Biodiversiteitsherstel

Samenwerkingsverband van natuurorganisaties, boeren, burgers, kennisinstellingen, overheden en bedrijven dat streeft naar biodiversiteitsherstel in Nederland.

Depositogarantiestelsel

Geheel van regels voor de garantieverplichting van banken ten behoeve van rekeninghouders in geval van faillissement van een bank.

Derivaat

Financieel contract waarvan de waarde is afgeleid van de prijsbewegingen van een onderliggend actief, zoals aandelen, obligaties, valuta's of grondstoffen.

Digital Operational Resilience Act

Europese regelgeving om de weerbaarheid van financiële instellingen tegen cyberincidenten te bevorderen.

Disagio

Negatief verschil tussen de actuele waarde van een schuldtitle en de nominale waarde.

Disconteringsvoet

Rekenpercentage om toekomstige kasstromen contant te maken.

Discretionaire bevoegdheid

Bestuurlijke vrijheid om in bepaalde gevallen naar eigen inzicht een besluit te nemen.

Dividend pay-out ratio

Dividenduitkering als percentage van de nettowinst.

Dollar value of a basis point

Maatstaf die in geldeenheden de prijs of marktwaaardeverandering aangeeft bij één basispunt (0,01%) verandering van de rentecurve.

Dubbele materialiteit

Volgens dit concept worden belangrijke thema's en onderwerpen van twee kanten belicht: enerzijds gaat het om de mogelijke positieve en negatieve impact van de organisatie op mens en milieu, anderzijds kijken we naar het effect van duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen voor de organisatie zelf, over het algemeen financieel van aard. Het eerste heet het inside-outperspectief, het tweede het outside-inperspectief.

Duurzame-energieprojecten

Projecten die ervoor zorgen dat we energie kunnen opwekken met hernieuwbare bronnen, zoals

zonne-energie, waterkracht, windenergie, biomassa, aardwarmte en bodemwarmte.

Emissie-intensiteit

Broeikasgasuitstoot per gefinancierde euro.

Emittent

Uitgever van effecten.

Energiepositief

Per saldo meer energie opleverend dan kostend, in het geval van NWB Bank: de duurzame-energieprojecten die de bank financiert wekken meer hernieuwbare energie op dan alle klanten samen aan fossiele energie verbruiken.

Energietransitie

De overgang van het gebruik van fossiele energie naar energie uit hernieuwbare bronnen.

Engagementaanpak

Strategie waarbij een organisatie, in dit geval een bank, actief betrokkenheid en participatie van belanghebbenden (klanten) bevordert om gezamenlijke doelen te bereiken.

Equator Principles

Een kader voor risicobeheer bij projectfinanciering, vastgesteld door financiële instellingen, dat wordt gebruikt bij het identificeren, beoordelen en beheersen

van sociale en milieurisico's bij de financiering van projecten.

ESG

Environmental (milieu), Social (mens en maatschappij), Governance (behoorlijk bestuur).

ESG Accelerator

Projectgroep binnen NWB Bank van medewerkers die werken aan de versnelde inbedding van ESG in de primaire processen.

ESG-obligaties

Obligaties die rekening houden met ecologische en sociale kenmerken van een belegging, met aandacht voor behoorlijk bestuur van de uitgevende instelling.

European Association of Public Banks

Brancheorganisatie van ruim negentig publieke financiële instellingen met totale activa van meer dan € 3.500 miljard en een marktaandeel van 15% van de Europese financiële sector.

European Sustainability Reporting Standards

Europese richtlijn die ondernemingen verplicht te rapporteren over hun duurzaamheid op basis van een aantal criteria.

EU-taxonomie (voor duurzame activiteiten)

Lijst met economische activiteiten die al dan niet als duurzaam gelden, op basis waarvan bedrijven en financiële instellingen kunnen rapporteren over duurzaamheid.

Expected loss impairment methodology

Methode van financiële instellingen om verwachte kredietverliezen in te schatten en voorzieningen te treffen op basis van toekomstige risico's en verliezen.

Exposure at default

Verwachte openstaande schuld aan de financiële instelling op het moment van wanbetaling door een klant of tegenpartij.

Exposure central clearing

Saldo van de dagelijkse verrekening van derivaten met het ontvangen dan wel betaalde collateral met centrale tegenpartijen.

External Credit Assessment Institution

Door de Europese Unie erkend kredietbeoordelingsbureau om kredietbeoordelingen te verstrekken die worden gebruikt voor prudentiële regelgeving.

Externe financiering

Investering die een onderneming ontvangt van een externe partij, bijvoorbeeld een bank.

Fair value hedge accounting

Boekhoudmethode om mogelijke schulden te onderkennen die van invloed zijn op de reële marktwaarde, activa of andere verplichtingen.

Finance for Biodiversity Pledge

Groep financiële instellingen die zich ertoe verbinden de biodiversiteit te beschermen en te herstellen middels hun activiteiten en investeringen.

Financial Stability Board

Internationale instantie die toezicht houdt op het mondiale financiële systeem en daarover aanbevelingen doet met het oog op financiële stabiliteit.

Forborne performing

Leningen waarvan de voorwaarden eerder heronderhandeld of aangepast zijn vanwege financiële moeilijkheden van de kredietnemer, maar die weer als presterend gelden omdat wordt voldaan aan de betalingsverplichtingen.

Fund Transfer Pricing

Methode voor de bepaling van de kredietopslag boven op de eigen financieringskosten.

Gapanalyse

Methode om het verschil tussen de huidige situatie en de gewenste situatie van een organisatie te identificeren en

te overbruggen door verbeterpunten en mogelijkheden in kaart te brengen.

Geamortiseerde kostprijs

Waarde waarvoor een vordering of schuld bij de eerste verwerking op de balans wordt opgenomen.

Gender pay gap

Verschil in inkomen tussen mannen en vrouwen in dezelfde functie, als blijk van de historische ongelijkheid in beloning tussen de seksen.

Geothermie

Aardwarmte, duurzame verwarmingstechniek waarbij warmte aan de ondergrond wordt onttrokken.

Gereguleerde maximale vermogenskostenvoet

Het door toezichthouders vastgestelde maximale rendement dat een onderneming mag gebruiken voor het berekenen van de kosten van eigen en vreemd vermogen.

Gewaagd doel

Uitdagende ambitie van een organisatie, in het geval van NWB Bank een kredietportefeuille die in 2035 energiepositief is, op weg naar klimaatneutraal in 2050.

Global Reporting Initiative

Een internationale onafhankelijke organisatie die organisaties helpt te communiceren over impact

op kritieke duurzaamheidsonderwerpen, zoals klimaatverandering, mensenrechten en corruptie.

Green Bond

Voor de financiering van de kredietverlening aan de waterschappen geeft NWB Bank speciale Waterobligaties uit. Deze ESG-obligaties worden bestempeld als Green Bonds en bij de uitgifte maken we gebruik van de Green Bond Principles van de International Capital Market Association, die in de markt de toonaangevende standaard zijn bij de uitgifte van dergelijke obligaties.

Green Deal Duurzame Zorg

Afspraken tussen overheid en zorginstellingen om de sector te verduurzamen.

Greenwashing

Marketingtruc waarbij een onderneming de schijn wekt duurzamer te opereren dan ze daadwerkelijk is.

Groenblauwe dooradering

Verbinding van natuurgebieden door landschapselementen als heggen, sloten, poelen, bermen, bosschages en parken.

Hedge accounting

Boekhoudmethode die de timing van winsten en verliezen op derivaten afstemt op die van de onderliggende posities waarvoor ze worden gebruikt, dit om een nauwkeurig

beeld van de financiële gezondheid van een onderneming te geven.

Herfinanciering

Voor de dekking van bestaande schulden nieuwe leningen aangaan tegen gunstigere voorwaarden.

Hernieuwbare energie

Energie afkomstig van natuurlijke bronnen die constant worden aangevuld, zoals zon en wind.

Herwaarderingsreserve

Reserve die ontstaat als activa in waarde toenemen, waardoor tevens het eigen vermogen stijgt.

Hittestress

Gezondheidsklachten die ontstaan als mens en dier door hoge temperaturen en luchtvochtigheid niet meer in staat zijn de lichaamstemperatuur goed te reguleren.

Immateriële activa

Vaste activa die betrekking hebben op niet-tastbare kapitaalgoederen, zoals vergunningen, patenten en goodwill.

IMVO-convenant

Convenant voor internationaal maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Inside-outperspectief

Positieve en negatieve impact van een bedrijf op duurzaamheidsthema's als klimaatverandering, biodiversiteit en arbeidsomstandigheden.

Interest Rate Risk in the Banking Book (IRRBB)

Huidig of toekomstig risico voor zowel de winst als de economische waarde van een instelling, als gevolg van ongunstige rentebewegingen die van invloed zijn op rentegevoelige instrumenten.

Internal Capital Adequacy Assessment Process

Beoordeling per risicosoort of het kapitaal van de bank toereikend is, met stresstests om de robuustheid van de kapitalisatie op de proef te stellen.

Internal Liquidity Adequacy Assessment Process

Beoordeling in hoeverre de liquiditeitspositie en het liquiditeitsrisicomanagement van de bank toereikend zijn.

International Swaps and Derivatives Association

Brancheorganisatie voor deelnemers aan de markt voor over-the-counterderivaten.

Investeringsmandaat

Stelsel van afspraken waarbinnen een investeerder mag opereren.

Irrevocable payment commitment

Een onherroepelijke verplichting van een financiële instelling om een bepaald bedrag te betalen.

Joint Supervisory Team

Team van toezichthouders bestaande uit ECB-medewerkers en medewerkers van nationale toezichtinstanties, verantwoordelijk voor het toezicht op banken.

Kaderrichtlijn Water

EU-richtlijn voor de waterkwaliteit, die voorschrijft dat al het oppervlaktewater en grondwater in lidstaten in 2027 chemisch schoon en ecologisch gezond is.

Kapitaalconserveringsbuffer

Extra kapitaalreserve die banken moeten aanhouden boven op de minimale kapitaalvereisten om financiële schokken op te vangen en de stabiliteit van het financiële systeem te waarborgen.

Kasstroomoverzicht

Overzicht van alle inkomsten en uitgaven van een onderneming in een bepaalde periode.

Key performance indicators

Variabelen om de prestaties van een onderneming, haar werknemers en producten en/of diensten te meten.

Key person risk

Risico dat een cruciale medewerker voor onbepaalde tijd wegvalt.

Kilowattuur

Meeteenheid voor energieverbruik van 1.000 watt oftewel 1 kilowatt per uur.

Klachtenprocedure

Alle stakeholders van NWB Bank hebben de mogelijkheid een klacht in te dienen via een klachtenprocedure. Deze procedure staat vermeld op de website van de bank.

Klantvalidatie

Zie customer due diligence.

Klimaatactieplan

Doelen voor vermindering van broeikasgasemissies en stappen om die doelen te bereiken, bij NWB Bank met name gericht op de klimaatimpact van de kredietverlening.

Klimaatadaptatie

De omgeving aanpassen en je voorbereiden op de gevolgen van het veranderende klimaat. Voorbeelden van klimaatadaptatie zijn: dijken verstevigen, rivieren verbreden en steden en dorpen voorzien van meer groen.

Klimaatmitigatie

Het voorkomen van verdere klimaatverandering door de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, bijvoorbeeld met duurzame-energieprojecten.

Klimaatmonitor Waterschappen

Jaarlijks onderzoek in opdracht van de Unie van Waterschappen en NWB Bank naar de geboekte resultaten van de waterschappen op het gebied van energie, klimaat en duurzaamheid.

Klimaatneutraal

Activiteiten die per saldo geen negatieve impact hebben op het klimaat en dus niet bijdragen aan klimaatverandering.

Klimaatvoetafdruk

Bijdrage van een activiteit, persoon of land aan de klimaatverandering.

Klokkenluidersregeling

Verplichting voor bedrijven met vijftig werknemers of meer om een procedure te hebben voor melding van mogelijke misstanden binnen de organisatie.

Kredietverlening

Alle langlopende (> 1 jaar) leningen die NWB Bank verstrekt aan klanten, waaronder nieuw afgesloten leningen, overgenomen leningen en leningen waarbij de rente is herzien of de looptijd is verlengd. De

investeringen in NHG RMBS-obligaties vallen hier ook onder.

Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework

Internationaal akkoord uit 2022 dat doelen stelt om biodiversiteitsverlies wereldwijd tegen te gaan, gericht op natuurbehoud en duurzaamheid.

Latente belasting

Toekomstige belastingverplichting waarvan de onderneming al weet hoeveel die zal bedragen.

Leverage ratio

De verhouding tussen het Tier 1-vermogen en het (gecorrigeerde) balanstotaal van de bank.

Leverage ratio gecorrigeerd voor promotional assets

De verhouding tussen het Tier 1-vermogen en het (gecorrigeerde) balanstotaal van de bank, waarbij de promotional assets uit het balanstotaal worden gehaald.

Lifetime expected credit loss

Verwachte kredietverliezen door wanbetaling van een klant voor de gehele periode dat een lening loopt.

Liquidity coverage ratio

Een indicator die inzichtelijk maakt of voldoende liquide activa aanwezig zijn om een dertigdaags stressscenario op te vangen.

Looptijdtransformatie

Proces waarbij banken kortlopende verplichtingen omzetten in langlopende activa, zoals het verstrekken van hypotheekleningen met lange looptijden op basis van kortlopende spaargelden.

Loss given default

Het verwachte verlies van een financiële instelling als een leningnemer niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen.

Low credit risk exemption

Vereenvoudiging onder IFRS 9, die banken toestaat om aan te nemen dat het kredietrisico van een financieel instrument niet significant is toegenomen sinds de initiële erkenning, zolang het instrument als laag kredietrisico wordt beschouwd.

Macrohedging

Strategie om systemische risico's in een portefeuille te verminderen of te elimineren door het gebruik van derivaten.

Managementbenadering

Rapportage-item binnen het GRI-raamwerk dat lezers informatie biedt over de strategie en het management van de organisatie. Ook geeft het item context ten aanzien van de gerapporteerde performancedoelstellingen, minimale randvoorwaarden en trends in de mvo-prestaties. Synoniem: (interne) governance.

Margebedrijf

In het geval van NWB Bank het feit dat er een marge gemaakt wordt tussen ingeleend en uitgeleend geld terwijl de renterisico's aan beide kanten worden afgedekt.

Marktmisbruik

Handel met voorkennis en oneerlijke beïnvloeding van koersen.

Materialiteitsanalyse

De bepaling over welke onderwerpen een organisatie rapporteert in het jaarverslag wat betreft economie, milieu en sociale thema's.

Materiële activa

Vaste activa die betrekking hebben op tastbare kapitaalgoederen, zoals grond, gebouwen en machines.

Medium Term Note-programma

Programma van verhandelbaar schuld papier met looptijden langer dan één jaar.

Microhedging

Strategie gericht op de vermindering van het risico van een specifieke lening binnen een portefeuille door een tegengestelde positie in te nemen.

Mid-term review

Tussentijdse evaluatie.

Moody's

Amerikaanse kredietbeoordelaar.

Namensschuldverschreibung

Geregistreerde obligatie die op naam van een specifieke houder staat en niet vrij overdraagbaar is aan een andere rechtsopvolger.

Net stable funding ratio

Ratio met als doel vast te stellen in welke mate langer lopende activa met stabielere vormen van funding worden gefinancierd.

Nettingafspraken

Overeenkomst voor de verrekening van de waarde van posities of betalingen tussen twee of meer financiële partijen.

Nettokasstroom

Verschil tussen de inkomsten en uitgaven in een bepaalde periode.

Net-zeronorm

Net-Zero Standard van het Science Based Targets initiative, waarbij de CO₂-uitstoot gelijk is aan de verwijdering van CO₂ uit de atmosfeer en er dus geen broeikasgassen aan de atmosfeer worden toegevoegd.

Non-Financial Reporting Directive

Verplichting voor bedrijven met meer dan 500 medewerkers om te rapporteren over hun activiteiten op sociaal en ecologisch gebied.

Non-performing exposure

Lening die niet langer aan de contractuele betalingsverplichtingen voldoet en die de bank beschouwt als problematisch.

Normrendement

Door de staat voorgeschreven rendement op het eigen vermogen bij een staatsdeelneming.

Nota Deelnemingenbeleid

Beleidsnotitie van het Ministerie van Financiën die beschrijft hoe de staat via aandeelhouderschap invloed uitoefent op de koers van ondernemingen om de publieke belangen te borgen.

Note

Schuldeffect uitgegeven door een financiële instelling.

NWB Fonds

Het NWB Fonds staat op afstand van de bank en biedt waterschappen financiële middelen, zodat zij vanuit hun kerntaken en kernwaarden een bijdrage kunnen leveren aan oplossingen voor de mondiale watervraagstukken.

NWB Waterinnovatiefonds

Het NWB Waterinnovatiefonds staat op afstand van de bank en financiert innovatieve projecten van waterschappen die breed toepasbaar zijn en bijdragen aan de verduurzaming van Nederland.

Obligatie aan toonder

Schuldbewijs dat niet op naam staat van een begunstigde.

Obligolening

Lening met variabele hoofdsom aan woningcorporaties, die dient om het risicovermogen van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) aan te vullen.

Off-balance-sheetpositie

Een financieel actief of verplichting die niet op de balans van een onderneming wordt vermeld, zoals operationele leases of bepaalde derivaten.

Onboarding

Kennismaking- en inwerkperiode van nieuwe medewerkers.

One out, all out

Principe in milieubeheer en duurzaamheidsbeleid dat als één onderdeel van een systeem niet voldoet aan de norm, het hele systeem wordt afgekeurd.

Optiewaarderingsmodel

Rekenmethode om de reële waarde van opties vast te stellen.

Origination date

Datum waarop een lening officieel wordt verstrekt en de financiering begint.

Outside-inperspectief

Financiële effecten van duurzaamheidgerelateerde risico's en kansen voor de organisatie zelf.

Partnership for Biodiversity Accounting Financials

Samenwerkingsverband binnen de financiële sector om op transparante wijze de impact op en afhankelijkheid van biodiversiteit te beoordelen en openbaar te maken.

Partnership for Carbon Accounting Financials

Samenwerkingsverband binnen de financiële sector om transparantie en verantwoording ten aanzien van het klimaatakkoord van Parijs te bevorderen, met name wat betreft CO₂e-uitstoot.

Pass-through NHG RMBS-obligatie

Door woninghypotheken gedekt effect, in dit geval Nederlandse hypotheken met een Nationale Hypotheek Garantie verstrekt door een bank.

Pay-outratio

Deel van de nettowinst dat als dividend wordt uitbetaald aan de aandeelhouders.

PCAF-methodologie

Raamwerk en geharmoniseerde meetmethode van het Partnership for Carbon Accounting Financials om de transparantie rond en het bewustzijn over de CO₂e-uitstoot te vergroten en de rapportage te bevorderen wat betreft activa, aandelen, projectfinancieringen, staatsobligaties, hypotheek, bedrijfsfinancieringen en onroerend goed.

Performancemanagement

Het beoordelen, meten en verbeteren van de prestaties van werknemers om de doelen van de organisatie te realiseren.

Performing exposure

Lening die aan de contractuele betalingsverplichtingen voldoet.

PFAS

Poly- en perfluoralkylstoffen, in het milieu schadelijke chemische stoffen.

Platform voor Duurzame Financiering

Samenwerkingsverband binnen De Nederlandsche Bank van de financiële sector, toezichthouders en ministeries

met als doel de verduurzaming van Nederland te bevorderen.

Plot materiële onderwerpen

Overzicht van de materiële onderwerpen waarbij deze beoordeeld worden naar enerzijds het belang voor het bedrijf zelf, in dit geval NWB Bank, en anderzijds het belang voor de stakeholders.

Preventiemedewerker

Werknemer die de werkgever ondersteunt bij de zorg voor veiligheid en gezondheid binnen de organisatie.

Probability of default

De grootte van het risico dat een kredietnemer een lening niet kan terugbetalen.

Productgoedkeuringsproces

Proces dat de bank ter besluitvorming uitvoert om een product voor eigen rekening en risico of ten behoeve van haar klanten te produceren of te distribueren. Alle nieuwe producten doorlopen dit proces.

Productverantwoordelijkheid

Verantwoordelijkheid die de bank op zich neemt om een bepaald product te voeren.

Projected unit credit method

Actuariële waarderingsmethode die toekomstige salarisgroei projecteert en de kosten van

werknemersvoordelen toewijst aan elk dienstjaar, rekening houdend met de tijdswaarde van geld.

Promotional asset

Door een promotional bank of instelling verstrekte lening aan een klant of project die bijdraagt aan het publiek belang.

Promotional bank

Financiële instelling die met haar activiteiten bijdraagt aan het publiek belang.

Promotional loan

Lening ter bevordering van de beleidsdoelstellingen van de centrale overheid, regionale overheid of lokale overheid van een lidstaat van de Europese Unie direct of via een intermediaire kredietinstelling op een niet-concurrerende, non-profitbasis; een lening die is verstrekt door een publiekrechtelijke ontwikkelingskredietinstelling of door een entiteit die door de centrale overheid, regionale overheid of lokale overheid van een lidstaat is opgezet.

Prudentieel toezicht

Onafhankelijk toezicht op de financiële soliditeit van financiële instellingen om de stabiliteit van het financiële systeem te waarborgen.

Public development credit institution

Vanuit een overheid geïnitieerde financieel dienstverlener die bijdraagt aan de realisatie van overheidsdoelstellingen.

Raamwerk Biodiversiteit

Richtlijn van de waterschappen voor biodiversiteitsherstel met indicatoren voor beleid, maatregelen en het effect ervan.

Ratingbureau

Bedrijf als Standard & Poor's en Moody's, dat de kredietwaardigheid van ondernemingen, overheden en financiële instrumenten beoordeelt en deze beoordelingen publiceert om investeerders te helpen risico's in te schatten.

Reboundbepaling

Clausule in een betalingsovereenkomst die de huisbank altijd de mogelijkheid biedt om een tweede, scherpere aanbieding te doen.

Reductiedoelstellingen

Percentage voor de verlaging van de uitstoot van broeikasgassen in vergelijking met 1990, zoals overeengekomen in klimaataakkoorden.

Removal

Verwijdering van broeikasgassen uit de atmosfeer met technologieën als koolstofvang en herbebossing.

Residential mortgage-backed security

Door woninghypotheken gedekt effect.

Resolutieheffing

Belasting die banken betalen als bijdrage aan de kosten van financiële reddingsoperaties, zoals de nationalisatie van een bank.

Richtlijnen Global Reporting Initiative

Richtlijnen voor rapportage van organisaties over hun materiële onderwerpen met bijbehorende milieu-, sociale en economische effecten.

Risicoprofiel

Mate waarin een persoon of organisatie zich blootstelt aan financiële risico's.

Risicotaxonomie

Gestructureerde indeling van verschillende soorten risico's om de risico's binnen een organisatie te identificeren, categoriseren en beheersen.

Risk & control framework

Raamwerk om processen, risico's en controles in kaart te brengen.

Risk appetite

Risicobereidheid, in dit geval wat betreft financiële risico's van een bank.

Risk Appetite Statement

Zowel intern als extern gecommuniceerde risicobereidheid van een bank.

Risk governance

Manier waarop het risicobeheer intern is georganiseerd. In het geval van NWB Bank ligt de risk governance vast in het risicomangementraamwerk.

Risk materiality assessment

Proces waarbij de belangrijkste risico's voor een organisatie worden geïdentificeerd en beoordeeld op hun potentiële impact en waarschijnlijkheid om de organisatiedoelen te beïnvloeden.

Samen NWB Bank-dagen

Workshops en inspiratiesessies voor alle medewerkers van NWB Bank.

Schuldbewijs

Getekende belofte van de kredietnemer om binnen een bepaalde periode een lening terug te betalen aan de kredietverstrekker.

Schuldquote

Omvang van de schuld in verhouding tot de inkomsten.

Schuldschein

Een door Duits recht gereguleerde, meestal ongedekte lening op middellange tot lange termijn, die wordt gedocumenteerd door een schuldbekentenis.

Science Based Target Setting Tool

Hulpmiddel om op wetenschappelijk beproefde wijze uitstootreductiedoelen te stellen.

Science Based Targets initiative

Organisatie die bedrijven en financiële instellingen helpt om wetenschappelijk onderbouwde doelen voor de reductie van broeikasgasemissies vast te stellen, in lijn met wat nodig is om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C boven pre-industriële niveaus.

SDE++

De Stimuleringsregeling Duurzame Energieproductie (SDE, later SDE+, vanaf 2020 SDE++) is een ministeriële regeling om de productie van schone en duurzame energie te stimuleren.

SDG Housing Bonds

Voor de financiering van de kredietverlening aan woningcorporaties geeft NWB Bank speciale SDG Housing Bonds uit, waarbij SDG staat voor de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. Bij de uitgifte van deze ESG-obligaties maakt de bank gebruik van de Social Bond Principles van de International Capital

Market Association, die in de markt de toonaangevende standaard zijn bij de uitgifte van dergelijke obligaties.

Senior note

Lening die, indien de uitgever ervan failliet gaat, vóór de meeste andere schulden dient te worden terugbetaald.

Sensitiviteitsanalyse

Berekening van de gevoeligheid, in dit geval voor mogelijke kredietverliezen bij wanbetaling.

Single Resolution Board

Orgaan binnen de Europese bankenunie dat moet zorgen voor financiële stabiliteit en een ordelijke afwikkeling bij een eventueel faillissement van een bank.

Single Resolution Mechanism

De Single Resolution Board plus de nationale afwikkelingsautoriteiten van landen aangesloten bij de Europese bankenunie.

Single Supervisory Mechanism

Systeem van toezicht binnen de Europese bankenunie, bestaand uit de Europese Centrale Bank en nationale toezichthouders van deelnemende landen.

Sovereigns, Supranationals and Agencies (SSA)

Entiteiten die obligaties uitgeven, waarbij Sovereigns verwijst naar nationale overheden, Supranationals naar internationale organisaties zoals de Wereldbank en

Agencies naar overheidsgerelateerde instellingen, zoals NWB Bank.

Spreadrisico

Risico van een verandering in de kredietwaardigheid van obligaties en leningen.

Stakeholderdialoog

NWB Bank beschouwt als stakeholders: alle personen en organisaties waarmee zij samenwerkt of die belang hechten aan de maatschappelijke rol die NWB Bank als promotional bank vervult. Tot deze stakeholders rekenen we in ieder geval onze aandeelhouders, klanten, investeerders, medewerkers, toezichthouders en de overheid. Om de natuur en het milieu voldoende stem te geven, beschouwen we milieuorganisaties ook als onze stakeholders. Om te weten wat er bij de stakeholders speelt, is er regelmatig contact met hen: de stakeholderdialoog.

Standard & Poor's

Amerikaanse kredietbeoordelaar, tegenwoordig bekender onder de naam S&P.

Supervisory dialogue meeting

Bijeenkomst van een bank en het Joint Supervisory Team van de Europese Centrale Bank in het kader van toezicht op de banken.

Supervisory Review and Evaluation Process

Jaarlijks proces waarbij toezichhouders de strategieën, processen en risico's van banken beoordelen om ervoor te zorgen dat zij voldoende kapitaal en goede risicobeheersingspraktijken hebben om risico's te beheren.

Sustainability Advisory Board

Adviserende interne commissie binnen NWB Bank voor het opstellen, controleren en waar nodig wijzigen van plannen en beleid met een directe relatie tot duurzaamheid.

Sustainability linked loan

Lening waarbij de bank met de klant een aantal duurzame prestatie-indicatoren afsprekt en de klant een korting ontvangt op de rente als hij de doelen behaalt.

Sustainable Development Goals

In 2015 gelanceerde doelen, opgesteld door de Verenigde Naties en bedoeld als nieuw, richtinggevend denkkader voor duurzame ontwikkeling. Samen met de andere Nederlandse banken wil NWB Bank een actieve rol spelen in de verduurzaming van de economie en daarvoor zijn de SDG's een belangrijk referentiekader.

SWOT-analyse

Sterkte-zwakteanalyse van een organisatie op basis waarvan de strategie mede wordt bepaald.

Targeted longer-term refinancing operations

Steunmaatregelen van de Europese Centrale Bank voor banken, in eerste instantie vanwege de kredietcrisis, daarna vanwege de coronacrisis.

Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Orgaan binnen de Financial Stability Board om aanbevelingen te ontwikkelen over welke informatie bedrijven openbaar moeten maken om investeerders, kredietverstrekkers en verzekeraars in staat te stellen tot een juiste beoordeling en beprijzing van risico's omtrent klimaatverandering te komen.

Terajoule

Energiemaat van 1.000.000.000.000 joule, wat overeenkomt met 31.600 kubieke meter aardgas of 278.000 kilowattuur elektriciteit.

Thin cap(italisation) rule

Minimumkapitaalregel voor banken en verzekeraars die de aftrekbaarheid van de rente op bedrijfsschulden beperkt.

Three Lines of Defence-model

Risicobeheersingskader waarbij de eerste lijn operationeel management omvat, de tweede lijn risicobeheer en compliance en de derde lijn interne audit.

Tier 1-kapitaalratio

Kernkapitaal inclusief Additional Tier 1-kapitaal van de bank, uitgedrukt als percentage van het totaal van de risicoposten.

Toekomstgericht Bankieren

Pakket voor zelfregulering van de Nederlandse Vereniging van Banken, bestaand uit het Maatschappelijk Statuut, de Code Banken en de Gedragsregels.

Toevertrouwde middelen

Schulden van banken aan het publiek, zoals girale tegoeden, spaartegoeden en termijndeposito's.

Townhallsessie

Informeel informatiebijeenkomst, waarbij in dit geval de directie van NWB Bank alle medewerkers informeert over bijvoorbeeld de jaarcijfers, halfjaarcijfers en de uitkomsten van de jaarlijkse strategiecycclus.

Transitierisico

Risico van financiële verliezen als gevolg van de aanpassing naar een duurzame economie, bijvoorbeeld door strengere regelgeving of veranderende marktomstandigheden.

Transmissiekanaal

Mechanisme waardoor veranderingen in het financiële beleid of externe schokken de financiële stabiliteit en

prestaties van banken beïnvloeden, bijvoorbeeld door renteveranderingen of kredietvoorwaarden.

Transparantiebenchmark

Ranglijst van het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat die de vijfhonderd grootste ondernemingen van Nederland rangschikt op transparantie in mvo-verslaglegging.

Two-tier board

Scheiding tussen bestuur en toezichthouders, waarbij het bestuur verantwoordelijk is voor het dagelijks bestuur van de onderneming en een aparte raad van commissarissen toezicht houdt op het bestuur.

UN Global Compact

Initiatief van de Verenigde Naties dat relevant is voor ondernemingen die op een maatschappelijk verantwoorde manier willen opereren en rapporteren. Het bestaat uit tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie.

Upstream en downstream

De volledige waardeketen van boven naar beneden, dus van de leveranciers tot de klanten en distributeurs.

Value chain map

Model om significante impacts, risico's en kansen (IRO's) binnen de gehele waardeketen van een organisatie te identificeren en prioriteren.

Valutaswap

Overeenkomst tussen twee partijen om rentebetalingen en hoofdsommen in twee valuta's uit te wisselen tegen een afgesproken wisselkoers.

Vertrouwenspersoon

Aanspreekpunt voor opvang, advies, ondersteuning en begeleiding bij ongewenst gedrag binnen een organisatie.

Visievierluik

Vierluik voor verbinding, motivatie en inspiratie binnen NWB Bank, met de missie, kernwaarden, kernkwaliteiten en het gewaagd doel van de bank.

Vrijval

Situatie dat eerder gereserveerd kapitaal opnieuw ter beschikking komt.

Waardecreatiemodel

Schematische weergave van de impact van een bedrijf op mens, maatschappij en milieu, meer precies van de waarde die het creëert voor zijn stakeholders en de samenleving.

Waardeketen(analyse)

Model om de activiteiten binnen een organisatie te analyseren en zo in kaart te brengen hoe zij al dan niet waarde creëren voor klanten.

Waardemutatie

Verandering in de waarde van financiële activa of passiva, veroorzaakt door factoren zoals marktomstandigheden, renteveranderingen of kredietrisico.

Warmtetransitie

Overgang naar hernieuwbare energie om warmte op te wekken.

Watch-classificatie

Aanduiding dat een lening potentiële problemen vertoont die nauwlettend moeten worden gevolgd om verslechtering van de kredietkwaliteit te voorkomen.

Waterobligatie

ESG-obligatie met het stempel van Green Bond, bedoeld om de activiteiten van waterschappen te financieren.

AFKORTINGENLIJST

Afkorting	Omschrijving	Afkorting	Omschrijving	Afkorting	Omschrijving
€STR	Euro short-term rate	CRS	credit risk score	ESRS	European Sustainability Reporting Standards (Europese standaard voor duurzaamheidsverslaggeving)
ALCO	Asset & Liability Committee	CSA	Credit Support Annex	EU	Europese Unie
AOW	Algemene Ouderdomswet	CSRD	Corporate Sustainability Reporting Directive	EU-PAB	EU Paris-Aligned Benchmarks
AUD	Australische dollar	CSRBB	credit spread risk in the banking book	EUR	Euro
ava	algemene vergadering van aandeelhouders	CVA	credit valuation adjustment	FSB	Financial Stability Board
BCMS	Business Continuity Management System	DAEB	diensten van algemeen economisch belang	fte	fulltime-equivalent
bhv	bedrijfs hulpverlening	DC	defined contribution	FX	foreign exchange
bp	basispunt	DCO	Decentrale overheid	GAAP	generally accepted accounting principles
BRRD	Bank Recovery and Resolution Directive	DGS	Deposit Guarantee Scheme	GAR	Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad
btw	belasting toegevoegde waarde	DMA	dubbele materialiteitsanalyse	GBP	Britse pond
BW	burgerlijk wetboek	DNB	De Nederlandsche Bank	GHG	Greenhouse gas
CAD	Canadese dollar	DORA	Digital Operational Resilience Act	GIAS	Global Internal Audit Standards
cao	collectieve arbeidsovereenkomst	DR	disclosure requirement	GRI	Global Reporting Initiative
CCA	climate change adaptation	DV01	dollar value of one basis point	GWh	gigawattuur
CCM	climate change mitigation	DVA	debit valuation adjustment	HKD	Hongkong-dollar
CCO	chief commercial officer	dVi	de Verantwoordingsinformatie (financiële verantwoording woningcorporaties)	HR	human resources
CDD	customer due diligence	EAD	exposure at default	HRM	humanresourcesmanagement
CDS	credit default swap	EAPD	European Association of Public Banks	HWBP	Hoogwaterbeschermingsprogramma
CEO	chief executive officer	EAR	earnings at risk	HT	korte termijn van <1 jaar
CET1	common equity tier 1 (kapitaalbuffer)	EBA	European Banking Authority	IAD	Internal Audit Department
CFO	chief financial officer	ECB	Europese Centrale Bank	IAS	International Accounting Standards
CHF	Zwitserse frank	ECL	expected credit loss	ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
CO2e	koolstofdioxide-equivalent	ECP	Euro Commercial Paper	ICT	informatie- en communicatietechnologie
COVID-19	corona virus disease-2019	EIB	European Investment Bank	IEA	International Energy Agency
CP	commercial paper	ESEF	European Single Electronic Format (Europees digitaal verslaggevingsformaat)	IFRS	international financial reporting standards
CPB	Centraal Planbureau	ESG	Environmental, Social, Governance	IIA	Institute of Internal Auditors
CRD	Capital Requirements Directive			ILAAP	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process
CRO	chief risk officer				
CRR	Capital Requirements Regulation				

Afkorting	Omschrijving
ILT	Inspectie Leefomgeving en Transport
IMVO	internationaal maatschappelijk verantwoord ondernemen
IPC	irrevocable payment commitment
IPCC	Intergovernmental Panel on Climate Change
IPPF	International Professional Practices Framework
IRO	impact, risk and opportunity
IRRBB	Interest Rate Risk in the Banking Book
ISDA	International Swaps and Derivatives Association
IT	informatietechnologie
JPY	Japanse yen
JST	Joint Supervisory Team
KIWI	Kennismakings- en Introductieprogramma Waterschappen Internationaal
KMT	kort-middellange termijn van 1-3 jaar
KNMI	Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut
KPI	key performance indicator
KRI	key risk indicator
KRW	Kaderrichtlijn Water
KT	korte termijn van <1 jaar
KVK	Kamer van Koophandel
LCR	liquidity coverage ratio
LCRE	low credit risk exemption
LGD	loss given default
LMT	lang-middellange termijn van 3-10 jaar
LT	lange termijn van >10 jaar
MSCI	Morgan Stanley Capital International
mvo	maatschappelijk verantwoord ondernemen
NBA	Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants
NFRD	Non-Financial Reporting Directive
NGFS	Network for Greening the Financial System

Afkorting	Omschrijving
NHG RMBS	Nationale Hypotheek Garantie Residential Mortgage-Backed Security
NII	net interest income
NOK	Noorse kroon
NSFR	net stable funding ratio
NVKS	nadere voorschriften kwaliteitssystemen
NZD	Nieuw-Zeelandse dollar
NZE	net zero emissions
OIS	overnight index swaps
OR	ondernemingsraad
ORM	operational risk management
PAWW	Private Aanvulling WW en WGA (Werkhervatting Gedeeltelijk Arbeidsgeschikten)
PBAF	Partnership for Biodiversity Accounting Financials
PCAF	Partnership for Carbon Accounting Financials
PD	probability of default
PFAS	poly- en perfluoralkylstoffen
PNIL	personeel niet in loondienst
PPI	premiepensioeninstelling
PPS	publiek-private samenwerking
rbc	remuneratie- en benoemingscommissie
RJ	Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving
RMA	risicomaterialiteitsassessment
RMBS	residential mortgage-backed securities
RTS	regulatory technical standards
rvc	raad van commissarissen
Rwzi	rioolwaterzuiveringsinstallatie
SBTi	Science Based Targets initiative
SDE++	Stimuleringsregeling Duurzame Energieproductie en Klimaattransitie
SDG	Sustainable Development Goal
SEK	Zweedse kroon

Afkorting	Omschrijving
SER	Sociaal Economische Raad
SICR	significant increase in credit risk
SIRA	systematische integriteitsrisicoanalyse
SLL	sustainability linked loan
SNK	Stichting Nationale Koolstofmarkt
SPP	strategische personeelsplanning
SRB	Single Resolution Board
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
SRM	Single Resolution Mechanism
SSA	Sovereigns, Supranationals and Agencies
SSM	Single Supervisory Mechanism
SWOT	strengths weaknesses opportunities threats
TCFD	Task Force on Climate-related Financial Disclosures
tCO ₂ e	ton CO ₂ equivalent
TJ	terajoule
umc	universitair medisch centrum
UN	United Nations
USCP	US Commercial Paper
USD	Amerikaanse dollar
UTP	unlikely to pay
UvW	Unie van Waterschappen
VGBA	Verordening gedrags- en beroepsregels accountants
VK	Verenigd Koninkrijk
VN	Verenigde Naties
VNG	Vereniging van Nederlandse Gemeenten
vpb	vennootschapsbelasting
WACC	weighted average cost of capital
WAVES	Waterschap Analyse- en Verbetersysteem
Wcw	Wet collectieve warmte
W&V	winst-en-verlies
Wft	Wet op het financieel toezicht

Afkorting	Omschrijving
WfZ	Waarborgfonds voor de Zorgsector
WIA	Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen
WIF	NWB Waterinnovatiefonds
woco	woningcorporatie
WOZ	waardering onroerende zaken
WRI	World Resources Institute
WSW	Waarborgfonds Sociale Woningbouw
Wvp	Wet verbetering poortwachter
WW	Werkloosheidswet
ZAR	Zuid-Afrikaanse rand

COLOFON

Redactie, productie en vormgeving

NWB Bank

Het Nederlands Tekstbureau

CF Report

Fotografie

Portretfoto's directie en raad van commissarissen: Jurgen Huiskes en Martijn Beekman

Portretfoto's medewerkers: Martijn Beekman en Norbert Waalboer

Foto van Hoogwaterbeschermingsprogramma: Wetterskip Fryslân **36**

Foto van drinkwaterbedrijf WMD **38**

Foto van Maastricht UMC+ **38**

Foto van woningcorporatie Domijn **47**

Foto van energiebedrijf HVC **53**

Vragen en opmerkingen

In geval van vragen en/of opmerkingen over dit jaarverslag verzoeken wij u contact op te nemen via het volgende e-mailadres: persinfo@nwbbank.com.

© 2025 | Nederlandse Waterschapsbank N.V.