CrelanCo c.v.

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0403.263.840 - RPR Brussel

AANVULLING nr. 1 van 2 augustus 2022
op het prospectus
voor het openbaar aanbod van coöperatieve aandelen
van 22 december 2021

WAARSCHUWING MET BETREKKING TOT DE RISICO'S

De belegging in aandelen zoals coöperatieve aandelen van CrelanCo heeft een risicogehalte. De belegger loopt het risico om een deel of het geheel van zijn belegging te verliezen. Alvorens in te schrijven op de aandelen dienen potentiële beleggers aandachtig het hele prospectus, dat een beschrijving van het aanbod en de risicofactoren bevat, te lezen, met bijzondere aandacht voor de risicofactoren (zie Deel 1 (Samenvatting), p. 14 en 16, en Deel 2 (Risicofactoren), p. 18 tot 36). De kandidaat-investeerder dient in het bijzonder aandacht te schenken aan de volgende risico's :

- investeren in de coöperatieve aandelen van CrelanCo is een investering in het kapitaal van een coöperatieve bank waarbij de investeerder het risico loopt een deel of het geheel van zijn investering te verliezen (zie sectie 2.1.1.);

- gelet op het feit dat CrelanCo samen met de NV Crelan deel uitmaakt van de Federatie van kredietinstellingen "Crelan" (zie sectie 2.2.6.), investeert de houder van coöperatieve aandelen onrechtstreeks in de activiteiten van deze Federatie en draagt aldus de risico's die verbonden zijn aan deze activiteiten;

- indien CrelanCo in gebreke blijft kunnen de aandelen worden afgewaardeerd (toepassing van het "bail-in" principe) en de coöperanten komen niet in aanmerking voor een tussenkomst van het depositogarantiestelsel;

- de aandelen zijn niet vrij verhandelbaar;

- bij uittreding heeft de coöperant maximaal recht op de nominale waarde van de statutaire uitgifteprijs van zijn aandelen (aandeelhouders zullen de boekhoudkundige minwaarde van de aandelen ondergaan terwijl de aandelen geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarde);

- de verwachtingen van de beleggers inzake dividenden zijn afhankelijk van de rendabiliteit van CrelanCo, die op haar beurt afhangt van het succes van het integratie- en migratietraject van AXA Bank Belgium in de Crelan-groep. Deze overname betekent ongeveer een verdubbeling van de omvang van de Crelan-groep, verhoogt de druk op de solvabiliteit (noodzaak om een voldoende solvabiliteitsratio aan te houden om aan de wettelijke vereisten te voldoen en noodzaak om extra coöperatief kapitaal aan te trekken) en brengt risico's met zich mee op het gebied van de rendabiliteit. Dit kan een impact hebben op de mogelijkheid om dividenden uit te keren overeenkomstig de verwachtingen van de coöperatieve aandeelhouders, gezien de hoge integratiekosten en de engagementen van Crelan. De ECB heeft de Crelan-groep bevestigd dat zij zich niet verzet tegen de transactie maar dat zij deze aan een strikte controle en een regelmatige monitoring op een aantal parameters onderwerpt;

- risico's verbonden aan COVID-19.

Deze **Aanvulling nr. 1** (de « **Aanvulling** ») werd op 2 augustus 2022 in de Franse versie goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (« **FSMA** ») in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit overeenkomstig artikel 20 en 23 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017.

De goedkeuring door de FSMA mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de uitgevende instelling, noch van de kwaliteit van de aandelen waarop deze Aanvulling betrekking heeft.

Deze Aanvulling is onlosmakelijk verbonden met het Prospectus voor het openbaar aanbod van coöperatieve aandelen dat door de FSMA op 22 december 2021 goedgekeurd werd (het « **Prospectus** »). Beide documenten moeten in samenhang gelezen worden.

Deze versie van de Aanvulling is een vertaling van de Franse tekst van de door de FSMA goedgekeurde Aanvulling.

De persoon die overeenkomstig artikel 26, §1 van de Prospectuswet van 11 juli 2018 is aangeduid als verantwoordelijke voor de inhoud van het prospectus, is ook verantwoordelijk voor de inhoud van de versies van de aanvulling die een vertaling vormen van de door de FSMA goedgekeurde versie.

Beleggers kunnen zich op de vertaalde versie beroepen in het kader van hun contractuele verhouding met de emittent.

Het Prospectus en de Aanvulling zijn beschikbaar in de Crelan-agentschappen en op de website https://www.crelan.be/nl/particulieren/artikel/prospectus, zowel in hun goedgekeurde Franse versie als in hun Nederlandse vertaling.

Tenzij anders gedefinieerd hierin, zullen termen gebruikt in deze Aanvulling dezelfde betekenis hebben als in het Prospectus en in de woordenlijst (Bijlage 1).

Zoals gebruikt in deze Aanvulling, verwijst de « **Groep** » naar CrelanCo (de "**Emittent**"), Crelan SA/NV (« **Crelan** ») en hun respectieve dochterondernemingen en verbonden ondernemingen (met inbegrip van AXA Bank Belgium NV/SA (« **AXA Bank Belgium** »)).

1. INLEIDING

Deze Aanvulling behandelt nieuwe ontwikkelingen sinds de datum van het Prospectus.

(1) Bevestiging van de « *closing* » van de overname van AXA Bank Belgium door de Groep

De Aanvulling bevestigt dat de overname van AXA Bank Belgium door de Groep op 31 december 2021 is voltooid, aangezien de « *closing* » op 31 december 2021 heeft plaatsgevonden.

(2) Geactualiseerde financiële informatie per 31 december 2021

Het doel van de Aanvulling bestaat erin de financiële informatie per 31 december 2021 te actualiseren (zoals hieronder nader wordt beschreven), met in het bijzonder

(i) de opneming door middel van verwijzing van de (geauditeerde) geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2021 van Groep Crelan;
(ii) de toevoeging als bijlage van de geauditeerde rekeningen van AXA Bank Belgium per 31 december 2021;
(iii) de toevoeging van de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie per 31 december 2021.

Deze bijkomende financiële informatie houdt rekening met de overname van AXA Bank Belgium door de Groep op 31 december 2021. De balansgegevens met betrekking tot AXA Bank Belgium werden volledig geconsolideerd in de geauditeerde geconsolideerde balans van Crelan per 31 december 2021. De niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde resultatenrekening per 31 december 2021 werd opgesteld om de mogelijke impact van de overname van AXA Bank Belgium en de verkoop van Crelan Insurance op de geconsolideerde resultatenrekening van de Groep te illustreren.

(3) EMTN-programma en uitgiften van senior non-preferred instrumenten

De Aanvulling geeft informatie over de uitvoering van het EMTN-programma door Crelan en geactualiseerde informatie over de geplande uitgifte van senior non-preferred instrumenten.
Het Prospectus vermeldt (zie sectie 2.3.1) dat om de MREL-doelstelling (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) van 8% TLOF (Total Liabilities and Own Funds) tegen eind 2023 te bereiken, Crelan extra kapitaal zal moeten aantrekken, in het bijzonder door de uitgifte van niet-preferentiële senior leningen. Hetzelfde Prospectus vermeldt ook dat een dergelijke uitgifte ten bedrage van 500 miljoen euro reeds vóór de closing door AXA Bank Belgium overwogen was, die na de closing door Crelan zou worden overgenomen.
Het doel van deze Aanvulling is te verduidelijken dat het totale bedrag dat de Groep voor deze emissies beoogt een bedrag is van 2 miljard euro.

(4) Schikking

De Aanvulling geeft informatie over de minnelijke schikking tussen AXA Bank Belgium en de FSMA.

2. BIJKOMENDE INFORMATIE

2.1. Essentiële financiële informatie

De tabellen van sectie « *1.2.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?* » van het Prospectus worden vervangen door de volgende tabellen:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In EUR	**Pro forma (Crelan + AXA Bank Belgium) 31/12/2021**	**31/12/2021 (zonder AXA Bank Belgium**	**Pro forma (Crelan + AXA Bank Belgium) 31/12/2020**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Netto rentebaten (of equivalent)	586.852.990	256.260.516	537.486.888	267.234.599	274.636.813	265.496.791
Netto honoraria- en provisiebaten	50.411.059	33.344.289	24.492.689	2.388.511	-597.007	7.072.926
Netto waardeverminderingsverlies uit hoofde van financiële activa	-22.603.646	-22.277.302	-42.545.064	-17.740.503	1.225.109	-5.659.572
Nettohandelsbaten	13.605.143	6.484	-52.178.377	-1.303.377	-1.461.377	-246.949
Bruto bedrijfsresultaat (vóór voorzieningen, waardevermindering en belastingen)	806.226.045	715.438.116	208.348.180	84.524.886	81.485.456	91.656.348
Nettowinst of -verlies	713.954.957	660.346.064	690.589.986	49.405.954	70.297.576	65.794.729
Winst per aandeel	/	/	/	0,68 EUR	1,00 EUR	1,00 EUR

Geconsolideerde balans

In EUR	**Pro Forma 31/12/2021**	**31/12/2021 (Crelan + AXA Bank Belgium)**	**Pro forma (Crelan + AXA Bank Belgium) 31/12/2020**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Totale activa	/	53.011.860.363	52.989.908.857	22.819.214.516	21.595.541.264	20.445.851.317
Niet-achtergestelde schuld	/	6.362.888.120	7.018.057.692	682.504.692	906.798.610	967.945.453
Achtergestelde schuld	/	226.316.082	283.494.436	77.172.706	177.956.787	242.011.474
Leningen en vorderingen op cliënten (netto)	/	45.278.698.019	42.919.173.337	17.683.734.930	17.560.864.241	16.593.860.795
Deposito's van cliënten	/	41.200.800.246	38.801.794.462	20.001.951.462	18.209.271.411	17.166.678.025
Totaal eigen vermogen	/	2.194.019.191	2.165.341.998	1.311.463.534	1.263.009.183	1.167.037.480
Niet-renderende leningen (op basis van nettoboekwaarde)/leningen en vorderingen)	/	405.255.304	497.757.332	203.312.027	202.160.401	235.131.191

N.B. de kolom pro forma op 31/12/2021 is niet van toepassing gezien de balans geïntegreerd werd in de geconsolideerde reële cijfers van Crelan Groep per 31/12/2021.

Geconsolideerde ratio's

	Pro Forma 31/12/2021 (Niet van toepassing)	**31/12/2021**	**Pro forma (Crelan + AXA Bank Belgium) 31/12/2020**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Tier 1-ratio	/	17,97%	17,78%	21,72%	21,03%	17,76%
Total Capital-ratio	/	19,74%	19,67%	22,02%	21,85%	19,19%
Hefboomratio berekend door het T1-kapitaal te delen door de Leverage exposure	/	4,12%	3,69%	4,84%	5,07%	4,88%
Cost income ratio	/	73,81%	70,75%	73,36%	73,59%	71,79%
Loan loss ratio	/	0,05%	0,098%	0,100%	-0,007%	0,03%
ROE	/	5,16%	7,01%	3,91%	6,02%	5,59%

N.B. De verschillende pro forma ratio's en de gegevens over de "Niet-renderende leningen" in de tabel met de geconsolideerde balans worden niet gedekt in het verslag van de bedrijfsrevisor EY over de pro forma financiële informatie.
NB. De pro forma CIR per 31/12/2020 werd gecorrigeerd om geen rekening te houden met de impact van de verkoop van Crelan Insurance.
NB. De pro forma ROE per 31/12/2020 werd gecorrigeerd om geen rekening te houden met de impact van de verkoop van Crelan Insurance en de badwill.
NB. De RO en CIR op 2021 werden gecorrigeerd. Alle resultaatselementen die gekoppeld zijn aan de closing van de overname (onder meer de gerealiseerde meerwaarden, badwill, success fees) zijn uit de resultaten geëlimineerd. Als we de "geobserveerde" resultaten bekijken, bekomen we een ROE van 51,38% in plaats van 5,16% en een Cost/Income-ratio van 70,45% in plaats van 73,81%.

2.2. Senior Non-Preferred Notes

Het Prospectus vermeldt op bladzijde 32 (midden van de bladzijde), in het kader van sectie « *2.3.1 Solvabiliteitsrisico's in het kader van de overname van AXA Bank Belgium* » :

« Met betrekking tot de beoogde MREL (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) ratio van 8% TLOF (Total Liabilities and Own Funds) zal Crelan tegen eind 2023 extra kapitaal moeten aantrekken, in het bijzonder door de uitgifte van niet-preferentiële senior leningen. Dit proces kan enige tijd in beslag nemen en de toezichthoudende autoriteiten zullen een oogje in het zeil houden als er actieplannen moeten worden uitgevoerd.
We merken op dat AXA Bank Belgium (vóór closing) of Crelan NV (na closing) overwegen om Senior Non Preferred Notes (SNP) uit te geven voor een bedrag van 500 miljoen euro. …. Geen effect op zich op de solvabiliteitsratio's, zolang de verzamelde middelen bij de centrale bank belegd blijven. »

Deze tekst van het Prospectus wordt vervangen door de volgende tekst :

« Ter herinnering, geeft de Emittent op dat de Nationale Bank van België meegedeeld heeft dat Crelan NV eind 2023 een MREL-ratio (minimum requirements for own funds and eligible liabilities) moet bereiken van 8% van TLOF (Total Liabilities and Own Funds) op geconsolideerde basis. Eind 2021 bedroeg de geconsolideerde ratio 5,2%. Om aan de MREL-vereisten te voldoen, is de groep van plan om, vooruitlopend op de uitgifte van coöperatieve aandelen van CrelanCo, « senior non-preferred » schuldinstrumenten uit te geven in het kader van het aangekondigde EMTN-programma van Crelan, waarvoor het prospectus per 21 juni 2022 werd goedgekeurd. De Groep is van plan om « senior non-preferred » instrumenten uit te geven voor een bedrag van 2 miljard (in totaal) in 2022 en 2023, als de markt het toelaat. Dit bedrag is volledig in overeenstemming met de korte/middellange termijndoelstelling van de Groep om eind 2023 een MREL-ratio van 8% TLOF te bereiken. De groep is van plan 500 miljoen euro uit te geven in 2022 en 1,5 miljard euro in 2023 of 1 miljard in 2022 en 1 miljard in 2023. De toewijzing is afhankelijk van de marktsituatie. Op de datum van de Aanvulling nr. 1 heeft een dergelijke emissie nog niet plaatsgevonden. Sinds de afronding van de overname van ABB door de Crelan-groep op 31 december 2021 zijn er geen wijzigingen in de instructies of nieuwe verzoeken van de NBB of de SRB over dit onderwerp geweest.

Laat ons opmerken dat de uitgifte van "senior non-preferred" instrumenten voor een bedrag van 2 miljard (in totaal) in 2022 en 2023 het bedrag van 500 miljoen omvat dat oorspronkelijk door AXA Bank Belgium was gepland vóór haar overname door de Crelan Groep. Dit alles verandert niets wezenlijks aan de prudentiële ratio's vermeld in het Prospectus. Deze uitgifte heeft geen negatieve gevolgen in termen van risico voor beleggers. Integendeel, het verbetert de reglementaire kapitaalpositie van de Emittent en de Groep.

Het onmiddellijke effect van de uitgifte van 2 miljard van « senior non-preferred » instrumenten op de geconsolideerde prudentiële ratio's wordt als volgt geraamd[1] :
- verbetering van de MREL-ratio met ongeveer 3,4%;
- verbetering van de LCR-ratio met 48%;
- verbetering van de NSFR-ratio met 6%; en
- lichte verslechtering van de hefboomratio met -0,1%;
- geen effect op zich op de solvabiliteitsratio's, zolang de aangetrokken middelen bij de centrale bank blijven.

Crelan is van plan om in 2022 AT1-instrumenten uit te geven voor een bedrag van 100 miljoen euro (via een extra uitgifte van reeds geplaatste AT1-instrumenten (« tap issue »), of op een andere manier, eventueel via een privé-plaatsing).

[1] berekeningsgrondslag = de vergelijking (verbetering of verslechtering) wordt gemaakt tussen de situatie op 31 december 2021 en de geraamde situatie op 31 december 2022, met dien verstande dat de uitgifte van 2 miljard voorzien is in 2022 en 2023. »

Deze wijziging geldt ook voor punt 5.18 « *Handhaving prudentiële ratio's* ».

« De Groep heeft een sterke financiële positie en een conservatief risicoprofiel. De geconsolideerde CET1-ratio en de totale kapitaalratio van de Groep bedroegen 15,87% en 19,74% op 31/12/2021. Zijn geconsolideerde hefboomratio bedroeg 4,12% per 31 december 2021. De Groep werkt met aanzienlijke liquiditeitsbuffers, met een geconsolideerde LCR-ratio van meer dan 178%. De kwaliteit van de activa is goed dankzij een gediversifieerde leningenportefeuille en een conservatief acceptatiebeleid, met als gevolg dat per 31 december 2021 niet-presterende leningen 1,06% van de totale bruto uitstaande leningenportefeuille uitmaken. »

2.3. Risico's in verband met de niet-voltooiing van de transactie

Door deze Aanvulling wordt de risicofactor « *2.3.4 Risico's in verband met de niet-voltooiing van de transactie* » geschrapt. De overname van AXA Bank Belgium door de Groep werd afgerond op 31 december 2021, de « closing » vond plaats op 31 december 2021.

2.4. Kapitalisatie en schuldenlast / solvabiliteit

Deze Aanvulling voegt de volgende informatie toe helemaal aan het einde van sectie « *4.1.2 Kapitalisatie en schuldenlast* » van het Prospectus :

Actualisatie van sommige gegevens op 31 december 2021

De Groep heeft een sterke financiële positie en een conservatief risicoprofiel. De geconsolideerde CET1-ratio en de totale kapitaalratio van de Groep bedroegen 15,87% en 19,74% op 31/12/2021. Zijn geconsolideerde hefboomratio bedroeg 4,12% per 31 december 2021. De Groep werkt met aanzienlijke liquiditeitsbuffers, met een geconsolideerde LCR-ratio van meer dan 178%. De kwaliteit van de activa is goed dankzij een gediversifieerde leningenportefeuille en een conservatief acceptatiebeleid, met als gevolg dat per 31 december 2021 niet-presterende leningen 1,06% van de totale bruto uitstaande leningenportefeuille uitmaken.

Tegen 31 december 2021 had Crelan zijn kapitaalbasis verhoogd door de uitgifte van een aanvullend Tier 1-instrument voor 245 miljoen euro (inschrijvingswaarde) en een Tier 2-instrument voor 200 miljoen euro, beide in 2021.

De kerncijfers met betrekking tot de kapitaalsituatie van Crelan worden hieronder weergegeven.

P1 = Pillar 1 requirement = minimum solvabiliteitsvereiste dat aan kredietinstellingen wordt opgelegd door de Bazel 3-regelgeving die in de Europese Unie ten uitvoer is gelegd.

P2R = Pillar 2 Requirement = vereiste voor aanvullend eigen vermogen dat door de bevoegde toezichthoudende autoriteit (ECB) wordt gekalibreerd op basis van het door haar uitgeoefende discretionaire toezicht.

P2G = Pillar 2 Guidance = specifieke bankaanbeveling vastgelegd door de bevoegde toezichthoudende autoriteit (ECB) in het kader van haar toezicht. Het geeft het niveau van eigen vermogen aan dat de bevoegde autoriteiten van de banken verwachten bovenop hun bindende vereisten inzake eigen vermogen (P1R en P2R).

O-SII = Other Systemically Important Institution (Systeemrelevante instelling) = instelling waarvan het faillissement een aanzienlijk effect op het financiële stelsel of de reële economie zou kunnen hebben. Dergelijke instelling wordt onderworpen aan de verplichting om door de bevoegde autoriteit vastgelegd bijkomend eigen vermogen aan te houden; voor binnenlandse systeemrelevante banken zoals Crelan is de bevoegde autoriteit de Nationale Bank van België in haar hoedanigheid van macroprudentiële autoriteit.

2.5. Overzicht van de bedrijfsactiviteiten

De tabellen van sectie « *5.3.2. Belangrijkste markten* » van het Prospectus worden door onderstaande tabellen vervangen :

5.3.2 Belangrijkste markten

De Groep Crelan is hoofdzakelijk actief op de Belgische markt.

Enkele cijfers over de activiteiten van de Groep Crelan :

Geconsolideerde boekhoudkundige cijfers van de Crelan-groep (*in miljoen EUR*)	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021 (met Axa Bank Belgium)**
Deposito's van de cliënteel	17.166,68	18.209,27	20.001,95	47.790,00
Kredieten aan de cliënteel (IFRS)	16.593,86	17.560,86	17.683,73	45.278,70
Buiten balans activiteit	5.276,77	6.225,84	6.763,42	13.959,88
Leningen en vorderingen	16.680,87	17.674,78	17.807,68	45.726,70
Financiële portefeuille	1.666,66	1.210,84	1.017,16	1.445,43
Eigen vermogen	1.167,04	1.263,01	1.311,46	2.194,02
Totaal activa	20.445,85	21.595,54	22.819,21	53.011,86
Nettoresultaat	65,79	70,30	49,41	660,30

Verdeling deposito's van de cliënteel (excl. covered bonds en CLN)	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021 (met Axa Bank Belgium)**
Spaarrekeningen	71,34%	67,58%	67,18%	71,82%
Kasbons en achtergestelde certificaten	6,52%	5,58%	3,63%	1,43%
Zichtrekeningen	17,26%	21,98%	24,93%	23,61%
Termijnrekeningen	4,88%	4,86%	4,26%	3,15%

Verdeling kredietomloop	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021 (met Axa Bank Belgium)**
Land- en tuinbouw	13,11%	12,48%	11,90%	4,86%
Ondernemingen	13,52%	13,89%	14,19%	11,54%
Particulieren	73,37%	73,63%	73,91%	83,60%

Verdeling buiten balans activiteit	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021 (met Axa Bank Belgium)**
Permanente fondsen	49,01%	51,54%	54,53%	67,16%
Notes & gestructureerde fondsen	22,97%	21,96%	19,44%	12,13%
Pensioenspaarfondsen	6,67%	6,91%	6,70%	7,31%
Overige effecten (euro-obligaties, aandelen, staatsbons)	10,14%	8,48%	7,35%	7,71%
Beleggingsverzekeringen	11,22%	11,11%	11,98%	5,69%

	31/12/2018	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021 (met Axa Bank Belgium)**
Aantal coöperanten	275.675	275.054	275.015	274.003
Aantal klanten	919.887	915.492	918.871	1.799.525
Aantal agentschappen	633	583	549	881
Aantal medewerkers	2.859	2.772	2.734	4.869

2.6. Informatie inzake minnelijke schikking

Deze Aanvulling voegt volgende informatie toe in sectie « *5.15 Rechtszaken en arbitrages* » :

« Op 31 mei 2022 heeft het directiecomité van de FSMA ingestemd met de inhoud van een minnelijke schikking tussen Axa Bank Belgium en de FSMA met betrekking tot bevindingen van niet-naleving van

bepaalde MiFID-gedragsregels en organisatorische regels inzake de geschiktheid en passendheid van de de verstrekte dienst (zorgplicht) door AXA Bank Belgium. AXA Bank Belgium heeft ondertussen in het kader van een actieplan haar regelingen, systemen en procedures met betrekking tot de geschiktheid van de verstrekte dienst, de interne controle, de bewaring van gegevens en de product governance aangepast en versterkt. De minnelijke schikking bestaat uit de betaling van 500.000 euro en een nominatieve publicatie op de website van de FSMA.
De volledige tekst van deze minnelijke schikking is terug te vinden op de website van de FSMA :

(https://www.fsma.be/sites/default/files/media/files/2022-06/2022-05-31_minnelijkeschikking.pdf). »

2.7. Financiële informatie

Inleiding

1) De geconsolideerde jaarrekening (geauditeerd) per 31 december 2021 van de Groep werd goedgekeurd en is beschikbaar op www.crelan.be/nl/particulieren/artikel/jaarverslagen.
   Ze is ook beschikbaar op de website van de Nationale Bank van België (www.bnb.be).
   Deze jaarrekening wordt nu opgenomen door middel van verwijzing in het Prospectus.

2) De geauditeerde jaarrekening van AXA Bank Belgium per 31 december 2021 wordt via Bijlage 2 aan het Prospectus toegevoegd.

Deze Aanvulling op het Prospectus bevat ook niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie per 31 december 2021. Deze bijkomende financiële informatie houdt rekening met de overname door de Groep van AXA Bank Belgium per 31 december 2021. De balansgegevens met betrekking tot AXA Bank Belgium zijn volledig geconsolideerd in de geauditeerde geconsolideerde balans van Crelan per 31 december 2021. De niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde resultatenrekening per 31 december 2021 werd opgesteld om de mogelijke impact van de overname van AXA Bank Belgium en de verkoop van Crelan Insurance op de geconsolideerde resultatenrekening van de Groep te illustreren.

Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie per 31/12/2021

Sectie *5.20.5 Niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie* van het prospectus van 22 december 2021 (p. 465) wordt aangevuld met de volgende secties :

5.20.5.4 Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie per 31 december 2021

De volgende niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde resultatenrekening (de **« Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie** ») werd opgesteld om de mogelijke impact van de overname van AXA Bank Belgium en de verkoop van Crelan Insurance op de geconsolideerde resultatenrekening van de Groep te illustreren.
In deze sectie over de pro forma financiële staten wordt met de « **Vennootschap** » de « **Groep** » bedoeld.

Tenzij anders vermeld, is de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening opgesteld in de veronderstelling dat de verwerving en de verkoop hebben plaatsgevonden aan het begin van de verslagperiode (d.w.z. 1 januari 2021).

De Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie is opgesteld in overeenstemming met Bijlage 20 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019.

Gezien haar aard heeft de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie betrekking op een louter hypothetische situatie. De Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie wordt louter voor illustratieve doeleinden verstrekt en geeft niet noodzakelijk het bedrijfsresultaat weer dat zou zijn behaald indien de overname en verkoop aan het begin van de voorgestelde periode zouden zijn voltooid. Het is evenmin indicatief voor de toekomstige

bedrijfsopbrengsten van de gecombineerde activiteiten. De pro forma aanpassingen zijn gemaakt op basis van beschikbare informatie en bepaalde veronderstellingen die de Emittent redelijk acht.

De Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie moet worden gelezen in samenhang met:

- de toelichtingen bij de Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie;

- de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, geauditeerd door EY Bedrijfsrevisoren BV, voor het jaar eindigend op 31 december 2021, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie;

- de geconsolideerde jaarrekening van AXA Bank Belgium, geauditeerd door PWC Bedrijfsrevisoren BV, voor het jaar eindigend op 31 december 2021, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Overname van AXA Bank Belgium en aanverwante veronderstellingen

De Vennootschap verwierf 100 % van de aandelen van AXA Bank Belgium van AXA op 31 december 2021 ("datum van closing"). De aankoopprijs voor alle aandelen van AXA Bank Belgium bedraagt EUR 590 miljoen, plus een "prijsaanpassing op basis van de Net Asset Value" van EUR 96 miljoen, dus een totaal van EUR 590 miljoen plus EUR 96 miljoen, d.w.z. EUR 686 miljoen. Tegelijkertijd heeft Crelan NV de eeuwigdurende AT1-lening van AXA Bank Belgium van AXA Deutschland overgenomen voor de nominale waarde van EUR 90 miljoen, vermeerderd met de opgelopen rente.

Op de datum van closing verwierf de AXA Groep ook 100 % van de aandelen van Crelan Insurance voor een bedrag van EUR 80 miljoen. Bovendien

- heeft AXA ingeschreven op een AT1-uitgifte van EUR 250 miljoen nominaal door Crelan NV (met een verdiscontering van 2 %, dus tegen een prijs van 98 %, wat een inschrijvingswaarde van EUR 245 miljoen geeft);

- AMUNDI heeft ingeschreven op een Tier 2 achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 125 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde aflossingsoptie na 5 jaar;

- ALLIANZ heeft ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 75 miljoen, waarvan een eerste tranche van EUR 60 miljoen met een looptijd van 12 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 7 jaar, en een tweede tranche van EUR 15 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 5 jaar.

De uitgifte van AT1-kapitaaleffecten voor EUR 250 miljoen en Tier 2-achtergestelde leningen voor EUR 200 miljoen hebben het prudentiële eigen vermogen van Crelan versterkt, waardoor de overname van AXA Bank Belgium kon worden afgerond.

Grondslagen met betrekking tot de pro forma geconsolideerde financiële informatie (de "Vermelde Grondslagen")

De Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie per 31 december 2021 is gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2021 en de geconsolideerde jaarrekening van AXA Bank Belgium voor het jaar eindigend op 31 december 2021, alsmede de aanpassingen om, in alle materiële opzichten, op een basis die consistent is met de waarderingsgrondslagen van de Vennootschap, de financiële informatie weer te geven alsof de overname van AXA Bank Belgium en de verkoop van Crelan Insurance op 1 januari 2021 hadden plaatsgevonden.

Deze Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie is opgesteld na :

- de verwerking van de overname van AXA Bank Belgium door Crelan,

- de aankoop door Crelan NV van de eeuwigdurende AT1-lening van EUR 90 miljoen;
- de verkoop van Crelan Insurance;
- de plaatsing van AT1-eigenvermogeneffecten bij de AXA-groep voor een totaalbedrag van EUR 250 miljoen;
- de plaatsing van de Tier 2-achtergestelde lening door Crelan bij AMUNDI en ALLIANZ voor een totaalbedrag van EUR 200 miljoen.

De Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie geeft geen potentiële operationele efficiëntieverbeteringen of kostenbesparingen weer die door de Vennootschap kunnen worden gerealiseerd als gevolg van de overname van AXA Bank Belgium.

De pro forma informatie is opgesteld op een basis die consistent is met de waarderingsregels van de Vennootschap. De verschillen die in de waarderingsregels tussen de twee entiteiten zijn vastgesteld, worden hierna opgesomd en zijn, waar zij materieel zijn, aangepast.

De verschillen - met inbegrip van de presentatieverschillen - die in de pro forma gegevens niet werden herwerkt, hebben naar de mening van de Vennootschap geen materiële invloed op de pro forma geconsolideerde financiële informatie.

Verschillen in waarderingsregels die zijn herwerkt in de geconsolideerde pro forma financiële informatie (kolom 7 in de tabel van de geconsolideerde resultatenrekening):

De vastgestelde verschillen in de waarderingsregels tussen de twee entiteiten worden hieronder opgesomd:

Bij Crelan worden in geval van herfinanciering van leningen de restwaarde van de geactiveerde commissie, de wederbeleggingsvergoeding en de administratiekosten volledig en rechtstreeks in het jaar van herfinanciering in de winst- en verliesrekening opgenomen (model van "afboeking" van de oorspronkelijke lening / boeking van de nieuwe lening). Bij AXA Bank Belgium blijft de restwaarde van de geactiveerde commissie op de balans staan als onderdeel van de geamortiseerde kostprijs van de leningen (en zal ook in de toekomst worden afgeschreven), terwijl de "wederbeleggingsvergoeding" en de administratieve kosten (die worden ontvangen van de cliënt) worden afgetrokken van de boekwaarde van de lening en gespreid over de resterende looptijd van de lening (model van "contractwijziging").
Het effect van deze aanpassing op de inkomsten (rubriek "Rentebaten") na de aanpassing van de waarderingsregels aan die van Crelan, bedraagt EUR 4,5 miljoen.

Bij Crelan worden de dossierkosten die van de cliënt worden ontvangen in het kader van de samenstelling van nieuwe kredietdossiers, onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen. Bij AXA Bank Belgium worden kosten opgenomen in de winst- en verliesrekening over de duur van het dossier. Het effect van deze aanpassing op het resultaat (rubriek "Rentebaten") bedraagt EUR 10,4 miljoen.

Samengevat resulteren deze twee aanpassingen in een nettotoename van de "Rentebaten" met EUR 14,9 miljoen.

Deze aanpassingen hebben ook een uitgesteld belastingeffect, berekend tegen een tarief van 25 %.

In het kader van de maatregelen die zijn genomen om de gevolgen van de Covid-19-pandemie voor de kredietnemers te verzachten, hebben Crelan en AXA Bank Belgium moratoria ingesteld voor zowel particuliere klanten en ondernemingen die door de pandemie zijn getroffen. Sommige van deze moratoria hebben geleid tot een verlies aan inkomsten voor beide banken (in de vorm van een verandering in de contractuele kasstromen), aangezien tijdens de moratoriumperiode geen rente wordt aangerekend op leningen (dit is het geval voor hypotheken aan "kwetsbare" cliënten, wier netto-inkomen minder dan EUR 1 700 per maand bedraagt). Dit tekort resulteert, volgens de IFRS (IFRS 9, B.5.4.6), in een daling van de netto actuele waarde van de leningen (verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet), die onmiddellijk ten laste wordt genomen
- door debitering van de post " "winst of verlies igv aanpassing van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs ",
- en door creditering van de "leningen opgenomen onder financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs".

De verwerking van de wijziging van de contractuele stromen is identiek bij Crelan en AXA Bank Belgium.

Vervolgens wordt de geamortiseerde kostprijs van de leningen aangepast, door toepassing van de effectieve rentevoet, waardoor deze geleidelijk daalt tot een bedrag dat identiek is aan de oorspronkelijke geamortiseerde kostprijs (vóór de verlening van uitstel van betaling). De creditboeking voor deze aanpassing wordt verschillend voorgesteld in de resultatenrekeningen van Crelan en AXA Bank Belgium:
- Crelan presenteert dit effect onder de rubriek "rente-inkomsten".
- AXA Bank Belgium presenteert dit effect als een credit op de post "winst of verlies als gevolg van de wijziging van een financieel actief tegen geamortiseerde kostprijs".

Het verschil in presentatie bedraagt EUR 132.000 per 31 december 2021. De herklassering heeft geleid tot een verhoging van de "rentebaten" en een verhoging van de "winst of verlies als gevolg van de wijziging van een financieel actief tegen geamortiseerde kostprijs" voor hetzelfde bedrag (in dit geval, een verhoging van het verlies als gevolg van moratoria).

Crelan en AXA Bank Belgium stellen de rentelasten op de afdekkingswaps verschillend voor: AXA Bank Belgium boekt ze als rentelasten, terwijl Crelan ze aftrekt van de rente-inkomsten met betrekking tot de ingedekte financiële activa. Het betrokken bedrag voor het boekjaar 2021 bedraagt EUR 75.066.319.

De volgende pro forma aanpassingen zijn opgenomen in de niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening per 31 december 2021.

Kolom 1 geeft de resultatenrekening weer die voortvloeit uit de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Groep waarvan Crelan Insurance deel uitmaakt (31 december 2021). Merk op dat deze geconsolideerde resultatenrekening het volgende reeds omvat:

- de werkelijke badwill die op de datum van closing is opgenomen (EUR 598,8 miljoen)
- de meerwaarde geboekt op de verkoop van Crelan Insurance (EUR 46,7 miljoen)
- de kosten in verband met de overname van AXA Bank Belgium en de verkoop van Crelan Insurance.

In kolom 2 vinden we de resultatenrekening van de geauditeerde en neergelegde geconsolideerde rekeningen van AXA Bank Belgium (31 december 2021).

Kolom 3 is gewoon de som van de kolommen 1 en 2.

In kolom 4,
- is de eliminatie van de resultatenrekening van Crelan Insurance uit de Groep gesimuleerd op basis van de boekhoudkundige gegevens van Crelan Insurance, en

- de meerwaarde op de verkoop van Crelan Insurance, die in kolom 1 op de lijn "Winst op verkoop van Crelan Insurance" is opgenomen voor een bedrag van EUR 46,7 miljoen, wordt met EUR 6,0 miljoen gecorrigeerd om de meerwaarde te verkrijgen die zou zijn gerealiseerd op basis van de cijfers per 1 januari 2021 (EUR 52,7 miljoen, die in kolom 9 is opgenomen).

Kolom 5 toont het gesimuleerde effect van de overname van AXA Bank Belgium per 1 januari 2021.

• De winst uit een voordelige koop - negatieve goodwill of soms ook "badwill" genoemd - wordt vermeld op de regel "Negatieve goodwill die onmiddellijk in winst of verlies wordt opgenomen".

Crelan koopt AXA Bank Belgium met een grote korting op de waarde van het eigen vermogen, wat leidt tot een badwill. Deze korting is (gemiddeld) in overeenstemming met wat op de markt kon worden waargenomen toen over de verwerving werd onderhandeld. Dit is te wijten aan de lage winstgevendheid van de banksector in het algemeen, gezien de transitie die de sector vandaag de dag kenmerkt: snelle technologische ontwikkelingen, veranderend klantengedrag en toenemende regeldruk zetten het traditionele bankmodel inderdaad onder druk en dwingen banken hun model te veranderen als zij hun winstgevendheid op het juiste niveau willen houden. Dit betekent dat er nog steeds aanzienlijke investeringen nodig zijn, waardoor de reeds dalende rentabiliteit nog verder onder druk komt te staan.

Overeenkomstig IFRS 3 is de werkelijke badwill van EUR 598,8 miljoen berekend op basis van de openingsbalans op de datum van closing (31 december 2021), waarin alle als gevolg van de transactie verworven activa en overgenomen verplichtingen zijn geherwaardeerd tegen de reële waarde op die datum. Die werkelijke badwill staat in kolom 1.

De aanpassing van de badwill in kolom 5 (EUR -70,6 miljoen) vertegenwoordigt het verschil tussen de werkelijke badwill (kolom 1) en de badwill die per 1 januari 2021 zou zijn geraamd (EUR 528,2 miljoen, vermeld in kolom 9 van de pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening). Dit bedrag van EUR 528,2 miljoen werd door Crelan geraamd als het verschil tussen :

- het IFRS eigenvermogen van AXA Bank Belgium per 1 januari 2021, aangepast om de herwaardering tegen reële waarde van alle verworven activa en overgenomen verplichtingen weer te geven, met gebruikmaking van de prijzen die van toepassing zijn op 1 januari 2021

- verminderd met de prijs die voor de aandelen was voorzien in de aandelenkoopovereenkomst, aangepast met de "prijsaanpassing op basis van de Net Asset Value" die op 1 januari 2021 zou zijn geraamd, en vermeerderd met de prijs die voor de AT1 is betaald (EUR 90 miljoen).

Laat ons niet vergeten dat volgens IFRS 3 de werkelijke badwill de badwill is die wordt berekend op basis van de openingsbalans op de datum van closing, waarin alle balansposten van AXA Bank Belgium worden geherwaardeerd tegen de dan geldende reële waarden.

Deze kolom vertoont ook een negatief belastingeffect van EUR - 0,8 miljoen, dat de annulering vertegenwoordigt van de belastingbesparing in verband met de coupon van de AT1-lening van EUR 90 miljoen (deze coupon zou immers aftrekbaar zijn op het niveau van AXA Bank Belgium, maar belastbaar zijn op het niveau van Crelan SA/nv). Het toegepaste belastingtarief is 25 %.

Kolom 6 bevat de afschrijving van de herwaarderingen tegen reële waarde volgens IFRS3.

Omdat IFRS 3 impliceert dat de als onderdeel van een bedrijfscombinatie verworven activa en overgenomen verplichtingen tegen reële waarde worden geherwaardeerd, en omdat de pro forma geconsolideerde financiële informatie is opgesteld alsof de Afsluiting op 1 januari 2021 had plaatsgevonden, worden de reële waarden van deze activa en verplichtingen per 1 januari 2021 hun nieuwe historische kosten en zijn zij onderworpen aan de normale behandeling voor deze activa of verplichtingen.

Zo houdt de herwaardering van het gebouw van AXA Bank Belgium tegen zijn reële waarde in dat, na die herwaardering, die reële waarde de basis wordt voor de berekening van de afschrijvingen, voor consolidatiedoeleinden.

Hetzelfde geldt voor alle financiële activa en financiële verplichtingen die met het oog op IFRS 3 tegen reële waarde zijn geherwaardeerd: deze reële waarden worden hun nieuwe geamortiseerde kostprijs, en zijn onderworpen aan de toepassing van de effectieve-rendementmethode. In de praktijk betekent dit dat de aanpassingen van de reële waarde na die herwaardering worden "afgeschreven" over de levensduur van de overeenkomstige activa en passiva.

Dit heeft geleid tot:

- een verhoging van de afschrijvingskosten op de materiële vaste activa met EUR 1,0 miljoen
- een daling van de afschrijvingskosten op de immateriële vaste activa met EUR 2,8 miljoen
- een stijging van de rente-inkomsten met EUR 32,3 miljoen.

Op deze "afschrijvingen" wordt een uitgesteld belastingeffect berekend, waarbij een tarief van 25 % wordt gehanteerd.

Kolom 7 bevat de herformuleringen wegens verschillen in waarderingsregels:

- de aanpak van de herfinanciering van leningen en de behandeling van dossierkosten zijn verschillend tussen Crelan en AXA Bank Belgium. De toepassing van de waarderingsregels van Crelan op AXA Bank België zou in dit verband resulteren in een stijging van de rente-inkomsten met EUR 14,9 miljoen en van de belastingkosten met EUR 3,8 miljoen;

- bovendien wordt het effect van de moratoria die in het kader van de Covid-19-pandemie aan bepaalde kredietnemers zijn toegekend, door Crelan en AXA Bank Belgium verschillend voorgesteld. De harmonisatie van de presentatie in dit verband leidt tot een herindeling in de winst- en verliesrekening, namelijk een verhoging van de "rentebaten" met EUR 132 duizend en een verhoging voor hetzelfde bedrag van de "winst of verlies als gevolg van de wijziging van een financieel actief tegen geamortiseerde kostprijs" (in dit geval, een verhoging van het verlies als gevolg van moratoria);

- ten slotte werd een herklassificatie van EUR 75,1 miljoen tussen rentelasten en rentebaten doorgevoerd, om de presentatie van de rentelasten op de afdekkingsswaps van AXA Bank Belgium in overeenstemming te brengen met de presentatie van Crelan.

Kolom 8 toont het effect op de rentelasten (en belastinglasten) van de uitgifte van achtergestelde tier 2-leningen. Op te merken valt dat de coupon van de eeuwigdurende AT1-lening van EUR 250 miljoen rechtstreeks in mindering zal worden gebracht van het geconsolideerde eigen vermogen (aangezien de AT1-lening volgens de IFRS een eigen-vermogensinstrument is). Deze coupon is derhalve niet opgenomen in de pro forma geconsolideerde winst- en verliesrekening. Het belastingbesparende effect in verband met de coupon op de AT1 is echter wel getoond in de geconsolideerde winst- en verliesrekening, in toepassing van IAS 12, voor een bedrag van EUR 3,3 miljoen.

Met uitzondering van de financieringskosten van de Tier 2 achtergestelde leningen, is er geen effect op het resultaat in aanmerking genomen voor de financiering van de overname van AXA Bank Belgium, aangezien de Vennootschap het grootste deel van haar overtollige liquide middelen bij de NBB belegt tegen een maximum van 0 %.

In kolom 9 vinden we de gesimuleerde pro forma inkomsten voor de Groep en AXA Bank Belgium na de overname van AXA Bank Belgium en de verkoop van Crelan Insurance.

5.20.5.5 Niet-geauditeerde Pro Forma Geconsolideerde Financiële Informatie per 31 december 2021 - Tabellen

	Groep (1)	AXA Bank Belgium (2)	Groep + AXA Bank Belgium (3)	Effect van de verkoop van CRI op 01/01/2021 (4)	Effect van de overname van AXA Bank Belgium op 01/01/2021 (5)	Afschrijving van reële waarde herwaarde-ringen uitgevoerd onder IFRS3 (6)	Alignering van de waarderings-regels (7)	Effect uitgifte van Tier 2 en nieuwe **AT1** (8)	Groep + AXA Bank Belgium in de ver-onderstelling van een afsluiting op 01/01/2021 (9)
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	**31/12/2021**	**31/12/2021**	**31/12/2021**						**31/12/2021**
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN									
Financiële en operationele opbrengsten en kosten	362.490.775	340.920.127	703.410.902	5.985.840	0	32.257.081	15.033.405	-6.810.717	749.876.512
Rente-inkomsten	303.617.350	600.963.478	904.580.828			32.257.081	-60.032.913		876.804.996
Rentelasten	-47.356.834	-310.850.774	-358.207.608		0		75.066,319	-6.810.717	-289.952.006
Inkomsten uit dividenden	1.121.098	19.329	1.140.427						1.140.427
Inkomsten uit honoraria en provisies	129.850.673	110.904.103	240.754.776						240.754.776
Lasten uit hoofde van honoraria en provisies	-96.506.384	-93.837.333	-190.343.717						-190.343.717
Gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van winst of verlies, netto	2.635.249	-4.171.431	-1.536.182						-1.536.182
Winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	6.484	13.598.659	13.605.143						13.605.143

Winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	133.569	7.213.727	7.347.296						7.347.296
Winsten (verliezen) uit afdekkingstransacties	2.978,443	12.238.569	15.217.012						15.217.012
Wisselkoersverschillen (netto)	948.366	-12.356.054	-11.407.688						-11.407.688
Winsten (verliezen) op de verwijdering van de balans van andere dan voor verkoop aangehouden activa (netto)	-8.180	-207.480	-215.660						-215.660
Winst op de verkoop van Crelan Insurance	46.667.823		46.667.823	5.985.840					52.653.663
Andere bedrijfsopbrengsten	27.794.358	17.405.443	45.199.801						45.199.801
Andere bedrijfskosten	-9.391.240	-109	-9.391.349						-9.391.349
Administratieve kosten	-254.123.582	-217.492.381	-471.615.963	0	0	0	0	0	-471.615.963
Personeelskosten	-91.417.175	-84.065.147	-175.482.322						-175.482.322
Algemene en administratieve uitgaven	-141.973.560	-112.656.125	-254.629.685						-254.629.685
Bijdragen in contanten aan afwikkelingsfondsen en depositogarantiestelsels	-20.732.847	-20.771.109	-41.503.956						-41.503.956
Afschrijvingen	-11.208.492	-5.646.579	-16.855.071	0	0	1.747.608	0	0	-15.107.463
Materiële vaste activa	-7.434.915	-2.898.971	-10.333.886			-1.000.000			-11.333.886
Immateriële vaste activa (andere dan goodwill)	-3.773.577	-2.747.608	-6.521.185			2.747.608			-3.773.577
Wijzigingswinsten of (-) verliezen	-222.824	132.287	-90.537				-132.287		-222.824
Voorzieningen	2.577.990	10.615.305	13.193.295						13.193.295
Waardeverminderingen	-22.278.213	-325.433	-22.603.646	0	0	0	0	0	-22.603.646
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-22.278.213	-325.433	-22.603.646	0	0	0		0	-22.603.646
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten	0		0	0					0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-22.278.213	-325.433	-22.603.646		0				-22.603.646
Waardeverminderingen op materiële vaste activa	0		0						0
Negatieve goodwill onmiddellijk opgenomen in winst of verlies	598.807.907		598.807.907		-70.619.586				528.188.321
Winst of verlies uit vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en die niet als beëindigde bedrijfsactiviteiten kunnen worden aangemerkt	8.485.840		8.485.840	- 8.485.840					0
TOTALE WINST OF TOTAAL VERLIES VÓÓR BELASTINGEN **UIT DOORLOPENDE BEDRIJFSACTIVITEITEN**	684.529.401	128.203.326	812.732.727	-2.500.000	-70.619.586	34.004.689	14.901.118	-6.810.717	781.708.231
Belastinglasten (-baten) met betrekking tot winst of verlies uit doorlopende bedrijfsactiviteiten	-24.183.337	-35.529.962	-59.713.299		-816.525	-8.501.172	-3.758.351	5.036.073	-67.753.274
NETTOWINST OF -VERLIES	**660.346.064**	**92.673.364**	**753.019.428**	**-2.500.000**	**-71.436.111**	**25.503.517**	**11.142.767**	**-1.774.643**	**713.954.957**
Overzich van niet-gerealiseerde resultaten			0						0
Niet-gerealiseerd resultaat, over te dragen naar resultaat	878.526	6.811.000	7.689.526						7.689.526
Niet-gerealiseerd resultaat, niet overdraagbaar aan het resultaat	5.077.225	-5.352.000	-274.775						-274.775
Totaal niet-gerealiseerd resultaat van het jaar (netto)	**5.955.751**	**1.459.000**	**7.414.751**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**7.414.751**
			0						0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het jaar	**666.301.815**	**94.132.364**	**760.434.179**	**-2.500.000**	**-71.436.111**	**25.503.517**	**11.142.767**	**-3.774.643**	**721.369.708**

5.20.5.6 Verslag van de revisor over de Compilatie van Pro Forma Financiële Informatie per 31 december 2020

EY
Building a better working world

EY Bedrijfsrevisoren
EY Réviseurs d'Entreprises
De Kleetlaan 2
B-1831 Diegem

Tel: +32 (0)2 774 91 11
ey.com

Ter attentie van de Raad van Bestuur van
Crelanco cv
Sylvain Dupuislaan 251
1070 Anderlecht

Verslag over de compilatie van Pro Forma Financiële Informatie per 31 december 2021, inbegrepen in een Prospectus

We hebben ons rapport opgesteld over de compilatie van pro forma geconsolideerde financiële informatie (de "Pro Forma Financiële Informatie") van Crelanco cv ("Crelanco" of de "Vennootschap"). De Pro Forma Financiële Informatie bestaat uit een pro forma geconsolideerde resultatenrekening en de toelichtingen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, zoals beschreven in sectie 2.7 van de Aanvulling aan het Prospectus dat door de Vennootschap is opgemaakt (het "Prospectus").

De van toepassing zijnde criteria op basis waarvan de Raad van Bestuur van Crelanco de Pro Forma Financiële Informatie (de "Van Toepassing Zijnde Criteria") heeft opgesteld zijn gespecificeerd in Bijlage 20 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 (de "Gedelegeerde Prospectus Verordening") en beschreven in toelichting "Grondslagen voor de pro forma geconsolideerde financiële informatie" (de "Grondslagen") vanaf pagina 10 van de Aanvulling aan het Prospectus, inclusief aanpassingen die zijn gedaan om een basis te verkrijgen in overeenstemming met de boekhoudmethoden van de Vennootschap.

De Pro Forma Financiële Informatie is door de Raad van Bestuur van Crelanco opgesteld om de impact toe te lichten van

(i) de aankoop door Crelanco cv van 100% van de aandelen van Axa Bank Belgium nv,
(ii) de verwerving door Crelan nv van de perpetuele lening "AT1" van Axa Bank Belgium nv,
(iii) de samenhangende verkoop door Crelan nv van 100% van de aandelen van Crelan Insurance nv,
(iv) de samenhangende uitgifte door Crelan nv van een nieuwe perpetuele lening "AT1", en
(v) de samenhangende uitgifte door Crelan nv van "Tier 2" achtergestelde schulden

(de "Transactie", zoals beschreven op pagina 10-11 van de Aanvulling aan het Prospectus)

op de financiële prestaties over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, alsof de Transactie plaats had gevonden op 1 januari 2021.

Als onderdeel van dit proces is de informatie over de resultatenrekening door de Raad van Bestuur van Crelanco ontleend uit de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (waarover een auditopinie is uitgebracht).

De verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur voor de Pro Forma Financiële Informatie

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is verantwoordelijk voor de compilatie van de Pro Forma Financiële Informatie op basis van de Van Toepassing Zijnde Criteria.

Onze onafhankelijkheid en kwaliteitscontrole

We hebben de onafhankelijkheidsvoorschriften en andere ethische vereisten van de Code of Ethics for Professional Accountants uitgebracht door de International Ethics Standards Boards for Accountants (IESBA) nageleefd. Deze zijn gebaseerd op de fundamentele principes van integriteit, objectiviteit, vakbekwaamheid en waakzaamheid, confidentialiteit en professioneel gedrag.

Besloten Vennootschap
Société à responsabilité limitée
RPR Brussel - RPM Bruxelles - BTW-TVA BE 0446.334.711 - IBAN N° BE71 2100 9059 0069
* handelend in naam van een vennootschap/agissant au nom d'une société

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ons kantoor past de International Standard on Quality Control (ISQC) n°1 toe en onderhoudt een adequaat systeem van kwaliteitscontrole met inbegrip van gedocumenteerde beleidslijnen en procedures met betrekking tot ethische vereisten, professionele standaarden, en van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire vereisten.

Verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor

Onze verantwoordelijkheid is het uitdrukken van een oordeel, zoals vereist door afdeling 3 van Bijlage 20 van de Gedelegeerde Prospectus Verordening, dat de Pro Forma Financiële Informatie is gecompileerd, in alle materiële opzichten, door de Raad van Bestuur van Crelanco, op basis van de Van Toepassing Zijnde Criteria en dat deze grondslagen in overeenstemming zijn met de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de International Standard on Assurance Engagements ("ISAE") 3420 "*Assurance-opdrachten om te rapporteren over de compilatie van pro forma financiële informatie die in een Prospectus is opgenomen*", zoals uitgegeven door de International Auditing en Assurance Standards Board. Deze standaard vereist dat wij onze werkzaamheden zodanig plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat Raad van Bestuur de Pro Forma Financiële Informatie, in alle materiële opzichten heeft gecompileerd, op basis van de Van Toepassing Zijnde Criteria en dat deze grondslagen in overeenstemming zijn met de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap.

In het kader van deze opdracht zijn wij niet verantwoordelijk voor het actualiseren of opnieuw uitgeven van verslagen of opinies over enige historische financiële informatie die is gebruikt bij de compilatie van de Pro Forma Financiële Informatie, noch hebben wij, in de loop van deze opdracht, een controle of een nazicht uitgevoerd van de financiële informatie die is gebruikt bij de compilatie van de Pro Forma Financiële Informatie.

Het doel van pro forma financiële informatie die in een Prospectus is opgenomen is alleen om de invloed van een significante gebeurtenis of transactie op historische niet-aangepaste financiële informatie van de entiteit te illustreren alsof de gebeurtenis of de transactie eerder had plaatsgevonden dan de datum die voor dat voorbeeld was geselecteerd. Derhalve verschaffen wij geen enkele zekerheid dat het feitelijke resultaat van de Transactie per 31 december 2021 (en voor de periode afgesloten op deze datum) zou zijn geweest zoals gepresenteerd in de Pro Forma Financiële Informatie.

Een assurance-opdracht met een redelijke mate van zekerheid om te rapporteren of de Pro Forma Financiële Informatie, in alle materiële opzichten, op basis van de Van Toepassing Zijnde Criteria is opgesteld, en dat deze grondslagen in overeenstemming zijn met de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap, omvat het uitvoeren van werkzaamheden teneinde vast te stellen of de Van Toepassing Zijnde Criteria die door de Raad van Bestuur worden gebruikt bij de compilatie van de Pro Forma Financiële Informatie een redelijke basis verschaffen voor het presenteren van de significante invloeden die direct toe te schrijven zijn aan de Transactie, en om voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen of:

- de gerelateerde pro forma aanpassingen volgens de Van Toepassing Zijnde Criteria zijn verwerkt; en
- de gerelateerde pro forma aanpassingen in de resulterende Pro Forma Financiële Informatie naar behoren zijn verwerkt ten opzichte van de ongecorrigeerde financiële informatie.

De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de oordeelsvorming van de bedrijfsrevisor, daarbij rekening houdend met het inzicht van de bedrijfsrevisor in de aard van de Vennootschap, de Transactie aan de hand waarvan de Pro Forma Financiële Informatie is opgesteld, en overige relevante omstandigheden van de opdracht.

De opdracht omvat tevens het evalueren van de algehele presentatie van de Pro Forma Financiële Informatie.

Wij zijn van mening dat de onderbouwende informatie die wij hebben verkregen voldoende en geschikt is om een basis voor ons oordeel te verschaffen.

Oordeel

Naar ons oordeel:

- is de Pro Forma Financiële Informatie naar behoren opgesteld op basis van de Van Toepassing Zijnde Criteria; en
- zijn de Grondslagen in overeenstemming met de door de Vennootschap gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Beperking in gebruik

Dit verslag is vereist door de Gedelegeerde Prospectus Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 en is uitgegeven met als doel om deze Prospectus Verordening na te leven en voor geen enkel ander doel.

Brussel, 29 juli 2022

EY Bedrijfsrevisoren bv
vertegenwoordigd door
jean-francois hubin
Digitally signed by jean-francois hubin
DN: cn=jean-francois hubin, email=jean-francois.hubin@be.ey.com
Date: 2022.07.29 08:50:44 +02'00'

Jean François Hubin*
Partner
* Handelend in naam van een bv

23JFH0010

3. INTREKKINGSRECHT

Alle intekeningen op coöperatieve aandelen zijn definitief en kunnen niet door de partijen worden herroepen, behalve in geval van publicatie van een aanvulling volgens de voorwaarden van artikel 23 van de Prospectusverordening.

Uit dit artikel volgt dat, indien het prospectus op een aanbieding van effecten aan het publiek betrekking heeft, beleggers die reeds aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat de aanvulling van het prospectus is gepubliceerd, het recht hebben om binnen twee werkdagen na de publicatie van de aanvulling van het prospectus hun aanvaarding in te trekken, op voorwaarde dat de belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid die aanleiding heeft gegeven tot de Aanvulling, zich voordeed of geconstateerd werd vóór de afsluiting van de aanbiedingsperiode of de levering van de effecten, naargelang wat het eerst plaatsvindt.

In afwijking van de vorige paragraaf wordt van 18 maart 2021 tot en met 31 december 2022 (in het kader van de economische maatregelen ter bestrijding van de COVID-19-pandemie), wanneer het prospectus betrekking heeft op een aanbieding van effecten aan het publiek, de termijn van twee dagen voor de uitoefening van het recht tot intrekking verlengd tot drie dagen.

Een intrekkingsrecht wordt in beginsel alleen verleend aan beleggers die reeds vóór de publicatie van de aanvulling aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven, en voor zover de effecten nog niet aan hen waren geleverd op het tijdstip waarop de belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd.

Aangezien de coöperatieve aandelen van CrelanCo onmiddellijk worden geleverd, is het hierboven vermelde intrekkingsrecht als zodanig niet van toepassing. Er zij evenwel op gewezen dat coöperatieve aandeelhouders het recht hebben hun aandelen aan een andere persoon te verkopen om hun investering snel terug te krijgen. In deze context zullen personen die vanaf de publicatie van het basisprospectus van het EMTN-programma op 21 juni 2022 ingetekend hebben en hun investering wensen terug te krijgen, het recht hebben om bij hun Crelan-agentschap de overdracht van hun aandelen te vragen. Gedurende een periode van vier werkdagen na de bekendmaking van deze Aanvulling, d.w.z. uiterlijk tot 8 augustus 2022, zal hun verzoek tot overdracht met voorrang op ieder ander verzoek tot overdracht worden behandeld. De mogelijkheid om aandelen over te dragen veronderstelt natuurlijk ook dat er een potentiële koper is die bereid is de aandelen over te nemen. CrelanCo kan in dit verband geen enkele garantie bieden.

Deze Aanvulling treedt in werking op de datum van goedkeuring door de FSMA.

BIJLAGE 1 - WOORDENLIJST

Aangepast Pro-Forma	Pro Forma financiële informatie exclusief bepaalde specifieke posten in verband met de overname van AXA Bank België en de verkoop van Crelan Insurance
AT1	Extra Tier 1
Groep	CrelanCo, Crelan en hun respectieve dochterondernemingen en verbonden entiteiten (waaronder AXA Bank Belgium NV/SA) die deel uitmaken van het toepassingsgebied van de boekhoudkundige en wettelijke consolidatie
Tier 1-kernkapitaalratio of CET1-ratio	[tier 1-kernkapitaal] / [totale risicogewogen activa]
Kosten-batenverhouding	[bedrijfskosten] / [nettobankopbrengsten]
Kosten-van-risicoratio of CoR-ratio	[bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening] / [leningen en voorschotten aan het einde van de periode]
Bijdrage voor honoraria en andere inkomsten	[Nettobankbaten exclusief nettorentebaten] / [Nettobankbaten]
Samenstelling kredietportefeuille naar IFRS 9-niveau (FY2021, op basis van uitstaand bedrag na voorziening voor verliezen op leningen)	[Maximale blootstelling aan kredietrisico voor leningen en voorschotten (boekwaarden) per niveau] / [Leningen en voorschotten (boekwaarden)]
Ratio leningen/deposito's of lening/deposito	[leningen en vorderingen] / [klantendeposito's]
MREL	Minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva
Nettorentebaten of NII	[rentebaten] - [rentelasten]
Netto bancaire inkomsten of NBI	Netto baten uit het bankbedrijf omvatten nettorentebaten, dividendinkomsten, baten uit provisies en commissies, netto gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, nettowinsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, nettowinsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, winsten (verliezen) uit afdekkingstransacties, nettowisselkoersverschillen, nettowinsten (verliezen) op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa, overige nettobedrijfsopbrengsten.
Netto-inkomen	Nettowinst of -verlies
Netto stabiele financieringsratio of NSFR	[beschikbaar bedrag aan stabiele financiering] / [vereist bedrag aan stabiele financiering]
Ratio niet-presterende leningen of NPL-ratio	[bruto uitstaande niet-presterende leningen] / [totaal bruto uitstaande leningen]
Bedrijfskosten of OPEX	De exploitatiekosten omvatten administratiekosten, kosten van honoraria en provisies, afschrijvingen minus netto wijzigingswinsten of (-) verliezen

Percentage leningen in niveau 3 (boekjaar 2021, op basis van het uitstaande bedrag na aftrek van de voorziening voor verliezen op leningen)	[Maximale blootstelling aan kredietrisico voor niveau 3-leningen en -voorschotten (boekwaarden)]/[Leningen en voorschotten (boekwaarden)]
Rendement op eigen vermogen of RoE	[nettowinst van de periode] / [eigen vermogen aan het einde van de periode]
RWA	Risicogewogen activa
Tier 1-ratio	[tier 1-kernapitaal + aanvullende tier 1-instrumenten] / [totale risicogewogen activa]
TLOF	Totaal passiva en eigen vermogen
Totale kapitaalratio of TCR	[tier 1-kernkapitaal + aanvullende tier 1-instrumenten + tier 2-instrumenten] / [totale risicogewogen activa]

BIJLAGE 2 - JAARREKENING 2021 AXA BANK BELGIUM

CONSO 1

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM[1] [2]: AXA BANK BELGIE .....

.....

.....

Rechtsvorm[3]: N.V .....

Adres: Sylvain Dupuislaan ..... Nr.: 251 ..... Bus: .....

Postnummer: 1070 ..... Gemeente: Brussel .....

Land: BE .....

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van .....

Internetadres[4]: http://www.axabank.be .....

E-mailadres[4] : .....

Ondernemingsnummer BE0404.476.835

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING in DUIZENDEN EURO[5]

voorgelegd aan de algemene vergadering van 28 /04 /2022

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 /01 /2021 tot 31 /12 /2021

Vorig boekjaar van 01 /01 /2020 tot 31 /12 /2020

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn ~~/ zijn niet~~**[1] identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening:
- het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD
Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht *(artikel 3:26, §2, 4°, a) van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).*

.....

.....

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

---

Totaal aantal neergelegde bladen: 327 ..... Nummers van de secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: .....

Handtekening (naam en hoedanigheid)	Handtekening (naam en hoedanigheid)
Emmanuel Vercoustre, CFO	Pieter Desmedt, CRO

1 Schrappen wat niet van toepassing is.
2 Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.
3 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm “in vereffening” vermeld.
4 Facultatieve vermelding.
5 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

Nr.			CONSO 2

LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE CONSOLIDERENDE ONDERNEMING EN VAN DE COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING HEBBEN GECONTROLEERD

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie
Philippe Voisin, bestuurder van vennootschappen, Avenue Albert Lancaster 12, B-1180 Bruxelles, bestuurder-directeur, voorzitter van het Directiecomité (vanaf 31/12/2021).....
Peter Devlies,bestuurder van vennootschappen,Rombout de Dopperestraat 2,B-8200 Sint-Andries (Brugge),bestuurder-directeur,voorzitter van het Directiecomité (tot 31/12/2021) .....
Frank Goossens, bestuurder van vennootschappen, Broechemsesteenweg 117,B-2531 Vremde, bestuurder-directeur (tot 31/12/2021) .
Peter Philippaerts, bestuurder van vennootschappen, Westrodestraat 49, B-1861 Wolvertem, bestuurder-directeur (tot 31/12/2021).....
Marie-Cécile Plessix, Passage Doisy 9, F-75017 Parijs, bestuurder (tot 31/12/2021).....
Patrick Lemoine, bestuurder van vennootschappen, Avenue du roule 38, appartement 66, F-92200 Neuilly sur Seine, bestuurder (tot 31/12/2021) .....
Patrick Keusters, bestuurder van vennootschappen, Wanninckhove 26, B-2540 Hove, bestuurder (tot 31/12/2021).....
Philippe Rucheton, bestuurder van vennootschappen, V jircharich 146/5, 110 00 Praag, Tsjechië, bestuurder (tot 31/12/2021).....
Jozef Van In, bestuurder van vennootschappen, Wanninckhove 14, 2540 Hove, bestuurder (tot 31/12/2021).....
Benoît Claveranne, bestuurder van vennootschappen,Place Wagram 5, F-78600 Maisons-Laffitte, bestuurder (tot 18/11/2021).....
Michael Jonker, bestuurder van vennootschappen,Rue du Bois d'en Bas 4, B-1404 Bornival, bestuuder (tot 31/12/2021) .....
Jeroen Ghysel, bestuurder van vennootschappen, Sterrelaan 45, B-1740 Ternat, bestuurder-directeur.....
Emmanuel Vercoustre, bestuurder van vennootschappen, Rue d'Alsace Lorraine 10, B-1050 Bruxelles, bestuurder-directeur.....
Pieter Desmedt, bestuurder van vennootschappen, Bleidenhoek 9, B-2570 Duffel, bestuurder-directeur .....
Luc Versele, bestuurder van vennootschappen, Schoutput 15, B-9830 Sint-Martens-Latem, bestuurder-directeur (vanaf 31/12/2021) .....
Jean-Pierre Dubois bestuurder van vennootschappen, Rue Saint-Georges 5,B-1370 Jodoigne, bestuurder-directeur (vanaf 31/12/2021)
Jan Annaert, bestuurder van vennootschappen, De Vis 30, B-2930 Brasschaat, bestuurder (vanaf 31/12/2021) .....
Benoît Bayenet, bestuurder van vennootschappen, Rue de Purmode 14,B-5501 Awagne, bestuurder (vanaf 01/01/2022) .....
Joris Cnockaert, bestuurder van vennootschappen, Kruiskensstraat 68, B-9420 Erpe-Mere, bestuurder-directeur(vanaf 31/12/2021) .....
Bernard De Meulemeester, bestuurder van vennootschappen, Boerendreef 17,B-2970 Schilde, bestuurder (vanaf 01/01/2022).....
Alain Diéval, bestuurder van vennootschappen, Avenue de la Flandre 24,F-59700 Marcq-en-Baroeul, bestuurder (vanaf 31/12/2021).....
Xavier Gellynck, bestuurder van vennootschappen, Beekstraat 35,B-9920 Lievegem, bestuurder (vanaf 31/12/2021) .....
Jean-Paul Grégoire, bestuurder van vennootschappen, Avenue des martins pêcheurs 13,B-1640 Rhode-Saint-Genese, bestuurder-directeur (vanaf 31/12/2021) .....
Eric Hermann, bestuurder van vennootschappen, Champ de Présenne 46,B-1390 Grez-Doiceau, bestuurder (vanaf 31/12/2021) .....
Robert Joly, bestuurder van vennootschappen, Rue de l'Estroit 37, B-5640 Mettet, bestuurder (vanaf 31/12/2021).....
Marianne Streel, bestuurder van vennootschappen, Ru du Spinoy 3,B-5080 Rhisnes, bestuurder (vanaf 31/12/2021) .....
Paul Thysens, bestuurder van vennootschappen, Herendreef 19,B-3001 Heverlee, bestuurder (vanaf 31/12/2021) .....
Hendrik Vandamme, bestuurder van vennootschappen, Kruishofstraat 2,B-8400 Oostende, bestuurder (vanaf 31/12/2021).....
Agnes Van den Berge, bestuurder van vennootschappen, Leopold II-laan 10 bus 08.02,B-8400 0ostende, bestuurder (vanaf 31/12/2021) .....
Clair Ysebaert, bestuurder van vennootschappen, Moregemplein 9, B-9790 Wortegem-Petegem, bestuurder (vanaf 31/12/2021).....
Commissaris.....
PwC, Bedrijfsrevisoren BV, Lidmaatschapsnummer b00009- 1986, Culliganlaan 5 - 1831 Diegem,erkend revisor.....
Vertegenwoordigd door .....
Gregory Joos (IBR A02025), Culliganlaan 5 - 1831 Diegem, erkend revisor (sinds 2004).....

AXA Bank Belgium

IFRS Geconsolideerde Jaarrekening 2021

Inhoudsopgave

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING 7
GECONSOLIDEERDE BALANS 11
OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN 15
GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 17
TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 20
1 ALGEMEEN 20
2 GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING 20
2.1 CONSOLIDATIEPRINCIPES 20
2.2 FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN 20
2.3 EIGEN VERMOGEN 32
2.4 VERSTREKTE FINANCIËLE WAARBORGEN 32
2.5 COMMISSIEOPBRENGSTEN 33
2.6 OMREKENINGS- EN VALUTAKOERSVERSCHILLEN 33
2.7 VOORWAARDELIJKE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN EN VOORZIENINGEN 34
2.8 PERSONEELSVERLONINGEN 34
2.9 WINSTBELASTINGEN 35
2.10 MATERIËLE VASTE ACTIVA 36
2.11 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA 37
2.12 OVERHEIDSSTEUN 38
2.13 OVERIGE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN 38
2.14 BIJKOMENDE INFORMATIE 38
3 TOEPASSING VAN IFRS BIJ AXA BANK BELGIUM 40
3.1 WIJZIGING IN DE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING 40
3.2 TOEPASSINGSDATUMS 40
4 RISICOBEHEER 43
4.1 ALGEMEEN 43
4.2 KAPITAALBEHEER 47
4.3 LIQUIDITEITSRISICO 52
4.4 KREDIETRISICO 55
4.5 MARKTRISICO 70
4.6 OPERATIONEEL RISICO 73
4.7 ANDERE RISICO'S. 75
5 REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN 79
5.1 REËLE WAARDE VAN RETAILACTIVITEITEN 79
5.2 REËLE WAARDE VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN (TREASURY) 79
5.3 DAG 1-RESULTATEN 86
5.4 TOEPASSING VAN DE CVA EN DVA OP DE DERIVATENPORTEFEUILLE 86
5.5 TOEPASSING VAN DE DVA OP UITGEGEVEN EMTN'S 86

6 GEBRUIK VAN SCHATTINGEN EN BEOORDELINGEN 87

7 BATEN (LASTEN) UIT PROVISIES EN VERGOEDINGEN 88

8 GEREALISEERDE WINSTEN (VERLIEZEN) OP FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN DIE NIET TEGEN REËLE WAARDE WORDEN GEWAARDEERD IN DE WINST- EN VERLIESREKENING 89

9 WINSTEN (VERLIEZEN) OP FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN DE WINST- EN VERLIESREKENING 90

10 WINSTEN (VERLIEZEN) UIT ADMINISTRATIEVE VERWERKING VAN AFDEKKINGSTRANSACTIES 91

11 OVERIGE EXPLOITATIEBATEN EN -LASTEN 92

12 OPERATIONELE LEASING 93

13 PERSONEELSLASTEN 94

13.1 SAMENSTELLING VAN DE PERSONEELSUITGAVEN 94

13.2 PENSIOENTOEZEGGINGEN EN ANDERE PRESTATIES 94

13.3 VERLONINGEN IN AANDELEN EN OPTIES 99

14 ALGEMENE EN ADMINISTRATIEVE UITGAVEN 102

15 BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN 103

15.1 OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE ACTIVA MET BETALINGSACHTERSTAND. 103

15.2 TOEVOEGING OF TERUGBOEKINGEN VAN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN 105

15.3 WIJZIGINGEN IN DE BRUTO BOEKWAARDE EN DE KREDIETVERLIEZEN TUSSEN HET BEGIN EN EINDE VAN HET BOEKJAAR. 106

15.4 MAXIMALE KREDIETPOSITIE 116

16 WINSTBELASTING 118

17 GELDMIDDELEN EN ZICHTREKENINGEN BIJ CENTRALE BANKEN 124

18 VOOR HANDELSDOELEINDEN AANGEHOUDEN FINANCIËLE ACTIVA 125

19 FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN WINST OF VERLIES 126

20 TEGEN REËLE WAARDE GEWAARDEERDE FINANCIËLE ACTIVA MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (OCI) 127

21 FINANCIËLE ACTIVA TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS 130

22 DERIVATEN 133

23 MATERIËLE VASTE ACTIVA 145

24 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA 146

25 INVESTERINGEN IN DOCHTERONDERNEMINGEN, JOINT VENTURES EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN 148

26 OVERIGE ACTIVA 150

27 VOOR HANDELSDOELEINDEN AANGEHOUDEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN 151

28 FINANCIËLE VERPLICHTINGEN DIE ALS GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN WINST OF VERLIES WORDEN AANGEWEZEN 152

29 TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS GEWAARDEERDE FINANCIËLE VERPLICHTINGEN 154

29.1 DEPOSITO'S & IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN 154

29.2 ACHTERGESTELDE VERPLICHTINGEN 156

29.3 TLTRO-LENINGEN 157
30 REPO'S EN REVERSE REPO'S 158
31 VOORZIENINGEN 159
32 OVERIGE VERPLICHTINGEN 162
33 SALDERING 163
34 VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN 167
35 EIGEN VERMOGEN 171
36 WINSTUITKERING EN DIVIDEND PER AANDEEL 172
37 GESEGMENTEERDE INFORMATIE 173
38 TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN 176
39 OVERHEIDSSTEUN EN -SUBSIDIES 179
40 FINANCIËLE RELATIES MET AUDITORS 180
41 BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN 181
42 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM 182

Alle hierna in de Geconsolideerde Jaarrekening opgenomen bedragen luiden in duizenden euro en alle commentaren in miljoenen euro, telkens tenzij anders vermeld.

De cijfers worden gepresenteerd volgens absolute waarden en dienen dus gelezen te worden in functie van de omschrijving in de bijhorende rubriek, behoudens rubrieken waar een onderscheid dient gemaakt te worden tussen winsten (absolute waarde) en verliezen (minteken).

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening in '000 EUR	2021.12	2020.12	Toelichting
VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	340.920	323.055	
Rentebaten	600.963	1.193.122	
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden (indien afzonderlijk verwerkt)	87.009	716.543	
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies			
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (indien afzonderlijk verwerkt)			
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	9.601	17.625	
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	425.278	428.652	
Derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties, renterisico	65.464	20.823	
Andere activa			
Op verplichtingen	13.611	9.478	
(Rentelasten)	310.851	920.320	
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (indien afzonderlijk verwerkt)	64.496	686.995	
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (indien afzonderlijk verwerkt)	13.066	25.475	
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	63.396	88.503	
Derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties, renterisico	158.993	112.785	
Andere verplichtingen			
Op Activa	10.900	6.562	
Lasten in verband met aandelenkapitaal terugbetaalbaar op zicht			
Dividenden	19	345	
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden (indien afzonderlijk verwerkt)			
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies			
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	19	345	
Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen die anders dan met behulp van de vermogensmutatiemethode administratief zijn verwerkt			
Baten uit provisies en vergoedingen	110.904	97.667	7
(Lasten in verband met provisies en vergoedingen)	93.837	84.353	
Gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening, netto	-4.171	5.509	8
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	753	747	
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-4.666	4.776	
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-259	-14	
Overige			
Winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, netto	13.599	-50.875	
Eigen vermogeninstrumenten en daarmee samenhangende derivaten	-1.848	-15.176	
Rente-instrumenten en daarmee samenhangende derivaten	2.926	-35.483	
Valutahandel	12.520	-216	
Kredietrisico-instrumenten en daarmee samenhangende derivaten			
Grondstoffen en daarmee samenhangende derivaten			
Andere (inclusief hybride derivaten)			
Winsten of (-) verliezen op verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, netto			
Winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, netto	7.214	17.096	9
Winsten (verliezen) uit administratieve verwerking van afdekkingstransacties	12.239	44.909	10
Valutakoersverschillen, netto	-12.356	3.327	
Winsten (verliezen) op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa, netto	-207		
Overige netto-exploitatiebaten	17.405	16.630	11

Geconsolideerde winst- en verliesrekening in '000 EUR	2021.12	2020.12	Toelichting
Administratiekosten	217.492	219.382	
Personeelslasten	84.065	86.770	13
Algemene en administratieve uitgaven	133.427	132.612	14
Afschrijvingen	5.647	7.608	
Materiële vaste activa	2.899	2.945	23
Vastgoedbeleggingen			
Immateriële vaste activa	2.748	4.664	24
Herzieningswinsten of (-) -verliezen, netto	132	-898	
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat			
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	132	-898	
Voorzieningen	-10.615	-16.539	
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	325	24.802	
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat			
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	325	24.802	15.2
Bijzondere waardeverminderingen op			
Materiële vaste activa			
Vastgoedbeleggingen			
Goodwill			
Immateriële vaste activa (andere dan goodwill)			
Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures verwerkt volgens de 'equity'-methode			
Overige			
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening			
Aandeel in de winst of verlies van geassocieerde deelnemingen en joint ventures die administratief worden verwerkt volgens de 'equity'-methode			
Winst of verlies uit vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, die worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop maar die niet in aanmerking komen als beëindigde bedrijfsactiviteiten			
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	**128.203**	**86.903**	
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	35.530	21.277	16
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN NA AFTREK VAN BELASTINGEN EN VÓÓR MINDERHEIDSBELANG	**92.673**	**65.627**	
Totale winst of verlies op beëindigde bedrijfsactiviteiten na aftrek van belastingen			
TOTALE WINST OF VERLIES NA AFTREK VAN BELASTINGEN EN BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR MINDERHEIDSBELANG	**92.673**	**65.627**	
Winst of verlies toe te rekenen aan minderheidsbelang			
NETTOWINST OF -VERLIES	**92.673**	**65.627**	

Tabel CIS.1

De netto-rentemarge steeg ten opzichte van vorig boekjaar met 17 mio EUR.

Enkele elementen die hierbij van tel zijn:

- Daling van ontvangen intresten m.b.t. cashwaarborgen: - 2,8 miljoen EUR;
- Daling van intrest & gelijkaardige inkomsten uit de tradingactiviteit : - 7 miljoen EUR

  Beide elementen vinden gedeeltelijk hun verklaring in de afbouw van de intermediatie-activiteit in 2020. Deze werd in het 3de kwartaal van 2020 volledig stopgezet maar heeft dus nog wel positief bijgedragen aan het intrestresultaat van 2020.

- Ook langs de ontvangen intresten m.b.t. onze obligatieportefeuille zien we een daling: - 8 miljoen EUR wat op zijn beurt voor een déél wordt verklaard door obligaties die op vervaldag zijn gekomen en niet onmiddellijk werden vervangen.

We zien echter dat deze daling van inkomsten méér dan gecompenseerd wordt door een daling van de intrestkosten:

- Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, meer bepaald heeft dit betrekking op lagere intrestkosten voor de uitgegeven covered Bonds : - 20 miljoen EUR;
- De intrestkosten van de uitgegeven EMTN's dalen eveneens: - 12,4 miljoen EUR mede ook door EMTN's die op vervaldag komen.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in '000 EUR	2021.12	2020.12	
GEREALISEERDE WINST (VERLIES) OVER HET JAAR	92.673	65.627	
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN			
Items die niet kunnen worden overgeboekt naar resultaat	6.811	-971	
Actuariële winsten (verliezen) op toegezegdpensioenregelingen	11.283	-6.482	(3)
Veranderingen in reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan	-2.217	6.395	(4)
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	12	-910	(5)
Winstbelastingen m.b.t. voorgaande item	-2.268	27	
Items die kunnen worden overgeboekt naar resultaat	-5.352	-4.924	
Omrekening van valuta			
Waarderingswinsten/-verliezen die in het eigen vermogen zijn opgenomen			
Overgedragen naar winst of verliesrekening			
Overige herclassificaties			
Kasstroomafdekking (effectief deel)			(1)
Waarderingswinsten/-verliezen die in het eigen vermogen zijn opgenomen			
Overgedragen naar winst of verlies			
Overgedragen naar initiële boekwaarde van afgedekte posities			
Overige herclassificaties			
Tegen reële waarde gewaardeerde schuldinstrumenten met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-7.135	-6.565	(2)
Waarderingswinsten/-verliezen die in het eigen vermogen zijn opgenomen	-13.247	-18.996	
Overgedragen naar winst of verlies	6.112	12.431	
Overige herclassificaties			
Winstbelastingen m.b.t. voorgaande item	1.784	1.641	
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER HET JAAR	1.459	-5.895	
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER HET JAAR	94.133	59.731	
Toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	94.133	59.731	
Toerekenbaar aan minderheidsbelang			
VERMOGENSMUTATIES VOOR VOORGAANDE PERIODES			
Gevolgen van het herstel van fouten			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij			
Minderheidsbelang			
Gevolgen van wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij			
Minderheidsbelang			

Tabel CIS.2

Hieronder vindt u de impact voor belastingen, evenals de uitgestelde belasting met betrekking tot de punten opgenomen in de tabel hiervoor (overzicht in duizenden EUR).

Kasstroomafdekking (1)	2021.12	2020.12
Bruto	0	0
Belasting	0	0
Netto	0	0

Tegen reële waarde gewaardeerde schuldinstrumenten met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (2)	2021.12	2020.12
Bruto	-7.135	-6.565
Belasting	1.784	1.641
Netto	-5.352	-4.924

Actuariële winsten (verliezen) op toegezegde pensioenregelingen (3)	2021.12	2020.12
Bruto	11.283	-6.482
Belasting	-2.821	1.621
Netto	8.462	-4.862

Reële waarde financiële verplichtingen-eigen kredietrisico (4)	2021.12	2020.12
Bruto	-2.217	6.395
Belasting	554	-1.594
Netto	-1.663	4.801

Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (5)	2021.12	2020.12
Bruto	12	-910
Belasting	0	0
Netto	12	-910

Tabel CIS.3

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde Balans - Activa in '000 EUR	2021.12	2020.12	Toelichting
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	1.784.347	3.737.888	17
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	45.992	63.651	18 / 22
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies			19
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening			19
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	405.299	733.173	20
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs *	26.364.367	24.597.018	21
Schuldbewijzen	80.626	88.580	
Leningen en voorschotten	26.283.742	24.508.438	
Derivaten gebruikt ter afdekking	1.210	215	22
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	557.980	1.101.248	
Materiële vaste activa	37.281	37.178	
Materiële vaste activa	37.281	37.178	23
Vastgoedbeleggingen			
Immateriële vaste activa	17.673	18.430	
Goodwill			
Andere immateriële activa	17.673	18.430	24
Investeringen in geassocieerde deelnemingen, dochterondernemingen en joint ventures (verwerkt volgens de 'equity'-methode met inbegrip van goodwill)	9.254	9.254	25
Belastingvorderingen	33.984	27.409	
Actuele belastingvorderingen	301	242	16
Uitgestelde belastingvorderingen	33.683	27.167	
Overige activa	23.870	132.858	26
Vaste activa of groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop			
TOTAAL ACTIVA	**29.281.256**	**30.458.321**	

Tabel CBS.1

* Bevat reverse repo's voor een bedrag van 0,04 miljoen EUR in 2021 en 0 EUR in 2020. Zoals onder item 33 'Saldering' ook vermeld past AXA Bank Belgium deze saldering eveneens toe op repo's en reverse repo's transacties met tegenpartijen waarmee "master netting agreements" zijn afgesloten die saldering onder alle omstandigheden toelaten (2000 en 2011 versie). Per einde 2021 bedroeg deze saldering 1,50 miljard EUR.

Geconsolideerde Balans - Verplichtingen in '000 EUR	2021.12	2020.12	Toelichting
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	42.831	73.144	27
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	742.649	881.658	28
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	26.717.926	27.917.126	29
Deposito's van kredietinstellingen	2.784	2.314	
Deposito's van andere dan kredietinstellingen	20.836.062	21.350.843	
In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	5.689.050	6.335.553	
Achtergestelde verplichtingen		6.906	
Andere financiële verplichtingen	190.030	221.511	
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	250.039		30
Derivaten gebruikt ter afdekking	19.524	47.263	22
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille			
Voorzieningen	100.557	234.205	31
Belastingverplichtingen	36.483	26.016	
Actuele belastingverplichtingen	24.317	22.143	16
Uitgestelde belastingverplichtingen	12.167	3.873	
Overige verplichtingen	58.526	57.120	32
Verplichtingen in groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop			
Aandelenkapitaal terugbetaalbaar op zicht (coöperativen)			
TOTAAL VERPLICHTINGEN	**27.968.534**	**29.236.532**	

Tabel CBS.2

Geconsolideerde Balans - Eigen vermogen in '000 EUR	2021.12	2020.12	Toelichting
Geplaatst kapitaal	636.318	636.318	
Gestort kapitaal	636.318	636.318	
Opgevraagd niet-gestort kapitaal			
Agio			
Ander eigen vermogen	90.000	90.000	
Eigen-vermogenscomponent in samengestelde financiële instrumenten	90.000	90.000	
Overige			
Niet-gerealiseerde resultaten	-29.016	-30.475	
Posten die niet opnieuw worden ingedeeld bij winst of verlies	-31.157	-37.968	
Reserve uit de herwaardering van materiële vaste activa			
Reserve uit de herwaardering van immateriële vaste activa			
Actuariële winsten/verliezen mbt toegezegde pensioenregelingen	-24.981	-33.443	
Die betrekking hebben op vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop			
Aandeel van overige opgenomen baten en lasten van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen			
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	63	51	
Afdekkingsineffectiviteit van reëlewaardeafdekkingen voor eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat			
Veranderingen in reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan	-6.240	-4.576	
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies	2.142	7.493	
Afdekkingsreserve van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten (effectief deel)			
Reserve uit de omrekening van valuta			
Kasstroomafdekkingsreserve (effectief deel)			
Veranderingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.142	7.493	
Afdekkingsinstrumenten [niet aangewezen onderdelen]			
Die betrekking hebben op vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop			
Aandeel van overige opgenomen baten en lasten van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen			
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	522.746	460.319	
<Ingekochte eigen aandelen>			
Baten uit het lopende jaar	92.673	65.627	
<Interimdividenden>			
Minderheidsbelang			
Reserves uit herwaardering			
Overige			
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**1.312.722**	**1.221.789**	35
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	**29.281.256**	**30.458.321**	

Tabel CBS.3

Aansluiting van reserve uit herwaardering van financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)

2021-12	brutowaarde	taks impact	netto waarde
Openingsbalans (lopend jaar)	10.042	-2.498	7.544
Investeringen in vorige periode			
Transfer van/naar P&L ten gevolge van verkopen	-754	188	-566
Transfer van/naar P&L ten gevolge van terugname van waardeverminderingen			
Transfer van/naar P&L ten gevolge van toename van waardeverminderingen			
Transfer van/naar P&L ten gevolge van wijzigingen in premie/discount	6.865	-1.716	5.149
Wisselkoersverschillen	1		1
Aanpassingen tijdens de periode	-13.236	3.312	-9.923
Investeringen in huidige periode			
Aanpassingen tijdens de periode			
Eindbalans	2.918	-714	2.205

Tabel CBS.4

2020-12	brutowaarde	taks impact	netto waarde
Openingsbalans (lopend jaar)	17.516	-4.139	13.377
Investeringen in vorige periode			
Transfer van/naar P&L ten gevolge van verkopen	-1.409	352	-1.057
Transfer van/naar P&L ten gevolge van terugname van waardeverminderingen			
Transfer van/naar P&L ten gevolge van toename van waardeverminderingen			
Transfer van/naar P&L ten gevolge van wijzigingen in premie/discount	13.840	-3.460	10.380
Wisselkoersverschillen	-1		-1
Aanpassingen tijdens de periode	-22.015	5.277	-16.738
Investeringen in huidige periode			
Aanpassingen tijdens de periode	2.111	-528	1.583
Eindbalans	10.042	-2.498	7.544

Tabel CBS.5

Overzicht van wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

Bronnen van vermogensmutaties 2021.12 in '000 EUR	*Gestort kapitaal*	*Ander EV - Samengestelde financiële instrumenten*	*Ander EV - Overige*	*Niet gerealiseerde resultaten - reserve uit valutaomrekening*	*Niet gerealiseerde resultaten - kasstroomafdekkingsreserve*	*Niet gerealiseerde resultaten - reserve uit herwaardering in de overige onderdelen van het totaalresultaat*	*Actuariële winsten/verliezen mbt toegezegde pensioenregelingen*	*Eigen kredietrisico - financiële verplichtingen*	*Niet gerealiseerde resultaten - Die betrekking hebben op vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop*	*Reserves (incl ingehouden winsten)*	*Baten uit het lopende jaar**	*TOTAAL EV*
Beginbalans (lopend jaar)	**636.318**	**90.000**	**0**	**0**	**0**	**7.544**	**-33.443**	**-4.576**	**0**	**460.319**	**65.627**	**1.221.789**
Kapitaalsverhoging												
Uitgifte												
Winst (verlies)											92.673	**92.673**
Toegekende dividenden en andere vergoedingen										-3.200		**-3.200**
Wijziging in de reële waarde van gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)						-5.339						**-5.339**
Wijziging reële waarden							8.462	-1.664				**6.799**
Kasstroomafdekking												
Overdracht naar ingehouden winsten										65.627	-65.627	
Kapitaalvermindering												
Overige			0									
Eindbalans (lopend jaar)	**636.318**	**90.000**	**0**	**0**	**0**	**2.205**	**-24.981**	**-6.240**	**0**	**522.746**	**92.673**	**1.312.722**

Tabel CSCE.1

* waarvan voor 92,7 miljoen EUR toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij.

Bronnen van vermogensmutaties 2020.12 in '000 EUR	Gestort kapitaal	Ander EV - Samengestelde financiële instrumenten	Ander EV - Overige	Niet gerealiseerde resultaten - reserve uit valutaomrekening	Niet gerealiseerde resultaten - kasstroomafdekkingsreserve	Niet gerealiseerde resultaten - reserve uit herwaardering in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Actuariële winsten/verliezen mbt toegezegde pensioenregelingen	Eigen kredietrisico - financiële verplichtingen	Niet gerealiseerde resultaten - Die betrekking hebben op vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	Reserves (incl ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar*	TOTAAL EV
Beginbalans (lopend jaar)	**636.318**	**90.000**	**677**	**0**	**0**	**13.378**	**-28.581**	**-9.377**	**0**	**413.960**	**49.624**	**1.165.999**
Kapitaalsverhoging												
Uitgifte												
Winst (verlies)											65.627	**65.627**
Toegekende dividenden en andere vergoedingen										-3.266		**-3.266**
gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)						-5.834						**-5.834**
Wijziging reële waarden							-4.862	4.801				**-61**
Kasstroomafdekking												
Overdracht naar ingehouden winsten										49.624	-49.624	
Kapitaalvermindering												
Overige			-677							2		**-675**
Eindbalans (lopend jaar)	**636.318**	**90.000**	**0**	**0**	**0**	**7.544**	**-33.443**	**-4.576**	**0**	**460.319**	**65.627**	**1.221.789**

Tabel CSCE.2

* waarvan voor 65,6 miljoen EUR toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

BEDRIJFSACTIVITEITEN	2021.12 in '000 EUR	2020.12 in '000 EUR
Nettowinst (-verlies)	**92.673**	**65.627**
kasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten	**54.257**	**51.901**
(Actuele en uitgestelde winstbelasting, opgenomen in de winst- en verliesrekening)		
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	35.530	21.277
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen		
Waarderingsresultaat via winst en verliesrekening	18.727	30.624
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	**-4.642**	**18.755**
Afschrijving	5.648	10.492
Bijzondere waardeverminderingen	325	24.802
Netto voorzieningen	-10.615	-16.539
Andere aanpassingen	**3.478**	**-4.014**
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	**145.766**	**132.269**
Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):	**-2.067.644**	**2.592.026**
Daling (stijging)van bedrijfactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):	**-1.361.473**	**1.192.031**
Daling (stijging) van zichtrekeningen bij centrale banken		
Daling (stijging) van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-1.767.542	-446.152
Daling (stijging) van tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	322.523	976.201
Daling (stijging) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	17.658	680.784
Daling (stijging)van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening		
Daling (stijging)van verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies		
Daling (stijging) van activa-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-995	8.009
Daling (stijging) van andere activa (definitie balans)	66.883	-26.811
BEDRIJFSACTIVITEITEN	**2021.12 in '000 EUR**	**2020.12 in '000 EUR**
Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):	**-706.171**	**1.399.995**
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen & centrale banken	-1.227.491	941.550
Stijging (daling) van deposito's (andere instellingen dan kredietinstellingen)	963.219	837.291
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	-646.503	1.618.651
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-40.023	-383.748
Stijging (daling) van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-148.026	-266.974
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	515.528	-235.511
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	-31.481	-1.148.302
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	-91.395	37.038
	-1.921.879	**2.724.296**
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-19.764	-14.254
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	**-1.941.642**	**2.710.042**

INVESTERINGSACTIVITEITEN	2021.12 in '000 EUR	2020.12 in '000 EUR
(Contante betalingen om materiële vaste activa te verwerven)	-3.002	-2.959
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		
(Contante betalingen om immateriële vaste activa te verwerven)	-1.991	-6.394
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	**-4.993**	**-9.353**

FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2021.12 in '000 EUR	2020.12 in '000 EUR
(Betaalde dividenden)		
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen		
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	-6.906	-11.526
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten		
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	**-6.906**	**-11.526**
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		

	2021.12 in '000 EUR	2020.12 in '000 EUR
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	**-1.953.541**	**2.689.162**
PERIODE	**3.737.888**	**1.048.726**
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE	**1.784.347**	**3.737.888**
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten:		
Contanten	47.061	58.739
Zichtrekeningen bij centrale banken	1.672.385	3.607.585
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	64.901	71.564
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	**1.784.347**	**3.737.888**
Waaronder: bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep		
Niet-opgevraagde financieringsfaciliteiten (met uitsplitsing, indien deze informatie materieel is)		
Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:		
Ontvangen rentebaten	600.963	1.193.121
Ontvangen dividenden	19	345
Betaalde rentelasten	310.851	920.320

De geldmiddelen en kasequivalenten daalden in 2021 met 1.954 miljoen EUR, wat zich voornamelijk uitdrukt door de daling van de zichtrekeningen bij centrale banken met 1.935,2 miljoen EUR. Daarnaast zien we ook een daling van de contanten (- 11,7 miljoen EUR) en van de financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs (nostrorekeningen) (- 6,7 miljoen EUR). Hierbij is op te merken dat het saldo, vooral dan op de rekeningen bij centrale banken, zéér volatiel is en aan grote fluctuaties onderhevig kan zijn afhankelijk van het dagdagelijkse beheer van de thesaurie en liquiditeit van de bank.

De bedrijfsactiviteiten hadden netto een negatief effect op de geldmiddelen en kasequivalenten voor 1.942,6 miljoen EUR. De kasstromen uit exploitatiewinsten stegen met 145,8 miljoen EUR. De kasstromen uit de wijzigingen van bedrijfsactiva en verplichtingen (werkkapitaal) daalden in totaal met 2.067,6 miljoen EUR.

- De bedrijfsactiva kenden een stijging met 1.361,5 miljoen EUR wat heeft geleid tot een daling van de kasstromen:
    - de stijging van de financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs met 1.767,5 miljoen EUR heeft voornamelijk betrekking heeft op de stijging in kredietproduktie (+ 1.805 miljoen EUR).
    - de daling van tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met opname van de waarderingsresultaten in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) met 322,5 miljoen EUR is verklaarbaar door obligaties die op vervaldatum kwamen.
    - de daling in de financiële activa voor handelsdoeleinden met 17,7 miljoen EUR heeft voornamelijk te maken heeft met een daling op de derivatentransacties die waren afgesloten in het kader van de EMTN activiteit.
    - de daling van de andere activa met 66,9 miljoen EUR dient samen bekeken te worden met de daling van de andere verplichtingen met 91,4 miljoen EUR.

- De bedrijfsverplichtingen daalden met 706,2 miljoen EUR wat ook zorgt voor een afname van de kasstromen en dit vooral door:

    - daling van deposito's van kredietinstellingen en centrale banken met 1.227,5 miljoen EUR. Deze daling komt enerzijds voort uit een stijging van 250 miljoen EUR aan repo transacties gecompenseerd door anderzijds een daling met 1.477 miljoen EUR aan herfinancieringsoperaties met de ECB (zgn. TLTRO en PELTRO reeks).
    - daling van in schuldbewijzen belichaamde schulden met 646.5 miljoen EUR heeft voor 482 miljoen EUR betrekking heeft op de daling aan kredietobligaties en voor 164 miljoen EUR betrekking op daling van uitstaand bedrag aan "covered bonds".
    - daling van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden met 40,0 miljoen EUR die betrekking heeft op de portefeuille Swaps en Swaptions.
    - daling van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening met 148,0 miljoen EUR is voornamelijk het gevolg van EMTN's die op vervaldag zijn gekomen of wederingekocht en afgewikkeld.
    - daling van de andere financiële verplichtingen met 31,5 miljoen EUR.

    Deze dalingen worden gedeeltelijk gecompenseerd door:

    - een stijging van deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen of centrale banken met 963,2 miljoen EUR.
    - de stijging ten gevolge van afdekkingsverrichtingen (zowel op activa als passiva elementen) met 515,5 miljoen EUR.

De investeringsactiviteiten zorgden voor een verdere daling van de geldmiddelen en kasequivalenten van – 5,0 miljoen EUR, voornamelijk ten gevolge van verdere investeringen in gebouwen (+ 3,0 miljoen EUR) en IT-projecten (+ 2,0 miljoen EUR).

De financieringsactiviteiten zorgden voor een daling van de geldmiddelen en kasequivalenten van – 6,9 miljoen EUR volledig toe te wijzen aan de terugbetaling van achtergestelde leningen.

Toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening

1 Algemeen

AXA Bank Belgium, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1070 Brussel, Sylvain Dupuislaan 251, was per 31 december 2021 een 100% dochteronderneming van CrelanCo.

De wettelijke consolidatiekring van AXA Bank Belgium omvat de Belgische bankactiviteiten, de dochterondernemingen AXA Belgium Finance B.V. en AXA Bank Europe SCF (Société de Crédit Foncier), de SPV Royal Street NV evenals de in 2020 opgerichte Caspr S.à r.l. .
De dochteronderneming Beran NV is niet in de consolidatiekring opgenomen gezien haar te verwaarlozen betekenis (zie hierover meer in hoofdstuk 2.1 *Consolidatieprincipes*)

Meer informatie met betrekking tot deze ondernemingen werd opgenomen onder hoofdstuk 25 *Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen*. De waarderingsmethode staat vermeld in hoofdstuk 20 *Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)*.

AXA Bank Belgium is de zesde Belgische bank volgens activa (30 miljard EUR, waarvan 24 miljard EUR leningen aan klanten). Ze biedt een gamma van bankproducten aan voor particulieren en professionele klanten. Het betreft vooral leningen, beleggingsoplossingen, courante banktransacties en effectenrekeningen.
Op 1 januari 2021 had de bank 825 personeelsleden in dienst en verdeelde ze haar producten aan 860.000 klanten via een netwerk van 400 zelfstandige bankagentschappen verspreid over België.

AXA Bank Belgium maakt sinds 31 december 2021 deel uit van de Groep Crelan.
Met de overname van AXA Bank Belgium neemt de Crelan Groep een belangrijke positie in het Belgische bankenlandschap in.
Door de krachten te bundelen kunnen Crelan en AXA Bank Belgium beter inspelen op de sterk wijzigende financiële wereld met een steeds snellere digitalisering en bijkomende investeringen. Tijdens de komende 27 maanden zullen beide banken een fusie voorbereiden om nadien alle bankactiviteiten onder het Crelan-logo verder te zetten. Tot dan blijven beide merken naast elkaar bestaan. Voor de klanten wijzigt er op korte termijn niets.

2 Grondslagen voor financiële verslaggeving

2.1 Consolidatieprincipes

2.1.1 Algemeen

AXA Bank Belgium bezit op dit ogenblik dochterondernemingen, zijnde ondernemingen waarop volledige controle wordt uitgeoefend, en daarnaast ook een geassocieerde onderneming zoals vermeld onder hoofdstuk 25 *Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen*, die echter niet mee wordt geconsolideerd wegens de immaterialiteit.
Bij de beoordeling van de controle of zeggenschap wordt naast het participatiebelang rekening gehouden met de doelstelling van de onderneming, haar relevante activiteiten en de mogelijkheid om deze relevante activiteiten en de hieraan verbonden opbrengsten te beïnvloeden.
In afwijking van dit principe heeft AXA Bank Belgium beslist, op basis van het relevantie- en het immaterialiteitsbeginsel, om bepaalde dochterondernemingen voor de toepassing van de IFRS Geconsolideerde Jaarrekening niet integraal op te nemen. Hierbij wordt een dochteronderneming wiens balanstotaal het vorige boekjaar lager is dan 0,15% van het balanstotaal van AXA Bank Belgium beschouwd als niet-materieel en als dusdanig niet mee opgenomen in de consolidatiekring, behoudens andersluidende beslissing van de Raad van Bestuur.
De dochterondernemingen AXA Belgium Finance BV, AXA Bank Europe SCF, de SPV Royal Street NV en Caspr S.à r.l.worden volledig geconsolideerd.

2.1.2 Aankoop entiteiten binnen Crelan Groep

Wat betreft bedrijfscombinaties met andere entiteiten van de Crelan Groep vallen deze entiteiten onder gemeenschappelijke controle. Als dusdanig zijn deze bedrijfscombinaties dan ook niet onderworpen aan IFRS 3 – *Bedrijfscombinaties*. AXA Bank Belgium past in dit geval een methode toe waaronder de geïntegreerde activa en verplichtingen dezelfde boekwaarde behouden dan in de gekochte entiteit. Aanpassingen worden alleen maar gedaan omwille van harmonisatie van boekhoudregels.

2.2 Financiële activa en verplichtingen

2.2.1 Opname en eerste waardering

AXA Bank Belgium heeft voornamelijk de volgende financiële activa op haar balans: leningen en vorderingen, obligaties en derivaten. Daarnaast beschikt AXA Bank Belgium over een zeer kleine aandelenportefeuille. Als financiële verplichtingen beschikt ze voornamelijk over deposito's, uitgegeven obligaties en achtergestelde verplichtingen en derivaten.

Obligaties worden gedefinieerd als verhandelbaar waardepapier dat renteopbrengsten genereert via coupons of rentekapitalisatie. Aandelen zijn contracten die het overblijvend belang in de activa van een entiteit omvatten na aftrek van alle verplichtingen.

Financiële activa en verplichtingen worden op de balans opgenomen op de datum waarop AXA Bank Belgium een contract afsluit voor het instrument, namelijk de afwikkelingsdatum voor leningen en vorderingen, deposito's, uitgegeven obligaties en achtergestelde leningen, en de transactiedatum voor alle andere financiële activa en verplichtingen (obligaties, aandelen, derivaten).

Financiële activa en verplichtingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde, plus of min transactiekosten en commissies die rechtstreeks verbonden zijn met de aanschaffing van het actief of de uitgifte van de verplichting. Voor leningen en vorderingen bevatten deze transactiekosten en commissies de acquisitiekosten betaald aan tussenpersonen, de dossierkosten aangerekend aan klanten en de wederbeleggingsvergoedingen aangerekend op hypotheekleningen. Voor obligaties en aandelen worden de transactiekosten en commissies om redenen van immaterialiteit niet toegevoegd aan de initiële reële waarde. De portefeuillecommissie op zicht- en spaarrekeningen wordt rechtstreeks in resultaat (provisies en vergoedingen) geboekt. De beheersvergoedingen op zichtrekeningen worden eveneens rechtstreeks in resultaat (provisies en vergoedingen) geboekt. Voorafbetaalde optiepremies ter compensatie van niet-nulwaarden bij de start maken deel uit van de reële waarde.

2.2.2 Classificatie en volgende waardering

2.2.2.1 Financiële activa: waarderingscategorieën

Financiële activa worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat ("other comprehensive income", OCI) of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, gebaseerd op zowel:

- het bedrijfsmodel dat AXA Bank Belgium gebruikt voor het beheer van de financiële activa, en
- de karakteristieken van de contractuele kasstromen uit de financiële activa.

De bedrijfsmodellen worden bepaald door de Raad van Bestuur op basis van de wijze waarop financiële activa worden beheerd om een bepaald doel te bereiken. De bepaling van de bedrijfsmodellen houdt rekening met ervaring uit het verleden aangaande frequentie, volume en tijdstip van verkopen, de redenen van de verkopen en de verwachtingen inzake toekomstige verkoopactiviteiten, de wijze waarop de performance van de bedrijfsmodellen gerapporteerd worden aan de managers op sleutelposities, hoe de risico's worden beoordeeld en beheerd en hoe de managers worden vergoed.

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Een financieel actief wordt tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd indien het aan de volgende voorwaarden voldoet en het niet aangewezen wordt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies:

- het aanhouden van het financieel actief past in het bedrijfsmodel dat als doel heeft financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te verkrijgen ("aangehouden voor het ontvangen van kasstromen")
- de contractuele bepalingen van het actief leiden tot contractuele kasstromen die enkel bestaan uit terugbetaling van kapitaal en intresten op het uitstaande bedrag, op specifieke data.

Deze waarderingscategorie wordt door AXA Bank Belgium gebruikt voor leningen en vorderingen en voor een deel van de obligatieportefeuille die aangehouden wordt om overeen te stemmen met de geschatte looptijd van de verplichtingen zonder vastgestelde vervaldag (zoals spaarrekeningen) en omwille van rendement.

De ontvangen rente wordt berekend op basis van de effectieve-rentemethode.

Voor deze financiële activa wordt in de resultatenrekening een onderscheid gemaakt tussen de rentemarge en de gerealiseerde meer- en minderwaarden.

Op deze financiële activa wordt een waardevermindering voor verwachte verliezen geboekt via resultaat.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)

Een obligatie wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) indien het aan de volgende voorwaarden voldoet en het niet aangewezen wordt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies:

- het aanhouden van het financieel actief past in het bedrijfsmodel dat als doel heeft financiële activa aan te houden om zowel de contractuele kasstromen te verkrijgen en de financiële activa te verkopen ("aangehouden voor het ontvangen van kasstromen en voor verkoop")
- de contractuele bepalingen van het actief leiden tot contractuele kasstromen die enkel bestaan uit terugbetaling van kapitaal en intresten op het uitstaande bedrag, op specifieke data.

Deze waarderingscategorie wordt door AXA Bank Belgium gebruikt voor het deel van de obligatieportefeuille aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden, balansbeheer en optimalisatie van het risico versus opbrengst.

De ontvangen rente wordt berekend op basis van de effectieve-rentemethode.

Bij eerste opname van een aandeel dat niet aangehouden wordt voor handelsdoeleinden mag AXA Bank Belgium een niet-herroepbare keuze maken om de reëlewaardeschommelingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) op te nemen (met de uitzondering van dividenden die in winst of verlies opgenomen blijven – zie hieronder). Deze keuze gebeurt instrument per instrument. AXA Bank Belgium heeft van deze mogelijkheid gebruikgemaakt.

De dividenden worden opgenomen in de opbrengsten op het moment dat de onderneming het recht verkrijgt deze dividenden te ontvangen, het waarschijnlijk is dat het dividend zal worden ontvangen en dat het bedrag van het dividend betrouwbaar kan gemeten worden.

De wijzigingen in reële waarde van derivaten die deel uitmaken van gekwalificeerde kasstroomafdekkingen worden eveneens in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) opgenomen.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Alle andere financiële activa worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, inclusief activa aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten die geen deel uitmaken van gekwalificeerde kasstroomafdekkingen.

Een financieel actief aangehouden voor handelsdoeleinden is een financieel actief dat hoofdzakelijk wordt verworven met het doel deze op korte termijn te verkopen of dat deel uitmaakt van een portefeuille van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en waarvoor aanwijzingen bestaan van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn.

Daarnaast mag AXA Bank Belgium bij eerste opname een niet-herroepbare keuze maken om een financieel actief (dat voor het overige aan de voorwaarden voldoet om gewaardeerd te worden tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)) aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies indien deze classificatie in belangrijke mate een inconsistentie in de waardering of opname elimineert of beperkt die het gevolg zou zijn van de waardering van activa en verplichtingen of de erkenning van winsten en verliezen op een verschillende basis. Na de eerste opname is een herclassificatie binnen deze categorie of naar een andere categorie niet meer mogelijk. AXA Bank Belgium heeft deze categorie niet gebruikt.

Voor deze financiële activa wordt in de resultatenrekening een onderscheid gemaakt tussen de ontvangen dividenden en waardeveranderingen omwille van wijzigingen in de reële waarde. Er wordt daarentegen geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde meer- en minderwaarden en waarderingswinsten en -verliezen.

Herclassificaties

Financiële activa kunnen enkel worden geherclassificeerd indien AXA Bank Belgium haar bedrijfsmodel voor het beheer van de financiële activa zou wijzigen. Toekomstige wijzigingen in een bedrijfsmodel kunnen enkel heel sporadisch voorkomen en moeten voortspruiten uit materiële externe of interne wijzigingen aan de activiteiten van AXA Bank Belgium die zichtbaar zijn voor externe partijen. Elke wijziging aan een bedrijfsmodel moet goedgekeurd worden door het ALCO-Comité (en formeel op een gedocumenteerde wijze goedgekeurd door alle interne partijen zoals Risk Management, Finance, IT, Operations, enz.) en bekrachtigd door de Raad van Bestuur. Na een wijziging van het bedrijfsmodel zal AXA Bank Belgium geen activiteiten meer doorvoeren op basis van het oude bedrijfsmodel.

Herclassificaties worden enkel prospectief doorgevoerd zonder aanpassing van eerder erkende winsten, verliezen of intresten:

- herclassificatie van geamortiseerde kostprijs naar reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies: elke winst of verlies uit het verschil tussen de vorige geamortiseerde kostprijs en de reële waarde wordt in winst of verlies opgenomen
- herclassificatie van reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies naar geamortiseerde kostprijs: de reële waarde bij herclassificatie is de nieuwe brutoboekwaarde
- herclassificatie van geamortiseerde kostprijs naar reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI): elke winst of verlies uit het verschil tussen de vorige geamortiseerde kostprijs en de reële waarde wordt in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) opgenomen
- herclassificatie van reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) naar geamortiseerde kostprijs: het financieel actief wordt geherclassificeerd tegen reële waarde op de herclassificatiedatum. Daarnaast wordt de gecumuleerde winst of verlies in overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) uit het eigen vermogen gehaald en gecorrigeerd op de reële waarde van het financieel actief op de herclassificatiedatum
- herclassificatie van reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies naar reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI): het financieel actief blijft gewaardeerd tegen reële waarde
- herclassificatie van reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) naar reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies: het financieel actief blijft gewaardeerd tegen reële waarde en de gecumuleerde winst of verlies in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) wordt geherclassificeerd van het eigen vermogen naar winst of verlies.

2.2.2.2 Financiële verplichtingen: waarderingscategorieën

Financiële verplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Alle deposito's, uitgegeven obligatieleningen (behalve EMTN's) en achtergestelde leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De betaalde rente wordt berekend op basis van de effectieve-rentemethode.

Voor deze financiële verplichtingen wordt in de resultatenrekening een onderscheid gemaakt tussen de rentemarge en de gerealiseerde meer- en minderwaarden.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten die geen deel uitmaken van gekwalificeerde kasstroomafdekkingen worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Een financiële verplichting aangehouden voor handelsdoeleinden is een financiële verplichting die hoofdzakelijk wordt aangegaan met het doel deze op korte termijn terug te kopen of die deel uitmaakt van een portefeuille van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en waarvoor aanwijzingen bestaan van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn.

Daarnaast mag AXA Bank Belgium bij eerste opname een niet-herroepbare keuze maken om een financiële verplichting (die voor het overige aan de voorwaarden voldoet om gewaardeerd te worden tegen geamortiseerde kostprijs) aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies indien deze classificatie in belangrijke mate een inconsistentie in de waardering of opname elimineert of beperkt die het gevolg zou zijn van de waardering van activa en verplichtingen of de erkenning van winsten en verliezen op een verschillende basis. Bovendien mag AXA Bank Belgium, indien een contract een of meerdere in het contract besloten derivaten bevat, het gehele hybride contract aanwijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, behalve:

- als het (de) in het contract besloten deriva(a)t(en) niet leid(t)(en) tot een belangrijke wijziging van de kasstromen die anders door het contract vereist zouden zijn of;
- als het duidelijk is, zonder of met geringe analyse, dat de scheiding van het (de) in een contract besloten deriva(a)t(en) niet is toegestaan.

AXA Bank Belgium heeft gebruikgemaakt van deze mogelijkheid in het geval van uitgegeven EMTN's (European Medium Term Notes).

Voor deze laatste categorie heeft AXA Bank Belgium ervoor geopteerd om alle wijzigingen in reële waarde op te nemen in winst of verlies, met uitzondering van de wijzigingen in het kredietrisico van de verplichting (DVA, debit valuation adjustment) die in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) worden opgenomen.

Voor deze financiële verplichtingen wordt in de resultatenrekening geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde meer- en minderwaarden en waarderingswinsten en -verliezen.

Herclassificaties

Financiële verplichtingen worden nooit geherclassificeerd.

2.2.2.3 Geamortiseerde kostprijs

De geamortiseerde kostprijs is de waarde die wordt toegekend aan een financieel actief of een financiële verplichting bij initiële opname, verhoogd of verlaagd met de cumulatieve afschrijving op basis van de effectieve-rentemethode van elk verschil tussen het initiële bedrag en het bedrag op de vervaldag en, voor financiële activa, de waardeverminderingen.

De effectieve rente is de rente die de verwachte stroom van toekomstige geldbetalingen of -ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van het financiële instrument, exact disconteert tot de bruto boekwaarde van het financieel actief of de geamortiseerde kostprijs van de financiële verplichting. Bij de berekening van de effectieve rente, schat AXA Bank Belgium de verwachte cashflows rekening houdend met alle contractuele bepalingen van het financiële instrument (bijvoorbeeld voorafbetaling, verlenging, call- en gelijkaardige opties) zonder rekening te houden met de verwachte kredietverliezen.

2.2.2.4 Berekening van de reële waarde

De "reële waarde" is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zouden worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum.

De berekening van de reële waarde gaat ervanuit dat de transactie tot verkoop van het actief of tot het overdragen van de verplichting plaatsvindt in de hoofdmarkt van het actief of de verplichting, of bij gebrek aan een hoofdmarkt, de meest voordelige markt voor het actief of de verplichting.

Indien beschikbaar berekent AXA Bank Belgium de reële waarde van een instrument op basis van de genoteerde prijs in een actieve markt voor dat instrument (= "niveau 1"). Een markt wordt beschouwd als actief indien de transacties voor dat actief of die verplichting plaatsvinden met voldoende frequentie en volume zodat continu prijsinformatie beschikbaar is.

Indien geen genoteerde prijzen beschikbaar zijn gebruikt AXA Bank Belgium waarderingstechnieken die het gebruik van relevante en verifieerbare inputs (= "niveau 2") maximaliseren en niet-verifieerbare inputs (= "niveau 3") minimaliseren. De gekozen waarderingstechniek omvat alle factoren die marktdeelnemers zouden gebruiken bij het waarderen van een transactie.

De reële waarde bij aanschaf van een financieel instrument is normaal de overeengekomen transactieprijs. Indien AXA Bank Belgium echter oordeelt dat de reële waarde verschillend is van deze transactieprijs en indien de reële waarde bepaald werd op niet-observeerbare elementen worden deze dag 1-wijzigingen uitgesteld. Deze wijzigingen dienen dan afgeschreven over de looptijd van het onderliggende instrument of tot het moment dat observeerbare prijzen beschikbaar komen.

2.2.2.5 Bijzondere waardeverminderingen

Algemeen principe

AXA Bank Belgium boekt verwachte kredietverliezen op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI), op financiële garanties en op uitgegeven kredietverplichtingen aan de hand van een waardvermindering voor een bedrag gelijk aan:

- de verwachte kredietverliezen over een tijdshorizon van 12 maanden (verwachte kredietverliezen die voortvloeien uit gebeurtenissen in verband met het financieel instrument die zich zouden kunnen voordoen gedurende de 12 maanden na de rapporteringsdatum) ("stap 1"); of
- de verwachte kredietverliezen over een levenslange tijdshorizon (verwachte kredietverliezen die voortvloeien uit alle mogelijke wanbetalingen over de hele looptijd van het financieel instrument) ("stap 2").

"Stap 3" (probleemdossiers) bevat alle financiële instrumenten waarvoor een objectieve indicatie van waardevermindering bestaat en stemt overeen met alle instrumenten met wanbetaling.

De rente wordt verschillend berekend naargelang de waardeverminderingsstatus van het actief. In het geval van een financieel actief waarvoor geen objectieve inschatting van waardevermindering bestaat op de rapporteringsdatum ("stappen 1 en 2"), wordt de renteopbrengst berekend op basis van de effectieve rente op het brutobalansbedrag. Op een financieel actief dat als "credit-impaired" beschouwd wordt ("stap 3"), worden de renteopbrengsten berekend op basis van de effectieve rente berekend op de geamortiseerde kostprijs, namelijk het brutobedrag min eventuele waardeverminderingen.

Op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies en op aandelen die opgenomen worden in de categorie "Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)" worden geen bijzondere waardeverminderingen geboekt.

Voor kredietverplichtingen en financiële garanties wordt de datum dat voor AXA Bank België contractueel de onherroepelijke verbintenis begint, beschouwd als de startdatum voor de toepassing van de regels inzake bijzondere waardeverminderingen.

Stappen 1 en 2

Significante verhoging van het kredietrisico

Op elke rapporteringsdatum bepaalt AXA Bank Belgium het bedrag aan waardeverminderingen voor een financieel instrument op basis van de verwachte kredietverliezen over een levenslange tijdshorizon indien er een significante stijging is vastgesteld van het kredietrisico sedert toekenning van het krediet. Indien op de rapporteringsdatum het kredietrisico van een financieel instrument niet significant gestegen is sinds de eerste opname, bepaalt AXA Bank Belgium het bedrag aan waardeverminderingen op basis van de verwachte kredietverliezen over een tijdshorizon van 12 maanden. Indien de criteria voor een berekening op basis van een levenslange tijdshorizon niet langer gelden, worden de waardeverminderingen opnieuw berekend op basis van een tijdshorizon van 12 maanden.

In de retailportefeuille gebruikt AXA Bank Belgium de "probability of default" als criterium om te bepalen of er een significante stijging is van het kredietrisico. AXA Bank Belgium transfereert daarbij alle financiële instrumenten waarvan de "probability of default" over 12 maanden tussen de eerste opname en de rapporteringsdatum gestegen is met een relatief bedrag en tot een maximum. Bijkomende triggers zijn dan:

- meer dan 30 dagen betalingsachterstand waarbij het betalingsuitstel binnen het kader van de door de regering en de banken uitgewerkte maatregelen om bedrijven, zelfstandigen en gezinnen tijdelijk te ondersteunen niet worden meegeteld.
- tolerantiemaatregelen ("forbearance") andere dan het betalingsuitstel vermeldt in het vorige punt
- de negatieve vermelding in de Belgische Kredietcentrale
- een 2de verzoek tot betalingsuitstel binnen het kader van de door de regering en de banken uitgewerkte maatregelen om bedrijven, zelfstandigen en gezinnen tijdelijk te ondersteunen
- interne scoring gebaseerd op:
    - combinatie van een verzoek tot betalingsuitstel met observatie van een wijzigend gedrag op de zichtrekening
    - voor de professionele kredieten daarboven een toevoeging van een externe inschaling die aangeeft in welke mate een professionele klant al dan niet crisisbestendig is.

In de non-retailportefeuille wordt een significante stijging van het kredietrisico bepaald op basis van de rating van de financiële instrumenten, namelijk een daling met een minimaal aantal "notches" sinds de aankoopdatum en tot een bepaald absoluut niveau (meestal beneden "investment grade").

Laag kredietrisico

AXA Bank Belgium beschouwt het kredietrisico van een financieel instrument als laag indien het financieel instrument

- een laag risico op wanbetaling heeft
- de ontlener een sterke capaciteit heeft om aan zijn kasverplichtingen te voldoen in de nabije toekomst rekening houdend met wijzigingen in de economische en bedrijfsomstandigheden die de mogelijkheid van de ontlener om aan zijn kredietverplichtingen te voldoen zou kunnen verminderen.

Meer bepaald worden non-retailblootstellingen die als "investment grade" gerangschikt zijn (BBB- en hoger) op de datum van afsluiting automatisch in stap 1 (verwachte kredietverliezen over een tijdshorizon van 12 maanden) opgenomen. Voor overheidsblootstellingen wordt dit verlaagd tot BB- en hoger. In de retailportefeuille worden leningen en vorderingen evenwel nooit automatisch beschouwd als "met laag kredietrisico". Bijgevolg worden al die leningen en vorderingen onderworpen aan een test voor significante stijging van het kredietrisico.

Inputs, veronderstellingen en waarderingstechnieken

De sleutelelementen in de berekening van de verwachte kredietverliezen ("expected credit losses", ECL) zijn de volgende variabelen:

- kans op wanbetaling ("probability of default", PD): de kans op wanbetaling van een tegenpartij over een bepaalde tijdshorizon;
- gemiddeld verlies bij wanbetaling ("loss given default", LGD): percentage van uitstaand bedrag bij wanbetaling (EAD) dat als verlies opgetekend wordt bij wanbetaling van de tegenpartij;
- uitstaand bedrag bij wanbetaling ("exposure at default", EAD): bedrag aan welke de bank is blootgesteld ingeval van wanbetaling van de tegenpartij.

Deze parameters worden voor de retailportefeuille in het algemeen afgeleid uit intern ontwikkelde statistische modellen en andere historische gegevens. Ze worden aangepast om rekening te houden met toekomstgerichte informatie. Prudentiële voorzichtigheid zal daarbij worden uitgefilterd.

Voor de non-retailportefeuille worden deze parameters afgeleid uit historische gegevens en aangepast naar statistisch betekenisvolle parameters. Hierbij dient aangestipt dat de non-retailportefeuille enkel bestaat uit "high investment grade" en doorgaans gewaarborgde posities: overheids- en supranationale obligaties, reverse repo's en secured loans. Daardoor zijn de verwachte kredietverliezen niet-materieel.

Twee soorten PD's worden gebruikt bij het berekenen van de ECL's:

- PD's over 12 maanden – Dit is de geschatte waarschijnlijkheid dat een wanbetaling plaatsvindt binnen een periode van 12 maanden (of gedurende de resterende looptijd van het financieel instrument indien die minder is dan 12 maanden). Dit zal gebruikt worden om de ECL's over een tijdshorizon van 12 maanden te berekenen;
- PD's over de volledige looptijd – Dit is de geschatte waarschijnlijkheid dat een wanbetaling plaatsvindt gedurende de resterende looptijd van het financieel instrument. Dit zal gebruikt worden om de ECL's over de volledige looptijd te berekenen.

Voor de retailportefeuille leidt AXA Bank Belgium de marginale PD over een tijdshorizon van 12 maanden af van het IRB-model van Bazel ("Internal Ratings Based") met de nodige aanpassingen om ervoor te zorgen dat deze resulteert in de best mogelijke inschatting. In deze modellen maakt AXA Bank Belgium gebruik van klant- en contract-specifieke informatie die het mogelijk maken om de kredietportefeuille te groeperen in klassen waarbinnen de kredieten een gelijkaardig risico hebben voor wanbetaling.

De PD over de volledige looptijd wordt bepaald door een toekomstige inschatting van de marginale PD's gedurende de verschillende tijdsstappen door rekening te houden met toekomstgerichte macro-economische informatie (regressiemodel). Boven op de toekomstgerichte macro-economische variabelen wordt een geschatte "target PD" op lange termijn gebruikt waarnaar de marginale PD na een bepaalde tijd zal convergeren. De typisch in tijd afnemende PD-evolutie voor bepaalde portefeuilles zoals de hypotheekleningen wordt in aanmerking genomen.

De EAD voor de retailportefeuille wordt bepaald op basis van een schatting van de uitstaande bedragen op een toekomstige standaarddatum, terwijl voor de non-retailportefeuille het bruto uitstaande bedrag gebruikt wordt.

AXA Bank Belgium heeft geen "revolving" producten. De EAD voor producten met gewone aflossing wordt als volgt bepaald:

- Balansproducten: voor producten met gewone aflossing is het onder IFRS 9 noodzakelijk om de aflossingscurve van elk krediet te bepalen. Voor de balansproducten wordt het correcte kasstroomschema afgeleid uit de contractuele gegevens. Aflossingstabellen worden op elke rapporteringsdatum door de IFRS 9-berekeningsmodule opgesteld voor alle standaard krediettypes:

    - Aflossing met vaste afbetalingen
    - Aflossing met vaste kapitaalterugbetalingen
    - "Bullet"-kredieten

  De aflossing wordt opgesteld op basis van de exacte afbetalingsfrequentie (maandelijks, trimestrieel, enz.).

- Gestructureerde gemengde producten: deze hebben geen vaste vervaldag maar hangen af van een aantal gedragsmatige activiteiten (meestal het geval bij kredietkaarten, kredietlijnen, enz.). Deze worden daarom gemodelleerd met een specifiek "until further notice"-contracttype, met name eigenlijk een "bullet"-kasstroomschema met een lange looptijd en een jaarlijks verloop. Voor producten zonder duidelijke vervaldag wordt een veronderstelling gemaakt.

Er wordt gebruikgemaakt van een kredietconversiefactor (CCF) voor kredieten die nog niet volledig zijn opgenomen.

De LGD wordt bepaald op basis van het verschil tussen de contractuele verschuldigde kasstromen en de kasstromen die AXA Bank Belgium verwacht te ontvangen, inclusief die komende van zekerheden. Voor hypotheekleningen worden "loan-to-value"-ratio's gebruikt als sleutelparameter voor het bepalen van de LGD. Daarvoor worden prognoses van vastgoedprijsindexen gebruikt. Daarbovenop worden expertopinies gebruikt om de gemiddelde jaarlijkse groei van de vastgoedprijsindex in te schatten.

Voor de materiële segmenten zijn er twee LGD-modellen, naargelang het krediet al dan niet ingedekt is door een hypotheek. Indien wel wordt de LGD berekend op basis van het hypotheekmodel; indien niet op basis van het niet-hypotheekmodel.

Voor het hypotheekmodel hangen de "Loss Given Recovery" (LGR) en de "Probability of Cure" (PC) af van de "Loan-to-Value" (LTV) van het krediet. De LTV van een krediet is de verhouding van alle blootstellingen van een klant tegenover de gerelateerde waarborgen. De LTV wordt herberekend voor elke periode en voor elk scenario omdat het kredietbedrag evolueert door de aflossingen, en de waarborgen door de evolutie van de vastgoedprijzen. De LGR houdt rekening met het disconteringseffect en de kosten. De verwachte recuperaties op een krediet worden eveneens gedisconteerd op basis van het tijdstip in de toekomst.

Voor het niet-hypotheekmodel hangt de LGD af van de oorspronkelijke looptijd van het krediet en de verstreken looptijd (YOB, "Years on Book"). De YOB wordt berekend op basis van het aantal maanden die verstreken zijn sedert de toekenning van het krediet en de scoring van het krediet in het LGD-model.

AXA Bank Belgium leidt de op de balans erkende verwachte kredietverliezen af uit een verdiscontering van de verwachte verliezen (op basis van de effectieve rente), de contractuele betalingen en mogelijke voorafbetalingen, met aanpassingen voor gemiste betalingen in de periode die de wanbetaling voorafging.

De verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd worden berekend als een kansgewogen gemiddelde gebaseerd op 3 scenario's: een gemiddeld positief scenario, een basisscenario en een gemiddeld negatief scenario.

Groepering

Het modelleren van de parameters gebeurt op een collectieve basis. De financiële instrumenten worden gegroepeerd op basis van gemeenschappelijke risicokenmerken zoals

- type van instrument
- kredietrisicoratings
- type van onderpand
- "loan-to-value"-ratio voor retailhypotheekleningen
- datum van initiële boeking
- resterende looptijd
- aantal jaren in de boeken.

De groeperingen worden regelmatig herzien om ervoor te zorgen dat de verschillende groepen homogeen blijven.

Toekomstgerichte informatie

AXA Bank Belgium gebruikt 3 jaar toekomstgerichte informatie.

In de retailportefeuille omvatten de gebruikte economische scenario's de volgende reeksen van kernindicatoren:

- werkloosheidsgraad
- groei bruto nationaal product
- evolutie van de vastgoedprijzen

De weerhouden macro-economische kernindicatoren zijn diegene die statistisch het meest relevant zijn volgens de macro-economische modellen van AXA Bank Belgium. Een reeks macro-economische factoren werden getest en de relatie ervan met de wanbetalingsratio's ("default rates") van AXA Bank Belgium beoordeeld. Op die basis werden de meest geschikte kernindicatoren weerhouden die het risico weergeven. Bovendien zijn de macro-economische kernindicatoren ook degene die aanbevolen werden door experten van AXA Bank Belgium (zoals de "Loan-to-Value" voor de LGD). Bij de verdere monitoring van de IFRS 9-outputs worden de "point in time"-schattingen bovendien voortdurend vergeleken met de reële "point in time"-bedragen (die de "observed point in time" bevatten).

Stap 3

Retail

De definitie van wanbetaling van AXA Bank Belgium is in lijn met Richtlijn (EU) No 575/2013, de richtlijnen van de Europese Bankautoriteit (EBA) inzake tolerantiemaatregelen en wanbetaling en de "Capital Requirements Regulation" van Bazel III. AXA Bank Belgium heeft de definities van "wanbetaling" ("default"), "met waardevermindering" ("credit-impaired") en "probleemvordering" ("non-performing") op elkaar afgestemd.

AXA Bank Belgium merkt een financieel actief in de retailportefeuille aan als "wanbetaling" als aan een of meer van de volgende voorwaarden voldaan is:

- "Unlikely to pay": de ontlener zal vermoedelijk niet aan zijn volledige kredietverplichtingen kunnen voldoen, zonder rekening te houden met mogelijk verhaal van AXA Bank Belgium zoals zekerheden;
- 90 dagen 'materiële' betalingsachterstand: er is meer dan 90 dagen betalingsachterstand op een kredietverplichting tegenover AXA Bank Belgium waarbij de materialiteit wordt beoordeeld op basis van 2 drempels (het betalingsuitstel binnen het kader van de door de regering en de banken uitgewerkte maatregelen om bedrijven, zelfstandigen en gezinnen tijdelijk te ondersteunen wordt niet meegeteld):
    - een absolute drempel: achterstallig kredietbedrag > 100 EUR
    - een relatieve drempel: achterstallig kredietbedrag > 1 % van het uitstaand krediet op de balans
- "Pre-litigation" (onzeker/"précontentieux"-PCX): de ontlener heeft meer dan 90 dagen betalingsachterstand en maakt deel uit van een herstelplan (het betalingsuitstel in het kader van bovenvermelde maatregelen niet in beschouwing genomen);
- "Litigation" (dubieus/"contentieux"-CX): de ontlener is 9 maanden langer in "pre-litigation" of het krediet is beëindigd.

Gebruikte veronderstellingen voor de herstellingsratio ("cure rate"):

- "Unlikely to pay": de ontlener bevindt zich niet meer schuldherschikking (tolerantiemaatregelen, "forbearance"), de ontlener heeft een betalingsachterstand van minder dan 30 dagen;
- 90 dagen betalingsachterstand: de ontlener heeft een betalingsachterstand van minder dan 90 dagen;
- "Pre-litigation": geen achterstallen meer;
- "Litigation": onherroepelijke procedure

Proefperiode ("probation period"):

- "Unlikely to pay": minstens 2 jaar sinds toekenning van tolerantiemaatregelen of het moment waarop het krediet met tolerantiemaatregel opnieuw als "performing" wordt beschouwd (dit is in het geval dat kredieten met tolerantiemaatregelen desondanks toch in de status van wanbetaler vervallen);
- "wanbetaling": 3 maanden (vanaf het moment dat de kredietverbintenis niet langer méér dan 90 dagen betalingsachterstand heeft of de status 'unlikely to pay'.

De elementen die in beschouwing genomen worden in de inschattingen van wanbetaling en de belangrijkheid ervan kunnen wijzigen in de tijd om rekening te houden met wijzigingen in wetgeving, marktpraktijken, …

Non-retail

AXA Bank Belgium merkt een financieel actief in de non-retailportefeuille aan als "wanbetaling" van zodra wanbetaling wordt vastgesteld op basis van de contractvoorwaarden.

Aanvaardbaar kredietrisico

Bij retail heeft elke portefeuille een afzonderlijke set van toekenningsrichtlijnen, waaronder

- product: doel van de faciliteit, maximumbedrag, maximumduur
- scoring: een score "probability of default" wordt toegekend gebaseerd op verschillende karakteristieken. Op basis van die score wordt een beslissing genomen tot weigering of toekenning. In bepaalde gevallen kan het management of een analist deze beslissing aanpassen indien ze tot de bevinding komen dat met bepaalde elementen geen rekening gehouden werd.
- budgetanalyse: als een algemene regel moet het maandelijks beschikbare inkomen de maandelijkse afbetaling overschrijden met een bepaald vast bedrag
- waarborgen: soorten waarborgen en minimumbedrag

Bij non-retail:

- portefeuilles "aangehouden voor het ontvangen van kasstromen" en "aangehouden voor het ontvangen van kasstromen en voor verkoop": de beleggingsrichtlijnen van AXA Bank Belgium laten niet toe om obligaties te kopen met een lagere rating dan "BBB". Indien een obligatie voorheen een hogere rating had en verlaagd werd tot een niveau lager dan "BBB" moet het Wholesale Risk Committee beslissen of de oude positie aangehouden wordt of niet.

- reverse repo's: enkel gereguleerde financiële instellingen met een rating van "A-" of hoger komen in aanmerking als tegenpartij voor reverse repo's

- deposito's bij banken: AXA Bank Belgium mag geen deposito's plaatsen bij banken zonder onderpand. AXA Bank Belgium houdt nostrorekeningen aan voor haar verrichtingen met verschillende banken maar zo minimaal mogelijk en verricht geen deposito's met die banken

- de Raad van Bestuur van AXA Bank Belgium heeft bovendien een geschikt beleggingsraamwerk vastgelegd:

    - de blootstelling aan een groep van met elkaar verbonden uitgevers mag niet een bepaald percentage van het kapitaal overschrijden, afhankelijk van de kredietwaardigheid
    - voor nieuwe beleggingen mag de blootstelling aan een groep van met elkaar verbonden uitgevers niet 25% van de totale portefeuille overschrijden
    - obligaties uitgegeven door het Belgische Koninkrijk vormen een uitzondering op die regels omdat ze nodig kunnen zijn om het basisrisico te vermijden in hypotheekafdekkingen
    - bijkomende beperkingen zijn van kracht, zoals in de aard van de uitgever, beperkingen in looptijden, maximale RWA, enkel EUR als munt, enz.

Tolerantiemaatregelen

Tolerantiemaatregelen bestaan uit concessies aan een kredietnemer die te kampen heeft of op het punt staat te kampen te hebben met financiële moeilijkheden. Er kunnen enkel tolerantiemaatregelen worden genomen wanneer er wederzijdse overeenkomst is bereikt tussen de kredietnemer en de bank over deze maatregelen. Concessies zijn wijzigingen aan de modaliteiten van een kredietfaciliteit of een volledige of gedeeltelijke herfinanciering ten gunste van de kredietnemer, die worden toegekend wanneer de kredietnemer financiële moeilijkheden heeft. Deze gunst zou niet worden toegekend mocht de schuldenaar geen financiële moeilijkheden kennen. Concessies kunnen (en niet moeten) aanleiding geven tot een verlies voor de kredietverlener en houden meestal een wijziging van de voorwaarden van de kredietovereenkomst in.

De kredietblootstelling van de bank met betrekking tot een kredietnemer wordt herzien naar aanleiding van specifieke gebeurtenissen. Bij deze gelegenheid wordt een risicobeoordeling gemaakt door experts die zich hiervoor kunnen laten bijstaan door ratingmodellen. Deze beoordeling wordt uiteindelijk overgemaakt aan het bevoegde beslissingsniveau. Zodra een concessie zal worden of wordt verleend aan een kredietnemer, moeten de volgende situaties beschouwd worden als belangrijke aanwijzingen dat de kredietnemer in financiële

moeilijkheden verkeert. Financiële moeilijkheden verwijzen naar de situatie waarbij de schuldenaar beschouwd wordt als zijnde niet in staat de voorwaarden van een krediet ("twijfelachtige schuld") na te komen. Financiële moeilijkheden moeten altijd op klantenniveau worden geëvalueerd. De concessie moet vervolgens gecatalogeerd worden als een tolerantiemaatregel wanneer:

1. de gewijzigde faciliteit minstens een keer gedurende de drie maand voorafgaand aan de wijziging ervan meer dan 30 dagen geheel of gedeeltelijk achterstallig is (zonder dat ze in wanbetaling is) of ze zou zonder de wijziging meer dan 30 dagen geheel of gedeeltelijk achterstallig zijn;
2. de kredietnemer op het ogenblik van toekenning van bijkomende schuld of in de buurt van het ogenblik waarop bijkomende schuld wordt toegekend, tezelfdertijd betalingen van hoofdsom of intresten voor een ander krediet in AXA Bank Belgium verricht dat minstens een keer gedurende de drie maand voorafgaand aan de herfinanciering ervan 30 dagen geheel of gedeeltelijk achterstallig was;
3. latente tolerantieclausules gebruikt worden voor kredietnemers die 30 dagen achterstallig zijn, of die zonder de uitoefening van deze clausules 30 dagen achterstallig zouden zijn.

Wanneer er geen aanwijzingen zijn dat de schuldenaar in financiële moeilijkheden verkeert, mag de concessie niet worden behandeld als opgegeven. Bijvoorbeeld, wanneer de klant vraagt om zijn rentevoet te verlagen omdat hij anders zijn lening moet opzeggen, dan is dit geen tolerantie zelfs al gaat het om een concessie.

De tolerantiecategorie met betrekking tot renderende blootstellingen kan worden gestopt wanneer aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

1. de faciliteit wordt als renderend beschouwd;
2. er is een proefperiode van minimaal 2 jaar verstreken vanaf de datum waarop de tolerantiefaciliteit als renderend of toegekend werd beschouwd;
3. er werden gedurende minstens de helft van de proefperiode regelmatig betalingen verricht van het volledig voorziene bedrag;
4. geen van de blootstellingen aan de schuldenaar is meer dan 30 dagen achterstallig op het einde van de proefperiode (= minimale periode tijdens welke een faciliteit gecatalogeerd moet worden als opgegeven).

Definitief verlies

Kredieten en obligaties zullen (volledig of gedeeltelijk) afgeboekt worden wanneer er geen realistische mogelijkheid is tot terugvordering. Dit zal het geval zijn wanneer AXA Bank Belgium ervan uitgaat dat de ontlener onvoldoende activa of inkomensbronnen heeft die voldoende kasstromen zouden kunnen genereren om de betrokken bedragen terug te kunnen betalen. Afgeboekte bedragen kunnen echter nog steeds het voorwerp uitmaken van invorderingsactiviteiten in lijn met de betrokken procedures van AXA Bank Belgium.

2.2.2.6 Administratieve verwerking van afdekkingstransacties (“hedge accounting”)

AXA Bank Belgium heeft ervoor geopteerd om de afdekkingsprincipes van IAS 39 – *Financiële instrumenten – erkenning en waardering* te blijven toepassen in de plaats van die van IFRS 9 – *Financiële instrumenten*.

AXA Bank Belgium merkt bepaalde voor risicobeheer aangehouden derivaten aan in gekwalificeerde afdekkingsrelaties. Bij het afsluiten van de afdekking documenteert AXA Bank Belgium formeel de relatie tussen het afdekkingsinstrument en de afgedekte instrumenten, inclusief de doelstelling ten aanzien van risicobeheer en de strategie bij het aangaan van de afdekkingsrelatie, evenals de methode die zal gebruikt worden om de effectiviteit van de afdekkingsrelatie te bepalen.

De volgende soorten afdekkingen worden door AXA Bank Belgium gebruikt:

- Reëlewaardeafdekkingen (“fair value hedges”): afdekkingen van het risico van veranderingen in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting (een micro-reëlewaardeafdekking, “micro fair value hedge”) of van een portefeuille van opgenomen activa of verplichtingen (een macro-reëlewaardeafdekking, “macro fair value hedge”) die verband houden met een bepaald risico en die invloed zou kunnen hebben op de winst of het verlies.

    - Micro-reëlewaardeafdekking: de voortdurende effectiviteit van de afdekking wordt periodiek nagekeken door middel van prospectieve en retrospectieve testen. Gedurende elke effectieve periode wordt de wijziging in reële waarde die betrekking heeft op het afgedekte risico geboekt op het financiële instrument. Die wijziging in reële waarde wordt rechtstreeks in winst of verlies opgenomen. De wijziging in reële waarde van de overeenstemmende derivaten wordt eveneens rechtstreeks in winst of verlies opgenomen. Van zodra de afdekking niet meer effectief is wordt ze stopgezet en worden de waardeaanpassingen – in het geval van schuldinstrumenten – afgeschreven over de resterende looptijd van het instrument door aanpassing van de effectieve rente.

- Macro-reëlewaardeaanpassing: de voortdurende effectiviteit van de afdekking wordt periodiek nagekeken door middel van prospectieve en retrospectieve testen. Gedurende elke effectieve periode wordt de wijziging in reële waarde die betrekking heeft op het afgedekte risico van een referentiebedrag geboekt op de portefeuille van onderliggende financiële instrumenten. Deze wijziging in reële waarde wordt afgeschreven. Op basis van IFRS mag de afschrijving starten van zodra een waardewijziging heeft plaatsgevonden. De afschrijving mag niet later beginnen dan vanaf wanneer het afgedekte instrument niet meer wordt aangepast voor wijzigingen in de reële waarde met betrekking tot het afgedekte risico. AXA Bank Belgium heeft beslist om de afschrijving te starten bij het beëindigen van de afdekking. De wijziging in reële waarde van de overeenstemmende derivaten wordt rechtstreeks in winst of verlies opgenomen.

- Kasstroomafdekkingen ("cashflow hedges"): afdekkingen van de mogelijke variabiliteit in kasstromen die toe te rekenen is aan een bepaald risico dat is verbonden met een opgenomen actief of verplichting of een zeer waarschijnlijke verwachte toekomstige transactie en die invloed zou kunnen hebben op de winst of het verlies. De voortdurende effectiviteit van de afdekking wordt periodiek nagekeken door middel van prospectieve en retrospectieve testen. Gedurende elke effectieve periode wordt het effectieve gedeelte van de wijziging in reële waarde van het afdekkingsinstrument (het derivaat) uitgesteld in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) en wordt het niet-effectieve gedeelte in winst of verlies opgenomen. Van zodra de afdekking niet meer effectief is wordt ze stopgezet. Het uitgestelde bedrag blijft uitgesteld via de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) tot op het ogenblik dat de verwachte toekomstige transactie plaatsvindt, waarna de resultaten symmetrisch met die van het afgedekte risico in winst of verlies worden opgenomen.

2.2.2.7 In contracten besloten derivaten

Een in een contract besloten derivaat is een component van een samengesteld contract dat tevens een niet-afgeleid basiscontract bevat. Het gevolg is dat sommige kasstromen uit het samengestelde instrument op dezelfde wijze veranderen als die van een losstaand derivaat.

Indien een samengesteld contract een basiscontract bevat dat een financieel actief is, geldt de regelgeving in punt 2.2.2.1 voor het gehele samengestelde contract.

Indien een samengesteld contract een basiscontract bevat dat een financiële verplichting is, wordt een in een contract besloten derivaat afgescheiden van het basiscontract en als een derivaat geboekt als, en alleen als:

- er geen nauw verband bestaat tussen de economische kenmerken en risico's van het in het contract besloten derivaat en de economische kenmerken en risico's van het basiscontract
- een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten derivaat zou voldoen aan de definitie van een derivaat
- het samengestelde instrument wordt niet tegen reële waarde gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (dat wil zeggen een derivaat dat is besloten in een tegen reële waarde gewaardeerde financiële verplichting met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wordt niet afgezonderd).

Indien het contract evenwel een of meer in het contract besloten derivaten bevat en het basiscontract een financiële verplichting is, mag AXA Bank Belgium beslissen om het gehele samengestelde contract aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, voor zover aan de voorwaarden vermeld in hoofdstuk 2.2.2.2 Financiële verplichtingen: waarderingscategorieën, onderwerp "Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies" voldaan is.

2.2.2.8 Afboeking

Financiële activa

AXA Bank Belgium boekt een financieel actief af van de balans wanneer de contractuele rechten op de kasstromen van het financieel actief aflopen, dan wel dat ze de contractuele rechten op de ontvangst van de kasstromen uit het financieel actief overdraagt in een transactie waarin nagenoeg alle risico's en opbrengsten als eigenaar van het financieel actief worden overgedragen, of waarin AXA Bank Belgium nagenoeg alle risico's en opbrengsten noch overdraagt noch behoudt en geen controle over het financieel actief behoudt.

Bij het afboeken van het financieel actief wordt het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de som van de ontvangen vergoeding en de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies dat in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) was opgenomen (behalve voor aandelen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)) opgenomen in winst of verlies als gerealiseerde meer- of minderwaarde.

AXA Bank Belgium sluit transacties af waarbij ze activa die op de balans staan overdraagt, maar alle of nagenoeg alle risico's en opbrengsten van de overgedragen activa of een gedeelte ervan behoudt. In zulke gevallen worden de overgedragen activa niet afgeboekt. Voorbeelden van zulke transacties zijn effectenleningen en repo's.

Financiële verplichtingen

AXA Bank Belgium boekt een financiële verplichting af wanneer de contractuele verplichtingen nagekomen of ontbonden worden, dan wel vervallen.

2.2.2.9 Presentatie

Saldering

Financiële activa en financiële verplichtingen worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt op de balans opgenomen als en alleen als AXA Bank Belgium een in rechte afdwingbaar recht heeft om de bedragen te salderen en voornemens is om ze op nettobasis af te wikkelen of de vordering op hetzelfde moment te realiseren dat de verplichting wordt afgewikkeld.

Inkomsten en uitgaven worden bruto opgenomen behalve voor de handelsportefeuille waarvoor de resultaten gesaldeerd worden.

Overige presentatieregels

Voor rentedragende financiële instrumenten wordt de rente in de rentemarge opgenomen, met andere woorden apart van de waarderingsresultaten (voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies) en van de gerealiseerde meer- en minderwaarden.

Voor alle financiële instrumenten, met uitzondering van degene die gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden de waarderingsresultaten en de gerealiseerde meer- en minderwaarden afzonderlijk gepresenteerd.

Voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wordt geen onderscheid gemaakt tussen de waarderingsresultaten en de gerealiseerde meer- en minderwaarden.

2.3 Eigen vermogen

De waardering van de bestanddelen van het eigen vermogen gebeurt tegen kostprijs.

Ingekochte eigen aandelen worden in mindering gebracht van het eigen vermogen voor de aanschaffingsprijs, inclusief rechtstreeks toewijsbare marginale transactiekosten.

Dividenden worden van het eigen vermogen afgetrokken wanneer zij betaalbaar worden gesteld.

2.4 Verstrekte financiële waarborgen

De eerste opname van de verstrekte financiële waarborgen in de balans gebeurt op de contractdatum. Ze geschiedt tegen de reële waarde, welke in de regel overeenstemt met de ontvangen vergoeding voor het verstrekken van de financiële waarborg. Indien de ontvangen premie niet overeenstemt met de marktpraktijken wordt het verschil met de reële waarde onmiddellijk in winst of verlies genomen.

Vooreerst wordt de ontvangen premie pro rata temporis afgeschreven over de looptijd van het contract. Dit geschiedt op een "contract per contract"-basis. Vervolgens wordt nagegaan (op portefeuillebasis) of er geen voorziening dient aangelegd voor eventuele of zekere uitwinningen. Deze voorziening wordt gedisconteerd indien de impact materieel is.

De uitboeking geschiedt bij het verstrijken van de termijn. In het geval van uitwinning zal de verstrekte waarborg worden uitgeboekt voor het gewaarborgde bedrag, dat opgebouwd werd via de voorziening.

2.5 Commissieopbrengsten

Op basis van IFRS 15 – *Opbrengsten uit contracten met klanten* gebeurt de opname van commissieopbrengsten in de resultatenrekening op basis van een vijfstappenplan:

- identificatie van de overeenkomst met de klant: bij AXA Bank Belgium zijn dit voornamelijk verstrekte diensten voor het aanhouden van rekeningen, betalingsverrichtingen, uitgiften en plaatsingen, aan- en verkopen van effecten, het aanhouden van kluizen en effectenrekeningen en verstrekte financiële garanties. In principe leidt elke transactie tot 1 overeenkomst met de klant.
- identificatie van de leveringsverplichtingen in de overeenkomst (beschrijving van de dienst zoals hierboven vermeld).
- bepalen van de transactieprijs, namelijk het bedrag dat per verstrekte dienst aangerekend wordt. Bij AXA Bank Belgium is hierbij geen sprake van performance fees, niet-cashvergoedingen of financieringscomponenten.
- allocatie van de transactieprijs over de leveringsverplichtingen in de overeenkomsten.
- boeken van de opbrengst wanneer of als de entiteit voldoet aan de leveringsverplichting.

Op basis van deze elementen worden de commissieopbrengsten voor het aanhouden van rekeningen, kluizen en effectenrekeningen in principe gespreid in de resultatenrekening opgenomen over de looptijd van de verstrekte dienst, terwijl de commissieopbrengsten voor betalingsverrichtingen, uitgiften en plaatsingen, aan- en verkopen van effecten en verstrekte financiële garanties in een keer opgenomen in de resultatenrekening op het tijdstip waarop de verstrekte dienst geleverd wordt.

2.6 Omrekenings- en valutakoersverschillen

De presentatiemunt van AXA Bank Belgium is de euro.

De functionele munt is de euro voor de moedermaatschappij en de dochters (alle gelokaliseerd in de Eurozone).

2.6.1 Omrekening van monetaire bestanddelen in de functionele valuta

Monetaire bestanddelen zijn aangehouden valuta-eenheden alsook activa en verplichtingen die ontvangen of betaald moeten worden in een vast of vast te stellen aantal valuta-eenheden. Bedoeld worden vooral de vastrentende effecten, de leningen en vorderingen en de deposito's en schulden.

Bij de opname in de balans worden monetaire bestanddelen in vreemde valuta omgerekend in de functionele valuta tegen de dagkoers op transactiedatum of de spotkoers van de onderliggende wisselverrichting.

Maandelijks heeft een monetair waarderingsproces op saldobasis plaats, waarbij alle uitstaande monetaire saldi in deviezen worden omgerekend tegen de slotkoers. Alle positieve en negatieve verschillen worden opgenomen winst of verlies, ongeacht de waarderingscategorie waartoe de monetaire bestanddelen behoren.

Bij de uitboeking worden monetaire bestanddelen in vreemde valuta omgerekend in euro tegen de dagkoers op transactiedatum of de spotkoers van de onderliggende wisselverrichting.

2.6.2 Omrekening van niet-monetaire bestanddelen in de functionele valuta

Niet monetaire bestanddelen zijn bestanddelen andere dan monetaire. Het gaat hier vooral om de niet-vastrentende effecten.

Bij de opname in de balans worden niet-monetaire bestanddelen in vreemde valuta omgerekend in euro tegen de dagkoers op transactiedatum of de spotkoers van de onderliggende wisselverrichting.

Het periodieke niet-monetaire herwaarderingsproces verschilt naargelang de waarderingscategorie:

1. voor niet-monetaire bestanddelen gewaardeerd tegen kostprijs geldt dat eens de omrekening in euro is gebeurd deze waarde in euro behouden blijft tot de verwijdering uit de balans;
2. voor niet-monetaire bestanddelen behorende tot de waarderingscategorieën "Activa en verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies" geldt een periodieke herwaardering van de reële waarde, die bestaat uit twee componenten: het reëlewaardeverschil en het wisselresultaat. Beide componenten worden opgenomen in winst of verlies;

3. voor niet-monetaire bestanddelen behorende tot de waarderingscategorie "Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)" geldt eveneens een periodieke herwaardering van de reële waarde, die bestaat uit twee componenten: het reëlewaardeverschil en het wisselresultaat. Beide componenten worden uitgesteld in het eigen vermogen. Indien een negatieve waardering als bijzondere waardevermindering dient geboekt, worden beide componenten uit het eigen vermogen geboekt en getransfereerd naar winst of verlies.

Bij de uitboeking worden niet-monetaire bestanddelen in vreemde valuta omgerekend in euro tegen de dagkoers op transactiedatum of de spotkoers van de onderliggende wisselverrichting.

2.7 Voorwaardelijke rechten en verplichtingen en voorzieningen

2.7.1 Voorwaardelijke rechten en verplichtingen

Voorwaardelijke rechten (activa) worden niet opgenomen in de balans; ze worden wel vermeld in de toelichting indien een instroom van economische voordelen waarschijnlijk is.

Voorwaardelijke verplichtingen worden niet opgenomen in de balans; ze worden wel vermeld in de toelichting, tenzij de mogelijkheid van een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich houden zeer onwaarschijnlijk is.

2.7.2 Voorzieningen

Voorzieningen worden enkel aangelegd indien er een bestaande verplichting bestaat als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, die op een betrouwbare wijze kan worden geschat en waarvan de uitgave meer waarschijnlijk is dan niet.

De bestaande verplichting kan in rechte afdwingbaar zijn of een feitelijke verplichting zijn.

Voorzieningen worden opgenomen voor hun beste schatting, rekening houdende met risico's en onzekerheden en eventuele toekomstige gebeurtenissen; ze worden verdisconteerd, indien de impact van de tijdswaarde materieel is.

Te ontvangen schadevergoedingen die in verband staan met aangelegde voorzieningen, worden geboekt als actief.

Op elke balansdatum worden voorzieningen herzien en aangepast, ofwel om rekening te houden met de tijdswaarde (opgebouwd via financiële kosten), ofwel om deze te verhogen (in het geval van een tekort aan voorziening) ofwel om deze terug te nemen (in het geval van een overtollige voorziening).

De voorziening zal enkel gebruikt worden voor de uitgave waarvoor ze aangelegd was.

2.8 Personeelsverloningen

De personeelsverloningen worden ten laste genomen in het jaar waarin de prestaties verricht werden.

Voor de kortetermijnpersoneelsverloningen die binnen het jaar na de afsluitingsdatum betaald worden zoals salarissen, vergoedingen voor sociale zekerheid, ziekteverlof, vakantiegeld en bonussen, worden voorzieningen aangelegd die niet verdisconteerd worden.

Voor de langetermijnpersoneelsverloningen die geen pensioenplannen zijn, zoals loopbaanonderbreking, premies voor 25 en 35 jaar dienst, bonussen of andere beloningen die slechts betaald worden meer dan 1 jaar na de afsluitingsdatum, geldt een berekening van de contante waarde van de brutoverplichtingen; de actuariële verschillen als gevolg van periodieke herziening van de schattingen en veronderstellingen worden onmiddellijk opgenomen in winst of verlies. Bij AXA Bank Belgium vallen de pensioenplannen onder de pensioenregelingen van het type toegezegde pensioenen.

Het bedrag dat wordt opgenomen als een nettoverplichting uit hoofde van toegezegde-pensioenrechten bestaat uit het nettototaal van de volgende bedragen:

1. de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegde-pensioenrechten op de balansdatum, waarbij gebruik gemaakt wordt van de "projected unit credit"-methode;
2. verminderd met de reële waarde op de balansdatum van eventuele fondsbeleggingen waaruit de verplichtingen direct moeten worden afgewikkeld.

Laatstgenoemde fondsbeleggingen kunnen zowel activa betreffen als verzekeringscontracten.

Periodiek worden de veronderstellingen en schattingen herzien en aangepast.

Winsten of verliezen op de belangrijke inperking of afwikkeling van een toegezegde-pensioenregeling worden opgenomen op het moment dat de inperking of afwikkeling plaatsvindt.

Ontslagvergoedingen, inclusief brugpensioen, worden slechts opgenomen van zodra ze tegenstelbaar zijn. Ook hier geldt een discontering indien de vergoeding verder verwijderd is dan 1 jaar vanaf de balansdatum.

2.9 Winstbelastingen

2.9.1 Courante belastingen

Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen aangaande lopende en voorgaande perioden worden, in zoverre ze nog niet zijn betaald, opgenomen als een verplichting.

Indien het bedrag dat al betaald is, met betrekking tot lopende en voorgaande perioden, groter is dan het bedrag dat over deze perioden is verschuldigd, wordt het saldo opgenomen als een actief.

2.9.2 Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingverplichtingen worden in de balans geboekt voor alle tijdelijke belastbare verschillen. Zij worden aangelegd:

- via resultaat indien het onderliggende tijdelijke verschil ook via resultaat wordt opgenomen;
- via het eigen vermogen als het onderliggende tijdelijke verschil ook via het eigen vermogen wordt opgenomen.

Uitgestelde belastingactiva met betrekking tot fiscaal overdraagbare verliezen of overdraagbaar belastingkrediet worden slechts in de balans geboekt als de tijdelijke verrekenbare verschillen effectief zullen kunnen verrekend worden in overeenstemming met de fiscale lokale regels.

Overige uitgestelde belastingactiva worden steeds in de balans geboekt omdat ervan uitgegaan wordt dat deze tijdelijke verrekenbare verschillen steeds effectief zullen kunnen verrekend worden.

Indien vervolgens uit een periodieke afsluiting blijkt dat de uitgestelde belastingactiva niet meer kunnen verrekend worden, wordt een waardecorrectie geboekt voor het niet-recupereerbare bedrag. Deze waardecorrectie wordt periodiek herzien en eventueel wordt de waardecorrectie geheel of gedeeltelijk teruggenomen indien nieuwe gegevens beschikbaar zijn met betrekking tot de verrekenbaarheid.

Voor boekhouddoeleinden geschiedt compensatie tussen uitgestelde belastingactiva en uitgestelde belastingverplichtingen slechts voor zover de aard van de winstbelasting en de vervaldagen gelijkaardig zijn en dit per fiscale entiteit.

Voor presentatiedoeleinden geschiedt de compensatie tussen uitgestelde belastingactiva en uitgestelde belastingverplichtingen per fiscale entiteit.

Het uitstaande saldo van de uitgestelde belastingactiva of uitgestelde belastingverplichtingen wordt periodiek geherwaardeerd om rekening te houden met veranderingen in aanslagvoeten en/of belastingwetgeving van de fiscale entiteit.

Activa of verplichtingen als gevolg van winstbelastingen worden niet verdisconteerd.

2.9.3 Schatting van uitgestelde belastingen

Met betrekking tot uitgestelde belastingvorderingen en hun realiseerbaarheid, wordt het volgende onderscheid gemaakt:

Uitgestelde belastingvordering opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)

Deze belastingvorderingen worden geboekt op:

- aanpassingen met betrekking tot de gebruikte actuariële veronderstellingen voor de berekening van de voorzieningen rond pensioenplannen;
- de waarderingsresultaten op de derivaten gebruikt bij kasstroomafdekkingen;
- de waarderingsresultaten op de effecten die worden geclassificeerd onder de categorie "tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)"

Aangezien geen sprake is van een waardevermindering van de vordering, betekent dat impliciet dat geen kredietverliezen op schuldinstrumenten worden verwacht. Dergelijke vordering moet dus worden beschouwd als zijnde volledig realiseerbaar.

Uitgestelde belastingvordering als gevolg van een verschil van het tijdstip van boekhoudkundige en fiscale verwerkingen (o.a. fiscale verliezen)

Een uitgestelde belastingvordering wordt opgenomen voor zover wordt verwacht dat toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn die zowel voor het verrekenbaar tijdelijk verschil kunnen worden aangewend als tevens ook voor het ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoed.

2.10 Materiële vaste activa

Er is geen activering van de onder een operationele leasing bekomen materiële vaste activa en de huurlasten worden lineair gespreid ten laste genomen in resultaat over de looptijd van de leasetermijn.

De initiële opname van de onder een financiële leasing bekomen materiële vaste activa gebeurt voor de reële waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Initieel rechtstreeks toe te wijzen kosten gerelateerd aan de acquisitie worden eveneens geactiveerd. De financieringskosten worden in resultaat opgenomen op basis van de impliciete rente.

De initiële opname van gekochte materiële vaste activa gebeurt tegen de aanschaffingsprijs plus de bijkomende toe te wijzen kosten en de rechtstreeks toe te wijzen transactiekosten. Financieringskosten gedurende de constructieperiode worden geactiveerd, indien materieel.

De daaropvolgende waardering gebeurt tegen afgeschreven kostprijs, die rekening houdt met afschrijvingen en een periodieke test voor bijzondere waardevermindering.

Voor de afschrijvingen wordt er rekening gehouden met een restwaarde en de nuttige economische gebruiksduur. In principe dient voor de afschrijving van gebouwen rekening gehouden met de componentenmethode. Omwille van het immaterialiteitsbeginsel enerzijds en om anderzijds ook rekening te houden met de opgelegde waarderingsregels van de moedermaatschappij heeft AXA Bank Belgium beslist om voorlopig de opsplitsing in componenten niet toe te passen.

Voor de test voor bijzondere waardevermindering wordt op elke rapporteringsdatum, voor gebouwen en terreinen, de kostprijs na aftrek van de geboekte afschrijvingen, vergeleken met de schattingswaarde vastgesteld op basis van een onafhankelijke expertise:

- wanneer het niet-gerealiseerde verlies lager is dan 15%, wordt geen bijzondere waardevermindering geboekt;
- indien het niet-gerealiseerde verlies meer dan 15% is, wordt de "discounted future cash flows"-methode toegepast.

Wanneer de waarde gebaseerd op de verdisconteerde toekomstige kasstromen lager is dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering geboekt voor een bedrag gelijk aan het verschil tussen:

- de kostprijs onder aftrek van de geboekte afschrijvingen;
- de hoogste van de onafhankelijke expertise en de waarde gebaseerd op de verdisconteerde toekomstige kasstromen.

Nadat een verlies voor bijzondere waardevermindering werd geboekt voor een gebouw, wordt de resterende afschrijvingstabel aangepast.

Indien daarna de onafhankelijke expertise meer dan 15% hoger is dan de nettoboekwaarde, wordt de bijzondere waardevermindering teruggenomen voor een bedrag dat overeenkomt met het verschil tussen:

- de nettoboekwaarde,
- de laagste van de onafhankelijke expertise en de kostprijs na aftrek van de geboekte afschrijving (berekend op basis van de bestaande afschrijvingstabel voor de bijzondere waardevermindering), maximaal voor de voorheen geboekte waardecorrectie.

Vervolgens wordt de resterende afschrijvingstabel herzien.

Materiële vaste activa aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de boekwaarde (kostprijs min de voorheen al geboekte afschrijvingen) en de reële waarde min de verkoopkosten. Dergelijke materiële vaste activa worden niet langer meer afgeschreven en worden afzonderlijk gepresenteerd op de balans.

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar en gebaseerd op hun verwachte economische looptijd (lineaire methode):

- terreinen voor eigen gebruik: worden niet afgeschreven
- gebouwen voor eigen gebruik: 3%
- inrichting gebouwen: 10%
- IT-materiaal: 20%
- meubilair, installaties: 10%
- niet-informaticamachines en rollend materieel: 20%.

2.11 Immateriële vaste activa

Oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, tenzij ze gerelateerd kunnen worden als transactiekost aan een actief of een verplichting.

De activering van gekochte immateriële activa die voldoen aan de opnamecriteria (toekomstige economische voordelen en betrouwbare meting) en waarvan de gebruiksduur het jaar overstijgt, gebeurt tegen de aanschaffingswaarde, inclusief bijkomende kosten en rechtstreeks toewijsbare transactiekosten. Software waarvoor een jaarlijkse licentie wordt betaald, wordt niet geactiveerd.

De immateriële activa worden volledig afgeschreven, lineair gespreid over hun economische looptijd:

- Oprichtingskosten: onmiddellijk via resultaat
- Software voor eigen gebruik, gekocht van derden: 10 tot 20%
- Intern ontwikkelde software: 10 tot 20%

In het geval van intern gegenereerde software geldt dat een immaterieel actief dat voortvloeit uit de ontwikkeling (of uit de ontwikkelingsfase van een intern project) pas wordt geactiveerd als en slechts als alle onderstaande punten kunnen aangetoond worden:

1. de technische uitvoerbaarheid om het immaterieel actief te voltooien, zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik;
2. de intentie om het immaterieel actief te voltooien en te gebruiken;
3. het vermogen om het immaterieel actief te gebruiken;
4. hoe het immaterieel actief waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal genereren;
5. de beschikbaarheid van adequate technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en het immaterieel actief te gebruiken;
6. het vermogen om de uitgaven die aan het immaterieel actief kunnen worden toegerekend tijdens zijn ontwikkeling betrouwbaar te waarderen.

Kosten die hier niet aan voldoen, evenals kosten van onderzoek (research) worden niet geactiveerd.

Begrippen:

- onderzoeksfase: activiteiten gericht op het verkrijgen van nieuwe kennis; de zoektocht naar toepassingen van onderzoeksbevindingen of andere kennis; de zoektocht naar alternatieven voor toestellen, producten, processen, systemen of diensten; formulering, ontwerp, evaluatie en uiteindelijke selectie van mogelijke alternatieven voor nieuwe of verbeterde toestellen, producten, processen, systemen of diensten.
- ontwikkelingsfase: ontwerp, bouw en tests van pre-productie- of pre-gebruiksprototypes en -modellen; ontwerp van nieuwe toestellen, producten, processen, systemen en diensten; ontwerp, bouw en bediening van een specifieke testomgeving; ontwerp, bouw en tests van een gekozen alternatief.

Immateriële vaste activa worden getest op bijzondere waardeverminderingen.

- AXA Bank Belgium beoordeelt, op elke balansdatum, of er een indicatie van waardevermindering is. Indien een dergelijke indicatie bestaat, zal de bank de realiseerbare waarde van het actief schatten. De realiseerbare waarde van het actief is de hoogste van de reële waarde minus verkoopkosten of de gebruikswaarde van het actief.
- Indien de realiseerbare waarde van het actief lager is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde van het actief tot de realiseerbare waarde verlaagd door een waardevermindering.
- Als er een indicatie is dat een actief kan worden verminderd, wordt de realiseerbare waarde van het individuele actief geschat. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde van het individuele actief te schatten, dient een entiteit de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid ("cash generating unit") te bepalen waartoe het actief behoort.

- Ongeacht of er een indicatie is van waardevermindering, moet de immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur jaarlijks voor waardevermindering worden getest. De test gebeurt door vergelijking van de boekwaarde met haar realiseerbare waarde. Deze regel geldt ook voor activa die, op de balansdatum, nog niet in gebruik worden.

2.12 Overheidssteun

De ECB als supra-nationale publieke instelling binnen de Europese unie wordt door AXA Bank Belgium als een instantie gelijk aan lokale, nationale of internationale overheden, overheidsinstellingen beschouwd.

De gunstigere voorwaarden die zijn opgenomen binnen haar langerlopende herfinancieringsoperaties worden dan ook als overheidssubsidie aangemerkt. De waarde van het voordeel wordt bepaald als het verschil tussen het ontvangen bedrag en de initiële waarde van de lening in overeenstemming met IFRS 9 – Financiële instrumenten.

Ze worden op de balans uitgedrukt zodra met redelijke zekerheid kan worden gesteld dat:

- AXA Bank Belgium de aan de subsidie gekoppelde voorwaarden zal vervullen;
- de subsidies ontvangen zullen worden

Ze worden systematisch als opbrengsten in de resultatenrekening opgenomen over de perioden waarin de gerelateerde kosten die ze beogen te compenseren zijn opgenomen.

2.13 Overige activa en verplichtingen

De opname in de balans van niet-operationele debiteuren en crediteuren gebeurt op de datum van terbeschikkingstelling.

De overige activa worden opgenomen voor de nominale waarde van de vordering verminderd met een eventuele bijzondere waardevermindering.

De overige verplichtingen worden opgenomen voor de nominale schuldwaarde.

2.14 Bijkomende informatie

2.14.1 Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum die wijzen op omstandigheden die bestonden op de balansdatum (bijvoorbeeld bijkomende informatie over reeds gemaakte schattingen), zullen een aanpassing van de jaarrekening vereisen, indien materieel.

Gebeurtenissen na balansdatum die wijzen op omstandigheden die ontstonden na de balansdatum (bijvoorbeeld evolutie van de dollar of de reële waarde van effecten), zullen geen aanpassing vereisen in de balans, de winst- en verlies, de staat met de mutaties in het eigen vermogen of het kasstroomoverzicht. Indien echter materieel, wordt informatie geleverd over de aard en de geschatte financiële impact om te vermijden dat de jaarrekening misleidend zou kunnen zijn.

2.14.2 Tussentijdse financiële rapportering

Er is geen specifieke tussentijdse financiële rapportering; de onderneming publiceert enkel jaarlijks haar cijfers.

2.14.3 Wijzigingen in de schattingen en in de waarderingsgrondslagen

Indien het moeilijk is om te beslissen of het gaat om een schattingswijziging dan wel een wijziging in de waarderingsgrondslag, wordt op basis van de IFRS-regelgeving, geopteerd voor een schattingswijziging.

Een schattingswijziging wordt prospectief toegepast. Voor zover een schattingswijziging leidt tot wijzigingen in activa en verplichtingen, of betrekking heeft op een component van het eigen vermogen, wordt deze wijziging verwerkt in de periode waarin de wijziging heeft plaatsgevonden, door de boekwaarde van het betreffende actief, de desbetreffende verplichting of de desbetreffende component van het eigen vermogen te wijzigen.

In het geval van een wijziging in de waarderingsgrondslag dient deze retrospectief te worden toegepast.

Wanneer het praktisch niet haalbaar is om de periode gebonden gevolgen te bepalen van een wijziging in een grondslag voor financiële verslaggeving op vergelijkende informatie van een of meer voorgaande verslagperioden, wordt de nieuwe grondslag voor financiële verslaggeving toegepast op de boekwaarde van activa en verplichtingen vanaf het begin van de vroegste periode (de vroegste periode kan de verslagperiode zijn) waarvoor retrospectieve toepassing mogelijk is. Hierbij wordt voor die periode het beginsaldo van elke desbetreffende component van het eigen vermogen dienovereenkomstig aangepast.

Wanneer het praktisch niet haalbaar is om het cumulatieve effect, aan het begin van de verslagperiode, van de toepassing van een nieuwe grondslag voor financiële verslaggeving op alle voorgaande verslagperioden te bepalen, wordt de vergelijkende informatie aangepast om de nieuwe grondslag voor financiële verslaggeving prospectief toe te passen vanaf het vroegste tijdstip waarop dit praktisch haalbaar is.

In deze gevallen wordt een bijkomende documentatie hieromtrent geleverd in de toelichting.

3 Toepassing van IFRS bij AXA Bank Belgium

De Geconsolideerde Jaarrekening van AXA Bank Belgium werd opgesteld in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards" (IFRS-standaarden) - met inbegrip van de "International Accounting Standards" (IAS-standaarden) en Interpretaties - per 31 december 2021 zoals aanvaard binnen de Europese Unie.
Grondslagen voor financiële verslaggeving die verder niet specifiek vermeld worden, stemmen overeen met de IFRS-standaarden zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

3.1 Wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving zoals toegepast door AXA Bank Belgium in de Geconsolideerde Jaarrekening 2021 zijn ongewijzigd tegenover vorig jaar.

3.2 Toepassingsdatums

Hieronder vindt U een overzicht van de impact van de wijzigingen met betrekking tot de IFRS-standaarden. Daar waar melding wordt gemaakt van de Groep dient dit gelezen te worden als de consolidatiekring van AXA Bank Belgium met als moedermaatschappij AXA Bank Belgium.

Standaarden, wijzigingen in standaarden, interpretaties en wijzigingen in interpretaties gepubliceerd, aanvaard binnen de Europese Unie en voor het eerst van toepassing op 1 januari 2021:

- Aanpassingen aan *IFRS 9, IAS39, IFRS 4, IFRS 16 en IFRS7 standaarden* – Hervorming referentierentevoet (fase 2) pakt problemen aan m.b.t. de vervanging zelf van deze referentierentevoeten. Wijzigingen hebben betrekking op:

    - Wijzigingen in de berekeningsbasis van contractuele cashflows of financiële activa, financiële verplichtingen en huurverplichtingen;
    - administratieve verwerking van afdekkingstransacties; en
    - bijlagen

  en zijn enkel van toepassing op wijzigingen van financiële instrumenten en afdekkingsrelaties indien deze een rechtstreeks gevolg zijn van de hervorming van de benchmarkrentevoet.

  De praktische richtlijn met betrekking tot de verwerking van de wijziging van cashflows van 'Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs' is niet relevant voor AXA Bank Belgium aangezien de enige elementen in deze categorie waarop deze hervorming van de referentierentevoeten invloed heeft een paar variabele leningen zijn in het professionele segment die uiteraard reeds een schommelend gedrag vertonen.

  AXA Bank Belgium viel voor haar afdekkingstransacties terug op derivaten die verwijzen naar EURIBOR en EONIA-referentierentevoeten.
  Gezien op 02 juli 2019 de FSMA haar goedkeuring heeft bevestigd dat de aangepaste zogenaamde EURIBOR hybrid methodologie voldoet aan de nieuwe richtlijnen die in voege zijn getreden sedert 01 januari 2020 aangaande de nieuwe referentierentevoeten blijft deze referentierente behouden.

  De EONIA-referentierente daarentegen is sedert 02 oktober 2019 een afgeleide van de nieuwe €ster referentierente verhoogd met een vaste marge, namelijk 8,5 basispunten.
  Zoals voorzien werden de EONIA contracten die via de centrale clearer LCH werden afgesloten in oktober 2021 aangepast naar de €ster referentierentevoet. Aan de bilaterale contracten werden in de loop van het laatste kwartaal 2021 de nodige aanpassingen doorgevoerd. Voor méér informatie verwijzen we naar het gedeelte 'Hervorming met betrekking tot de referentierentevoeten (zgn. IBOR of RFR reform)' onder punt 22 'Derivaten'.

- Aanpassing van IFRS 16 – Covid 19-gerelateerde huurtegemoetkomingen, gepubliceerd in mei 2020 en van toepassing op jaarverslagperiode vanaf of na 1 juni 2020, of onmiddellijk toegestaan indien nodig. Hierbij weze opgemerkt dat voormelde aanpassing aan IFRS 16, niet toeliet dat de hierin opgenomen praktische richtlijn wordt toegepast op huurconcessies die betrekking hebben op huurbetalingen die lopen over zowel vóór als na 30 juni 2021.

Bijgevolg heeft de IASB op 31 maart 2021 'Aanpassing aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19 na 30 juni 2021 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2021) uitgegeven. De wijziging breidde de toepassing van deze praktische richtlijn uit zodat het tevens van toepassing is op huurconcessies met betrekking tot huurbetalingen die oorspronkelijk vervallen op of vóór 30 juni 2022, op voorwaarde dat aan de overige voorwaarden voor toepassing van de praktische maatregel is voldaan. Dit heeft echter geen impact voor AXA Bank Belgium aangezien er geen huurtegemoetkomingen werden toegestaan of ontvangen.

- De Board verlengde de vervaldatum voor de tijdelijke uitzondering van IFRS 9 met twee jaar voor jaarverslagperioden die starten op of na 1 januari 2021. De verlenging handhaaft de afstemming tussen de vervaldatum van de tijdelijke uitzondering en de ingangsdatum van IFRS 17 'Verzekeringscontracten' die IFRS 4 'Verzekeringscontracten' vervangt (zie verder). Eveneens geen impact voor AXA Bank Belgium aangezien er geen verzekeringsactiviteiten zijn.

Standaarden, wijzigingen in standaarden, interpretaties en wijzigingen in interpretaties, gepubliceerd, aanvaard binnen de Europese Unie en van toepassing vanaf een later boekjaar:

- De nieuwe standaard IFRS 17 – *Verzekeringscontracten*, toepasbaar vanaf 01 januari 2023. Deze standaard legt de principes vast van erkenning, waardering, presentatie en informatieverschaffing van verzekeringscontracten die binnen het toepassingsgebied van de standaard vallen.

  Zoals reeds eerder vermeld, wordt geen impact verwacht voor AXA Bank Belgium aangezien de bank geen eigen verzekeringsactiviteiten uitoefent

- De aanpassingen aan *IAS37 m.b.t. Verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven (van kracht voor contracten waarvoor een entiteit nog niet al zijn verplichtingen heeft vervuld na 1 januari 2022)* specificeren welke kosten een entiteit meeneemt bij het berekenen van de kost voor het uitvoeren van een contract met als doel te bepalen of een contract verlieslatend is.

  Bij het lanceren van elk nieuw bankproduct maakt AXA Bank Belgium een schatting van de rendabiliteit en prijsstelling en bijgevolg worden geen verlieslatende contracten verwacht

- *Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS-standaarden 2018 – 2020 (toepasbaar vanaf 1 januari 2022 - m.u.v. het wijzigen van het illustratief voorbeeld, wat onmiddellijk bij publicatie ingaat)*

  - De aanpassing aan IFRS 1 "Eerste toepassing van Internationale Financial Reporting Standards" vereenvoudigt de toepassing van IFRS 1 door een dochteronderneming die voor de eerste maal IFRS toepast nà haar moedermaatschappij en dit m.b.t. het waarderen van cumulatieve omrekeningsverschillen.
  - De wijziging van IFRS 9 verduidelijkt welke vergoedingen een bedrijf meetelt bij het beoordelen of de voorwaarden van een nieuwe of gewijzigde financiële verplichting essentieel verschillen van de voorwaarden van de oorspronkelijke financiële verplichting.
  - De wijziging aan het Illustratief Voorbeeld 13 bij IFRS 16 "Leaseovereenkomsten" neemt mogelijke verwarring m.b.t. huurvoordelen weg.
  - De wijziging van IAS 41 'Landbouw' verwijderde de verplichting om cashflows met betrekking tot taxatie uit te sluiten bij het bepalen van de reële waarde, waardoor de voorwaarden voor het bepalen van de reële waarde in IAS 41 op één lijn worden geplaatst met deze opgenomen in andere IFRS Standaarden.

  Er wordt niet verwacht dat deze aanpassingen een materiële impact zullen hebben, rekening houdend met de huidige activiteiten en producten van de bank.

- Van volgende aanpassingen wordt eveneens verwacht dat ze geen impact zullen hebben op basis van onze huidige activiteiten:

  De wijzigingen aan IAS 16 Materiële vaste activa *(1 januari 2022)* verhinderen een bedrijf om van de kosten van de materiële vaste activa de inkomsten af te trekken die ontvangen worden alvorens het bedrijf de activa in gebruik neemt. Een bedrijf zal echter dergelijke inkomsten en bijhorende kosten vermelden in winst of verlies. AXA Bank Belgium heeft momenteel geen uitrustingen waarvoor men inkomsten zou ontvangen terwijl de activa nog niet in gebruik werd genomen.

  Verwijzing naar het Conceptueel Raamwerk - wijzigingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties (1 januari 2022, vroegere toepassing is toegestaan indien tegelijkertijd of eerder een entiteit ook alle wijzigingen die door wijzigingen aan Referentie van het Conceptueel Raamwerk van de International Financial Reporting Standards, uitgevaardigd in maart 2018, toepast) vervangt een verwijzing naar een oude versie van het Conceptueel Raamwerk van de International Financial Reporting Standards van de IASB met verwijzing naar de meest recente versie.

Overige wijzigingen:

Standaarden, wijzigingen in standaarden, interpretaties en wijzigingen in interpretaties zoals gepubliceerd door de IASB moeten eerst aanvaard worden binnen de Europese Unie vooraleer ze van toepassing kunnen zijn op de Geconsolideerde Jaarrekening van AXA Bank Belgium. Zo dienen volgende onderwerpen nog aanvaard te worden.

De "International Accounting Standards Board" besloot om *IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten (1 januari 2023, vroegere toepassing toegestaan)* te wijzigen om zo een definitie van 'schattingswijzigingen' toe te voegen en andere verduidelijkingen te geven om de entiteiten te helpen grondslagen van financiële verslaggeving te onderscheiden van schattingswijzigingen.

De Board stelt eveneens voor paragrafen 117–122 van *IAS 1 Presentatie van de jaarrekening (1 januari 2023, vroegere toepassing toegestaan) te wijzigen om ondernemingen te vragen eerder hun materiële grondslagen voor financiële verslaggeving bekend te maken dan hun significante grondslagen voor financiële verslaggeving.* Om deze voorgestelde wijziging te ondersteunen, stelt de Raad ook voor "*IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements* (Materiality Practice Statement)" te wijzigen om de toepassing van het '4 stappenplan voor het bepalen van de materialiteit bij de grondslagen voor financiële verslaggeving uit te leggen en aan te tonen.

Deze aanpassingen zullen ons zeker helpen bij onze toekomstige beoordelingen inzake de materialiteit en classificatie van onderwerpen i.v.m. bovenstaande, maar ze zullen geen onmiddellijke impact hebben.

Aangezien AXA Bank Belgium een financiële instelling is waarvoor een onderscheid tussen kortlopende en langlopende verplichtingen niet echt relevant is, hebben ook de andere aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening om verplichtingen al dusdanig te classificeren niet echt een impact.

In mei 2021 heeft de Board 'IAS12 Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit een enkele transactie' uitgegeven (van kracht op of na 1 januari 2023, eerdere toepassing is toegestaan). De aanpassingen beperkten het toepassingsgebied van de opnamevrijstelling in alinea's 15 en 24 van IAS 12 (opnamevrijstelling), zodat deze niet langer van toepassing is op transacties die bij eerste opname aanleiding geven tot gelijke belastbare en verrekenbare tijdelijke verschillen. AXA Bank Belgium maakt vandaag echter geen gebruik van deze erkenningsvrijstelling

Aanpassingen aan IFRS 17 met betrekking tot de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 - Vergelijkende informatie.
Voor sommige entiteiten kunnen de verschillende overgangsvereisten van IFRS 17 en IFRS 9 leiden tot belangrijke boekhoudkundige mismatches tussen financiële activa en verplichtingen uit verzekeringscontracten in dit in de vergelijkende informatie die wordt gepresenteerd bij de eerste toepassing van deze twee standaarden. De IASB heeft daarom IFRS 17 gewijzigd om entiteiten in staat te stellen deze mismatches te verminderen. AXA Bank Belgium heeft echter geen verzekeringsactiviteit en wordt als dusdanig niet beïnvloed door IFRS 17

4 RISICOBEHEER

4.1 Algemeen

4.1.1 Risicobeheer in een COVID-19_context

In 2020 heeft de COVID-19 pandemie een grote invloed gehad op de macro-economische omstandigheden en veroorzaakte heel wat onrust op de financiële markten.
In 2021 ging de coronacrisis verder. Eind 2020 voerde de overheid een aantal beperkingen in, die begin 2021 van kracht bleven. In de loop van 2021 startte het vaccinatieprogramma en kon de Belgische overheid de coronamaatregelen ietwat versoepelen. Dit resulteerde in een heropleving van de economie vanaf het tweede kwartaal van 2021. Dankzij een reeks maatregelen die in 2020 door de Belgische overheid werden ingevoerd en in 2021 werden verlengd (zie deel 4.1.1.2) bleven de door de pandemie veroorzaakte kredietverliezen voor de Belgishe banken beperkt. Naast de maatregelen van de overheid heeft het management van AXA Bank Belgium tal van acties ondernomen om de bank door deze crisis te loodsen en ervoor te zorgen dat de opvolging van de impact van COVID-19 op de bank vanaf 2021 werd opgenomen in de 'business as usual', zoals ook wordt uitgelegd onder 4.1.1.1.

4.1.1.1 Intern bestuur

Het management van AXA Bank Belgium nam in 2020 verschillende acties om de bank in deze de snel evoluerende crisis te sturen. Dit omvatte:

- Het in het leven roepen van het Crisis Management Team (CMT) van AXA Bank Belgium dat de operationele component van de crisis voor zijn rekening nam;
- Er werd een gemeenschappelijke taakgroep opgericht die aan de Chief Credit Officer (CCO) en de Chief Risk Officer (CRO) rapporteert om alle acties te beheren i.v.m. creditrisico m.b.t. de COVID-19-crisis;
- Vanaf 13 maart 2020 werkte het merendeel van de werknemers van AXA Bank Belgium met onmiddellijke ingang van thuis uit;
- AXA Bank Belgium organiseerde tijdens de eerste weken en maanden van de crisis ook een cockpitmeeting over de financiële risico’s en om de evolutie van de crisis te bespreken. De cockpit was actief tot half juli 2020 toen de crisis stabieler werd;
- Een regelmatige opvolging van alle aspecten van de COVID-19-pandemie werd voorzien via een COVID-19-dashboard. Het dashboard focust zowel op operationele veerkracht (fysieke beveiliging, continuïteitsmanagement en financiële criminaliteit) en financiële veerkracht (beoordelen van de liquiditeit van AXA Bank Belgium en de kapitaalpositie en opvolgen van kredietbeheer en kredietverliezen).

Ook in 2021 duurde de COVID-19-pandemie voort en werd dit thema opgenomen in de dagelijkse activiteiten van de bank. De impact op AXA Bank Belgium werd in het risicocomité opgevolgd via het bestaande COVID-19 dashboard. Dit omvat een update van de COVID-19 status en een opvolging van de kredietportefeuille van de bank. Het risicocomité is in 2021 zeven keer bijeengekomen, waaronder twee keer ad hoc.

Tijdens deze pandemie blijft AXA Bank Belgium aandacht hebben voor haar klanten door:

- De continuïteit van het betaalsysteem te garanderen;
- Ondersteuning te bieden aan de klanten en hen gerust te stellen;
- De toegankelijkheid voor klanten te verbeteren via contactcentra en het netwerk.

Vanuit een operationeel oogpunt is AXA Bank Belgium in 2020 vanwege corona overgestapt op een stelsel van 100% telewerk. In september 2021 heeft AXA Bank Belgium haar telewerkbeleid veranderd. De bedoeling hiervan was om de positieve ervaring van telewerk tijdens corona te combineren met de voordelen van werken op kantoor. Dit resulteerde in een ‘smart working’ -overeenkomst tussen de werkgever en de personeelsafvaardiging. Deze overeenkomst houdt in dat de medewerkers van de bank zelf mogen beslissen hoeveel dagen ze thuis en op kantoor werken, op voorwaarde dat dit in overeenstemming is met de teamafspraken. In het kader van deze overeenkomst zou het kantoor dan voornamelijk een plaats worden om collega's te ontmoeten. Dit is wel nog onderhevig aan de evolutie van de coronacrisis en de beperkingen die door de Belgische overheid worden opgelegd.

Wat de financiële risico's betreft, kunnen we stellen dat de crisis neerkwam op een kredietrisicogebeurtenis. Tot dusver blijft AXA Bank Belgium een hoge kwaliteit van de kredietportefeuille optekenen. We zien nog geen wezenlijke evolutie in de maandelijkse wanbetalingscijfers. Aangezien er nog een aantal macro-economische onzekerheden blijven bestaan in het kader van COVID-19 zijn de kredietverliezen nog steeds hoger dan in de periode voor COVID-19, in overeenstemming met de IFRS9-boekhoudstandaarden. Deze

verwachte kredietverliezen blijven evenwel gematigd dankzij de redelijk lage risicoportefeuille die wordt gewaarborgd met onroerende activa (voornamelijk residentiële eigendommen). Momenteel ligt de focus op bepaalde meer risicovolle segmenten (bv. de leningen die een moratorium hebben gevraagd, professionele klanten die kwetsbaarder zijn in de context van COVID-19) om de risico's verder te kwantificeren en te matigen. Wat de liquiditeit betreft, wordt AXA Bank Belgium niet met wezenlijke uitstromen van tegoeden geconfronteerd. AXA Bank Belgium is in staat om goede kapitaalratio's op te leveren zelfs gezien de huidige macro-economische onzekerheden..

4.1.1.2 Externe maatregelen

Om de sterke liquiditeit en solvabiliteitspositie van de bank te bewaren in tijden van crisis is een constante monitoring van de liquiditeit en de solvabiliteitssituatie en een raming van de impact van de crisis op de kredietverliezen essentieel. AXA Bank Belgium doet dit via een constante opvolging van de evolutie van de situatie en een beoordeling van alle overheids- en toezichtsmaatregelen en hun impact op de klanten en de financiële situatie van de bank.

Om in te spelen op de pandemie en de ongunstige economische gevolgen ervan hebben verschillende autoriteiten maatregelen genomen. De twee belangrijkste maatregelen voor AXA Bank Belgium die door de Belgische overheid werden genomen in 2020 en 2021, waren het toekennen van betalingsuitstel via een moratorium en het toekennen van leningen onder staatsgarantie aan professionele klanten (liquiditeitslijnen deels gedekt door een staatsgarantie). Zie sectie 4.4.1.1.1 voor de financiële impact van de overheidsmaatregelen op AXA Bank Belgium.

In 2021 heeft de Belgische overheid de volgende uitgestelde betalingen (moratorium) mogelijk gemaakt voor hypothecaire- en professionele kredieten:

- In januari 2021 is het tweede charter voor betalingsuitstel voor professionele- en hypothecaire kredieten in werking getreden. Dat wil zeggen dat klanten met een hypotheek en professionele klanten opnieuw een uitstel van betaling konden vragen op voorwaarde dat de gecombineerde uitgestelde betalingen die waren toegekend in het kader van de eerste twee charters niet meer dan negen maanden bedroegen. Het tweede charter kon worden aangevraagd tussen december 2020 en eind maart 2021. Het betalingsuitstel in het kader van dit charter was beperkt tot hoogstens drie maanden. Voor hypothecaire leningen werd er een onderscheid gemaakt tussen opschorting van interest met en zonder recuperatie, afhankelijk van de kwetsbaarheid van de klant (< € 1700 netto-inkomen na aftrek van de kredietlasten). Voor professionele kredieten was alleen een opschorting van de kapitaalaflossingen (dus geen "modification loss") mogelijk;
- In februari 2021 werd een derde charter van betalingsuitstel voor professionele klanten aangekondigd. Dit charter was enkel van toepassing voor professionele klanten die de maximale vervaldag van negen maanden betalingsuitstel hadden bereikt in het kader van de eerste twee charters. Deze klanten konden een verdere opschorting van de kapitaalaflossingen vragen tot eind juni 2021.

Naast het moratorium voor hypothecaire leningen en professionele kredieten maakte de Belgische overheid ook een moratorium voor consumentenkredieten mogelijk in de eerste helft van 2021. Dit had een niet-wezenlijke impact voor AXA Bank Belgium.

Tijdens het moratorium en in lijn met de geldende richtlijnen, stopte het tellen van de achterstallige dagen en was het derhalve niet nodig kredieten te melden aan het kredietbureau. Bijkomend werden, conform de geldende richtlijnen, op 31 december 2020 leningen onder moratorium niet automatisch als in 'forbearance' beschouwd. Bovendien waren tijdelijke liquiditeitsproblemen door COVID-19 geen reden om leningen in stap 2 te plaatsen onder IFRS9.

Intern werd een gedetailleerde analyse van deze onderwerpen gemaakt; deze analyse werd dan gebruikt als basis voor de segmentering van klanten in het kader van IFRS9 en UTP (zie deel 4.1.1.2.).

Naast de uitbreiding van het betalingsuitstel wilde de Belgische overheid er ook voor zorgen dat banken hun rol zouden spelen als leveranciers van liquide middelen aan de professionele klanten die getroffen waren door de COVID-19-pandemie. Daarom activeerde de Belgische overheid een tweede pakket steunmaatregelen, goed voor € 10 miljard aan overbruggingskredieten, die alleen gebruikt mochten worden voor nieuwe leningen en kredietlijnen aan professionel klanten toegekend door banken (niet geldig om leningen te herfinancieren).

Het tweede betaalstelsel bevat leningen met een maximale gezamenlijke hoofdsom van 10 miljard euro. Zoals bij het eerste betalingsgarantiestelsel diende elke Belgische bank een deel te nemen dat gelijk is aan hun huidige deel uitstaande professionele leningen. Het toestaan van leningen onder staatsgarantie type II was mogelijk tot 31 december 2021 (met een maximumtermijn van 5 jaar). Alle nieuw toegestane leningen en kredietlijnen aan kleine of middelgrote niet-financiële bedrijven met een termijn tussen 1 of 5 jaar komen in aanmerking voor dit betalingsstelsel.

Het garantiestelsel voor de pool van overbruggingskredieten per bank is als volgt:

- Eerste 80% van het verlies wordt gedragen door de overheid;
- Resterende 20% gedragen door de bank.

4.1.2 'Risk Appetite' kader

In de uitzonderlijke omstandigheden van 2021 heeft AXA Bank Belgium verder gebouwd aan een coherent en voorzichtig risicobeheer. De bank heeft in grote mate gezonde en doeltreffende strategieën, beleidsregels, processen en systemen gehanteerd om haar risico's te identificeren, te meten, te beheren en op te volgen.

Het risicobeheer is opgebouwd rond 5 componenten:

- De beheerstructuur rond risico's;
- Het proces rond inschatting van risico's bestaande uit risico-identificatie, risicometing, risicobeperking en risicorapportering;
- Nazicht en validatie;
- Stress testing kader;
- Risico data, aggregatie en IT systemin.

Beheerstructuur
Een doeltreffende beheerstructuur rond risico's vereist een juist begrip en inzicht in de risico's en dit op alle niveaus van de organisatie ondersteund door een efficiënt monitoring-, rapportering- en communicatiestructuur. AXA Bank Belgium's risicobeheerstructuur & organisatie wordt hieronder weergegeven:

Board of Directors = Raad van Bestuur
Management Board = Directiecomité

Proces rond risico inschatting & het kader rond risicobereidheid (risk appetite)
AXA Bank Belgium heeft een jaarlijks wederkerend proces rond de inschatting van risico's geïmplementeerd. Deze oefening wordt door het 'Risk Management' uitgevoerd en bestaat uit risico-identificatie, risicometing, risicobeperking & limieten evenals risicorapportering. Het doel van dit proces is om risico's te identificeren, hun omvang in te schatten en een overzicht te bezorgen van alle risicobeperkende maatregelen evenals risicorapportering. De risicobeoordeling leidt tot een risicoclassificatie waarbij alle materiële risico's waarmee AXA Bank Belgium te maken krijgt, worden geïdentificeerd.

Het proces rond risico-inschatting is nauw verbonden met het 'risk appetite' kader van de bank. De continue identificatie & kwantificatie van de belangrijkste risico's van de bank zijn de kern van AXA Bank Belgium's beleidsregels rond risico. Deze risico's worden gemeten, beperkt en voortdurend opgespoord gebruik makende van het interne 'risk appetite' kader (Risk Appetite Framework, RAF).

De strategische risicoappetijt (risk appetite) wordt voor de belangrijkste domeinen bepaald (kapitaal, rendement, economische waarde en liquiditeit), waarbij er rekening wordt gehouden met de stressgevoeligheid van deze domeinen en dit in lijn met de richtlijnen van AXA-groep van 2021. Deze strategische risicoappetijt wordt vertaald in functionele risicolimieten en vormen een richtlijn voor de dagelijkse activiteiten in de verschillende risk & product teams. Dit 'risk appetite' model werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur en werd door dit bestuursorgaan evenals het directiecomité gebruikt als centraal instrument voor het beheren van de risico's van AXA Bank Belgium in 2021.

Alle materiële risico's worden vertaald in relevante indicatoren die worden samengevat in het 'risico dashboard' (risicorapportering). Deze bevat zowel regelgevende als interne indicatoren. Per indicator worden verschillende niveaus van waarschuwing of strengheid vastgelegd zodat het management tijdig wordt gewaarschuwd wanneer een indicator zijn maximale risicoappetijt nadert. Dit 'risico dashboard' maakt integraal deel uit van het globale risicomonitoringsproces en wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan het directiecomité, de groep en de Raad van Bestuur. Deze risico's worden op frequentere basis en méér in detail opgevolgd binnen de gespecialiseerde risk comités van AXA Bank Belgium.

De vooruitzichten opgenomen binnen het strategisch plan en de budgetoefening worden afgestemd ten opzichte van de RAF-limieten. Het strategisch plan ondergaat verschillende iteraties alvorens een evenwicht is bereikt tussen zowel rentabiliteit als risico's. Het strategisch plan is zodanig uitgetekend dat alle risico's binnen het risicoappetijt en regelgevend kader vallen, terwijl er ook wordt rekening gehouden met nieuwe en bestaande reglementeringen zodat wordt voldaan aan alle reglementaire vereisten. Daarenboven worden op het strategisch plan stress testen toegepast zodat de gedegenheid hiervan wordt afgetoetst.

De kapitaal- en liquiditeitsrisico's, maken naast het regelgevend kader, eveneens onderdeel uit van een economisch kader dat verschillende prognoses voortbrengt die telkens een verschillende tijdshorizon afdekken. Het economisch kapitaal wordt dan op alle activiteiten van de bank toegewezen op basis van de verschillende risicodoelstellingen. Het management van AXA Bank Belgium legt een limiet op met betrekking tot dit toegewezen economisch kapitaal om zich ervan te verzekeren dat de bank steeds voldoende financiële middelen ter beschikking heeft. De bank heeft ook een interne liquiditeitsaanpak ontwikkeld om haar liquiditeitspositie op te volgen.
AXA Bank Belgium's RAF moet de geschikte beheerstructuur, rapporteringsvereisten, limieten, controles en besluitvormingsprocessen bepalen om de managementbeslissingen aan te sturen.

AXA Bank Belgium's risicoappetijt is gedocumenteerd en gerapporteerd in verschillende rapporten voor zowel intern als extern gebruik (toezichthouder, AXA-groep riskmanagement, externe en interne audit). Elke overschrijding van waarschuwingslimieten moet worden geëscaleerd naar de leden van het directiecomité of Raad van Bestuur die, indien nodig, herstelmaatregelen kunnen treffen.

Nazicht en validatie

Nazicht en validatie zijn een essentieel onderdeel van het RAF. Op jaarlijkse basis voert AXA Bank Belgium een algemene beoordelingsoefening uit om dusdanig te garanderen dat het management even de tijd neemt om de huidige status van het risk departement van AXA Bank Belgium te beoordelen en de doelstellingen te bepalen van het volgend jaar. Op deze wijze geeft dit het management een beter zicht op de sterkere en zwakkere punten van de verschillende geïdentificeerde risicodimensies. Naast de algemene beoordeling die voornamelijk op de financiële risico's is gericht, leidt het jaarlijkse interne controleproces tot een intern controleverslag. Vervolgens is modelvalidatie een belangrijk element voor het meten van risico's en het uitvoeren van stresstesten. Een sterke beheerstructuur op het vlak van modelvalidatie ondersteunt de analyses en berekeningen uitgevoerd door de verschillende risk departementen

Stress testing kader

Stress testing is een analyse die wordt uitgevoerd om te bepalen of de bank beschikt over voldoende kapitaal en/of liquiditeit om het hoofd te bieden aan de gevolgen van negatieve ontwikkelingen zoals ongunstige economische scenario's. Deze testen dienen om in een vroeg stadium zwakke punten bij de bank te detecteren zodanig dat de bank zelf preventieve maatregelen kan nemen. Het speelt een belangrijke rol in:

- Het verstrekken van toekomstgerichte beoordelingen van risico's;
- Opvangen van beperkingen van modellen en/of historische data;
- Input verstrekken in kapitaal en liquiditeit planning procedures;
- Informatie verstrekken met betrekking tot het opzetten van de risicotolerantie/appetijt van de bank;
- Het faciliteren van de ontwikkeling van noodplannen.

Naast de interne stress testen worden er jaarlijks ook stress testen uitgevoerd door de regelgever. In 2021 nam AXA Bank Belgium deel aan de SREP-stress test van de ECB, waarbij de nadruk lag op de impact van stress-scenario's op de solvabiliteitsratio's van AXA Bank Belgium.

De resultaten van de verschillende stress testing oefeningen worden ook door de toezichthouder gebruikt in hun SREP-beoordeling.
Het stress testing kader heeft als doelstelling de werkwijze en het proces te verschaffen voor de uitvoering van de stress testing bij AXA Bank Belgium en dit als onderdeel van het riskmanagementproces, rekening houdende met de toepasselijke regelgeving. De reikwijdte van het programma strekt zich uit tot alle entiteiten die beheerd of gecontroleerd worden door AXA Bank Belgium. Bij het uitvoeren van stress testen wordt rekening gehouden met alle materiële risicodomeinen van alle entiteiten die vallen binnen het kader van dit programma

Risico data, aggregatie en IT systemen

Het beheer, de controle en de opvolging van risicodata, de bijhorende aggregatie en IT-systemen werden verder verbeterd in 2021 met een verdere voortzetting hiervan ingepland in 2022. Het kader waarin AXA Bank Belgium haar data beheert focust op vier hoofddomeinen (data gedreven commerciële acties, betrouwbaar operationeel data inzicht, regelgevende en financiële rapportering en data vertrouwelijkheid en beveiliging). De principes van zowel de BCBS 239 richtlijn als de NBB circulaire 2017_27 werden geïntegreerd in de algemene data principes van de bank. Dit garandeert dat binnen haar globaal data beheer de bank 'best practices' toepast die de nauwkeurigheid en betrouwbaarheid van deze data verzekeren.

In de volgende onderdelen zullen we ons meer richten op de belangrijke risicocategorieën waaraan AXA Bank Belgium was blootgesteld in 2021, namelijk kredietrisico, marktrisico, liquiditeit risico en operationeel risico. Alle deze risico's hebben een eventuele impact op de doelstellingen van de bank inzake solvabiliteit, liquiditeit en rentabiliteit.
De overige risico's van de bank worden beschreven in het hoofdstuk 4.7.

4.2 Kapitaalbeheer

4.2.1 Beheer

Op basis van de EU-verordening en richtlijn inzake kapitaalsvereisten (CRR/CRD IV) en de Bazelakkoorden moet AXA Bank Belgium een minimumniveau aan eigen vermogen aanhouden om de krediet-, markt- en operationele risico's af te dekken. Deze verplichting staat bekend als de "Pijler 1 minimale prudentiële kapitaalsvereisten". Banken moeten ook degelijke, effectieve en volledige strategieën en processen hebben om op een continue basis de bedragen, soorten en verdeling van intern kapitaal te beoordelen en aan te houden die ze noodzakelijk vindt om de aard en het volume van de risico's af te dekken waaraan ze blootstaan of zouden kunnen blootstaan. Deze verplichting staat bekend als "Pijler 2 economische kapitaalsvereisten" en wordt beoordeeld in het kader van de prudentiële controle. De "Internal Capital Adequacy Assessment Process" (ICAAP) (die eveneens de economische kapitaalsvereisten berekent) maakt deel uit van deze Pijler 2-vereisten.

Zowel voor het prudentiële als economische kapitaal wordt het "beschikbare kapitaal" van banken vergeleken met de "kapitaalsvereisten". De verschillen tussen de twee pijlers zijn te wijten aan de berekeningsmethoden[1] en de scope[2] van de risico's die ze dekken.

Het kapitaalrisico is het risico dat de bank over onvoldoende kapitaal beschikt of kan beschikken om de risico's te dekken waaraan de bank is blootgesteld. In de praktijk wordt dat vertaald in een toetsing van de solvabiliteit aan de minimale prudentiële kapitaalsvereisten (Pijler 1) en de economische kapitaalsvereisten (Pijler 2).

De solvabiliteit wordt zorgvuldig gemonitord door het "Asset & Liability Committee" (ALCO). Dit comité wordt in haar missie ondersteund door een werkgroep: het "Capital Management Committee" (CMC). Het CMC houdt toezicht op de nieuwe regelgevingen ("regulatory watch"), volgt de actuele en verwachte solvabiliteitsratio's op, anticipeert en beheert de economische en wettelijke kapitaalvereisten.

De berekeningen voor prudentieel kapitaal worden op kwartaal basis gerapporteerd aan de toezichthouder (COREP).

De bank rapporteert over het vereiste economisch kapitaal aan de toezichthouder in een jaarlijks ICAAP-dossier bovendien wordt het vereiste economische kapitaal elk kwartaal berekend en gebruikt in verschillende interne rapporteringen en verwerkt in de risicobereidheid. Het ICAAP ("Internal Capital Adequacy Assessment Process") is het interne beoordelingsproces van de instelling zelf, dat haar toelaat de toereikendheid van haar kapitaal te beoordelen rekening houdend met haar risicoprofiel en haar organisatie.

4.2.2 Regelgeving

In de nasleep van de financiële crisis heeft de EU strengere regels ingevoerd rond kapitaalvereisten voor banken die gebaseerd zijn op de Bazel III akkoorden. De vereisten voor banken staan uiteengezet in de "Capital Requirements Regulation" (CRR) en de "Capital Requirements Directive" (CRD IV). De CRR/CRD IV werden sinds 1 januari 2014 geleidelijk aan ingevoerd en is volledig van kracht sinds 2019. Vanaf 2021 is CRR2/CRD V van kracht.

De minimale kapitaalratio's (Pijler 1-vereisten) die volgens CRR/CRD IV moeten worden gehaald, zijn 4,5% voor het kernkapitaal (CET1), 6,0% voor de tier 1-kapitaalratio en 8,0% voor de totale kapitaalratio.

AXA Bank Belgium dient naast de minimale eigenvermogensvereisten van de CRR ook te voldoen aan de diverse buffers die worden opgelegd in overeenstemming met CRD IV.

De CRD IV voorziet in een kapitaalconserveringsbuffer. In tijden van hoogconjunctuur kan deze maximaal 2,5% bedragen. Het uitgangspunt is om extra kapitaal te reserveren in tijden van financiële voorspoed. In tijden van financiële stress heeft de instelling de mogelijkheid om dit kapitaal te gebruiken. Voorwaarde daarbij is dat de instelling dan geen dividend aan de aandeelhouders mag uitkeren. Deze buffer is in 2019 gefaseerd ingevoerd en is in 2021 stabiel gebleven op een niveau van 2,5%.

AXA Bank Belgium kan ook verplicht worden om een contracyclische kapitaalbuffer aan te leggen wat neerkomt op een aanvullende Tier 1-kernkapitaalvereiste. Deze buffer heeft als doel om de bank te beschermen tegen risico's die voortvloeien uit de financiële cyclus en kan oplopen tot 2,5%, eventueel hoger. Deze vereiste is in werking getreden in 2016. Door COVID-19 was de activatie van de contracyclistische kapitaalbuffer van 0,5% voor België uitgesteld, waardoor op dit moment 0% contracyclistische bufferpercentage voor België van toepassing is

De Belgische toezichthouder heeft AXA Bank Belgium aangewezen als O-SII of "andere systeemrelevante instelling" waardoor deze onderworpen is aan een aanvullende Tier 1-kernkapitaalvereiste (O-SII-buffer) van 0,75%.

Naar aanleiding van zijn "Supervisory Review and Evaluation Process"-beoordeling (SREP) kan de bevoegde toezichthouder (voor AXA Bank Belgium is dat de Europese Centrale Bank) hogere minimumratio's opleggen (= Pijler 2-vereisten), wanneer bijvoorbeeld niet alle risico's naar behoren zijn weergegeven in de prudentiële Pijler 1-berekeningen.

4.2.3 Eigen vermogen

Het eigen vermogen voor de solvabiliteitsvereisten is licht verschillend van het eigen vermogen in de boekhouding.

Het boekhoudkundige kernkapitaal wordt gecorrigeerd met:

---

[1] Onder Pijler 1 worden de methodes gedefinieerd door de toezichthouder terwijl ze voor Pijler 2 bepaald worden door AXA Bank Belgium.
[2] Pijler 1 omvat slechts 3 risico's terwijl Pijler 2 alle materiële risico's omvat.

- Prudentiële filters, die bepaalde posten uitsluiten van het eigen vermogen, zoals wijzigingen in de waarde van het eigen kredietrisico en aanvullende waardeaanpassingen in het kader van prudente waarderingen; en
- Andere aftrekposten, zoals immateriële vaste activa, CET1 vermindering voor securisatie, de uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten, tekorten in termen van voorziening van "Internal Rating Based"-benadering (IRB). Wanneer IRB wordt toegepast voor de berekening van het kredietrisico, moeten banken hun aangelegde voorzieningen vergelijken met de verwachte verliezen. Elk tekort wordt afgetrokken van het Tier 1-kapitaal terwijl een overschot kan toegevoegd worden aan het Tier 2-kapitaal (beperkt tot een maximum).

In de onderstaande tabel is de reconciliatie van het boekhoudkundig eigen vermogen op basis van IFRS naar het nuttig eigen vermogen terug te vinden.

SAMENSTELLING NUTTIG EIGEN VERMOGEN (in '000 EUR)	31/12/2021	31/12/2020
Gestort kapitaal	636.318	636.318
Reserves (inclusief de ingehouden winsten)	522.746	460.319
Baten uit het lopend jaar	92.673	65.627
Andere reserves	0	0
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	(29.016)	(30.475)
BOEKHOUDKUNDIG COMMON EQUITY TIER 1 KAPITAAL	**1.222.722**	**1.131.789**
Prudentiële filters	5.541	3.626
Waarde aanpassing in het kader van eigen kredietrisico	*5.914*	*3.953*
Waarde aanpassing in het kader van prudente waardering	*(373)*	*(327)*
Aftrekposten van Common Equity Tier 1 Kapitaal	(36.064)	(33.247)
Reglementaire aanpassingen gecumuleerde niet gerealiseerde resultaten	*0*	*0*
Immateriële vaste activa	*(12.039)*	*(9.863)*
Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten	*0*	*0*
Andere aftrekposten	*(16.192)*	*(10.826)*
	(2.825)	*(3.306)*
Tekort bij IRB voorzieningen	*(5.008)*	*(9.252)*
NUTTIG EIGEN VERMOGEN COMMON EQUITY TIER 1 (CET1)	**1.192.199**	**1.102.168**

Het CET1 bedraagt 1.192 miljoen EUR in 2021 tegenover 1.102 miljoen EUR in 2020.

AXA Bank Belgium heeft de toestemming om de geconsolideerde nettowinst voor het boekjaar 2021 (92,7 miljoen EUR) mee in rekening te brengen van het Tier 1-kernkapitaal.
Dit resultaat versterkt het eigen vermogen van AXA Bank Belgium.

Het totaal nuttig eigen vermogen bestaat uit:

- CET1;
- additioneel Tier 1-kapitaal bestaande uit in aanmerking komende converteerbare obligaties;
- Tier 2-kapitaal, bestaande uit de nuttige waarde van de achtergestelde leningen, eeuwigdurende achtergestelde leningen en inclusief Bazel III overgangsmaatregelen

TOTAAL EIGEN VERMOGEN VOOR SOLVABILITEITSVEREISTEN (in '000 EUR)	31/12/2021	31/12/2020
CET1	1.192.199	1.102.168
Aanvullend Tier1 kapitaal	90.000	90.000
TIER 1	1.282.199	1.192.168
TIER 2	0	943
Achtergestelde schulden	0	176
Achtergestelde perpetuals	0	767
Perpetuals	*0*	*2.558*
Perpetuals phase out	*0*	*(1.791)*
TOTAAL NUTTIG EIGEN VERMOGEN	**1.282.199**	**1.193.111**

Het totaal nuttig eigen vermogen evolueert van 1.193 miljoen EUR in 2020 naar 1.282 miljoen EUR in 2021.
Eind 2021 heeft AXA Bank Belgium geen T2-kapitaal meer. De achtergestelde schuld is vervallen en de eeuwigdurende achtergestelde leningen zijn volledig afgebouwd.

4.2.4 Prudentiële kapitaalsvereisten

De prudentiële kapitaalsvereisten zijn gebaseerd op het concept van risicogewogen activa. De minimale prudentiële kapitaalsvereisten onder Pijler 1 worden specifiek gedefinieerd in de regelgeving. De risicogewogen activa worden berekend op basis van specifieke Bazelregels voor gewogen risico's waarvoor AXA Bank Belgium goedkeuring heeft gekregen. In de meeste gevallen wordt de "Standardised Approach" toegepast binnen de bank.
Vanaf het laatste kwartaal van 2021, schakelde AXA Bank Belgium over van BIA ('Basic Indicator Approach') naar TSA ('Standardised Approach') voor de berekening van de operationele risicovereisten.

De "Internal Ratings Based"-benadering (IRB) wordt enkel toegepast voor de Belgische retailactiviteiten.

Het volume aan risicogewogen activa onder Bazel III bedraagt 5.949 miljoen EUR op 31 december 2021 komende van 5.995 miljoen EUR op het einde van 2020.

Deze daling van de risicogewogen activa van 47 miljoen EUR heeft voornamelijk te maken met een daling van 147 miljoen EUR risicogewogen activa voor de operationele risico's. De informatie betreffende de operationele risico's wordt één keer per jaar bijgewerkt. In het vierde kwartaal van 2020 werden die berekend op basis van 'The Basic indicator Approach'(BIA), waardoor er 55,9 miljoen EUR aan eigen fondsen nodig was en een overeenkomstig niveau van risicogewogen activa van 699 miljoen EUR. Eind 2021 stapte AXA Bank Belgium over naar de "Standardised Approach"(TSA) voor de berekening van de kapitaalsvereisten voor operationele risico's. Dit resulteert in een vereiste aan eigen fondsen van 44,2 miljoen EUR en een overeenkomstig niveau van risicogewogen activa van 551,9 miljoen EUR. Door het operationele risico heeft de risicogewogen activa een neerwaartse beweging gemaakt, terwijl de risicogewogen activa in het kader van het kredietrisico met 105 miljoen EUR is gestegen in 2021. De stijging van de risicogewogen activa in het kader van het kredietrisico is voornamelijk het resultaat van een groei van de retailportefeuille met 6,9% in 2021.
"

RISICOPOSTEN (in '000 EUR)	31/12/2021	31/12/2020
Risicogewogen posten voor het kredietrisico	5.365.770	5.259.831
Risicoposten voor het marktrisico	16.014	17.516
Risicoposten voor het operationele risico	551.927	699.118
Risicoposten voor aanpassing van de kredietwaardering	14.915	18.758
TOTAAL VAN DE RISICOPOSTEN	**5.948.625**	**5.995.224**

Alle Belgische banken die gebruik maken van de IRB-modellen zijn onderhevig aan twee macro-economische add-on's die van toepassing zijn op alle Belgische hypothecaire woonkredieten. De eerste add-on[3] van de risicogewogen activa, van toepassing sinds december 2013, wordt berekend als 5% op de IRB-woonkredietblootstelling. De tweede add-on, die opgelegd werd vanaf juni 2018, is gelijk aan 33% van de IRB risicogewogen activa van hypothecaire leningen die worden gedekt door residentieel vastgoed in België. Beide add-on's zijn opgenomen in de totale risicogewogen activa voor kredietrisico's.

4.2.5 Securitisatie – Aanzienlijke risico-overdracht

In het 4e kwartaal van 2020 stelde AXA Bank Belgium een kunstmatige securitisatie op voor haar hypotheekportefeuille om de risico-rendementsbalans van AXA Bank Belgium te optimaliseren en de groei van de hypotheekportefeuille te ondersteunen met behoud van de voorziene solvabiliteitsniveaus (zoals bepaald in het RAF van de bank).

Dit bestaat uit een kunstmatige effectisering van de balans met een aanzienlijke risico-overdracht waarbij AXA Bank Belgium (voortbrenger en verkoper) de mezzanine-tranches verkoopt aan een derde partij met behoud van de senior- en de eerste verliestranches, evenals 5% verticale doorsnede van de volledige portefeuille.

De kapitaalaftrek is het gevolg van het risicobehoud betreffende de eerste verliestranche. Volgens de verordening heeft de rapporterende instelling de keuze om ofwel een risicogewicht toe te passen op de eerste verliestranche, ofwel het EAD-bedrag rechtstreeks van het CET1-kapitaal af te trekken indien haar risicogewicht 1250% bedraagt (d.w.z. de 'aftrekoptie' overeenkomstig artikel 253 van de CRR). In feite leveren beide opties hetzelfde resultaat op, maar toch werd de aftrekoptie gekozen voor AXA Bank Belgium. Ze wordt berekend als de som van alle blootstellingen waarop een wegingsfactor van 1250% zou worden toegepast (de eerste verliestranche en de overgebleven

[3] Deze wet, gepubliceerd op 8/12/2013 en in voege vanaf 31/12/2013 heeft voor AXA Bank Belgium een bijkomend eigen vermogen vereiste tot gevolg met betrekking tot de portefeuille hypothecaire kredieten

rentemarge) en waarop de specifieke voorzieningen, zoals geraamd voor de onderliggende blootstellingen, in mindering kunnen worden gebracht.

In dit geval is de aftrek daardoor gelijk aan 2,8 miljoen EUR in het 4e kwartaal van 2021 tegenover 3,3 miljoen EUR in het 4e kwartaal van 2020. Het berekende aftrekbedrag wordt rechtstreeks afgetrokken van het CET1-kapitaal.

Aangezien de eerste verliestranche volledig wordt afgetrokken van het CET1-kapitaal moet enkel op de behouden senior tranche een risicoweging worden toegepast. De risicogewogen activa van de behouden senior tranche bedraagt 73,8 miljoen EUR op het einde van het 4e kwartaal van 2021 tegenover 92,6 miljoen EUR in het 4e kwartaal van 2020. De risico gewogen activa van de senior tranche wordt berekend volgens de SEC-IRBA-methode, aangezien alle onderliggende kredieten IRB-blootstellingen zijn. Er worden aanpassingen verricht voor looptijdverschillen tussen de kredietbescherming en de onderliggende blootstellingen, en het risicogewicht van de senior tranche wordt afgetopt op het gewogen gemiddelde risicogewicht dat van toepassing zou zijn op de onderliggende blootstellingen indien deze niet geëffectiseerd zouden zijn. Het uiteindelijke risicogewicht van de senior tranche bedraagt 15%, wat overeenstemt met de ondergrens voor het risicogewicht die in het effectiseringskader van toepassing is.

Ten slotte heeft de effectisering van de onderliggende hypotheekportefeuille geleid tot een vermindering van de risicogewogen activa van 154 miljoen EUR in het 4e kwartaal van 2021 tegenover 283 miljoen EUR in het 4 kwartaal van 2020, wat het resultaat is van de risico-overdracht die tijdens de transactie heeft plaatsgevonden. De daling van de risicogewogen activa toegewezen aan de 'aanzienlijke risico-overdracht' wordt veroorzaakt door twee componenten. Ten eerste is de daling het resultaat van de natuurlijke afschrijving van de portefeuille met 'aanzienlijke risico-overdracht'. Ten tweede was er een daling van de risicogewogen activa vanwege een herziening van de IRB-modellen, daardoor daalde de risicogewogen activa als gevolg van de 'aanzienlijke risico-overdracht'.

4.2.6 Kapitaalratio's

De prudentiële solvabiliteitsratio's vergelijken het eigen vermogen van AXA Bank Belgium met haar risicogewogen activa.

Kapitaalratio's	31/12/2021	31/12/2020
Overgangsdefinitie		
Tier 1-kernkapitaalratio	20,04%	18,38%
Tier 1-kapitaalratio	21,55%	19,89%
Totale kapitaalratio	21,55%	19,90%
Ingefaseerde definitie		
Tier 1-kernkapitaalratio	20,04%	18,38%
Tier 1-kapitaalratio	21,55%	19,89%
Totale kapitaalratio	21,55%	19,90%

De Common Equity T1, T1 en totale kapitaalratio houden rekening met de overgangsbepalingen van Bazel III.

AXA Bank Belgium heeft eind 2021 solide solvabiliteitsratio's. De toename van de solvabiliteitsratio's heeft voornamelijk te maken met de nettowinst van 2021, die volledig werd opgenomen in het kapitaal (zie deel 4.2.3), en de daling van de risicogewogen activa (zie deel 4.2.4).

Op 31 december 2021 bedraagt de Tier 1-ratio van AXA Bank Belgium 21,55% (19,89% in 2020) en de totale eigenvermogensratio 21,55% (19,90% in 2020).
De solvabiliteitsratio's van AXA Bank Belgium zijn gelijk aan de "fully loaded"ratio's, d.w.z. berekend alsof Bazel III reeds volledig van kracht zou zijn.

4.2.7 Economisch kapitaal

Naast het gereglementeerd (normatief) perspectief voor kapitaalrisicobeheer heeft AXA Bank Belgium ook een intern economisch kader ontworpen om de geschiktheid van haar kapitaal te meten. AXA Bank Belgium meet de vereisten voor haar economisch kapitaal door de in onderstaande tabel beschreven methoden toe te passen.

Sinds het 4e kwartaal van 2021 worden de gereglementeerde kapitaalvereisten voor operationele risico's berekend aan de hand van de "Standardised Approach"(TSA) in plaats van de 'The Basic indicator Approach'(BIA) - zie deel 4.6.1.

	Risicocategorie	Economisch	Regelgevend
Kredietrisico	Retail Kredietrisico - Woonkredieten, Consumentenkredieten & Professionele kredieten	Asymptotic Single Risk Factor	IRB
	Retail Kredietrisico - Andere kredieten	SA	SA
	Niet-retail kredietriscio - Overheid, Financieel, Instellingen, Ondernemingen	Adjusted CreditRisk+ model	SA
	Niet-retail kredietrisico - Tegenpartij	Adjusted CreditRisk+ model	SA
Marktrisico	Trading Book - Niet-structurele rente-, valuta- en creditspreadrisico	Monte Carlo V@R	SA
	Banking Book - Structurele rente- en basisrisico	Monte Carlo V@R	SA
Operationeel Risico	Operationeel Risico	Monte Carlo V@R	BIA
Bedrijfsrisico	Bedrijfsrisico	Scenario approach	-

Berekeningen voor economisch kapitaal worden elk kwartaal uitgevoerd per risicosubdomein. In combinatie met de correlaties (Var-CoVar aanpak) dient deze als input voor berekeningen van het economisch kapitaal op bankniveau.
Het kapitaaloverschot van AXA Bank Belgium wordt gemeten door van het interne kapitaal van de bank (na stress) de totale vereisten voor economisch kapitaal (ECAP) af te trekken. AXA Bank Belgium meet de vereisten voor haar economisch kapitaal door een betrouwbaarheidsniveau van 99,9% te veronderstellen.

4.2.8 Hefboomratio

De hefboomratio is een aanvullende maatregel binnen het Bazel kader. Het is de verhouding tussen Tier 1 en de totale blootstelling (rubrieken op de balans en buitenbalans). Het doel bestaat erin de buitensporige hefboomwerking aan banden te leggen en de activa van instellingen meer in overeenstemming te brengen met hun kapitaal.

De hefboomratio van AXA Bank Belgium volgens de huidige CRR-wetgeving ('Delegated Act') is eind december 2021 gestegen tot 4,51% (3,86% in 2020). De stijging van de hefboomratio in 2021 heeft te maken met het hogere Tier 1-kapitaal, zoals besproken onder 4.2.3, en de neerwaartse evolutie van de gerapporteerde hefboomblootstelling. De gerapporteerde hefboomblootstelling is in 2021 met 2,5 miljard EUR gedaald tot 28,4 miljard EUR eind 2021, waarvan 1,7 miljard EUR te maken heeft met de uitsluiting van blootstellingen aan centrale banken op 31/12/21 (terwijl dergelijke blootstellingen nog opgenomen waren op 31/12/20. Deze maatregel houdt in dat banken in de Eurozone tijdelijk bepaalde blootstellingen aan centrale banken mogen uitsluiten van hun hefboomratio blootstelling. Deze tijdelijke maatregel geldt van september 2020 tot en met maart 2022. Zonder deze maatregel bedraagt de hefboomratio van AXA Bank Belgium 4,26% per 31/12/2021.
De overige -0,8 miljard EUR heeft voornamelijk te maken met het feit dat er minder liquide middelen zijn (-2 miljard EUR) en een minder significante herwaardering van de portefeuille afgedekte hypothecaire leningen tegen reële waarde (-0,5 miljard EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere leningen en vorderingen (1,8 miljard EUR). Let wel: de daling van de liquide middelen wordt grotendeels gecompenseerd door 1,5 miljard EUR aan geleende, zeer liquide obligaties.

Rekening houdend met de lage risico's van de activa van AXA Bank Belgium levert dit een comfortabele buffer op.

Hefboomratio	31/12/2021	31/12/2020
Overgangsdefinitie	4,51%	3,86%
Ingefaseerde definitie	4,51%	3,86%

Het verschil tussen de 'transitional definition' en de 'fully-loaded definition' zit in de aanwending van de eeuwigdurende achtergestelde leningen maar dit heeft géén impact op de leverage ratio.

4.3 Liquiditeitsrisico

Het "Bazel Committee on Banking Supervision" (BCBS) definieert het liquiditeitsrisico als het risico van niet in staat te zijn om snel en gemakkelijk de positie in liquide middelen te verhogen om schokken als gevolg van financiële en economische stress op te vangen.

De risicotaxonomie van AXA Bank Belgium omvat de volgende twee aspecten van liquiditeitsrisico die binnen de scope van het liquiditeitsrisicobeheer vallen:

- Het liquiditeitsrisico op korte termijn dat gedefinieerd wordt als het risico dat AXA Bank Belgium niet kan voldoen aan haar financiële verplichtingen op vervaldatum (binnen de maand) tegen een redelijke kostprijs en op tijd. Het komt voort uit liquide middelen en waarborgen op korte termijn ("intraday", "overnight", 1 dag tot 1 maand);
- Het structurele liquiditeitsrisico dat gedefinieerd wordt als het risico dat AXA Bank Belgium niet kan voldoen aan haar financiële verplichtingen op vervaldag over een middellange of lange termijnhorizon (meer dan 1 maand) tegen een redelijke kostprijs en op tijd.

4.3.1 Liquiditeitsrisicobeheer

4.3.1.1 Risicogrondslagen, limietenraamwerk en rapportering

AXA Bank Belgium heeft stabiele bronnen voor financiering op korte en lange termijn. Het heeft een stevige retaildeposito basis en een programma voor "covered bonds" om goed geprijsde, stabiele wholesalefinanciering aan te trekken. De pandemische situatie sinds 2020 creëerde geen stressgebeurtenissen op het vlak van het liquiditeitsbeheer voor AXA Bank Belgium.

Om het geconsolideerde liquiditeitsrisico te waarderen en te beheren, volgt het ALCO van AXA Bank Belgium twee soorten indicatoren op:

1. Interne indicatoren: "Internal Liquidity Stress Indicator (ILS) en "Short Term Liquidity Framework indicator (STeLF) ";
2. Prudentiële indicatoren: LCR, NSFR, ALMM en bezwaring van activa.

Al deze indicatoren hebben een gemeenschappelijke aanpak: ervoor zorgen dat de liquiditeitsbuffer van AXA Bank Belgium voldoende is om te beantwoorden aan een reeks van stressevenementen. Meer specifiek is de eigen interne liquiditeitsindicator van AXA Bank Belgium zodanig ontworpen dat AXA Bank Belgium steeds een adequate liquiditeitsreserve aanhoudt om te weerstaan aan gecombineerde idiosyncratische en marktstressevenementen over een tijdshorizon van 1 jaar.

"Internal Liquidity Stresses" (ILS)

AXA Bank Belgium heeft twee specifieke scenario's uitgewerkt om de toereikendheid van haar liquiditeitsbuffer te toetsen. Deze stressscenario's werden ontwikkeld in samenwerking met de afdeling Risk Management van AXA Groep. De interne scenario's zijn restrictiever dan de LCR-scenario's, wat resulteert in een hoger bedrag aan netto-outflows.

De ILS-scenario's omvatten meerdere tijdshorizons ("overnight", 1 week, 1 maand, 3 maanden, 6 maanden en 1 jaar) en de indicatoren zijn uitgedrukt in liquiditeitsoverschotten in EUR na toepassing van het scenario. De liquide activa onder de ILS-scenario's omvatten enkel activa die aanvaard zijn door de ECB ("ECB eligible"). Het liquiditeitsoverschot is het verschil tussen de liquide activa min de gestreste in- en outflows onder beide scenario's.

Scenario 1 gaat uit van een parallelle daling van de rentevoeten terwijl scenario 2 uitgaat van een stijging van de rentevoeten. Beide scenario's omvatten ook een stijging van de "credit spreads" van de bank en een downgrade van haar rating.

De "Excess Liquidity"-indicator wordt gedefinieerd als de minst gunstige liquiditeitspositie, over alle tijdshorizons en stressscenario's heen.

in '000 EUR	31/12/2021	Limit	Buffer
Internal Liquidity Stress Indicator	1.840.236	500.000	1.340.236

Liquiditeitskader op korte termijn - Short Term Liquidity Framework (STeLF)

Om het regelgevend liquiditeitskader evenals de Internal Liquidity Stress berekeningen te vervolledigen heeft AXA Bank Belgium een liquiditeitsindicator ontwikkelt die dagelijks wordt berekend en waarbij de liquiditeitspositie voor de volgende 5 werkdagen wordt beoordeeld. Deze indicator noemt men het liquiditeitskader op korte termijn of Short-Term Liquidity Framework (STeLF)
Het meet de liquiditeitsmarge gedefinieerd als de som van de niet bezwaarde ECB bruikbare (eligible) effecten en de EUR cash uitstaande bedragen en berekend volgens 2 scenario's. In het 'normale' scenario wordt de STeLF liquiditeitsbuffer berekend rekening houdende met alle in- en uitgaande kasstromen voor de volgende 5 werkdagen. In het 'stress' scenario wordt alleen rekening gehouden met de uitgaande stromen en daarenboven met een extra 'stress uitstroom' die bijgevoegd wordt.

Prudentiële indicatoren

AXA Bank Belgium volgt de liquiditeitsindicatoren van Bazel III op.

- De LCR ("Liquidity Coverage Ratio") is sinds oktober 2015 bindend en de NSFR ("Net Stable Funding Ratio") werd bindend met de invoering van de CRR II in juni 2021;
- ALMM (Additional Liquidity Monitoring Metrics) wordt geraporteerd sinds april 2016. De ratio's voor activa bezwaard met zakelijke zekerheden (brede en smalle) worden berekend in overeenstemming met de Belgische regelgeving.

4.3.1.2 Grondslagen voor afdekking en risicovermindering

Het liquiditeitsnoodplan van AXA Bank Belgium werd aangepast en de bank heeft een specifieke werkgroep opgericht om gedurende systemische of idiosyncratische liquiditeitscrisissen onmiddellijk tussen te komen en de gepaste acties te ondernemen. Dit heeft geleid tot een sterkere bewustwording van het liquiditeitsrisico op alle managementniveaus evenals tot een meer rigoureuze follow-up. Regelmatige toekomstprojecties van de belangrijkste liquiditeitsratio's ondersteunen het actieve beheer van het liquiditeitsrisico binnen AXA Bank Belgium.

4.3.2 Beheer van de liquiditeitsbuffer

AXA Bank Belgium beschikt over een zeer robuuste liquiditeitspositie zoals aangetoond door haar sterke liquiditeitsbuffer die duidelijk de prudentiële en interne limieten overschrijdt.

De beide Bazel III indicatoren bevinden zich ruim boven de minimale vereisten per einde 2021 (100%-grens) dankzij een comfortabele stock aan liquide activa en een solide financieringsstructuur.

Ratio	31/12/2021	31/12/2020	Limit
LCR	186%	197%	100%
NSFR	132%	133%	100%

AXA Bank Belgium heeft met succes zijn strategie aangepast om aan deze vereiste indicatoren te beantwoorden. Deze strategie omvat bijvoorbeeld het beleggingsbeleid van de bank dat beperkt is tot zeer liquide activa en het aantrekken van op lange termijn stabiele financiering.

Financiering

De belangrijkste bronnen van stabiele financiering van de bank zijn retaildeposito's (19,7 miljard EUR op 31 december 2021) en "covered bonds" (5,5 miljard EUR op 31 december 2021).
AXA Bank Belgium heeft ook deelgenomen aan de herfinancieringsoperaties op lange termijn van de ECB in de vorm van PELTRO- en TLTRO- fondsgelden voor een bedrag van 1,1 miljard EUR op 31 december 2021.
Deze financiering wordt ontvangen door zowel "retained covered bonds" als kredietvorderingen als onderpand te geven aan de ECB.

In onderstaande tabel wordt meer detail vermeld.

Grafiek van looptijdanalyse

2021 (in '000 EUR)	< 3 maanden	< 12 maanden	> 12 maanden	Totaal
Financiering door de Centrale Bank	200.392	-	896.770	1.097.162
Leningen van financiële klanten	974.839	999.988	51.338	2.026.165
Ongedekte funding (spaar- en zichtrekeningen van 'andere financiële ondernemingen' + CIFP)	124.338	-	-	124.338
Repurchase Agreements	750.008	999.988	-	1.749.996
Gedekte leningen	100.492	-	51.338	151.830
Retailfinanciering	18.917.160	97.726	710.405	19.725.292
Niet-vervallende retailfinanciering (spaar- en zichtrekeningen)	18.786.806	-	-	18.786.806
Vervallende retailfinanciering (termijndeposito's, EMTN's retail, kasbons)	130.354	97.726	710.405	938.486
Financiering AXA Groep	95.314	76.406	144.999	316.720
EMTN	95.314	76.406	144.999	316.720
Andere tegenpartijen	1.369.259	4.461	4.545.195	5.918.916
Ongedekte funding van niet-financiële klanten	368.355	4.461	7.941	380.757
Gedekte obligaties	1.000.904	-	4.537.254	5.538.159
Totaal	**21.556.965**	**1.178.581**	**6.348.707**	**29.084.253**

In deze tabel is de reële waarde van derivaten niet opgenomen aangezien AXA Bank Belgium deze derivaten niet beschouwt als "financiering".

"Covered bonds"

AXA Bank Europe SCF werd door AXA Bank Belgium opgericht om "covered bonds" uit te geven. Daarbij koopt AXA Bank Europe SCF rechtstreeks hypotheekleningen van AXA Bank Belgium.
Hoewel deze structuur nog niet is toegepast, maakt ze het ook mogelijk een "secured loan" tussen AXA Bank Belgium en AXA Bank Europe SCF te voorzien met hypotheken als onderliggende waarborg om "covered bonds" uit te geven met een kortere time-to-market.

De sterke onderliggende kwaliteit van de retailhypotheekleningenportefeuille van AXA Bank Belgium in België is het perfecte onderpand voor een "covered bonds"-programma. Dit programma laat de bank toe om haar liquiditeitsrisico te beheren. Het bezorgt AXA Bank Belgium gediversifieerde financieringsbronnen en minimaliseert financieringsconcentraties per tijdsperiode. Het "covered bonds"-programma verleent AXA Bank Belgium toegang tot de markt van de "covered bonds" zodat ze haar kostprijs van de institutionele financiering op lange termijn kan verminderen. Dat programma geeft de bank toegang tot financieringsmarkten die openblijven in tijden van marktstress. De bank lanceerde haar eerste "covered bonds"-programma in november 2010. Het "covered bonds"-programma bedraagt 8,75 miljard EUR in 2021 waarvan 5,5 miljard EUR overblijft op geconsolideerd niveau: 5,5 miljard EUR zijn geplaatst in de markt, en 3,25 miljard EUR van deze "covered bonds" zijn aangehouden door AXA Bank Belgium (gebruikt in beveiligde-financieringstransacties) en werden geëlimineerd in de geconsolideerde balans.

4.4 Kredietrisico

4.4.1 Kredietrisicobeheer

AXA Bank Belgium definieert kredietrisico als het risico van verlies in verband met het onvermogen van een particuliere debiteur om contractueel overeengekomen financiële verplichtingen volledig na te komen doordat hij in gebreke blijft. Met het oog op de strategie van AXA Bank Belgium wordt deze beperkte definitie van kredietrisico beschouwd als het belangrijkste risico.

Het doel van kredietrisicobeheer is erover te waken dat een (reeks) kredietgebeurtenis(sen) geen significante bedreiging vormt (vormen) op de solvabiliteit of rentabiliteit van de bank. Om dit doel te bereiken worden blootstellingen aan kredietrisico's binnen nauwe grenzen

gehouden. Het effectieve beheer van kredietrisico's is een kritische component van een allesomvattende aanpak van het risicobeheer en is essentieel voor het lange termijn succes van elke mogelijke bankorganisatie.

Bij AXA Bank Belgium worden de kredietrisico's ingedeeld als retail of non-retail en ook als dusdanig beheerd. Non-retailrisico's omvatten vooral kredietrisico's met betrekking tot derivaten en schuldbewijzen.

4.4.1.1 Retailkredietrisico

De belangrijkste activiteit van AXA Bank Belgium is het verstrekken van leningen aan huishoudens, professionals en kleine ondernemingen, en dat uitsluitend in België.

4.4.1.1.1 COVID-19 impact

De coronacrisis houdt een toename van het retailkredietrisico in aangezien de klanten van AXA Bank Belgium de gevolgen kunnen ondervinden van de verslechterde macro-economische omstandigheden en dus er meer kans is dat ze hun leningen niet kunnen betalen. De Belgische overheid heeft steunmaatregelen getroffen voor bedrijven, zelfstandigen en particulieren (bv. tijdelijke werkloosheid). De overheid heeft in samenwerking met de financiële sector ook een kader voor uitgestelde betalingen van leningen ingevoerd, het zogenoemde moratorium. Dankzij deze steunmaatregelen (uitgelegd in 4.1.1.2) bleef AXA Bank Belgium in 2020 en 2021 gespaard van een significante stijging van het aantal leningen met betalingsproblemen. Bij AXA Bank Belgium werden er bijkomende maatregelen getroffen om op gepaste wijze om te gaan met dit verhoogde kredietrisico. In de volgende paragrafen leggen we meer in detail uit wat deze bijkomende maatregelen inhielden.

4.4.1.1.1.1 Moratoria en leningen onder staatsgaranties bij AXA Bank Belgium in 2021

Vanaf april 2020 staan Belgische banken betalingsuitstel toe aan particuliere en professionele klanten die getroffen worden door de COVID-19 crisis.
Zoals uitgelegd onder 4.1.1.2 werden er in 2021 twee nieuwe charters ingevoerd. Deze twee charters hielden meer beperkingen in dan het eerste charter van 2020. Het ene charter omvatte een beperking van de duurtijd van de totale uitgestelde betalingen, en het andere had een beperkt toepassingsgebied, aangezien het enkel van toepassing was op professionele klanten. Dit had tot gevolg dat er in 2021 minder uitgestelde betalingen werden toegekend dan in 2020. Alle uitgestelde betalingen die tijdens de coronacrisis in 2020 en 2021 werden toegekend, liepen af eind 2021; de klanten betalen nu opnieuw hun maandelijkse aflossingen.

In onderstaande tabel vindt u een vergelijking van de uitgestelde betalingen die in 2020 en 2021 door AXA Bank Belgium werden toegekend, opgesplitst per producttype:

	31/12/2020		31/12/2021	
(in '000 EUR)	Aantal schuldenaars	blootstelling	Aantal schuldenaars	blootstelling
Woonkredieten	14.567	1.687.855	1.102	130.690
Professionele kredieten	3.968	391.878	365	41.218
Consumenten kredieten	174	2.961	27	747
Totaal	18.709	2.082.694	1.494	172.655

Naast het betalingsuitstel stond AXA Bank Belgium ook kredietfaciliteiten toe aan hun professionele klanten die deels gedekt zijn door een staatsgarantie. Er werden er 2 verschillende betalingsgarantiestelsels opgesteld na de uitbraak van de COVID-19-crisis. Eind december 2021 stond AXA Bank Belgium 268 leningen toe onder staatsgarantie voor een blootstelling van 10,7 miljoen EUR waarvan 26 (0,2 miljoen euro) type I en 242 (10,5 miljoen euro) type II. Het eerste stelsel legt nieuw uitgegeven leningen onder staatsgarantie een maximum vervaltijd op van 12 maanden. Leningen onder staatsgarantie type II omvat leningen met een vervaltijd tussen één en vijf jaar om liquiditeit te bieden aan professionals die door de COVID-19-crisis in financiële moeilijkheden verkeren.

Bruto boekwaarde (in '000 EUR)	31/12/2020	31/12/2021
Bestaande leningen en voorschotten die onderworpen zijn aan overheidsgarantieregelingen	14.536	10.714
Zelfstandigen	1.296	971
waarvan: Staatsgarantie I	1.192	15
waarvan: Staatsgarantie II	103	956
Kleine en middelgrote ondernemingen	13.241	9.743
waarvan: Staatsgarantie I	8.575	220
waarvan: Staatsgarantie II	4.665	9.523

4.4.1.1.1.2 Nieuwe classificatieregels voor stap-2 en manuele 'Unlikely to pay' classificatie voor leningen met betaalopschorting

Als gevolg van het eerste Belgische moratoriumcharter heeft AXA Bank Belgium in 2020 ook nieuwe criteria voor de classificatie stap-2 ingevoerd. Deze criteria zijn een aanvulling op de criteria die reeds van toepassing waren en houden rekening met de kenmerken van leningen met betalingsuitstel. Voor deze leningen is er gedurende een bepaalde periode een beperkte of geen betaling verschuldigd. Dit zou de stappen-classificatie kunnen beïnvloeden aangezien een aantal criteria gebaseerd zijn op het betalingsgedrag. De interne kredietrating is evenzo gebaseerd op informatie met betrekking tot het betalingsgedrag en de resultaten van het onderliggende model zouden dienovereenkomstig kunnen worden beïnvloed. Daarom heeft AXA Bank Belgium de stap-classificatie en de interne rating aangevuld met informatie over het gedrag in het kader van de zichtrekeningen van de klanten van AXA Bank Belgium. Daarnaast heeft AXA Bank Belgium externe informatie ingewonnen over haar professionele klanten om haar interne gegevens aan te vullen. Aan de hand van deze externe informatie kon de weerstand van deze klanten tegen de crisis nader worden beoordeeld. Ze werd gebruikt om de stap-2 criteria te verfijnen. Professionele klanten met een lage weerstand tegen de crisis werden beschouwd als klanten met een significante verhoging van het kredietrisico. Een verzoek om het moratorium uit te breiden werd eveneens beschouwd als een verhoging van het kredietrisico

In 2021 werden deze COVID-19-gerelateerde criteria rechtlijnig toegepast op de moratoriumleningen. Aangezien de leningen echter uit de moratoria kwamen en de betaling van de volledige aflossingen werd hervat, werd een geleidelijke afbouw ten uitvoer gelegd. Deze afbouw bestond in de hervatting van de stappen-classificatie door weer volledig de niet-COVID-19-gerelateerde criteria in aanmerking te nemen negen maanden na het einde van de moratoria. Deze periode werd als voldoende beschouwd om deze criteria zonder enige impact te kunnen toepassen. Dit resulteerde in een afbouw van stap- 2 kredieten aangezien voor de meeste moratoriumleningen de betalingen in 2021 zonder uitstel werden hervat.

Daarnaast werd in 2020 en 2021 een wanbetalingsherkenning uitgevoerd voor de meest risicovolle leningen van het moratorium, d.w.z. voor de klanten die een verlenging van hun lopende betalingsuitstel vroegen. De analyse bestond uit een individuele beoordeling van de financiële moeilijkheden waarmee deze klanten te kampen hadden en de meest kwetsbare werden beschouwd als "Unlikely To Pay" (UTP). Door deze oefening is het aantal leningen in stap 3 eind 2020, en ook ad hoc in 2021, toegenomen. AXA Bank Belgium is in de loop van 2021 ook begonnen met een afbouw van de manuele UTP-status in het kader van COVID-19. Na afloop van hun betalingsuitstel werden individuele analyses uitgevoerd om de kredietwaardigheid van de klanten te beoordelen, o.a. op basis van hun betalingsgedrag. Klanten die hun normale betalingen hervatten zonder gedurende een aantal opeenvolgende maanden moeilijkheden te ondervinden, werden niet langer als UTP beschouwd. Dit resulteerde in een afbouw van stap 3 kredietenaangezien de meeste manuele UTP-klanten hun betalingen zonder problemen hebben hervat.

4.4.1.1.1.3 Herziening management overlay

AXA Bank Belgium heeft het boekjaar 2020 afgesloten met een aantal management overlays op haar verwachte kredietverliescijfers. Deze managemen toverlays werden noodzakelijk geacht wegens het ongekende karakter van de coronacrisis en de nasleep ervan. Zij waren gebaseerd op een alternatieve methodologie om de effecten van de macro-economische schok als gevolg van de coronacrisis te voorspellen. Men was namelijk van oordeel dat de uitkomst van de bestaande interne portefeuillemodellen het effect van de coronacrisis op de toekomstige kredietportefeuille niet volledig weergaf. Door middel van deze alternatieve prognosemethode werden de interne IFRS9-modellen ter discussie gesteld en op basis van deze gevoeligheidsanalyse werd eind 2020 een management overlay op de IFRS9-bijzondere waardeverminderingen geïnstalleerd om te zorgen voor een adequaat niveau van verwachte kredietverliezen in overeenstemming met de huidige macro-economische vooruitzichten.

In 2021 werd de alternatieve prognosemethode consequent toegepast tot het 3e kwartaal, waarbij de parameters werden bijgewerkt naar aanleiding van de evolutie van zowel de portefeuille als de macro-economische vooruitzichten. Dit resulteerde in ceteris paribus stabiele kredietverliezen op de retail portefeuille.

Daarnaast ontwikkelde AXA Bank Belgium nieuwe ratingmodellen voor haar belangrijkste portefeuilles, namelijk de hypothecaire en de professionele kredieten. Het doel van deze nieuwe ontwikkelingen was de IFRS9-methodologie te verfijnen op basis van de ervaring opgedaan in 2020, en vervolgens de risico-inschattingen van AXA Bank Belgium te verbeteren door waar mogelijk management overlays in te bouwen. Deze nieuwe modellen maken gebruik van een grote verscheidenheid aan informatie van klanten. Dit leidt tot een verbetering van de modelprestaties, ook voor leningen die onder het moratorium vallen. Deze modellen werden geïmplementeerd in het 4e kwartaal van 2021. Het gevolg daarvan is een toename van de blootstelling geclassificeerd in stap 2 als gevolg van de discriminerende kracht van het nieuwe model. Het gebruik van de nieuwe modellen leidt tot een opheffing van de bestaande management overlay op basis van de alternatieve methode. Het netto-effect is een daling van de voorzieningen, mede als gevolg van betere economische vooruitzichten in vergelijking met eind 2020.

Merk echter op dat die nieuwe modellen – evenals de vorige - een historisch laag niveau van wanbetalingen voorspellen voor de komende jaren. Deze lage niveaus zijn te verklaren door het beperkte aantal kredieten met uitstel die in 2021 zijn waargenomen. Het blijft echter onzeker of deze portefeuilleverbeteringen structureel zijn dan wel alleen te danken zijn aan conjuncturele elementen na de coronacrisis (bv. krachtige overheidssteun of opeenvolgende lockdowns waarin er minder uitgaven waren). Daarom is besloten het PD-resultaat aan te passen zodat het niveau van de voorspelde PD in overeenstemming is met de periode vóór COVID-19. De noodzaak van deze aanpassingen zal in de loop van 2022 worden gemonitord in het licht van de structurele evolutie van de kwaliteit van de portefeuille.

In 2021, heeft AXA Bank Belgium ook een nieuwe methode ontwikkeld om prognoses van huizenprijzen op te nemen in de LGD van haar leningen tegen onderpand. Deze nieuwe methode is gebaseerd op een empirische functie die een verband legt tussen de voorspelde ontwikkeling van de huizenprijzen en het LGD-niveau. Dit resulteert in een meer intuïtief en accuraat effect van de macro-economische scenario's in de verliesramingen, en vervolgens in het verwachte niveau van de kredietverliezen. De daarmee samenhangende management overlay werd vervolgens verwijderd. Het netto-effect is een daling van de voorzieningen als gevolg van betere economische vooruitzichten, met name wat de evolutie van de huizenprijzen in de komende jaren betreft.

De modelgerelateerde management overlays werden verwijderd. In 2020 introduceerde AXA Bank Belgium echter een sectorale overlay om het verwachte verlies te dekken bij de meest kwetsbare professionele klanten van de sectoren die het zwaarst door de coronacrisis zijn getroffen (d.w.z. beauty, evenementen, horeca, openbare plaatsen, sport, toerisme en niet-essentiële winkels). De overlay werd op verschillende momenten in 2021 herzien en voor het jaareinde werden zowel een granulaire als een algemene benadering gebruikt. De granulaire benadering bestaat uit gevoeligheidsanalyses van de meest kwetsbare blootstellingen aan PD- en LGD-scenario's. Het doel is de verliezen te relateren aan plausibele scenario's. De algemene benadering bestaat erin het huidige voorspelde verliesniveau op de totale professionele kredieten te vergelijken met waarnemingen uit het verleden, ook tijdens de crisisperiode. De combinatie van beide analyses maakt het mogelijk de huidige sectorale overlay in perspectief te plaatsen en een besluit te nemen over een passend niveau. Gezien de blootstelling van AXA Bank Belgium aan de kwetsbare sector, de in het verleden waargenomen verliezen en de systeemonzekerheid van de opeenvolgende COVID-19-golven (met inbegrip van de omikrongolf) is besloten de sectorale overlay te verhogen van 2,5 miljoen EUR tot 5 miljoen EUR.

4.4.1.1.1.4 Evolutie van de kredietportefeuille in 2021

Ondanks het feit dat de corona in 2021 voortduurde, blijft de kwaliteit van de kredietportefeuille van AXA Bank Belgium eind 2021 van een zeer hoog niveau. COVID-19 bleef in 2021 een zeer beperkte impact hebben op de kwaliteit van de kredietportefeuille van de bank vanwege de intrinsieke kwaliteit van de kredietportefeuille en de steun van overheidsmaatregelen. De impact is veel gematigder dan wat eind 2020 in de verwachte kredietverliezen van IFRS9 was vervat. Aangezien het Belgische moratorium op het einde van het 2e kwartaal van 2021 afliep en bijna alle klanten hun aflossingen na het moratorium weer oppakten, herstelde het niveau van achterstallige leningen zich na de zomer van 2021 tot een historisch laag niveau van vóór de COVID. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de kredietportefeuille van AXA Bank Belgium in 2021 in de verschillende stappen van IFRS 9.

Uitstaand bedrag (€ mio)	31/12/2020	31/12/2021
Stap 1	23.583	25.706
Stap 2	2.268	2.436
Stap 3	358	291

In 2021 is het NPL-percentage gedaald tot 1,1% (1,4% in 2020) omdat de eerder als UTP COVID-19[4]-gemarkeerde kredieten na een proefperiode van 3 maanden uit stap 3 zijn gekomen. Deze migratie van non-performing naar performing verlaagt de totale risicogewogen activa en de verwachte verliesniveaus, zoals blijkt uit onderstaande tabel. De tabel bevat het ECL% inclusief de managementoverlays.

Waardeverminderingen (€ mln)	31/12/2020	31/12/2021
Stap 1 - Leningen	5,5	5,2
Stap 2 - Leningen	21,8	24,5
Stap 3 - Leningen	57,2	44,4
Stap 3 - voorschotten	4,2	2,5
Totaal - Leningen en voorschotten	**88,7**	**76,6**
Stap 1 - Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	1,1	1,1
Stap 2 - Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	0,3	0,3
Stap 3 -Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	0,3	0,1
Totaal - Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	**1,6**	**1,5**
Totaal = tabel imp.7/imp.8 in hoofdstuk 15	**90,4**	**78,1**

De tabel hierboven is onderhevig aan afrondingen

Dekkingsgraad	31/12/2020	31/12/2021
Stap 1	0,03%	0,02%
Stap 2	0,97%	1,02%
Stap 3	17,25%	16,18%

Merk op dat de dekkingsgraad voor stap 3 in 2021 is gedaald als gevolg van het verwijderen van de management overlays, betere macro-economische vooruitzichten met betrekking tot de huizenprijs en wereldwijd een toename van het onderpand voor kredieten met wanbetaling.

Voor overige details (vb. opsplitsing per product) verwijzen we naar het hoofdstuk 15 Bijzondere waardeverminderingen.

4.4.1.1.2 Risicogrondslagen, limietenraamwerk en rapportering

Het doel van kredietrisicobeheer is het verzekeren dat een (aantal) kredietevenement(en) de solvabiliteit noch rentabiliteit van de bank aantast.

Om dit objectief waar te maken, moeten kredietportefeuilles binnen bepaalde vooropgestelde limieten blijven. Deze limieten worden bepaald door een op voorhand uitgewerkt 'risk appetite framework' (RAF) waarbij er functionele limieten worden gedefinieerd. Deze functionele limieten worden vertaald naar operationele limieten en het zijn deze limieten die gebruikt worden op dagelijkse basis om te garanderen dat de kredietactiviteit opereert binnen de risicobereidheid gedefinieerd door de Raad van Bestuur. Omwille van deze en andere uitgebreide rapporteringen door Risk Management over risicofactoren in de Belgische retailkredietportefeuille, krijgt men een goed inzicht in de risico-evoluties. Onder meer door de nabije opvolging van de eventuele impact op haar risico's, zoals toegelicht onder item 4.1.1.1, heeft AXA Bank Belgium haar RAF niet aangepast omwille van de Covid19 crisis.

De risico's op de hypotheekleningen, persoonlijke leningen en professionele kredieten van AXA Bank Belgium worden beheerd in vier fases (verwerving, beheer, remediatie en herstel) gebaseerd op retailkredietgrondslagen.

Retailkredieten worden aanvaard op basis van een set van aanvaardingsnormen en grondslagen. Aanvaardingsscoremodellen worden intern ontwikkeld en regelmatig herbekeken om de geldigheid van deze interne risicomodellen te beoordelen. Een RAROC-kader is beschikbaar en kan worden gebruikt als essentieel element in de risico-rendementsanalyse van de retailactiviteiten.

[4] Als UTP COVID-19-gemarkeerde kredieten zijn kredieten die op grond van de COVID-19 crisis zijn beoordeeld als 'unlikely to pay'. Deze beoordeling is eind november 2020 gemaakt en uitgevoerd.

In 2020 implementeerde AXA Bank Belgium de nieuwe definitie van wanbetaling in regel met de EBA's definitie van wantbetaling. Als gevolg van deze nieuwe definitie werden de intern kredietrisicomodellen gehercalibreerd voor IFRS 9 doeleinden.

Een essentiële rol in het kredietrisicobeheer is weggelegd voor de afdeling die voor de inning instaat en die de non-performing kredieten opvolgt. Deze afdeling past maatregelen toe om het risico van de bank te beperken afhankelijk van de aard en de grootte van het incident. Bovendien bepaalt de afdeling het bedrag van de maandelijkse voorzieningen dat moet worden aangelegd voor toekomstige afschrijvingen. De procedures en controles voor de afschrijving op niet-renderende leningen zijn opgenomen in een afschrijvingsbeleid in overeenstemming met de EBA-richtlijnen.

In regel met de prudentiële verwachtingen past AXA Bank Belgium stress testen toe voor retail kredietrisico's. De belangrijkste doelstelling is het bepalen van de gevoeligheid van kredietverliezen voor de bestaande kredietportefeuille en de solvabiliteit van de bank in stresssituaties.

De evolutie van het kredietrisico wordt actief opgevolgd als onderdeel van de rapportering voor het Retail Risk Committee die het risico op regelmatige basis nagaat. Al deze principes leiden tot een in hoge mate effectief risicobeheerssysteem met controleprocessen die ongewenste manipulaties voorkomen. Dit systeem is sterk geïntegreerd in de verrichtingen van de "Retail Credits"-afdeling en is onderhevig aan continue monitoring door het Risicocomité van de Raad van Bestuur.

4.4.1.1.3 Risicobeperkingstechnieken

AXA Bank Belgium bepaalt in haar kredietgrondslagen de noodzaak tot het ontvangen van waarborgen om het kredietrisico te verminderen.

Hoewel de onderpandpositie een tweedegraads risicomaatstaf is, blijft het essentieel om de klant te begeleiden bij zijn financiën en om de financiële- en risicopositie van de bank te garanderen. Operationeel en vanuit het standpunt van de klant gezien, is de waarde van het onderpand essentieel om voldoende inzicht te krijgen in de globale (risico-)positie van de klant bij het nemen van beslissingen, zowel bij het toekennen van een lening als tijdens de looptijd van een lening. Vanuit financieel en risico-oogpunt dient de bank bovendien te garanderen dat de waarden van de geregistreerde eigendommen voldoende nauwkeurig zijn zodat de kapitaal- en waardevermindering niveaus niet wezenlijk worden beïnvloed. Daarenboven streeft AXA Bank Belgium er binnen haar toegepaste principes en praktijken in lijn te zijn met de marktpraktijken en volledig te voldoen aan de verwachtingen van de wet of toezichthouder.

Grondslagen en processen voor waardering en beheer van waarborgen

Bij het inschrijven van een hypotheek of mandaat wordt het onderliggende vastgoed geschat.

Twee types van schattingen worden toegelaten. Enerzijds gebeurt de waardebepaling van het vastgoed aan de hand van onafhankelijke externe schattingen. Daarnaast kan de waardering ook gebeuren aan de hand van officiële verkoopovereenkomsten. Die laatste methode is enkel toegelaten bij financieringsprojecten waarbij het risico op niet-correcte waardering beperkt wordt. Van zodra de waarborg vaststaat wordt er 2 keer per jaar een herwaardering van het onderliggende vastgoed uitgevoerd gebaseerd op statistieken aangaande de evolutie van de Belgische vastgoedmarkt (zogenaamd indexatieproces).

Deze waarderingsmethodiek wordt toegepast op zowel residentieel als commercieel vastgoed. Voor commercieel vastgoed gebeurt de waardering echter op een voorzichtigere wijze gezien de hogere volatiliteit.

Belangrijkste soorten ontvangen waarborgen

Er zijn verschillende soorten ontvangen waarborgen, gebaseerd op het soort product.

Waarborgen voor hypotheekleningen

Het krediet moet worden gewaarborgd door een hypotheek (inschrijving of een mix van inschrijving en mandaat) op een onroerend pand (volle eigendom) in België. De panden dienen normaal verkoopbaar te zijn. De te vestigen hypothecaire waarborgen zijn herbruikbaar in het kader van eventuele latere hypotheekleningen. Alle waarborgen aanvullend aan hypothecaire waarborgen dienen voor de officiële vastlegging van het krediet te worden gevestigd (dit geldt dus eveneens voor bijkomende roerende waarborgen).

Waarborgen voor professionele kredieten

De waarborgen zijn

- reëel (ze hebben betrekking op een goed, roerend of onroerend, met een intrinsieke waarde);
- persoonlijk (ze bestaan uit een recht van vordering op een persoon);
- moreel (ze kennen een bank geen enkel uitvoeringsmiddel toe en berusten op de eerlijkheid van wie ze heeft uitgegeven).

Een lijst met waarborgen die geregeld worden gebruikt voor de beroepskredieten bij AXA Bank Belgium is terug te vinden in hoofdstuk 34 *Voorwaardelijke activa en verplichtingen*.

Waarborgen voor consumentenkredieten

Voor een consumentenkrediet wordt slechts 1 type van waarborgen gehanteerd:

- de overdracht van schuldvordering of akte van afstand van loon en andere inkomsten.

Waarderingsbeleid voor onrendabele leningen

Klanten met achterstallige leningen vormen een beperkt deel van de portefeuille van AXA Bank Belgium maar het toepassen van een indexering is misschien niet de juiste aanpak voor deze leningen aangezien bij het beoordelen van mogelijke verliezen in dit stadium meer rekening wordt gehouden met de waarden van het vastgoed. Bijgevolg voert AXA Bank Belgium een externe evaluatie uit op het ogenblik dat deze leningen dubieus worden voor die eigendommen waarvoor er géén recente (in casu < 3 jaar) individuele waardering voor beschikbaar is. Jaarlijks zal er een nazicht plaatsvinden om zich ervan te vergewissen dat de laatste externe waardering recenter is dan 3 jaar. In het geval van oudere waarderingen zal er een (nieuwe) waardering plaatsvinden.

4.4.1.1.4 Securitisatie – Significant Risk transfer

Zoals uitgelegd in sectie 4.2.5 heeft AXA Bank Belgium met succes een kunstmatige securitisatie opgezet op haar hypotheekportefeuille in 4e kwartaal van 2020. Dit werd gedaan om de groei van de kredietportefeuille te ondersteunen met behoud van de voorziene solvabiliteitsniveaus (zoals bepaald in het RAF van de bank). Deze securitisatie van de onderliggende hypotheekportefeuille heeft geleid tot een vermindering van het risicogewogen activa van 154 miljoen EUR in het 4e kwartaal van 2021, wat bijdroeg tot comfortabele solvabiliteitsratio's op het einde van 2021 zoals vermeld in 4.2.6.

4.4.1.2 Non-retailkredietrisico

Naast het retailkredietrisico staat AXA Bank Belgium ook bloot aan kredietrisico's op tegenpartijen en uitgevers van hoge kwaliteit door haar treasury en "asset & liability management"-activiteiten.
Merk op dat de intermediatie activiteiten in de loop van 2020 volledig zijn afgebouwd, wat een belangrijke vermindering van het risico inhoudt in termen van non-retailkredietrisico.

AXA Bank Belgium is bezig met verschillende soorten derivaten om het marktrisico van haar balans te dekken (vb. het interestvoetrisico op hypotheekleningen indekken) en stelt zich bloot aan tegenpartijkredietrisico's bij deze derivaten.
Het tweede domein waar kredietrisico betrokken is, is de investeringsportefeuille onder het beheer van het ALM-departement. Tot slot wordt AXA Bank Belgium blootgesteld aan kredietrisico's door de repo-activiteit, uitgevoerd voor het departement thesaurie.

4.4.1.2.1 Risicogrondslagen, limietenraamwerk en rapportering

Strategieën en processen

Het is de strategie van AXA Bank Belgium om de verhouding tussen risico en rendement in haar non-retailactiviteiten te optimaliseren en om ervoor te zorgen dat het past in de risicobereidheid van AXA Groep. Hierna wordt verklaard hoe dit tot uiting komt in de twee assen van het non-retailkredietrisico: beleggingsportefeuille en derivaten- en repoactiviteiten.

De beleggingsportefeuille van AXA Bank Belgium fungeert als buffer voor liquide activa en als een manier om stabiele inkomsten te genereren. Om ervoor te zorgen dat dit past binnen de risicobereidheid van AXA Bank Belgium, monitort Risk Management de beleggingsportefeuille op de hiernavolgende punten.

- Of de effecten beantwoorden aan de vereisten van de LCR ("Liquidity Coverage Ratio"), waarbij AXA Bank Belgium zichzelf beperkt tot haast uitsluitend activa van de hoogste liquiditeitsklasse onder Bazel III;
- Of de effecten beantwoorden aan de vereisten van de solvabiliteitsratio, waarbij AXA Bank Belgium zichzelf beperkt tot haast uitsluitend activa met een risicoklasse van 0% als bepaald door Bazel III;
- Toepassing van de concentratielimieten van AXA Bank Belgium.

Voor de derivaten en repo's heeft AXA Bank Belgium tot strategie om het kredietrisico te beperken door zo veel mogelijk waarborgen te voorzien om de LGD ("loss given default") te verminderen. De LGD is de potentiële negatieve marktevolutie van posities bij wanbetaling van de tegenpartij. Daarnaast worden enkel tegenpartijen met goede rating gebruikt om de kans op wanbetaling te verminderen. Het stijgende gebruik van een centrale tegenpartij past ook in deze strategie.

Non-retailkredietrisicoraamwerk

In 2020 werden het Wholesalekredietrisicoraamwerk en het Wholesalekredietrisicocharter volledig herzien en goedgekeurd.

De basis is het "Risk Appetite Statement" (RAS) vastgelegd door de Raad van Bestuur. Verdere concentratielimieten en minimale kwaliteitsvereisten worden vastgelegd door het Directiecomité. Een verdere opvolging en beheer wordt uitgevoerd door het Wholesale Risk Committee.

Vanaf 2022 zal het Wholesale Risk Committee ophouden te bestaan en zullen zijn verantwoordelijkheden worden overgedragen aan het Balance Sheet Risk Committee.

Rapporterings- en waarderingssystemen

AXA Bank Belgium houdt twee complementaire rapporterings- en waarderingssystemen naast elkaar aan: prudentieel en intern.

Prudentiële rapportering en waardering

AXA Bank Belgium meet de minimale prudentiële vereisten voor het non-retailkredietrisico in de "Standardised Approach" (SA) op kwartaalbasis. AXA Bank Belgium is eveneens onderhevig aan het raamwerk "large exposures limit framework" zoals beschreven in deel IV van de CRD/CRR-regelgeving. Op kwartaalbasis wordt een rapport met de grote open posities opgestuurd naar de toezichthouder van AXA Bank Belgium.

Interne rapportering en waardering

Naast de prudentiële vereisten meet AXA Bank Belgium haar tegenpartijkredietrisico's met een interne methode.
Met name voor derivaten en repo's geeft deze methode een andere en meer risicogevoelige kijk op de blootstellingen vermits het gebaseerd is op het meten van de gevoeligheid van alle posities per tegenpartij op marktschokken. De blootstelling met deze methode wordt elke maand gemeten voor alle instrumentencategorieën en wordt gerapporteerd aan het Wholesale Risk Committee op maandelijkse basis en aan de Raad van Bestuur op kwartaalbasis. Het vormt ook de basis voor het raamwerk voor tegenpartij kredietrisico limieten op derivaten- en repo's.

4.4.1.2.2 Grondslagen voor afdekking en risicovermindering

AXA Bank Belgium past een twee fasen methode toe om het kredietrisico per tegenpartij maximaal te reduceren: ten eerste door de toepassing van het wettelijk kader rond saldering van tegengestelde posities, anderzijds door waarborgen te vragen voor de overblijvende nettoposities.

Saldering

In de contractuele documentatie met alle tegenpartijen heeft AXA Bank Belgium voorzien dat het toegestaan is om posities met een positieve marktwaarde te verminderen met deze met een negatieve marktwaarde zodat enkel het nettobedrag wordt uitgewisseld. Dit gaat verder dan de boekhoudkundige saldering voorzien in IAS 32 – *Financiële instrumenten: waardering*, waarbij meer voorwaarden dienen vervuld te worden. De saldering die AXA Bank Belgium toepast is echter erkend op prudentieel vlak en we beschouwen het voldoende als risicovermindering op alle tegenpartijen.

Grondslagen en processen voor waardering en beheer van waarborgen

Om het tegenpartijkredietrisico verder te verminderen op de derivaten- en repoverrichtingen heeft AXA Bank Belgium in het uitwisselen van waarborgen voorzien in de contracten met haar tegenpartijen. Het is de grondslag van AXA Bank Belgium om waarborgovereenkomsten te voorzien als volgt:

- Geldmiddelen (EUR, GBP, USD, JPY, CHF) of "high investment grade" overheidspapier/'covered bonds'(met toepassing van "haircuts"). Dit zorgt ervoor dat AXA Bank Belgium de waarborgen snel kan realiseren met minimaal verlies bij wanbetaling van de tegenpartij;
- Dagelijkse berekening van de positie en uitwisseling van waarborgen;
- Geen drempel en een minimaal transferbedrag van maximum 1 miljoen EUR;

- Hergebruik van waarborgen is toegestaan, om het beheer van de liquiditeit van AXA Bank Belgium te vereenvoudigen.

De backoffice van AXA Bank Belgium beheert de waardering van de waarborgen en het proces van "margin calls" door gebruik van de geïntegreerde "front-to-back" IT-applicatie. Het lanceert "margin calls", checkt "margin calls" gevraagd door de tegenpartijen en betrekt het middle office en Risk Management bij meer complexe waarderingen. Het front, middle en back office vergaderen met Risk Management met een maandelijkse frequentie om eventuele problemen rond waarborgen te bespreken en actieplannen vast te leggen. De Wholesale Risk Committee wordt maandelijks geïnformeerd over de belangrijkste punten.
Vanaf 2022 zal het Wholesale Risk Committee ophouden te bestaan en zullen zijn verantwoordelijkheden worden overgedragen aan het Balance Sheet Risk Committee.

Belangrijkste soorten waarborgen

AXA Bank Belgium ontvangt vooral cash als waarborg voor derivatencontracten om problemen van concentratie te voorkomen. Voor repo-/revers-repotransacties wordt het obligatieluik van de transacties beperkt tot overheidsobligaties van hoge kwaliteit in EUR. Deze strikte grondslag inzake waarborgen die kunnen gebruikt worden kan leiden tot enig concentratierisico maar AXA Bank Belgium is de mening toegedaan dat dit aanvaardbaar is gezien de kwaliteit van de uitgevers. Ook te noteren dat al deze waarborgen als "eligible financial collateral" bestempeld worden door het Bazel Committee.

4.4.1.3 Grondslagen kredietreserves

Met de vervanging van het model van "gelopen kredietverliezen" ("incurred loss") van IAS 39 door IFRS9 sinds 1 januari 2018 wordt het bedrag van verwachte kredietverliezen berekend op de non-retailportefeuille voorgelegd aan het WRC. Dit comité is verantwoordelijk voor het model van de verwachte kredietverliezen op de non-retailportefeuille inclusief de "management overlay". Het comité overlegt over ontwerpdocumenten en modelvalidatiedocumenten en neemt beslissingen inzake modellen (inclusief de indeling in stages).
Voor de retailkredietportefeuille is het Retail Risk Committee (RRC) verantwoordelijk voor de methodologie en praktijk voor de voorzieningen en bijzondere waardeverminderingen.

4.4.2 Blootstelling aan kredietrisico

4.4.2.1 Retailkredietrisico

De berekening van het kredietrisico voor het grootste deel van de Belgische kredieten gebeurt aan de hand van de "Internal Ratings Based"-modellen (IRB). Het resterende deel wordt berekend met de "Standardised Approach".
Deze IRB-modellen worden ook opnieuw gebruikt in de provisionering methodologie, zij het met een andere schaalverdeling en met een IFRS9-uitbreiding.

Portefeuille

De Belgische kredietportefeuille bestaat vooral uit hypotheekleningen, consumentenkredieten en professionele kredieten, waarbij de hypotheekleningen het belangrijkste deel uitmaken.

Gezien de goede afdekkingsgraad met waarborgen en de lage waarschijnlijkheid van wanbetaling van deze portefeuille is het risicoprofiel van de totale kredietportefeuille laag.

De portefeuille hypothecaire leningen kende eens te meer een sterke groei in 2021 (+7,2%) dankzij de hoge nieuwe productie van hypothecaire leningen van goede kwaliteit. Na de jaren 2015 en 2016 met een hoog volume aan herfinancieringen werd 2017 tot 2020 gekenmerkt door een meer gematigd niveau aan herfinancieringen. Ook in 2021werd deze gematigde trend voortgezet.

Voor de portefeuille consumentenkredieten merken we een lichte stijging in 2021 (+3,0%). De productie compenseerde de natuurlijke erosie van de portefeuille ruimschoots ondanks dat het geen strategisch product is.

Sedert 2016 is de portefeuille professionele kredieten van AXA Bank Belgium in stijgende lijn. In 2017,2018 en 2020 groeide de portefeuille significant, voor 2021 was de evolutie 10,2%. Dat ligt in de lijn van de strategische doelstelling van AXA Bank Belgium om sterker aanwezig te zijn op de markt van de professionele kredietverlening.

Kwaliteit van de portefeuille

In 2013 werd er beslist om een meer selectief toekenningsproces te installeren waarvan de gevolgen vandaag nog steeds merkbaar zijn.

De kredietportefeuille van AXA Bank Belgium toont een uitstekende kredietkwaliteit. Dit stelde de bank in staat om de COVID-19-crisis op de juiste manier aan te pakken. In de loop van 2021 daalden de wanbetalingsgraden aanzienlijk na de initiatie van de COVID-19 UTP-

classificatie in 2020 zoals vermeld in 4.4.1.1.1.2. In vergelijking met de wanbetalingsgraden van voor COVID-19, is eenzelfde of lager niveau vastgesteld in 2021.

De evolutie van 2021 van de wanbetalingsgraad over 12 maanden wordt hieronder beschreven:

- De wanbetalingsgraad 12 maanden voor hypothecaire leningen bedroeg 0,75% in december 2019. Tegen eind december 2020 was dit significant gestegen tot 1,02% als gevolg van de COVID-19-UTP classificatie. Tegen het einde van 2021 vertoonde de portefeuille hypothecaire leningen van AXA Bank Belgium een wanbetalingsgraad van 0,56%, een verbetering ten opzichte van de wanbetalingsgraad van 0,75% in december 2019;
- De wanbetalingsgraad 12 maanden voor professionele kredieten en kredieten voor kleine ondernemingen bedroeg 1,79% in december 2019. Tegen eind december 2020 was dit aanzienlijk gestegen tot 2,42% als gevolg van de COVID-19-UTP classificatie. Tegen het einde van 2021 vertoonde de portefeuille professionele kredieten en kredieten voor kleine ondernemingen van AXA Bank Belgium een wanbetalingsgraad van 1,55%, een verbetering ten opzichte van de wanbetalingsgraad van 1,79% in december 2019;
- Voor de consumentenkredieten was er een significante daling van de wanbetalingsgraad van 2,07% in december 2020 tot 1,34% in december 2021. Dit toont aan dat AXA Bank Belgium een voorzichtige kredietrisico-inname heeft voor dit producttype.

De kredietverliezen bedroegen in 2021 in totaal 5,2 miljoen EUR, tegenover 16,7 miljoen EUR in 2020.
Deze daling van de kredietverliezen is te verklaren door de herziening van de verliesramingen voor stap-3-leningen als gevolg van gunstige omstandigheden zoals stijgende vastgoedprijzen en ondersteunende overheidsmaatregelen. Samen met de sterke en gezonde kredietportefeuille binnen AXA Bank Belgium en de geringe impact van COVID-19 binnen de kredietverlieswaarnemingen. Let wel: de voorraad bestaande non-performing leningen vertoont nog steeds een positieve evolutie in vergelijking met de huidige voorzieningsniveaus.

Hieronder worden de 3 IFRS9 stappen verder toegelicht. Zie ook hoofdstuk 2.2.2.5 Bijzondere waardeverminderingen voor de definities van “stap 1”, “stap 2” en “stap 3”.

Stap 1

Voor IFRS9 worden renderende leningen onderverdeeld in renderende en minder renderende leningen. In het segment van de renderende leningen wordt een onderscheid gemaakt tussen leningen zonder een significante toename van het kredietrisico sinds toekenning van het krediet enerzijds en leningen mét een significante toename van het kredietrisico sedert toekenning van het krediet anderzijds. Leningen die in het renderende segment zitten zonder een significante toename op het vlak van kredietrisico worden gecategoriseerd als Stap 1. Voor stap 1 worden de waardeverminderingen bepaald op basis van de verwachte kredietverliezen over een tijdshorizon van 12 maanden.
Indien aan geen van de kwalitatieve of kwantitatieve voorwaarden, zoals beschreven hieronder in stap 2 en stap 3, voldaan wordt, dan wordt de lening geclassificeerd als “stap 1”.

Stap 2

AXA Bank Belgium gaat ervan uit dat de volgende kwantitatieve en kwalitatieve voorwaarden bijdragen tot een significante stijging (SICR) van het kredietrisico zodat de leningen geclassificeerd worden als “stap 2”:

- Kwalitatieve voorwaarden:
  - Betalingsachterstand groter dan of gelijk aan 30 dagen;
  - Negatief opgelijst in het kredietbureau (CKP[5]-database);
  - Tolerantiemaatregelen op het krediet;
  - Huidige PD-rating in bucket 9[6]
  - Een 2de verzoek tot betalingsuitstel binnen het kader van de door de regering en de banken uitgewerkte maatregelen om bedrijven, zelfstandigen en gezinnen tijdelijk te ondersteunen;
  - Interne scoring gebaseerd op:
    - Combinatie van een verzoek tot betalingsuitstel met observatie van een wijzigend gedrag op de zichtrekening;
    - Voor de professionele kredieten daarboven een toevoeging van een externe inschaling die aangeeft in welke mate een professionele klant al dan niet crisisbestendig is;
- Kwantitatieve voorwaarden:

[5] Centrale voor Kredieten aan Particulieren: database van de Nationale Bank van België waarin alle kredieten opgesomd worden die een natuurlijk persoon heeft bij alle financiële instellingen en vennootschappen die krediet verlenen.
[6] Dit is niet van toepassing op nieuwe kredieten tijdens de eerste 6 maanden na ontstaan

- Huidige PIT[7]-PD is groter dan 3 keer de PD bij toekenning van het krediet en het absolute verschil is meer dan 67 basispunten;
- Verschil in huidige PIT-PD met de PD bij toekenning van het krediet is groter of gelijk aan 2%.

Indien aan een enkele van de kwalitatieve of kwantitatieve voorwaarden is voldaan wordt de lening als "stap 2" geclassificeerd.

Zoals uitgelegd in 4.1.1.2 konden klanten tijdens de COVID-19-crisis betalingsuitstel aanvragen. In normale omstandigheden wordt betalingsuitstel enkel toegestaan aan klanten met financiële problemen en bijgevolg zouden deze leningen als 'in schuldherschikking' worden geclassificeerd en in IFRS-stap 2 worden geplaatst. Volgens de richtlijnen van de EBA werd besloten om leningen met betaalopschorting niet automatisch aan te duiden als 'in schuldherschikking'. Er worden evenwel bijkomende risico-indicatoren op basis van interne data en data van externe providers toegepast om bijkomende leningen als 'in schuldherschikking' te classificeren en als stap 2 indien deze indicatoren op meer structurele financiële problemen wijzen

Stap 3

De definitie van wanbetaling ("default") van AXA Bank Belgium op de retailkredietportefeuille is volledig in overeenstemming met de Europese Verordening (EU) Nr 575/2013 en andere verordeningen van de Europese Bankautoriteit. AXA Bank Belgium heeft ervoor gekozen een erg strikte definitie van wanbetaling in te voeren, wat zich vertaald heeft in een stijging van het aantal kredieten met de melding "unlikely to pay" en de bijhorende provisiebedragen, zonder dat de kwaliteit van de onderliggende portefeuille verandert.

Sedert het eerste kwartaal van 2020 is de definitie van "wanbetaliing" aangepast zodat ze volledig in lijn is met de definitie van "wanbetaling" van de Europese Bankautoriteit. Deze wijziging van de definitie van "wanbetaling" had tot gevolg dat sommige "performing" kredieten "non-performing" werden en omgekeerd.

De belangrijkste wijzigingen aan de bepaling van wanbetaling zijn de volgende:

- Het tellen van het aantal dagen achterstand, het tellen zal enkel starten indien een absolute of relatieve materialiteitsdrempel wordt overschreden (respectievelijk 100 EUR en 1% van het saldo);
  Het vlaggen van kredieten met wanbetaling op basis van 90 dagen betalingsachterstand zal niet meer op hetzelfde moment gebeuren als voorheen;
- De toepassing van een 3 maanden proefperiode voor alle kredieten met wanbetaling, wat betekent dat de kredieten nog 3 maanden als wantbetaling beschouwd worden na herstel (waar het 6 maanden betrof in het verleden).

Wanneer een klant/krediet als "non-performing" wordt gekenmerkt, moet er een waardevermindering aangelegd worden. Op dat ogenblik moet er steeds een evaluatie gebeuren of deze wanbetaling een impact heeft op de geschatte toekomstige kasstromen van het financieel actief.

Bovendien is de status "wanbetaling" volledig in lijn met de status "non-performing" en "impaired" en ook met stage 3.

In de onderstaande tabel worden de kredietverliezen van AXA Bank Belgium opgesplitst volgens interne rating. Het grootste gedeelte van de kredietverliezen van stap 2 heeft een interne rating van 7 en 9 op het einde van 2021.
Dit stemt overeen met de waardeverminderingen van leningen met een significante stijging van het kredietrisico.

Onderverdeling per interne rating

Kwaliteit van de portefueille ('000 EUR)	Stap 1: verwachte kredietverliezen over een tijdshorizon van 12 maanden	Stap 2: verwachte kredietverliezen over de hele looptijd	Stap 3: financiële activa die een waardevermindering hebben ondergaan (verwachte kredietverliezen over de hele looptijd)
Interne rating 1 tot 4	2.503,57	365,99	0,00
Interne rating 5 tot 6	2.109,23	2.631,24	0,00
Interne rating 7 tot 9	1.638,05	21.767,84	0,00
Interne rating 10	0,00	0,00	44.492,42

De kredietactiviteit van AXA Bank België wordt hoofdzakelijk gewaarborgd door residentieel onroerend goed en dit wordt weerspiegeld in de onderstaande tabel.
Het merendeel van de niet-renderende leningen zijn ingedekt tussen de 50% en 100% van de uitstaande vordering.

[7] Point-in-time

Waarborgen op financiële activa die een waardevermindering hebben ondergaan

Waarborgen	000 EUR / %
Financiële activa die een waardevermindering hebben ondergaan	291.589
Tot 50% ingedekt door waarborgen	16%
Van 50 to 100% ingedekt door waarborgen	84%

4.4.2.2 Non-retailkredietrisico

Om prudentiële redenen past AXA Bank Belgium de "Standardised Approach" toe voor alle niet-retailkredieten. Daarnaast past AXA Bank Belgium intern een specifieke methode toe om de blootstellingen te meten. Behoudens indien anders vermeld werden de blootstellingen aan de hand van die laatste methode berekend.

4.4.2.2.1 Beleggingsportefeuille

In 2021 daalde de marktwaarde van de beleggingsportefeuille verder, van 0,8 miljard EUR eind 2020 naar 0,5 miljard EUR in december 2021, vooral als gevolg van het op eindvervaldag komen van obligaties.

Het overgrote deel van de beleggingen van AXA Bank Belgium bestaat uit kwalitatieve overheidsobligaties (36%) en supranationale obligaties (64%).

De volgende grafiek illustreert de samenstelling van de beleggingsportefeuille van AXA Bank Belgium.

Bovendien worden de kredietratings en de wijzigingen in de marktprijs van posities van AXA Bank Belgium zorgvuldig opgevolgd om te onderzoeken hoe kwetsbaar de kredietportefeuille is voor een aantal ongunstige ontwikkelingen. Geen enkele positie heeft een rating die lager ligt dan "investment grade".

Geografisch gezien is het kredietrisico van de beleggingsportefeuille beperkt tot landen die lid zijn van de Europese Unie.

4.4.2.2.2 Tegenpartijkredietrisico

AXA Bank Belgium maakt gebruik van verschillende soorten derivaten om zo de risico's van haar balans in te dekken. Om het tegenpartijkredietrisico's van deze derivaten te meten, houden we rekening met de mogelijke toekomstige evolutie van de waarde van de derivaten bij wanbetaling van de tegenpartij. Om dit te bereiken wordt de waarde van de derivaten gewaardeerd na het toepassen van marktschokken. De verliezen die worden veroorzaakt door deze marktschokken dienen onder de toegestane limiet voor de tegenpartij te blijven.

Naast derivaten verhandelt AXA Bank Belgium regelmatig terugkoopovereenkomsten waarbij haar zelf uitgegeven gedekte obligaties worden geruild tegen contanten of voor activa die voor de LCR in aanmerking komen. Aangezien eigen gedekte obligaties niet in de liquiditeitsbuffer van de liquiditeitsdekkingsratio zijn opgenomen, heeft dit type terugkoopovereenkomsten een positieve impact op de LCR (zie deel 4.3 Liquiditeitsrisico).

Om het tegenpartijkredietrisico op repo's te meten wordt een gelijkaardige methode als voor derivaten gebruikt: marktschokken worden toegepast op alle effecten die geplaatst en ontvangen worden. Deze schokken reflecteren de mogelijke toekomstige schommelingen van de effecten bij wanbetaling van de tegenpartij. Verder wordt een bijkomende 'haircut' toegepast indien er een 'wrong-way risk' ontstaat.

Blootstelling van AXA Bank Belgium aan derivaten en geldmarkttransacties, die beschreven worden in de vorige paragraaf, is beperkt via een erg strikt beleid inzake onderpandvoorwaarden. Blootstelling aan dergelijke transacties zijn onderworpen aan een dagelijkse kredietrisicomonitoring en worden verpand op dagelijkse basis met zowel markttegenpartijen en centrale clearingtegenpartijen. Uitgewisseld onderpand is beperkt tot contanten en hoge kwaliteitsvolle effecten om zo de gepaste beperking van kredietblootstellingen te garanderen.

Tot 2020 trad AXA Bank Belgium op als gecentraliseerd platform om entiteiten van AXA Group toegang te geven tot financiële markten (intermediatieactiviteit). Deze activiteit werd echter volledig afgebouwd in 2020 als onderdeel van de strategie om de risico's voor AXA Bank Belgium terug te dringen

Gebruik van "External Credit Assessment Institutions" (ECAI's)

Inzake gebruik van ECAI's volgt AXA Bank Belgium de richtlijnen zoals gepubliceerd door de Europese Bankautoriteit.

De tegenpartijen van derivaten en repo's worden geselecteerd op basis van de externe ratings van twee ratingbureaus (Fitch en Standard & Poor's) die resulteren in een interne AXA-rating. Ze moeten een minimale AXA-rating hebben van A- om als actieve tegenpartij te fungeren.

Er zijn zogenaamde "passieve" tegenpartijen die een rating van minimum BBB+ hebben. Met deze tegenpartijen zijn er nog open posities uit het verleden, maar nieuwe transacties zijn niet meer toegelaten behalve om de uitstaande positie actief te kunnen verminderen. Deze partijen worden van nabij opgevolgd.

Voor alle derivaten is het verplicht om een "ISDA Master Agreement" en "Collateral Service Agreement" (CSA) af te sluiten. Deze CSA's moeten beantwoorden aan de EMIR-regelgeving. Nieuwe verrichtingen zijn niet toegelaten met tegenpartijen die niet aan de EMIR-regelgeving beantwoorden. Voor repoverrichtingen is het verplicht om een "Global Master Repurchase Agreement" te hebben. Elke bijkomende tegenpartij moet voorgelegd worden aan en goedgekeurd worden door het Wholesale Risk Committee.
Vanaf 2022 zal het Wholesale Risk Committee ophouden te bestaan en zullen zijn verantwoordelijkheden worden overgedragen aan het Balance Sheet Risk Committee.

Blootstelling bij faling

AXA Bank Belgium geeft hieronder inzicht in de zogenaamde blootstellingen bij faling van een tegenpartij die verbonden zijn aan het uitvoeren van de marktenzaalactiviteit, zowel voor derivaten als voor (reverse) repo's. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de prudentiële definitie die rekening houdt met de aard van de instrumenten en simuleert wat de blootstelling aan een tegenpartij kan zijn indien deze in faling gaat. Deze blootstelling wordt gebruikt om de risicogewogen activa en de kapitaalvereisten te berekenen.

(i) Repo & reverse repo

De prudentiële blootstelling van de repo activiteit wordt op de volgende manier berekend:

- Alle transacties worden per "netting set" gegroepeerd. De per "netting set" ontvangen waarborg wordt vervolgens van de blootstelling afgetrokken;
- Regelgevend volatiliteitsaanpassingen worden toegepast op 'non-cash' effecten die als onderpand werden gegeven/ontvangen onder deze repo transacties. Deze aanpassingen (zgn. 'haircuts') weerspiegelen de mogelijke negatieve evolutie van de effecten die uitgewisseld worden.

Op 31 december 2021 bedroeg het prudentiële risico van de repo-activiteit 268 miljoen EUR;

- Waarvan 163 miljoen EUR wordt veroorzaakt door het verschil tussen het risico en de ontvangen waarborg;
- Waarvan 91 miljoen EUR het resultaat is van de volatiliteitsaanpassing van de toezichthouder die wordt toegepast op de geboekte en ontvangen effecten.

(ii) Derivaten

De prudentiële methode om de blootstelling bij faling van een derivatentegenpartij vast te stellen verloopt in de volgende stappen:

a) Alle transacties worden gegroepeerd in zogenaamde "netting sets", waarbinnen het wettelijk mogelijk is om positieve en negatieve marktwaarden en ontvangen en verstrekte waarborgen bij elkaar op te tellen. De uitkomst van deze berekening is een nettovervangingskost, beperkt tot nul in het geval van een negatief bedrag;
b) Voor elke transactie wordt een risicofactor bepaald die de mogelijk negatieve evolutie van de waarde van een transactie weergeeft bij faling van een tegenpartij;
c) (a) en (b) worden opgeteld en vermenigvuldigd door de 1,4 prudentiële alpha factor. De uitkomst van deze berekening geeft per tegenpartij de blootstelling bij faling.

Bovendien wordt een uitsplitsing gemaakt tussen de blootstellingen op bilaterale tegenpartijen en die op de centrale verrekenkamer ("Central clearing platform", CCP) voor renteswaps via onze clearing partner HSBC en Credit Suisse.

Hieronder worden de geaggregeerde resultaten per 31 december 2021 weergegeven per stap.

a) De som van alle positieve marktwaarden bedraagt 395 miljoen EUR. Deze positieve marktwaarden worden geneutraliseerd door negatieve markwaarden (967 miljoen EUR negatieve marktwaarden). AXA Bank Belgium benadrukt hier dat deze neutralisatie verder gaat dan de puur boekhoudkundige saldering van balansposten die besproken wordt in hoofdstuk 33 *Saldering* en die gebaseerd is op wettelijk afdwingbare rechten op saldering. In hoofdstuk 34 *Voorwaardelijke activa en verplichtingen* wordt verder ingegaan op de aard van het onderpand. In totaal heeft AXA Bank Belgium voor 914 miljoen EUR waarborgen verstrekt en voor 50 miljoen EUR waarborgen ontvangen. Dit leidt tot een netto vervangingskost van 309 miljoen EUR;
b) De som van de risicofactoren bedraagt 96 miljoen EUR. Ter verduidelijking: dit is de prudentieel voorgeschreven berekening van een negatieve evolutie van de derivatenportefeuille bij faling van alle tegenpartijen tegelijkertijd in gestresseerde marktomstandigheden;
c) Na toepassing van de prudentiële alpha factor van 1,4 bedraagt de totale blootstelling bij wanbetaling 567 miljoen EUR in gestresseerde marktomstandigheden en bij faling van alle partijen tegelijkertijd. Onder stabiele marktomstandigheden bedraagt de blootstelling nog 309 miljoen EUR. Hierbij is het belangrijk aan te stippen dat in deze cijfers 301 miljoen EUR voortkomt uit de hoge onderpandvereisten van de centrale tegenpartij LCH Clearnet.

AXA Bank Belgium stelt hoge eisen aan de kwaliteit van haar tegenpartijen, voor de derivaten zijn er geen achterstallige of in waarde verminderde blootstellingen.

Concentratierisico

AXA Bank Belgium moet voldoen aan de wettelijke vereisten ter beperking van grote risicoblootstellingen waarbij de blootstelling aan een groep van aan elkaar gebonden tegenpartijen niet boven de 25% van het eigen kapitaal mag liggen.

Door de diversificatie van de tegenpartijen ligt het concentratierisico bij AXA Bank Belgium zeer laag: er zijn geen blootstellingen aan geconnecteerde klanten groepen die meer dan 10% van het in aanmerking komende kapitaal bedrag en.

4.4.3 *Macro-economische verwachtingen*

De Covid-19-pandemie resulteerde in een uitdagende omgeving om de macro-economische vooruitzichten te voorspellen. AXA Bank Belgium beschouwt de toekomstige evoluties van het Belgische bruto binnenlands product, het werkloosheidscijfer en de huizenprijzen als de belangrijkste macro-economische drijfveren om het toekomstige gedrag van de portfolio te bepalen inzake kredietrisico.
Het gedrag van de kredietportefeuille wordt uitgedrukt door middel van de kans op wanbetaling (PD) en het verlies in geval van wanbetaling (LGD) waarbij interne methodologieën aanwezig zijn om in te schatten hoe de toekomstige PD-en LGD-levels zullen evalueren onder de verschillende macro-economische omstandigheden voor de verschillende materiële kredietportefeuilles (hypotheekportefeuille, professionele kredietportefeuille consumentenkredietportefeuille).

In de loop van 2021 monitorde AXA Bank Belgium regelmatig de veranderende macro-economische verwachtingen die werden gepubliceerd door de NBB, ECB en andere externe bronnen. Eind 2021 heeft AXA Bank Belgium een niveau van verwachte kredietverliezen vastgesteld in lijn met de macro-economische vooruitzichten die in december 2021 door NBB werden voorgesteld.

De macro-economische scenario's van AXA Bank Belgium zijn terug te vinden in onderstaande tabellen. Zoals blijkt, voorspelt de bank een solide economische groei in 2022 en de daaropvolgende jaren, alsook een stabiele stijging van de huizenprijzen. De werkloosheidsgraad zet zijn dalende trend voor. Het ongunstige scenario wordt gekenmerkt door een vertraging van de groei als gevolg van de nasleep van de coronacrisis, en een ommekeer in de trend van de huizenprijzen, waarbij een daling wordt voorspeld. Het aantrekkende scenario gaat uit van een nog gunstigere economische groei dan het basisscenario, waarbij de huizenprijzen hun gestage stijging voortzetten.

Het basisscenario van AXA Bank Belgium is optimistischer dan de laatste voorspellingen van de NBB van eind december 2021. Om die reden is besloten om slechts 50% gewicht toe te kennen aan dat scenario, in plaats van de 60% die er gewoonlijk aan wordt toegekend. De NBB-prognoses zijn inderdaad minder optimistisch in de bovenstaande prognoses. Bovendien heeft de vijfde golf van de coronacrisis geleid tot een toename van de onzekerheid met betrekking tot de macro-economische omstandigheden. Als gevolg daarvan, en om de minder gunstige macro-economische prognoses te weerspiegelen, wordt meer gewicht toegekend aan het ongunstige scenario (30%) dan aan het aantrekkende scenario (20%). Dit resulteerde in een toename van de kredietverliezen.

De vertaling van de coronacrisis en van de macro-economische vooruitzichten naar het toekomstige gedrag op de kredietportefeuille is een grote uitdaging wegens de grote onzekerheid die inherent is aan de coronacrisis en de impact van de overheidssteun en de COVID-19-risicobeperkende maatregelen op de risicoschattingen die in 2021 nog aanwezig waren (bv. moratorium).
Gezien deze omstandigheden, is er nog steeds een management overlay van toepassing om de impact van de COVID19 crisis op de professionele portefeuilles in te dekken.

Werkloosheidsgraad	2021	2022	2023	2024
Ongunstig		7,1%	6,8%	6,0%
Basis		6,6%	6,3%	5,5%
Herstel		6,1%	5,8%	5,0%

Groei Bruto Binnenlands Product	2021	2022	2023	2024
Ongunstig		1,6%	0,1%	-0,5%
Basis		3,5%	2,0%	1,4%
Herstel		5,0%	3,5%	2,9%

Index vastgoedprijzen	2021	2022	2023	2024
Ongunstig		-3,3%	-3,3%	-3,3%
Basis		1,2%	1,2%	1,2%
Herstel		2,7%	2,7%	2,7%

4.4.3.1 Gevoeligheid van de verwachte kredietverliezen voor macro-economische verwachtingen.

De methodologie om de verwachte kredietverliezen te schatten, zoals uitgelegd in paragraaf 4.4.1.1.1.3, werd berekend voor de basis-, herstel en ongunstige macro-economische scenario's. Als maat voor gevoeligheid met betrekking tot de macro-economische vooruitzichten.

Onderstaande tabel toont het verschil in de verwachte kredietverliezen in vergelijking met het basisscenario, wat voornamelijk een hoge impact op het ongunstige scenario toont door de grote voorspelde daling in de vastgoedprijzen in dit scenario (versus positieve groei).

Gevoeligheid verwachte kredietverliezen vergeleken met basisscenario (€ miljoen)		
	Herstel	Ongunstig
Stap 1 en 2	-2,05	+ 9,5
Stap 3	-0,68	+ 2,5
Totaal	- 2,7	+ 12

4.5 Marktrisico

AXA Bank Belgium voert geen enkele handelsactiviteit uit voor eigen rekening. De financiële instrumenten die boekhoudkundig gezien onder de classificatie 'handelsportefeuille' vallen, namen aanzienlijk af in 2020 door de afbouw van de intermediatie activiteit met uitzondering van het behandelen van secundaire klantenorders voor Forex, Eurobond en 'Structured Notes'-activiteiten. De beleggingsportefeuille bevat alle andere financiële instrumenten die geen deel uitmaken van de handelsportefeuille. Deze hebben voornamelijk betrekking op de retailbusiness van de bank.

4.5.1 Renterisico "banking book"

Het renterisico in het "banking book" wordt gedefinieerd als het risico op een daling van de economische waarde of de inkomsten van het "banking book" als gevolg van wijzigingen in de marktrentevoeten en spreads.

Het renterisico van AXA Bank Belgium komt vooral uit de volgende producten/activiteiten:

- Doordat ze voornamelijk een retailbank is, trekt AXA Bank Belgium retaildeposito's aan (vooral spaar- en zichtrekeningen) en staat retailkredieten toe (vooral hypotheekleningen). De looptijd van de retaildeposito's zijn doorgaans korter dan die van de retailkredieten. Het verschil tussen de vervaldagen van die producten geeft aanleiding tot een renterisico, en meer specifiek een rentecurverisico;
- Het merendeel van de retaildeposito's bij AXA Bank Belgium hebben geen vervaldag en hebben een rentevoet die (hoewel discretionair) indirect gebonden zijn aan marktrentevoeten door de sterke competitieve bankomgeving. Bovendien beschikken spaarrekeningen in België over een wettelijk minimum van 11 basispunten. Deze elementen worden opgenomen in specifieke modellen die vervat zitten in het globale rentecurvebeheer van AXA Bank Belgium maar die daardoor ook leiden tot een modelrisico;
- Belgische hypotheekleningen, die het leeuwendeel uitmaken van de retailkredieten van AXA Bank Belgium, bevatten allemaal een wettelijke voorafbetalingsoptie (vrij goedkoop voor de klant). De laatste jaren heeft dit geleid tot belangrijke terugbetalingsgolven. Dit voorafbetalingsrisico is eveneens opgenomen in specifieke modellen die opgenomen zijn in het globale renterisicobeheer van AXA Bank Belgium;
- Een andere specificiteit van de Belgische hypotheekleningenmarkt is de variabele hypotheekrente die wettelijk beperkt is en geïndexeerd met OLO-rentevoeten. Deze elementen creëren zowel een basisrisico als een optierisico.

4.5.1.1 Renterisicobeheer

4.5.1.1.1 Risicogrondslagen, limietenraamwerk en rapportering

Risicoraamwerk

Het renterisico in het "banking book" wordt uitgebreid behandeld in het risicobereidheidsraamwerk van AXA Bank Belgium:

- De meest strategische risicobereidheidsbeslissingen inzake solvabiliteit, inkomsten en waarde bepaalden de buffer aan te houden bovenop de prudentiële vereisten in functie van onder meer de gevoeligheid van de nettorentemarge van AXA Bank Belgium;
- Een specifieke functionele risicobereidheidsbeslissing zet limieten op de nettorenteopbrengstgevoeligheid van het het "banking book" van AXA Bank Belgium;
- Bovenop de bovenstaande limiet, worden operationele limieten gezet op de gevoeligheid van de economische waarde van het "banking book" van AXA Bank Belgium en op alle overige sub componenten van het renterisico (basis-,option- en spreadrisks).

Bovenop deze limieten zijn de "treasury"-activiteiten van het "banking book" van AXA Bank Belgium ook onderhevig aan gevoeligheden en VaR-limieten die dagelijks opgevolgd worden.

Risicorapportering

Het belangrijkste rapporten van AXA Bank Belgium aangaande het renterisico in het "banking book" zijn het maandelijkse ALCO-rapport en het 3-maandelijkse risk-rapport. Deze rapporten bevatten de volgende risico-indicatoren:

- Gevoeligheid van de economische waarde van het "banking book" voor verschillende rentescenario's: parallelle verschuivingen van -200 basispunten tot +300 basispunten, met versterkende en afzwakkende scenario's;
- Gevoeligheid van de netto rentemarge van het "banking book" voor verschillende rentescenario's: parallelle verschuivingen van – 200 basispunten tot +300 basispunten, met versterkende en afzwakkende scenario's;
- Afwijkingen tussen de datums van renteaanpassingen;
- Prudentiële economische waarden en nettorentegevoeligheidsindicatoren. Sinds december 2019, wordt AXA Bank Belgium's renteriscio opgevolgd door de regulator, gebruik makend van de "EBA Supervisory Outlier Tests (SOT);
- "99,9% Monte-Carlo Value at Risk (VaR)"-analyse (in het 3 maandelijks risk-rapport);
- Specifieke indicatoren voor risico's op rentecaps, modelrisico's, OLO-basisrisico's en Euribor-basisrisico's.

Deze set van indicatoren geeft het ALCO een omvattend overzicht voor alle sub elementen van de IRRBB. Ze worden berekend door een specifieke IRRBB-tool (QRM) beheerd in coördinatie tussen de afdelingen ALM en Risk Management.

4.5.1.1.2 Grondslagen voor afdekking en risicovermindering

AXA Bank Belgium past de volgende afdekkingsnormen toe om het renterisico te verminderen in het "banking book":

- Om de rentegevoeligheden binnen prudentiële en interne limieten te houden beheert de bank actief een derivatenportefeuille binnen haar "banking book"-activiteiten. De maandelijkse productie van retailactiva en –verplichtingen (inclusief de geplande productie) wordt systematisch afgedekt om de blootstellingsniveaus van AXA Bank Belgium binnen de gewenste vork te houden;
- Het risico op de rentecaps die vervat zitten in de hypotheekleningen met vlottende rentevoet wordt afgedekt door het actief aankopen van marktcaps en swaptions;
- Het OLO-basisrisico vervat in de hypotheekleningen met vlottende rentevoet wordt afgedekt door het aanhouden van een OLO-portefeuille: dalende OLO-spreads die lagere inkomsten opleveren worden dan gecompenseerd door gerealiseerde winsten op OLO's;
- De risico's van vervroegde terugbetalingen worden beheerd door een specifiek model dat rekening houdt met natuurlijke en rentegedreven vervroegde terugbetalingen en een permanente aanpassing van de globale rentepositie van AXA Bank Belgium tot het gewenste niveau ("delta hedging");
  Hoewel de modellering van vervroegde terugbetalingen aan een hoge mate van onzekerheid onderhevig is, is het risicomanagement van mening dat dit risico wordt beperkt door:
  - Alternatieve scenario's in het strategisch plan met verschillende aannames over vervroegde terugbetalingen.
  - De ontwikkeling van een nieuw vervroegd terugbetalingsmodel (op basis van logistieke regressie) in de loop van 2021.

4.5.1.1.3 Blootstelling aan het renterisico in het "banking book"

Het "banking book" van AXA Bank Belgium inclusief de dochtermaatschappijen bevat vooral retailkredieten en –beleggingen op het actief, retailspaarrekeningen en –deposito's en "non-retail"-langetermijnfunding inclusief "covered bonds" en EMTN's langs de verplichtingenkant.

Het grootste gedeelte van retailkredieten zijn Belgische hypotheekleningen, waarvan 79% een vaste rentevoet en 21% een vlottende rentevoet hebben. De rente van de hypotheekleningen met vlottende rentevoet zijn gebonden aan de evolutie van de OLO-rentevoeten[8].

De Belgische wetgeving verplicht een maximum (cap) op de vlottende rentevoet van die leningen. Gezien de historisch lage OLO-rentevoeten zijn de "embedded value" voor de klant van deze cap en het overeenstemmende risico voor de bank relatief laag.

In de onderstaande tabel worden de waarden weergegeven van 2 interne indicatoren: de "Bank SI" ("Solvency Indicator") en de "Bank NII" ("Net Interest Income").

[8] OLO staat voor "Obligation Linéaire/Lineaire Obligatie"

De absolute “Bank SI” geeft de impact weer van een parallelle stijging van de marktrentevoeten met 1% op de economische waarde van het “banking book”. De relatieve “Bank SI” drukt deze impact uit als percentage van het prudentiële kapitaal.

De “Bank NII” geeft de impact weer van een parallelle opwaartse en neerwaartse shift van de marktrentevoeten met 10 basispunten op het renteresultaat van het “banking book”.

Interest Rate Risk Indicatoren (kEUR)	31/12/2021	31/12/2020
Bank SI (absoluut)	5.632	31.768
Bank SI (relatief)	0,5%	3,1%
Bank NII (+ 10 bps)	1.791	2.162
Bank NII (- 10 bps)	-9.626	-10.688

4.5.2 Marktrisico “trading book”

Het marktrisico in het “trading book” van AXA Bank Belgium is het risico dat voortvloeit uit tegengestelde bewegingen in rentevoeten, marktprijzen of valutaprijsschommelingen van het “trading book”.

4.5.2.1 Marktrisicobeheer

4.5.2.1.1 Risicogrondslagen, limietenraamwerk en rapportering

AXA Bank België hanteert een zeer conservatieve benadering van het marktrisico van haar handelsportefeuille.

Als gevolg van de aangekondigde verkoop van AXA Life Europe door de AXA Groep in augustus 2018 en de afbouw van de intermediatieportefeuilles die in 2020 is afgerond, heeft de intermediatieactiviteit eind 2020 opgehouden te bestaan. Er waren nog een aantal renteswaps die in de loop van 2021 volledig werden afgewikkeld

Marktrisicoblootstellingen worden nauw opgevolgd. Deze blootstellingen worden vergeleken met een overall economisch kapitaallimiet die alle marktrisico’s van AXA Bank Belgium omvatten. Deze risicoaanvaardingslimiet wordt vervolledigd met verschillende “Value at Risk”- en sensitiviteitslimieten. Knipperlichten en escalatieprocessen worden eveneens gebruikt door de afdeling Risk Management van AXA Bank Belgium om ervoor te zorgen dat de bank binnen de conservatieve risicoaanvaarding voor marktrisico’s blijft.

Om te beantwoorden aan de minimale prudentiële Bazel III-kapitaalvereisten, gebruikt AXA Bank Belgium de “Standardised Approach” zoals gedefinieerd in hoofdstuk IV van de CRD/CRR-richtlijn voor het waarderen, opvolgen, rapporteren en beheren van haar marktrisico’s. De volgende elementen worden gemeten:

- Algemeen renterisico;
- Specifiek renterisico;
- Valutarisico.

De “Standardised Approach” voor het valutarisico geldt voor alle bankposities, zowel van de “trading” en “banking books” van AXA Bank Belgium.

4.5.2.1.2 Grondslagen voor afdekking en risicovermindering

Het “trading book” is onderworpen aan materialiteitsdrempels die in 2015 door de Nationale Bank van België (NBB) in het kader van de nieuwe Belgische bankenwetgeving zijn geïntroduceerd. De “Non Risk Based Ratio”, die louter gebaseerd is op het volume, ligt voor AXA Bank Belgium ruim onder de drempel gedefinieerd door de NBB. De “Risk Based Ratio”, die een weerspiegeling is van de onderliggende risico’s, is voor AXA Bank Belgium ook opmerkelijk lager dan de prudentiële drempel. Dit is te verklaren door de beperkende marktrisicostrategie van het “trading book” en de bijgevolg beperkte risicogewogen activa.

Bovendien zorgt het risicolimietenraamwerk van AXA Bank Belgium ervoor dat de “Value at Risk” (VaR) met een betrouwbaarheidsniveau van 99% en een tijdshorizon van 1 dag 0,25% van het T1-kapitaal niet overschrijdt zoals ook voorgeschreven door de Belgische bankwetgeving.

4.5.2.1.3 Blootstellingen aan het marktrisico voor het "trading book"

Het marktrisico van AXA Bank Belgium bestaat vooral uit renterisico's. Daarnaast is het aandelenrisico uit de uitgifte van "Euro Medium Term Notes" (EMTN) laag, vermits AXA Bank Belgium de positie afdekt in de financiële markten. Ten slotte is AXA Bank Belgium niet betrokken in enige tradingactiviteit met betrekking tot grondstoffen.

Vanaf 2020 biedt AXA Bank Belgium extern uitgegeven EMTN's aan niet-professionele klanten aan. Tijdens de commercialiseringsperiode draagt AXA Bank Belgium het volledige marktrisico aangezien Front office akkoord is met een termijnverkoop met de externe uitgever 6-8 weken vóór de uitgifte van de 'note'. AXA Bank Belgium berekent momenteel de VaR van EMTN voor derden op een conservatieve manier. Eind december 2021 was AXA Bank Belgium niet bezig met het commercialiseren van deze soorten EMTN's.

De activiteiten vermeld in de vorige paragraaf worden nauwgezet opgevolgd door de afdeling Risk Management van AXA Bank Belgium binnen het kader van zeer strikte limieten. De VaR limiet voor alle activiteiten met betrekking tot het "trading book" is beperkt tot 5,8 miljoen EUR. De VaR met een betrouwbaarheidsniveau van 99,5% en een tijdshorizon van 10 dagen wordt dagelijks berekend met behulp van een historische simulatie van een tijdreeks van twee jaar
De VaR voor alle activiteiten van het "trading book" is op het jaareinde van 2021 gelijk aan 0,71 miljoen EUR en valt dus ruim binnen de vooropgestelde limiet. Ten slotte wordt dit model bovendien jaarlijks onderworpen aan de nodige backtesten en validatie door een externe revisor, opdat de nauwkeurigheid en relevantie ervan wordt gegarandeerd.

4.5.3 *Valutarisico*

Het valutarisico is het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument schommelen als gevolg van wijzigingen in de wisselkoersen. AXA Bank Belgium voert een beleid om de blootstelling aan valutarisico te minimaliseren. Enige materiële restposities worden systematisch afgedekt.
Als gevolg hiervan had AXA Bank Belgium geen vereiste voor het valutarisico in 2021 omdat de netto valutapositie nooit meer dan 2% van het eigen vermogen bedroeg.

4.6 Operationeel risico

AXA Bank Belgium definieert operationeel risico als het risico op verlies als gevolg van inadequate of ontbrekende interne processen, menselijke fouten of falende systemen. Een tekortkoming of ongeschiktheid kan zowel interne als externe oorzaken hebben.

In het Bazel kader is het operationele risico onderverdeeld in 7 categorieën:

i. **Interne fraude**: fraude in de financiële rapportering, ongepaste of frauduleuze financiële activiteiten evenals verduistering van activa en andere interne fraudes;
ii. **Externe fraude**: diefstal en fraude evenals informaticafraude;
iii. **Tewerkstellingspraktijken en werkplaatsbeveiliging**: relaties met werknemers, diversiteit en discriminatie, veiligheid van de omgeving, verlies van sleutelwerknemers en talentbeheer;
iv. **Cliënten, producten en businesspraktijken**: geschiktheid, openbaarmaking en fiduciaire verplichtingen, ongeschikte zaakvoering of marktpraktijken, inclusief adviesactiviteiten, inbreuken op regelgeving en wetgeving, niet-geoorloofde activiteiten, productiefouten, enz.;
v. **Schade aan fysieke activa**: natuurrampen, vandalisme, terrorisme, enz;
vi. **Verstoring van bedrijfsactiviteiten en systeemfaling**: systeem disfunctioneringen en inbreuken op de informatiebeveiliging;
vii. **Uitvoering, aflevering en procesbeheer**: fouten bij het inbrengen van gegevens, boekhoudkundige fouten, fouten in wettelijke rapporteringen, onachtzaam verlies van activa van klanten, enz.

Bij AXA Bank Belgium omvat de definitie van operationeel risico ook het compliance risico, dat gedefinieerd wordt als het risico op verlies als gevolg van het onvermogen van een instelling om gepaste grondslagen, procedures of controles vast te leggen, te voldoen aan haar wettelijke of prudentiële verplichtingen of aan elk ander bindend contract.

Bij AXA Bank Belgium zit in de definitie van operationeel risico echter niet het reputatie- en strategisch risico vervat. Bij het bepalen van de impacts van het operationeel risico wordt echter rekening gehouden met potentiële reputatieschade van AXA[9] als kwalitatieve indicator terwijl grote schaden opgevolgd worden door de Groep.

4.6.1 Operationeel risicobeheer

4.6.1.1 Risicogrondslagen, limietenraamwerk en rapportering

Voor de prudentiële kapitaalsvereisten past AXA Bank Belgium de "The Standardised Approach" (TSA) toe (d.w.z. gelijk aan het gemiddelde van de eigenvermogensvereisten (OFR) voor alle businesslijnen over de laatste drie jaar, terwijl de OFR het resultaat is van de vermenigvuldiging van het nettobankproduct per businesslijn met de bètacoëfficiënt van de businesslijn) en wordt alleen aan het eind van elk jaar bijgewerkt.

Voor de economische kapitaalsberekening past AXA Bank Belgium heen intern model toe dat ontwikkeld werd door AXA Groep (als onderdeel van zijn Solvency II benadering). Dit model is vergelijkbaar met de "Advanced Measurement Approach (AMA). De economische kapitaalsberekening bestaat uit een jaarlijkse cyclus die de relevante en materiële operationele risico's in het komende jaar waaraan AXA Bank Belgium kan blootgesteld worden identificeert en kwantificeert.

Net zoals tijdens de voorbije jaren blijft de grote focus in 2021 op het detecteren en voorkomen van fraude- en cyberrisico's (hacking, phishing en cyber- en virusaanvallen), prudentiële risico's (met betrekking tot MIFID, AML,..) en menselijke risico's (blootstellingen op sleutelmedewerkers, pandemieën, ...).

Het team van Operationeel Risico werkt continu aan het "risicobewustzijn" doorheen de hele organisatie (organiseren van trainingen voor de verschillende businesslijnen, deelname aan grote projecten en productlanceringen, door het uitrollen van een netwerk van risicocorrespondenten, enz.).

In 2021 werden verdere inspanningen geleverd om het proces om verliesgegevens te verzamelen te optimaliseren.

De nadruk voor 2021 lag enerzijds bij het op hetzelfde niveau houden van het beheer van de operationele risico's (verzameling van verliesgegevens, een slimme jaarlijkse ORM-cyclus en een intensieve zelfbeoordeling van de risico's op hoog niveau in de hele onderneming) en anderzijds bij het omvormen van het interne controleprogramma tot "business as usual" werkmethode. Per macroproces worden de voornaamste risico's en de risicobeperkende controles geïdentificeerd, wordt een regelmatige eerstelijnszelfbeoordeling ingevoerd en worden tweedelijnstests uitgevoerd. Als leidraad voor deze activiteiten is een ORM-charter en een handboek voor interne controle ingevoerd. In het ORM-Charter is het "risk appetite framework" opgenomen, waarin het speelveld voor operationeel risico in de processen van AXA Bank Belgium wordt gedefinieerd en gemonitord.

In 2021 werd er bij AXA Bank Belgium een tool voor het beheer van operationele risico's en interne controle uitgerold; in deze tool worden alle activiteiten van het departement gecombineerd (verliesgegevensverzameling, risico-identificatie en -beoordeling, controle-identificatie, beoordeling en testing, actieplannen) en wordt er gebruik gemaakt van de mogelijkheden voor rapportage en geïntegreerde weergave in de applicatie.

4.6.1.2 Grondslagen voor afdekking en risicovermindering

Risico verminderende acties worden vastgelegd voor de meest belangrijke operationele risico's. Meerdere opties zijn mogelijk:

- Het risico transfereren (voorbeelden: verzekeringscontracten voor brand, cyberincidenten en agentenfraude);
- Actieplannen om de processen te versterken en de risico's tot een lager/aanvaardbaar niveau te brengen. Deze actieplannen worden vastgelegd door de business en gechallenged, opgevolgd en (trimestrieel) gerapporteerd door het team Operationeel Risico..

AXA Bank Belgium volgt het operationeel risico eveneens op aan de hand van een operationeel en informatief risicodashboard, waarin basisrisico-indicatoren ("Key Risk Indicators", KRI's) berekend worden op kwartaalbasis. Beide dashboard worden op kwartaalbasis

[9] Op basis van het raamwerk van de Groep: geen impact, impact (nog niet bepaald), niet-significant (minieme geïsoleerde bezorgdheid van of impact op een stakeholder), gering (belangrijke gesegmenteerde bezorgdheid van of impact op een stakeholder), gemiddeld (ruimer en meer uitgesproken bezorgdheid binnen de industrie), belangrijk (negatieve publieke impact met belangrijke weerslag) en ernstig (dramatisch vertrouwensverlies van de stakeholders – uitgebreide negatieve publieke impact).

voorgesteld aan het Audit, Risk en Compliance Committee (ARC) en zijn in lijn met de limieten vastgesteld in het risicobereidheidsraamwerk voor operationele risico's.

Het team van Interne Controle is verantwoordelijk voor het uitvoeren van de tweedelijnscontroles van de belangrijkste risico's in de processen. In 2017 is AXA Groep begonnen met het uitrollen van een programma van interne controle. AXA Bank Belgium is gestart met de invoering van dit programma in maart 2018 en zet dit verder voort in 2019 en 2020. Het doel is de "key risks" voor ieder proces binnen de bank te identificeren en de benodigde controledoelstellingen en controles om deze risico's te verminderen in te voeren. Alle basisprocessen zijn gedekt. Tegen 2021 werden alle processen van AXA Bank Belgium herzien en werden alle controles structureel gedocumenteerd en getest.
Deze activiteit maakte ook gebruik van de tool van AXA Bank Belgium die in 2021 werd ontwikkeld.

4.7 Andere risico's.

4.7.1 Politiek en regelgevingsrisico

AXA Bank België beperkt dit risico door een politieke opvolging in alle relevante landen door het lokale senior management
Het non-retail kredietrisicoteam monitort van dichtbij alle landen waarin AXA Bank Belgium of één van haar dochterondernemingen een blootstelling heeft door een investeringsportefeuille, de derivatenactiviteiten, repoactiviteiten,...

Recent was de Brexit een politieke gebeurtenis die een impact had op de blootstellingen ten opzichte van financiële tegenpartijen, klanten en dienstverleners.

Alle nodige maatregelen zijn dienovereenkomstig genomen voor zowel CCP- als niet-CPP-blootstelling

Voor de institutionele niet-CCP-blootstelling heeft AXA Bank Belgium de volgende instrumenten:

- Beursgenoteerde derivaten: alle beursgenoteerde derivaten worden verhandeld met CS (gevestigd in het Verenigd Koninkrijk). Deze transacties zijn overgeheveld naar CS Madrid;
- OTC-derivaten: AXA Bank Belgium heeft de vereiste tegenpartijovereenkomsten van het Verenigd Koninkrijk herverdeeld.

Het belangrijkste resterende effect is afkomstig van de blootstelling aan clearinghouses. AXA Bank Belgium heeft een aanzienlijke blootstelling aan LCH Swapclear (een in het Verenigd Koningrijk gevestigde centrale tegenpartij) via haar twee clearingleden (HSBC en Credit Suisse). De Europese Commissie heeft de Britse centrale tegenpartijen tijdelijke gelijkwaardigheid verleend tot 30/06/2022. Begin 2022 raadpleegt de Europese Commissie de lidstaten over een nieuw ontwerpbesluit tot verlenging van de gelijkwaardigheid tot juni 2025. LCH Swapclear kan clearingdiensten aan zijn klanten in de EU blijven aanbieden. Als alternatief zou AXA Bank Belgium gebruik kunnen maken van Eurex (een in de EU gevestigde centrale tegenpartij). De toegang tot deze centrale tegenpartij werd voorbereid in 2018/2019, maar deze is nog niet afgerond vanwege de erkenning van LCH Swapclear.
Als conclusie kan worden gesteld dat rekening is gehouden met alle noodzakelijke gevolgen van de Brexit en dat de nodige aanpassingen tot nu toe zijn doorgevoerd.
Andere politieke of gerelateerde risico's worden behandeld in het deel ESG-risico en bedrijfsrisico

Om een duidelijk beeld op de regelgevingsomgeving te verzekeren heeft AXA Bank Belgium een raamwerk voor de opvolging van de regelgeving opgesteld, dat voornamelijk bestaat uit een inventaris van de opvolging van de regelgeving en de respectievelijke correspondenten.

4.7.2 Modelrisico

AXA Bank Belgium bepaalt het modelrisico als het risico op verliezen die het gevolg zijn van beslissingen op basis van verkeerde of verkeerd gebruikte modeloutputs en rapporten. Het is een materieel risico, gewaarborgd door processen.

Het modelrisico wordt beperkt dankzij processen en onrechtstreeks door kapitaal via toevoegingen in het IRB-retailkredietrisico en ook in het economisch kapitaalmodel voor IRRBB sinds 2018 (in 2019 resulteerde een herziening van het economisch kapitaalmodel voor het interestrisico in het 'bankingbook' (IRRBB) in een nieuwe toevoeging van 20 miljoen EUR aan het modelrisico.) Bijgevolg maakt het onrechtstreeks deel uit van de ECAP-berekening. Om het modelrisico te beperken stelde AXA Bank Belgium in 2019 een modelrisicobeheerkader op. Het modelrisicobeheerkader van AXA Bank Belgium wordt gedocumenteerd in een modelrisicobeheerbeleid en sluit nauw aan bij het algemene risicobeheerkader van de bank..

Het belangrijkste punt van verbetering van het modelrisicobeheerkader is de toevoeging van een modelrankingmethodologie. Er werd een proces ontwikkeld om te beoordelen of een kwantitatieve methodologie al dan niet een model is. De ranking bepaalt eveneens hoe vaak het model herzien wordt en het testniveau van het modelling- (monitoring) en validatieteam. De methodologie is gebaseerd op het

beoordelen van de complexiteit en materialiteit van het model en wordt in detail verklaard in het modelrisicobeheerkader. De IRB-modellen van AXA Bank Belgium krijgen de hoogste score en vereisen bijgevolg dat onafhankelijke tests worden uitgevoerd door het validatieteam.

4.7.3 ESG Risk

AXA Bank Belgium bevordert de waarden van een samenleving waarin duurzaamheid en verantwoord ondernemen centraal staan in alles wat we doen. In deze context erkent AXA Bank Belgium de rol die zij als kredietinstelling moet spelen met betrekking tot milieu-, sociale en governance-aangelegenheden (ESG). In dit document heeft AXA Bank Belgium haar strategie inzake duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen uiteengezet (gelet op het bedrijfsmodel van de bank) en aangegeven hoe dit in het risicobeheerkader van de bank is geïntegreerd.
De opname in de strategie en het risicobeheer is gericht op drie pijlers. AXA Bank Belgium maakt deel uit van een wereldwijde verzekeringsgroep en draagt als dusdanig bij aan de ambitieuze doelen van de Groep en de sleutelprestatie-indicatoren (KPI's). AXA Bank Belgium heeft daarom de nodige stappen ondernomen om gegevens te kunnen verstrekken aan de AXA Groep om deze KPI's/KRI's te kunnen meten en door deel te nemen aan diverse initiatieven zoals de “Week for Good”, “Climate School”, desinvesteren in bepaalde sectoren (bv. steenkool), extra betaalde vakantiedagen in het kader van COVID-19, AXA Harten Troef ...). Bovendien erkent AXA Bank Belgium de specifieke bankcontext waarin ze opereert, wat resulteert in strategische beslissingen. AXA Bank Belgium heeft reeds verschillende initiatieven genomen in een bankspecifieke context, bv. het aanbieden van groene producten voor particulieren (beleggingsfondsen en leningen) aan haar klanten. Bovendien wil AXA Bank Belgium te allen tijde voldoen aan de huidige regelgevingspraktijken en ook een actieplan hebben om de verwachte regelgeving het hoofd te bieden.

Als gevolg daarvan heeft AXA Bank Belgium een strategie voor de hele bank uitgestippeld die duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen omvat via de opname van belangrijke prestatie-indicatoren over de eigen activiteiten van AXA Bank Belgium: AXA Bank Belgium wil haar eigen voetafdruk verkleinen, in overeenstemming met de algemene strategie van AXA Groep. Vanaf het basisjaar 2019 wil AXA Bank Belgium haar eigen CO2-voetafdruk (gemeten als de som van de CO2-voetafdruk afkomstig van stroom, vervoer (wagenpark en zakenreizen) en papier met 26% verminderen tegen 2025.

AXA Bank Belgium stelt ook belangrijke strategische doelstellingen vast voor haar gefinancierde activiteiten: De kernactiviteiten van AXA Bank Belgium, zoals het aanbieden van beleggingsproducten aan klanten en haar retailactiviteiten. AXA Bank Belgium wil haar huidige aanbod van ESG-beleggingsfondsen voor haar klanten uitbreiden om ervoor te zorgen dat 60% van de nieuwe productie en 30% van het totale vermogen onder beheer tegen 2025 duurzaam is (gemeten via het Belgische Febelfin-label voor duurzaamheid of het Franse ISR-label). Daarnaast wil AXA Bank Belgium haar aanbod van retailkredietproducten uitbreiden in vergelijking met haar totale kredietproductie, te beginnen met consumentenkredieten: Streefcijfer van 20% groene autoleningen (ten opzichte van alle autoleningen) en 56% leningen voor duurzame renovatie van alle consumentenkredieten voor renovatie tegen 2024.Ook heeft AXA Bank Belgium haar kader voor risicobeheer in 2021 bijgewerkt, zodat het belang van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen er duidelijk in tot uiting komt. Dit omvat:

- Invoering van een degelijke governance, met inbegrip van rapportagelijnen en taken en verantwoordelijkheden inzake ESG-risico's in de hele organisatie, alsook van een speciaal stuurcomité voor de opvolging van de acties in 2022-2024;
- Actualisering van de risicobeoordelingsmethodologie, door risicodrijvers te identificeren die van invloed zijn op andere risico's binnen de bank, door de materialiteit van deze risico's te beoordelen en door sleutelrisico-indicatoren (KRI's) in te voeren en door rapportageprocessen op te zetten. AXA Bank Belgium heeft KRI's vastgesteld voor risico's die vooral door ESG-risicobepalende factoren worden beïnvloed en is van plan KRI's voor deze gebieden (financiering en activiteit m.b.t. retail kredietrisico's) verder vast te stellen;
- Herziening van het stresstestkader, in de context van interne (bv. scenario's die worden gebruikt in de interne stresstest, het ICAAP of het herstelplan) en externe (bv. klimaatstresstest van de ECB voor 2022) stresstests;
- Uitvoering van een algemene beoordeling en opstelling van een plan voor de bijwerking van de kredietrisicomodellen van AXA Bank Belgium;
- Vaststelling van de gegevensvereisten en hoe de lacunes in de gegevens zullen worden opgevuld.

AXA Bank Belgium erkent dat dit een iteratief proces is en dat een volledige integratie van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen in haar bedrijfsstrategie en risicobeheerkader enige tijd zal vergen. Meer bepaald kunnen bepaalde elementen alleen worden verbeterd wanneer er nauwkeurige en specifieke gegevens worden verzameld en geanalyseerd. Daarvoor heeft AXA Bank Belgium een meerjarenplan opgesteld (tot 2024) om zich op de volgende punten te concentreren:

- Verdere ontwikkeling van het proces voor de opvolging van de vastgestelde sleutelprestatie- en sleutelrisico-indicatoren (via het stuurcomité);
- Verbetering van gegevensverzameling en gegevenskwaliteit: AXA Bank Belgium heeft de belangrijkste gegevenspunten gedefinieerd, zowel vanuit strategisch als risicoperspectief, die nodig zijn om de opname van ESG te verbeteren. AXA Bank Belgium zal beginnen met het verbeteren van de gegevenskwaliteit op NACE-codes niveau 2 en zal haar EPC-

gegevensverzameling verder ontwikkelen. Om de duurzaamheid van de activa te kunnen definiëren, zal AXA Bank Belgium bovendien nagaan welke gegevenselementen vereist zijn;

- Ontwikkeling van een risicobeoordelingsmethodologie: AXA Bank Belgium zal niet alleen gegevens moeten verzamelen, maar ook methodologieën moeten ontwikkelen om risico's in kaart te brengen. Meer bepaald zal AXA Bank Belgium methodologieën opzetten om de koolstofemissies van haar gefinancierde portefeuilles (retailkredieten en beleggingsfondsen) te meten, maar ook geografische informatie over fysieke risico's onder meerdere scenario's toepassen op de fysieke locatie van onze portefeuilles. AXA Bank Belgium zal daarnaast beginnen met het implementeren van ESG-drivers in haar risicoclassificatie en modelontwikkeling. Tot slot zal AXA Bank Belgium zich toespitsen op de vaststelling van methodologieën, door gebruik te maken van de technische screeningcriteria van de EU, om te bepalen welke activa, beheerde activa en financiële waarborgen als duurzaam kunnen worden beschouwd;
- Verbetering van de risicobereidheid en integratie van de remuneratie: hoewel reeds de eerste stappen zijn gezet om de voornaamste risicofactoren in het RAF van AXA Bank Belgium te integreren, zijn een correcte meting van de voornaamste risico's en een passende gegevensverzameling noodzakelijk voor een degelijke opvolging van de risico's. Daarom moet de integratie in het RAF worden gezien als een geleidelijke aanpak, die in de loop van de jaren zal worden verfijnd naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren. Wat de integratie van remuneratie betreft, is AXA Bank Belgium van plan het normale proces van de bijwerking van de STIC in 2022 te volgen, waarbij de integratie van de belangrijkste ESG-drivers zal worden geëvalueerd;
- Verbeteringen stresstests: AXA Bank Belgium heeft reeds een fysiek klimaatrisicoscenario opgenomen in haar stresstestkader, maar toch erkent de bank dat het nog voor verbetering vatbaar is. Bovendien wordt in dit scenario alleen naar de korte termijn (3 jaar) gekeken. AXA Bank Belgium zal ook langetermijnscenario's voor overgangsrisico's ontwikkelen en kredietverliezen ramen aan de hand van een dynamisch balansmodel. Bovendien kan het scenario voor fysieke risico's worden verbeterd, door verder rekening te gehouden met de gevoeligheid van specifieke regio's voor fysieke risico's (overstromingen, stijging van het zeeniveau ...).

AXA Bank Belgium erkent eveneens dat de huidige versie van het beleid inzake duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen vooral gericht is op klimaat- en milieu gerelateerde risico's. In de komende jaren zal AXA Bank Belgium met een nieuwe uitdaging worden geconfronteerd, namelijk het toepassingsgebied uitbreiden tot andere duurzaamheidselementen, met inbegrip van sociale en governance-aspecten.

4.7.4 Pensioenrisico

Het pensioenrisico van AXA Bank Belgium is verbonden met verschillende pensioenplannen met vaste bijdragen en met een pensioenfonds:

- Pensioenplannen met vaste bijdragen: Het risico wordt als immaterieel beschouwd aangezien elk markt- en verzekeringsrisico wordt overgedragen op de verzekeraar (AXA Belgium). Bovendien hebben de IAS 19-verplichtingen geen invloed op AXA Bank Belgium aangezien de taksen worden gebaseerd op de lokale boekhoudregels en niet op de IFRS;
- Pensioenfonds: Het risico wordt als immaterieel beschouwd aangezien het economisch kapitaal < 5 miljoen EUR en de blootstelling wordt verondersteld verder af te nemen aangezien het fonds wordt afgebouwd.

De jaarlijkse IAS 19 berekeningen matigen dit risico. Het risico wordt ook opgenomen in de berekening van het economisch kapitaal.
Bovendien wordt het operationele risico dat bij de pensioenplannen en het pensioenfonds hoort, herbekeken tijdens de jaarlijkse beoordelingen van het operationele risico.

4.7.5 Bedrijfsrisico

Bedrijfsrisico is het risico dat ontstaat uit de bedrijfsstrategie van de bank op lange termijn. Het behandelt het feit dat de bank niet in staat is om de veronderstelde balans aan te houden, wat onzekerheid op het vlak van winsten of gevaar voor verliezen impliceert. Bedrijfsrisico kan ook ontstaan wanneer de bank de verkeerde strategie kiest. Bedrijfsrisico wordt geïdentificeerd, gemeten en beperkt door kapitaal en processen (ECAP + stresstestscenario's). Het ECAP-scenario start vanuit het centrale strategisch planscenario en simuleert stress op de hypotheekproductievolumes en de marges over een periode van 3 jaar (ongunstig scenario). Het bedrijfsrisicoscenario wordt bijgewerkt door het simuleren van lagere marges (lagere winst en verlies) én hogere productieniveaus (hoger risicogewogen actief).

4.7.6 Afwikkelingsrisico

Het afwikkelingsrisico is het risico dat ontstaat wanneer betalingen niet gelijktijdig worden uitgewisseld. Het eenvoudigste geval is wanneer een bank een betaling doet aan een tegenpartij maar niet gelijktijdig wordt gecompenseerd. Het risico bestaat dat de tegenpartij in gebreke blijft vóór het uitvoeren van de compenserende betaling of voor het afleveren van het financiële instrument.

Het risico kan in theorie in verschillende zones verschijnen in AXA Bank Belgium: bij wholesalerisicotransacties (derivatentransacties, wisselkoerstransacties en obligatietransacties) en in retailrisicotransacties. Het risico wordt als immaterieel beschouwd door AXA Bank Belgium.

4.7.7 Securitisatierisico

Securitisatierisico is het risico dat verband houdt met het opzetten van de securitisatietransacties zoals correcte rapportageverplichtingen, begrijpen en meten van het overdragen van kredietrisico's, stresstesten, enz... Securitisatierisico is van toepassing sinds eind 2020 aangezien AXA Bank Belgium een kunstmatige securitisatietransactie opzette zoals uitgelegd in sectie 4.2.5. Aangezien AXA Bank Belgium de wettelijke kapitaalvereisten berekent op basis van de SEC-IRBA aanpak, wordt het risico beperkt via kapitaal en processen.

5 Reële waarde van financiële activa en verplichtingen

5.1 Reële waarde van retailactiviteiten

Voor activa en verplichtingen op korte termijn of die onmiddellijk opvraagbaar zijn, neemt AXA Bank Belgium de boekwaarde als de beste benadering.

De reële waarde van de overige retailproducten wordt in een aantal stappen berekend:

- de toekomstige cashflows worden berekend op basis van de productkenmerken (rentevoet van de klant, betalingsfrequentie, einddatum, enz.);
- voor de cashflows van de kredieten is rekening gehouden met het terug te betalen kapitaal, de intresten, vervroegde terugbetalingen en de hierop betrekking hebbende wederbeleggingsvergoeding;
- de cashflows worden voor kredieten vervolgens aangepast om rekening te houden met :
    - conditionele vervroegde terugbetalingen per intrest-bucket per type lening op een lening per lening basis;
    - caps en floors die besloten zijn in de variabele woonkredieten;
    - verwachte kredietverliezen;
- ten slotte worden de (aangepaste) cashflows verdisconteerd op basis van de OIS-curve verhoogd met een inschatting van een verwacht rendement door een eventuele overnemer, een liquidity spread en een spread die overige (administratieve) kosten dekt inclusief incrementele kosten die déél uitmaken van de effectieve rentevoet onder IFRS.

5.2 Reële waarde van financieringsactiviteiten (treasury)

De financiële instrumenten worden in 3 categorieën ingedeeld.

De eerste categorie bestaat uit de financiële instrumenten waarvoor de reële waarde niveau 1 wordt bepaald op basis van marktprijzen in een actieve markt.

De vaststelling van het bestaan van een actieve markt is meestal eenduidig met marktinformatie beschikbaar voor het publiek en investeerders. Er is geen afgelijnde beschrijving of minimale drempel van de activiteit die “regelmatig voorkomende markttransacties” vertegenwoordigt, waardoor het niveau van de daadwerkelijke transacties dienen te worden beoordeeld met inachtneming van de frequentie en het volume. Een laag transactievolume vertegenwoordigt niettemin nog steeds een prijs als deze bepaald is in een normale economische omgeving op een objectieve basis. De transactiebedragen zijn belangrijke indicatoren van de reële waarde.

Indien de markt voor een bepaald instrument niet actief is of indien de marktprijzen niet of niet op regelmatige basis beschikbaar zijn, wordt gebruik gemaakt van waarderingstechnieken gebaseerd op de geactualiseerde waarde van toekomstige kasstromen of op basis van optiemodellen. Deze waarderingstechnieken maken gebruik van marktdata zoals rentecurves, dividendrendement, indexniveaus en volatiliteitsgegevens. AXA Bank Belgium maakt gebruik van informatie uit Bloomberg, Markit of aangeleverd door betrouwbare tussenpersonen. Deze prijzen worden vervolgens intern gevalideerd of de instrumenten worden gewaardeerd aan de hand van interne waarderingstechnieken.

Het gebruik van waarneembare inputparameters leidt tot een reële waarde niveau 2, terwijl het gebruik van niet-waarneembare input tot een reële waarde niveau 3 leidt, tenzij hun invloed niet significant is. Waarneembare inputs worden ontwikkeld met behulp van marktgegevens, zoals publiek beschikbare informatie over feitelijke gebeurtenissen of transacties, die de veronderstellingen weerspiegelen die marktdeelnemers zouden gebruiken bij het bepalen van de prijs van het instrument.
Het belang van niet-waarneembare parameters wordt geëvalueerd (1) op het niveau van elk individueel financieel instrument en (2) in zijn geheel.

1. De specifieke impact van niet-waarneembare parameters op de reële waarde van elk financieel instrument wordt beoordeeld zolang de mark-to-market ervan [0,05%] van de totale balans overschrijdt. Ze worden beschouwd als zijnde meer dan een onbelangrijke impact te hebben wanneer ze de wijziging van de reële waarde van een financieel instrument met [30%] of meer beïnvloeden. Indien AXA Bank Belgium de specifieke impact van de niet-waarneembare parameters op de reële waarde van het instrument niet met redelijke inspanningen kan meten, wordt het instrument automatisch gecatalogeerd in niveau 3;

2. Op het totaalniveau wordt gecontroleerd of de globale waarde van alle financiële instrumenten, waarvoor de reële waarde wordt berekend met niet-waarneembare parameters en die niet gecatalogeerd worden onder niveau 3, de [2%] van de totale balans niet overschrijdt.

AXA Bank Belgium hanteert een beslissingstabel waarbij de toegekende niveaus per klasse van financieel instrument wordt weergegeven. Een specifiek comité zorgt voor een regelmatige herziening minstens 1 keer per jaar van deze beslissingstabel om ervoor te zorgen dat deze nauwkeurig en allesomvattend is. Het speciale comité is minstens samengesteld uit de managers van de boekhoudbeleidsregels (inclusief CTFM) en de middle-office dat het bedrijf vertegenwoordigt.

Indien er op het niveau van dit specifiek comité onenigheid zou bestaan over de reëlewaardeclassificatie, zou het punt worden overgemaakt aan de CFO van AXA Bank Belgium voor beslissing over de niveauclassificatie.

De tweede categorie bevat de volgende elementen:

Activa

Vorderingen op andere bankiers

Vorderingen op andere bankiers bevatten interbancaire plaatsingen en reverse repo's.
De geraamde reële waarde is gebaseerd op verdisconteerde kasstromen aan de huidige marktomstandigheden.

Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden & derivaten gebruikt ter afdekking

Derivaten die een indekkingsstrategie als doelstelling hebben en die afhankelijk zijn van de naleving van de IAS39 voorwaarden voor de toepassing van 'hedge accounting' worden opgenomen onder 1 van beide rubrieken. Hun reële waarde vertegenwoordigt het verdisconteerd bedrag van de geschatte toekomstige kasstromen waarvoor de belangrijkste parameters waarneembare marktgegevens zijn zoals marktrente, wisselkoersen of de prijs van onderliggende activa.

Verplichtingen

Deposito's en ontleningen

De geraamde reële waarde van vastrentende deposito's, repotransacties en overige vastrentende ontleningen zonder genoteerde marktprijs is gebaseerd op verdisconteerde kasstromen aan de huidige marktomstandigheden.

Uitgegeven schuldinstrumenten

Voor de uitgegeven depositocertificaten wordt een verdisconteerd kasstroommodel gebruikt gebaseerd op een huidige rendementscurve van toepassing voor de resterende looptijd van het instrument tot op de vervaldag.

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden & derivaten gebruikt ter afdekking

Dit betreft hetzelfde type derivatentransacties als opgenomen onder de financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden & derivaten gebruikt ter afdekking.

De derde categorie bevat de volgende elementen:

Activa

Leningen en vorderingen op klanten

Deze leningen en vorderingen zijn opgenomen voor hun nettoboekwaarde, na waardeverminderingen. De geraamde reële waarde van leningen en vorderingen vertegenwoordigt het verdisconteerd bedrag van de toekomstige verwachte kasstromen. Deze verwachte kasstromen zijn verdisconteerd volgens de huidige marktomstandigheden om zo de reële waarde te bepalen.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)

Aandelen die zijn opgenomen voor hun aankoopprijs als beste inschatting van hun marktwaarde.

Dit omvat de derivatentransacties die zijn afgesloten in het kader van de uitgifte van EMTN's. De reële waarde van deze derivaten wordt bepaald op basis van de 'discounted cash flow'-methode, waarvoor met name gebruik wordt gemaakt van volatiliteiten gebaseerd op historische gegevens en, in voorkomend geval, benchmarks zoals de Eurostoxx 50.

Verplichtingen

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Dit betreft hetzelfde type derivatentransacties als opgenomen onder de financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden.

Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies
Uitgegeven EMTN's, zoals bij de derivaten wordt de reële waarde hiervan bepaald aan de hand van de "discounted cash flow"-methode, waarbij als niet-waarneembare inputs volatiliteiten gebaseerd op historische data gebruikt worden in dit geval op basis van benchmaks zoals bijvoorbeeld de Eurostoxx 50.
Een stijging (daling) van 10% van de groeiratio ("growth rate") zou daarbij leiden tot een stijging (daling) van de reële waarde met 6,7 miljoen EUR (2020: 6,65 miljoen EUR). Dit geldt evenzeer voor de derivatentransacties aangezien deze de vergoedingsstructuur opgenomen in de EMTN's spiegelen.

De financiële verplichtingen tegen kostprijs waarvoor de reële waarde werd berekend, betreffen de "covered bonds" waarvoor de reële waarde gebaseerd is op ofwel informatie opgemaakt door meer dan 20 marktparticipanten ofwel kan bekomen worden via Bloomberg.

Overzicht van activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde

Activa / Verplichtingen 2021.12 in '000 EUR	*Opgenomen of vermelde reële waarden*	*Fair Value gebaseerd op genoteerde prijzen*	*Fair Value gebaseerd op andere observeerbare data dan genoteerde prijzen*	*Fair Value niet gebaseerd op marktdata (1)*
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	45.992		16.477	29.515
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening				
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	405.299	405.189	61	49
Activa derivaten - hedge accounting	1.210		1.210	
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	42.831		41.468	1.364
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	742.649		328.328	414.320
Verplichtingen derivaten - hedge accounting	19.524		19.524	

Tabel FVAL.1

(1) Enkel toegepast indien die waarderingstechniek gebaseerd is op veronderstellingen die niet worden ondersteund door marktprijzen of markttarieven voor dit instrument (i.e. zonder het instrument aan te passen of de samenstelling ervan te wijzigen), en niet gebaseerd zijn op beschikbare waar-neembare marktgegevens.

Activa / Verplichtingen 2020.12 in '000 EUR	*Opgenomen of vermelde reële waarden*	*Fair Value gebaseerd op genoteerde prijzen*	*Fair Value gebaseerd op andere observeerbare data dan genoteerde prijzen*	*Fair Value niet gebaseerd op marktdata (1)*
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	63.651		33.974	29.676
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening				
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	733.173	733.063	61	49
Activa derivaten - hedge accounting	215		215	
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	73.144		70.645	2.499
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	881.658		438.032	443.626
Verplichtingen derivaten - hedge accounting	47.263		47.263	

Tabel FVAL.2

(1) Enkel toegepast indien die waarderingstechniek gebaseerd is op veronderstellingen die niet worden ondersteund door marktprijzen of markttarieven voor dit instrument (i.e. zonder het instrument aan te passen of de samenstelling ervan te wijzigen), en niet gebaseerd zijn op beschikbare waar-neembare marktgegevens.

Zie ook hoofdstuk 33 *Saldering*.

Level 3 reële waarde financiële activa/verplichtingen (in '000 EUR)		(a) Netto winsten en verliezen begrepen in:				
31.12.2021	Level 3 BEGINSALDO	W&V	overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	(b) Aankopen, Verkopen en Afwikkelingen	(c) Netto transferten in en uit Level 3	RW Level 3 EINDSALDO
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	49					49
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening						0
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	29.676	4.440		-4.601		29.515
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-2.499	1.135				-1.364
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-443.626	-848	-2.052	32.205		-414.321
Totaal level 3 financiële activa/verplichtingen	**-416.399**	**4.727**	**-2.052**	**27.604**		**-386.120**

Tabel FVAL.3

(a) Komt overeen met de gerealiseerde en niet-gerealiseerde W&V en overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) gedurende de periode van financiële activa/verplichtingen geklasseerd als level 3 bij het begin (inclusief impact wisselresultaat, renteresultaat, bijzondere waardeverminderingen en afboekingen als definitief verlies).

(b) Afwikkelingen gedurende de periode van financiële activa/verplichtingen geklasseerd als level 3 bij het begin (Aankopen, Verkopen en terugbetaling van effecten)

Level 3 reële waarde financiële activa/verplichtingen (in '000 EUR)		(a) Netto winsten en verliezen begrepen in:				
31.12.2020	Level 3 BEGINSALDO	W&V	overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	(b) Aankopen, Verkopen en Afwikkelingen	(c) Netto transferten in en uit Level 3	RW Level 3 EINDSALDO
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	49					49
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening						
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	28.202	2.518		-1.044		29.676
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-708	-1.791				-2.499
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-465.873	120	2.311	19.816		-443.626
Totaal level 3 financiële activa/verplichtingen	**-438.329**	**848**	**2.311**	**18.772**		**-416.399**

Tabel FVAL.4

(a) Komt overeen met de gerealiseerde en niet-gerealiseerde W&V en overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) gedurende de periode van financiële activa/verplichtingen geklasseerd als level 3 bij het begin (inclusief impact wisselresultaat, renteresultaat, bijzondere waardeverminderingen en afboekingen als definitief verlies).

(b) Afwikkelingen gedurende de periode van financiële activa/verplichtingen geklasseerd als level 3 bij het begin (Aankopen, Verkopen en terugbetaling van effecten)

De bewegingen in de financiële instrumenten waarvoor de reële waarde gebaseerd wordt op genoteerde prijzen of waarneembare data andere dan genoteerde prijzen vinden voornamelijk hun oorzaak in volgende elementen (in duizenden EUR):

FV 2021 Delta	Level 1	Level 2	Level 3
Aankopen/Verkopen/Terugbetalingen	-337.374	0	0
Andere wijzigingen	0	0	0
Delta t.g.v. evolutie Marktprijzen	9.500	0	0
TOTAAL	-327.875	0	0

Tabel FVAL.5

FV 2020 Delta	Level 1	Level 2	Level 3
Aankopen/Verkopen/Terugbetalingen	-998.154	0	0
Andere wijzigingen	0	0	0
Delta t.g.v. evolutie Marktprijzen	17.938	-908	0
TOTAAL	-980.217	-908	0

Tabel FVAL.6

Reëlewaardehiërarchie: financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Activa / Verplichtingen 2021.12 in '000 EUR	*Boekwaarde (indien verschillend van reële waarde)*	*Opgenomen of vermelde reële waarden*	*Fair Value gebaseerd op genoteerde prijzen*	*Fair Value gebaseerd op andere observeerbare data dan genoteerde prijzen*	*Fair Value niet gebaseerd op marktdata*
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	26.364.367	27.121.582	83.072		27.038.510
Schuldbewijzen	80.626	83.072	83.072		
Leningen en voorschotten	26.283.742	27.038.510			27.038.510
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	26.967.965	27.084.230		5.704.678	21.379.552
Deposito's	21.088.885	21.089.453			21.089.453
In schuldbewijzen belichaamde schulden	5.689.050	5.804.747		5.704.678	100.069
Overige verplichtingen	190.030	190.030			190.030

Tabel.FVAL.7

Activa / Verplichtingen 2020.12 in '000 EUR	*Boekwaarde (indien verschillend van reële waarde)*	*Opgenomen of vermelde reële waarden*	*Fair Value gebaseerd op genoteerde prijzen*	*Fair Value gebaseerd op andere observeerbare data dan genoteerde prijzen*	*Fair Value niet gebaseerd op marktdata*
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	24.597.018	26.769.739	89.222		26.680.517
Schuldbewijzen	88.580	89.222	89.222		
Leningen en voorschotten	24.508.438	26.680.517			26.680.517
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	27.917.126	27.996.860		5.773.689	22.223.171
Deposito's	21.353.157	21.353.157			21.353.157
In schuldbewijzen belichaamde schulden	6.342.459	6.422.192		5.773.689	648.503
Overige verplichtingen	221.511	221.511			221.511

Tabel.FVAL.8

5.3 Dag 1-resultaten

Tijdens het boekjaar 2021 werden geen dag 1-resultaten geboekt.

5.4 Toepassing van de CVA en DVA op de derivatenportefeuille

Op basis van een interne beoordeling uitgevoerd door AXA Bank Belgium, raamt het management de impact van de toepassing van CVA ("Credit Valuation Adjustment") en DVA ("Debit Valuation Adjustment") op de derivatenportefeuille op een bruto-CVA van 1,08 miljoen EUR en een bruto-DVA van 0,64 miljoen EUR. De netto-impact (verlies) van 0,44 miljoen EUR (voor belastingen) werd op de balans opgenomen. Gedurende 2021 werd er wel overgestapt naar een nieuwe berekeningstool waarbij in de berekeningsmethodologie van de 'potentiële toekomstige blootstelling' (potential future exposure) ook werd overgestapt naar de 'verwachte blootstelling tijdens de afsluitperiode' (close-out period exposure) met echter een beperkte impact op de uitkomst van de berekening. De evolutie tegenover het saldo per eind 2020 (een verlies (voor belastingen) van 0,67 miljoen EUR) zorgt bijgevolg voor een positieve impact op de resultatenrekening (voor belastingen) in 2021 van 0,23 miljoen EUR.

IFRS 13 – *Reële waarde* definieert het concept reële waarde. Meer bepaald met betrekking tot derivaten moet er volgens deze norm een waardering van het kredietrisico worden opgenomen bij de bepaling van de reële waarde via een CVA en een DVA. De CVA waardeert het kredietrisico dat AXA Bank Belgium loopt bij tegenpartijen, terwijl de DVA het risico waardeert dat de tegenpartij loopt bij AXA Bank Belgium.

De CVA en DVA worden netto berekend per tegenpartij. CVA (DVA) is een functie van de totale blootstelling op de afsluitdatum, de credit spread van de tegenpartij (AXA Bank Belgium) en de gemiddelde resterende looptijd van de verrichtingen. De blootstelling voor de totale nettopositie bestaat uit de huidige blootstelling, namelijk het verschil tussen de waardering tegen marktwaarde op de afsluitdatum en het uitgewisselde onderpand op die datum, en de verwachte blootstelling tijdens de afsluitperiode, namelijk de verwachte verandering in reële waarde van de positie over een periode van 10 dagen.

Deze blootstelling wordt gehandhaafd tot de gemiddelde vervaldag van de verrichtingen.

Het subelement "huidige blootstelling" evolueert in de tijd. Voor de eerste 10 dagen stemt ze overeen met het verschil tussen de reële waarde van de posities op de afsluitdatum en de waarde van het onderpand dat werd omgeruild op deze datum. Vanaf de 11de dag wordt deze huidige blootstelling vervangen door de maximale huidige blootstelling zoals die bepaald wordt door de onderpandovereenkomst ("CSA Threshold" en "Minimum Transfer Amount") aangepast met een coëfficiënt die de gemiddelde blootstelling van de laatste 3 maanden weergeeft, verhoogd met een eventuele initieel op afsluitdatum betaalde/ontvangen marge evenals een eventueel structureel en significant verschil tussen het verstrekte/ontvangen onderpand en de waarderingen van AXA Bank Belgium. Er dient opgemerkt dat geen enkel structureel verschil werd vastgesteld eind 2021 tussen het onderpand en de waarderingen van AXA Bank Belgium.

5.5 Toepassing van de DVA op uitgegeven EMTN's

Zie hoofdstuk 28 *Financiële verplichtingen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden aangewezen*.

6 Gebruik van schattingen en beoordelingen

AXA Bank Belgium maakt gebruik van schattingen en beoordelingen in het kader van het opstellen van haar Geconsolideerde Jaarrekening op basis van IFRS. Deze schattingen en beoordelingen worden continu getoetst en zijn gebaseerd op de ervaring uit het verleden en andere factoren, waaronder een aanvaardbare inschatting van toekomstige gebeurtenissen gebaseerd op de huidig gekende omstandigheden. Werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen en beoordelingen.
Schattingen en beoordelingen vinden vooral plaats in de volgende gebieden:

- Inschatting van een gedeelte van de te betalen acquisitiekosten aan tussenpersonen (zie hoofdstuk 2.2.1 *Financiële activa en verplichtingen : opname en eerste waardering);*
- Beoordeling van de classificatie van financiële activa op basis van het bedrijfsmodel en de karakteristieken van de contractuele kasstromen (zie hoofdstuk 2.2.2.1 *Financiële activa: waarderingscategorieën);*
- Beoordeling van de classificatie van financiële verplichtingen (zie hoofdstuk 2.2.2.2 *Financiële verplichtingen: waarderingscategorieën*);
- Schatting van bijzondere waardeverminderingen voor verwachte kredietverliezen op financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs en op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) (zie hoofdstuk 2.2.2.5 *Bijzondere waardeverminderingen*);
- Beoordeling in welke mate het kredietrisico op die financiële activa significant verhoogd is en het gebruik van toekomstgerichte informatie (zie hoofdstuk 2.2.2.5 *Bijzondere waardeverminderingen*);
- Schatting van waardeverminderingen voor kredietverliezen (zie hoofdstuk 2.2.2.5 *Bijzondere waardeverminderingen*);
- Schatting van uitgestelde belastingvorderingen (zie hoofdstukken 2.9.3 *Schatting van uitgestelde belastingen* en 16 *Winstbelasting*);
- Schatting van de verwachte gebruiksduur en de restwaarde van materiële en immateriële vaste activa (zie hoofdstuk 2.10 *Materiële en immateriële vaste activa*);
- Beoordeling van de indeling in categorieën met betrekking tot het bepalen van de reële waarde (zie hoofdstuk 5 *Reële waarde van financiële activa en verplichtingen*);
- Bepaling van de reële waarde van niet-genoteerde financiële instrumenten inclusief derivaten en financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs in het kader van de opname in de toelichting (zie hoofdstuk 5 *Reële waarde van financiële activa en verplichtingen*);
- Waardering van de CVA en DVA op derivaten en op financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (zie hoofdstukken 5.4 *Toepassing van de CVA en DVA op de derivatenportefeuille* en 28 *Financiële verplichtingen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden aangewezen*);
- Schatting van voorzieningen voor pensioenverplichtingen (zie hoofdstuk 13.2 *Pensioentoezeggingen en andere prestaties*);
- Schatting van de kostprijs van verloningen in aandelen en opties (zie hoofdstuk 13.3 *Verloningen in aandelen en opties*);
- De bepaling van de afdekkingsreserve bij het toepassen van de reële waarde afdekking (zie hoofdstuk 22 *Derivaten*);
- Het bepalen van controle bij het opstellen van de consolidatiekring (zie hoofdstuk 25 *Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen*);
- Inschatting van de in aanmerking komende toekomstige kredietproductie bij de toetsing van de voorwaarden met betrekking tot de langerlopende herfinancieringsoperaties (zie hoofdstuk 29.3 *TLTRO-leningen*);
- Schatting van de bestaande verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden bij de opname van andere voorzieningen (zie hoofdstuk 31 *Voorzieningen*).

7 Baten (lasten) uit provisies en vergoedingen

Baten uit en lasten in verband met provisies en vergoedingen in '000 EUR	202112	2020.12
Baten uit provisies en vergoedingen		
Effecten	55.605	45.115
Uitgiften	52.970	42.146
Aan- en verkooporders		
Overige	2.635	2.969
Clearing en afwikkeling		
Trust- en zaakwaarnemende activiteiten	732	727
Vermogensbeheer		
Bewaring	732	727
Andere zaakwaarnemende transacties		
Verplichtingen uit hoofde van leningen		
Betalingsdiensten	27.908	26.820
Gestructureerde financiering		
Vergoeding voor beheersdiensten met betrekking tot effectiseringsactiviteiten		
Overige financiële diensten	26.659	25.004
TOTAAL	110.904	97.667
Lasten in verband met provisies en vergoedingen		
Provisies betaald aan tussenpersonen (acquisitiekosten)	48.937	40.675
Clearing, afwikkeling en bewaring	1.243	1.084
Overige	43.658	42.594
TOTAAL	93.837	84.353

Tabel FCIE.1

8 Gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening

Winsten of (-) verliezen bij verwijdering uit de balans van financiële activa en verplichtingen die niet als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen 2021.12 in '000 EUR	*Netto*
Schuldbewijzen	753
Leningen en voorschotten	-4.666
Deposito's	
Uitgegeven schuldbewijzen	-259
Overige financiële verplichtingen	
TOTAAL	-4.171

Tabel GLNPL.1

Winsten of (-) verliezen bij verwijdering uit de balans van financiële activa en verplichtingen die niet als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen 2020.12 in '000 EUR	*Netto*
Schuldbewijzen	747
Leningen en voorschotten	4.776
Deposito's	
Uitgegeven schuldbewijzen	-14
Overige financiële verplichtingen	
TOTAAL	5.509

Tabel GLNPL.2

9 Winsten (verliezen) op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Winsten of (-) verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening 2021.12 in '000 EUR	*Netto*	*Bedrag van de verandering van de reële waarde die toe te rekenen is aan veranderingen in het kredietrisico*
Schuldbewijzen		
Leningen en voorschotten		
Deposito's		
Uitgegeven schuldbewijzen	7.214	
Overige financiële verplichtingen		
TOTAAL	7.214	

Tabel GLFVPL.1

Winsten of (-) verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening 2020.12 in '000 EUR	*Netto*	*Bedrag van de verandering van de reële waarde die toe te rekenen is aan veranderingen in het kredietrisico*
Schuldbewijzen		
Leningen en voorschotten		
Deposito's		
Uitgegeven schuldbewijzen	17.096	
Overige financiële verplichtingen		
TOTAAL	17.096	

Tabel GLFVPL.2

Met betrekking tot het gerealiseerd resultaat in 2021 staat er ook een bedrag van -0,58 miljoen EUR met betrekking tot het kredietrisico in het eigen vermogen onder posten die niet meer worden ingedeeld bij winst of verliezen en méér specifiek in de lijn 'Veranderingen in de reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst en verlies wegens verandering van het kredietrisico ervan (zie ook item 28 Financiële verplichtingen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden aangewezen). Dit betreft dus gerealiseerd resultaat dat echter niet naar de winst en verliesrekening mag getransfereerd worden.

10 Winsten (verliezen) uit administratieve verwerking van afdekkingstransacties

Inclusief de afschrijving van de wijziging in de reële waarde van de afgedekte positie.

De ineffectiviteit inzake reëlewaardeafdekkingen staat vermeld in de resultatenrekening, in de lijn “Winsten (verliezen) op administratieve verwerking van afdekkingstransacties”.

Nettoresultaten als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties 2021.12 in '000 EUR	*Netto*
Wijzigingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument (inclusief stopzettingen)	394.373
Wijzigingen in de reële waarde van het afgedekte instrument m.b.t. het afgedekte risico	-382.134
Ineffectiviteit in verlies en winst ingevolge kasstroomafdekkingen	
Ineffectiviteit in verlies en winst ingevolge afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse vestigingen	
TOTAAL	12.239

Tabel GLHA.1

Nettoresultaten als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties 2020.12 in '000 EUR	*Netto*
Wijzigingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument (inclusief stopzettingen)	-157.707
Wijzigingen in de reële waarde van het afgedekte instrument m.b.t. het afgedekte risico	202.616
Ineffectiviteit in verlies en winst ingevolge kasstroomafdekkingen	
Ineffectiviteit in verlies en winst ingevolge afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse vestigingen	
TOTAAL	44.909

Tabel GLHA.2

11 Overige exploitatiebaten en -lasten

Overige exploitatiebaten en -lasten in '000 EUR	2021.12	2020.12
EXPLOITATIEBATEN	17.405	16.630
Materiële activa gewaardeerd volgens het herwaarderingsmodel		
Vastgoedbeleggingen *Huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen* *Cumulatieve verandering in de reële waarde die in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt, indien een vastgoedbelegging van een pool waarvoor het kostprijsmodel wordt toegepast, wordt verkocht aan een pool waarvoor het reële-waardemodel wordt toegepast* *Overige baten verbonden met vastgoedbeleggingen*		
Overige	17.405	16.630
EXPLOITATIELASTEN	0	0
Materiële activa gewaardeerd volgens het herwaarderingsmodel		
Vastgoedbeleggingen *Directe exploitatielasten (inclusief reparatie en onderhoud) die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die tijdens de periode huurinkomsten hebben gegenereerd* *Directe exploitatielasten (inclusief reparatie en onderhoud) die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die tijdens de periode geen huurinkomsten hebben gegenereerd* *Cumulatieve verandering in de reële waarde die in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt, indien een vastgoedbelegging van een pool waarvoor het kostprijsmodel wordt toegepast, wordt verkocht aan een pool waarvoor het reële-waardemodel wordt toegepast*		
Overige	0	0
TOTAAL	17.405	16.630

Tabel OONI.1

12 Operationele leasing

Als leasinggever verhuurt AXA Bank Belgium enkel een gedeelte van het gebouw van haar maatschappelijke zetel te Berchem, gedeeltelijk aan AXA Belgium en gedeeltelijk aan derden.
Daarnaast heeft AXA Bank Belgium als leasingnemer enkel operationele-leasingcontracten en een erfpachtovereenkomst voor een gering bedrag.
Deze worden met betrekking tot de huur van de bedrijfswagens en fietsen evenals de huur van bedrijfsgebouwen hierna vermeld.

Activa aangehouden in het kader van een operationele lease 2021.12 in '000 EUR	*Totaal van de toekomstige minimale leasebetalingen ter zake van nietopzegbare operationele leases*	*Totaal van de toekomstige minimale subleasebetalingen die men verwacht te ontvangen ter zake van niet-opzegbare subleases*	*Minimale leasebetalingen die als last zijn opgenomen*	*Voorwaardelijke leasebetalingen die als last zijn opgenomen*	*Subleasebetalingen die als last zijn opgenomen*
Voor de leasingnemer - Resterende looptijd					
< 1 jaar	1.487		1.757		
> 1 jaar ≤ 5 jaar	2.597				
> 5 jaar	403				
TOTAAL NOMINAAL BEDRAG	**4.487**		**1.757**		
Voor de leasinggever - Resterende looptijd					
< 1 jaar	2.143		2.143		
> 1 jaar ≤ 5 jaar	8.490				
> 5 jaar	4.556				
TOTAAL NOMINAAL BEDRAG	**15.189**		**2.143**		

Tabel OLA.1

Activa aangehouden in het kader van een operationele lease 2020.12 in '000 EUR	*Totaal van de toekomstige minimale leasebetalingen ter zake van nietopzegbare operationele leases*	*Totaal van de toekomstige minimale subleasebetalingen die men verwacht te ontvangen ter zake van niet-opzegbare subleases*	*Minimale leasebetalingen die als last zijn opgenomen*	*Voorwaardelijke leasebetalingen die als last zijn opgenomen*	*Subleasebetalingen die als last zijn opgenomen*
Voor de leasingnemer - Resterende looptijd					
< 1 jaar	1.403		1.679		
> 1 jaar ≤ 5 jaar	2.855				
> 5 jaar	654				
TOTAAL NOMINAAL BEDRAG	**4.912**		**1.679**		
Voor de leasinggever - Resterende looptijd					
< 1 jaar	2.299		1.881		
> 1 jaar ≤ 5 jaar	9.177				
> 5 jaar	7.105				
TOTAAL NOMINAAL BEDRAG	**18.581**		**1.881**		

Tabel OLA.2

13 Personeelslasten

13.1 Samenstelling van de personeelsuitgaven

Personeelsuitgaven in '000 EUR	2021.12	2020.12
Bezoldigingen	55.236	55.718
Sociale lasten	14.349	14.797
Rust- en overlevingspensioenen en soortgelijke uitgaven	8.137	7.695
Op aandelen gebaseerde betalingen	728	1.685
Andere	5.615	6.875
TOTAAL	84.065	86.770

Tabel PE.1

13.2 Pensioentoezeggingen en andere prestaties

13.2.1 Algemene principes

13.2.1.1 Pensioenregelingen van het type toegezegde pensioenen

De geëvalueerde regelingen vertegenwoordigen enerzijds de pensioenregelingen en anderzijds de medische voordelen die verbonden zijn aan de hospitalisatiedekkingen na het pensioen.

AXA Bank Belgium beschikt over 13 pensioenregelingen waarvan er 7 wettelijk zijn gestructureerd als pensioenregelingen van het type toegezegde bijdragen.

De pensioenstelsels zijn onderworpen aan de in België geldende prudentiële en sociale regels, meer bepaald aan de wet op de aanvullende pensioenen (WAP).

In overeenstemming met de Belgische wetgeving die geldt voor de pensioenregelingen van de tweede pijler (de wet op de aanvullende pensioenen), moeten alle Belgische pensioenregelingen van het type toegezegde bijdragen onder de IFRS-standaarden worden beschouwd als pensioenregelingen van het type toegezegde pensioenen. De wet op de aanvullende pensioenen bepaalt dat in het kader van de pensioenregelingen van het type toegezegde bijdragen, de werkgever een rendement van minstens 3,75% moet voorzien op de persoonlijke bijdrage van de werknemer en 3,25% op de werkgeversbijdragen. Vanaf 2016 wordt dit minimale rendementspercentage een variabele rentevoet die gebaseerd is op de Belgische OLO-overheidsobligaties, maar met een minimumrendement dat vastgelegd is op 1,75% en een maximumrendement dat vastgelegd is op 3,75%.

Vanwege dit minimumrendement dat in België moet worden gewaarborgd voor de pensioenregelingen van het type toegezegde bijdragen, is de werkgever blootgesteld aan een financieel risico (er is een wettelijke verplichting om aanvullende bijdragen te betalen als het rendement van de onderliggende activa niet voldoet aan de wettelijke vereisten, door alle personeelsverloningen met betrekking tot de werknemersprestaties tijdens de lopende en vorige periode te betalen). Deze pensioenregelingen moeten bijgevolg worden geclassificeerd en geboekt als pensioenregelingen van het type toegezegde pensioenen onder IAS 19 - *Personeelsbeloningen*.

Voor dit type pensioenregelingen worden de volgende boekhoudmethodes gebruikt om de activa en verplichtingen te waarderen:

- De contante verplichting (of “defined benefit obligation”) wordt bepaald door de gewaarborgde minimumreserve op de berekeningsdatum te projecteren tegen de minimaal gewaarborgde rentevoet tot de veronderstelde pensioendatum, en die vervolgens te actualiseren aan de hand van de weerhouden discontovoet, rekening houdend met de overlevings- en vertrekveronderstellingen;

- De reële waarde van de activa ("assets") wordt bepaald op basis van de reëel samengestelde reserves (op basis van de stortingen en reële rendementen op de berekeningsdatum).

Anderzijds biedt AXA Bank Belgium hospitalisatiedekkingen aan zijn werknemers die met pensioen vertrekken. De geboden waarborgen zijn voor een groot deel van de werknemers gelijkaardig aan de waarborgen die geboden worden tijdens de activiteitsperiode. AXA Bank Belgium financiert deels deze voordelen die toegekend worden aan het personeel na de pensionering.

De economische veronderstellingen die werden gebruikt voor de waardering van elke regeling op 31 december van het jaar, zijn de volgende:

	2021	2020	2019	2018	2017
Discontovoet	0,65%	0,35%	0,75%	1,55%	1,45%
Inflatievoet	1,50%	1,50%	1,70%	1,70%	1,60%
Percentage loonsverhogingen	2,20%	2,20%	2,40%	2,40%	2,30%

Tabel PE.2

De evolutie van de kosten voor de gezondheidszorg wordt op 2% per jaar geraamd.
De sterftetafels die voor de beoordelingen van de toezeggingen worden gebruikt, zijn de sterftetafels MR/FR (Koninklijk besluit van 14 november 2003 betreffende de levensverzekeringsactiviteit) met een leeftijdsverlaging van 5 jaar.
De veronderstelde pensioenleeftijd is 65 jaar, om rekening te houden met de verwachte trends op lange termijn.
Het percentage waarschijnlijkheid van vertrek vóór de pensionering wordt vastgesteld per leeftijd overeenkomstig de onderstaande tabel:

Leeftijd	percentage
< 20 jaar	0,0%
20 jaar <= 24 jaar	8,0%
25 jaar <= 29 jaar	8,0%
30 jaar <= 34 jaar	8,0%
35 jaar <= 39 jaar	5,0%
40 jaar <= 44 jaar	3,5%
45 jaar <= 49 jaar	3,0%
50 jaar <= 54 jaar	2,0%
55 jaar <= 59 jaar	1,8%
60 jaar <= 65 jaar	1,8%

Tabel PE.3

Al deze veronderstellingen werden bepaald in overeenstemming met de statistische waarnemingen voor de betrokken populaties en met de economische verwachtingen:

- De disconteringsvoet wordt bepaald op de afsluitdatum op basis van de marktrente voor AA-bedrijfsobligaties van de eurozone en in functie van de looptijd en de kenmerken van de regelingen. De looptijd van de verbintenissen bedraagt ongeveer 9,8 jaar op het einde van 2021 tegenover ongeveer 10,5 jaar op het einde van 2020;
- Door een verlaging van de disconteringsvoet met 0,5% zou de totale DBO ("defined benefit obligation", actuariële schuld) wijzigen met +5,3% alsook de kostprijs voor de diensten geleverd gedurende de periode met +4,4%;
- Door een verhoging van de disconteringsvoet met 0,5% zou de totale DBO wijzigen met -4,8 % alsook de kostprijs voor de diensten geleverd gedurende de periode met -4,0 %;
- Door een stijging van het inflatiepercentage met 0,5% zou de totale DBO wijzigen met +1,9 % en de kostprijs voor de diensten geleverd gedurende de periode met +2,7 %;
- Door een stijging van het inflatiepercentage van de medische kosten met 0,5% zou de totale DBO wijzigen met +0,4% en de kostprijs voor de diensten geleverd gedurende de periode met +0,6%;
- Door een stijging van een aangroei van de lonen met 0,5% zou de totale DBO wijzigen met +4,1 % en de kostprijs van de diensten geleverd gedurende de periode met +5,3%.

Jaarlijkse variatie van de pensioentoezeggingen en andere prestaties

De jaarlijkse evolutie van de actuariële schuld ("Defined Benefit Obligation") wordt berekend op basis van de volgende elementen:

- De aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten ("service cost", vertegenwoordigt de toename van de actuariële schuld voor een bijkomend dienstjaar);
- De intrest op de actuariële schuld, die de disconteringsvoet op een jaar vertegenwoordigt ("interest cost");
- De werknemersbijdragen;
- De wijzigingen van de regelingen (wijziging van regeling, vermindering van rechten, vereffening van rechten, overnames en verkopen, enz.);
- De actuariële winst en verlies (als gevolg van wijzigingen van de veronderstellingen en de ervaring);
- De door de werkgever en de activa betaalde prestaties ("benefits paid").

13.2.2 Informatie gepresenteerd in de balans

De informatie die in de balans wordt gepresenteerd voor de pensioentoezeggingen en andere prestaties, is het verschil tussen de actuariële schuld en de in aanmerking komende verzekeringscontracten. Wanneer dit verschil positief is, wordt er een provisie opgenomen. Wanneer dit verschil negatief is, wordt er een voorafbetaalde kost opgenomen in de balans.

Tot en met einde 2020 werd er een activacategorie, "afzonderlijke actiefpost" ("separate assets") geheten, in de balans opgenomen. De IFRS-standaarden hebben het concept "afzonderlijke actiefpost" gecreëerd, activa die niet van de actuariële schuld kunnen worden afgetrokken. Het betrof hier de groepsverzekeringscontracten, uitgegeven door bepaalde dochterondernemingen van AXA Groep om hun vastebijdrageregelingen te dekken. Ingevolge de verkoop per 31 december 2021 betreft het echter vanaf dat ogenblik contracten uitgegeven door een verzekeraar die géén verbonden partij van AXA Bank Belgium zijn (zgn. qualifying insurance policy) en zijn deze bijgevolg wel aftrekbaar van de actuariële schuld. De nettoverplichting werd alsdusdanig op de balans opgenomen.

Op basis van de IAS 19-regels neemt AXA Bank Belgium alle actuariële winsten en verliezen op in een aparte regel van de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI).

De actuariële winsten en verliezen worden gedefinieerd als aanpassingen die te wijten zijn aan veranderingen in de actuariële veronderstellingen en ervaringsaanpassingen (evoluties van de kenmerken van de populatie tussen twee waarderingen). De actuariële winsten en verliezen omvatten ook de verschillen tussen het verwachte rendement (dat overeenstemt met de disconteringsvoet in overeenstemming met IAS 19) en het reële rendement van de financiële beleggingen.

De norm IAS 19 legt ook op dat de taksen en sociale bijdragen die van toepassing zijn op de pensioenstelsels en de gezondheidszorgstelsels in België ten laste worden genomen.

De onderstaande tabel toont de evolutie van de actuariële schuld en de verschillen in de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen en andere prestaties volgens de categorieën "fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten" op 31 december 2021.

(In '000 EUR)	12.2021	12.2020
Evolutie van de verplichting		
Actuariële schuld aan het begin van de periode	177.946	168.869
Pensioenkosten	5.914	5.819
Interest op de actuariële schuld	358	944
Werknemersbijdragen	329	311
Wijzigingen van stelsel (incl. overnames en overdrachten)	0	2.610
Actuariële winsten (verliezen) ten gevolge van op ervaring gebaseerde wijzigingen	-3.934	2.441
Actuariële verschillen ten gevolge van wijzigingen in de demografische veronderstellingen	0	
Actuariële verschillen ten gevolge van wijzigingen in de financiële veronderstellingen	-5.593	6.412
Betaalde prestaties	-10.204	-9.334
Prestaties direct betaald door de werkgever	-127	-126
Opname van DC-plannen		
Inperkingen en afwikkelingen		
Actuariële schuld op het einde van de periode (A)	**164.689**	**177.946**
Evolutie van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten		
Reële waarde van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten aan het begin van de periode	112.073	108.106
Impliciet rendement van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten	222	592
Reëel rendement van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten, met uitsluiting van het impliciet rendement van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten	1.755	2.906
Werkgeversbijdragen	7.608	8.147
Werknemersbijdragen	329	311
Inkomende (uitgaande) transfers (incl. overnames en overdrachten)		1.472
Betaalde prestaties	-10.331	-9.460
Wisselkoerseffecten		
Opname van DC-plannen		
Reële waarde van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten op het einde van de periode	**111.657**	**112.073**
Financiering van de verplichtingen		
Ondergefinancierde stelsels (plan per plan)	-164.689	-177.946
Overgefinancierde stelsels (plan per plan)		
Niet-gefinancierde verplichtingen (B)-(A)	-164.689	-177.946
Kosten van de vorige niet-toegerekende diensten		
Gecumuleerde impact van de plafonnering van de activa		
Verplichtingen opgenomen in de resultatenrekening (exclusief fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten)		
Vastgestelde activa		
Opgenomen provisies	-164.689	-177.946
Nettopositie (exclusief fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten)	**-164.689**	**-177.946**
Netto economische financiering (waarvan fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten)		
Nettopositie (exclusief fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten)	-164.689	-177.946
Reële waarde van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten op het einde van de periode	111.657	112.073
Netto economische financiering (waarvan fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten)	**-53.031**	**-65.872**

Tabel PE.4

Deze variatie wordt voornamelijk verklaard door het wijzigen van de financiële en demografische hypothesen (zie hoofdstuk 13.2.1.1 regimes met vaste prestaties).

13.2.3 Jaarlijkse kost van de pensioenen en de andere prestaties

De jaarlijkse kost van de pensioenen en de andere prestaties ("pension and other benefits expense"), die in de winst- en verliesrekening werd opgenomen (inbegrepen in de "kost van de pensioentoezeggingen en andere prestaties"), wordt hieronder gepresenteerd op 31 december 2020 en 2021:

(In '000 EUR)	12.2021	12.2020
Jaarlijkse kost van de pensioenen en andere prestaties		
Pensioenkosten	6.244	6.130
Vereffeningen, verminderingen	0	
Werknemersbijdragen	-329	-311
Interest op de actuariële schuld	358	944
Impliciet rendement van de fondsbeleggingen / afzonderlijke actiefposten	-222	-592
Wijzigingen van stelsel (incl. overnames en overdrachten)		603
Jaarlijkse kost van de pensioenen en andere prestaties	**6.051**	**6.773**

Tabel PE.5

13.2.4 Evolutie van de provisie op de balans

De evolutie van de provisie op de balans tussen 1 januari 2021 en 31 december 2021 toont enkel de evolutie van de provisie die is opgenomen in de jaarrekening van AXA Bank Belgium. De onderstaande tabel toont de gedetailleerde evolutie op het passief van de balans, met de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten toegevoegd op het einde van elk boekjaar.

De in aanmerking komende verzekeringscontracten vertegenwoordigen de reële waarde van de activa die de verplichtingen dekken voor de toezeggingen met vaste prestaties die tegelijk worden gedekt door de verzekeringspolissen die bij AXA Belgium werden onderschreven, die de werknemers directe rechten geven. Dit waren verzekeringspolissen met verbonden partijen die zich buiten de consolidatiekring bevinden gedurende 2021 maar niet méér per 31 december 2021. Bijgevolg worden deze per 31 december 2021 wel afgetrokken van de actuariële schuld.

De evolutie van de netto economische financiering van de verplichtingen tussen 1 januari 2021 en 31 december 2021 weerspiegelt de evolutie van de provisie die in de rekeningen van AXA Bank Belgium werd opgenomen en de evolutie van de fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringscontracten.

(in '000 EUR)	12.2021	12.2020
Evolutie van de provisie op de balans		
Provisie op de balans aan het begin van de periode	**-177.946**	**-168.869**
Jaarlijks kost van de pensioenen en de andere prestaties	-6.602	-7.073
Werkgeversbijdragen		
Werknemerprestaties	127	126
Prestaties betaald door de afzonderlijke actiefposten	10.204	9.334
Actuariële winsten en verliezen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten (Overige onderdelen van het totaalresultaat)	9.528	-8.853
Wijzigingen van stelsel (incl. overnames en overdrachten)		-2.610
Provisie op de balans op het einde van de periode	**-164.689**	**-177.946**
Reële waarde van de afzonderlijke actiefposten (2020)/fondsbeleggingen/in aanmerking komende verzekeringen (2021) op het einde van de periode	111.657	112.073
Netto economische financiering van de verplichtingen op het einde van de periode	**-53.031**	**-65.872**

Tabel PE.6

13.2.5 Toekomstige betalingen (betaalde prestaties en werkgeversbijdragen)

Raming van de toekomstige te betalen prestaties

De verwachte toekomstige prestaties bedragen 4,5 miljoen EUR voor 2022 en 5 miljoen EUR voor 2023. Deze bedragen kunnen variëren afhankelijk van de verschillen tussen de veronderstellingen en de realiteit in de komende jaren.

Verwachte werkgeversbijdragen voor de fondsbeleggingen en in aanmerking komende verzekeringscontracten

De entiteiten moeten jaarlijks de kost van de rechten op prestaties financieren waarvoor de bijdragen worden bepaald als percentage van de lonen die recht geven op pensioen afhankelijk van de leeftijdsklasse of de anciënniteit van de begunstigden. Het geraamde bedrag van de door de werkgever te betalen bijdragen in 2022 in het kader van de pensioentoezeggingen bedraagt 7,9 miljoen EUR. Dit bedrag kan variëren afhankelijk van de verschillen tussen de veronderstellingen en de realiteit in de komende jaren en vertegenwoordigt de bijdragen zonder direct verband met de pensioenkost en de andere IFRS-prestaties.

13.2.6 Fondsbeleggingen

Als gevolg van de lange looptijd van de pensioentoezegging, bestaan de fondsbeleggingen in het algemeen uit aandelen, obligaties en vastgoed.

De fondsbeleggingen van AXA Bank Belgium zijn verzekeringscontracten met een gewaarborgd rendement. Deze contracten werden onderschreven bij AXA Belgium.

Voor het stelsel ex-Anhyp dat sinds 1 juli 1983 bestaat, was het financieringsvehikel een pensioenfonds tot en met 31 december 2017. De financiële activa van het fonds werden eind 2017 gerealiseerd. De overdracht van de actieve aangeslotenen naar een groepsverzekering bij AXA Belgium werd begin 2018 uitgevoerd.

13.3 Verloningen in aandelen en opties

13.3.1 Algemene principes

De hieronder vermelde instrumenten voor vergoeding in aandelen zijn instrumenten die aflopen in aandelen,
De totale kost voor AXA Bank Belgium is niet significant voor 2021.

13.3.2 Aandelenopties AXA SA (“Stock-options AXA SA”)

De “Senior Executives” van de Groep konden tot 2016 opties op aandelen van AXA toegekend krijgen in het kader van aandelenoptieplannen van de onderneming die in latere jaren verworven werden/worden. De voorwaarden voor elke toekenning van aandelen konden variëren. Deze zijn geldig gedurende maximaal 10 jaar en in het algemeen uitoefenbaar in schijven van 33,33% per jaar van de derde tot de vijfde verjaardag van de datum van de toekenning van de opties.
Voor de begunstigden zijn de toegekende opties op aandelen onvoorwaardelijk verworven voor de twee eerste schijven, terwijl de derde schijf uitoefenbaar is indien een voorwaarde voor de prestatie van het aandeel van AXA tegenover de benchmarkindex "SXIP " vervuld is.

De volgende tabel geeft een overzicht van de opties in omloop.

2021.12	Options (in '000')	Gemiddelde prijs (in '000 EUR)
In omloop op 1/1	53,2	
Toevoegingen	0,0	
Verhoging kapitaal	0,0	
Uitgeoefend	-14,6	14,41
Vervallen en geanuleerde opties	-3,2	14,73
Andere bewegingen	10,4	22,90
In omloop op 31/12	**45,9**	**21,03**

Tabel PE.7

2020.12	Options (in '000')	Gemiddelde prijs (in '000 EUR)
In omloop op 1/1	63,8	
Toevoegingen	0,0	
Verhoging kapitaal	0,0	
Uitgeoefend	-8,4	15,09
Vervallen en geanuleerde opties	-2,2	15,43
Andere bewegingen	0,0	
In omloop op 31/12	**53,2**	**15,64**

Tabel PE.8

Het aantal opties in omloop en het aantal uitoefenbare opties per 31 december 2021 wordt hieronder weergegeven, per datum van toekenning:

Datum van toekenning	Uitoefenprijs	In omloop	Uitoefenbaar
2014-03-24	18,68 €	10.190	10.190
2015-06-19	22,90 €	16.831	16.831
2016-06-06	21,52 €	18.886	18.886

Tabel PE.9

Het “Black & Scholes”-model voor de waardering van opties werd gebruikt om de reële waarde van de opties op aandelen van AXA te bepalen. Het gevolg van de uitoefening van opties voor hun vervaltermijn wordt in aanmerking genomen aan de hand van een hypothese

voor de verwachte levensduur die voortkomt uit de waarneming van de historische gegevens. De volatiliteit van het aandeel van AXA wordt geraamd met de methode van de impliciete volatiliteit, gevalideerd door middel van een analyse van de historische volatiliteit, om zich van de coherentie van de hypothese te vergewissen. De hypothese voor het verwachte dividend van het aandeel van AXA is op de marktconsensus gebaseerd. Het risicovrije rendement komt voort uit de rentecurve van de "Euro Swap", voor de overeenkomstige maturiteit.

13.3.3 Aandelenplan AXA SA ("Shareplan AXA SA")

AXA geeft haar werknemers de mogelijkheid om aandeelhouder te worden, dankzij een bijzondere uitgifte die voor hen is voorbehouden. In de landen die aan de wettelijke en fiscale eisen voldoen, werd in 2021 2 investeringsmogelijkheden voorgesteld: het klassieke aandeelhoudersplan en het hefboomplan.
Het klassieke plan geeft de werknemers de mogelijkheid om, op basis van hun initiële inbreng, in te tekenen op aandelen van AXA (via het Gemeenschappelijke beleggingsfonds van de onderneming of door rechtstreeks gehouden aandelen) met een maximale korting van 20%. Deze aandelen zijn onbeschikbaar gedurende 5 jaar (tenzij in het geval van een vervroegde vrijgave zoals voorzien door de toepasselijk reglementering). De werknemers dragen het risico van alle evoluties van het aandeel tegenover de intekenprijs.

Het plan met hefboomwerking geeft de werknemers de mogelijkheid om, op basis van 10 maal hun initiële inbreng, in te tekenen op aandelen van AXA (via het Gemeenschappelijke beleggingsfonds van de onderneming of door rechtstreeks gehouden aandelen) met een korting van 6,75%. De hefboomwerking op de persoonlijke inbreng van de werknemers gebeurt in de vorm van een lening (zonder verhaal op de werknemer boven de waarde van de aandelen) die door een derde bank wordt verleend. Deze aandelen zijn onbeschikbaar gedurende 5 jaar (tenzij in het geval van een vervroegde vrijgave zoals voorzien door de toepasselijke reglementering). De werknemers die aan het plan met hefboomwerking deelnemen, krijgen de garantie van hun aanvankelijke persoonlijke inbreng maar ook een bepaald percentage van de waarde verhoging van het aandeel (tegenover de onverminderde referentieprijs), voor het totaal van het geïnvesteerde bedrag. Op het einde van de onbeschikbaarheidsperiode van 5 jaar kunnen de werknemers naar keuze: hun spaartegoed afkopen (uitstap in speciën) of hun in de formule met hefboomwerking geïnvesteerde te goed overdragen naar het klassieke fonds.

De kosten van dit aandeelhoudersplan worden gewaardeerd door rekening te houden met de beperking van 5 jaar voor de werknemer. De gekozen aanpak waardeert het aandeel aan de hand van een replicatiestrategie waarin de deelnemer het aandeel op de beurs zou verkopen na de beperkingstermijn van 5 jaar, en het bedrag zou lenen dat nodig is om een onmiddellijk vrij aandeel te kopen, met financiering van de lening door de verkoop op termijn en de tijdens de beperkingsperiode uitgekeerde dividenden. Voor het plan met hefboomwerking moet men aan de kosten van het plan de opportuniteitswinst toevoegen die impliciet door AXA wordt geboden, aangezien het haar werknemers laat genieten van de institutionele koers (en niet de beurskoers) voor de derivaten.
In het afgesloten boekjaar heeft de Groep AXA in het kader van het beleid voor aandeelhouderschap van de werknemers van de Groep aan haar werknemers voorgesteld in te tekenen op een gereserveerde kapitaalverhoging, tegen een koers van 18,86 EUR voor het klassieke plan (20% korting tegenover de referentieprijs van 23,57 EUR, berekend op het gemiddelde van de 20 slotkoersen op de beurs voor de datum van de bekendmaking) en een koers van 21,98 EUR (korting van 6,75% die wordt afgestaan aan de partnerbank om de persoonlijke inbreng te garanderen) . De werknemers van AXA Bank Belgium hebben ingetekend voor een bedrag van 0,444 miljoen EUR.

	2021		2020	
	Plan traditioneel aandeelhoudersschap	Leverageplan	Plan traditioneel aandeelhoudersschap	Leverageplan
Looptijd (in jaren)	5	5	5	N/A
[A] Korting	20,00%	6,75%	20,00%	N/A
Referentieprijs (in '000 EUR)	23,57	23,57	17,2	N/A
Inschrijvingsprijs (in '000 EUR)	18,86	21,98	13,76	N/A
Rentevoet op werknemersleningen	6,70%	6,74%	6,12%	N/A
Risicovrije rentevoet op 5 jaar (eurogebied)	-0,10%	-0,10%	-0,67%	N/A
Dividendpercentage	7,72%	8,45%	8,55%	N/A
Vroegtijdige uitstap	2,22%	2,22%	1,62%	N/A
Debetrentevoeten	-0,10%	-0,10%	0,17%	N/A
Volatiliteitsspread retail/institutionelen	N/A	2,12%	N/A	N/A
[B] Kosten wegens onbeschikbaarheid op de markt	18,35%	6,74%	16,88%	N/A
[C] Gemeten winstopportuniteit	N/A	2,27%	N/A	N/A

Tabel PE.10

13.3.4 Prestatiegerelateerde aandelen ("Performance shares")

In 2013 heeft AXA de gemeenschappelijke voorwaarden vastgelegd voor de toekenning van prestatiegerelateerde aandelen aan de werknemers die daarvoor in aanmerking komen. Volgens de voorwaarden van het plan, hebben de begunstigden van de prestatiegerelateerde aandelen het recht om op de afrekendatum een bepaald aantal aandelen van AXA te ontvangen op basis van het bereiken van de door AXA gedefinieerde prestatiecriteria. De periode voor het meten van de prestatie is 2 jaar. De periode voor de verwerving van de rechten is 3 jaar. De uitbetaling van de toegekende prestatiegerelateerde aandelen (plan 2013) gebeurt in aandelen.

Vanaf 2014 bedraagt de prestatieperiode 2 jaar voor de eerste schijf en 3 jaar voor de tweede schijf, gevolgd door een uitgestelde verwervingsperiode van 1 jaar.

Voor de toegekende prestatiegerelateerde aandelen vanaf 2015 bedraagt de prestatieperiode 3 jaar gevolgd door een uitgestelde verwervingsperiode van 1 jaar.

In 2018 werden voor een laatste keer prestatiegerelateerde aandelen toegekend door AXA BANK Belgium.

14 Algemene en administratieve uitgaven

Algemene en administratieve uitgaven in '000 EUR	2021.12	2020.12
Marketingkosten	3.004	2.128
Honoraria	11.121	10.211
IT-uitgaven	40.686	37.741
Betaalde en ontvangen huurgelden	-1.523	-1.376
Operationele leases	1.527	1.405
Bankentaksen & bijdragen	46.084	46.979
Andere	32.528	35.524
TOTAAL	133.427	132.611

Tabel GAE.1

Zoals ook vorig jaar bestaat de lijn 'Bankentaksen & bijdragen' in de tabel hierboven uit voornamelijk 2 type kosten:

Bankentaksen ten laste van AXA Bank Belgium

De belastbare basis voor de bankentaks is het rekenkundig gemiddelde van het maandelijkse bedrag van de rubriek "Schulden tegenover cliënten" in de Schema A-rapportering van het jaar dat het fiscale jaar voorafgaat. Het tarief van de taks bedraagt momenteel 0,13231% Op basis daarvan bedraagt het totaalbedrag aan bankentaks voor 24,8 miljoen EUR voor AXA Bank Belgium.

Bijdrage aan het "Single Resolution Mechanism"

Het "Single Resolution Mechanism" (SRM) is een van de pijlers van de Bankenunie van de Europese Unie. Het SRM werd opgericht op 19 augustus 2014 en is rechtstreeks verantwoordelijk voor de afwikkeling van de entiteiten en groepen die gecontroleerd worden door de Europese Centrale Bank (ECB). Het gecentraliseerde beslissingsmodel is gebouwd rond de "Single Resolution Board" (SRB).
In 2020 zijn de bijdragen gebaseerd op een combinatie van 2 richtlijnen:

- 20,0 % op basis van een doelstelling op nationaal niveau (bijdrage aan het Belgische depositogarantiesysteem – DGS - in het kader van de BRRD-richtlijn);
- 80,0 % op basis van een doelstelling op het niveau van de Bankunie (bijdrage aan het Single Resolution Fund - SRF) .

Deze percentages zullen geleidelijk evolueren gedurende de volgende jaren om 100% Bankenunie te worden tegen 2023.
De bijdragen van elke instelling zijn bepaald in verhouding tot het relatieve risicoprofiel, gebaseerd op een gedetailleerde berekeningsmethodologie. Voor 2021 bedraagt de totale bijdrage (DGS & SRF) van AXA Bank Belgium 19,0 miljoen EUR en de bijdrage van AXA Bank Europe SCF aan het SRF 1,8 miljoen EUR

In toepassing van de EU-richtlijnen heeft de SRB bovendien beslist dat 15% van de verplichte SRF bijdrage onder de vorm van "irrevocable payment commitments" (IPC's) mag gebeuren.
IPC's kunnen gedefinieerd worden als een verplichting van kredietinstellingen om de bijdrage in de toekomst te betalen. De IPC's worden verplicht afgedekt door een contante waarborg voor hetzelfde bedrag als de IPC's. De SRB heeft het recht om betaling te eisen van de IPC op eenvoudig verzoek.
In tegenstelling tot contante bijdragen, die in resultaat worden geboekt bij betaling, worden IPC's en de contante waarborgen als mogelijke verplichtingen beschouwd voor IFRS. Mogelijke verplichtingen worden niet op de balans of in resultaat verantwoord, maar wel vermeld in de jaarrekening indien de mogelijkheid tot contante betaling niet hypothetisch is.
Van zodra de contante waarborg aan de SRB wordt overgemaakt, wordt het contante bedrag op de balans overgeboekt van "Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken" naar "Andere activa".
Gezien er momenteel geen aanwijzingen zijn dat de SRB contante betaling zou eisen (en er dus geen verplichting op balansdatum bestaat) werd geen voorziening aangelegd.
AXA Bank Belgium heeft IPC's gebruikt als betaling van de bijdrage in 2021 voor een bedrag van 0,5 miljoen EUR.

15 Bijzondere waardeverminderingen

15.1 Overzicht van de financiële activa met betalingsachterstand.

2021.12 in '000 EUR	Stap 1			Stap 2			Stap 3		
	Achterstallig ≤ 30 dagen	*Achterstallig > 30 dagen & ≤ 90 dagen*	*Achterstallig > 90 dagen*	*Achterstallig ≤ 30 dagen*	*Achterstallig > 30 dagen & ≤ 90 dagen*	*Achterstallig > 90 dagen*	*Achterstallig ≤ 30 dagen*	*Achterstallig > 30 dagen & ≤ 90 dagen*	*Achterstallig > 90 dagen*
Schuldbewijzen uitgegeven door									
Centrale overheden									
Kredietinstellingen									
Andere instellingen dan kredietinstellingen									
Ondernemingen									
Leningen & voorschotten aan	110.573	782		58.525	22.798		14.435	8.720	73.695
Centrale overheden									
Kredietinstellingen									
Andere instellingen dan kredietinstellingen	5.179	0		3.440	87		746	497	1.348
Ondernemingen	11.616	9		5.555	2.353		965	1.863	7.894
Particulieren	93.778	773		49.530	20.358		12.724	6.360	64.453
Handelswissels & eigen accepten									
Financiële leases									
Geëffectiseerde leningen									
Consumentenkrediet	39.056	121		11.669	2.952		649	590	3.391
Hypothecaire leningen	45.924	501		36.075	16.196		11.695	5.316	56.130
Leningen op termijn	2.619	151		1.373	696		195	355	1.596
Zichtdeposito's	6.179			413	514		185	99	1.231
Overige kredietvorderingen									2.105
Andere financiële activa									
TOTAAL	**110.573**	**782**		**58.525**	**22.798**		**14.435**	**8.720**	**73.695**

Tabel IMP.1

2020.12 in '000 EUR	Stap 1			Stap 2			Stap 3		
	Achterstallig ≤ 30 dagen	*Achterstallig > 30 dagen & ≤ 90 dagen*	*Achterstallig > 90 dagen*	*Achterstallig ≤ 30 dagen*	*Achterstallig > 30 dagen & ≤ 90 dagen*	*Achterstallig > 90 dagen*	*Achterstallig ≤ 30 dagen*	*Achterstallig > 30 dagen & ≤ 90 dagen*	*Achterstallig > 90 dagen*
Schuldbewijzen uitgegeven door									
Centrale overheden									
Kredietinstellingen									
Andere instellingen dan kredietinstellingen									
Ondernemingen									
Leningen & voorschotten aan	115.778	748		64.932	21.127		9.863	7.864	88.048
Centrale overheden									
Kredietinstellingen									
Andere instellingen dan kredietinstellingen	4.185			3.355	50		617	407	2.775
Ondernemingen	9.225	47		9.312	2.822		588	1.396	7.956
Particulieren	102.368	701		52.264	18.255		8.658	6.061	77.317
Handelswissels & eigen accepten									
Financiële leases									
Geëffectiseerde leningen									
Consumentenkrediet	43.432	54		13.350	2.762		733	457	3.972
Hypothecaire leningen	51.808	647		35.091	14.831		7.351	5.249	65.169
Leningen op termijn	1.838	1		3.164	371		383	278	4.386
Zichtdeposito's	5.290			659	290		191	77	1.407
Overige kredietvorderingen									2.383
Andere financiële activa									
TOTAAL	**115.778**	**748**		**64.932**	**21.127**		**9.863**	**7.864**	**88.048**

Tabel IMP.2

15.2 Toevoeging of terugboekingen van bijzondere waardeverminderingen

Overzicht van de bijzondere waardeverminderingen 2021.12 in '000 EUR	*Toevoegingen*	*Terugboekingen*	*Totaal*
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde in de winst- en verliesrekening	37.665	37.340	325
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat			
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	37.665	37.340	325
Bijzondere waardeverminderingen op			
Materiële vaste activa			
Vastgoedbeleggingen			
Immateriële vaste activa			
Andere			
Investeringen in deelnemingen en joint ventures verwerkt volgens de equity-methode			
TOTAAL	**37.665**	**37.340**	**325**

Tabel IMP.3

Overzicht van de bijzondere waardeverminderingen 2020.12 in '000 EUR	*Toevoegingen*	*Terugboekingen*	*Totaal*
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde in de winst- en verliesrekening	49.956	25.153	24.802
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat			
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	49.956	25.153	24.802
Bijzondere waardeverminderingen op			
Materiële vaste activa			
Vastgoedbeleggingen			
Immateriële vaste activa			
Andere			
Investeringen in deelnemingen en joint ventures verwerkt volgens de equity-methode			
TOTAAL	**49.956**	**25.153**	**24.802**

Tabel IMP.4

15.3 Wijzigingen in de bruto boekwaarde en de kredietverliezen tussen het begin en einde van het boekjaar.

Onderstaande wijzigingen in de tabellen hypothecaire leningen & leningen op termijn (voor wat betreft de professionele kredieten) bevatten eveneens de management overlay ten bedrage van 11,37 miljoen EUR in 2020 en 5,4 miljoen EUR in 2021. Zie ook hoofdstuk 4.4.1.1.1.3

Wijzigingen in de bruto boekwaarde tussen het begin en einde van het boekjaar.
2021.12
in '000 EUR

Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)

Schuldbewijzen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**732.987**			**732.987**
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa				
Beëindigde financiële activa	-314.254			-314.254
Wijzigingen in intrest	-3.398			-3.398
Kapitaal en andere bewegingen	-10.235			-10.235
Eindbalans	**405.100**			**405.100**

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

Schuldbewijzen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**88.580**			**88.580**
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa				
Beëindigde financiële activa				
Wijzigingen in intrest	-24			-24
Kapitaal en andere bewegingen	-7.930			-7.930
Eindbalans	**80.626**			**80.626**

Consumentenkrediet	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**752.513**	**82.748**	**10.411**	**845.672**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-68.380	68.380		
van Stap 1 naar Stap 3	-2.430		2.430	
van Stap 2 naar Stap 1	35.501	-35.501		
van Stap 2 naar Stap 3		-8.202	8.202	
van Stap 3 naar Stap 1	1.860		-1.860	
van Stap 3 naar Stap 2		4.944	-4.944	
Nieuwe financiële activa	348.433	2.144	362	350.939
Beëindigde financiële activa	-77.034	-11.367	-3.332	-91.733
Afschrijvingen			-331	-331
Wijzigingen in intrest	-236	-8	0	-244
Kapitaal en andere bewegingen	-193.033	-22.712	-2.693	-218.438
Eindbalans	**797.194**	**80.426**	**8.244**	**885.865**

Hypothecaire leningen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**19.148.785**	**1.663.075**	**269.771**	**21.081.631**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-1.774.724	1.774.724		
van Stap 1 naar Stap 3	-10.803		10.803	
van Stap 2 naar Stap 1	1.320.588	-1.320.588		
van Stap 2 naar Stap 3		-110.724	110.724	
van Stap 3 naar Stap 1	38.025		-38.025	
van Stap 3 naar Stap 2		85.980	-85.980	
Nieuwe financiële activa	4.373.644	191.583	1.131	4.566.358
Beëindigde financiële activa	-1.523.113	-164.590	-46.113	-1.733.816
Afschrijvingen			3.764	3.764
Wijzigingen in intrest	-3.137	1.802	285	-1.051
Kapitaal en andere bewegingen	-1.175.066	-104.217	-20.225	-1.299.508
Eindbalans	**20.394.199**	**2.017.044**	**206.134**	**22.617.377**

Leningen op termijn	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**1.621.875**	**427.999**	**64.848**	**2.114.722**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-308.523	308.523		
van Stap 1 naar Stap 3	-7.705		7.705	
van Stap 2 naar Stap 1	368.243	-368.243		
van Stap 2 naar Stap 3		-26.146	26.146	
van Stap 3 naar Stap 1	3.493		-3.493	
van Stap 3 naar Stap 2		14.269	-14.269	
Nieuwe financiële activa	568.574	20.759	815	590.147
Beëindigde financiële activa	-69.067	-22.610	-13.554	-105.231
Afschrijvingen			3.614	3.614
Wijzigingen in intrest	-195	-47	-13	-255
Kapitaal en andere bewegingen	-222.901	-45.342	-7.070	-275.313
Eindbalans	**1.953.793**	**309.160**	**64.731**	**2.327.684**

Voorschotten in rekening-courant	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**43.591**	**10.219**	**8.470**	**62.280**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-9.318	9.318		
van Stap 1 naar Stap 3	-1.253		1.253	
van Stap 2 naar Stap 1	7.640	-7.640		
van Stap 2 naar Stap 3		-2.298	2.298	
van Stap 3 naar Stap 1	905		-905	
van Stap 3 naar Stap 2		1.139	-1.139	
Nieuwe financiële activa	21.854	2.291	314	24.459
Beëindigde financiële activa	-18.088	-3.519	-3.413	-25.020
Afschrijvingen			674	674
Wijzigingen in intrest	17	15	158	189
Kapitaal en andere bewegingen	4.044	1.355	-609	4.790
Eindbalans	**49.392**	**10.879**	**7.101**	**67.372**
Overige	**STAP 1**	**STAP 2**	**STAP 3**	**TOTAAL**
Openingsbalans	**490.530**		**2.383**	**492.913**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa			45	45
Beëindigde financiële activa			-314	-314
Afschrijvingen				
Wijzigingen in intrest				
Kapitaal en andere bewegingen	-30.646		-9	-30.655
Eindbalans	**459.884**		**2.105**	**461.989**
Reverse repo verrichtingen	**STAP 1**	**STAP 2**	**STAP 3**	**TOTAAL**
Openingsbalans				
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa	38			38
Beëindigde financiële activa				
Afschrijvingen				
Wijzigingen in intrest				
Kapitaal en andere bewegingen				
Eindbalans	**38**			**38**

Wijzigingen in de kredietverliezen tussen het begin en einde van het boekjaar.
2021.12
in '000 EUR

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

Consumentenkrediet	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**-906**	**-3.065**	**-1.947**	**-5.918**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	164	-2.285		-2.121
van Stap 1 naar Stap 3	11		-379	-368
van Stap 2 naar Stap 1	-83	959		876
van Stap 2 naar Stap 3		581	-755	-174
van Stap 3 naar Stap 1	-3		139	136
van Stap 3 naar Stap 2		-281	305	24
Nieuwe financiële activa	-937	-76	-84	-1.097
Beëindigde financiële activa	75	346	119	540
Afschrijvingen			331	331
Wijzigingen van het kredietrisico	769	772	843	2.384
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	-92	-352		-444
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-1.001**	**-3.400**	**-1.428**	**-5.829**

Hypothecaire leningen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**-1.906**	**-8.762**	**-34.219**	**-44.886**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	390	-6.793		-6.403
van Stap 1 naar Stap 3	4		-237	-234
van Stap 2 naar Stap 1	-1.041	4.580		3.539
van Stap 2 naar Stap 3		1.221	-4.347	-3.126
van Stap 3 naar Stap 1	-18		419	401
van Stap 3 naar Stap 2		-916	1.694	778
Nieuwe financiële activa	-733	-1.304	-234	-2.271
Beëindigde financiële activa	128	888	1.302	2.318
Afschrijvingen			3.764	3.764
Wijzigingen van het kredietrisico	1.791	-278	4.250	5.763
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	-141	609	1.728	2.196
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-1.526**	**-10.754**	**-25.880**	**-38.160**

Leningen op termijn	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**-2.623**	**-9.650**	**-18.858**	**-31.131**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	539	-7.362		-6.823
van Stap 1 naar Stap 3	33		-993	-960
van Stap 2 naar Stap 1	-644	7.081		6.437
van Stap 2 naar Stap 3		1.190	-2.849	-1.659
van Stap 3 naar Stap 1	-10		222	212
van Stap 3 naar Stap 2		-544	1.420	876
Nieuwe financiële activa	-1.595	-745	-73	-2.413
Beëindigde financiële activa	62	325	1.710	2.097
Afschrijvingen			3.614	3.614
Wijzigingen van het kredietrisico	1.436	327	1.047	2.810
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	265	-533	435	168
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-2.537**	**-9.911**	**-14.325**	**-26.773**
Voorschotten in rekening-courant	**STAP 1**	**STAP 2**	**STAP 3**	**TOTAAL**
Openingsbalans	**-96**	**-336**	**-4.031**	**-4.462**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	21	-70		-49
van Stap 1 naar Stap 3	3		-450	-447
van Stap 2 naar Stap 1	-48	260		212
van Stap 2 naar Stap 3		118	-554	-436
van Stap 3 naar Stap 1	-28		95	67
van Stap 3 naar Stap 2		-88	114	26
Nieuwe financiële activa	-152	-558	-61	-771
Beëindigde financiële activa	53	116	191	360
Afschrijvingen			674	674
Wijzigingen van het kredietrisico	142	136	787	1.065
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	3	14	27	44
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-102**	**-407**	**-3.207**	**-3.717**
Overige	**STAP 1**	**STAP 2**	**STAP 3**	**TOTAAL**
Openingsbalans			**-2.383**	**-2.383**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa			-45	-45
Beëindigde financiële activa			311	311
Afschrijvingen				
Wijzigingen van het kredietrisico			12	12
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling				
Overige wijzigingen				
Eindbalans			**-2.105**	**-2.105**

TABEL IMP.5

Wijzigingen in de bruto boekwaarde tussen het begin en einde van het boekjaar.
2020.12
in '000 EUR

Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)

Schuldbewijzen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**1.713.201**			**1.713.201**
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa	112.367			
Beëindigde financiële activa	-1.072.118			-1.072.118
Wijzigingen in intrest	-8.212			-8.212
Kapitaal en andere bewegingen	-12.252			-12.252
Eindbalans	**732.986**			**732.986**

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

Schuldbewijzen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**83.641**			**83.641**
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa				
Beëindigde financiële activa				
Wijzigingen in intrest	-18			-18
Kapitaal en andere bewegingen	4.957			4.957
Eindbalans	**88.581**			**88.581**

Consumentenkrediet	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**735.854**	**66.009**	**5.552**	**807.415**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-89.907	89.907		
van Stap 1 naar Stap 3	-4.115		4.115	
van Stap 2 naar Stap 1	31.906	-31.906		
van Stap 2 naar Stap 3		-13.927	13.927	
van Stap 3 naar Stap 1	608		-608	
van Stap 3 naar Stap 2		5.511	-5.511	
Nieuwe financiële activa	338.723	343	97	339.163
Beëindigde financiële activa	-72.950	-10.413	-2.862	-86.225
Afschrijvingen			-924	-924
Wijzigingen in intrest	-238	-33	-6	-277
Kapitaal en andere bewegingen	-187.368	-22.743	-3.369	-213.480
Eindbalans	**752.513**	**82.748**	**10.411**	**845.672**

Hypothecaire leningen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**18.404.224**	**1.322.254**	**218.281**	**19.944.759**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-1.653.776	1.653.776		
van Stap 1 naar Stap 3	-32.320		32.320	
van Stap 2 naar Stap 1	1.252.477	-1.252.477		
van Stap 2 naar Stap 3		-189.285	189.285	
van Stap 3 naar Stap 1	6.386		-6.386	
van Stap 3 naar Stap 2		106.421	-106.421	
Nieuwe financiële activa	3.804.670	249.804	294	4.054.768
Beëindigde financiële activa	-1.590.384	-142.739	-39.651	-1.772.774
Afschrijvingen			4.136	4.136
Wijzigingen in intrest	3.892	-25	8	3.875
Kapitaal en andere bewegingen	-1.046.384	-84.654	-22.094	-1.153.132
Eindbalans	**19.148.785**	**1.663.075**	**269.771**	**21.081.631**

Leningen op termijn	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**1.638.691**	**182.302**	**49.889**	**1.870.882**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-506.438	506.438		
van Stap 1 naar Stap 3	-3.990		3.990	
van Stap 2 naar Stap 1	201.824	-201.824		
van Stap 2 naar Stap 3		-45.318	45.318	
van Stap 3 naar Stap 1	2.710		-2.710	
van Stap 3 naar Stap 2		18.706	-18.706	
Nieuwe financiële activa	544.009	16.229	478	560.716
Beëindigde financiële activa	-70.215	-16.733	-10.512	-97.460
Afschrijvingen			2.784	2.784
Wijzigingen in intrest	-196	-30	-15	-241
Kapitaal en andere bewegingen	-184.521	-31.771	-5.668	-221.960
Eindbalans	**1.621.875**	**427.999**	**64.848**	**2.114.722**

Voorschotten in rekening-courant	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**62.192**	**11.002**	**8.384**	**81.578**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	-10.349	10.349		
van Stap 1 naar Stap 3	-2.521		2.521	
van Stap 2 naar Stap 1	8.791	-8.791		
van Stap 2 naar Stap 3		-3.241	3.241	
van Stap 3 naar Stap 1	671		-671	
van Stap 3 naar Stap 2		1.065	-1.065	
Nieuwe financiële activa	20.525	2.324	144	22.993
Beëindigde financiële activa	-24.797	-3.715	-4.392	-32.904
Afschrijvingen			946	946
Wijzigingen in intrest	-19	14	179	174
Kapitaal en andere bewegingen	-10.901	1.212	-817	-10.507
Eindbalans	**43.591**	**10.219**	**8.470**	**62.280**

Overige	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**775.964**		**2.385**	**778.349**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa			24	24
Beëindigde financiële activa			-167	-167
Afschrijvingen				
Wijzigingen in intrest				
Kapitaal en andere bewegingen	-285.434		140	-285.294
Eindbalans	**490.530**		**2.383**	**492.913**

Reverse repo verrichtingen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**687.896**			**687.896**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa				
Beëindigde financiële activa	-687.896			-687.896
Afschrijvingen				
Wijzigingen in intrest				
Kapitaal en andere bewegingen				
Eindbalans				

Wijzigingen in de kredietverliezen tussen het begin en einde van het boekjaar.
2020.12
in '000 EUR

Consumentenkrediet	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**-1.222**	**-3.700**	**-2.402**	**-7.324**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	197	-2.710		-2.513
van Stap 1 naar Stap 3	20		-824	-803
van Stap 2 naar Stap 1	-90	1.089		999
van Stap 2 naar Stap 3		1.170	-1.864	-695
van Stap 3 naar Stap 1	-4		97	93
van Stap 3 naar Stap 2		-345	557	212
Nieuwe financiële activa	-1.023	-90	-20	-1.134
Beëindigde financiële activa	94	412	176	682
Afschrijvingen			924	924
Wijzigingen van het kredietrisico	1.168	817	726	2.711
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	-46	293	684	930
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-906**	**-3.065**	**-1.947**	**-5.918**

Hypothecaire leningen	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**-1.627**	**-6.539**	**-33.383**	**-41.549**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	487	-3.966		-3.479
van Stap 1 naar Stap 3	12		-680	-668
van Stap 2 naar Stap 1	-1.451	3.912		2.462
van Stap 2 naar Stap 3		1.730	-5.239	-3.510
van Stap 3 naar Stap 1	-7		103	96
van Stap 3 naar Stap 2		-1.351	1.703	352
Nieuwe financiële activa	-737	-3.469	-35	-4.240
Beëindigde financiële activa	125	718	795	1.636
Afschrijvingen			4.136	4.136
Wijzigingen van het kredietrisico	1.524	-403	228	1.349
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	-232	608	-1.849	-1.472
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-1.906**	**-8.762**	**-34.219**	**-44.886**

Leningen op termijn	STAP 1	STAP 2	STAP 3	TOTAAL
Openingsbalans	**-1.299**	**-3.268**	**-17.043**	**-21.610**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	611	-6.381		-5.770
van Stap 1 naar Stap 3	7		-412	-405
van Stap 2 naar Stap 1	-431	2.924		2.493
van Stap 2 naar Stap 3		1.155	-4.936	-3.780
van Stap 3 naar Stap 1	-27		308	281
van Stap 3 naar Stap 2		-564	1.747	1.183
Nieuwe financiële activa	-1.387	-802	-314	-2.503
Beëindigde financiële activa	45	259	292	595
Afschrijvingen			2.784	2.784
Wijzigingen van het kredietrisico	231	-2.276	-596	-2.640
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	-373	-697	-690	-1.759
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-2.623**	**-9.650**	**-18.858**	**-31.131**
Voorschotten in rekening-courant	**STAP 1**	**STAP 2**	**STAP 3**	**TOTAAL**
Openingsbalans	**-130**	**-401**	**-4.560**	**-5.091**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2	23	-42		-20
van Stap 1 naar Stap 3	9		-840	-831
van Stap 2 naar Stap 1	-34	323		288
van Stap 2 naar Stap 3		138	-852	-714
van Stap 3 naar Stap 1	-24		88	64
van Stap 3 naar Stap 2		-75	122	47
Nieuwe financiële activa	-158	-571	-103	-832
Beëindigde financiële activa	77	134	100	311
Afschrijvingen			946	946
Wijzigingen van het kredietrisico	160	197	1.076	1.434
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling	-17	-40	-8	-65
Overige wijzigingen				
Eindbalans	**-96**	**-336**	**-4.031**	**-4.462**
Overige	**STAP 1**	**STAP 2**	**STAP 3**	**TOTAAL**
Openingsbalans			**-2.383**	**-2.383**
Transfers				
van Stap 1 naar Stap 2				
van Stap 1 naar Stap 3				
van Stap 2 naar Stap 1				
van Stap 2 naar Stap 3				
van Stap 3 naar Stap 1				
van Stap 3 naar Stap 2				
Nieuwe financiële activa			-47	-47
Beëindigde financiële activa			162	162
Afschrijvingen			154	154
Wijzigingen van het kredietrisico			-269	-269
Wijzigingen als gevolg van de actualisering van de schattingsmethodologie van de instelling				
Overige wijzigingen				
Eindbalans			**-2.383**	**-2.383**

TABEL IMP.6

Alle bewegingen lopen over de resultatenrekening behalve in principe de overgangen tussen stap 2 en stap 3.
Het contractuele bedrag dat uitstaat op financiële activa die afgeschreven werden en die nog steeds het voorwerp uitmaken van inningsprocedures is 14,0 miljoen EUR.

15.4 Maximale kredietpositie

Als maximale kredietpositie wordt in de volgende tabel de boekwaarde van de balansrubrieken opgenomen, met uitzondering van de leningen en voorschotten die ook de toegestane niet-opgenomen marge van de kredietlijnen omvatten.

De onderstaande cijfers (voor hypothecaire leningen & leningen op termijn voor wat betreft de professionele kredieten) bevatten eveneens de management overlay ten bedrage van 11,37 miljoen EUR in 2020 en 5,4 miljoen in 2021. Zie ook hoofdstuk 4.4.1.1.1.3

Kredietpositie 2021.12 in '000 EUR			
Maximale blootstelling aan kredietrisico - Financiële instrumenten met bijzondere waardevermindering			
Stap 1			
	Bruto boekwaarde	*Waardevermindering*	*Netto boekwaarde*
Schuldbewijzen	485.726		485.726
Leningen en voorschotten (balans)	23.654.500	-5.166	23.649.334
Reverse repo verrichtingen	38		38
Consumentenkrediet	797.194	-1.001	796.193
Hypothecaire leningen	20.394.199	-1.526	20.392.672
Leningen op termijn	1.953.793	-2.537	1.951.256
Voorschotten in rekening-courant	49.392	-102	49.291
Overige	459.884		459.884
Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	2.051.436	-1.085	2.050.351
TOTAAL	**26.191.662**	**-6.251**	**26.185.411**
Stap 2			
	Bruto boekwaarde	*Waardevermindering*	*Netto boekwaarde*
Schuldbewijzen			
Leningen en voorschotten (balans)	2.417.509	-24.472	2.393.037
Reverse repo verrichtingen			
Consumentenkrediet	80.426	-3.400	77.026
Hypothecaire leningen	2.017.044	-10.754	2.006.290
Leningen op termijn	309.160	-9.911	299.249
Voorschotten in rekening-courant	10.879	-407	10.472
Overige			
Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	18.960	-286	18.674
TOTAAL	**2.436.469**	**-24.758**	**2.411.711**
Stap 3			
	Bruto boekwaarde	*Waardevermindering*	*Netto boekwaarde*
Schuldbewijzen			
Leningen en voorschotten (balans)	288.315	-46.945	241.370
Reverse repo verrichtingen			
Consumentenkrediet	8.244	-1.428	6.816
Hypothecaire leningen	206.134	-25.880	180.254
Leningen op termijn	64.731	-14.325	50.406
Voorschotten in rekening-courant	7.101	-3.207	3.894
Overige	2.105	-2.105	0
Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	2.687	-140	2.547
TOTAAL	**291.002**	**-47.085**	**243.917**
TOTAAL	**28.919.133**	**-78.094**	**28.841.040**

Maximale blootstelling aan kredietrisico - Financiële instrumenten zonder bijzondere waardevermindering	
Eigen vermogen instrumenten	199
Schuldbewijzen aangehouden voor handelsdoeleinden	409
Derivaten	46.793
Andere	23.870
TOTAAL	**71.271**

Boekwaarde van financiële activa die als zekerheid zijn verstrekt voor	**3.585.598**
Verplichtingen	2.826.088
Voorwaardelijke verplichtingen	759.510

Tabel IMP.7

Kredietpositie *2020.12* *in '000 EUR*			
Maximale blootstelling aan kredietrisico - Financiële instrumenten met bijzondere waardevermindering			
Stap 1			
	Bruto boekwaarde	*Waardevermindering*	*Netto boekwaarde*
Schuldbewijzen	821.567		821.567
Leningen en voorschotten (balans)	22.057.295	-5.529	22.051.766
Reverse repo verrichtingen			
Consumentenkrediet	752.513	-906	751.607
Hypothecaire leningen	19.148.785	-1.906	19.146.879
Leningen op termijn	1.621.876	-2.622	1.619.254
Voorschotten in rekening-courant	43.591	-96	43.496
Overige	490.530		490.530
Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	1.525.735	-1.057	1.524.678
TOTAAL	**24.404.597**	**-6.587**	**24.398.011**

Stap 2			
	Bruto boekwaarde	*Waardevermindering*	*Netto boekwaarde*
Schuldbewijzen			
Leningen en voorschotten (balans)	2.184.040	-21.813	2.162.227
Reverse repo verrichtingen			
Consumentenkrediet	82.748	-3.065	79.683
Hypothecaire leningen	1.663.075	-8.762	1.654.313
Leningen op termijn	427.999	-9.650	418.348
Voorschotten in rekening-courant	10.219	-336	9.882
Overige			
Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	83.860	-295	83.565
TOTAAL	**2.267.900**	**-22.108**	**2.245.792**

Stap 3			
	Bruto boekwaarde	*Waardevermindering*	*Netto boekwaarde*
Schuldbewijzen			
Leningen en voorschotten (balans)	355.881	-61.435	294.445
Reverse repo verrichtingen			
Consumentenkrediet	10.410	-1.947	8.463
Hypothecaire leningen	269.771	-34.219	235.552
Leningen op termijn	64.848	-18.858	45.990
Voorschotten in rekening-courant	8.470	-4.030	4.440
Overige	2.383	-2.382	1
Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties	1.900	-286	1.614
TOTAAL	**357.781**	**-61.722**	**296.059**
TOTAAL	**27.030.278**	**-90.417**	**26.939.861**

Maximale blootstelling aan kredietrisico - Financiële instrumenten zonder bijzondere waardevermindering	
Eigen vermogen instrumenten	187
Schuldbewijzen aangehouden voor handelsdoeleinden	0
Derivaten	63.865
Andere	132.858
TOTAAL	**196.910**

Boekwaarde van financiële activa die als zekerheid zijn verstrekt voor	**2.168.193**
Verplichtingen	1.200.520
Voorwaardelijke verplichtingen	967.673

Tabel IMP.8

Voor de gehanteerde regels met betrekking tot het boeken van bijzondere waardeverminderingen verwijzen wij naar het hoofdstuk 2.2.2.5 *Bijzondere waardeverminderingen*.

Meer details over de ontvangen zekerheden en waarborgen staan vermeld in hoofdstuk 34 *Voorwaardelijke activa en verplichtingen*.

16 Winstbelasting

Tijdens het boekjaar 2021 heeft bij AXA Bank Belgium de belastbare winst berekend aan het wettelijk Belgisch belastingtarief uiteindelijk geleid tot een verschuldigde vennootschapsbelasting van 21,9 miljoen EUR.

In 2021 is er geen DBI-aftrek van het huidig jaar, noch van vorige boekjaren, beschikbaar.

Belangrijkste elementen van de belastingraming:

- Boekhoudkundig resultaat op basis van de Belgische boekhoudregels ("Belgian GAAP")(vóór belastingen): 90,4 miljoen EUR;
- Verworpen uitgaven: 3,7 miljoen EUR (exclusief vennootschapsbelasting);
- Bewegingen belaste reserves (voornamelijk terugnames waardeverminderingen & voorzieningen): - 5,3 miljoen EUR (verlaging belastbare basis) ;
- DBI-aftrek: géén;
- Aftrek voor risicokapitaal: géén;
- Imputatie overdraagbare fiscale verliezen: géén.

AXA Bank Belgium heeft in haar eigen vermogen belastingvrije reserves voor een bedrag van 213,1 miljoen EUR (ongewijzigd sinds 2017) waarop geen uitgestelde belasting werd berekend. Indien deze reserves zouden uitgekeerd worden, zouden deze belast worden. Zolang de bank in "going concern" is, zijn deze reserves als deel van het eigen vermogen vereist voor de bedrijfsuitoefening van de bank en bestaat er geen intentie om deze uit te keren.

Andere belangrijke bijdrage tot de totale belastinglast is de vennootschapsbelasting op de belastbare resultaten van de Franse dochteronderneming AXA Bank Europe SCF voor een totaalbedrag van 12,4 miljoen EUR (wettelijk tarief 27,37 %). De belangrijkste fiscale herwerkingen hebben betrekking op :

- De uitgiftekosten die fiscaal onmiddellijk ten laste worden genomen (2021 : stijging belastbare grondslag met 1,6 miljoen €) en;
- De bijdrage aan de afwikkelingsfinancieringsregeling ('Single Resolution Fund')(1,8 miljoen €) dat wordt verworpen en;
- Belastbare waardeverminderingen; 4,2 miljoen €.

Wat tot een totale belastbaar resultaat van 45,2 miljoen € heeft geleid.

De uitgestelde belastingactiva hebben voornamelijk betrekking op aanpassingen met betrekking tot de berekening van de voorzieningen rond pensioenplannen, de belaste reserves evenals tijdelijke verschillen voortvloeiende uit de berekening van het werkelijk intrestrendement op de kredietportefeuille bij AXA Bank Belgium. Onder meer op basis op basis van de budgetoefening over een tijdshorizon van 5 jaar van AXA Bank Belgium, waarbij er werd rekening gehouden met een marge betreffende onzekerheden in de gebruikte veronderstellingen is de inschatting dat deze zullen kunnen worden verrekend worden in overeenstemming met de fiscale lokale regels.

Aansluiting tussen het wettelijke belastingtarief en het effectieve belastingtarief 2021.12 in '000 EUR	*Netto bedrag*	%
1. Belastinglasten	-32.051	
1.1. Nettowinst voor aftrek van belastingen	128.203	
1.2. Wettelijk belastingtarief		25,00%
2. Fiscale gevolgen van belastingtarieven in andere belastingjurisdicties	2.261	
3. Fiscale gevolgen van nietbelastbare baten		
4. Fiscale gevolgen van lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	1.423	
5. Fiscale gevolgen van het gebruik van voorheen nietopgenomen belastingvorderingen		
6. Fiscale gevolgen voor belastingvoordeel dat voorheen niet was opgenomen in de winst- en verliesrekening		
7. Fiscale gevolgen van de herbeoordeling van nietopgenomen uitgestelde belastingvorderingen		
8. Fiscale gevolgen van een wijziging van de belastingtarieven		
9. Fiscale gevolgen van een tekort of een teveel aan voorzieningen in vorige periodes	-429	
10. Andere stijging (daling) van de wettelijke belasting	217	
11. Belastinglasten volgens het effectieve belastingtarief	-35.530	
11.1. Nettowinst voor aftrek van belastingen	128.203	
11.2. Effectief belastingtarief	3.474	-27,71%

Tabel IT.1

Aansluiting tussen het wettelijke belastingtarief en het effectieve belastingtarief 2020.12 in '000 EUR	*Netto bedrag*	%
1. Belastinglasten	-21.726	
1.1. Nettowinst voor aftrek van belastingen	86.903	
1.2. Wettelijk belastingtarief		25,00%
2. Fiscale gevolgen van belastingtarieven in andere belastingjurisdicties	-57	
3. Fiscale gevolgen van nietbelastbare baten	-796	
4. Fiscale gevolgen van lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	1.176	
5. Fiscale gevolgen van het gebruik van voorheen nietopgenomen belastingvorderingen		
6. Fiscale gevolgen voor belastingvoordeel dat voorheen niet was opgenomen in de winst- en verliesrekening		
7. Fiscale gevolgen van de herbeoordeling van nietopgenomen uitgestelde belastingvorderingen		
8. Fiscale gevolgen van een wijziging van de belastingtarieven	13	
9. Fiscale gevolgen van een tekort of een teveel aan voorzieningen in vorige periodes	633	
10. Andere stijging (daling) van de wettelijke belasting	-521	
11. Belastinglasten volgens het effectieve belastingtarief	-21.277	
11.1. Nettowinst voor aftrek van belastingen	86.903	
11.2. Effectief belastingtarief		-24,48%

Tabel IT.2

De belastingvorderingen opgenomen in de boeken van AXA Bank Belgium betreffen belastbare reserves en voorzieningen evenals de belastingvorderingen op tijdelijke verschillen als gevolg van IFRS-herwerkingen. Met betrekking tot deze tijdelijke verschillen heeft het grootste gedeelte betrekking op de belastingvorderingen met betrekking tot de berekening van de voorzieningen rond pensioenplannen en voortvloeiende uit de berekening van het werkelijk intrestrendement evenals tijdelijke verschillen met betrekking tot de waardeverminderingen op de kredietportefeuille bij AXA Bank Belgium. Op basis van de door het management uitgevoerde budgetoefeningen zijn de vooruitzichten dan van zodanige aard dat er hier geen problemen worden verwacht met betrekking tot de recupereerbaarheid van deze vorderingen.

Bij de belastingverplichtingen gaat het evenzeer voornamelijk over tijdelijke verschillen als gevolg van de fiscale spreiding van de uitgiftekosten gerelateerd aan de covered bonds en de IFRS-herwerkingen met betrekking tot de berekening van het werkelijk intrestrendement op de kredietportefeuille bij de SCF AXA Bank Europe.

Bij de hiernavolgende analyse van de uitgestelde belastingvorderingen en verplichtingen maken we geen onderscheid per juridische entiteit maar wel per fiscale entiteit.

De inschatting van deze recupereerbaarheid geeft volgende opdeling:

	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Analyse uitgestelde belastingsvorderingen en verplichtingen	**uitgestelde belastingsvorderingen**	**uitgestelde belastingsverplichtingen**	**netto uitgestelde belastingen**
Uitgestelde belastingen via resultaat	27.749	-16.204	11.545
Geïnvesteerde financiële activa	18.643	-12.374	6.269
Pensioentoezeggingen en andere prestaties	3.915		3.915
Personeelsverloningen (andere dan pensioenen)	1.213		1.213
Overige provisies voor risico en kosten	3.978		3.978
Belastingverliezen			
Overige activa		-684	-684
Overige verplichtingen		-3.145	-3.145
Uitgestelde belastingen via reserves voor reële waardeaanpassingen van financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	38	-752	-714
Uitgestelde belastingen via reserves voor reeële waardeaanpassingen van kasstroomafdekkingsderivaten			
Uitgestelde belastingen via reserves voor winst en verlies op toegezegde pensioenregelingen	8.605		8.605
Uitgestelde belastingen via reserves voor winst en verlies via Stock Optie plan			
Uitgestelde belastingen via reserves voor reeële waardeaanpassingen m.b.t. eigen kredietrisico op financiële verplichtingen	2.080		2.080
Totaal uitgestelde belastingen	**38.472**	**-16.956**	**21.515**

Tabel IT.3

	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Analyse uitgestelde belastingsvorderingen en verplichtingen	**uitgestelde belastingsvorderingen**	**uitgestelde belastingsverplichtingen**	**netto uitgestelde belastingen**
Uitgestelde belastingen via resultaat	28.459	-15.620	12.839
Geïnvesteerde financiële activa	17.116	-11.885	5.230
Pensioentoezeggingen en andere prestaties	4.304		4.304
Personeelsverloningen (andere dan pensioenen)	1.341		1.341
Overige provisies voor risico en kosten	4.372		4.372
Belastingverliezen			
Overige activa	1.326		1.326
Overige verplichtingen		-3.735	-3.735
Uitgestelde belastingen via reserves voor reële waardeaanpassingen van financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		-2.498	-2.498
Uitgestelde belastingen via reserves voor reeële waardeaanpassingen van kasstroomafdekkingsderivaten			
Uitgestelde belastingen via reserves voor winst en verlies op toegezegde pensioenregelingen	11.426		11.426
Uitgestelde belastingen via reserves voor winst en verlies via Stock Optie plan			
Uitgestelde belastingen via reserves voor reeële waardeaanpassingen m.b.t. eigen kredietrisico op financiële verplichtingen	1.527		1.527
Totaal uitgestelde belastingen	**41.412**	**-18.118**	**23.294**

Tabel IT.4

Actuele en uitgestelde belastingslasten in '000 EUR	2021.12	2020.12
Actuele belastinglasten	34.241	16.795
Uitgestelde belastingslasten	1.289	4.482
TOTAAL	35.530	21.277

Tabel IT.5

Uitgesteide Belastingsvorderingen per verwachte datum van gebuik

31/12/2021	*UBV Verwachte datum van gebruik 1 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 2 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 3 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 4 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 5 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 6 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik > 11 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik geen datum vastgesteld*	***TOTAAL***
UBV op belastbare overgedragen verliezen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andere uitgesteide belastingsvorderingen	683	1.604	123	469	4.504	174	14.854	16.060	0	38.472
TOTAAL UBV	**683**	**1.604**	**123**	**469**	**4.504**	**174**	**14.854**	**16.060**	**0**	**38.472**

Tabel IT.6

Uitgesteide Belastingsvorderingen per verwachte datum van gebuik

31/12/2020	*UBV Verwachte datum van gebruik 1 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 2 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 3 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 4 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 5 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik 6 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik > 11 jaar*	*UBV Verwachte datum van gebruik geen datum vastgesteld*	***TOTAAL***
UBV op belastbare overgedragen verliezen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andere uitgesteide belastingsvorderingen	283	2.789	45	46	4.505	302	12.067	21.373	0	41.411
TOTAAL UBV	**283**	**2.789**	**45**	**46**	**4.505**	**302**	**12.067**	**21.373**	**0**	**41.411**

Tabel IT.7

Uitgesteide Belastingsvorderingen per uiterste datum van gebuik

31/12/2021	*UBV Uiterste datum van gebruik 1 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 2 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 3 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 4 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 5 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 6 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik > 11 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik geen vervaldag*	***TOTAAL***
UBV op belastbare overgedragen verliezen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andere uitgesteide belastingsvorderingen	683	1.604	123	469	4.504	174	14.854	0	16.060	38.472
TOTAAL UBV	**683**	**1.604**	**123**	**469**	**4.504**	**174**	**14.854**	**0**	**16.060**	**38.472**

Tabel IT.8

Uitgesteide Belastingsvorderingen per uiterste datum van gebuik

31/12/2020	*UBV Uiterste datum van gebruik 1 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 2 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 3 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 4 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 5 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik 6 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik > 11 jaar*	*UBV Uiterste datum van gebruik geen vervaldag*	***TOTAAL***
UBV op belastbare overgedragen verliezen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andere uitgesteide belastingsvorderingen	283	2.789	45	46	4.505	302	12.067	0	21.373	41.411
TOTAAL UBV	**283**	**2.789**	**45**	**46**	**4.505**	**302**	**12.067**	**0**	**21.373**	**41.411**

Tabel IT.9

Uitgesteide Belastingsshuiden per verwachte datum van gebruik

31/12/2021	*UBS verwachte datum van gebruik 1 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 2 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 3 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 4 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 5 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 6 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik > 11 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik geen vervaldag*	***TOTAAL***
Andere uitgesteide belastingsschuiden	654	619	739	205	164	121	1.206	13.247	0	16.956
TOTAL UBS	**654**	**619**	**739**	**205**	**164**	**121**	**1.206**	**13.247**	**0**	**16.956**

Tabel IT.10

Uitgesteide Belastingsshuiden per verwachte datum van gebruik

31/12/2020	*UBS verwachte datum van gebruik 1 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 2 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 3 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 4 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 5 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik 6 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik > 11 jaar*	*UBS verwachte datum van gebruik geen vervaldag*	***TOTAAL***
Andere uitgesteide belastingsschuiden	1.341	570	922	865	202	161	1.923	12.132	0	18.117
TOTAL UBS	**1.341**	**570**	**922**	**865**	**202**	**161**	**1.923**	**12.132**	**0**	**18.117**

Tabel IT.11

Uitgesteide belastingsschuiden per uiterste datum van gebruik

31/12/2021	*UBS Uiterste datum van gebruik 1 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 2 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 3 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 4 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 5 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 6 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik > 11 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik geen vervaldag*	***TOTAAL***
Andere uitgesteide belastingsschuiden	654	619	739	205	164	121	1.206	13.247	0	16.956
TOTAL UBS	**654**	**619**	**739**	**205**	**164**	**121**	**1.206**	**13.247**	**0**	**16.956**

Table IT.12

Uitgesteide belastingsschuiden per uiterste datum van gebruik

31/12/2020	*UBS Uiterste datum van gebruik 1 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 2 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 3 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 4 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 5 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik 6 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik tussen 7 en 11 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik > 11 jaar*	*UBS Uiterste datum van gebruik geen vervaldag*	***TOTAAL***
Andere uitgesteide belastingsschuiden	1.341	570	922	865	202	161	1.923	12.132	0	18.117
TOTAL UBS	**1.341**	**570**	**922**	**865**	**202**	**161**	**1.923**	**12.132**	**0**	**18.117**

Table IT.13

17 Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken

	2021.12 en '000 EUR	2020.12 en '000 EUR
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten:		
Contanten	47.061	58.739
Zichtrekeningen bij centrale banken	1.672.385	3.607.585
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	64.901	71.564
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		
TOTAAL	1.784.347	3.737.888

Tabel CBCB.1

18 Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa

Uitsplitsing volgens tegenpartij Boekwaarde in '000 EUR	2021.12	2020.12
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden		
Vrijstaande derivaten	45.584	63.651
Eigen vermogen instrumenten		
Genoteerd		
Niet-genoteerd maar reële waarde bepaalbaar		
Eigen vermogen instrumenten gewaardeerd tegen kostprijs		
Schuldbewijzen uitgegeven door	409	
Centrale overheden		
Kredietinstellingen	409	
Andere instellingen dan kredietinstellingen		
Ondernemingen		
Leningen & voorschotten aan		
Centrale overheden		
Kredietinstellingen		
Andere instellingen dan kredietinstellingen		
Ondernemingen		
Particulieren		
Te ontvangen baten (indien afzonderlijk verwerkt)		
TOTAAL	45.992	63.651

Tabel FATRA.1

De derivaten die hier worden opgenomen bestaan uit het grootste gedeelte uit:

- Derivaten die een indekkingsstrategie als doelstelling hebben maar waarvoor niet aan de IAS39 voorwaarden wordt voldaan om zogenaamde 'hedge accounting' op toe te passen;
- Derivaten die de vergoedingsstructuur van de EMTN's spiegelen en als dusdanig een natuurlijke indekking van deze EMTN's vormen

Zoals onder item 5.2 aangegeven maakt men hier gebruik van waarderingstechnieken die gebruik maken van marktdata zoals rentecurves, dividendrendement, indexniveaus en volatiliteitsgegevens. AXA Bank Belgium maakt gebruik van informatie uit Bloomberg, Markit of aangeleverd door betrouwbare tussenpersonen. Deze prijzen worden vervolgens intern gevalideerd of de instrumenten worden gewaardeerd aan de hand van interne waarderingstechnieken.

Deze informatie is nog steeds voldoende beschikbaar en er werden géén abnormale evoluties in marges of vraagprijzen vastgesteld wat betekent dat de informatie nog voldoende representatief is voor de berekening van de reële marktwaarde.

AXA Bank Belgium biedt aan haar klanten eveneens de mogelijkheid om te beleggen in notes uitgegeven door een externe emittent. Dit gebeurt middels aan- en verkoopverrichtingen op termijn m.b.t. deze effecten die dus als voorwaardelijke activa en verplichtingen in buiten balans worden opgenomen.

In het uitzonderlijke geval dat niet alle effecten die door de bank werden aangekocht bij klanten konden worden geplaatst of niet door de emittent werden wederingekocht zal AXA Bank Belgium deze als te plaatsen of te realiseren effecten in haar handelsportefeuille opnemen. Dit was echter niet het geval in 2020 of 2021.

19 Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

AXA Bank Belgium heeft in 2021 en in 2020 geen niet voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa die op basis van de IFRS 9-regelgeving verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies moeten opgenomen worden.

20 Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)

Een obligatie wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) indien het aan de volgende voorwaarden voldoet en het niet aangewezen wordt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies:

- Het aanhouden van het financieel actief past in het bedrijfsmodel dat als doel heeft financiële activa aan te houden om zowel de contractuele kasstromen te verkrijgen en de financiële activa te verkopen ("aangehouden voor het ontvangen van kasstromen en voor verkoop");
- De contractuele bepalingen van het actief leiden tot contractuele kasstromen die enkel bestaan uit terugbetaling van kapitaal en intresten op het uitstaande bedrag, op specifieke data.

Deze waarderingscategorie wordt door AXA Bank Belgium gebruikt voor het deel van de obligatieportefeuille aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden, balansbeheer en optimalisatie van het risico versus opbrengst.

Bij eerste opname van een aandeel dat niet aangehouden wordt voor handelsdoeleinden mag AXA Bank Belgium een niet-herroepbare keuze maken om de reëlewaardeschommelingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) op te nemen (met de uitzondering van dividenden die in winst of verlies opgenomen blijven). Deze keuze gebeurt instrument per instrument. AXA Bank Belgium heeft van deze mogelijkheid gebruikgemaakt voor haar hele aandelenportefeuille omdat ze van oordeel is dat een waardering tegen reële waarde via resultaat niet de correcte weerspiegeling zou zijn van het feit dat deze aandelen eerder bijgehouden worden omwille van strategische redenen en niet om handelsdoeleinden. Behoudens de niet geconsolideerde participaties in dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen vermeldt onder punt 25 bevat deze portefeuille nog volgende aandelen :

Omschrijving	Reële waarde 2021.12 in '000 EUR	Reële waarde 2020.12 in '000 EUR
SWIFT	60	60
Privatrust	25	25
Europay	23	23
VISA	1	1
Banking Funding Company	2	2
NCR Corporation	89	77
TOTAAL	200	188

Tabel FAAVS.3

De waardering van deze financiële activa en dan voornamelijk de obligatieportefeuille wordt bepaald op basis van marktprijzen in een actieve markt. Voor sommige aandelen maakt men gebruik van waarderingstechnieken gebaseerd op marktdata en dividendrendement.

De informatie is nog steeds voldoende beschikbaar en er werden géén abnormale evoluties in marges of vraagprijzen vastgesteld wat betekent dat de informatie nog voldoende representatief is voor de berekening van de reële marktwaarde.
Dit ligt in de lijn van de verwachtingen aangezien AXA Bank Belgium's investeringsstrategie erin bestaat quasi uitsluitend te investeren in zéér liquide effecten.

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2021.12 in '000 EUR	*Stap 1*		*Stap 2*		*Stap 3*			
	Bruto boekwaarde	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Totale netto boekwaarde*	*totale afschrijvingen*
Eigenvermogen instrumenten							199	
Genoteerd							89	
Niet-genoteerd maar reële waarde bepaalbaar							61	
Eigenvermogen instrumenten gewaardeerd tegen kostprijs							49	
Schuldbewijzen uitgegeven door	405.100						405.100	
Centrale overheden	247.896						247.896	
Kredietinstellingen	157.204						157.204	
Andere instellingen dan kredietinstellingen								
Ondernemingen								
Leningen en voorschotten aan								
Centrale overheden								
Kredietinstellingen								
Andere instellingen dan kredietinstellingen								
Ondernemingen								
Particulieren								
Te ontvangen baten (indien afzonderlijk verwerkt)								
TOTAAL	**405.100**						**405.299**	

Tabel FAAVS.1

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2020.12 in '000 EUR	Stap 1		Stap 2		Stap 3			
	Bruto boekwaarde	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Totale netto boekwaarde*	*totale afschrijvingen*
Eigenvermogen instrumenten							187	
Genoteerd							77	
Niet-genoteerd maar reële waarde bepaalbaar							61	
Eigenvermogen instrumenten gewaardeerd tegen							49	
Schuldbewijzen uitgegeven door	732.987						732.987	
Centrale overheden	538.105						538.105	
Kredietinstellingen	194.882						194.882	
Andere instellingen dan kredietinstellingen								
Ondernemingen								
Leningen en voorschotten aan								
Centrale overheden								
Kredietinstellingen								
Andere instellingen dan kredietinstellingen								
Ondernemingen								
Particulieren								
Te ontvangen baten (indien afzonderlijk verwerkt)								
TOTAAL	**732.987**						**733.174**	

Tabel FAAVS.2

21 Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

Een deel van de obligatieportefeuille die aangehouden wordt om overeen te stemmen met de geschatte looptijd van de verplichtingen zonder vastgestelde vervaldag (zoals spaarrekeningen) en omwille van rendement wordt opgenomen in het bedrijfsmodel “aangehouden voor het ontvangen van kasstromen” en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De onderstaande cijfers (voor hypothecaire leningen & leningen op termijn voor wat betreft de professionele kredieten) bevatten eveneens de management overlay ten bedrage van 11,37 miljoen EUR in 2020 en 5,4 in 2021

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2021.12 in '000 EUR	*Stap 1*		*Stap 2*		*Stap 3*				
	Bruto boekwaarde	*< Bijzondere waardevermindering >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardevermindering >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardevermindering >*	*Netto boekwaarde*	*Gemiddelde netto boekwaarde*	*totale afschrijvingen*
Schuldbewijzen uitgegeven door	80.626						80.626	81.316	
Centrale overheden	80.626						80.626	81.316	
Kredietinstellingen									
Andere instellingen dan kredietinstellingen									
Ondernemingen									
Leningen en voorschotten aan	23.654.500	-5.166	2.417.509	-24.472	288.315	-46.945	26.283.741	25.727.674	-13.985
Centrale overheden									
Kredietinstellingen	374.752						374.752	359.175	
Andere instellingen dan kredietinstellingen	585.369	-497	66.578	-2.107	15.163	-3.542	660.964	648.839	-132
Ondernemingen	1.429.151	-1.931	218.106	-7.035	46.694	-9.934	1.675.051	1.594.912	-1.391
Particulieren	21.265.228	-2.738	2.132.825	-15.330	226.458	-33.469	23.572.974	23.124.749	-12.462
Te ontvangen baten (indien afzonderlijk verwerkt)									
TOTAAL	**23.735.126**	**-5.166**	**2.417.509**	**-24.472**	**288.315**	**-46.945**	**26.364.367**	**25.808.990**	**-13.985**

Tabel LR.1

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2020.12 in '000 EUR	Stap 1		Stap 2		Stap 3				
	Bruto boekwaarde	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Bruto boekwaarde*	*< Bijzondere waardeverminderingen >*	*Netto boekwaarde*	*Gemiddelde netto boekwaarde*	*totale afschrijvingen*
Schuldbewijzen uitgegeven door	88.580						88.580	87.515	
Centrale overheden	88.580						88.580	87.515	
Kredietinstellingen									
Andere instellingen dan kredietinstellingen									
Ondernemingen									
Leningen en voorschotten aan	22.057.295	-5.529	2.184.040	-21.813	355.881	-61.435	24.508.439	24.222.437	-17.829
Centrale overheden								375	
Kredietinstellingen	408.666	-26					408.640	652.112	
Andere instellingen dan kredietinstellingen	536.046	-561	86.822	-2.038	13.729	-4.681	629.317	736.332	-193
Ondernemingen	1.107.991	-1.886	314.791	-7.176	44.861	-12.098	1.446.483	1.369.141	-1.429
Particulieren	20.004.592	-3.056	1.782.427	-12.599	297.291	-44.656	22.023.999	21.464.477	-16.207
Te ontvangen baten (indien afzonderlijk verwerkt)									
TOTAAL	**22.145.875**	**-5.529**	**2.184.040**	**-21.813**	**355.881**	**-61.435**	**24.597.019**	**24.309.952**	**-17.829**

Tabel LR.2

Leningen en vorderingen die niet binnen het jaar vervallen: 23,70 miljoen EUR (2021) en 21,99 miljoen EUR (2020)

Leningen en voorschotten (kredietinstellingen uitgezonderd) 2021.12 in '000 EUR	*Centrale overheden*	*Andere instellingen dan kredietinstellingen*	*Ondernemingen*	*Particulieren*
Handelswissels & eigen accepten				
Financiële leases				
Reverse repo verrichtingen				
Consumentenkrediet		7.744	7.850	864.441
Hypothecaire leningen		256.375	5.942	22.316.900
Leningen op termijn		371.137	1.644.527	283.027
Voorschotten in rekening-courant		2.575	17.103	43.977
Overige		23.135		64.257
TOTAAL		660.966	1.675.422	23.572.602

Tabel LR.3

Leningen en voorschotten (kredietinstellingen uitgezonderd) 2020.12 in '000 EUR	*Centrale overheden*	*Andere instellingen dan kredietinstellingen*	*Ondernemingen*	*Particulieren*
Handelswissels & eigen accepten				
Financiële leases				
Reverse repo verrichtingen				
Consumentenkrediet		6.966	6.086	826.702
Hypothecaire leningen		224.510	3.352	20.808.881
Leningen op termijn		371.439	1.421.912	287.766
Voorschotten in rekening-courant		3.143	15.684	38.991
Overige		23.259		61.105
TOTAAL		629.317	1.447.034	22.023.446

Tabel LR.4

22 Derivaten

Onder derivaten worden swaps, futures, forwards en opties verstaan. Zoals aangegeven onder 5.2 wordt de waarde van deze contracten naargelang het geval berekend op basis van de slotkoers, het renteniveau, de wisselkoers, de koers van de onderliggende activa, de impliciete of historische volatiliteit, de verwachte dividenden of de correlatie tussen de verschillende onderliggende instrumenten.

In het kader van haar bankactiviteiten gebruikt AXA Bank Belgium de volgende afgeleide financiële instrumenten, gerangschikt op basis van de IFRS-categorieën:

Reëlewaardeafdekking ("fair value hedge")

1. Macroafdekking van een deel van de portefeuille woonleningen met vaste rentevoet met renteswaps

   AXA Bank Belgium gebruikt renteswaps om de reëlewaardeschommelingen af te dekken van de portefeuille woonleningen met vaste rentevoet door de evolutie van de rente. AXA Bank Belgium dekt zo het renterisico af tussen de woonleningen (langetermijnrentevoet) en de financiering ervan (kortetermijnrentevoet). Het afgedekte risico wordt gedefinieerd als de risicovrije rentevoet (zoals €ster, Euribor op 1 maand, Euribor op 3 maanden or Euribor op 6 maanden) die de reële waarde van die woonleningen beïnvloedt. Dat vormt gewoonlijk het grootste onderdeel van de totale reëlewaardeschommeling. De overige niet-afgedekte risico's zijn onder meer de kredietwaardigheid, de liquiditeit en de waarde van de zekerheden.

   Voor een deel van de portefeuille woonleningen met vaste rentevoet heeft AXA Bank Belgium daarom een model van reëlewaardeafdekking opgezet. Dit model werd voor het eerst toegepast op 1 april 2005 maar werd aangepast in juli 2009 om de modellering van het afgedekte instrument te verfijnen en daardoor de efficiëntie van de afdekkingsrelatie te versterken. Het deel van de portefeuille woonleningen met vaste rentevoet dat onderdeel uitmaakt van het model van reëlewaardeafdekking leidt tot een hedgeratio gelijk aan de verhouding tussen het notioneel bedrag van de afdekkingsswaps en het notioneel bedrag van de woonleningen.

   De efficiëntie van die afdekkingsrelatie wordt periodiek nagekeken door middel van prospectieve en retrospectieve testen. Indien het model efficiënt is, wordt de schommeling van de reële waarde van het afgedekte instrument, namelijk het gedeelte van de portefeuille woonkredieten met vaste rentevoet die opgenomen is in de reëlewaardeafdekkingsdocumentatie, opgenomen in resultaat, net als de schommeling van de reële waarde van de betrokken derivaten.

   Gezien de extreme kwetsbaarheid in de woonkredietportefeuille door de aanzienlijke volumes aan geherfinancierde leningen wordt elke situatie van overafdekking elk maand proactief gecontroleerd. Dit wordt gebaseerd op een 'interest bucket'-segmentering en op een 'time bucket'-segmentering. Dit betekent dat swaps en vaste woonkredieten beiden worden toegewezen aan een bepaalde 'interest bucket' (op basis van hun contractuele tarieven) en een 'time bucket' (gebaseerd op hun vervaldatum). Dit wordt aangepast door rekening te houden met een gemiddelde commerciële marge en een gemiddelde contractuele vervroegde aflossing (gebaseerd op veronderstellingen van ALM).

   Indien een overafdekkingssituatie wordt vastgesteld ofwel door de 'time bucket' of door de 'interest rate bucket' dient de toegekende afdekkingsreserve op de woonleningen in één keer worden opgenomen in de winst en verliezen. Er kan echter ook pro-actief beslist worden om swaps ofwel uit het afdekkingsmodel te halen ofwel deze vroegtijdig te beëindigen. In dat geval zal de afdekkingsreserve in het resultaat worden afgeschreven over de looptijd van de initieel afgedekte portefeuille.

   In het kader van de proactieve monitoring werd in de loop van 2021 overgegaan tot de stopzetting van een aanvullende reeks swaps voor een notioneel bedrag voor een totaal 1.510 miljoen EUR. Een groot deel van deze proactief vervroegd stopgezette swaps werden vervangen door swaps tegen nieuwe marktvoorwaarden zodat de wijziging van de rentepositie van AXA Bank Belgium beperkt blijft.

   Het gedeelte van de uitstaande afdekkingsreserve die op de vervroegd stopgezette swaps betrekking heeft, namelijk 126,53 miljoen EUR, wordt in resultaat afgeschreven over de looptijd van de initieel afgedekte portefeuille.
   De negatieve impact van deze afschrijving bedraagt voor 2021 -17,68 miljoen EUR aangevuld met een gecumuleerde negatieve impact van -3,8 miljoen EUR aan afdekkingsreserve, die in één keer in de resultatenrekening wordt opgenomen. Deze laatste betreft overafdekkingen die te maken hebben met historische swaps met hoge vaste rentes. De totale negatieve impact komt zo op -21,4 miljoen euro.

2. Microafdekking van vastrentende effecten met renteswaps

Bepaalde vastrentende effecten van de beleggingsportefeuille van AXA Bank Belgium worden individueel afgedekt door middel van een renteswap teneinde het gedeelte van de reëlewaardeschommeling van de effecten ingevolge rentewijzigingen te compenseren. Enkel het renterisico wordt afgedekt. Deze vormt gewoonlijk het grootste onderdeel van de totale reëlewaardeschommeling. De overige niet-afgedekte risico's zijn onder meer de credit spreads en de liquiditeit. De individuele hedgeratio stemt overeen met de verhouding tussen het notioneel bedrag van de renteswap en het notioneel bedrag van het afgedekte effect. Ingeval de efficiëntie van deze reëlewaardeafdekking kan aangetoond worden, wordt de waardeschommeling van het afgedekte instrument die voortvloeit uit de evolutie van de rentevoet van het vastrentend effect in resultaat opgenomen.

3. Macroafdekking van een deel van de portefeuille woonleningen met variabele rentevoet met rentecaps

AXA Bank Belgium heeft rentecaps op de markt aangekocht om de marge af te dekken van de portefeuille woonleningen met variabele rente. De reden hiervoor is dat die woonleningen een automatische beperking van de rentevoet bevatten voor de klant tot een bepaalde hoogte op de voorziene herzieningsdatums waarbij bijgevolg voor AXA Bank Belgium een renterisico ontstaat tussen de woonleningen met variabele rente en de financiering ervan. AXA Bank Belgium dekt het risico af van de reëlewaardeschommelingen van de caps in de woonleningen die uitgeoefend zouden kunnen worden afhankelijk van de belangrijkheid van de stijging van de Euribor-rentevoet. Deze afdekking gebeurt onder de vorm van een dynamische-portefeuilleafdekking waarbij de woonleningen en de rentecaps in gestructureerde "buckets" geplaatst worden per (a) observatiemaand van de herziening van de rentevoet en (b) de strikeprijs per 10 basispunten. Enkel (een deel van) het risico op herziening van de rentevoet wordt afgedekt. Dat vormt gewoonlijk het grootste onderdeel van de totale reëlewaardeschommeling. De overige risico's worden niet afgedekt. De hedgeratio stemt voor elke "bucket" overeen met de verhouding tussen het notioneel bedrag van de woonleningen en het notioneel bedrag van de rentecaps die tot dezelfde "bucket" behoren. Dit model wordt regelmatig geanalyseerd om er zo nodig nieuwe afdekkingsinstrumenten aan toe te voegen en rekening te houden met de nieuwe toekenningen van woonleningen of caps geheel of gedeeltelijk vervroegd stop te zetten bij overafdekking vastgesteld in een individueel afdekkingscompartiment van het model. Een regressieanalyse op kwartaalbasis zorgt voor een efficiëntietest van het model. Dit model wordt sedert juli 2010 toegepast.

Het afgedekte risico wordt gedefinieerd als de risicovrije rentevoet (zoals €ster, Euribor op 1 maand, Euribor op 3 maanden or Euribor op 6 maanden) die de reële waarde van die woonleningen beïnvloedt. Dat vormt gewoonlijk het grootste onderdeel van de totale reëlewaardeschommeling. De overige risico's worden niet afgedekt.

4. Microafdekking van de "covered bonds" uitgegeven door AXA Bank Europe SCF met renteswaps

De door AXA Bank Europe SCF uitgegeven "covered bonds" worden afgedekt door renteswaps met als doel de reëlewaardeschommelingen ingevolge rentewijzigingen af te dekken. De individuele hedgeratio stemt overeen met de verhouding tussen het notioneel bedrag van de renteswap en het notioneel bedrag van het afgedekte effect. Deze swaps maken onderdeel uit van microreëlewaardeafdekkingen. Een regressieanalyse op kwartaalbasis zorgt voor een efficiëntietest van het model. Tijdens de efficiënte periodes wordt de reëlewaardeschommeling van de "covered bonds" als gevolg van de afdekking van het renterisico in resultaat geboekt.

5. Microafdekking van de financiering ontvangen van de Europese Centrale Bank (TLTRO – Targeted Long Term Refinancing Operation) met renteswaps

De financiering ontvangen van de Europese Centrale Bank na aanbesteding wordt afgedekt door middel van renteswaps teneinde de reëlewaardeschommelingen ingevolge rentewijzigingen af te dekken. De individuele hedgeratio stemt overeen met de verhouding tussen het notioneel bedrag van de renteswap en het notioneel bedrag van het afgedekte instrument. Indien de efficiëntie van de reëlewaardeafdekking kan aangetoond worden, wordt de waardeschommeling van het afgedekte instrument ingevolge de evolutie van het renteniveau van de vastrentende effecten in winst of verlies geboekt.

Dit model werd beëindigd in de loop van 2020

Kasstroomafdekking ("cash flow hedge")

AXA Bank Belgium maakt momenteel geen gebruik van kasstroomafdekkingen.

Reëlewaardeoptie ("fair value option")

De EMTN-uitgiften van AXA Belgium Finance worden als reëlewaardeoptie gerangschikt omdat ze een besloten derivaat bevatten waarvan de economische kenmerken en risico's verschillen van het basiscontract.

Vrijstaande derivaten

1. Macroafdekkingsverrichtingen ("macro hedge")

   In het kader van de bijkomende afdekking van de portefeuille woonleningen, en meer bepaald van de woonleningen met vlottende rente met aanpassing om de vijf jaar, worden swaptions gebruikt als macroafdekking van het risico in de rentecaps die deel uitmaken van de betrokken woonleningen.

   Daarnaast bestaat deze categorie ook uit oude rentecaps waarvoor geen enkel afdekkingsmodel werd ontwikkeld.

2. Tradingactiviteit

   Eind 2020 werd de interemediatieactiviteit van AXA Bank Belgium stopgezet.

Hervorming met betrekking tot de referentierentevoeten (zgn. IBOR of RFR reform)

In juli 2020 heeft zich een eerste impact voorgedaan. Onze centrale tegenpartij London Clearing House Ltd (LCH) besloot om de rentevergoeding aangerekend op de onderliggende cashwaarborg te baseren op €ster in plaats van Eonia wat resulteerde in een wijziging van de curves die worden gebruikt voor de waardering van de derivaten. De impact op de waardering van de derivaten werd gecompenseerd door een cashvergoeding zodat dit voor de betrokken partijen resultaatsneutraal bleef.

Op 16 oktober 2021 werd door LCH een tweede wijziging doorgevoerd nl de transformatie van de Eonia-swaps in €ster flat-swaps die resulteerde in een daling van de MtM van swaps. De globale daling van het MtM van de swapportefeuille, geraamd op -66,37 miljoen EUR (globale waarde evolueert van -501,58 miljoen EUR tot -567,92 miljoen EUR), werd gecompenseerd door een ontvangen vergoeding van LCH ten bedrage van 64,57 miljoen EUR.

Daarnaast werden in de 2de helft van 2021 alle bilaterale ISDA/CSA contracten met de verschillende tegenpartijken nagekeken en waar nodig werden de referenties naar EONIA gewijzigd in €ster (of €ster + 8,5 bp) dit onder meer op het vlak van de aangerekende rentevergoeding op de cashwaarborg.

Per 31 december 2021 werd de overgang naar de nieuwe referentierentevoet binnen AXA Bank Belgium bijgevolg voltooid en is de bank niet méér blootgesteld aan specifieke risico's verbonden aan deze hervorming van referentierentevoeten.

Bronnen van ineffectiviteit

1. Macroafdekking van een deel van de portefeuille woonleningen met vaste rentevoet met renteswaps

   Onnauwkeurigheid van het model
   Het afgedekte onderdeel in dit model is een deel van de kredietportefeuille met vaste rente die gelijk is aan het volume aan swaps gedocumenteerd als afdekkingsinstrumenten.
   Dit onderdeel van de totale portefeuille wordt gemodelleerd als een reeks rentetermijnovereenkomsten [10]van vijftien dagen met een nominaal bedrag dat gelijk is aan het gemiddelde volume swaps die actief zijn op het einde van elke periode met een rentevoet die overeenstemt met de gewogen gemiddelde rente van datzelfde volume swaps die actief zijn op het einde van elke periode
   Bijgevolg stemmen de theoretische kasstromen van dit gemodelleerde afgedekte instrument niet exact overeen met de kasstromen uit het vaste been van de swapportefeuille, noch qua bedrag noch qua timing en kan bijgevolg tot enige ineffectiviteit leiden.

[10] Forward Rate agreements

Waarderingsmethode
De renteswapportefeuille wordt gewaardeerd aan de hand van de "dual-curve"-waarderingsmethode (namelijk OIS-actualisatie) op basis van de specifieke kenmerken van de individuele CSA's die AXA Bank Belgium heeft met haar tegenpartijen. Die kunnen bepaalde bijzonderheden bevatten zoals een waarborg in een specifieke munt, wat invloed heeft op de waarderingsniveaus en bovendien schommelt. Het afgedekte instrument wordt daarentegen gewaardeerd aan de hand van een "single-curve"-waarderingsmethode. Het verschil in waarderingsmethode creëert enig verschil in de reëlewaardeschommelingen en leidt bijgevolg tot ineffectiviteit.

Startwaarden van de woonleningen
Alhoewel de nieuwe swaps die aan het model worden toegevoegd een nulwaarde hebben bij aanvang (omdat ze tegen marktvoorwaarden worden verhandeld) is dat niet het geval voor de overeenstemmende portefeuille woonleningen.

Bijgevolg wordt die startwaarde afgeschreven op basis van de swapvervaldagen om er zeker van te zijn dat er geen boekhoudkundige reserve meer overblijft na die swapvervaldagen.
Enige ineffectiviteit wordt gecrëerd vermits er niet noodzakelijk een verband bestaat met de periodieke reëlewaardeschommelingen.

Verschil tussen de verwachte en de reële percentages aan aflossingen van woonleningen
De modellering van het afgedekte instrument aan het begin van elke periode (bijvoorbeeld een kwartaal) is onder meer gebaseerd op het verwachte percentage aan aflossingen van woonleningen. Dit zorgt ervoor dat het afgedekte percentage per afgedekt instrument kan berekend worden tot de eindvervaldag van de swapportefeuille.

Bij de uitvoering van het model wordt het uiteindelijke percentage aan aflossingen van woonleningen bepaald. Het verschil met het verwachte percentage aan aflossingen van woonleningen wijzigt het initieel gedocumenteerde afdekkingspercentage, wat resulteert in een verschil (als alle andere elementen ongewijzigd blijven) tussen de reëlewaardeschommeling van de afdekkingsinstrumenten en de reëlewaardeschommeling van de afgedekte instrumenten en kan bijgevolg tot enige ineffectiviteit leiden.

Boekhoudkundige afdekkingsreserve met betrekking tot het vorige model
Het model van macroreëlewaardeafdekking van de portefeuille woonleningen met vaste rente werd in 2009 stopgezet omdat AXA Bank Belgium beslist had om het te herzien om de efficiëntie te verhogen. Daardoor wordt de boekhoudkundige afdekkingsreserve afgeschreven op basis van een allocatie van swaps die actief waren op het ogenblik dat het model stopgezet werd.
De periodieke afschrijving kan evenwel afwijken van het verschil tussen de reëlewaardeschommeling van het afgedekte instrument en het afdekkingsinstrument (als alle andere elementen ongewijzigd blijven).

2. Microafdekking van vastrentende effecten met renteswaps

Vlottend been van de renteswaps

Het vlottende been van de renteswaps wordt niet gerepliceerd in het gemodelleerde afgedekte instrument wat bijgevolg enige inefficiëntie creëert doordat de reëlewaardeschommeling van het afdekkingsinstrument beïnvloed wordt, zonder dat er een neutralisatie plaatsvindt door een gelijkwaardig reëlewaarde-effect van het afgedekte instrument.

Waarderingsmethode
De renteswapportefeuille wordt gewaardeerd aan de hand van de "dual-curve"-waarderingsmethode (namelijk OIS-actualisatie) op basis van de specifieke kenmerken van de individuele CSA's die AXA Bank Belgium heeft met haar tegenpartijen. Die kunnen bepaalde bijzonderheden bevatten zoals een waarborg in een specifieke munt, wat invloed heeft op de waarderingsniveaus en bovendien schommelt. Het afgedekte instrument wordt daarentegen gewaardeerd aan de hand van een "single-curve"-waarderingsmethode. Het verschil in waarderingsmethode creëert enig verschil in de reëlewaardeschommelingen en leidt bijgevolg tot ineffectiviteit.

3. Macroafdekking van een deel van de portefeuille woonleningen met variabele rentevoet met rentecaps

Verschil tussen de verwachte en de reële percentages aan aflossingen van woonleningen
De modellering van het afgedekte instrument aan het begin van elke periode (bijvoorbeeld een kwartaal) is onder meer gebaseerd op het verwachte percentage aan aflossingen van woonleningen. Dit zorgt ervoor dat het afgedekte percentage per afgedekt instrument kan berekend worden tot de eindvervaldag van de swapportefeuille.

Bij de uitvoering van het model wordt het uiteindelijke percentage aan aflossingen van woonleningen bepaald. Het verschil met het verwachte percentage aan aflossingen van woonleningen wijzigt het initieel gedocumenteerde afdekkingspercentage, wat resulteert in een afwijking (als alle andere elementen ongewijzigd blijven) tussen de reëlewaardeschommeling van de afdekkingsinstrumenten en de reëlewaardeschommeling van de afgedekte instrumenten en kan bijgevolg tot enige ineffectiviteit leiden.

Waarderingsmethode
De portefeuille van rentecaps wordt gewaardeerd op basis van waarneembare rentecurves en volatiliteitsniveaus, net als de rentecaps die in de kredieten zijn opgenomen, waardoor een hoge effectiviteit van indekking tussen beide instrumenten wordt gewaarborgd.

4. Microafdekking van de "covered bonds" uitgegeven door AXA Bank Europe SCF met renteswaps

Vlottend been van de renteswaps
Het vlottende been van de renteswaps wordt niet gerepliceerd in het gemodelleerde afgedekte instrument wat bijgevolg enige inefficiëntie creëert doordat de reëlewaardeschommeling van het afdekkingsinstrument beïnvloed wordt, zonder dat er een neutralisatie plaatsvindt door een gelijkwaardig reëlewaarde-effect van het afgedekte instrument.

Waarderingsmethode
De renteswapportefeuille wordt gewaardeerd aan de hand van de "dual-curve"-waarderingsmethode (namelijk OIS-actualisatie) op basis van de specifieke kenmerken van de individuele CSA's die AXA Bank Belgium heeft met haar tegenpartijen. Die kunnen bepaalde bijzonderheden bevatten zoals een waarborg in een specifieke munt, wat invloed heeft op de waarderingsniveaus en bovendien schommelt. Het afgedekte instrument wordt daarentegen gewaardeerd aan de hand van een methodologie op basis van "single-curve"-waarderingsmethode. Het verschil in waarderingsmethode creëert enig verschil in de reëlewaardeschommelingen en leidt bijgevolg tot ineffectiviteit.

Tijdsverloop nominaal bedrag en gemiddelde prijs van het afdekkingsinstrument

De hiernavolgende grafieken geven een beeld van hoe de afdekkingsverrichtingen van AXA Bank Belgium het bedrag, de timing en de onzekerheid van de toekomstige kasstromen van de afgedekte instrumenten kunnen beïnvloeden. Voor de vier belangrijkste afdekkingstypes:

- Macroafdekking van een deel van de portefeuille woonleningen met vaste rentevoet met renteswaps;
- Macroafdekking van een deel van de portefeuille woonleningen met variabele rentevoet met rentecaps;
- Microafdekking van de "covered bonds" uitgegeven door AXA Bank Europe SCF met renteswaps.

Het betreft het nominale bedrag en de gemiddelde gewogen rentevoet van het vaste been van het afdekkingsinstrument.

Renteswaps : Macroreëlewaardeafdekking - Hypotheekleningen vaste rente
€ Miljoenen
%
Nominaal bedrag
Gemiddelde gewogen rente

Rentecaps : Macroreëlewaardeafdekking - Hypotheekleningen vlottende rente
€ Miljoenen
%
Nominaal bedrag
Gewogen gemiddelde vaste rente

Renteswaps: Microreëlewaardeafdekking - Uitgegeven "covered bonds"
€ Miljoenen
%
Nominaal bedrag
Gewogen gemiddelde vaste rente

Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

Volgens aard	Volgens type 2021.12 in '000 EUR	*Notioneel bedrag*	*Boekwaarde Activa*	*Boekwaarde Passiva*
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor	4.215.800	5.894	36.154
	IRS (renteswap-overeenkomst)	7.111.441	6.219	71
	Rentecontract op termijn			
	Termijncontract ("forward")			
	Interest-future-verrichting	39.700		
	Overige			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen			
	Aandelenfuture	13.206		
	Aandelenoptie			
	Warrant			
	Overige	448.786	32.655	3.106
Valuta	Termijnwisselverrichting	210.753	256	740
	Futureverrichting op valuta's			
	Valutaswap	99.869	559	2.760
	Optie op valuta's			
	Contract op termijnwisselkoersen			
	Overige			
Krediet	Credit default swap			
	Credit spread option			
	Total return swap			
	Overige			
Grondstoffen				
Overige				
Te ontvangen baten / te betalen lasten (indien afzonderlijk verwerkt)				
TOTAAL		**12.139.555**	**45.584**	**42.831**

Tabel DHA.1

Volgens aard	Volgens type 2020.12 in '000 EUR	*Notioneel bedrag*	*Boekwaarde Activa*	*Boekwaarde Passiva*
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor	4.153.055	54	59.478
	IRS (renteswap-overeenkomst)	4.600.163	26.477	129
	Rentecontract op termijn			
	Termijncontract ("forward")			
	Interest-future-verrichting	44.700		
	Overige			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen			
	Aandelenfuture	9.408		
	Aandelenoptie			
	Warrant			
	Overige	485.022	33.282	4.058
Valuta	Termijnwisselverrichting	302.565	3.138	2.109
	Futureverrichting op valuta's			
	Valutaswap	135.292	700	7.370
	Optie op valuta's			
	Contract op termijnwisselkoersen			
	Overige			
Krediet	Credit default swap			
	Credit spread option			
	Total return swap			
	Overige			
Grondstoffen				
Overige				
Te ontvangen baten / te betalen lasten (indien afzonderlijk verwerkt)				
TOTAAL		**9.730.205**	**63.651**	**73.144**

Tabel DHA.2

Derivaten – administratieve verwerking van afdekkingstransacties (microafdekking)

Volgens risicotype	Volgens instrument 2021.12 in '000 EUR	*Boekwaarde Activa*	*Boekwaarde Verplichtingen*	*Notioneel bedrag*
Reële-waardeafdekking				
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor IRS (renteswap-overeenkomst) Rentecontract op termijn Termijncontract ("forward") Interest-future-verrichting Overige	217.543	15.492	5.736.000
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen Aandelenfuture Aandelenoptie Warrant Overige			
Valuta	Termijnwisselverrichting Futureverrichting op valuta's Valutaswap Optie op valuta's Contract op termijnwisselkoersen Overige			
Krediet	Credit default swap Credit spread option Total return swap Overige			
Grondstoffen				
Overige				
TOTAAL		**217.543**	**15.492**	**5.736.000**
Kasstroomafdekking				
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor IRS (renteswap-overeenkomst) Rentecontract op termijn Termijncontract ("forward") Interest-future-verrichting Overige			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen Aandelenfuture Aandelenoptie Warrant Overige			
Valuta	Termijnwisselverrichting Futureverrichting op valuta's Valutaswap Optie op valuta's Contract op termijnwisselkoersen Overige			
Krediet	Credit default swap Credit spread option Total return swap Overige			
Grondstoffen				
Overige				
FULL Cash flow hedge	Forward Sale debt security			
TOTAAL				
Afdekking van een netto investering in een buitenlandse				
TOTAAL		**217.543**	**15.492**	**5.736.000**

Tabel DHA.3

Volgens risicotype	Volgens instrument 2020.12 in '000 EUR	*Boekwaarde Activa*	*Boekwaarde Verplichtingen*	*Notioneel bedrag*
Reële-waardeafdekking				
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor IRS (renteswap-overeenkomst) Rentecontract op termijn Termijncontract ("forward") Interest-future-verrichting Overige	0	19.823	6.028.000
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen Aandelenfuture Aandelenoptie Warrant Overige			
Valuta	Termijnwisselverrichting Futureverrichting op valuta's Valutaswap Optie op valuta's Contract op termijnwisselkoersen Overige			
Krediet	Credit default swap Credit spread option Total return swap Overige			
Grondstoffen				
Overige				
TOTAAL		**0**	**19.823**	**6.028.000**
Kasstroomafdekking				
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor IRS (renteswap-overeenkomst) Rentecontract op termijn Termijncontract ("forward") Interest-future-verrichting Overige			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen Aandelenfuture Aandelenoptie Warrant Overige			
Valuta	Termijnwisselverrichting Futureverrichting op valuta's Valutaswap Optie op valuta's Contract op termijnwisselkoersen Overige			
Krediet	Credit default swap Credit spread option Total return swap Overige			
Grondstoffen				
Overige				
FULL Cash flow hedge	Forward Sale debt security			
TOTAAL				
Afdekking van een netto investering in een buitenlandse entiteit				
TOTAAL		**0**	**19.823**	**6.028.000**

Tabel DHA.4

Afdekking van het renterisico van een portefeuille (macroafdekking)

Afdekking van het renterisico van een portefeuille 2021.12 in '000 EUR	*Boekwaarde Activa*	*Boekwaarde Verplichtingen*	*Notioneel bedrag*
Reële-waardeafdekking	992	4.032	19.252.466
Kasstroomafdekking			
TOTAAL	992	4.032	19.252.466

Tabel DHA.5

Afdekking van het renterisico van een portefeuille 2020.12 in '000 EUR	*Boekwaarde Activa*	*Boekwaarde Verplichtingen*	*Notioneel bedrag*
Reële-waardeafdekking	215	27.440	17.199.139
Kasstroomafdekking			
TOTAAL	215	27.440	17.199.139

Tabel DHA.6

Overzicht van de afgedekte instrumenten volgens risicotype

Volgens risicotype	Volgens instrument 2021.12 in '000 EUR	*Microafdekking*			*Macroafdekking*
		Boekwaarde afgedekte instrumenten	*Afdekkingsaanpassingen op afgedekte instrumenten*	*Resterende aanpassingen voor beëindigde microafdekkingen*	*Boekwaarde afgedekte instrumenten in een afdekking van het renterisico van een portefeuille'*
Activa					
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)		**405.100**	**5.601**	**0**	
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor (ondergrens)/ Collar / Swaption	405.100			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen				
Valuta	Termijnwisselverrichting				
Krediet	Credit default swap				
Grondstoffen					
Overige					
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs		**80.626**	**28.379**		**19.252.466**
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor (ondergrens)/ Collar / Swaption	80.626			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen				
Valuta	Termijnwisselverrichting				
Krediet	Credit default swap				
Grondstoffen					
Overige					
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		**5.534.461**	**4.223**		
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor (ondergrens)/ Collar / Swaption	5.534.461			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen				
Valuta	Termijnwisselverrichting				
Krediet	Credit default swap				
Grondstoffen					
Overige					

Tabel DHA.7

Volgens risicotype	Volgens instrument 2020.12 in '000 EUR	Microafdekking			Macroafdekking
		Boekwaarde afgedekte instrumenten	*Afdekkingsaanpassingen op afgedekte instrumenten*	*Resterende aanpassingen voor beëindigde microafdekkingen*	*Boekwaarde afgedekte instrumenten in een afdekking van het renterisico van een portefeuille'*
Activa					
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)		**732.987**	**14.394**	**-140**	
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor (ondergrens)/ Collar / Swaption	732.987			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen				
Valuta	Termijnwisselverrichting				
Krediet	Credit default swap				
Grondstoffen					
Overige					
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs		**88.580**	**36.313**		**17.199.139**
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor (ondergrens)/ Collar / Swaption	88.580			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen				
Valuta	Termijnwisselverrichting				
Krediet	Credit default swap				
Grondstoffen					
Overige					
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		**5.688.551**	**160.554**		
Rentevoet	Optie / Cap (bovengrens) / Floor (ondergrens)/ Collar / Swaption	5.688.551			
Eigen vermogen instrumenten	Aan-/verkoop op termijn van aandelen				
Valuta	Termijnwisselverrichting				
Krediet	Credit default swap				
Grondstoffen					
Overige					

Tabel DHA.8

Zie ook hoofdstuk 33 *Saldering*.

23 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa na opname met toepassing van het kostprijsmodel 2021.12 in '000 EUR	*Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik*	*IT-materiaal*	*Kantoorinrichting*	*Ander materiaal (met inbegrip van rollend materieel)*	*Totale boekwaarde*
Openingbalans	**33.753**	**2.308**	**238**	**878**	**37.178**
Toevoegingen	3.145	2	49	13	3.209
Verwervingen via bedrijfscombinaties					
Vervreemdingen		-207			-207
Vervreemdingen via bedrijfscombinaties					
Afschrijvingen	-2.081	-602	-45	-170	-2.898
Bijzondere waardeverminderingsverliezen die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen					
Bijzondere waardeverminderingsverliezen die in de winst- en verliesrekening zijn teruggeboekt					
Verschillen die voortvloeien uit de omrekening van					
Overdrachten					
Van en naar vaste activa aangehouden voor verkoop					
Van en naar vastgoedbeleggingen					
Overige mutaties					
Eindbalans	**34.817**	**1.501**	**242**	**721**	**37.281**
Aanschaffingsprijs	75.046	7.311	577	5.535	88.469
Afschrijvingen	-40.229	-5.810	-335	-4.814	-51.188
Nettoboekwaarde	**34.817**	**1.501**	**242**	**721**	**37.281**

Tabel PPE.1

Materiële vaste activa na opname met toepassing van het kostprijsmodel 2020.12 in '000 EUR	*Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik*	*IT-materiaal*	*Kantoorinrichting*	*Ander materiaal (met inbegrip van rollend materieel)*	*Totale boekwaarde*
Openingbalans	**34.925**	**1.730**	**215**	**294**	**37.163**
Toevoegingen	765	0	61	6	833
Verwervingen via bedrijfscombinaties		1.582		761	2.343
Vervreemdingen					
Vervreemdingen via bedrijfscombinaties					
Afschrijvingen	-1.938	-786	-38	-183	-2.945
Bijzondere waardeverminderingsverliezen die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen					
Bijzondere waardeverminderingsverliezen die in de winst- en verliesrekening zijn teruggeboekt					
Verschillen die voortvloeien uit de omrekening van					
Overdrachten					
Van en naar vaste activa aangehouden voor verkoop					
Van en naar vastgoedbeleggingen					
Overige mutaties		-217			-217
Eindbalans	**33.753**	**2.308**	**238**	**878**	**37.178**
Aanschaffingsprijs	71.901	7.721	528	5.568	85.718
Afschrijvingen	-38.148	-5.413	-289	-4.690	-48.540
Nettoboekwaarde	**33.753**	**2.308**	**238**	**878**	**37.178**

Tabel PPE.2

24 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa evolueerden van 18,4 miljoen EUR naar 17,7 miljoen EUR.

Momenteel is er geen goodwill opgenomen in de consolidatiekring van AXA Bank Belgium.

AXA Bank Belgium lanceerde in 2015 een IT-investmentprogramma met de naam SWITCH. In april 2016 heeft AXA Bank Belgium in samenspraak met AXA Groep beslist om de initiële bigbangprojectaanpak te transformeren tot een multi-jarenroadmap van verschillende onafhankelijke projecten (Atlas, Loan Origination en Credit Scoring) met hetzelfde eindobjectief van een radicaal vereenvoudigde bank (architectuur en retailbusiness-systemen en -processen) met structureel lagere kosten. De verschillende projecten dragen bij tot het realiseren van een digitaal en “omni-channel”-platform ter ondersteuning van de “customer journey”-strategie.

In het kader van diezelfde strategie ontwikkelde AXA Bank Belgium een ‘GPS’-tool ter ondersteuning van het investeringsaanbod. Deze tool wordt stelselmatig verder ontwikkeld.

De projectkosten voor het jaar 2021 zijn een combinatie van kosten gerelateerd aan projectmanagement, studiefase en ontwikkelingsfase. De kosten met betrekking tot de studiefase worden niet geactiveerd.

Op basis van de IFRS-regels werd in 2021 een bedrag van 2,0 miljoen EUR geactiveerd (Loan Origination Mortgages 1,3 miljoen EUR – GPS 0,7 miljoen EUR).

Op deze en op de voorgaande jaren gerealiseerde immateriële vaste activa werd in 2021 2,7 miljoen EUR afgeschreven.

AXA Bank Belgium werd op 31/12/2021 verkocht aan CRELAN. Dit heeft geen invloed op de balanswaarde van de immateriële vaste activa op die datum. Wel zullen de immateriële vaste activa vanaf 2022 worden afgeschreven, rekening houdend met de nieuwe economische levensduur van de investeringen. Deze levensduur werd bepaald op basis van het integratietraject van beide banken.

Immateriële activa verwerkt volgens het kostprijsmodel 2021.12 in '000 EUR	*Goodwill*	*Intern ontwikkelde software*	*Verworven software*	*Andere intern ontwikkelde immateriële activa*	*Andere immateriële activa*	*Totale boekwaarde*
Openingsbalans		**17.679**	**750**			**18.429**
Intern ontwikkelde toevoegingen		1.990				1.990
Afzonderlijk verworven toevoegingen						
Aanpassingen die voortvloeien uit bedrijfscombinaties						
Buitengebruikstelling & vervreemding						
Herclassificaties naar en van vaste activa aangehouden voor verkoop						
Aanpassingen die voortvloeien uit de latere opname van uitgestelde belastingvorderingen						
Opgenomen afschrijvingen		-2.502	-244			-2.746
Stijgingen of dalingen die voortvloeien uit herwaarderingen en uit eventuele bijzondere waardeverminderingsverliezen die direct in het eigen vermogen zijn opgenomen of teruggeboekt						
Bijzondere waardeverminderingsverliezen die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen						
Bijzondere waardeverminderingsverliezen dien in de winst- en verliesrekening zijn teruggeboekt						
Verschillen die voortvloeien uit de omrekening van valuta's						
Overige mutaties						
Eindbalans		**17.167**	**506**			**17.673**
Aanschaffingsprijs		49.043	2.446			51.489
Afschrijvingen		-31.876	-1.940			-33.816
Nettoboekwaarde		**17.167**	**506**			**17.673**

Tabel IFA.1

Immateriële activa verwerkt volgens het kostprijsmodel 2020.12 in '000 EUR	*Goodwill*	*Intern ontwikkelde software*	*Verworven software*	*Andere intern ontwikkelde immateriële activa*	*Andere immateriële activa*	*Totale boekwaarde*
Openingsbalans		**15.687**	**1.012**			**16.699**
Intern ontwikkelde toevoegingen		6.394				6.394
Afzonderlijk verworven toevoegingen						
Aanpassingen die voortvloeien uit bedrijfscombinaties						
Buitengebruikstelling & vervreemding						
Herclassificaties naar en van vaste activa aangehouden voor verkoop						
Aanpassingen die voortvloeien uit de latere opname van uitgestelde belastingvorderingen						
Opgenomen afschrijvingen		-4.402	-262			-4.664
Stijgingen of dalingen die voortvloeien uit herwaarderingen en uit eventuele bijzondere waardeverminderingsverliezen die direct in het eigen vermogen zijn opgenomen of teruggeboekt						
Bijzondere waardeverminderingsverliezen die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen						
Bijzondere waardeverminderingsverliezen dien in de winst- en verliesrekening zijn teruggeboekt						
Verschillen die voortvloeien uit de omrekening van valuta's						
Overige mutaties						
Eindbalans		**17.679**	**750**			**18.429**
Aanschaffingsprijs		47.053	2.446			49.499
Afschrijvingen		-29.374	-1.696			-31.070
Nettoboekwaarde		**17.679**	**750**			**18.429**

Tabel IFA.2

25 Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen

AXA Bank Belgium bezit volgend beperkt aantal dochterondernemingen waar zij op basis van haar participatiebelang volledig zeggenschap over voert :

- AXA Belgium Finance bv (NL), Griekenweg 213 - 4835 NA Breda (Nederland);
- AXA Bank Europe SCF (Société de Crédit Foncier), rue Carnot 203/205 - 94138 Fontenay-sous-Bois (Frankrijk) ;
- Beran NV, Grotesteenweg 214 - 2600 Berchem (België).

AXA Belgium Finance bv, AXA Bank Europe SCF maken deel uit van de consolidatiekring van AXA Bank Belgium. Beran NV wordt niet opgenomen in de consolidatiekring van AXA Bank Belgium omwille van haar immateriële karakter. Beran NV is eigenaar van het onroerend goed gelegen te Berchem, Grote Steenweg 214 (vestiging van AXA Bank Belgium).

AXA Belgium Finance bv is een Nederlandse besloten vennootschap die schuldinstrumenten (EMTN's – "European Medium Term Notes") uitgeeft op de Luxemburgse effectenmarkt. De schuldinstrumenten worden voornamelijk geplaatst bij Europese beleggers. De netto-kasstromen van de schuldinstrumenten worden doorgeleend aan AXA Bank Belgium via door deze laatste uitgegeven obligaties.

AXA Bank Europe SCF is een Franse gespecialiseerde kredietmaatschappij die hypotheekleningen herfinanciert via de uitgifte van "covered bonds" ("obligations foncières"). Tot eind november 2017 gebeurde dit door inschrijving op AAA-tranches van RMBS'en ("residential mortgage-backed securities") uitgegeven door de SPV Royal Street (compartimenten RS-2 en RS-3) (zie verder). Door een wijziging in de Franse wetgeving rond covered bonds heeft AXA Bank Europe SCF begin december 2017 rechtstreeks woonleningen gekocht van AXA Bank Belgium. "Yield maintenance swaps" tussen AXA Bank Belgium en AXA Bank Europe SCF zorgen ervoor dat de gewogen gemiddelde opbrengst van de hypotheekleningen naar AXA Bank Belgium gaat in ruil voor een vlottende rente. Al deze transacties gebeuren tegen normale marktvoorwaarden ("at arm's length").

Daarnaast maken ook volgende ondernemingen déél uit van de consolidatiekring van AXA Bank Belgium op basis van het zeggenschap dat de bank hierover uitoefent:

- Caspr S.à r.l. (société à responsabilité limitée), rue Eugène Ruppert 6 – 2453 Luxemburg (Groothertogdom Luxemburg) ;
- Royal Street NV, Sylvain Dupuislaan 251 – 1070 Brussel (België)

Caspr S. à r.l. is een Luxemburgse vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die opgericht werd in 2020 en waaraan AXA Bank Belgium het kredietrisico van een weliswaar beperkt gedeelte van zijn hypothecaire kredietportefeuille heeft overgedragen via een financiële garantieverbintenis. Op zijn beurt transfereert Caspr S.à r.l. dit kredietrisico naar externe investeerders middels uitgifte van credit-linked notes. Het betreft een risicobeperkende maatregel die een positieve invloed heeft op de risicoweging van de kredietportefeuille van AXA Bank Belgium. Voor meer informatie verwijzen we naar punt 4.2.5
Gezien het beheer van de kredietportefeuille exclusief bij AXA Bank Belgium blijft oefent de bank een aanzienlijk zeggenschap uit over de relevante activiteiten en bijhorende opbrengsten van deze vennootschap en dient deze mee geconsolideerd te worden.

AXA Bank Belgium bezit tevens een participatie van 10% in de SPV ("special purpose vehicle") Royal Street NV, een vennootschap voor belegging in schuldvorderingen (VBS) naar Belgisch recht. Royal Street heeft momenteel geen activiteit meer.

Vervolgens heeft AXA Bank Belgium sedert juni 2018, ogenblik waarop Payconiq Belgium NV en Bancontact Company NV gefusioneerd werden in de nieuwe vennootschap Bancontact Payconiq Company, een 10 % deelneming in de maatschappelijke rechten van deze onderneming

In het kader van hun toekomstige gezamenlijke exploitatie van geldautomaten heeft AXA Bank Belgium samen met 4 andere banken (Crelan, VDK Bank, Bpost en Argenta Spaarbank) in november 2019 de coöperatieve vennootschap Jofico opgericht. Ieder bank bezit een deelneming van 20 % binnen deze vennootschap en dit voor een aanschafwaarde van 90.000 EUR.

Bancontact Payconiq Company en Jofico worden als geassocieerde deelnemingen opgenomen in de consolidatiekring van AXA Bank Belgium maar gezien hun gering belang wordt hierop geen vermogensmutatiemethode op toegepast.
Voor het overige waren er geen wijzigingen in de consolidatiekring tijdens het boekjaar 2021.

	Entiteit 2021.12 in '000 EUR	*Cumulatieve aandelenbelangen (in %)*	*Activa*	*Verplichtingen*	*Winst of verlies*	*Verslagdatum*
Samengevatte financiële informatie over dochterondernemingen en joint ventures	Verwerkt volgens de integrale consolidatiemethode :					
	AXA Belgium Finance bv (NL)	100,00%	887.702	884.007	342	31/12/2020
	SPV Royal Street	10,00%	357.039	353.256		31/12/2020
	AXA BANK Europe SCF	100,00%	10.109.833	9.916.390	17.728	31/12/2020
	CASPR SàRL (LU)		60.094	60.082		31/12/2020
	Entiteit 2021.12 in '000 EUR	*Cumulatieve aandelenbelangen (in %)*	*Activa*	*Verplichtingen*	*Winst of verlies*	*Verslagdatum*
	Niet verwerkt volgens de integrale consolidatiemethode :					
	Beran N.V.	100,00%	2.538	1	72	31/12/2020
	Payconiq Belgium N.V.	10,00%	39.536	16.875	2.131	31/12/2020
	Jofico C.V.	20,00%	1.867	1.533	-116	31/12/2020

Tabel IASJ.1

	Entiteit 2020.12 in '000 EUR	*Cumulatieve aandelenbelangen (in %)*	*Activa*	*Verplichtingen*	*Winst of verlies*	*Verslagdatum*
Samengevatte financiële informatie over dochterondernemingen en joint ventures	Verwerkt volgens de integrale consolidatiemethode :					
	AXA Belgium Finance bv (NL)	100,00%	1.143.939	1.140.586	450	31/12/2019
	SPV Royal Street	10,00%	444.872	440.708		31/12/2019
	AXA BANK Europe SCF	100,00%	7.674.089	7.498.373	9.995	31/12/2019
	CASPR SàRL (LU)	0%				14/08/2020
	Niet verwerkt volgens de integrale consolidatiemethode :					
	Beran N.V.	100,00%	1.969	5	-16	31/12/2019
	Payconiq Belgium N.V.	10,00%	34.299	13.704	-1.364	31/12/2019
	Jofico C.V.	20,00%	N/A	N/A	N/A	4/11/2019

Tabel IASJ.2

26 Overige activa

Boekwaarde in '000 EUR	2021.12	2020.12
Personeelsbeloningen	775	112.506
recht		
Vooruitbetaalde kosten	1.084	1.460
Te ontvangen baten (andere dan rentebaten uit financiële activa)	14.114	10.015
Edele metalen, goederen en grondstoffen		
Andere voorschotten	15	23
Overige	7.882	8.853
TOTAL	**23.870**	**132.857**

Tabel OA.1

De lijn 'Personeelsbeloningen' bevat voor 112 miljoen EUR de afzonderlijke actiefposten die vermeld worden onder item 13.2.2. van deze jaarrekening (in casu de waardering van de groepsverzekeringscontracten die tegenover onze pensioenverplichtingen staan)

27 Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële verplichtingen

Uitsplitsing volgens tegenpartij Boekwaarde in '000 EUR	2021.12	2020.12
Deposito's van kredietinstellingen		
Zichtdeposito's		
Deposito's met vaste looptijd		
Deposito's met opzegtermijn		
Overige deposito's		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	42.831	73.144
Verkoper posities		
In eigen vermogen instrumenten		
In vastrentende instrumenten		
Deposito's (andere dan van kredietinstellingen)		
Zichtdeposito's		
Deposito's met vaste looptijd		
Deposito's met opzegtermijn		
Overige deposito's		
obligaties)		
Depositocertificaten		
Kasbons (ook in gedematerialiseerde vorm)		
Obligaties		
Converteerbaar		
Niet-converteerbaar		
Overige		
Andere financiële verplichtingen		
Te betalen lasten (indien afzonderlijk verwerkt)		
TOTAAL	42.831	73.144

Tabel FLTRA.1

28 Financiële verplichtingen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden aangewezen

De in schuldbewijzen belichaamde schulden omvatten EMTN's (European Medium Term Notes). Deze worden uitgegeven door AXA Belgium Finance, een dochter van AXA Bank Belgium, met uitzondering van 1 uitgifte rechtstreeks door de bank zelf. AXA Bank Belgium heeft geopteerd voor de mogelijkheid om de EMTN's aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies en heeft die uitgiften in de balans dus tegen reële waarde opgenomen. De wijzigingen in het eigen kredietrisico (DVA) werden vanaf het boekjaar 2017 evenwel in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) opgenomen.

AXA Bank Belgium heeft ervoor gekozen om het eigen kredietrisico op de EMTN's te waarderen op basis van het gemiddelde van regelmatige noteringen van drie banken (Crédit Agricole, Deutsche Bank en ING).

Op 31 december 2021 bedraagt deze reële waarde in totaal 0,74 miljard EUR, met een nominaal bedrag van 0,67 miljard EUR.

Het eigen kredietrisico (DVA) bedraagt op 31 december 2021 -8,3 miljoen EUR (voor belastingen). Deze staan vermeld in de Geconsolideerde Balans – Eigen Vermogen op de lijn "Veranderingen van reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan".
Een bedrag van -0,58 miljoen EUR in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) heeft betrekking op de gedurende het boekjaar verkochte EMTN's.

Per 31 december 2021 werd geen gecumuleerde niet-gerealiseerde winst of verlies getransfereerd naar een andere categorie van het eigen vermogen.

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2021.12 in '000 EUR	*Boekwaarde*	*Bedrag van de gecumuleerde verandering van de reële waarden die toe te rekenen is aan veranderingen in het kredietrisico*	*Verschil tussen de boekwaarde en het bedrag dat contractueel moet worden betaald op de vervaldatum*
Deposito's van kredietinstellingen			
Zichtdeposito's			
Deposito's met vaste looptijd			
Deposito's met opzegtermijn			
Overige deposito's			
Deposito's (andere dan van kredietinstellingen)			
Zichtdeposito's			
Deposito's met vaste looptijd			
Deposito's met opzegtermijn			
Overige deposito's			
In schuldbewijzen belichaamde schulden (met inbegrip van obligaties)	742.649	7.743	-66.232
Depositocertificaten			
Kasbons (ook in gedematerialiseerde vorm)			
Obligaties	742.649	7.743	-66.232
Converteerbaar			
Niet-converteerbaar	742.649	7.743	-66.232
Overige			
Achtergestelde verplichtingen			
Andere financiële verplichtingen			
Te betalen lasten (indien afzonderlijk verwerkt)			
TOTAAL	**742.649**	**7.743**	**-66.232**

Tabel FLFVPL.1

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2020.12 in '000 EUR	*Boekwaarde*	*Bedrag van de gecumuleerde verandering van de reële waarden die toe te rekenen is aan veranderingen in het kredietrisico*	*Verschil tussen de boekwaarde en het bedrag dat contractueel moet worden betaald op de vervaldatum*
Deposito's van kredietinstellingen			
Zichtdeposito's			
Deposito's met vaste looptijd			
Deposito's met opzegtermijn			
Overige deposito's			
Deposito's (andere dan van kredietinstellingen)			
Zichtdeposito's			
Deposito's met vaste looptijd			
Deposito's met opzegtermijn			
Overige deposito's			
In schuldbewijzen belichaamde schulden (met inbegrip van obligaties)	881.658	5.936	-84.216
Depositocertificaten			
Kasbons (ook in gedematerialiseerde vorm)			
Obligaties	881.658	5.936	-84.216
Converteerbaar			
Niet-converteerbaar	881.658	5.936	-84.216
Overige			
Achtergestelde verplichtingen			
Andere financiële verplichtingen			
Te betalen lasten (indien afzonderlijk verwerkt)			
TOTAAL	**881.658**	**5.936**	**-84.216**

Tabel FLFVPL.2

29 Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen

29.1 Deposito's & in schuldbewijzen belichaamde schulden

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2021.12 in '000 EUR	*Centrale overheden*	*Andere instellingen dan kredietinstellingen*	*Ondernemingen*	*Particulieren*	*Totale boekwaarde*
Deposito's van kredietinstellingen			252.823		252.823
Zichtdeposito's			2.784		2.784
Deposito's met vaste looptijd					
Deposito's met opzegtermijn					
Overige deposito's			250.039		250.039
Deposito's (andere dan van kredietinstellingen)	1.071.059	423.536	1.756.923	17.584.544	20.836.062
Zichtdeposito's	16.536	310.199	1.529.051	2.895.502	4.751.288
Deposito's met vaste looptijd	1.052.325	10.485	12.448	509.250	1.584.508
Deposito's met opzegtermijn					
Overige deposito's:	2.197	102.853	215.424	14.179.792	14.500.266
Deposito's van bijzondere aard					
Gereglementeerde spaardeposito's	2.197	86.811	111.408	14.179.315	14.379.731
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen					
Overige deposito's		16.042	104.016	477	120.535
Depositobeschermingsregeling					
In schuldbewijzen belichaamde schulden (met inbegrip van obligaties)					5.689.050
Depositocertificaten					100.069
Kasbons (ook in gedematerialiseerde vorm)					
Obligaties					
Converteerbaar					
Niet-converteerbaar					
Overige					5.588.981
Achtergestelde verplichtingen					
Andere financiële verplichtingen					190.030
Te betalen lasten (indien afzonderlijk verwerkt)					
TOTAAL	**1.071.059**	**423.536**	**2.009.746**	**17.584.544**	**26.967.965**

Tabel FLAC.1

Uitsplitsing volgens tegenpartij 2020.12 in '000 EUR	*Centrale overheden*	*Andere instellingen dan kredietinstellingen*	*Ondernemingen*	*Particulieren*	*Totale boekwaarde*
Deposito's van kredietinstellingen			2.314		2.314
Zichtdeposito's			2.314		2.314
Deposito's met vaste looptijd					
Deposito's met opzegtermijn					
Overige deposito's					
Deposito's (andere dan van kredietinstellingen)	2.551.425	425.262	1.489.824	16.884.331	21.350.842
Zichtdeposito's	18.600	320.701	1.264.002	2.614.886	4.218.189
Deposito's met vaste looptijd	2.530.952	14.441	12.034	623.075	3.180.502
Deposito's met opzegtermijn					
Overige deposito's	1.873	90.120	213.788	13.646.370	13.952.151
Deposito's van bijzondere aard					
Gereglementeerde spaardeposito's	1.873	74.092	106.417	13.645.057	13.827.439
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen					
Overige deposito's		16.028	107.371	1.313	124.712
Depositobeschermingsregeling					
In schuldbewijzen belichaamde schulden (met inbegrip van obligaties)					6.335.553
Depositocertificaten					582.218
Kasbons (ook in gedematerialiseerde vorm)					
Obligaties					
Converteerbaar					
Niet-converteerbaar					
Overige					5.753.335
Achtergestelde verplichtingen					6.906
Andere financiële verplichtingen					221.511
Te betalen lasten (indien afzonderlijk verwerkt)					
TOTAAL	**2.551.425**	**425.262**	**1.492.138**	**16.884.331**	**27.917.125**

Tabel FLAC.2

Zoals onder punt 25 vermeld is AXA Bank Belgium in 2020 voor de eerste maal overgegaan tot een synthetische balanssecuritisatietransactie middels uitgifte van een reeks credit-linked notes (via Caspr S.à r.l)
In 2021 werden er voor een bedrag van 54,22 miljoen EUR aan notes geplaatst bij externe tegenpartijen. Deze notes zijn mee opgenomen in de lijn 'overige' van bovenstaande tabel. Voor méér achtergrond en informatie verwijzen wij naar punt 4.2.5

29.2 Achtergestelde verplichtingen

Er zijn geen achtergestelde verplichtingen in 2021.

Uitsplitsing volgens vervaldatum 2020.12 in '000 EUR	*Achtergestelde converteerbare schulden*	*Achtergestelde niet converteerbare schulden*	*Achtergestelde schulden met een andere looptijd*	*Achtergestelde voorschotten*
Lopend jaar		157		
Lopend jaar +1		2.912		
Lopend jaar +2				
Lopend jaar +3				
Lopend jaar +4				
Lopend jaar +5				
Lopend jaar +6				
Lopend jaar +7				
Lopend jaar +8				
Lopend jaar +9				
Lopend jaar +10				
Meer dan lopend jaar +10				
Perpetuele schuldbewijzen		3.837		
TOTAAL		**6.906**		

Tabel FLAC.4

.

29.3 TLTRO-leningen

AXA Bank Belgium heeft per einde 2021 een uitstaand bedrag van 866 miljoen EUR aan TLTRO-leningen. TLTRO's zijn Eurosysteemverrichtingen met als doel langeretermijnfunding aan kredietinstellingen te verschaffen. Ze bieden deze langetermijnfunding aan banken aan tegen attractieve voorwaarden met als doel de kredietvoorwaarden van de privésector te verlichten en de bankleningen aan de economische wereld te stimuleren.
AXA Bank Belgium heeft voor 116 miljoen EUR ingeschreven in de zevende tranche en voor een bedrag van 750 miljoen EUR in de tiende tranche. Ondertussen werden met betrekking tot de eerste tranche (91 miljoen EUR) en de vierde tranche (1.060 miljoen EUR) gebruik gemaakt van de mogelijkheid om deze vrijwillig vervroegd terug te betalen.

Op 07 maart 2019 maakte de Europese centrale bank bekend dat zij een nieuwe serie van TLTRO-leningen (TLTRO III) zou verstrekken bestaande uit 7 tranches, elk lopende over een periode van 3 jaar met mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling nà 2 jaar.

Op 12 maart 2020 heeft de Europese centrale bank vervolgens besloten om ter ondersteuning van de bancaire kredietverlening aan degenen die het meest getroffen zijn door de verspreiding van de door het Coronavirus veroorzaakte ziekte (COVID-19), in het bijzonder kleine en middelgrote ondernemingen, drie TLTRO-III-parameters te wijzigen, namelijk:

- om het leningvolume te verhogen van 30 % naar 50 %;
- het maximuminschrijvingsbedrag voor afzonderlijke TLTRO's-III te wijzigen en
- met ingang van september 2021 een vervroegde aflossingsmogelijkheid te bieden voor de uit hoofde van TLTRO-III geleende bedragen na verloop van 12 maanden na de afwikkeling van elke transactie, in plaats van 24 maanden.

Daarnaast werd besloten dat voor de periode van 1 maart 2020 tot 31 maart 2021 (= 'bijzondere' referentieperiode) besloten om de kredietprestatiedrempel tot 0% te brengen (= 'bijzondere' referentieperiode).

Om daarnaast de verwachte daling in bancaire kredietverlening sinds 1 maart 2020 op te vangen, wordt de afwijking van de uitstaandbedragbenchmark teruggebracht van 2.5% naar. 1,15% (dit behelst dus de periode vanaf 01/04/2019 tot en met 31/03/2021 met uitzondering van de hiervoor vermelde 'bijzondere' referentieperiode) teneinde de maximale korting via eerdere prestatiecriteria voor kredietverlening te realiseren.

Voorts heeft de Europese centrale bank op 30 april 2020 besloten om te voorzien in een aanvullende tijdelijke verlaging van de rentevoeten die onder bepaalde voorwaarden voor alle TLTRO's-III gelden, teneinde de kredietverstrekking aan huishoudens en ondernemingen tegen de achtergrond van de heersende economische verstoringen en toegenomen onzekerheid te ondersteunen.

Tegen diezelfde achtergrond heeft de Europese centrale bank op 29 januari 2021 besloten om binnen deze serie 3 bijkomende tranches aan te bieden waarop in 2021 door AXA Bank Belgium werd ingeschreven. Deze hebben vervaldagen in 2024. De aanvullende tijdelijke verlaging werd eveneens met 1 jaar verlengd tot en met 23 juni 2022.

Zoals onder de waarderingsregels onder item 2.12 reeds vermeldt beschouwd AXA Bank Belgium de Europese Centrale Bank, een supra-nationale instelling werkzaam binnen het kader van de Europese Unie, als een instelling die gelijkaardig is aan een overheidsinstelling. Bijgevolg wordt het voordeel dat voortvloeit uit deze gunstigere dan marktvoorwaarden als overheidssubsidie opgenomen.

AXA Bank Belgium is van oordeel dat zij van deze marktvoordelige rentevoet kan genieten. Het voordeel van deze marktvoordelige rentevoet wordt in resultaat gespreid over de looptijd van de respectievelijke tranches van de TLTRO-lening.

Op basis van de in aanmerking te nemen kredietproductie per 31 december 2021 werden voor de uitstaande TLTRO's volgende intrestbedragen op de balans opgenomen:

- Een nog te ontvangen voordeel erkend ten belope van 15,9 miljoen EUR waarvan 5,3 miljoen EUR werd berekend aan 100 bp en dit voor de bijzondere intrestperiode die loopt tot 23 juni 2022. Uit voorzichtigheid omtrent de huidige gezondheidscrisis en de bijhorende onzekerheid met betrekking tot de toekomstige kredietproductie werd voor de overige looptijd tot aan vervaldag de gemiddelde deposito facility van 50 bp gehanteerd;
- Het nog niet verworven gedeelte hiervan bedraagt per jaareinde 14,8 miljoen EUR.

30 Repo's en reverse repo's

Per eind 2020 had AXA Bank Belgium geen uitstaande bedragen aan repo's.en reverse repo's

Overdragende partij : Verplichtingen (verkregen financiering) 2021.12 in '000 EUR	*Totaal*
Terugkoopovereenkomsten	
Kredietinstellingen	250.039
Andere instellingen dan kredietinstellingen	
TOTAAL	**250.039**

Tabel RRR.3

Verkrijger : Activa (verleende financiering) 2021.12 in '000 EUR	*Totaal*
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten	
Kredietinstellingen	38
Andere instellingen dan kredietinstellingen	
TOTAAL	**38**

Tabel RRR.5

De reverse repo's zijn opgenomen in Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

De opname van de terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten gebeurt hier voor de betaalde gelden respectievelijk ontvangen gelden.
Zie ook hoofdstuk 33 *Saldering*.

31 Voorzieningen

2021.12 in '000 EUR	*Reorganisatie*	*Voorzieningen voor belastinggeschillen en lopende rechtsgeschillen*	*Pensioenen en andere pensioenverplichtingen op grond van toegezegde pensioenregelingen*	*Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties*	*Andere voorzieningen*	*TOTAAL*
Openingsbalans (lopend jaar)		**16.682**	**192.723**	**9.175**	**15.625**	**234.205**
Investeringen		568	383	810	2.980	4.742
Gebruikte bedragen		-275	-7.466	-2.167	-5.449	-15.357
Niet-gebruikte bedragen die tijdens de periode worden teruggeboekt						
Verwervingen (vervreemdingen) door middel van bedrijfscombinaties						
Toename van het gedisconteerde bedrag (verstrijken van tijd) en gevolg van enige wijziging in de disconteringsvoet			-5.593			-5.593
Valutakoersverschillen						
Overige bewegingen			-117.763	-99	422	-117.440
Eindbalans		**16.975**	**62.283**	**7.719**	**13.579**	**100.557**

Tabel PROV.1

2020.12 in '000 EUR	*Reorganisatie*	*Voorzieningen voor belastinggeschillen en lopende rechtsgeschillen*	*Pensioenen en andere pensioenverplichtingen op grond van toegezegde pensioenregelingen*	*Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties*	*Andere voorzieningen*	*TOTAAL*
Openingsbalans (lopend jaar)		**24.116**	**189.931**	**10.060**	**16.043**	**240.150**
Investeringen		782	907	929	3.654	6.271
Gebruikte bedragen		-2.633	-8.564	-1.054	-4.976	-17.227
Niet-gebruikte bedragen die tijdens de periode worden teruggeboekt		-5.583				-5.583
Verwervingen (vervreemdingen) door middel van bedrijfscombinaties						
Toename van het gedisconteerde bedrag (verstrijken van tijd) en gevolg van enige wijziging in de disconteringsvoet			6.412			6.412
Valutakoersverschillen						
Overige bewegingen			4.037	-760	904	4.181
Eindbalans		**16.682**	**192.723**	**9.175**	**15.625**	**234.205**

Tabel PROV.2

Hierbij enige toelichting over de voornaamste elementen uit deze voorzieningen bij AXA Bank Belgium.

Voorzieningen voor belastingsgeschillen

In dit kader werd de bank door enkele klanten in schadevergoeding aangesproken met betrekking tot fiscale betwistingen met betrekking tot het begin van de jaren '90 waarvoor hiervoor dan voorzieningen werden opgenomen. Een aantal van deze klantenclaims zijn thans hangende voor de bevoegde rechtbanken/hoven.

Met betrekking tot 3 claims heeft er in 2020 voor AXA Bank Belgium een gunstige evolutie plaatsgevonden. Er werd door de rechtbank beslist om de taxatie vrij te geven en werd bijgevolg ook het verzoek tot tussenkomst van AXA Bank Belgium verworpen. Er werd ook géén verder beroep ingediend zodat deze ontwikkeling als definitief kon beschouwd worden en heeft de bank met betrekking tot 2020 besloten tot een gedeeltelijke vrijgave van deze voorziening ten bedrage van 3,4 miljoen EUR (inclusief verwijlintresten).

In de loop van 2021 zijn er géén noemenswaardige evoluties in deze hangende betwistingen te melden.

Lopende rechtsgeschillen

Het voornaamste element in deze rubriek is de voorziening voor betwisting agenten en ex-agenten. Het betreft hoofdzakelijk betwistingen over de samenwerking of de beëindiging ervan, alsook betwistingen naar aanleiding van fraudegevallen. In 2020 en 2021 hebben zich enkele nieuwe betwistingen voorgedaan met beperkt risico.

Daarnaast werd er ook beslist om in 1 individueel fraudedossier de voorziening vrij te geven voor een bedrag van 2,2 miljoen EUR. Deze werd voor eenzelfde bedrag vervangen door individuele waardeverminderingen op de betrokken kredietdossiers.

De inschattingen over de duurtijd van afwikkeling van deze geschillen zijn divers en soms moeilijk voorspelbaar.

Pensioenverplichtingen en andere voordelen uit hoofde van pensioenverbintenissen

Het grootste deel betreft hier de voorziening in het kader van IAS 19 *Personeelsbeloningen*. Voor meer details en informatie verwijzen we naar hoofdstuk 13.2 *Pensioentoezeggingen en andere prestaties*.

Gedurende het boekjaar 2021 werden daarnaast nieuwe voorzieningen aangelegd voor een bedrag van 0,4 miljoen EUR in het kader van vertrekregelingen die momenteel bestaan bij AXA Bank Belgium en een vermindering van de voorziening voor 6,2 miljoen EUR (aanwendingen en terugnamen) waarvan 4,8 miljoen EUR ter dekking van gerealiseerde kosten. Daarnaast bevat dit ook de voorziening in het kader van de vertrekregeling van eind 2018, deze bedraagt 6,6 miljoen EUR op 31 december 2021. In totaal bedroegen deze voorzieningen 8,3 miljoen EUR op 31 december 2021.

Verplichtingen uit hoofde van leningen en garanties

Deze rubriek bevat voornamelijk een voorziening met betrekking tot de sluiting van de Hongaarse bijbank (6,2 miljoen EUR). Daarnaast zijn hier ook de voorzieningen opgenomen die betrekking hebben op toegezegde kredieten en kredietlijnen (1,5 miljoen EUR)..

Andere voorzieningen

Deze rubriek bevat diverse HR-gerelateerde en andere voorzieningen. Hier is ook een voorziening opgenomen voor de geplande consolidatie van het agentennetwerk betreffende de waves die tot op 31.12.2021 gestart zijn voor een bedrag van 2,0 miljoen EUR.

32 Overige verplichtingen

Boekwaarde in '000 EUR	2021.12	2020.12
Personeelsbeloningen	16.424	15.661
Sociale lasten	3.727	4.110
Verplichtingen uit hoofde van beheersdiensten voor het servicingrecht		
Verplichtingen uit leasing		
financiële verplichtingen)	1.058	947
Over te dragen opbrengsten	16.132	18.532
Andere verplichtingen	21.185	17.870
TOTAAL	**58.526**	**57.120**

Tabel OL.1

33 Saldering

Saldering van balansposten

IAS 32 – *Financiële instrumenten – presentatie* vereist dat financiële activa en financiële verplichtingen op netto basis worden gepresenteerd indien dit een uitdrukking vormt van de verwachte toekomstige kasstromen van een entiteit uit de afwikkeling van twee of meer afzonderlijke financiële instrumenten.
Een financieel actief en een financiële verplichting moeten worden gesaldeerd en het nettobedrag moet in de balans worden opgenomen als en alleen als AXA Bank Belgium

(a) Een in rechte afdwingbaar recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen; en
(b) Voornemens is om de verplichting op netto basis af te wikkelen of om de vordering te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld.

Om aan vereiste (a) te voldoen moet AXA Bank Belgium momenteel over een wettelijk afdwingbaar recht op saldering beschikken. Dat betekent dat het recht op saldering:

(a) Niet mag afhangen van een toekomstige gebeurtenis; en
(b) Wettelijk afdwingbaar moet zijn in elk van de volgende omstandigheden:
    (i) Gedurende het normale verloop van de transactie;
    (ii) Ingeval van wanbetaling; en
    (iii) Bij insolventie of faillissement van de entiteit en alle tegenpartijen.

Om aan vereiste (b) te voldoen moet AXA Bank Belgium de intentie hebben tot uitoefening op netto basis of tot verkoop van het actief en de verplichting op hetzelfde tijdstip. Zelfs als AXA Bank Belgium het recht heeft op netto saldering kan ze nog steeds het actief en de verplichting afzonderlijk uitoefenen.

AXA Bank Belgium past deze saldering toe op haar posities in onderhandse renteswaps met de volgende banken die handelen als tussenpersonen:

- LCH Clearnet CM HSBC France;
- LCH Clearnet CM CSI

Voor elk van de clearingleden omvatten de bedragen:

- De rentebetalingen op de swap en alle andere betalingen (vooraf betaalde commissies, premies, penaliteiten bij vervroegde stopzetting, …);
- De evoluties van de variatiemarge, met alle wijzigingen in de positieve/negatieve nettowaarde van alle via de tussenpersoon verhandelde derivaten.

De vereffening wordt afzonderlijk uitgevoerd voor elke munt. De berekening gebeurt op het einde van de dag, en het verschil tegenover de vorige dag wordt de volgende dag afgerekend in 1 enkele contante betaling, per munt.
De saldering van de derivatenpositie is wettelijk afdwingbaar en hangt niet af van een toekomstige gebeurtenis. De saldering beantwoordt bijgevolg aan de IFRS-vereisten.
De bedragen die gesaldeerd warden op de balans staan vermeld in de eerste drie cijferkolommen in de tabellen hieronder.

Sedert 2019 past AXA Bank Belgium deze saldering eveneens toe op repo's en reverse repo's transacties met tegenpartijen waarmee "master netting agreements" zijn afgesloten die saldering onder alle omstandigheden toelaten (2000 en 2011 versie). Per 31 december 2021 werd er voor een bedrag van 1,5 miljard EUR aan openstaande repo of reverse repo transacties geneteerd.

Saldering in de toelichtingen

IAS 32 vereist dat, in alle andere omstandigheden dan hierboven vermeld, financiële activa en financiële verplichtingen afzonderlijk gerapporteerd worden in functie van hun kenmerken als middelen of verplichtingen van de entiteit. Transacties met financiële instrumenten die deel uitmaken van een "master netting arrangement" met een tegenpartij die enkel soldering voorziet van alle financiële instrumenten in de overeenkomst ingeval van wanbetaling of stopzetting van enig welk contract is onvoldoende om te salderen tenzij aan de bovenstaande criteria is voldaan.
Bij AXA Bank Belgium worden alle verrichtingen onder "master netting agreements" die hierboven niet vermeld staan bruto gerapporteerd.

Daarnaast voorziet IFRS 7 – *Financiële Instrumenten - Informatieverschaffing* om de volgende bijkomende informatie te verstrekken:

- De bedragen onder afdwingbare "master netting agreements" of gelijkaardige overeenkomsten die niet gesaldeerd worden, met inbegrip van
    - de bedragen van gerapporteerde financiële instrumenten die niet voldoen aan alle salderingscriteria van IAS 32;
    - de bedragen van de financiële waarborgen (inclusief contante waarborgen); en
- Het nettobedrag dat overblijft na aftrek van deze bedragen van de op de balans gerapporteerde bedragen.

AXA Bank Belgium simuleert het potentiële nettobedrag op basis van de volgende criteria:

- Saldering per tegenpartij;
- Van alle repo's, reverse repo's, derivaten en waarborgen;
- Voor derivaten: afzonderlijk voor afdekkings- en tradingposities;
- Waarborgen: initiële en variatiemarge.

De bedragen van deze potentiële saldering staan vermeld in de overige cijferkolommen in de tabellen hieronder.

Financiële activa – saldering

Boekwaarde in '000 EUR 2021.12	Brutobedragen voor saldering	Bedragen gesaldeerd met financiële verplichtingen	Nettobedragen na saldering	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële instrumenten	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële waarborgen	Netto positie
Derivaten - trading	203.871	158.288	45.584	16.641	27.578	1.364
Derivaten- hedging	191.301	190.092	1.210	246	658	305
Reverse repos	1.498.429	1.498.391	38	0	0	38
Totaal	1.893.601	1.846.771	46.832	16.887	28.236	1.707

Tabel OFFS.1

Financiële verplichtingen – saldering

Boekwaarde in '000 EUR 2021.12	Brutobedragen voor saldering	Bedragen gesaldeerd met financiële activa	Nettobedragen na saldering	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële instrumenten	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële waarborgen	Netto positie
Derivaten - trading	137.362	94.531	42.831	12.216	30.344	272
Derivaten- hedging	819.221	799.697	19.524	4.671	11.603	3.250
Repos	1.748.430	1.498.391	250.039	243.194	6.844	0
Totaal	2.705.013	2.392.619	312.394	261.437	47.436	3.522

Tabel OFFS.2

Financiële activa – saldering

Boekwaarde in '000 EUR 2020.12	Brutobedragen voor saldering	Bedragen gesaldeerd met financiële activa	Nettobedragen na saldering	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële instrumenten	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële waarborgen	Netto positie
Derivaten - trading	245.255	181.604	63.651	28.637	33.648	1.365
Derivaten- hedging	192.237	192.022	215	34	113	67
Reverse repos						
Totaal	437.492	373.626	63.865	28.671	33.762	1.432

Tabel OFFS.3

Financiële verplichtingen – saldering

Boekwaarde in '000 EUR 2020.12	Brutobedragen voor saldering	Bedragen gesaldeerd met financiële activa	Nettobedragen na saldering	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële instrumenten	Niet-gesaldeerde bedragen uit master netting agreements: Financiële waarborgen	Netto positie
Derivaten - trading	182.523	109.379	73.144	18.532	54.074	538
Derivaten- hedging	1.157.684	1.110.421	47.263	10.139	34.940	2.184
Repos						
Totaal	1.340.207	1.219.801	120.407	28.671	89.014	2.722

Tabel OFFS.4

34 Voorwaardelijke activa en verplichtingen

VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN Referentiebedragen 2021.12 in '000 EUR	Verstrekt	Ontvangen
Niet-opgenomen deel van de kredietlijnen	1.559.157	
Kredietvervangende borgtochten	742.796	24.113.767
Zekerheden betreffende repo's, reverse repo's en derivaten	2.824.596	1.511.910
Overige verbintenissen	4.343.526	2.320.434

Tabel CAL.1

VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN Referentiebedragen 2020.12 in '000 EUR	Verstrekt	Ontvangen
Niet-opgenomen deel van de kredietlijnen	1.593.961	
Kredietvervangende borgtochten	949.847	23.125.502
Zekerheden betreffende repo's, reverse repo's en derivaten	1.201.668	38.875
Overige verbintenissen	6.234.236	2.381.145

Tabel CAL.2

AXA Bank Belgium biedt aan haar klanten eveneens de mogelijkheid om te beleggen in notes uitgegeven door een externe emittent. Dit gebeurd middels aan- en verkoopverrichtingen op termijn m.b.t. deze effecten die dus als voorwaardelijke activa en verplichtingen in buiten balans worden opgenomen.

In het uitzonderlijke geval dat niet alle effecten die door de bank werden aangekocht bij klanten konden worden geplaatst of niet door de emittent werden wederingekocht zal AXA Bank Belgium deze als te plaatsen of te realiseren effecten in haar handelsportefeuille opnemen.

Daarnaast bevat de lijn 'Overige verbintenissen' voor het boekjaar 2021 onder andere volgende ontvangen financiële garanties die we graag even toelichten:

- Gezien het lage bedrag aan kredieten dat door de klanten onder de eerste garantieregeling werd aangevraagd overstijgt AXA Bank Belgium niet de drempels waarop zij op een tussenkomst door de Belgische overheid aanspraak kan maken. Deze eerste garantieregeling die door de Belgische overheid werd geactiveerd naar aanleiding van haar overeenkomst met de financiële sector om ondernemingen te ondersteunen wanneer zij in problemen zouden komen door de coronacrisis. Deze garantieregeling bestaat voor nieuwe kredieten en kredietlijnen (geen herfinancieringskredieten), die banken verstrekken tot en met 31 december 2020 aan levensvatbare niet-financiële bedrijven, kmo's, zelfstandigen en non-profit organisaties met een maximale looptijd van 12 maanden op basis van het koninklijk besluit van 14 april 2020 tot toekenning van een staatswaarborg voor bepaalde kredieten in de strijd tegen de gevolgen van het coronavirus.

  De garantie is zo gestructureerd dat deze geen individuele kredieten maar een portefeuille of pool van kredieten met een onderverdeling in tranches dekt. Het verwachte bedrag van invordering is dus afhankelijk van de prestatie van de andere kredieten in de portefeuille. Deze staatsgarantie wordt overeenkomstig IAS 37.53 afzonderlijk van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen (ECL) onder IFRS 9 opgenomen en geeft aanleiding tot het boeken van een vergoedingsactief wanneer het vrijwel zeker is dat de vergoeding zal worden ontvangen wat dus zoals voorheen gesteld niet het geval is voor AXA Bank Belgium.

- 8.250.117 EUR met betrekking tot de tweede garantieregelding die door de Belgische overheid werd geactiveerd in het kader van diezelfde overeenkomst met de financiële sector. Deze garantieregeling bestaat evenzeer voor nieuwe kredieten en kredietlijnen (geen herfinancieringskredieten) tot en met 30 juni 2021 aan kleine of middelgrote niet-financiële ondernemingen met een looptijd van meer dan 12 maanden en ten hoogste 5 jaar op

basis van de wet van 20 juli 2020 tot verstrekking van een staatswaarborg voor bepaalde kredieten aan KMO's in de strijd tegen de gevolgen van het coronavirus en tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut en toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.

Belangrijk verschil met de eerste garantieregeling is echter dat deze tweede facultatief is, wat betekent dat de kredieten die in aanmerking komen voor de garantie als dusdanig worden geïdentificeerd bij toekenning met instemming van de kredietnemer. Deze tweede staatsgarantie is dus een vorm van kredietbescherming is die integraal deel uitmaakt van de contractvoorwaarden van de kredieten en dus in aanmerking mag worden genomen bij de waardering van de verwachte kredietverliezen (ECL) overeenkomstig IFRS 9 B5.5.55 (d.w.z. als een vermindering van de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen, indien relevant als onderdeel van LGD-parameters). AXA Bank Belgium neemt dit echter momenteel nog niet mee op in haar ECL rekeningen. Gezien deze garantieregeling nog steeds lopende is wordt hier het bedrag uitgedrukt van de maximale garantie waarop AXA Bank Belgium zich kan beroepen. Het totaal kredietbedrag dat per 31 december 2021 onder deze garantieregeling werd verstrekt bedraagt slechts 10.479.531 EUR.

- 54.220.245 EUR met betrekking tot synthetische balanssecuritisatietransactie die door de bank via Caspr S.à r.l. wordt verricht en die uitdrukking geeft van de financiële garantie die vervat zit in de door de bank uitgegeven credit-linked notes. Dit zal desgevallend ook aanleiding geven tot het boeken van een vergoedingsactief conform IAS37.53.

Toelichting bij de voornaamste lijnen:

De lijn "Niet-opgenomen deel van de kredietlijnen" omvat de beschikbare marge op de betekende kredietlijnen. Een betekende kredietlijn is de vaste verplichting om een kredietlijn te verlenen. De verplichting geldt als vast wanneer ze niet op elk ogenblik kan worden herroepen met onmiddellijke uitwerking.

De lijn "Kredietvervangende borgtochten" omvat de ontvangen waarborgen op kredieten en de verstrekte borgtochten die betrekking hebben op verplichtingen wegens ontleningen of wegens uitstel van betaling.

De verstrekte waarborgen voor kredieten omvatten de verplichtingen van de bank tegenover de retailklanten. Het risico hierop is zeer beperkt door de diversificatie van de portefeuille en voornamelijk door het feit dat de verstrekte kredieten gewaarborgd zijn door de klanten.

De ontvangen waarborgen voor kredieten hebben betrekking op woonkredieten, consumentenkredieten en professionele kredieten.

Bij woonkredieten gaat het om hypotheken (inschrijvingen of mandaten) op onroerende panden in volle eigendom. De te vestigen hypothecaire waarborgen zijn herbruikbaar in het kader van eventuele latere woonkredieten
Voor beperkte kredietbedragen met een duurtijd van maximum 10 jaar of kredieten waarbij er een beperkt tekort is op de herbruikbare waarborgen kan er eveneens een hypothecaire belofte worden toegestaan. Bijkomend wordt een afstand van loon en andere inkomsten gevraagd en kunnen roerende waarborgen in waarborg worden genomen. De mogelijkheid tot roerende waarborgen is beperkt tot groepsverzekeringen of een beperkt aantal producten van AXA Belgium of AXA Bank.
Alle waarborgen dienen voor de officiële vastlegging van het krediet te worden gevestigd. Voor een overbruggingskrediet wordt in principe een hypothecair mandaat gevestigd op zowel het te verkopen pand als het te verwerven pand.
Voor consumentenkredieten (leningen op afbetaling) wordt slechts 1 type van waarborg gebruikt, met name de overdracht van schuldvordering (afstand van loon en andere inkomsten).

Meer info over de kwaliteit van de waarborgen kan teruggevonden worden in hoofdstuk 4.4.1.1.3 Risicobeperkingstechnieken. De normen van AXA Bank Belgium inzake het bekomen van waarborgen en de kwaliteit van de waarborgen zijn niet materieel gewijzigd tegenover de vorige rapporteringsperiode.

Voor professionele kredieten is er gezien de verscheidenheid aan doelen een breder gamma aan waarborgen zoals:

- Reële waarborgen:

  - Hypotheek en hypotheekinschrijving;
  - Authentieke inpandgeving handelsfondsen;
  - Indeplaatsstelling in het voorrecht van de verkoper van roerende goederen;
  - Inpandgeving van effecten;
  - Inpandgeving van rekeningtegoeden;
  - Overdracht van alle verzekeringspolisrechten "klassieke levensverzekering";

- Overdracht van alle verzekeringspolisrechten tak 21 en 23;
- Overdracht van loon;

- Persoonlijke of morele waarborgen:

  - Borgstelling;
  - Hypothecaire volmacht;
  - Onherroepelijke verbintenis van een derde.

De normen van AXA Bank Belgium inzake het bekomen van waarborgen en de kwaliteit van de waarborgen zijn niet materieel gewijzigd tegenover de vorige rapporteringsperiode.

De waardebepaling van de waarborgen gebeurt als volgt:

- Hypotheek en hypotheekinschrijving:

  - De schattingswaarde van het onroerend goed op basis van een schattingsverslag of op basis van de aankoopprijs/pro fisco waarde uit de akte en, indien van toepassing, op basis van de offertes/kostenraming architect voor werken. Er is een periodieke indexatie van de waardebepaling voor residentiële panden;
  - De rang van de inschrijving;
  - De vernietigbaarheid van de inschrijving wegens verdachte periode inzake faillissement;
  - Opmerking: hypothecaire mandaten worden niet geboekt;

- Waardebepaling overige waarborgen:

  - Inpandgeving van rekeningtegoeden, verzekeringspolissen en andere roerende waarborgen: Een waardering tegen 100% % wordt toegepast voor erg veilige producten (SRRI 1 of vergelijkbaar) en tegen 80% of 60% voor groepsverzekeringen en andere producten met een hogere SRRI;
  - Persoonlijke of morele waarborgen: waardebepaling in functie van de bewezen solvabiliteit van de borg (vooral zijn onroerend vermogen) of zijn vaste wil om de verbintenis te honoreren via een nageleefd ernstig afbetalingsplan;
  - Inpandgeving handelsfondsen: waardebepaling in functie van
    - Het belang en de verkoopbaarheid van het vastliggend materieel actief;
    - De omvang en de spreiding van de klantenvorderingen;
    - De omvang van de aanwezige voorraad van niet-bederfbare grondstoffen of afgewerkte producten;
    - De waarde van het huurcontract;
    - de voorrechten van hogere rang (verhuurder, bedrijfsuitrusting);
    - De overdraagbaarheid als “going concern”;
    - De rang van de inschrijving;
    - De vernietigbaarheid van de inschrijving wegens verdachte periode inzake faillissement;
    - Het waard advies van de curator of vereffenaar;
  - Indeplaatsstelling in het voorrecht van de verkoper van roerende goederen, overdracht van schuldvorderingen en overdracht van loon: waardebepaling in functie van
    - De kredietwaardigheid van de gecedeerde schuldenaar;
    - Het al dan niet betwist karakter van de overgedragen vordering.

De lijn “Zekerheden betreffende repo’s, reverse repo’s en derivaten” bevat de activa verstrekt en ontvangen door de bank in het kader van haar “repo/reverse repo”- en derivatenactiviteiten, in functie van de fluctuatie van de marktwaarde van de verrichtingen.

In het kader van de “Global Master Repurchase Agreement” (GMRA) worden er door AXA Bank Belgium enkel staatsobligaties aanvaard. Sinds augustus 2007 heeft AXA Bank Belgium echter 1 GMRA afgesloten met AXA IM waarin ook niet-overheidspapier aanvaard wordt, onder voorwaarde dat het desbetreffende papier door de ECB wordt geaccepteerd als waarborg. Momenteel zijn er echter geen posities onder deze GMRA.

In de repoactiviteit kunnen we 2 soorten van waarborgen onderscheiden:

- Waarborgen ontvangen bij het afsluiten van een nieuwe verrichting, meestal onder de vorm van Belgische (en soms Franse) overheidsobligaties;
- Waarborgen ontvangen tijdens de looptijd van de verrichtingen in functie van de schommeling van de marktwaarde van de initieel gegeven waarborgen. Deze bijkomende waarborgen worden meestal in contanten gevraagd (tegen Eonia-vergoeding) maar zijn ook mogelijk in Belgische of Franse overheidsobligaties.

In de derivatenactiviteit geldt momenteel als algemene regel dat er systematisch een waarborg wordt gevraagd. Voor deze waarborg komen enkel contanten (tegen Eonia-vergoeding) en staatsobligaties van België, Duitsland, Italië, Frankrijk, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk met een resterende looptijd van minimum 1 jaar en maximum 10 jaar in aanmerking.

Alle ontvangen zekerheden kunnen door AXA Bank Belgium worden verkocht of hergebruikt als zekerheid.
AXA Bank Belgium heeft de verplichting om deze zekerheden terug te geven.

We verwijzen eveneens naar 4.4.1.2.2 Grondslagen voor afdekking en risicovermindering in het kader van bovenvermelde non retail activiteiten.

De lijn "Overige verbintenissen" bevatten alle andere ontvangen en verstrekte verbintenissen.

Activa bezwaard met zakelijke zekerheden

Een aantal activa zijn bezwaard met zakelijke zekerheden. Het gaat om obligaties als onderpand voor het bekomen van financieringen vanuit de Europese Centrale Bank, collateral (cash of obligaties) gegeven in kader van derivaat transacties, collateral gebruikt in collateral swap transacties of collateral (cash of obligaties) als onderpand bij de Belgische fiscus, Mastercard, SRF of Visa. Ook de kredieten, die het onderpand zijn voor de covered bonds, worden als bezwaard beschouwd. Daarnaast is ook de cash gestort door de beleggers van de CASPR notes bezwaard.

2021.12 in '000 EUR	*Niet-renderende blootstellingen*		
	Bruto boekwaarde	*Waardeverminderingen*	*Maximale in aanmerking te nemen bedrag van de zekerheid of garantie*
Leningen & voorschotten aan			
Centrale overheden			
Kredietinstellingen			
Andere instellingen dan kredietinstellingen	15.163	-3.542	10.669
Ondernemingen	46.694	-9.934	37.285
Particulieren	226.458	-33.470	177.407
TOTAAL	288.315	-46.946	225.361

Tabel CAL.3

2020.12 in '000 EUR	*Niet-renderende blootstellingen*		
	Bruto boekwaarde	*Waardeverminderingen*	*Maximale in aanmerking te nemen bedrag van de zekerheid of garantie*
Leningen & voorschotten aan			
Centrale overheden			
Kredietinstellingen			
Andere instellingen dan kredietinstellingen	13.729	-4.681	9.072
Ondernemingen	44.861	-12.098	33.478
Particulieren	297.291	-44.657	233.939
TOTAAL	355.881	-61.435	276.489

Tabel CAL.4

35 Eigen vermogen

Voor cijfers zie “Geconsolideerde Balans – Eigen vermogen”.

Het onderschreven kapitaal bedraagt 636,3 miljoen EUR. Het bestaat uit 461.133.591 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. Het werd volledig volstort.

Het ander eigen vermogen betreft een bedrag in het kader van converteerbare obligaties (“Contingency Convertible Bonds”).

De reserves uit de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) omvatten de reserves uit de omrekening van valuta, uit de herwaardering van de voor verkoop beschikbare financiële activa, uit de herwaardering van de kasstroomafdekkingen en uit de reserves voor pensioenverplichtingen (niet-gerealiseerde resultaten en actuariële winsten (verliezen) op pensioenregelingen van het type toegezegde pensioenen), evenals vanaf 2017 de wijzigingen in het eigen kredietrisico (DVA) op financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

De rubriek overige reserves omvat de statutaire reserves en de overgedragen resultaten van de moedermaatschappij AXA Bank Belgium en de consolidatiereserves door de eerste opname op basis van IFRS bij deze laatste en alle consolidatiereserves bij de dochtervennootschappen.

36 Winstuitkering en dividend per aandeel

De Raad van Bestuur stelt voor om de resterende vennootschappelijke winst van het boekjaar samen met de overgedragen resultaten over te dragen naar het volgende boekjaar, na verplichte toewijzing aan de wettelijke reserve.

37 Gesegmenteerde informatie

Operationele segmenten zijn onderdelen van AXA Bank Belgium

- Die bedrijfsactiviteiten uitoefenen waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt;
- Waarvan de bedrijfsresultaten regelmatig worden beoordeeld door het Directiecomité van AXA Bank Belgium teneinde beslissingen over de aan het segment toe te kennen middelen te kunnen nemen en de financiële prestaties van het segment te evalueren, en;
- Waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

Het Directiecomité van AXA Bank Belgium wordt beschouwd als de hoogstgeplaatste functionaris zoals gedefinieerd door IFRS 8 – *Operationele segmenten*.

De volgende operationele segmenten worden afzonderlijk gerapporteerd op basis van de richtlijnen van IFRS 8:

- Retail banking (inclusief Thesaurie en ALM) verder opgesplitst in de verschillende 'customer journeys':
    - Daily banking;
    - Deposits (Savings);
    - Investments;
    - Professional loans;
    - Other retail loans;
- Intermediatie activiteit (werd nog toegepast voor het afgelopen boekjaar 2021).

De "retail banking"-activiteit bestaat voornamelijk uit het verzamelen van fondsen met name dagelijkse verrichtingen (daily banking), beleggingsproducten (investments) en het verstrekken van leningen aan klanten: professionelen en kmo's (professional loans) particulieren (other retail loans) via het netwerk van onafhankelijke agenten. De gerapporteerde cijfers bevatten de betrokken ALM-resultaten ("Assets and Liabilities Management"). Het voornaamste doel van ALM is het afdekken van het rente-, liquiditeits- en valutarisico van AXA Bank Belgium omvat. De gerapporteerde cijfers bevatten eveneens de thesaurieactiviteit. De thesaurieactiviteit omvat kortetermijnliquiditeiten en –funding als ondersteuning van de groei van de retailbusiness.

De intermediatie activiteit omvatten voornamelijk het verstrekken van funding, cash management en derivaten aan verschillende entiteiten van AXA Groep.

De verrichtingen tussen de verschillende operationele segmenten worden afgesloten aan normale marktvoorwaarden ("arm's length").

De volgende principes worden toegepast:

- Toewijzing van de ALM-resultaten: naast de commerciële marge kan AXA Bank Belgium een conversiemarge toepassen op haar retailactiviteiten. De parameters om die te berekenen zijn het economisch kapitaal en de activa en verplichtingen van de retailactiviteiten;
- "Funds transfer pricing": het beheer van de contante middelen en ALM is centraal georganiseerd in AXA Bank Belgium. Om het renterisico van de commerciële activiteiten naar de gecentraliseerde ALM te transfereren wordt een "funds transfer pricing"-methodologie toegepast. Dat houdt in dat de deposito's van de commerciële businesseenheden herbelegd worden in de centrale ALM en dat de leningen van de commerciële businesseenheden gefinancierd worden door de centrale ALM op basis van een "funds transfer pricing"-rentevoet.

De aansluiting tussen het totaal van de operationele segmenten en het groepsresultaat omvat voornamelijk:

- Verschillen in mapping tussen de segmentrapportering en de geconsolideerde winst- en verliesrekening;
- Bepaalde elementen die niet in het operationeel bedrijfsresultaat zijn opgenomen in de segmentrapportering;
- Verschillen tussen de waarderingsregels van de segmentrapportering (gebaseerd op de regels van AXA Groep) en van de geconsolideerde winst- en verliesrekening (gebaseerd op de regels van AXA Bank Belgium).

Segmentrapportering – winst- en verliesrekening

2021.12 in '000 EUR	Daily banking	Deposits	Invest	Professionele kredieten	Overige retail kredieten	ALM en thesaurie	Retail banking	Intermediatie	Aansluiting	Bedragen geconsolideerde resultatenrekening
Interestmarge (inclusief commissies en gerealiseerde meerwaarden)	33.745	-66	22.744	25.443	207.175	21.602	310.643	-620	31.030	341.052
Exploitatiekosten	-47.544	-9.558	-24.279	-10.349	-46.455	-22.141	-160.325	-3.940	-48.258	-212.524
Waardeverminderingen op leningen	-28	735	184	1.486	2.043	0	4.420		-4.746	-325
Belastingen							-28.107		-7.662	-35.530
Operationeel bedrijfsresultaat	**-13.828**	**-8.889**	**-1.350**	**16.581**	**162.762**	**-538**	**126.631**	**-4.560**	**-29.636**	**92.673**
Beëindigde bedrijfsactiviteiten										
Nettoresultaat										**92.673**

Tabel SI.1

2020.12 in '000 EUR	Daily banking	Deposits	Invest	Professionele kredieten	Overige retail kredieten	ALM en thesaurie	Retail banking	Intermediatie	Aansluiting	Bedragen geconsolideerde resultatenrekening
Interestmarge (inclusief commissies en gerealiseerde meerwaarden)	33.518	17.159	19.255	24.161	199.142	7.165	300.400	9.071	12.685	322.157
Exploitatiekosten	-47.369	-9.083	-18.662	-9.314	-44.934	-19.256	-148.618	-17.387	-44.446	-210.451
Waardeverminderingen op leningen	-183	2.018	-61	-5.525	346	0	-3.405	0	-21.397	-24.802
Belastingen							-24.557		3.280	-21.277
Operationeel bedrijfsresultaat	**-14.034**	**10.093**	**532**	**9.322**	**154.554**	**-12.091**	**123.820**	**-8.316**	**-49.877**	**65.627**
Beëindigde bedrijfsactiviteiten										
Nettoresultaat										**65.627**

Tabel SI.2

Belangrijkste elementen gerapporteerd in de kolom "Aansluiting":

a) Intrestmarge:

- Elementen die aan het resultaat werden toegevoegd bij de segmentrapportering: 4,0 miljoen EUR waarvan 3,2 miljoen EUR betrekking heeft op een intrestuitkering van een voorwaardelijke converteerbare obligatie die rechtstreeks op het eigen vermogen wordt geïmputeerd en zich dus niet in der resultaten bevind;
- Verschillen in rubriceringen tussen de segmentrapportering en de geconsolideerde resultatenrekening (2021: 6,0 miljoen EUR) die we dus zien verschuiven naar de lijn 'waardeverminderingen op leningen'. Het gaat hier voornamelijk om een verschillende rubricering van de recuperaties op afgeschreven schuldvorderingen. In 2020 bedroeg die verschillen in rubriceringen 5,3 miljoen EUR;
- Bepaalde elementen die niet opgenomen zijn in het operationeel bedrijfsresultaat in de segmentrapportering (2021: 20,2 miljoen EUR - 2020: 2,6 miljoen EUR). Vooral toe te wijzen aan de volatiliteit van derivaten (+39 miljoen EUR) en de afschrijving van eerder stopgezette swapcontracten (-18 miljoen EUR);
  (2020: 18,7 miljoen EUR voornamelijk waarderingsresultaten met betrekking tot de EMTN's en gecompenseerd door resultaten met betrekking tot derivaten: - 17,1 miljoen EUR).

b) Exploitatiekosten:

- Verschillen in rubriceringen tussen de segmentrapportering en de geconsolideerde resultatenrekening (2021: -45,0 miljoen EUR). Het betreft hier het bedrag aan bankentaks evenals de bijdrage aan het deposito-garantiefonds en resolutiefonds dat in 2021 niet aan de verschillende segmenten kon toegewezen worden. In 2020 betrof het bedrag aan bankentaks evenals de bijdrage aan het deposito-garantiefonds & resolutiefonds - 45,0 miljoen EUR;
- Verschillen in rubriceringen tussen de segmentrapportering en de geconsolideerde resultatenrekening (2021: -2,1 miljoen EUR) die we dus zien verschuiven naar de lijn 'waardeverminderingen op leningen';
- Bepaalde kosten die niet opgenomen zijn in het operationeel bedrijfsresultaat in de segmentrapportering (2021: - 1,5 miljoen EUR - 2020: -3,8 miljoen EUR), voornamelijk aan de Crelan-closing gerelateerde kosten (-8,8 miljoen EUR) gecompenseerd met terugnamen van voorzieningen (+7,2 miljoen EUR).

c) Waardeverminderingen:

- Verschillen in rubriceringen tussen de segmentrapportering en de geconsolideerde resultatenrekening (2021: -3,9 miljoen EUR). Zie hierboven de commentaren bij de intrestmarge met betrekking tot de recuperaties op afgeschreven schuldvorderingen en de exploitatiekosten. In 2020 bedroeg het verschil in rubricering -11,2 miljoen EUR – zie eveneens de twee bovenste rubrieken voor meer uitleg.

d) Belastingen

- Bepaalde elementen die niet opgenomen zijn in het operationeel bedrijfsresultaat in de segmentrapportering (2021: -0,7 miljoen EUR - 2020: 0,8 miljoen EUR), belastingeffecten op de elementen die niet zijn opgenomen in het operationeel bedrijfsresultaat.

38 Transacties met verbonden partijen

Te betalen bedragen aan en te ontvangen bedragen van verbonden partijen 2021.12 in '000 EUR	Moedermaatschappij	Dochters en andere entiteiten van dezelfde groep	Deelnemingen en joint ventures	Managers op sleutelposities	Overige verbonden partijen
Geselecteerde financiële activa		12		329	6.430
Aandelen					
Obligaties					
Kredieten		12		329	6.430
Geselecteerde financiële verplichtingen		9		1.220	250.769
Deposito's		9		1.220	250.769
Uitgegeven schuldinstrumenten					
Nominaal bedrag van verstrekte kredietlijnen, financiële garanties en andere gegeven waarborgen					
Ontvangen kredietlijnen, financiële garanties en andere ontvangen waarborgen					
Notioneel bedrag van derivaten					
Voorzieningen voor minderwaarden op schuldinstrumenten, garanties en verbintenissen					

Tabel RPT.1

Lasten van en inkomsten gegenereerd door transacties met verbonden partijen 2021.12 in '000 EUR	Moedermaatschappij	Dochters en andere entiteiten van dezelfde groep	Deelnemingen en joint ventures	Managers op sleutelposities	Overige verbonden partijen
Ontvangen rente					
Betaalde rente					20
Ontvangen dividend					
Ontvangen commissies					27.412
Betaalde commissies					1.497
Winsten of (-) verliezen op verkoop van financiële activa en verplichtingen niet tegen reële waarde via resultaat					
Winsten of (-) verliezen op verkoop van niet-financiële activa					
Uitgaven of (-) terugname van uitgaven in de huidige periode betreffende afgewaardeerde schuldinstrumenten, garanties en verbintenissen					

Tabel RPT.2

De lasten van en inkomsten gegenereerd door transacties met verbonden partijen betreffen voor het jaar 2021 transacties met andere entiteiten van AXA groep gezien AXA Bank Belgium gedurende deze periode nog déél uitmaakte van AXA groep.

De te betalen bedragen aan en te ontvangen bedragen van verbonden partijen betreffen echter transacties met entiteiten van Crelan groep gezien de verkoop van AXA Bank Belgium per 31 december 2021 aan Crelan groep.

Te betalen bedragen aan en te ontvangen bedragen van verbonden partijen 2020.12 in '000 EUR	Moedermaatschappij	Dochters en andere entiteiten van dezelfde groep	Deelnemingen en joint ventures	Managers op sleutelposities	Overige verbonden partijen
Geselecteerde financiële activa		12		535	12.116
Aandelen					
Obligaties					
Kredieten		12		535	12.116
Geselecteerde financiële verplichtingen		8		1.197	104.326
Deposito's		8		1.197	94.181
Uitgegeven schuldinstrumenten					10.145
Nominaal bedrag van verstrekte kredietlijnen, financiële garanties en andere gegeven waarborgen					
Ontvangen kredietlijnen, financiële garanties en andere ontvangen waarborgen					
Notioneel bedrag van derivaten					
Voorzieningen voor minderwaarden op schuldinstrumenten, garanties en verbintenissen					

Tabel RPT.3

Lasten van en inkomsten gegenereerd door transacties met verbonden partijen 2020.12 in '000 EUR	Moedermaatschappij	Dochters en andere entiteiten van dezelfde groep	Deelnemingen en joint ventures	Managers op sleutelposities	Overige verbonden partijen
Ontvangen rente					558.451
Betaalde rente					577.190
Ontvangen dividend					
Ontvangen commissies					19.228
Betaalde commissies					2.076
Winsten of (-) verliezen op verkoop van financiële activa en verplichtingen niet tegen reële waarde via resultaat					
Winsten of (-) verliezen op verkoop van niet-financiële activa					
Uitgaven of (-) terugname van uitgaven in de huidige periode betreffende afgewaardeerde schuldinstrumenten, garanties en verbintenissen					

Tabel RPT.4

De volgende entiteiten en personen worden beschouwd als verbonden partijen van AXA Bank Belgium:

- CrelanCo als moedermaatschappij van AXA Bank Belgium;
- De dochtermaatschappijen van AXA Bank Belgium, inclusief diegene die niet zijn opgenomen in de consolidatiekring (zie hoofdstuk 25 *Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen*);
- Managers van AXA Bank Belgium op sleutelposities;

  Als werknemer van AXA Bank Belgium geniet het management op sleutelposities van dezelfde personeelsvoorwaarden als de andere werknemers, zonder extra's. Kortingen op eigen AXA-producten (bank en verzekeringen) en andere klantvoordelen aangeboden door externe firma's zijn toegankelijk voor elke werknemer op intranet) en dus ook beschikbaar voor het management op sleutelposities. Als gevolg hiervan wordt voor wat betreft deze personen geen apart bestand bijgehouden bij AXA Bank Belgium.

Beloningen voor managers op sleutelposities in '000 EUR	2021.12	2020.12
Kortetermijn personeelsbeloningen	2.917	2.763
Vergoedingen na uitdiensttreding		
Andere langetermijn personeelsbeloningen	449	459
Betalingen in aandelen		191
TOTAAL	3.366	3.414

Tabel RPT.5

- Andere verbonden partijen, inclusief transacties met zusterondernemingen die deel uitmaken van de consolidatiekring van CrelanCo.

Onder de verbonden partijen van AXA Bank Belgium bevinden zich geen gezamenlijke moedermaatschappij en geen entiteiten die gemeenschappelijke controle of significante invloed over AXA Bank Belgium uitoefenen.

Transacties met verbonden partijen gebeuren volgens de geldende marktvoorwaarden ("arm's length").

39 Overheidssteun en -subsidies

AXA Bank Belgium beschouwd de gunstigere voorwaarden van de langlopende herfinancieringsoperaties afgesloten met de Europese Centrale Bank als een vorm van overheidssteun. We verwijzen voor méér toelichting naar item 29.3.

40 Financiële relaties met auditors

Boekwaarde in '000 EUR	2021.12	2020.12
	PWC	PWC
Bezoldiging van de commissaris(sen)	586	560
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	127	60
Belastingadviesopdrachten		
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	55	50
Bezoldiging van de personen met die de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat	38	25
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten		
Belastingadviesopdrachten		
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten		

Tabel FRWA.1

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

41 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

In 2021 werden geen activiteiten gerapporteerd als stopgezet op basis van IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*.

42 Gebeurtenissen na balansdatum

Impact van de oorlog tussen Rusland en Oekraïne op de bankportefeuilles.

Wholesale risico – beleggingsportefeuille

De portefeuille van de bank bestaat uit staats- en bedrijfsobligaties maar binnen deze portefeuille zijn er momenteel geen blootstellingen die rechtstreeks verband houden met beide landen. In de huidige context verwachten we geen verliezen als gevolg van deze oorlog. Integendeel, we zien dat beleggers hun toevlucht nemen tot obligaties met een laag risico ('vlucht naar kwaliteit') waardoor de rentevoeten naar beneden werden geduwd.

Op de beurzen zien we een vrij sterke volatiliteit van de aandelenkoersen en een vlucht naar goud en andere grondstoffen. Een eventuele sterke daling van de aandelenkoersen zal een negatieve impact hebben op de portefeuille van de klant en dit zal leiden tot een daling van de ontvangen vergoedingen en mogelijk tot een achteruitgang van de beleggingsbereidheid. Wij zien feitelijk meer verkooptransacties en een vertraging van de beleggingsbeslissingen van onze retailklanten. Het is nog af te wachten welke evolutie zich in de komende weken zal aftekenen.

Directe impact op de kredietportefeuille

Retailsegment

AXA Bank Belgium heeft de blootstellingen en deposito's gecontroleerd die zij heeft met betrekking tot klanten die in Rusland of Oekraïne wonen:

k€	Russische Federatie	Oekraïne
Deposito's		
- Gezinnen	11	74
Kredieten		
- Hypothecaire kredieten gezinnen	81	

Op basis van deze tabel kunnen we besluiten dat de directe impact op kredieten en deposito's uiterst beperkt is met betrekking tot de portefeuilles van de bank. Er waren geen materiële blootstellingen/verplichtingen met betrekking tot Wit-Rusland.

We zijn nog bezig met een controle van de activa/passiva van klanten met Russische/Oekraïense nationaliteit.

Professioneel segment

In de professionele sector zien we geen specifieke sectoren of individuele klanten die zwaar getroffen zijn door de oorlog (althans niet meer dan de algemene economie, zie verder). Momenteel hebben wij slechts een beperkt aantal transacties over onze rekeningen met Rusland en Oekraïne vastgesteld. Maar we weten dat we voor veel van onze professionele klanten niet de enige (en eerste) bank zijn. Het is dus goed mogelijk dat we een aantal klanten hebben met vrij grote transacties over rekeningen van een andere bank. Zoals alle andere banken is AXA Bank Belgium een beleid, procedures en interne controles aan het opstellen om te voldoen aan de sancties en de beperkende maatregelen tegenover Rusland en Wit-Rusland.

Algemene impact

Over het algemeen kunnen we zeggen dat deze crisis hoogstwaarschijnlijk een negatieve impact zal hebben op de economische vooruitzichten. De omvang van de shock en de duur van de impact zullen in hoge mate afhangen van de evolutie op het terrein en de mogelijke verdere escalatie.

Concreet wordt verwacht dat de energieprijzen nog verder zullen stijgen, wat een aanzienlijke impact zal hebben op een aantal professionele klanten die sterk energie-afhankelijk zijn (bijv. serreteelt/tuinbouw) en een meer algemene impact op alle klanten, ook gezinnen. Hoewel de impact op het gezinsbudget gedeeltelijk zal worden gematigd door de automatische loonindexering, moeten we rekening houden met een mogelijk grote negatieve impact op de afbetalingscapaciteit van alle klantensegmenten.

Onzekerheid kan leiden tot een vertraging in de investeringen, verstoringen van de bevoorradingsketen, gebrek aan middelen, een scenario van stagflatie ... met alle gevolgen van dien. Vandaag is het nog te vroeg om concrete vaststellingen te doen over de algemene economische impact; daarom zullen we de 'hope for the best and prepare for the worse'-methode toepassen en de stresstests intensiveren (onder andere reverse testing en worst-case overwegingen).

Risk zal dit onderwerp de komende weken blijven opvolgen. De ontwikkelingen zullen ongetwijfeld gevolgen hebben voor de volgende oefeningen:

- Nabije opvolging van de bestaande 'management overlay" en desgevallend het toevoegen van bijkomende overlays als gevolg van deze nieuwe crisis.
- De huidige klimaatstresstests (CST) zullen worden gebruikt als input voor de beoordeling van de toereikendheid van de IFRS9-waardeverminderingsniveaus, aangezien sommige scenario's die zich momenteel ontvouwen, gelijkenissen vertonen met sommige CST-scenario's.
- ICAAP/ILAAP: andere soorten scenario's die in aanmerking moeten worden genomen en een impact hebben op de solvabiliteit/liquiditeit

Lexicon

A. Overzicht van de classificaties van financiële instrumenten onder de IFRS-regelgeving

Financiële activa

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aangehouden voor handelsdoeleinden: zijn financiële activa die hoofdzakelijk worden verworven met het doel die op korte termijn te verkopen of die deel uitmaken van een portefeuille van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en waarvoor aanwijzingen bestaan van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn.

Financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies: financiële activa waarbij bij eerste opname een niet-herroepbare keuze gemaakt wordt om ze te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies omdat deze classificatie in belangrijke mate een inconsistentie in de waardering of opname elimineert of beperkt die het gevolg zou zijn van de waardering van activa en verplichtingen of de erkenning van winsten en verliezen op een verschillende basis.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI): financiële activa die aan de volgende voorwaarden voldoen en die niet aangewezen worden als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies:

- Het aanhouden van het financieel actief past in het bedrijfsmodel dat als doel heeft financiële activa aan te houden om zowel de contractuele kasstromen te verkrijgen en de financiële activa te verkopen (“aangehouden voor het ontvangen van kasstromen en voor verkoop”);
- De contractuele bepalingen van het actief leiden tot contractuele kasstromen die enkel bestaan uit terugbetaling van kapitaal en intresten op het uitstaande bedrag, op specifieke data.

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs: financiële activa die aan de volgende voorwaarden voldoen en die niet aangewezen worden als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies:

- Het aanhouden van het financieel actief past in het bedrijfsmodel dat als doel heeft financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te verkrijgen (“aangehouden voor het ontvangen van kasstromen”);
- De contractuele bepalingen van het actief leiden tot contractuele kasstromen die enkel bestaan uit terugbetaling van kapitaal en intresten op het uitstaande bedrag, op specifieke data.

Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aangehouden voor handelsdoeleinden: financiële verplichtingen die hoofdzakelijk worden aangegaan met het doel die op korte termijn terug te kopen of die deel uitmaken van een portefeuille van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en waarvoor aanwijzingen bestaan van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn.

Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies: financiële verplichtingen waarvoor gekozen wordt om ze tegen reële waarde te waarderen met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies. Deze keuze is mogelijk (1) op voorwaarde dat deze classificatie leidt tot meer relevante informatie omdat het een inconsistentie in de waardering of opname (“accounting mismatch”) elimineert of aanzienlijk beperkt die anders zou ontstaan uit de waardering van activa of verplichtingen of uit de opname van de winsten en verliezen hierop op basis van verschillende grondslagen, of (2) indien ze leidt tot meer relevante informatie omdat een groep van financiële activa of verplichtingen worden beheerd en de prestaties ervan worden geëvalueerd op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicobeheer- of beleggingsstrategie, of (3) indien het gestructureerde financiële activa of verplichtingen betreft waarbij er geen nauw verband bestaat tussen de economische kenmerken en risico's van het in het contract besloten derivaat en de economische kenmerken en risico's van het basiscontract.

Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs: alle niet-afgeleide financiële verplichtingen die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren.

B. Lijst van gebruikte afkortingen

ABS	Asset Backed Securities
ALCO	Assets & Liabilities Committee
ALM	Assets & Liabilities Management
BCBS	Bazel Committee on Banking Supervision
BIA	Basic Indicator Approach
CET1	Core Equity Tier 1
COREP	Corporate Reporting
CRD	Capital Requirements Directive
CRR	Capital Requirements Regulation
CVA	Credit Value Adjustment
CX	Contentieux
DBI	Definitief Belaste Inkomsten
DBO	Defined Benefit Obligation
DVA	Debit Valuation Adjustment
EAD	Exposure at Default
EBA	Europese Bankautoriteit
ECB	Europese Centrale Bank
ECL	Expected Credit Losses
EMTN	European Medium Term Notes
Eonia	Euro Overnight Index Average
GMRA	Global Master Repurchase Agreement
IAS	International Accounting Standards
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
IFRS	International Financial Reporting Standards
IPC	Irrevocable Payment Commitments
IRB	Internal Ratings Based
IRBA	Internal Ratings Based Approach
ISDA	International Swaps and Derivatives Association
JST	Joint Supervisory Team
KMO's	Kleine en Middelgrote Ondernemingen
LCR	Liquidity Coverage Ratio
LGD	Loss Given Default
MBS	Mortgage Backed Security
NBB	Nationale Bank van België
NII	Net Interest Income
NSFR	Net Stable Funding Ratio
OCI	Other Comprehensive Income
OLO	Obligation Linéaire – Lineaire Obligatie
O-SII	Other Systematically Important Institution
PCX	Précontentieux
PD	Probability of Default
PIIGS	Portugal, Ierland, Italië, Griekenland, Spanje
RAF	Risk Appetite Framework
RAROC	Risk Adjusted Return on Capital
RMBS	Retail Mortgage Backed Security
SA	Standardised Approach
SCF	Société de Crédit Foncier
SI	Significant Institution
SRB	Single Resolution Board
SPV	Special Purpose Vehicle
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
SRM	Single Resolution Mechanism
TLTRO	Targeted Long Term Refinancing Operation
VaR	Value at Risk
WAP	Wet op de Aanvullende Pensioenen
WRC	Wholesale Risk Committee

Raad van Bestuur

Tot 31/12/2021 (voor verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)

Jef Van In, Voorzitter (tot 31/12/2021)
Peter Devlies (tot 31/12/2021)
Jeroen Ghysel (tot 31/12/2021)
Marie-Cécile Plessix (tot 31/12/2021)
Patrick Lemoine (tot 31/12/2021)
Emmanuel Vercoustre (tot 31/12/2021)
Patrick Keusters (*) (tot 31/12/2021)
Philippe Rucheton (*) (tot 31/12/2021)
Frank Goossens (tot 31/12/2021)
Benoît Claveranne (tot 18/11/2021)
Michael Jonker (*) (tot 31/12/2021)
Peter Philippaerts (tot 31/12/2021)
Pieter Desmedt (tot 31/12/2021)

Vanaf 31/12/2021 (na verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)

Luc Versele, Voorzitter (vanaf 31/12/2021)
Jean-Pierre Dubois, vicevoorzitter (vanaf 31/12/2021)
Jan Annaert **(*)** (vanaf 31/12/2021)
Benoît Bayenet (vanaf 01/01/2022)
Joris Cnockaert (vanaf 31/12/2021)
Bernard De Meulemeester (vanaf 01/01/2022)
Alain Diéval (vanaf 31/12/2021)
Xavier Gellynck (vanaf 31/12/2021)
Jean-Paul Grégoire (vanaf 31/12/2021)
Eric Hermann **(*)** (vanaf 31/12/2021)
Robert Joly (vanaf 31/12/2021)
Marianne Streel (vanaf 31/12/2021)
Paul Thysens **(*)** (vanaf 31/12/2021)
Hendrik Vandamme (vanaf 31/12/2021)
Agnes Van den Berge **(*)** (vanaf 31/12/2021)
Philippe Voisin (vanaf 31/12/2021)
Clair Ysebaert (vanaf 31/12/2021)
Pieter Desmedt (vanaf 31/12/2021)
Emmanuel Vercoustre (vanaf 31/12/2021)
Jeroen Ghysel (vanaf 31/12/2021)

Directiecomité

Tot 31/12/2021 (voor verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)

Peter Devlies, Voorzitter (tot 31/12/2021)
Frank Goossens (tot 31/12/2021)
Peter Philippaerts (tot 31/12/2021)
Pieter Desmedt (tot 31/12/2021)
Jeroen Ghysel (tot 31/12/2021)
Emmanuel Vercoustre (tot 31/12/2021)

Vanaf 31/12/2021 (na verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)

Philippe Voisin Voorzitter (vanaf 31/12/2021)
Joris Cnockaert (vanaf 31/12/2021)
Jean-Paul Grégoire (vanaf 31/12/2021)
Pieter Desmedt (vanaf 31/12/2021)
Emmanuel Vercoustre (vanaf 31/12/2021)
Jeroen Ghysel (vanaf 31/12/2021)

Auditcomité

Tot 31/12/2021 (voor verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)

Patrick Keusters, Voorzitter (*) (tot 31/12/2021)
Philippe Rucheton (*) (tot 31/12/2021)

Patrick Lemoine (tot 31/12/2021)

Vanaf 31/12/2021 (na verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)
Agnes Van den Berge (*), (Voorzitter) (vanaf 31/12/2021)
Alain Diéval (vanaf 31/12/2021)
Xavier Gellynck (vanaf 31/12/2021)
Paul Thysens **(*)** (vanaf 31/12/2021)

Benoemingscomité
Tot 31/12/2021 (voor verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)
Jef Van In, Voorzitter (tot 31/12/2021)
Benoît Claveranne (tot 18/11/2021)
Patrick Keusters (*) (tot 31/12/2021)

Vanaf 31/12/2021 (na verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)
Paul Thysens **(*)**, Voorzitter (vanaf 31/12/2021)
Luc Versele (vanaf 31/12/2021)
Jean-Pierre Dubois (vanaf 31/12/2021)
Agnes Van den Berge **(*)** (vanaf 31/12/2021)

Remuneratiecomité
Tot 31/12/2021 (voor verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)
Jef Van In, Voorzitter (tot 31/12/2021)
Michael Jonker (*) (tot 31/12/2021)
Benoît Claveranne (tot 18/11/2021)

Vanaf 31/12/2021 (na verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)
Jan Annaert **(*),** Voorzitter (vanaf 31/12/2021)
Eric Hermann **(*)** vanaf 31/12/2021)
Luc Versele (vanaf 31/12/2021)
Jean-Pierre Dubois (vanaf 31/12/2021)

Risicocomité
Tot 31/12/2021 (voor verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)
Philippe Rucheton (*) (Voorzitter) (tot 31/12/2021)
Michael Jonker (*) (tot 31/12/2021)
Patrick Lemoine (tot 31/12/2021)

Vanaf 31/12/2021 (na verkoop van AXA Bank Belgium aan CrelanCo)
Eric Hermann **(*)**, Voorzitter (vanaf 31/12/2021)
Jan Annaert **(*)** (vanaf 31/12/2021)
Bernard De Meulemeester (vanaf 01/01/2022)
Alain Diéval (vanaf 31/12/2021)

Commissaris
PwC, Bedrijfsrevisoren, bv, vertegenwoordigd door Gregory Joos (erkend revisor)

(*) onafhankelijk bestuurder, in de zin van art 7:87§1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

AXA Bank Belgium maakt deel uit
van de Crelan Groep

Crelan

Jaarverslag

Resultaten 2021 AXA Ban

BOODSCHAP VAN DE CHIEF EXECUTIVE OFFICER **5**

AXA BANK BELGIUM NV **8**

RETAILACTIVITEIT 8
ASSET AND LIABILITY MANAGEMENT 8
THESAURIE 8

NIET-FINANCIËLE INFORMATIE **9**

AXA COMPLIANCE AND ETHICS GUIDE 9
BESTRIJDING VAN WITWASPRAKTIJKEN EN FINANCIERING VAN TERRORISME 9
INSTITUTIONELE VERBINTENISSEN VAN DE AXA GROEP 9

DE ECONOMISCHE EN FINANCIËLE CONTEXT **12**

RESULTATEN 2021 ..... **16**

CUSTOMER JOURNEY KREDIETEN 16
CUSTOMER JOURNEY INVEST 17
CUSTOMER JOURNEY DAILY BANKING & DEPOSITS 18
ASSET & LIABILITY MANAGEMENT 18
THESAURIE 19

COMMENTAREN BIJ DE GECONSOLIDEERDE IFRS-RESULTATEN VOOR 2021 ..... **20**

BALANS EN BUITENBALANS 21
Balans *21*
Buitenbalans *22*
Consolidatiebereik *23*

COMMENTAREN BIJ DE STATUTAIRE REKENING EN DE WINSTVERDELING **24**

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA 2021 ..... **25**

IMPACT VAN DE OORLOG TUSSEN RUSLAND EN OEKRAÏNE OP DE BANKPORTEFEUILLES. 25
Wholesale risico – beleggingsportefeuille *25*
Directe impact op de kredietportefeuille *25*
Algemene impact *26*

SOLVABILITEIT EN LIQUIDITEIT **28**

SOLVABILITEIT 28
LIQUIDITEIT/FINANCIERING 28

BELANGRIJKSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN **30**

BESTUURSORGANEN EN CORPORATE GOVERNANCE **32**

SAMENSTELLING VAN DE BESTUURSORGANEN 32
WIJZIGINGEN IN 2021 (TOT 31/12/2021) 33
BEVOEGDHEID VAN HET DIRECTIECOMITE 34
BEVOEGDHEID EN ONAFHANKELIJKHEID VAN HET AUDITCOMITE EN HET RISICOCOMITE 35
BEVOEGDHEID EN ONAFHANKELIJKHEID VAN HET BENOEMINGSCOMITÉ EN HET REMUNERATIECOMITÉ 36

REMUNERATIEBELEID **38**

REMUNERATIE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR 38
REMUNERATIE VAN DE 'IDENTIFIED STAFF' 39

Internal

DUURZAAMHEID **51**

BEDRIJFSOMGEVING EN STRATEGIE 51
Klimaatverandering *52*
Sociale en bedrijfsgovernance *56*
RISICOBEHEER 59
ESG Governance *59*
Risicobeoordelingsproces *60*
4.DUURZAAMHEID SNFP 1
4.1 DUURZAAMHEIDSSTRATEGIE VAN AXA 1
Het doel van AXA is creatie van duurzame waarde *1*
2021 betekent een nieuwe stap in de strategie voor duurzame ontwikkeling van AXA *2*
Bijdrage van AXA aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties *3*
Duurzaamheidsbeheer & dialoog met de stakeholders *5*
Beoordeling van de duurzaamheidsrisico's *5*
ESG-ratings *6*
Certificering *7*
Reportingmethodologie *7*
4.2 VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE WERKGEVER 8
Voorwoord *8*
Implementatie van smart working: De aanpak van AXA als boegbeeld van hybride werken *9*
De vooruitgang van AXA inzake inclusie en diversiteit versnellen *10*
Bevordering van de gezondheid en het welzijn van werknemers *11*
Versterking van de werknemerservaring *11*
Leren en ontwikkelen zijn een topprioriteit *12*
Prestatie inzake werkgeversverantwoordelijkheid en vermindering van de sociale risico's *13*
Sociale indicatoren van de Groep *15*
4.3 KLIMAATVERANDERING EN ESG-INTEGRATIE 17
Het standpunt van AXA over klimaatverandering en biodiversiteit *18*
Klimaatrisico: de kwestie van dubbele materialiteit *19*
Beleggingen *20*
Verzekering *27*
Biodiversiteit *29*
Klimaat, biodiversiteit en ESG-gerelateerde "outreach" en engagement *31*
EU-taxonomieverordening *33*
Impact van de eigen activiteiten op de klimaatverandering *36*
Impact van de klimaatverandering op de eigen activiteiten van AXA *45*
4.4 INCLUSIEVE VERZEKERAAR 46
Bedrijfsgerelateerde maatschappelijke initiatieven *47*
Mecenaat en medewerkersbetrokkenheid *50*
4.5 BEDRIJFSVOERING 53
Bedrijfsethiek *53*
Verantwoord gebruik van gegevens en gegevensbescherming *54*
Verantwoord inkopen *56*
Fiscaal beleid *56*
4.6 VIGILANCE PLAN 56
Toepassingsgebied van het vigilance plan *56*
Identificatie en beoordeling van mensenrechten- en milieurisico's *56*
Bescherming van de mensenrechten en het milieu *58*
Klokkenluidersprocedure *61*

Internal

Opvolging en verslag over de effectieve uitvoering van het vigilance plan *61*
4.7 VERSLAG VAN ÉÉN VAN DE COMMISSARISSEN, BENOEMD ALS ONAFHANKELIJKE DERDE, OVER DE GECONSOLIDEERDE NIET-FINANCIËLE VERKLARINGEN OPGENOMEN IN HET BEHEERSVERSLAG VAN DE GROEP 63

Internal

Boodschap van de Chief Executive Officer

In 2021 slaagde AXA Bank Belgium erin om zeer sterke resultaten neer te zetten, zowel door een stijging van de inkomsten als een daling van de kosten, maar ook door de vrijgave van eerder opgebouwde provisies, dankzij de verbeterde kwaliteit van onze kredietportefeuille. Geconsolideerde nettowinst gestegen tot 93 miljoen euro. Dit resultaat werd behaald in wat voor de banksector opnieuw een uitdagend jaar was, gekenmerkt door de aanhoudende lage rentevoeten, het noodzakelijke hoge tempo van investeringen in nieuwe tools en applicaties en de opname van vele regelgevende en compliance-vereisten. Maar wat misschien nog belangrijker is, is de impact die de COVID-19-crisis op ons allemaal heeft gehad. We willen graag onze oprechte dank betuigen aan onze bankagenten en werknemers die een indrukwekkende flexibiliteit en veerkracht aan de dag hebben gelegd en in deze uitdagende tijden aan onze klanten een hoge kwaliteitsservice zijn blijven leveren.

Deze financiële resultaten zijn het gevolg van uitstekende commerciële resultaten die in verschillende belangrijke bedrijfsdomeinen werden behaald:

Wat kredieten betreft, heeft AXA Bank Belgium grote volumes behaald in hypothecaire kredieten en haar marktaandeel stabiel gehouden ondanks de impact van het moratorium (de overheid die uitstel van terugbetalingen van leningen toestaat) en de lockdown, waarin de bank erin geslaagd is om haar klanten te bedienen en te ondersteunen. De nieuwe omnichannelaanpak blijft zijn waarde bewijzen en biedt een toekomstgerichte customer journey-ervaring. Dankzij de groei van haar kredietactiviteiten is AXA Bank Belgium erin geslaagd om de daling van haar rente-inkomsten als gevolg van de aanhoudende lage rentevoeten die zowel een impact hadden op de herfinanciering van hypothecaire kredieten als op de passivamarges, te beperken.

De inkomsten uit vergoedingen van AXA Bank Belgium zijn gestegen met in het bijzonder een groei van de beleggingsinkomsten (stijging van de netto nieuwe instroom met 38% ten opzichte van 2020) en hogere inkomsten uit dagelijkse bankactiviteiten. In volle coronatijden is het product 'Delegio Privileged portfolio' voor welgestelde klanten van AXA Bank (dat in 2020 werd gelanceerd) bijna verdrievoudigd en leverde het een netto instroom van 462 miljoen euro op. In de context van de lijdende wereldeconomie en volatiele beurzen is de Invest-portefeuille van AXA Bank Belgium gestegen van 4,9 miljard euro naar 6 miljard euro.

De algemene onkosten zijn blijven dalen dankzij de strakke kostenbeheersing en de toegenomen automatisering om de impact van COVID-19 te compenseren. Investeringen in innovatie en transformatie bleven op hetzelfde tempo als de vorige jaren, waardoor de bank sterker in haar schoenen staat voor de uitvoering van haar strategie. De banktaksen (incl. de bijdrage voor het depositogarantiefonds en SRF) van 44,9 miljoen euro vormen nog steeds een groot deel van de totale operationele kosten (21%).

Gedurende 2021 bleef AXA Bank Belgium haar in 2017 gelanceerde transformatieplan uitvoeren. Bijna de helft van ons klantenbestand is nu digitaal actief, waardoor ons agentennetwerk zich kan toespitsen op zijn belangrijkste sterkte: klanten van dienst zijn op belangrijke momenten en daarbij zowel hun nabijheid als hun expertise in de verf zetten door gepast advies en begeleiding. AXA Bank Belgium werd uitgeroepen tot 'meest innoverende bank' (Spaargids-enquête), wat een bevestiging is van de digitale verbeteringen en de toegevoegde waarde ervan voor onze klanten.

Meer deskundigheid en frequentere contacten met klanten vereisen grotere, maar minder filialen, waarbij dit laatste wordt ondersteund door een grotere digitalisering. De afbouw van 393 naar 367 filialen in de loop van 2021 heeft de bank niet belet om aanzienlijke commerciële volumes neer te zetten. De combinatie van een flexibel en performant onlineplatform voor bankdiensten met de nabijheid en de expertise van de lokale agentschappen heeft geleid tot een algemene waardering van onze klanten die blijkt uit een verdere verbetering van de Net Promotor Score, van 32 naar 37.

De Crelan Groep heeft 2021 op schitterende wijze afgesloten met de overname van AXA Bank Belgium op de laatste dag van het jaar. Tot voor kort was Crelan qua grootte een minder belangrijke

Internal

financiële instelling, maar toch slaagden we erin om onder toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB) een grotere bank over te nemen.. Dit is een primeur voor België en ook een zeldzaamheid op Europees niveau.

Door de overname wordt Crelan Groep, wat het totale vermogen betreft, de vijfde grootste financiële bankgroep van alle Belgische retailbanken. We krijgen ook de status van belangrijke financiële instelling en worden daardoor rechtstreeks gecontroleerd door de ECB.

We zijn trots op en dankbaar voor het vertrouwen dat de regelgevers in ons hebben gesteld en we willen dat dan ook op een verantwoordelijke manier aanpakken.

In het straatbeeld verandert er momenteel niets. Crelan en AXA Bank blijven afzonderlijke banken. Maar intussen zijn de teams van Crelan en AXA Bank enthousiast bezig met de fusie van beide banken.

De fusie is gepland voor het voorjaar van 2024. Het is onze ambitie om de fusie van beide banken zo vlot mogelijk te laten verlopen voor onze klanten en hen een nog betere service te kunnen aanbieden dankzij de samengevoegde kennis en ervaring.

Philippe Voisin

Chief Executive Officer

Emmanuel Vercoustre

Bestuurder - Directeur

Internal

“AXA Bank voortaan bij de Belgische topbanken. Onze resultaten zijn zeer goed: klantentevredenheid en nettoresultaat zijn verbeterd, ondanks de uitdagende context van COVID-19"

AXA Bank Belgium nv

AXA Bank Belgium is in de eerste plaats een retailbank, die focust op dagelijks retailbankieren, sparen en kredietverstrekking, dus financiële dienstverlening aan klanten en facilitering van sparen en beleggen.

RETAILACTIVITEIT

AXA Bank Belgium biedt retailklanten, zelfstandigen en kleine ondernemingen een uitgebreid gamma financiële producten aan. Het rekent daarbij op een netwerk van exclusieve, onafhankelijke bankagentschappen die ook de verkoop van verzekeringsproducten van AXA Belgium en producten van AXA Investment Managers ondersteunen. Het productgamma is gemakkelijk te begrijpen en dekt alle elementaire bankbehoeften. De kernproducten zijn een lopende rekening en eraan gekoppelde spaarrekening, hypothecaire kredieten, consumenten- en professionele kredieten en beleggingsfondsen.

Aangezien de balans van AXA Bank Belgium voornamelijk uit hypothecaire kredieten en klantendeposito's bestaat, is een beduidend deel van de inkomsten van AXA Bank Belgium afkomstig uit nettorente-inkomsten. Om de inkomsten meer te diversifiëren, vergroot AXA Bank Belgium haar inspanningen voor focus op de ontwikkeling van fee-inkomsten door middel van beleggingsproducten en op de kredietproductie in professionele kredieten.

ASSET AND LIABILITY MANAGEMENT

Het ALM van AXA Bank Belgium is verantwoordelijk voor de monitoring en indekking van de risico's die ontstaan uit een onevenwicht tussen de activa en passiva; de optimalisering van de financieringsmix, en de bescherming van de commerciële marge (onderhandeling over en toepassing van Fund Transfer Pricing of FTP).

Het ALM van AXA Bank Belgium beheert ook de beleggingsportefeuille. Deze obligatieportefeuille wordt gehouden om een minimaal niveau van vrije liquide activa van hoge kwaliteit te garanderen en via OLO's een natuurlijke indekking van hypothecaire kredieten met variabele rente te leveren.

THESAURIE

De belangrijkste focus van de thesaurie is het beheer van de liquiditeit op korte termijn (van intraday tot 1 jaar).

Internal

Niet-Financiële informatie

AXA COMPLIANCE AND ETHICS GUIDE

AXA Bank Belgium verbindt zich tot een werking volgens de hoogste normen van eerlijkheid en billijkheid. Dit engagement is niet alleen bedoeld om de toepasselijke wetten en reglementen na te leven, maar ook om het vertrouwen van de klanten en zakenpartners te verdienen – en te behouden.

De Compliance and Ethics Guide, die op www.axabank.be wordt gepubliceerd, zet de principes achter de werking van de bank uiteen.

BESTRIJDING VAN WITWASPRAKTIJKEN EN FINANCIERING VAN TERRORISME

AXA bank is zich goed bewust van de risico's van het witwassen van geld en de financiering van terroristische activiteiten. De bank hanteert daarom een beleid voor de aanvaarding van klanten en monitort de transacties volgens de toepasselijke wetgeving en het beleid van de Groep.

De bank heeft een onafhankelijke functie opgericht die het compliancerisico van de bank identificeert, beoordeelt, daarover adviseert, controleert en daarover verslag uitbrengt.

INSTITUTIONELE VERBINTENISSEN VAN DE AXA GROEP

In de bijlage bij dit verslag stelt de AXA Groep haar institutionele verbintenissen voor, die in overeenstemming zijn met haar strategie voor duurzame ontwikkeling, met de klemtoon op Mensenrechten en Milieu. AXA creëert waarde met haar werk en speelt een sleutelrol in de economische ontwikkeling in de hele wereld.

AXA Harten Troef, het vrijwilligersprogramma van AXA, is geen alleenstaand initiatief, maar is diep geworteld in de kernfilosofie van AXA. Gebaseerd op het idee dat we allemaal verantwoordelijk zijn voor elkaar. Dat betekent dat we steun bieden aan mensen en thema's die ons na aan het hart liggen en dat we samenwerken voor een betere toekomst, onze kennis en ervaring delen en kwetsbare mensen helpen. Onze toegewijde teams zijn op dat vlak ons belangrijkste wapen! In 2021 heeft 49% van onze werknemers (inclusief AXA Belgium) deelgenomen aan verschillende activiteiten, wat neerkomt op 10.820 uren vrijwilligerswerk.

TADA is een prachtig voorbeeld. AXA Belgium is al van bij het begin partner. De organisatie werkt rond sociale uitsluiting en biedt meer dan 1.500 kansarme kinderen uit Brussel de mogelijkheid om te leren van professionals zoals onze werknemers.

Voor het negende jaar op rij zijn we nationaal partner van Levensloop, een initiatief van Stichting tegen Kanker. De geldinzameling en solidariteit waarvan Levensloop afhangt, geeft duizenden kankerpatiënten hoop voor de

Internal

toekomst. Onze werknemers werden aangemoedigd om te lopen/fietsen/wandelen om geld in te zamelen voor kankeronderzoek.

Elk jaar komen maar liefst 1.400 strandwachters in actie aan de Noordzeekust om de veiligheid van zwemmers te garanderen. Zij zijn echte ambassadeurs van risicopreventie! Dit gemeenschappelijke doel – met preventie als kerntaak – is het startpunt voor het partnerschap tussen AXA en IKWV. Afgezien van enkele piekdagen was het vorig seizoen niet echt druk aan de kust. Daardoor moesten onze strandwachters, in vergelijking met vorige jaren, minder in actie komen. De strandwachters moesten 395 keer optreden en brachten 860 verdwaalde personen veilig terug naar hun ouders of familie.

Tijdens de kerstruilontbijten krijgen werknemers van AXA een ontbijt in ruil voor een gift in contacten en in natura ten voordele van verenigingen. Dit jaar geven we, voor elke deelnemer aan onze beroemde – maar helaas nog steeds virtuele – kerstontbijten, een educatief kerstgeschenk aan een kind in de getroffen regio. Bijgevolg zullen in totaal 1.932 kinderen een educatief kerstgeschenk krijgen. Echt een heel mooi idee!

We hebben de donaties van onze werknemers aan de getroffen regio's verdubbeld, wat het totaal op meer dan 28.000 euro bracht.

Al deze inspirerende projecten hebben maar één doel: op een of andere manier iets terug doen voor de samenleving.

Internal

Economische context

"Naarmate het herstel vordert, moeten economische hervormingen en overheidsinvesteringen in menselijk kapitaal en groene en digitale infrastructuur worden opgevoerd om de herverdeling van middelen te vergemakkelijken en de littekens op lange termijn te beperken. Door te bouwen aan een meer inclusieve, digitale en groenere toekomst kunnen de wereldeconomieën een hogere en duurzamere groei bereiken." Jaarverslag IMF 2021

+6,1%

+20%

in België verleende

De economische en financiële context

Anderhalf jaar na het begin van de COVID-19-pandemie laat de wereldeconomie in 2021 een buitengewone opleving noteren (+5,9% ten opzichte van -3,1% in 2020) met een nooit eerder gezien herstel ten opzichte van andere recessies die acht decennia lang werden bijgehouden. Maar dat herstel wordt gekenmerkt door grote verschillen: de grote economieën hebben aanhoudende groei bereikt, terwijl veel ontwikkelingseconomieën achterop hinkten.

De opleving van de wereldwijde activiteit in 2021 heeft, samen met verstoringen van de voorziening en de hogere voedsel- en energieprijzen, in vele landen geleid tot een hogere algemene inflatie. In meer dan de helft van de opkomende en ontwikkelingseconomieën met inflatiebeheersingsdoelstellingen lagen de prijsstijgingen in 2021 boven hun streefcijfer, wat de centrale banken ertoe aanzette de beleidsrente te verhogen.

2021 was het jaar van herstel maar de wereldwijde economie begint aan 2022 in een zwakkere positie dan verwacht. Naarmate de nieuwe variant van COVID-19, Omikron, zich verspreidt, leggen landen opnieuw reisbeperkingen op. Bovendien heeft de oorlog in Oekraïne voor geopolitieke instabiliteit gezorgd. Door de stijging van de energieprijzen en de verstoringen van de voorziening, verloopt het herstel trager terwijl de inflatie hoger en meer wijdverspreid is dan verwacht.

Verwacht wordt dat de hoge inflatie langer zal aanhouden dan voorspeld tegen eind 2021 aangezien de verstoringen in de bevoorradingsketen en de hoge energieprijzen naar verwachting tot in 2022 zullen aanhouden.

De opkomst van nieuwe COVID-19-varianten kan de pandemie nog verlengen en leiden tot nieuwe economische verstoringen. De verhoging van de beleidsrente door de ontwikkelde landen kan de financiële stabiliteit in gevaar brengen en een risico vormen voor de kapitaalstromen, de valuta's en de overheidsfinanciën in opkomende en ontwikkelingslanden. Andere wereldwijde risico's, zoals geopolitieke spanningen (Rusland-Oekraïne) of de hoge waarschijnlijkheid van grote natuurrampen zullen het volgende jaar beïnvloeden.

VERENIGDE STATEN

Aangezien de druk op de prijzen en de lonen in de Verenigde Staten in 2021 steeds groter werd, heeft de Federal Reserve beslist om de activa-aankopen versneld af te bouwen en maakte ze duidelijk dat ze de rente verder zou verhogen. De sterke daling van de werkloosheid ging gepaard met een aanhoudende groei van de nominale lonen, wat erop lijkt te wijzen dat de Amerikaanse arbeidsmarkt ietwat verkrapt is, waardoor een stijging van de prijzen werd aangewakkerd. De groei in de Verenigde Staten is uiteindelijk gestegen tot ongeveer +5,6% in 2021 (vs -3,4% in 2020).

De S&P 500 is in 2021 gestaag gestegen tot een recordhoogte van 4.793 punten eind december (vs 3.572 punten eind 2020).

CHINA

In China is de groei gestegen tot ongeveer +8,1% in 2021 (tegenover +2,3% in 2020), wat wijst op een aanhoudend herstel van de wereldwijde orders. Gezien de strikte nul-COVID-strategie, waardoor regelmatig reisbeperkingen worden opgelegd en de werkgelegenheidsvooruitzichten in de bouw verslechteren, hebben de particuliere consumptie en investeringen in vastgoed een meer algemene vertraging ingeleid.

JAPAN

Japan heeft eind 2020 fiscale steun ingevoerd, maar dat was onvoldoende om de impact van de buitengewone virusbestrijdingsmaatregelen tegen te gaan. Daardoor was de groei in 2021 beperkt tot 1,6% (in plaats van de verwachte 3,1%). De vooruitzichten van het land zijn er echter op verbeterd, dankzij de verwachte verbetering in de buitenlandse vraag en de aanhoudende fiscale ondersteuning.

RUSLAND

In Rusland bedroeg de groei +4,5% in 2021 (ten opzichte van -3% in 2020). Dat herstel werd eind 2021 afgeremd door een magere oogst en een derde golf die erger was dan verwacht. Bovendien leidden de Russische doelen op Oekraïens grondgebied begin 2022 tot grote geopolitieke instabiliteit en gevolgen

Internal

voor de markten. Internationale sancties tegen Rusland zullen in 2022 naar verwachting ook zwaar doorwegen op de groei.

INDIA

India kende in 2021 een van de sterkste groeien ter wereld (+9,0%) na eveneens een van de sterkste dalingen in 2020 (-7,3%). Daarbij verwijzen we naar de verbetering van de groei in kredieten en dus ook in beleggingen en consumptie, die te danken is aan de financiële sector, die betere resultaten neerzette dan verwacht.

VERENIGD KONINKRIJK

In het Verenigd Koninkrijk bedroeg de groei in 2021 ongeveer +6,8% (tegenover -9,8% in 2020). Verstoringen in verband met de Omikron-variant en beperkingen in de bevoorrading (met name op de arbeids- en de energiemarkt) hebben het herstel eind 2021 sterk afgeremd en zullen naar verwachting ook volgend jaar blijven doorwegen.

EUROPA

De groei in de eurozone is in 2020 gedaald tot -6,4% om in 2021 weer te stijgen tot +5.2%. Daarbovenop boekte Duitsland, dat te lijden had onder schokken in de bevoorradingsketen, een zwakke groei van +3,1% (vs -4,6% in 2020). Verwacht wordt dat ook de mobiliteitsbeperkingen die tegen eind 2021 werden opgelegd, de groei in de eurozone begin 2022 zullen vertragen.

De Euro Stoxx 50 begon 2021 op 3.565 punten en steeg gestaag naar 4.306 punten eind december, met een recordhoogte van 4.400 punten half november.

BELGIË

Dankzij het succes van de opeenvolgende vaccinatiecampagnes (76,5% van de bevolking volledig gevaccineerd eind december 2021) en de geleidelijke heropening van de economie, heeft België de negatieve groei van 2020 (-5,7%) goed weten te compenseren met een economische groei van +6.1% in 2021.

NBB Economisch overzicht Dec. 2021	2020	2021	2022 Prognose
Belgisch BBP *(wijziging)*	-5,7	+6,1	+2,6

De inflatie is de voorbije maanden gestegen tot niveaus die recent niet meer werden waargenomen, hoofdzakelijk onder impuls van de onverwachte stijging van de energieprijzen. Ze bereikte 3,2% in 2021 en verwacht wordt dat ze in 2022 nog verder zal stijgen.

Het herstel van de wereldwijde vraag post-covid is vooral uitgesproken op het gebied van brandstoffen en er is een soort knelpunt in de raffinagecapaciteit. De olieprijzen zijn in de loop van 2021 sterk gestegen tot 86 dollar per vat (Brent) eind december, wat overeenkomt met de piek van oktober 2018.

Door de interactie van indexeringsmechanismen drijven hoge inflatiepercentages op hun beurt de arbeidskosten op.

Het geharmoniseerde werkloosheidspercentage is in 2021 gestegen tot ongeveer 6,3% (ten opzichte van 5,7% in 2020).

De OLO-rentevoeten (op 10 jaar) is in 2021 gestegen tot -0,02% in 2021 (ten opzichte van -0,14% in 2020). De interbankrente bleef in 2021 rond de 0%, schommelend tussen -0,37% en +0,24%.

De consumptie van de gezinnen zette in het derde kwartaal van 2021 een bijzonder sterke inhaalbeweging neer, waardoor ze opnieuw op het niveau van voor de crisis uitkwam. Ondersteund door de stimulans is de spaarquote van de gezinnen, die in 2020 met 20,2% een hoogtepunt had bereikt, in 2021 gedaald tot 15,6%.

De instroom van nieuw geld op spaarrekeningen bereikte in juni 2021 een nieuw record met 295 miljard EUR voor deposito's van Belgische gezinnen. Sindsdien daalde hij lichtjes tot 293 miljard op het einde van het jaar (vs 292 miljard EUR in 2020 en 282 miljard EUR in 2019)[5].

In het derde kwartaal van 2021 is het aantal verstrekte leningen, exclusief externe herfinanciering, met bijna 20% gestegen ten opzichte van het derde kwartaal van 2020 terwijl het overeenkomstige bedrag met bijna 30%[4] steeg.

Internal

Vorig jaar was de Belgische vastgoedmarkt nog heel actief. Het jaarlijkse inflatiepercentage voor woningprijzen(5) bedroeg 8,2% in het derde kwartaal van 2021 ten opzichte van 7,4% in het derde kwartaal van 2020. De woningprijzenindex bedroeg in het derde kwartaal van 2021 129,46 punten (2015 = 100) ten opzichte van 125,71 punten in het derde kwartaal van 2020.

(1) Gegevensbron: FMI World Economic Outlook Report
(2) Gegevensbron: Federaal Planbureau
(3) Gegevensbron: NBB Inflatiepercentage = HICP
(4) Gegevensbron: BVK
(5) Gegevensbron: Statbel
(6) Gegevensbron: Bloomberg
(7) Gegevensbron: Stoxx
(8) Gegevensbron: Le Soir

Internal

Resultaten 2021

"De nettogroei in beleggingen boomt in 2021."

€ 4,2 mld

Productie
hypothecaire kredieten

€ 713 mln

Productie Professionele
Kredieten

€ 749 mln

Nettogroei beleggingen

 # 429 k

Digitale actieve gebruikers

Resultaten 2021

CUSTOMER JOURNEY KREDIETEN

Hypothecaire kredieten – In 2021 bereikte de productie van nieuwe hypothecaire kredieten een niveau van 4,2 miljard euro, zonder dat de kredietnormen werden versoepeld. We zijn erin geslaagd om in 2021 een marktaandeel van ongeveer 9% te realiseren, dat stabiel bleef ten opzichte van 2020. De portefeuille van de uitstaande hypothecaire kredieten is blijven groeien tot 22,4 miljard euro en is van uitstekende kwaliteit. Dankzij de lancering van hypothecaire kredieten in Homebanking en Mobile banking hebben we nu een volwaardige omnichannelaanpak. Een belangrijke mijlpaal was het aanbieden van een toekomstgerichte customer journey-beleving aan onze klanten in overeenstemming met onze strategie. Hypothecaire kredieten zijn een 'adviesproduct' dat nu digitaal wordt ondersteund.

Professionele kredieten - De verbeterde commerciële activiteiten in het segment van zelfstandigen en micro-ondernemingen en de vernieuwing van het aanbod in professionele kredieten gingen in april 2015 van start. Sindsdien is de productie van professionele kredieten elk jaar met meer dan 10% gestegen tot 2019. Door de coronacrisis werden we er echter toe gedwongen om ons meer toe te spitsen op de dienstverlening aan onze bestaande professionele klanten dan op de uitbreiding van de kredietportefeuille, en het groeipercentage is de voorbije twee jaar vertraagd naar minder dan 10%. Sinds de covidpandemie zijn we erin geslaagd om het originele Go 2 Market plan aan te passen aan de nieuwe situatie en werden verschillende initiatieven gelanceerd via webinars in plaats van live seminars voor ons agentennetwerk om onze professionele klanten goed advies te geven. De klassieke boekhoudersevenementen, die sinds vorig jaar al werden omgevormd tot zeer succesvolle digitale evenementen waaraan meer dan 1.000 boekhouders uit het hele land hebben deelgenomen, werden in de tweede helft van het jaar voor het eerst in hybride formaat georganiseerd. De boekhouder had dus de keuze om fysiek ter plaatse deel te nemen of het gestreamde evenement online te volgen.

De roll-out van het Business Banking Model werd in een goed tempo voortgezet, wat leidde tot de benoeming aan het eind van het jaar van 37 Business Bankers, die de doelstelling van een productie in professionele kredieten van 6 miljoen hebben gehaald.

De groei van de productie van professionele kredieten van 7% dit jaar (van 665 miljoen euro in 2020 naar 713 miljoen euro in 2021) was hoger dan vorig jaar (4%) en we hebben er vertrouwen in dat we in het segment professionele kredieten na de covidcrisis opnieuw kunnen aanknopen met een groei in dubbele cijfers. De aanhoudende commerciële inspanningen van de afgelopen jaren in het B2B-segment en de blijvende investeringen in de expertise en de proactiviteit van ons agentennet van de voorbije jaren, zullen eindelijk hun vruchten afwerpen. Na twee jaar met een iets trager groeitempo in productie is echter een tragere groei van de uitstaande portefeuille zichtbaar (stijging met 10% van 2.112 miljoen euro naar 2.332 miljoen euro in plaats van 6% in 2020). De impact van de COVID-19-crisis op de kwaliteit van de portefeuille op het vlak van kredietrisico is tot nu toe heel beperkt, vooral dankzij de keuze van de bank om haar klanten in deze moeilijke tijden te blijven ondersteunen.

Internal

Consumentenkredieten – De markt van de consumentenkredieten had in 2021 zwaar te lijden onder de halfgeleidercrisis in de automarkt, vooral in de tweede helft van het jaar. Dit had een zware impact op het volume aan autoleningen in de laatste maanden van 2021. Dankzij een goede commerciële positionering werd echter een jaarproductie van 345 miljoen bereikt. Dat is 3% hoger dan de productie in 2020. Ons marktaandeel blijft stabiel op 4,2%. In 2021 spitsten we ons toe op digitale consumentenkredieten voor bestaande klanten. Het aandeel van de digitaal ingediende kredietaanvragen steeg aanzienlijk.

CUSTOMER JOURNEY INVEST

2021 was een recordjaar op het vlak van groei in beleggingen. Dankzij de combinatie van een record netto-instroom en de solide prestaties van de klantenportefeuille groeide de totale uitstaande buitenbalansportefeuille met 24% op jaarbasis, van 4,9 naar 6,1 miljard euro.

De totale net new money (NNM) invest in 2021 bedroeg 749 miljoen euro, een stijging van 38% ten opzichte van 2020. Dit is het nettoresultaat van de sterke positieve groei in open fondsen van 819 miljoen euro, in combinatie met een netto-uitstroom in EMTN van 45 miljoen euro en een negatieve nettogroei in de producten van derden van 24 miljoen euro.

Open fondsen – De zeer sterke groei in NNM is hoofdzakelijk te danken aan het enorme succes van de Delegio-formule die in 2020 werd gelanceerd - een all-in profiled funds-oplossing met als doelgroep het personal banking-segment – met een nettogroei van 462 miljoen euro. Een groot deel van die groei was het gevolg van de zeer sterke commerciële resultaten van Delegio Privileged Portfolio. De instroom in andere open fondsen uit het aanbod van AXA Bank bedroeg 355 miljoen euro in 2021, een stijging met 6% ten opzichte van 2020. Deze fondsen kenden een bijzonder sterke activiteit als gevolg van de uitbreiding van het aanbod met drie nieuwe fondsen (met ESG-label).

Naast het retailsegment heeft AXA Bank haar beleggingsaanbod uitgebreid naar het professionele segment en een specifieke DBI-oplossing voor dit segment gelanceerd. Hoewel het project aan het einde van het derde kwartaal werd opgeleverd en dus pas vanaf het vierde kwartaal beschikbaar was, droeg het professionele segment voor 17 miljoen bij aan de totale NNM.

EMTN (als product van derden) – In 2021 werden als gevolg van de complexe marktomstandigheden, slechts twee nieuwe EMTN's gelanceerd, met een brutoproductie van 20 miljoen. Met inbegrip van de vervaldagen van bestaande EMTN's en beperkte vervroegde aflossingen bedroeg de netto-uitstroom 45 miljoen, ten opzichte van een netto-instroom van 38 miljoen in 2020.

Producten van derden – De volatiliteit op de financiële markten als gevolg van de COVID-19-pandemie heeft de makelaarsactiviteit in individuele lijnen in 2020 een boost gegeven, ondanks het feit dat deze producten niet langer actief worden gepromoot. In 2021 werd die tendens lichtjes afgeremd, maar bereikte hij toch nog een veel hoger volume dan voor de pandemie. Er werd een totaal volume van 156 miljoen euro (-25% vs 2020, maar +62% vs

Internal

2019) in aandelen verhandeld, wat niettemin leidde tot een netto-uitstroom (-16 MM). In combinatie met een sterke instroom in pensioenspaarproducten (+16 MM) en een beperkte uitstroom in externe fondsen en euro-obligaties (-24 MM) tekenden de producten van derden een negatieve groei van 24 miljoen euro op, wat in de lijn van de verwachtingen lag.

CUSTOMER JOURNEY DAILY BANKING & DEPOSITS

Daily Banking – de indicatoren wijzen op een aanhoudende groei.

Het aantal zichtrekeningen is met 12.872 toegenomen (nettogroei). Bij de particuliere rekeningen groeit de portefeuille vooral met de (inkomsten genererende) Comfort2bank-rekeningen (+9.093). De portefeuille van (gratis) start2bank-rekeningen is met 1.791 toegenomen.

Het aantal geconnecteerde klanten is met 16.693 toegenomen (273.202 eind 2021 versus 256.509 eind 2020). Een geconnecteerde klant is een particuliere klant die tegelijk een recurrent inkomen heeft op haar/zijn zichtrekening, een voldoende aantal transacties heeft en digitaal actief is (heeft in de voorbije drie maanden home of mobile banking gebruikt). Net als het jaar ervoor lag in 2021 de nadruk op de verhoging van het aantal digitaal actieve klanten, het creëren van extra functies in de mobiele app en homebanking.

De kredietkaartportefeuille is met 4.734 kaarten gestegen, waarvan 1.872 High-end Visa Premium Plus-kaarten.

De assets under management van zichtrekeningen zijn blijven stijgen met 538 miljoen euro versus een stijging van 514 miljoen euro in 2020, wat resulteerde in een eindsaldo van 3.913 miljoen euro. De stijging in NNM (zowel voor zicht- als voor spaarrekeningen) is onder andere te verklaren door de grotere spaarquote in de lockdownperiodes.

Deposito's – Assets under management zijn in 2021 met 467 miljoen euro gestegen versus 210 miljoen euro in 2020. Deze stijging bestond uit een toename van de spaarrekeningen (591 miljoen euro), maar een daling in de depositocertificaten (-7 miljoen euro) en termijndeposito's (-117 miljoen euro). De daling in de termijndeposito's kan worden verklaard door het feit dat aflopende termijndeposito's door de lage rentevoeten niet werden herbelegd in nieuwe termijndeposito's.

Fee income Daily Banking & Deposits – Vooral dankzij een toename van het aantal kaarttransacties als gevolg van de versoepeling van de coronamaatregelen, in combinatie met het succes van het nieuwe waardevoorstel, vertoonden de inkomsten uit vergoedingen voor zicht- en spaarrekeningen een groei van 2,5 miljoen. Ze bereikten in totaal 36,6 miljoen euro in 2021 ten opzichte van 34,2 miljoen euro in 2020.

ASSET & LIABILITY MANAGEMENT

Het Asset and Liability Management (ALM) van AXA Bank Belgium is een essentieel van het balansbeheer van de bank. Het hoofddoel ervan is enerzijds de correcte prijszetting van de balansrisico's via Fund Transfer Pricing en

Internal

anderzijds het beheer van de blootstelling van AXA Bank Belgium aan risico's op het vlak van rentevoeten, liquiditeit en wisselkoersen. Deze risico's worden beheerd binnen het risicokader dat opgezet werd door de raad van bestuur van AXA Bank Belgium en binnen de wettelijke beperkingen.

In 2021 werd speciale aandacht besteed aan het liquiditeits- en financieringsbeheer met een onzeker tijdschema voor de afsluiting met de Crelan Groep. We zijn onze liquiditeitsbronnen blijven diversifiëren en hebben de uitgifte van bail-in-instrumenten, die voor 2022 is gepland, voorbereid. Wij hebben een nieuw hedge accounting-model opgesteld voor onze embedded caps in variabele hypotheken en de nodige aanpassingen van onze swaptions portefeuille, toe te passen vanaf 2022. Wij hebben verder gewerkt aan de verbetering van ons vooruitbetalingsmodel.

De beleggingsportefeuille wordt beheerd binnen strikte grenzen en bestaat uitsluitend uit hoogwaardige Europese overheidsobligaties, gegarandeerde supranationale obligaties en gedekte obligaties. Gezien de context van uiterst krappe kredietspreads en om de hefboomratio van AXA Bank Belgium te verbeteren en de risico's te beperken, is de omvang van de portefeuille gereduceerd tot 0,439 miljard euro (boekwaarde) per eind 2021.

THESAURIE

De Thesaurie van de bank beheert het kortetermijnliquiditeits- en renterisico van de bank en optimaliseert op elk moment de kortetermijnfinanciering. De Thesaurie is bijzonder actief geweest om in 2021 een voldoende grote liquiditeitsbuffer aan te houden en tegelijk de kosten ervan zoveel mogelijk te beperken.

Internal

Commentaren bij de geconsolideerde IFRS-resultaten voor 2021

RESULTATENREKENING

In miljoenen EUR	2020	2021
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	323	341
Administratiekosten en afschrijvingen	-227	-223
Wijziging winst of verlies	-1	
Voorzieningen	-8	10
Totale winst *(Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten voor aftrek van belastingen en minderheidsbelangen)*	87	128
Nettowinst	66	93

Financiële en exploitatiebaten en -lasten – De financiële en exploitatiebaten en -lasten zijn over het algemeen gestegen met 18 miljoen euro ten opzichte van 2020. Ondanks een moeilijke renteomgeving die heeft geleid tot een lagere rentemarge is AXA Bank Belgium erin geslaagd om haar nettobankopbrengsten te stabiliseren en haar inkomsten uit honoraria te verhogen (+14.3 miljoen euro).

Administratiekosten en afschrijvingen - De administratiekosten (-1,9 miljoen euro) werden verder verlaagd en de afschrijvingen (-2 miljoen euro) daalden door de afronding van de investeringen in het kader van het transformatieplan, aangezien de migratie met Crelan zal leiden tot een nieuw IT-integratieontwikkelingsplan. De daling van de administratiekosten is het gevolg van de aanhoudende structurele en coronamaatregelen voor kostenbeperking, die het mogelijk maken om gericht te blijven investeren in onze kernactiviteiten.

Voorzieningen – Terwijl 2020 werd gekenmerkt door een aanzienlijke toename van de voorzieningen op de kredietportefeuille als gevolg van de COVID-19-crisis en de daarmee gepaard gaande macro-economische onzekerheid, wordt in 2021 een vrijgave van voorzieningen ten belope van 5,2 miljoen euro vastgesteld, aangezien

Internal

de impact van de COVID-19-crisis kleiner was dan verwacht. Interne kredietrisicomodellen tonen aan dat de kwaliteit van de kredietportefeuille een recordniveau heeft bereikt. Eind 2021 zijn er nog 'management overlays' aanwezig in voorzieningen om de resterende macro-economische onzekerheden af te dekken en het effect op te vangen dat het gedrag van de klanten in 2021 positief wordt beïnvloed door diverse overheidsinterventies die een vertekend beeld kunnen geven van de intrinsieke kwaliteit van de kredietportefeuille. Bovendien kan een deel van de delta ook worden verklaard door enkele andere terugnemingen van voorzieningen (bijvoorbeeld: terugneming van voorzieningen voor Hongaarse leningen, minder provisie voor consolidatie van agentschappen).

Totale winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten voor aftrek van belastingen en minderheidsbelangen – De totale winst of verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten voor aftrek van belastingen en minderheidsbelangen bedraagt 128 miljoen euro, 41 miljoen euro meer dan in 2020.

Nettowinst – De nettowinst bedraagt 93 miljoen euro, 27 miljoen euro meer dan in 2020.

BALANS EN BUITENBALANS

Balans

In miljoenen euro	2020	2021
Cashsaldi	3.738	1.784
Financiële activa	25.394	26.815
Gehouden voor handel	*64*	*46*
Fair value via OCI	*733*	*405*
Tegen afgeschreven kostprijs	*24.597*	*26.364*
Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	9	9
Derivaten – Hedge accounting	0	1
Wijzigingen fair value	1.101	558
Andere activa	216	113
Totaal activa	30.458	29.281

Activa – De balans daalt met 1,2 miljard waarbij de groei van de portefeuille retailkredieten (+€ 1,9 miljard) meer dan gecompenseerd wordt door de daling van de cashsaldi (-2 miljard), de obligatieportefeuille (-328 miljoen) en de daling en minder significante herwaardering van de tegen reële waarde afgedekte portefeuille van hypothecaire kredieten (-543 miljoen), die vooral te verklaren is door de stijging van de marktrente in de loop van het jaar en

Internal

andere activa (-103 miljoen). Er dient te worden opgemerkt dat de daling van de cash- en obligatieportefeuille gedeeltelijk wordt gecompenseerd door +1,5 miljard aan geleende liquide obligaties.

In miljoenen euro	2020	2021
Financiële passiva	28.872	27.754
Gehouden voor handel	*73*	*43*
Fair value via P&L	*882*	*743*
Tegen afgeschreven kostprijs	*27.917*	*26.968*
Derivaten – Hedge accounting	47	20
Voorzieningen	234	101
Andere passiva	83	95
Eigen vermogen	1.222	1.313
Totaal passiva en eigen vermogen	30.458	29.281

Passiva – Zie de rubriek over liquide middelen en financiering.

Eigen vermogen – Het eigen vermogen is gestegen met 91 miljoen euro, voornamelijk dankzij het netto-inkomen van het jaar.

Buitenbalans

In miljarden euro	2020	2021
Bemiddelingsderivaten	0,04	0
ALM-portefeuillehedges	7,34	6,04
Commerciële hedges	23,32	29,08
Thesauriederivaten	2,25	1,89
Totaal derivaten	32,96	37,03
Gegeven kredietverbintenissen	1,59	2,06
Overige gegeven verbintenissen & garanties	0,06	0,06
Totaal buitenbalans	34,61	39,15

De buitenbalansportefeuille is met 4,54 miljard euro gestegen tot 39,15 miljard euro (2021 versus 2020), als gevolg van de gebruikelijke afdekking van de balans verklaard door de transacties die werden gedaan om het renterisico van de bank te dekken.

Internal

Consolidatiebereik

Op 31 december 2021 omvatte het consolidatiebereik van AXA Bank Belgium de volgende ondernemingen: AXA Bank Belgium nv, AXA Bank Europe SCF, AXA Belgium Finance BV, CASPR en Royal Street nv.

Internal

Commentaren bij de statutaire rekening en de winstverdeling

De statutaire winst van 2021 bedraagt 68,5 miljoen euro. De geaccumuleerde winsten bedroegen eind 2020 135,8 miljoen euro. Bijgevolg bedraagt de gecumuleerde winst per 31 december 2021 204,3 miljoen euro.

Het belangrijkste verschil tussen het resultaat van de statutaire jaarrekening (68,5 miljoen euro) en de geconsolideerde jaarrekening (92,7 miljoen euro), betreft:

- → De omvang van de juridische entiteit (AXA Bank solo versus AXA Bank geconsolideerd) verklaart een verschil van 25,4 miljoen euro (resultaat SCF van 25,2 miljoen euro);
- → De scope verschillen (lokale GAAP versus IFRS), die een verschil van – 1,3 miljoen euro verklaren. Dit laatste wordt veroorzaakt door het verschil met betrekking tot de waardeverminderingsmethodologie met betrekking tot de opname van IFRS 9 stage 1 binnen IFRS, de afschrijving van geactiveerde commissies, schadevergoedingen en dossierkosten via de effectieverentemethode binnen IFRS en de rente op de voorwaardelijke converteerbare verplichting geboekt via ingehouden winsten, gedeeltelijke gecomenseerd door uitgestelde belastingen.

De raad van bestuur stelt voor om het resultaat van 2021, na toewijzing van de wettelijke reserves (-3,4 miljoen euro) en een winstdelingspremie (-0,4 miljoen euro) over te dragen naar het volgende boekjaar.

Internal

Belangrijke gebeurtenissen na 2021

Impact van de oorlog tussen Rusland en Oekraïne op de bankportefeuilles.

Wholesale risico – beleggingsportefeuille

De portefeuille van de bank bestaat uit staats- en bedrijfsobligaties maar binnen deze portefeuille zijn er momenteel geen blootstellingen die rechtstreeks verband houden met beide landen. In de huidige context verwachten we geen verliezen als gevolg van deze oorlog. Integendeel, we zien dat beleggers hun toevlucht nemen tot obligaties met een laag risico ('vlucht naar kwaliteit') waardoor de rentevoeten naar beneden werden geduwd.
Op de beurzen zien we een vrij sterke daling van de aandelenkoersen en een vlucht naar goud en andere grondstoffen. De daling van de aandelenkoersen zal een negatieve impact hebben op de portefeuille van de klant en dit zal leiden tot een daling van de ontvangen vergoedingen en mogelijk tot een achteruitgang van de beleggingsbereidheid. Wij zien feitelijk meer verkooptransacties en een vertraging van de beleggingsbeslissingen van onze retailklanten. Het is nog af te wachten welke evolutie zich in de komende weken zal aftekenen.

Directe impact op de kredietportefeuille

1. Retailsegment

Op basis van de Finrep reporting hebben we de blootstellingen en deposito's gecontroleerd die ABB heeft met betrekking tot klanten die in Rusland of Oekraïne wonen:

k€	Russische Federatie	Oekraïne
Deposito's		
- Gezinnen	11	74
Kredieten		
- Hypothecaire kredieten gezinnen	81	

Op basis van deze tabel kunnen we besluiten dat de directe impact op kredieten en deposito's uiterst beperkt is met betrekking tot de portefeuilles van de bank. Er waren geen materiële blootstellingen/verplichtingen met betrekking tot Wit-Rusland.
We zijn nog bezig met een controle van de activa/passiva van klanten met Russische/Oekraïense nationaliteit.

2. Segment landbouw

Internal

Wat de landbouwportefeuille betreft, hadden twee sectoren historisch gezien de nauwste banden met Rusland, nl. Appel- en perentelers en de varkenssector.

2.1. Appel- en perentelers

Rusland was vroeger een belangrijke exportmarkt voor Belgische appel- en perentelers. Sinds de sancties tegen Rusland in 2014 heeft Rusland de invoer van Europees fruit echter verboden. Ondertussen hebben Belgische telers andere markten ontwikkeld en daardoor is deze sector momenteel niet getroffen door het conflict.
Ter informatie, de totale uitstaande blootstelling in deze sector bedraagt 63 miljoen euro.

2.2. 2.2. Varkens

Hetzelfde geldt in feite voor de varkenssector waar Rusland vroeger een belangrijke markt was voor Belgische boeren. Ook hier is Rusland na de sanctie van 2014 zelfvoorzienend geworden in varkensvlees.
Ter informatie, de totale uitstaande blootstelling in deze sector bedraagt 100 miljoen euro.

2.3. Algemene impact

Rusland en Oekraïne zijn, onder andere, belangrijke uitvoerders van graan en meststoffen. Het spreekt voor zich dat deze producten als gevolg van de oorlog sterk in prijs zullen stijgen, wat een negatieve impact zal hebben op de kostenstructuur van sommige landbouwers. Anderzijds zal dit een positief effect hebben voor Belgische graantelers.

3. Professioneel segment

In de professionele sector zien we geen specifieke sectoren of individuele klanten die zwaar getroffen zijn door de oorlog (althans niet meer dan de algemene economie, zie verder). Momenteel hebben wij slechts een beperkt aantal transacties over onze rekeningen met Rusland en Oekraïne vastgesteld. Maar we weten dat we voor veel van onze professionele klanten niet de enige (en eerste) bank zijn. Het is dus goed mogelijk dat we een aantal klanten hebben met vrij grote transacties over rekeningen van een andere bank.

Algemene impact

Over het algemeen kunnen we zeggen dat deze crisis hoogstwaarschijnlijk een negatieve impact zal hebben op de economische vooruitzichten. De omvang van de shock en de duur van de impact zullen in hoge mate afhangen van de evolutie op het terrein en de mogelijke verdere escalatie.

Concreet wordt verwacht dat de energieprijzen nog verder zullen stijgen, wat een aanzienlijke impact zal hebben op een aantal professionele klanten die sterk energie-afhankelijk zijn (bijv. serreteelt/tuinbouw) en een meer algemene impact op alle klanten, ook gezinnen. Hoewel de impact op het gezinsbudget gedeeltelijk zal worden gematigd door de automatische loonindexering, moeten we rekening houden met een mogelijk grote negatieve impact op de afbetalingscapaciteit van alle klantensegmenten.

Onzekerheid kan leiden tot een vertraging in de investeringen, verstoringen van de bevoorradingsketen, gebrek aan middelen, een scenario van stagflatie ... met alle gevolgen van dien. Vandaag is het nog te vroeg om concrete vaststellingen te doen over de algemene economische impact; daarom zullen we de 'hope for the best and prepare

Internal

for the worse'-methode toepassen en de stresstests intensiveren (onder andere reverse testing en worst-case overwegingen).

Risk zal dit onderwerp de komende weken blijven opvolgen. De ontwikkelingen zullen ongetwijfeld gevolgen hebben voor de volgende oefeningen:

- Wat de voorzieningen betreft, is het zeer waarschijnlijk dat de bestaande 'management overlay" in verband met covid moet worden omgevormd als gevolg van deze nieuwe crisis.
- De huidige klimaatstresstests (CST) zullen worden gebruikt als input voor de beoordeling van de toereikendheid van de IFRS9-waardeverminderingsniveaus, aangezien sommige scenario's die zich momenteel ontvouwen, gelijkenissen vertonen met sommige CST-scenario's.
- ICAAP/ILAAP: andere soorten scenario's die in aanmerking moeten worden genomen en een impact hebben op de solvabiliteit/liquiditeit

Internal

Solvabiliteit en liquiditeit

Solvabiliteit

De kapitaalratio's van AXA Bank sluiten af op een solide 21,6% (totaal kapitaal) en 20% (CET1-kapitaal) op 31/12/2021, verder versterkt ten opzichte van 2020 (de totale kapitaalratio werd gerapporteerd op 20,5% en de CET1-ratio op 19%).

Het CET1-kapitaal steeg tot 1192 miljoen euro op 31/12/2021 (van 1102 miljoen euro in 2020), voornamelijk te verklaren door de 93 miljoen euro netto-inkomsten die volledig in het kapitaal zijn opgenomen, aangezien de raad van bestuur besloten heeft om geen dividend uit te keren uit de netto-inkomsten van 2021.

Het Tier 1-kapitaal ligt 90 miljoen euro hoger dan het CET1-kapitaal dankzij een uitstaande voorwaardelijke converteerbare obligatie die in 2014 door AXA Bank is uitgegeven en die Crelan van AXA Groep heeft gekocht.

De risicogewogen activa zijn aan het eind van het jaar vrijwel stabiel gebleven op 5949 miljoen euro (5995 miljoen euro in 2020), wat voornamelijk het gevolg is van de toename van de portefeuille retailkredieten (+ 1,9 miljard euro), die echter wordt gecompenseerd door een daling van de risicogewichten dankzij de verbeterde economische context.

De hefboomratio van AXA Bank Belgium stijgt tot 4,3% (3,9% in 2020). Deze stijging heeft te maken met het hogere Tier 1-kapitaal en de neerwaartse evolutie van de gerapporteerde hefboomblootstelling. De gerapporteerde hefboomblootstelling daalt met 2,5 miljard euro tot 28,4 miljard euro (komende van 30,9 miljard euro in 2020) waarvan 1,7 miljard euro te maken heeft met de uitsluiting van blootstellingen aan centrale banken op 31/12/21 (terwijl dergelijke blootstellingen nog opgenomen waren op 31/12/20). De overige -0,8 miljard euro heeft voornamelijk te maken met het feit dat er minder liquide middelen zijn (-2 miljard euro) en een minder significante herwaardering van de portefeuille afgedekte hypothecaire leningen tegen reële waarde (-0,5 miljard euro), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere leningen en vorderingen (+ 1,8 miljard euro). Let wel: de daling van de liquide middelen wordt grotendeels gecompenseerd door +1,5 miljard euro aan geleende, zeer liquide obligaties.

Liquiditeit/financiering

In 2021 heeft ABB haar liquiditeitsbuffer op een hoog niveau weten te handhaven, met een liquiditeitsdekkingsgraad van 186% op 31/12/21 (197% in december 2020).

Wat de financiering betreft:

- De retailfinanciering is in de loop van het jaar aanzienlijk gestegen, met 950 miljoen euro, wat met name te verklaren is door de aanhoudende onzekere economische en gezondheidscontext.
- De financiering door de ECB daalde met 1,5 miljard euro, voornamelijk als gevolg van de vervaldag van 1Y

Internal

PELTRO.

- Let wel dat ABB in 2021 geen openbare gedekte obligaties heeft uitgegeven.

Daarenboven, op het vlak van liquiditeit:

- de portefeuille retailkredieten van AXA Bank Belgium is in 2021 met 1,9 miljard euro toegenomen.
- ABB leende voor 1,5 miljard euro aan zeer liquide obligaties.

Internal

Belangrijkste risico's en onzekerheden

De macro-economische omgeving, en in het bijzonder het niveau en de vorm van de EUR-rentecurve, de Belgische woningmarkt of de toestand van de Belgische economie (bbp, werkloosheidscijfer, woningmarkt, enz.) hebben een invloed op de rentabiliteit van de bank, die is toegespitst op de Belgische retailmarkt: d.w.z. de omzetting van Belgische deposito's in leningen aan de Belgische economie, meestal hypothecaire kredieten en, in mindere mate, professionele kredieten en consumentenkredieten. Het businessmodel van AXA Bank Belgium impliceert ook een zeker concentratierisico op Belgische hypothecaire kredieten en dus op de Belgische woningmarkt. In 2021 blijft de COVID-19-pandemie voor onzekerheid zorgen met betrekking tot de macro-economische omstandigheden. In 2020 en 2021 waren er aanzienlijke overheidsmaatregelen ter ondersteuning van de financiële gezondheid van Belgische gezinnen en bedrijven, wat werd bevestigd door een lage instroom van wanbetalingen op de kredietportefeuille van ABB in 2021. Er blijft echter onzekerheid bestaan over hoe de nooit eerder geziene impact van de COVID-19-pandemie gevolgen zal hebben voor de kwaliteit van de kredietportefeuille op middellange termijn wanneer de overheidsmaatregelen worden afgebouwd, met bijzondere aandacht voor zelfstandigen en bedrijven met een bedrijfsmodel dat gevoelig is voor de gezondheidsbeperkingen. Door het voorzichtige kredietbeleid dat zich toespitst op woonkredieten, wijzen de recente evoluties in 2021 erop dat de impact van de COVID-19-pandemie kleiner zal zijn dan eind 2020 werd verwacht. Wat het (niet-rente)marktrisico en het non-retailkredietrisico betreft, blijft ABB weinig blootgesteld aan die wholesalerisico's na de afsplitsing van de bemiddelingsactiviteit in 2020. Dat leidt tot een gematigd effect van gespannen marktparameters op de rentabiliteit en de kapitaalpositie van ABB.

De evolutie van het banklandschap in België is een materiële risicofactor. De gedragingen en de verwachtingen van de klanten in hun interacties met hun bankpartner veranderen. Hoewel dat meer een feit dan een risico is, blijft de mate waarin de verandering zich zal concretiseren of de snelheid ervan onzeker. Het toenemende gebruik van technologieën en de digitalisering van het bankieren impliceren ook een specifieke aandacht voor informatieveiligheid, cyberrisico en e-fraude. Bovendien worden banken ook geconfronteerd met het ESG-risico (Ecologisch, Sociaal en Governance), onder meer door de negatieve gevolgen van de klimaatverandering en het daarmee samenhangende transitierisico.

De regelgevings- en belastingomgeving heeft een significante impact op de activiteiten van AXA Bank Belgium. Veranderingen in de regelgeving of de belastingstelsels kunnen een grote impact hebben, zeker gezien het eenvoudige businessmodel van AXA Bank Belgium, met haar concentratie op een beperkt aantal activiteiten. Ter illustratie: de volgende regelgevingsmaatregelen hebben in het bijzonder retailbanken getroffen die deposito's omzetten in hypothecaire kredieten: (a) de wettelijke ondergrens van 11 basispunten op Belgische spaarrekeningen (ondanks de negatieve rentevoetomgeving) of (b) de prudentiële maatregel van de NBB om de kapitaalvereisten voor hypothecaire kredieten te verhogen. Andere voorbeelden van evoluerende reguleringen of standaarden zijn MREL-vereisten (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities), Bazel III finalisatie, IFRS9 (International Financial Reporting Standards), EMIR (de European Market Infrastructure Regulation), MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive), AMLD IV en V (Anti-Money Laundering Directive), AVG (Algemene Verordening Gegevensbescherming) en eventuele nieuwe regelgeving met betrekking tot digitale valuta's van centrale banken.

AXA Bank Belgium hecht zeer veel belang aan de implementatie van een nultolerantiebenadering ten aanzien van wangedrag en compliancerisico's. Daartoe legt AXA Bank Belgium een multidisciplinair programma ten uitvoer, met een combinatie van opleidingen, certificeringen, controles, incentives of sancties.

Algemeen beschouwd, controleert en beheert AXA Bank Belgium risico's binnen het door de raad van bestuur vastgestelde risicobereidheidskader en in overeenstemming met het voorgeschreven risicobeheer. Meer informatie is beschikbaar in hoofdstuk 4 van het jaarverslag.

COVID-19-impact

Internal

Sedert maart 2020 is AXA Bank Belgium, zoals alle andere economische spelers, in haar dagdagelijkse operationele manier van werken geïmpacteerd door de COVID-19-pandemie. Als onderdeel van haar crisisbeheer nam de bank onmiddellijk de nodige maatregelen op het vlak van organisatie, processen, beheer en gezondheid en veiligheid, om enerzijds de continuïteit van de bankactiviteiten te verzekeren maar vooral en in de eerste plaats om de gezondheid en veiligheid van haar werknemers en klanten te garanderen. AXA Bank Belgium heeft op periodieke basis getest of de bedrijfscontinuïteitsprocedures werden toegepast: het digitaliseringsniveau en onze flexibele manier van werken hebben bijgedragen aan een doeltreffende implementatie en zal in de toekomst zeker nog een belangrijke rol blijven spelen. Deze crisisbeheersmethode was van toepassing in het grootste deel van 2021 en eindigde in september 2021 toen we overstapten naar BAU.

De hoge mate van onzekerheid leidde tot een stijging van de verwachte kredietverliezen in overeenstemming met de IFRS9 boekhoudnormen eind 2020. In 2021 worden de verwachte kredietverliezen naar beneden herzien, rekening houdend met de consensus dat de impact op de kwaliteit van de kredietportefeuille kleiner is dan in 2020 werd verwacht, zoals beschreven in het deel 'Commentaar bij de geconsolideerde IFRS-resultaten voor 2021 - Voorzieningen'.

We zullen de ontwikkelingen van de pandemie op de activiteiten van de vennootschap nauwlettend blijven volgen en waakzaam blijven voor alle risico's die zich in de loop van 2022 zouden kunnen voordoen.

Internal

Bestuursorganen en corporate governance

SAMENSTELLING VAN DE BESTUURSORGANEN

Van toepassing tot 31/12/2021

Raad van bestuur	Directiecomité	Auditcomité	Risicocomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
Jef Van In, Voorzitter				Voorzitter	Voorzitter
Peter Devlies	Voorzitter				
Philippe Rucheton (onafhankelijk bestuurder)		✓	Voorzitter		
Michael Jonker (onafhankelijk bestuurder)			✓		✓
Patrick Keusters (onafhankelijk bestuurder)		Voorzitter		✓	
Patrick Lemoine		✓	✓		
Marie-Cécile Plessix					
Benoît Claveranne (tot 18.11.2021)				✓	✓
Emmanuel Vercoustre	Vicevoorzitter				
Peter Philippaerts	✓				
Jeroen Ghysel	✓				
Frank Goossens	✓				
Pieter Desmedt	✓				

Internal

Commissarissen: PwC Bedrijfsrevisoren BV / PwC Réviseurs d'Entreprises SRL, vertegenwoordigd door Gregory Joos (erkend revisor)

AXA heeft de ambitie om wereldwijd de meest inclusieve onderneming binnen de financiële sector te worden. Daarom zijn wij tegen iedere vorm van discriminatie.

Van toepassing vanaf 31/12/2021 na de closing met Crelan die gebeurde per einde 2021:

<u>Raad van Bestuur NV Crelan:</u>

WIJZIGINGEN IN 2021 (tot 31/12/2021)

RAAD VAN BESTUUR:

- Aftreding van Benoît Claveranne als niet-uitvoerend bestuurder op 18/11/2021

DIRECTIECOMITE:

- NIHIL

AUDITCOMITE:

Internal

- NIHIL

RISICOCOMITE:

- NIHIL

BENOEMINGSCOMITE:

- Aftreding van Benoît Claveranne als niet-uitvoerend bestuurder op 18/11/2021

REMUNERATIECOMITE:

- Aftreding van Benoît Claveranne als niet-uitvoerend bestuurder op 18/11/2021

BEVOEGDHEID VAN HET DIRECTIECOMITE

Het directiecomité wordt opgericht bij besluit van de raad van bestuur en beheert AXA Bank Belgium en al haar filialen en dochterondernemingen.

Het directiecomité is een collegiaal besluitvormingsorgaan. De rol van het directiecomité bestaat erin een bedrijfsstrategie aan de raad van bestuur voor te stellen en die toe te passen. Het directiecomité is verantwoordelijk voor het beheer van de activiteiten van de bank. Het beheer ervan wordt geregeld binnen het kader van het algemene beleid dat door de raad van bestuur wordt bepaald. Het directiecomité handelt onder toezicht van de raad van bestuur, die als enige bevoegd blijft om de strategie te bepalen en alle aangelegenheden te beheren die bij wet onder zijn exclusieve bevoegdheid vallen.

Leden van het directiecomité (met stemrecht): van toepassing tot 31/12/2021

- CEO (voorzitter): Peter Devlies
- Deputy CEO/CFO (vicevoorzitter): Emmanuel Vercoustre
- CRO: Pieter Desmedt
- Head of Customer Journey Invest: Peter Philippaerts
- Head of Customer Journey Daily Banking & Savings: Jeroen Ghysel
- Head of Customer Journey Credits: Frank Goossens
- Vaste genodigden: Bedrijfssecretaris van het directiecomité (secretaris)
- Genodigden: afhankelijk van de agenda

Van toepassing vanaf 1/1/2022 na sluiting met Crelan:

Directiecomité:

Internal

BEVOEGDHEID EN ONAFHANKELIJKHEID VAN HET AUDITCOMITE EN HET RISICOCOMITE

Dit hoofdstuk is enkel van toepassing op de situatie voor 31/12/2021. De nieuwe set-up wordt geïntegreerd in het jaarverslag van Crelan.

Het auditcomité van AXA Bank Belgium bestaat uit Patrick Keusters, die voorzitter is, Philippe Rucheton en Patrick Lemoine. Het bestaat uit een meerderheid van onafhankelijke personen, zodat het voldoet aan de eisen van artikel 27, paragraaf 1 van de wet 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

De leden van het comité zijn collectief bevoegd voor het bankwezen, de boekhouding en de audit en tenminste één lid is bevoegd voor boekhouding en/of audit.

Het risicocomité werd opgericht op 1 januari 2015 en bestaat uit Philippe Rucheton (voorzitter), Michael Jonker en Patrick Lemoine, die alle drie onafhankelijke bestuurders zijn. De leden hebben de hoedanigheid van niet-uitvoerende bestuurders.

Elke lid beschikt over de nodige kennis, competenties en ervaring om de strategie en het tolerantieniveau ten opzichte van het risico van de bank te begrijpen en zich eigen te maken. Zij worden opgeroepen om over deze onderwerpen advies te geven aan de leden van de raad van bestuur en om hen bij te staan in hun supervisierol bij het uitvoeren van de strategie door het directiecomité.

Philippe Rucheton, Patrick Keusters en Michael Jonker voldoen alle drie aan elk van de onafhankelijkheidscriteria bepaald in artikel 3, 83° van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen

Qua bevoegdheden werd Philippe Rucheton op 24 april 2014 benoemd tot onafhankelijk bestuurder van AXA Bank Belgium. Hij behaalde een diploma aan de *École Polytechnique*, aan het *Institut Supérieur des Affaires* en aan de

Internal

Sorbonne. Hij was bestuurder en financieel directeur van Dexia van december 2008 tot maart 2014. Daarvoor was hij werkzaam bij de Société Générale als CFO van Newedge Group, een makelaarsbedrijf; als vicevoorzitter van haar Tsjechische bankdochteronderneming tussen 1995 en 2002, als directeur ALM. Hij begon zijn loopbaan bij de Louis-Dreyfus Bank en bij de BRED en hij was gedurende 20 jaar bestuurder van Bernard Controls, een industriële onderneming. Philippe Rucheton heeft dus een ruime ervaring in bank- en beleggingsactiviteiten, in algemeen beheer en in financieel en controlebeheer, zowel in België als in het buitenland.

Patrick Keusters werd op 1 januari 2016 benoemd tot onafhankelijk bestuurder van AXA Bank Belgium. Hij is licentiaat in de rechten en heeft een master in management van de Vlerick School. Hij begon zijn loopbaan in 1985 bij Citibank en hij specialiseerde zich daar in Corporate Banking. In 1992 startte hij bij Bank Degroof en werd daar in 2000 bestuurder en lid van het uitvoerend comité. In 2002 nam hij de taken op van gedelegeerd bestuurder, eerst bij Bank Degroof Luxembourg en vervolgens van 2004 tot 2015 bij Bank Degroof Belgium. Hij was daar verantwoordelijk voor Operations, Boekhouding, Compliance, Kredieten, Juridische en Fiscale zaken en Faciliteiten. Hij was ook voorzitter van de sectie 'nichebanken' van Febelfin.

Michael Jonker werd op 29 januari 2018 benoemd tot onafhankelijk bestuurder van AXA Bank Belgium. Michael Eduard Jonker behaalde een MBA in Finance aan de University of Oregon. Hij begon zijn carrière in 1978 bij ABN Bank, ging daarna naar de Bank of America, om daarna de overstap te maken naar Paribas Nederland als Senior Account Manager. Bij ING heeft hij ervaring opgedaan binnen de kredietafdelingen. Hij vervulde er de functie van Global Head of Credit Risk Management. Van 2002 tot 2016 bekleedde hij de functie van Chief Risk Officer en zetelde hij in het uitvoerend comité van ING Belgium. Hij heeft ook ervaring opgedaan als voorzitter van de raad van commissarissen van ING Lease Belgium en als lid van de raad van bestuur van Record Bank.

Patrick Lemoine is benoemd tot onafhankelijk bestuurder van AXA Bank Belgium sinds 1 januari 2010. Hij is mijningenieur (EMSE), heeft een diploma van Etudes Comptables Supérieures, een MBA van INSEAD en hij is actuaris. Hij begon zijn loopbaan in 1981 bij Credit Lyonnais en heeft sindsdien een ruime ervaring verworven als technisch directeur in schadeverzekeringen en als financieel directeur in de verzekeringssector in Frankrijk en Canada. Hij is onlangs benoemd tot Head of P&C operations bij de AXA Groep.

Op grond van bovenvermelde feiten kan de raad van bestuur de individuele en collectieve competentie van de leden van het auditcomité en van het risicocomité aantonen.

BEVOEGDHEID EN ONAFHANKELIJKHEID VAN HET BENOEMINGSCOMITÉ EN HET REMUNERATIECOMITÉ

Het benoemingscomité bestaat uit Jef Van In, Benoît Claveranne (tot 18.11.2021) en Patrick Keusters.

Het remuneratiecomité bestaat uit Jef Van In, Michael Jonker en Benoît Claveranne (tot 18.11.2021). Het remuneratiecomité heeft in 2021 drie keer plaatsgevonden.

De twee comités worden voorgezeten door Jef Van In en bestaan uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders. Elk

Internal

comité heeft een onafhankelijk lid dat voldoet aan elk van de onafhankelijkheidscriteria bepaald in artikel 3, 83° van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

De bevoegdheden van de onafhankelijke bestuurders, Michael Jonker en Patrick Keusters, vindt u hierboven bij de bevoegdheden voor het auditcomité en het risicocomité.

De voorzitter van de comités, Jef Van In, is handelsingenieur (K.U.L.) en heeft een Executive MBA van de Flanders Business School. Na een nationale en internationale carrière bij ING Bank werd hij in 2011 CEO van AXA Bank Belgium. In 2012 werd hij bovendien verantwoordelijk voor de tak levensverzekeringen van AXA in Centraal- en Oost-Europa. In juli 2016 werd Jef Van In CEO van AXA Belgium en begin 2017 werd hij voorzitter van de raad van bestuur van AXA Bank Belgium. Op 29 maart 2019 werd Jef Van In bevestigd als lid en voorzitter van het benoemingscomité en het remuneratiecomité.

Benoît Claveranne is afgestudeerd aan het Institut d'Etudes Politiques de Paris. Hij behaalde een master in de economie aan de Universiteit van Parijs. Voor hij in 2009 bij AXA startte als Director of European and Institutional Affairs van de Groep, werkte hij ook als bestuurder bij het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank en het ministerie van Financiën. Van 2011 tot 2013 was hij General Director bij AXA Prévoyance & Patrimoine, een netwerk van exclusieve agenten van AXA France. Van 2014 tot 2016 was Benoît Claveranne Directeur-Generaal van Life, Savings and Pensions Business voor de regio Azië. In juli 2016 werd hij de Transformation Director van de Groep en lid van het directiecomité van de AXA Groep. Sinds 1 december 2017 is hij Chief Executive Officer International and New Markets.

De raad van bestuur kan bijgevolg rechtvaardigen dat het benoemingscomité en het remuneratiecomité zodanig samengesteld zijn dat zij een relevant en onafhankelijk oordeel kunnen vormen over zowel het benoemings- en remuneratiebeleid en -praktijken, als over de werking van de bestuurders- en leidinggevende organen van AXA Bank Belgium.

Internal

Remuneratiebeleid

REMUNERATIE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Alle leden van de raad van bestuur worden beschouwd als 'Identified Staff' (Categorie 1). Bijgevolg zijn de principes die hieronder in punt 2 uiteengezet worden volledig op hen van toepassing.

NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS

Bij de remuneratie van de onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders van AXA Bank Belgium wordt rekening gehouden met hun bijdrage tot de werkzaamheden van de raad van bestuur en van de binnen de raad van bestuur opgerichte comités. Ze is conform de marktnormen.

De betrokken bestuurders worden vergoed in de vorm van emolumenten die vastgelegd worden door de raad van bestuur voor de uitoefening zowel van hun mandaten in de raad van bestuur als van hun mandaten in de comités die binnen de raad van bestuur zijn opgericht.

Voor de niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders die deel uitmaken van een entiteit van de AXA Groep geeft hun mandaat binnen de raad van bestuur van AXA Bank Belgium geen recht op een extra vergoeding.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele vergoeding.

UITVOERENDE BESTUURDERS

Het remuneratiebeleid dat door AXA Bank Belgium toegepast wordt, is gebaseerd op het remuneratiebeleid van de AXA Groep en is in overeenstemming met de wet op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen van 25 april 2014, de zogenaamde bankwet. Het hoofddoel bestaat erin de principes en de structuur van de remuneraties van AXA Bank Belgium in overeenstemming te brengen met een gezond en efficiënt beheer van de maatschappij (en dus ook risicobeheersing).

Om de conformiteit met het remuneratiebeleid te garanderen, wordt het beleid regelmatig herzien door het remuneratie- en bestuurscomité van de Groep en door het remuneratiecomité van de betrokken raad van bestuur.

Met het remuneratiebeleid van de bestuurders moet het mogelijk zijn om:

- talent aan te trekken, te ontwikkelen, te behouden en te motiveren,
- de beste prestaties aan te moedigen en te belonen,
  - zowel op individueel als collectief vlak, en
  - op korte, middellange en lange termijn
- het remuneratieniveau in overeenstemming te brengen met de resultaten van de maatschappij,

Internal

- een gepast en efficiënt risicobeheer te garanderen.
- De remuneratiegids steunt op drie grondbeginselen:
    - de competitiviteit en marktconsistentie van de remuneraties,
    - de coherentie en interne billijkheid, gebaseerd op de individuele en collectieve prestaties, zodat de eerlijke en evenwichtige remuneratie de individuele kwantitatieve en kwalitatieve verwezenlijkingen en impact van de werknemer weerspiegelt; en
    - de resultaten en de financiële capaciteit van de maatschappij.

REMUNERATIE VAN DE 'IDENTIFIED STAFF'

'IDENTIFIED STAFF'

Rekening houdend met artikel 67 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en de uitvoeringsbesluiten en de gedelegeerde verordening, en aan de hand van bijkomende criteria, heeft de raad van bestuur van AXA Bank Belgium de perimeter van de 'Identified Staff' als volgt vastgelegd:

- Categorie 1: de leden van de raad van bestuur;
- Categorie 2: De leden van het hogere management;
- Categorie 3: de personeelsleden met een functie die inhoudt dat de risico's moeten worden genomen in overeenstemming met de gedelegeerde verordening en andere verordeningen;
- Categorie 4: de controlefuncties die verantwoordelijk zijn voor de operationele onafhankelijke controlefuncties;
- Categorie 5: de personeelsleden die bepaald worden in overeenstemming met de gedelegeerde verordening waarvan de volledige remuneratie hen op hetzelfde remuneratieniveau plaatst als het hogere management of de personen die een functie bekleden waarbij ze risico's moeten nemen.

STRUCTUUR VAN DE REMUNERATIE VAN DE IDENTIFIED STAFF

Het remuneratiebeleid is zo georganiseerd dat het volledige remuneratiepakket evenwichtig verdeeld wordt tussen de vaste component en de variabele component

De samenstelling van het volledige pakket heeft tot doel om het nemen van overmatige risico's te ontraden. De vaste component van het volledige remuneratiepakket is groot genoeg om de personeelsleden te belonen voor hun werk, anciënniteit, expertise en professionele ervaring en om een volledig flexibel variabel remuneratiebeleid te garanderen en met name de mogelijkheid om geen variabele remuneratie te betalen.

Internal

Vaste remuneratie

Bepaling van de vaste remuneratie

De basisvergoeding van de Identified Staff wordt bepaald op basis van de organisatorische verantwoordelijkheden zoals die gedefinieerd zijn in de functiebeschrijving en de positionering ten opzichte van de externe benchmark.

Bepaalde categorieën van de Identified Staff krijgen een wederkerende functiepremie. Deze wordt op transparante, niet-discriminerende wijze toegekend, op basis van objectieve parameters en zijn niet geassocieerd met of onderworpen aan prestatiecriteria. Bij een verandering van functie naar een functie die niet beschouwd wordt als Identified Staff heeft de persoon misschien niet langer recht op de functiepremie.

De vaste remuneratie kan ook voordelen in natura bevatten.

Evolutie van de vaste remuneratie

Beslissingen betreffende de verandering van de vaste remuneratie van de Identified Staff zijn gebaseerd op de prestatie (duurzame uitvoering van de functie) en de positionering ten opzichte van externe benchmark.

Individuele toeslagen worden toegekend op basis van de volgende principes:

- gelijke behandeling;
- strikte regels op het vlak van delegeren; en
- een systematische dubbele controle door het lijnmanagement en het departement HR.

Elk prestatiejaar bepaalt AXA Bank Belgium het budget dat beschikbaar is voor de evolutie van de vaste remuneratie van de Identified Staff.

De resultaten van het voorbije prestatiejaar van AXA Bank Belgium (in vergelijking met de bepaalde doelstellingen) zijn een beslissende factor in het bepalen van het budget voor de evolutie van de vaste remuneratie.

Indien de resultaten van AXA Bank Belgium van het voorbije prestatiejaar negatief of beduidend lager zijn dan de vastgelegde doelstellingen of omwille van wettelijke beperkingen, kan AXA Bank Belgium beslissen om het budget te beperken tot het toekennen van de stijgingen die verschuldigd zijn op basis van wettelijke en/of contractuele bepalingen.

Variabele remuneratie

Bepaling van de variabele remuneratie

De variabele remuneratie wordt bepaald binnen de grenzen van het beschikbare budget en op basis van de plaatselijke en/of professionele marktpraktijken, de winsten die gerealiseerd worden door de activiteit en het

Internal

bereiken van kwantitatieve en kwalitatieve doelstellingen op individueel niveau en op het niveau van de bank en de business line, en de bijdrage aan het risicobeheer en de naleving van de complianceregels.

Bepaling van het bonusbudget

Elk jaar bepaalt AXA Bank Belgium het totale beschikbare budget.

De bonuspool wordt bepaald op basis van een beslissingsproces dat gebaseerd is op de bedrijfsresultaten en op de risicoresultaten. Controles en balansen zijn in dat opzicht cruciaal.

De budgetenveloppes voor de variabele remuneratie worden bepaald op basis van:

- de resultaten die gerealiseerd worden door de activiteit (jaarlijkse bonuspool);
- de markt en de verwezenlijkingen, onder andere met betrekking tot het risico;
- de financiële situatie van AXA Bank Belgium, inclusief de kapitaalbasis en de vereisten en de liquiditeit;
- de gerealiseerde winsten; en
- de winstverwachting en de verwachting op lange termijn.

Elk jaar worden de bonuspools bepaald in de loop van het budgetproces van AXA Bank Belgium in overleg met het financiële departement en het algemene management onder controle van en met toestemming van de raad van bestuur na advies van het remuneratiecomité. Hierbij zal rekening worden gehouden met de directe input van het risicobeheer betreffende het kostenrisico (prestatie aangepast aan het risico) of evenwaardige risicomaatregelen, afhankelijk van het doel van het budget.

Enkel de resultaten van instellingen binnen de AXA Groep waarop de CRD IV en de bankwet van toepassing zijn, worden in overweging genomen.

In de context van een ex ante risicoaanpassing zal er een risicoanalyse uitgevoerd worden op bedrijfsniveau en op het niveau van de businessline of een bijzonder onderdeel ervan, zonder afbreuk te doen aan de evaluatie op individueel niveau.

Variabele bonuspools voor ondersteunende functies en geïntegreerde controlefuncties worden - bij wijze van afwijking van het bovenstaande -- bepaald los van de prestaties van de business line die zij valideren of controleren.

Indien de entiteit zwak presteert, zullen de individuele variabele remuneraties die bepaald worden binnen het bereik van de beschikbare fondsen automatisch evenredig worden verminderd.

(Individuele) prestatie

De prestatie van AXA Bank Belgium wordt in kaart gebracht aan de hand van het resultaat van de STIC (Short Term Incentive Compensation) Grid. Deze 'STIC Grid' bevat kernindicatoren van activiteiten en resultaten die elk een bepaald gewicht krijgen, waarbij rekening wordt gehouden met risicocriteria.

Internal

De (individuele) prestatie wordt gemeten aan de hand van het behalen van (individuele) financiële en niet-financiële prestatiecriteria, bepaald als:

- kwantitatieve doelstellingen (die voor minstens 25% van de variabele remuneratie meetellen); en,
- kwalitatieve doelstellingen (algemene houding, risicobewustzijn, inspelen op de belangen van de klant, de werknemers en de aandeelhouder).

Deze worden gemeten over verschillende perioden (verwezenlijkingen op jaarbasis, maar ook op meerjaarlijkse basis) voor de volgende jaren bij wijze van vastgestelde prestaties en individuele beoordelingen met betrekking tot de vastgelegde doelstellingen.

Deze doelstellingen worden vastgelegd volgens een vast systeem, waarbij de doelstellingen:

- bepaald worden volgens het 'SMART'-principe: Specific, Measurable, Assignable, Realistic, Time-related;
- bepaald worden via 'succescriteria';
- evenwichtig zijn;
- goedgekeurd worden door beide partijen; en,
- geformaliseerd zijn in het prestatiedocument 'YES Performance' binnen de deadline van AXA Bank Belgium.

Het individuele prestatieplan is van toepassing op de Identified Staff in alle business lines van de bank en bestaat uit een individueel deel dat verbonden is met de prestatiescore, die rekening houdt met de resultaten en de doelstellingen van het risico/risicobeheer.

Ratio vaste remuneratie – variabele remuneratie

De variabele remuneratie van elk lid van de Identified Staff is beperkt tot het hoogste van de twee volgende bedragen:

- 50.000 euro, zonder dat dit bedrag het bedrag van de vaste remuneratie overschrijdt
- 50% van de vaste remuneratie

Deze beperking van het verschil tussen de vaste remuneratie en de variabele remuneratie is ook van toepassing op het toekennen van variabele remuneratie wanneer de doelstellingen overschreden worden ('above target') of bij buitengewone prestaties.

Proces van toekenning en individualisering – individuele beoordeling

Binnen AXA Bank Belgium wordt de prestatie van het team waarvan de Identified Staff deel uitmaken en zijn/haar individuele prestatie (prestatie wordt gemeten op basis van het winst- en risiconiveau inzake die winst) beoordeeld (een verplichte jaarlijkse individuele beoordeling die uitgevoerd wordt door de lijnmanager) op basis van minstens de volgende elementen:

- kwalitatieve verwezenlijkingen met betrekking tot de vastgelegde doelstellingen;

Internal

- professioneel gedrag met betrekking tot de waarden, compliancevereisten en procedures die van toepassing zijn bij AXA Bank Belgium, en in lijn met de waarden en het leiderschap van de Groep ('AXA Leadership Framework');
- bijdrage tot het risicobeheer, inclusief het operationele risico;
- het gedrag van de persoon als manager indien van toepassing.

De raad van bestuur zal na advies van het remuneratiecomité een bijkomende beoordeling uitvoeren voor alle leden van de Identified Staff en hierbij rekening houden met:

- de bijdrage aan het permanente controlekader van de Bank;
- de betrokkenheid bij materiële risico's en latere beslissingen;
- incidenten die zich hebben voorgedaan in de loop van het jaar en de corrigerende acties die door het individu of zijn managers ondernomen werden.
- Deze beoordeling kan een invloed hebben op de variabele remuneratie.

De beoordeling zal zo veel mogelijk uitgevoerd worden met vooraf bepaalde en toepasselijke formules en regels voor de beoordeling. Hiervoor zullen evaluatiescorekaarten of andere gelijkaardige methoden gebruikt worden waarbij vanaf 2017 een formele evaluatie zal gebeuren van:

- compliancecriteria;
- een degelijk risicobeheer.

De mate waarin elke doelstelling bereikt werd en onder andere de relevante leiderschapsmethoden zullen op de scorekaart aangeduid worden met een score en concrete opmerkingen. Bovendien zal er een algemene score gegeven worden (over WAT en HOE) en zal er een totale prestatiescore gegeven worden met een kwalitatieve motivatie voor de van toepassing zijnde commentaren.

Afhankelijk van de bereikte kwantitatieve en kwalitatieve doelstellingen zullen voorstellen voor beslissingen gedaan worden.

Betaling van de variabele remuneratie

In overeenstemming met de bankwet wordt minstens 40% van de variabele remuneratie (tot 60% voor de hoogste variabele remuneratie) toegekend in de vorm van uitgestelde variabele remuneratie, en minstens 50% van de variabele remuneratie moet uitbetaald worden in 'financiële instrumenten'.

Deze manier van remuneratie, gesteund door de langetermijnwinstdeelname van de werknemer maakt het mogelijk een aanzienlijk deel van de variabele remuneratie uit te stellen, in overeenstemming met de vereisten van de wetten en nationale en internationale regels, en de vereisten van nationale en internationale regelgevers.

Voorwaardelijke cashbetaling

De 50% in 'financiële instrumenten' zal betaald worden als 'voorwaardelijke cashbetaling'.

Internal

Om het onderscheid met de variabele cashbetaling te maken is de voorwaardelijke cashbetaling onderworpen aan een retentieperiode en doelstellingen na de retentieperiode met betrekking tot

- De solvabiliteit (ondergrens 2021: 10,75%), liquiditeit (ondergrens 2021: 100%) & hefboom (ondergrens 2021: 3%
- Een retentieperiode van 1 jaar (vanaf toelage/volledige loopbaan) vooraleer de voorwaardelijke cashbetaling uitgevoerd zal worden.

Dit leidt tot het volgende betalingsschema:

VERONDERSTELLINGEN	
Prestatiejaar	Jaar N
Vooraf	60%
Uitgesteld	40%
Gespreid over (jaren)	5
Cash	50%
Voorwaardelijke cashbetaling	50%

	Jaar N	Jaar N+1	Jaar N+2	Jaar N+3	Jaar N+4	Jaar N+5	Jaar N+6
Vooraf							
Cash	30%						
Voorwaardelijke cashbetaling		30%					
Uitgesteld							
Totaal toegekend met uitstel		8%	8%	8%	8%	8%	
Cash		4%	4%	4%	4%	4%	
Voorwaardelijke cashbetaling			4%	4%	4%	4%	4%
Totaal kasstroomprofiel	**30%**	**34%**	**8%**	**8%**	**8%**	**8%**	**4%**

Uitzondering voor variabele remuneratie onder 75.000 euro en boven 200.000

De huidige administratieve circulaires van de NBB geven de toestemming voor een uitzondering op deze regel voor leden van de Identified Staff van wie de variabele remuneratie lager ligt dan 75.000 euro. Deze uitzondering werd toegepast.

Variabel loon boven 200.000 euro wordt 60% uitgesteld

Malus- en terugvorderingskader

De malus- en terugvorderingsbepalingen van de Bank stellen de raad van bestuur in staat om te bepalen dat, indien van toepassing, de ongevestigde elementen onder het uitgestelde bonusplan kunnen verbeurd/aangepast worden of de reeds betaalde/gevestigde variabele remuneratie in bepaalde situaties gerecupereerd kan worden.

AXA Bank Belgium zal de delen van de variabele remuneratie die nog niet betaald of verworven werden van alle (mogelijk voormalige) Identified Staff (malus) verkleinen, wanneer AXA Bank Belgium een kleiner of negatief

Internal

financieel rendement op investering heeft of wanneer één van de volgende situaties ontdekt wordt:

- de Identified Staff is niet in overeenstemming met de van toepassing zijnde normen of expertise en professionele integriteit;
- de Identified Staff is betrokken bij praktijken die geleid hebben tot aanzienlijke verliezen voor AXA Bank Belgium of is verantwoordelijk voor dergelijke praktijken;
- de Identified Staff is betrokken bij een speciaal mechanisme met als doel of effect de bevordering van fiscale fraude door derden;
- elke omstandigheid die impliceert dat de betaling van de variabele remuneratie een schending van de goede remuneratiepraktijken van AXA Bank Belgium of de risicobeoordelingsstrategie of het beperkte gemiddelde risicoprofiel vormt.

AXA Bank Belgium zal de variabele remuneratie die reeds betaald is of verworven werd door alle (mogelijke voormalige) Identified Staff terugclaimen (terugvorderen) wanneer AXA Bank Belgium een kleiner of negatief rendement op investering kent of in één van onderstaande situaties, en dit binnen de 3 jaar volgend op de betaling of, indien van toepassing, het verwerven van de variabele remuneratie:

- de Identified Staff is niet in overeenstemming met de van toepassing zijnde normen of expertise en professionele integriteit;
- de Identified Staff is betrokken bij praktijken die geleid hebben tot aanzienlijke verliezen voor AXA Bank Belgium of is verantwoordelijk voor dergelijke praktijken;
- de Identified Staff is betrokken bij een speciaal mechanisme met als doel of effect de bevordering van fiscale fraude door derden.

Het gebruik van een vermindering (malus) of reclaim (terugvordering) moet gepast zijn. In geval van toekenning van variabele remuneratie in de context van een verandering van controle of structuur (bijv. fusie), die niet gebaseerd is op prestaties, maar op een aanwezigheidsvoorwaarde (bijv. retentiebonus), wordt het gebruik van een vermindering (malus) of reclaim (terugvordering) op basis van de situatie van een kleiner of negatief financieel rendement van AXA Bank Belgium of een bedrijfseenheid enkel als gepast beschouwd indien de Identified Staff aanzienlijk heeft bijgedragen tot het kleinere of negatieve financiële rendement.

In geval van ontslag wegens ambtsmisdrijf (of voor werknemers die AXA Bank Belgium of haar dochterondernemingen reeds verlaten hebben, het gedrag tot een ontslag zou geleid hebben indien het ontdekt zou worden wanneer het personeelslid nog in dienst was) en in het bijzonder wanneer er een schending is van de risicobeheersprocedures of een inbreuk op de naleving of gedragsregels of dissimulatie of een actie die resulteerde in een vervorming van de omstandigheden waaronder de variabele remuneratie die initieel werd toegekend, werd bepaald, zullen alle of een deel van de rechten op de uitgestelde delen van de initieel toegekende variabele remuneratie onmiddellijk verloren gaan ('malus') en kunnen alle elementen van de reeds betaalde variabele remuneratie mogelijk teruggeclaimd worden ('terugvordering'). Dit principe zal ingevoerd worden in elk plan dat ter goedkeuring voorgelegd zal worden aan een lid van de Identified Staff.

Internal

Specifieke regels met betrekking tot de variabele remuneratie van de Identified Staff die werkzaam zijn binnen bemiddelings- en ALM-activiteiten

De enveloppe van de variabele remuneratie wordt elk jaar bepaald, op basis van interne en externe benchmarks. De enveloppe wordt beïnvloed door de realisatie van de doelstellingen van AXA Bank Belgium en ook door de realisatie van de doelstellingen van de Head of ALM Treasury & Long Term Funding. Het management bepaalt de verdeling van de enveloppe onder de betrokken werknemers en deze verdeling is gebaseerd op het behalen van de respectieve individuele kwantitatieve en kwalitatieve doelstellingen die vastgelegd worden in het begin van het jaar, en dit met strikte inachtneming van de risicolimieten en -controles.

Specifieke regels met betrekking tot de variabele remuneratie van de onafhankelijke controlefuncties

Voor categorie 4 van de Identified Staff, namelijk de personen die onafhankelijke controlefuncties bekleden (ook de Chief Risk Officer), zijn de bovenvermelde remuneratieprincipes vergelijkbaar, met de volgende uitzonderingen:

- De prestatie van AXA Bank Belgium wordt niet in rekening gebracht voor het bepalen van de effectief uitbetaalde variabele remuneratie.
- De niet-uitgestelde variabele remuneratie wordt volledig en uitsluitend bepaald op basis van specifieke individuele criteria gekoppeld aan de functie (individuele prestatie).

VERGOEDING BIJ OPZEGGING VAN HET CONTRACT

Onverminderd de toepassing van de wettelijke en reglementaire bepalingen en overeenkomsten van de onderneming, worden de vertrekvergoedingen die zouden overeengekomen worden met een getroffen persoon, zodanig bepaald dat ze niet dienen om falen of onregelmatig gedrag te belonen.

Voor loontrekkende personeelsleden zorgt AXA Bank Belgium ervoor dat de wettelijke bepalingen nageleefd worden.

Als er een overeenkomst over het uitkeren van een vertrekvergoeding wordt gesloten met een niet-loontrekkende manager mag het totaal van de uitgekeerde vergoedingen niet meer dan 12 maanden van de vaste en variabele remuneratie bedragen Een opt-outclausule is enkel mogelijk op voorwaarde van een met redenen omkleed advies van het remuneratiecomité en voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

GOVERNANCE VAN HET REMUNERATIEBELEID

AXA Bank Belgium heeft een remuneratieplan voor de lange termijn, waarvan de regels bepaald worden door het remuneratiebeleid. Deze regels moeten regelmatig aangepast worden, in het bijzonder afhankelijk van de beslissingen die genomen worden in de raad van bestuur van AXA Bank en de evolutie van het (inter)nationale

Internal

wettelijke kader.

De raad van bestuur heeft de beslissingsbevoegdheid inzake het opstellen van het remuneratiebeleid en het nemen van beslissingen met betrekking tot de individuele remuneratie van de betrokken personen. Op dat vlak wordt hij bijgestaan door 2 comités: het remuneratiecomité en het risicocomité.

Het remuneratiecomité draagt actief bij tot het invoeren van het remuneratiebeleid. Het bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders, waarvan minstens een onafhankelijk is in de zin van het wetboek van vennootschappen. Het is zodanig samengesteld dat het een relevant en onafhankelijk oordeel kan vormen over het remuneratiebeleid en de remuneratiepraktijken en over de incentives ten opzichte van de risicobeheersing, de behoefte aan eigen middelen en de liquiditeitspositie.

Het remuneratiecomité formuleert voorstellen, in de vorm van adviezen en in overeenstemming met het remuneratiebeleid, inzake beslissingen die de raad van bestuur moet nemen over de remuneratieprincipes en -procedures. Het is ook zijn taak om de beslissingen van de raad van bestuur voor te bereiden, waarbij hij rekening houdt met de gevolgen voor het risico en het beheer van de risico's van de onderneming enerzijds en de belangen op lange termijn van de aandeelhouders, de investeerders en andere belanghebbenden van de instelling anderzijds, en ook van het openbaar belang.

Het remuneratiebeleid kan te allen tijde ook geëvalueerd worden bij het besluit door de raad van bestuur op voorstel van het remuneratiecomité en met name bij wetswijzigingen inzake arbeids-, boekhoud- en belastingrecht en ook bij verandering van de governanceregels.

De uitvoering van het beleid wordt minstens een keer per jaar intern geëvalueerd om na te gaan of het remuneratiebeleid en de procedures die de raad van bestuur aangenomen heeft, nageleefd worden. In voorkomend geval zal het remuneratiecomité de vereiste relevante aanpassingen aanbrengen.

Het risicocomité, dat bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders, waarvan minstens een onafhankelijk is in de zin van het wetboek van vennootschappen, onderzoekt of de door het remuneratiesysteem voorziene incentives voldoende rekening houden met de risicobeheersing, de behoefte aan eigen middelen en de liquiditeitspositie van AXA Bank Belgium, en ook met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst en dit om een degelijk en doeltreffend risicobeheer te verzekeren, door risico's te vermijden die het tolerantieniveau van AXA Bank Belgium overschrijden.

KWANTITATIEVE INFORMATIE INZAKE REMUNERATIE TOEGEKEND AAN DE IDENTIFIED STAFF VOOR HET BOEKJAAR 2021

Totale remuneratie van Identified Staff in 2021 (exclusief de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders)

De kwantitatieve informatie hieronder betreft de remuneratie toegekend voor het jaar 2021 aan de Identified Staff binnen de betekenis van CRDIV en de Belgische bankwet, maar is geen weerspiegeling van de remuneratie

Internal

toegekend aan andere werknemers:

Bedrijfseenheid*	Aantal betrokken personen	Bedrag van de totale compensatie	Bedrag van vaste remuneratie	Bedrag van toegekende variabele remuneratie
CEO & Deputy CEO	6	**€ 2 684 483**	**€ 1 889 267**	**€ 795 217**
Affluent & Distribution	2	**€ 668 945**	**€ 452 432**	**€ 216 513**
Credits & Customer Care	4	**€ 1 038 757**	**€ 737 394**	**€ 301 363**
Risico & Compliance	5	**€ 954 043**	**€ 773 422**	**€ 180 621**
Retail & Transformation	2	**€ 655 376**	**€ 468 305**	**€ 187 071**
Totaal	19	**€ 6 001 604**	**€ 4 320 819**	**€ 1 680 785**

*De bedrijfseenheden zijn gebaseerd op het customer journey-bedrijfsmodel van AXA Bank

Structuur van de variabele remuneratiecomponent

		Vaste remuneratie	Variabele remuneratie	Welkomst-bonus	Ontslagvergoeding		
					Betaald	Toegekend	Hoogste toegekend
Uitvoerende leden van het bestuursorgaan	Bedrag (euro)	**€ 2 494 815**	**€ 1 152 512**	**€ -**	**€ 1 185 828**	**€ -**	**€ -**
	# betrokken personen	**6**	**6**	**0**	**3**	**0**	***0***
Hoger management	Bedrag (euro)	**€ 1 063 172**	**€ 348 073**	**€ -**	**€ -**	**€ -**	**€ -**
	# betrokken personen	**7**	**7**	**0**	**0**	**0**	***0***
Andere Identified Staff	Bedrag (euro)	**€ 762 832**	**€ 180 200**	**€ -**	**€ -**	**€ -**	**€ -**
	# betrokken personen	**6**	**6**	**0**	**0**	**0**	***0***
Totaal	Bedrag (euro)	**€ 4 320 819**	**€ 1 680 785**	**€ -**	**€ 1 185 828**	**€ -**	**€ -**
	# betrokken personen	**19**	**19**	**0**	**3**	**0**	**0**

Vormen van variabele remuneratie (toegekend)	Uitstaande uitgestelde	Uitgestelde remuneratie

Internal

	remuneratie								
	Cash	Aandelen	Aandelengerelateerde instrum.	Andere types (*)	Gevestigd	Ongevestigd	Toegekend	Uitbetaald	Verlaagd
Uitvoerende leden van het bestuursorgaan	**€ 611 256**	**N/A**	**N/A**	**€ 541 256**	**€ 290 405**	**€ 636 247**	**€ 557 235**	**€ 238 557**	**€ -**
Hoger management	**€ 348 073**	**N/A**	**N/A**	**€ -**	**€ 35 762**	**€ 53 130**	**€ -**	**€ -**	**€ -**
Andere identified staff	**€ 180 200**	**N/A**	**N/A**	**€ -**	**€ 50 105**	**€ 26 542**	**€ -**	**€ -**	**€ -**
Totaal	**€ 1 139 528**	**€ -**	**€ -**	**€ 541 256**	**€ 376 272**	**€ 715 918**	**€ 557 235**	**€ 238 557**	**€ -**

*Voorwaardelijke cash

Aantal MRT-werknemers van wie de totale remuneratie voor 2021 groter was dan 1 miljoen euro

Totale compensatie	Aantal MRT's voor het jaar 2021
Tussen 1 miljoen euro en 1,5 miljoen euro	1
Tussen 1,5 miljoen euro en 2 miljoen euro	0
Tussen 2 miljoen euro en 2,5 miljoen euro	0

Internal

Bestuurders met externe mandaten

AXA senior manager vanaf 31/12/2017	AXA Bank Belgium (ABB)	Onderneming waar extern mandaat wordt uitgeoefend	Maatschappelijke zetel	Werkdomein	Inschrijving op gereglementeerde markt	Uitgeoefende externe functie	Lijst van de aandeelhouders met meer dan 5% ABB
Patrick Keusters	Onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het auditcomité	Tribeca AIFM	Louizalaan 65 bus 12 1050 Brussel België	Beleggingen	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van het comité	Nee
		Orcadia Asset Management SA	13, rue de l'Industrie, L -8699 Windhof GD Luxemburg	Beleggingen	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder	Nee
		Stoll Security SA	Z.A.R.E. Ilot Ouest L 4384 Ehlerange Luxemburg	Security	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van het	Nee
Philippe Rucheton	Onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het risicocomité	Bernard Controls SA	4, rue d'Arsonval BP 76091 95505 Gonesse Frankrijk	Elektromechanica	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder	Nee
		Société générale SFH	17 cours Valmy 92800 Puteaux Frankrijk	Woonkredieten	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder	Nee
		Société générale SCF	17 cours Valmy 92800 Puteaux Frankrijk	Vastgoedkrediet en	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder	Nee

Internal

Duurzaamheid

AXA Bank Belgium (ABB) bevordert de waarden van een samenleving waarin duurzaamheid en verantwoord ondernemen centraal staan in alles wat we doen. In deze context erkent ABB de rol die zij als kredietinstelling moet spelen met betrekking tot ecologische, sociale en governance-aangelegenheden (ESG).

Regeringen, internationale organisaties en regelgevers zijn zich steeds meer gaan toespitsen op ESG en de integratie van ESG door financiële marktdeelnemers in hun strategie, bedrijfsmodel en kader voor risicobeheer. In 2015 publiceerden de Verenigde Naties hun 2030 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's). Terwijl de SDG's van de VN zich toespitsen op thema's rond algemene duurzaamheid heeft de VN in december 2015 ook een juridisch bindend internationaal verdrag over klimaatverandering goedgekeurd (de overeenkomst van Parijs). Het doel is om de opwarming van de aarde te beperken tot ruim onder de 2 graden Celsius, en bij voorkeur tot minder dan 1,5 graden ten opzichte van het pre-industriële niveau. Om die temperatuurdoelstelling op lange termijn in Europa te bereiken, heeft de EU in 2019 haar Europese Green Deal voorgesteld, waarin wordt uiteengezet hoe de EU ervoor wil zorgen dat Europa tegen 2050 klimaatneutraal is. Als belangrijke speler in de Belgische financiële sector erkent ABB haar rol in de samenleving op het vlak van duurzaamheid en verantwoord ondernemen. Daarom heeft de bank duurzaamheid en verantwoord ondernemen opgenomen in haar bedrijfsmodel, de strategie van de bank en het kader voor risicobeheer.

Tot 2021 maakte ABB deel uit van een wereldwijde verzekeringsgroep en droeg ze bij aan de ambitieuze doelstellingen en sleutelprestatie-indicatoren van de AXA Groep, rekening houdend met de specifieke bankcontext waarin ze actief is. Op 31/12/2021 rondde de AXA Groep de verkoop van ABB af en werd ABB een onderdeel van de Crelan Groep. Doordat de afsluiting pas recent plaatsvond, wordt het duurzaamheidsbeleid van ABB in het volgende hoofdstuk nog steeds beschreven als onderdeel van de AXA Groep. ABB en Crelan zullen in de loop van 2022 werken aan een gezamenlijke duurzaamheidsstrategie en governance.

ABB heeft een bankbrede strategie uitgestippeld die duurzaamheid en verantwoord ondernemen omvat via de integratie van kritieke prestatie-indicatoren over de eigen activiteiten van ABB: vanaf het basisjaar 2019 wil ABB haar eigen CO_2-voetafdruk (gemeten als de som van de CO_2-voetafdruk afkomstig van stroom, vervoer (wagenpark en zakenreizen) en papier) tegen 2025 met 26% verminderen.

ABB streeft er ook naar om de milieu-impact van haar gefinancierde activiteiten (beleggingsproducten en kredieten) te verbeteren: ze heeft haar aanbod van groene producten voor particulieren uitgebreid en belangrijke strategische doelen bepaald voor die gefinancierde activiteiten. ABB wil haar huidige aanbod van ESG-beleggingsfondsen voor haar klanten uitbreiden om ervoor te zorgen dat 60% van de nieuwe productie en 30% van het totale beheerde vermogen tegen 2025 duurzaam is (gemeten via het Belgische Febelfin-label voor duurzaamheid of het Franse ISR-label). Daarnaast wil ABB haar aanbod van kredietproducten voor particulieren uitbreiden in vergelijking met haar totale kredietproductie, te beginnen met consumentenkredieten: Streefcijfer van 20% groene leningen (ten opzichte van alle autoleningen) en 56% leningen voor duurzame renovatie van alle renovatiekredieten tegen 2024.

In 2021 heeft ABB op het vlak van duurzaamheid een versnelling hoger geschakeld en heeft het ESG met succes geïntegreerd in haar manier van zakendoen. De weg naar de EU-doelstelling van CO_2-neutraliteit tegen 2050 is echter nog lang en zal van alle marktspelers nog een grote inspanning vergen. Daarom heeft ABB de ambitie om haar impact op duurzaamheid permanent te verbeteren. ABB heeft een meerjarenplan uitgewerkt om ESG verder te integreren in haar bedrijfsmodel en de milieurisico's beter te kwantificeren en op te volgen.

Bedrijfsomgeving en strategie

ABB beschouwt duurzaamheid en verantwoord ondernemen als een centraal onderdeel van haar bedrijfsmodel. Daarom heeft ABB een strategie geanalyseerd en bepaald op basis van de bedrijfsomgeving waarin ze actief is.

ABB streeft ernaar om haar eigen koolstofvoetafdruk te verkleinen en het klimaatrisico van haar kernactiviteit, namelijk het verstrekken van kredieten en beleggingen aan klanten, aan te pakken, zowel in de strijd tegen de oorzaken van klimaatopwarming als in de aanpassing aan de gevolgen ervan (matiging en veerkracht).

Internal

ABB zet zich ook in om een verantwoordelijke werkgever te zijn, die ernaar streeft om de betrokkenheid van de werknemers centraal te stellen in zijn strategie en een werkplek te creëren die geïnspireerd is door zijn waarden en die diversiteit en gelijke kansen voor iedereen aanmoedigt, betrokkenheid bevordert, professionele ontwikkeling aanmoedigt en het welzijn van de werknemers ondersteunt.

De strategische positionering van ABB werd in 2021 vastgelegd, als onderdeel van de wereldwijde AXA Groep. ABB heeft haar strategische positie en kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) bepaald in overeenstemming met het ambitieuze doel van de AXA Groep, waarbij ze nog steeds rekening houdt met de bankomgeving waarin ze actief is. Eind 2021 heeft de AXA Groep ABB met succes verkocht aan Crelan. De hieronder uiteengezette strategie is die van ABB als onderdeel van de wereldwijde AXA Groep. ABB en Crelan zullen in de loop van 2022 werken aan een gezamenlijke duurzaamheidsstrategie en governance.

Klimaatverandering

Hoewel ABB bijdraagt tot de algemene milieustrategie van de AXA Groep, moet ABB haar unieke positie als kredietinstelling binnen een verzekeringsgroep erkennen. Daarom moet de strategie verder reiken dan de strategie van de Groep (die verzekeringsgebonden is) en zich meer toespitsen op de specifieke gevolgen, rekening houdend met het bedrijfsmodel van de bank.

Klimaatrisico's en opportuniteiten

De klimaatverandering kan voor de bank en haar klanten een risico vormen door de fysieke gevolgen van klimaatverandering, zoals overstromingen of stormen. Los van het fysieke risico is ABB ook blootgesteld aan het transitierisico, dat is het risico dat ontstaat uit de transitie naar een klimaatbestendige economie.

Omgekeerd hebben financiële instellingen ook een impact op het klimaat. ABB heeft een directe impact door de CO_2-uitstoot van haar eigen activiteiten (bijv. kantoorgebouw) en een indirecte impact door haar gefinancierde activiteiten (kredieten en beleggingen). Dat geeft ABB de mogelijkheid om haar directe en indirecte impact op het klimaat te verkleinen en bij te dragen tot de matiging van en aanpassing aan de klimaatverandering. Enerzijds kan ABB haar directe koolstofvoetafdruk verkleinen door de uitstoot van haar eigen activiteiten te verkleinen zoals het kantoorgebouw of het wagenpark. Anderzijds kan de bank via haar gefinancierde activiteiten bijdragen aan de matiging van en aanpassing aan klimaatverandering. ABB kan meer bepaald groene kredieten aanbieden aan retailklanten om de energie-efficiëntie van hun huizen te verbeteren en aan professionele klanten om de koolstofvoetafdruk van hun bedrijf te verkleinen. ABB kan ook groene beleggingen stimuleren door aan haar klanten een aanbod van duurzame beleggingen aan te reiken.

Daarom heeft ABB doelstellingen bepaald voor haar eigen activiteiten en haar gefinancierde activiteiten. Momenteel ligt de focus van de bank op de bedrijfstakken die de grootste impact ondervinden: het departement Kredieten (via het aanbieden van duurzame leningen aan de klanten van ABB) en het departement Invest (via het aanbieden van duurzame fondsen).

Strategie en impact op eigen activiteiten

ABB zet zich in om de ecologische voetafdruk van haar eigen activiteiten te verkleinen: daarom heeft ze doelstellingen bepaald voor de uitstoot afkomstig van haar kantoorgebouw, transport en papierverbruik.

In overeenstemming met de doelstellingen van de AXA Groep wil ABB haar totale CO_2-uitstoot tegen 2025 met 26% verminderen (basisjaar 2019). Die doelstellingen zijn gebaseerd op de aanpak die wordt aangemoedigd door het 'Science Based Targets' (SBT)-initiatief, waar AXA zich in 2015 bij heeft aangesloten. Volgens de SBT worden de doelstellingen die bedrijven vaststellen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, als "wetenschappelijk onderbouwd" beschouwd als ze in overeenstemming zijn met wat de klimaatwetenschap van bedrijven verwacht om de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs te bereiken, namelijk de opwarming van de aarde onder de 2°C boven het pre-industriële niveau houden.

Onderstaande tabel toont de huidige CO_2-uitstoot van de eigen activiteiten van ABB en de beoogde vermindering tegen 2025. In de onderstaande rubrieken worden de verschillende initiatieven uiteengezet die ABB heeft genomen of in de komende jaren zal nemen om de koolstofvoetafdruk van haar eigen activiteiten te verkleinen.

Internal

	Impact expressed in units			Impact expressed in Ton eq. CO2 emissions		Target
	Unit	EOY 2019	EOY 2020	EOY 2019	EOY 2020	2019 - 2025
Power (Gas & Electricity)	MWh	3,376	2,592	517	378	-34%
Transportation	km	4,872	2,829	581	324	-25%
Paper	kg /FTE	50	27	36	19	-26%
Total				**1,134**	**721**	**-26%**

Tabel 1 – Eigen activiteiten: CO_2-uitstoot en -doelstellingen

Energieverbruik

ABB houdt haar stroomverbruik bij per gebruikte energiebron, evenals de overeenstemmende CO_2-uitstoot als gevolg van de verbruikte energie.

In het kantoorgebouw in Berchem worden zowel aardgas als elektriciteit gebruikt voor de energievoorziening. ABB meet het stroomverbruik door het aantal KWh te berekenen dat per jaar wordt gespendeerd. Dat aantal wordt vermenigvuldigd met de CO_2-intensiteit van het energietype om te komen tot de hoeveelheid ton CO_2-equivalent. ABB is van plan om de hoeveelheid ton CO_2-eq. met 34% te verminderen (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Merk op dat een deel van het gebouw in Berchem onderverhuurd wordt en dat een groot deel ook door andere bedrijven wordt gebruikt. Daarom gebruikt ABB de vierkante meters die ABB zelf bezet, om het stroomverbruik toe te kennen.

ABB bespreekt de volgende mogelijke initiatieven in 2022 om deze doelstelling tegen 2025 te bereiken:

- Optimalisering van de kantoorruimte;
- Plaatsing van zonnepanelen op haar hoofdkantoor in Berchem;
- Aankoop van groenestroomcertificaten;
- Voorbereiding op een nul-netto-uitstoot via:
    - de uitvoering van een BREAAM- of ECP-studie. Hoewel de directe impact op de CO_2-uitstoot moeilijk te meten is, moet het resultaat van de studie leiden tot een meerjarenroadmap met een lijst concrete acties die kunnen worden ondernomen om het stroomverbruik terug te dringen;
    - de uitvoering van een verlichtingsstudie om TL- en PL-lampen te vervangen door ledlampen;
    - een studie van de opties voor hernieuwbare stroomopwekking.

Transport

ABB meet zowel het aantal kilometer dat wordt afgelegd voor zakenreizen (vliegtuig of trein) en de kilometers afgelegd door het wagenpark van AXA. Het wagenpark wordt onderverdeeld in groepen op basis van de hoeveelheid CO_2/km die het type wagen uitstoot. Het aantal kilometer wordt vermenigvuldigd met de CO_2-intensiteit van het voertuig om te komen tot een aantal ton CO_2-equivalent. ABB is van plan om haar totale CO_2-impact afkomstig van transport tegen 2025 met 25% te verkleinen.

ABB wil dat doel bereiken door te beslissen over mogelijke initiatieven:

- ABB voert haar smart working-beleid uit. Vóór de start van de COVID-19-crisis mochten werknemers van ABB twee dagen per week thuis werken. Dat beleid werd aangepast - de beperkingen voor thuiswerk werden opgeheven - en evolueerde naar een smart working-format (combinatie van thuiswerk en werk op kantoor) op basis van overeenkomsten die in elk team werden gemaakt. In de praktijk heeft dat geleid tot meer thuiswerk en daardoor tot minder kilometers per jaar van het wagenpark van ABB;
- Update van het mobiliteitsbeleid waarin het verplicht wordt om de trein te gebruiken voor korte zakenreizen;
- Uitbreiding van het aanbod van elektrische voertuigen. Aangezien de Belgische regering tegen 2026 een belastingvermindering zal toekennen voor elektrische voertuigen en de aftrek van traditionele voertuigen

Internal

vanaf 2028 niet langer mogelijk zal zijn, is er een fiscale stimulans om het wagenbeleid aan te passen en zich uitsluitend toe te spitsen op elektrische voertuigen. Daardoor zal de verdeling van de CO_2-intensiteit van het wagenpark van ABB veranderen in een lage CO_2-intensiteit en dus ook de CO_2-uitstoot verminderen.

Papierverbruik

ABB meet zowel de hoeveelheid kantoorpapier dat wordt gebruikt als het papier dat wordt gebruikt voor marketing- en distributiedoeleinden. In 2019 en 2020 werd al een aantal maatregelen genomen waardoor het papierverbruik bij ABB effectief is gedaald. Merk op dat de hoeveelheid CO_2 die verband houdt met papierverbruik aanzienlijk lager ligt dan bij stroom en transport.

Andere

Er is geen afzonderlijk actieplan voor afval en water, hoewel waterverbruik en afval ook positief zullen evolueren door de kantoorruimte te verkleinen.

Strategie en impact op portefeuilles en activiteiten

In onderstaande afbeelding is de relatieve structuur te zien van de balans van ABB als kredietinstelling. Het bedrijfsmodel van ABB is gestructureerd rond één kernactiviteit: de Belgische retailactiviteit. ABB is in hoofdzaak een retailbank, die zich toespitst op financiering en kredietverstrekking voor particulieren, d.w.z. klanten helpen in hun financiële behoeften en de spaar- en beleggingsmogelijkheden vergemakkelijken.

De Belgische retailactiviteit en de balans van ABB bestaan in grote mate uit kredieten voor particulieren en klantendeposito's, een groot deel van de inkomsten van ABB is dus afkomstig van het transformatieresultaat. De strategie van ABB bestaat erin haar inspanning te vergroten en zich meer toe te spitsen op de begeleiding van retailklanten door oplossingen aan te reiken in de vorm van beleggingsadvies en het juiste product voor de juiste klant. En door het verder professionaliseren van het netwerk van de groep Professional Masters (agenten met professionele ervaring in kredieten), te zorgen voor een betere aantrekking van nieuwe klanten en een betere algemeen bewustzijn. Uiteindelijk leidt dat tot meer efficiëntie en rentabiliteit dankzij gedecentraliseerde besluitvorming en een gepersonaliseerde prijszetting.

Afbeelding 1 – Balans van ABB

Internal

Kredieten voor particulieren

Aangezien een groot deel van de broeikasgassen afkomstig is van de huisvesting en het vervoer van gezinnen, spelen banken een belangrijke rol in het terugdringen van die uitstoot door financiering te verstrekken aan gezinnen. Met die leningen kunnen gezinnen de energie-efficiëntie van hun woning verbeteren en minder vervuilende voertuigen kopen. Ten tweede hebben banken ook een grote impact door financiering te verstrekken aan bedrijven die bijdragen tot matiging van of aanpassing aan de klimaatverandering.

ABB kan op twee manieren groene kredieten aanmoedigen: door het bewustzijn rond groene beleggingen bij haar klanten te vergroten en door een groen kredietproduct aan te bieden.

Om het bewustzijn bij de klanten te vergroten, publiceert ABB op haar website blogs over energie-efficiënt wonen of elektrische voertuigen. Uit een enquête van ABB in 2019 blijkt dat klanten zich niet voldoende geïnformeerd voelen over energie-efficiënt wonen. Daarom heeft de bank de taak op zich genomen om klanten te informeren over het belang en de mogelijkheden van energie-efficiënt wonen via het partnerschap met 'iedereenBEN' (initiatief van de Vlaamse overheid) of 'construire Q-Zen' (initiatief van de Waalse overheid). BEN en Q-Zen zijn afkortingen voor respectievelijk 'Bijna Energie Neutraal' en 'Quasi Zéro énergie', wat allebei Nearly Zero Energy Building (NZEB) betekent. Volgens de Europese EPBD (Energy Performance of Buildings Directive) moet elke nieuwe woning die in Europa wordt gebouwd, tegen 2021 een NZEB zijn. Het overheidsinitiatief BEN en Q-Zen is bedoeld om aan mensen die van plan zijn om een nieuw huis of appartement te bouwen, aan te tonen wat de NZEB precies inhoudt, wat het voor hen kan betekenen en hoe ze aan de normen kunnen voldoen. ABB is een directe partner van BEN en Q-Zen en brengt klanten op de hoogte van de mogelijkheid om die investeringen te financieren. Om ervoor te zorgen dat groene kredietproducten veel aandacht krijgen van klanten lanceert ABB één of twee campagnes per jaar om de Eco-autolening en de Energy@Home te promoten.

Binnen het productaanbod van ABB zijn twee 'groene' consumentenkredieten beschikbaar. Die kredieten bieden een lagere rentevoet dankzij de groene belegging die de klant doet. Energy@home kan worden uitgebreid voor een energie-efficiënte renovatie en de Eco-autolening wordt gebruikt voor specifieke klimaatvriendelijke voertuigen. ABB heeft voor die twee kredieten een KPI ingevoerd:

- Voor de Eco-autolening een streefcijfer van 20% tegen 2024 (ten opzichte van alle voertuigkredieten). Verwacht wordt dat de groei afkomstig zal zijn van een grotere vraag naar elektrische voertuigen. ABB verwacht dat een groot deel van de voertuigmarkt in de komende jaren nog zal bestaan uit wagens met verbrandingsmotor, gezien het prijsverschil met elektrische voertuigen en het feit dat de meeste autoconstructeurs nog niet klaar zijn voor een 100% elektrisch wagenaanbod;
- Aandeel van energie-efficiënte renovaties (Energy@Home) in de totale consumentenleningen voor renovaties 56% in 2024. Verwacht wordt dat de groei vrij beperkt zal zijn ten opzichte van het huidige niveau van ongeveer 50%:
    - Het aandeel van 'energie-efficiënte renovaties' in 'totale renovaties' via consumentenkredieten is al vrij hoog (50%). Bovendien was er in 2021 geen verdere 'natuurlijke' groei ten opzichte van 2020.
    - Het huidige marktaandeel van ABB in 'energie-efficiënte renovaties' bedraagt ongeveer 10-11% (wat hoger is dan ons marktaandeel in hypothecaire kredieten);
    - De groei in Energy@Home zou kunnen worden tenietgedaan door initiatieven in het productaanbod hypothecaire kredieten (te ontwikkelen).

Wat hypothecaire kredieten betreft, neemt ABB ook deel aan de Vlaamse renovatielening, een initiatief van de Vlaamse overheid.

De strategie inzake professionele kredieten is in overeenstemming met de algemene strategie van de bank. Op de Belgische markt bestaan er vandaag beperkte groene financieringsmogelijkheden voor professionele activiteiten of investeringen. Sinds mei 2021 heeft ABB haar kredietbeleid voor professionele kredieten echter herzien, om bij de uitvoering van de kredietwaardigheidsbeoordeling rekening te houden met de ecologische duurzaamheid van een potentiële kredietnemer. Dit initiatief is bedoeld om bewustzijn te creëren rond de mogelijke impact van de transitie naar een duurzamere economie op bepaalde ondernemingen. Dat betekent in het bijzonder dat wanneer een professionele klant mogelijk wordt getroffen door transitie- of fysieke risico's, duidelijk gemotiveerd en toegelicht moet worden waarom een krediet werd toegekend.

Internal

ABB zal haar strategie inzake duurzame kredieten voor particulieren begin 2022 verder ontwikkelen. Daarbij wordt geanalyseerd of er al dan niet nieuwe KPI's moeten worden vastgelegd, nieuwe producten moeten worden aangeboden, bepaalde sectoren moeten worden gestimuleerd en of het agentennet stimulansen moet krijgen met betrekking tot duurzame kredieten.

Buitenbalansactiviteit

De algemene strategie van ABB mikt op een succesvolle groei van haar fee business (via haar Invest-aanbod aan klanten). In België biedt ABB een uitgebreide waaier aan financiële producten aan retailklanten, zelfstandigen en kleine ondernemingen. Daarvoor steunt het op een netwerk van exclusieve, onafhankelijke bankagentschappen en onafhankelijke kredietmakelaars. Bankagenten hebben doorgaans ook een zelfstandige activiteit als verzekeringsmakelaar en ondersteunen dus ook de verkoop van verzekeringsproducten van AXA Belgium en producten van AXA Investment Managers. Het productaanbod is gemakkelijk te begrijpen en omvat alle elementaire bankbehoeften. Voor beleggingsfondsen past ABB een adviesmodel toe dat zich vooral toespitst op fondsen van de AXA Groep.

De Customer Journey Invest van ABB past het beleggingsbeleid van de AXA Groep toe met betrekking tot het ESG-risico. Dit houdt bepaalde beperkingen in voor beleggingen in niet-duurzame sectoren:

Coal mining and coal-based energy production*	Palm oil production*
Oil sands production and oil sands-related pipelines*	Food ("soft") commodities derivatives
Tobacco manufacturing	Controversial weapons manufacturing*
Oil extraction in Artic region	Other ad hoc names raising reputational issues*

Afbeelding 2 – Uitgesloten sectoren

ABB bevordert duurzame beleggingen door een waaier van duurzame beleggingsfondsen aan te bieden. Beleggingsfondsen worden als 'duurzaam' beschouwd als ze ofwel het 'Belgische duurzaamheidslabel' ofwel het 'Franse ISR-label' hebben gekregen. Volgens deze definitie kan 20,2% van de productie van 2021 en 17% van het totale beheerde vermogen als duurzaam worden beschouwd.

ABB heeft een KPI vastgelegd voor haar aanbod aan groene beleggingen: 60% van de nieuwe productie en 30% van het totale beheerde vermogen moet tegen 2025 duurzaam zijn (op basis van de definitie van ABB). In de toekomst zal ABB de nieuwe regelgeving op de voet volgen, aangezien de mogelijke invoering van een EU-ecolabel voor financiële producten een impact zou kunnen hebben op het beleggingsaanbod van ABB.

Sociale en bedrijfsgovernance

Sociale informatie

AXA streeft er permanent aan om een verantwoordelijke werkgever te zijn, om het engagement van de werknemers centraal te stellen in zijn bedrijfsstrategie. Om die ambitie waar te maken, werd een werkplek gecreëerd die gebaseerd is op de waarden van AXA, die diversiteit en gelijke kansen voor iedereen hoog in het vaandel dragen, betrokkenheid van de werknemers bevorderen, professionele ontwikkeling aanmoedigen en het welzijn van de werknemers ondersteunen.

Werknemersrelaties en arbeidsomstandigheden

Internal

Het handhaven van duurzame en verantwoordelijke werkgeverspraktijken en het bevorderen van de sociale dialoog en de arbeidsomstandigheden zijn prioriteiten voor AXA. De voorbije jaren heeft AXA, als een mature organisatie, processen en instanties geïmplementeerd die de sociale dialoog en de arbeidsomstandigheden in zijn verschillende entiteiten wereldwijd laten evolueren.

- Een permanente en gevestigde sociale dialoog: AXA heeft het Global Compact van de Verenigde Naties ondertekend en zet zich in voor het recht op vrijheid van vereniging en collectieve onderhandelingen. AXA heeft ook de Global Deal van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ondertekend, die tot doel heeft ongelijkheden te bestrijden, de sociale dialoog te ondersteunen en een meer gereguleerde en duurzame globalisering te bevorderen. Bovendien maken de communicatie tussen werkgever en werknemer en de sociale dialoog de weg vrij voor de stabiliteit die nodig is om de ontwikkelingsstrategie van de Groep uit te voeren. Daarom verbindt elke AXA-entiteit zich ertoe om regelmatig te communiceren met het personeel en/of hun vertegenwoordigers. AXA heeft ook een Europese Ondernemingsraad (EOR) opgericht, waarvan de uitgebreide rol verder gaat dan de wettelijke vereisten;
- Mensen betrekken en een feedbackcultuur opbouwen: AXA zet zich in om een omgeving op te bouwen waar wordt geluisterd naar de werknemers en actie wordt ondernemen om ervoor te zorgen dat ze betrokken blijven. AXA gebruikt de korte en doelgerichte Pulse-enquête om zijn cultuur te meten en snel verbeteringspunten te kunnen aanstippen;
- Verantwoorde arbeidsomstandigheden met respect voor het evenwicht tussen werk en privéleven: Het aanbieden van een inspirerende en inclusieve werkomgeving speelt een belangrijke rol in het algemene waardevoorstel van AXA voor zijn werknemers. Als verantwoordelijke werkgever die ernaar streeft dat iedereen zich gewaardeerd voelt en de mogelijkheid krijgt om bij te dragen tot het succes van de Groep, heeft AXA ook programma's geïmplementeerd ter preventie van stress op het werk en ter bevordering van geestelijke gezondheid en welzijn. De Groep werkt ook aan een inclusieve werkomgeving door de smart working-aanpak: een omgeving die verschillende vormen van flexibel werken ondersteunt (telewerk, deeltijds werk, hot desking, desk sharing, flexibele uren, verkorte werkweek) en het evenwicht tussen werk en privéleven in acht neemt;
- Veilige en beheerste werkomstandigheden: in heel AXA worden normen toegepast op het vlak van fysieke beveiliging, gezondheid, veiligheid en crisisbeheer, waardoor in alle entiteiten een consistent aanbod kan worden toegepast, op basis van de lokaal vastgestelde risico's.

Leeromgeving en beheer van de vaardigheden

In een onvoorspelbare bedrijfsomgeving moet AXA, met de opkomst van nieuwe risico's en concurrenten, ervoor zorgen dat zijn activiteiten, zijn organisatie en zijn mensen klaar zijn om nieuwe uitdagingen aan te gaan. De verzekerings- en banksector verandert snel nu technologieën en de verwachtingen van de klanten de markt overhoop halen. Daarom moeten de business- en supportfuncties zich voortdurend aanpassen aan de omgeving, waardoor tal van mogelijkheden ontstaan voor de mensen van AXA om hun vaardigheden verder te ontwikkelen. Leren is meer dan een belangrijke hefboom om werknemers te helpen groeien en de vaardigheden van de toekomst te ontwikkelen. Een gebrek aan loopbaan-, vaardigheids- en talentbeheer in een uiterst competitieve omgeving kan een impact hebben op het concurrentievermogen van AXA.

- Kader voor talent- en vaardigheidsbeheer: Bij ABB werd een standaardproces uitgewerkt voor prestatiebeheer. Aan de hand van de Organization and Talent Review (OTR), die bestaat sinds 2005, doet AXA een systematische herziening van de organisatiestructuur die nodig is in het kader van zijn huidige activiteiten en zijn toekomstige behoeften. OTR is de beoordeling van de hogere leidinggevende functies in alle markten en functies van AXA;
- Globaal leer- en ontwikkelingsaanbod: De leer- en ontwikkelingsfunctie van ABB is gewijd aan de geleidelijke transformatie van AXA tot een adaptieve en zelflerende organisatie. De visie van ABB bestaat erin om mensen te helpen om op elk moment van hun werkdag bij te leren, individueel en collectief, en nieuwe leermethodes aan te moedigen: voortdurend leren om te gedijen in een voortdurend veranderende omgeving. Deze ambitie wordt ondersteund door een specifiek digitaal ecosysteem dat vlot toegankelijk is op welke toestel ook;
- Mobiliteit: ABB heeft een mobiliteitsbeleid en -proces ingevoerd waardoor mensen binnen het bedrijf kunnen bewegen en waardoor ABB beter in staat is om de juiste mensen te vinden voor haar bedrijfsbehoeften.

Diversiteit en inclusie

Om de uitdagingen van morgen aan te pakken, streeft AXA ernaar om een omgeving en cultuur te ontwikkelen en te

Internal

verrijken die diversiteit en inclusie voor alle werknemers hoog in het vaandel draagt. Het personeelsbestand van AXA moet een weerspiegeling zijn van de diversiteit van de markten waarop AXA actief is, en het midden- en topkader spelen een centrale rol in het bereiken van die doelstellingen. De AXA Groep is er inderdaad van overtuigd dat het beheer van diversiteit en inclusie belangrijke hefbomen zijn om talent en innovatie te ontwikkelen binnen de organisatie en een topspeler te blijven op de markt.
Aangezien diversiteit en inclusie worden erkend als belangrijke drijfveren om talent en innovatie te ontwikkelen, toptalenten aan te trekken en te behouden en de favoriete werkgever van de markt te blijven, bevordert AXA diversiteit via zijn aanwervings-, leer- en ontwikkelings- en talentbeheersprocessen. De AXA Groep heeft een diversiteits- en inclusiebeleid (D&I) en ambitieuze verbintenissen ontwikkeld om initiatieven te stimuleren, ook publieke verbintenissen, die verband houden met de D&I-prioriteiten van onze Groep. De leiders van AXA treden op als pleitbezorgers voor die verbintenissen en zetten zich in om de Groep te ondersteunen om:

- genderevenwicht te bereiken op alle niveaus van de organisatie;
- de bewustwording rond beperkingen te vergroten;
- het momentum te behouden in de inclusie van de LGBT-gemeenschap;
- onze senior executives in te zetten als pleitbezorgers voor D&I.

Bedrijfsvoering

AXA verbindt zich ertoe zijn activiteiten uit te oefenen in overeenstemming met hoge ethische principes. Deze verbintenis is bedoeld om de naleving van de geldende wetten en voorschriften in de verschillende rechtsgebieden waarin AXA actief is, te waarborgen en om het vertrouwen van onze klanten, aandeelhouders, werknemers en zakenpartners te verdienen. Bovendien gaat deze verbintenis vaak verder dan de wettelijke verplichtingen als het gaat om onderwerpen die AXA na aan het hart liggen.

Bedrijfsethiek

De Compliance and Ethics Code van de AXA Groep heeft als doel om regels en richtlijnen vast te stellen voor de hele groep om ervoor te zorgen dat de bedrijven en werknemers van de AXA Groep een gemeenschappelijk begrip hebben van de compliance- en ethische normen die de Groep vereist. De Gids bestrijkt een breed scala aan onderwerpen, waaronder specifieke regels met betrekking tot belangenconflicten, bestrijding van omkoping en corruptie, handel met voorkennis, het beheer van vertrouwelijke informatie, enz. Om dat risico op omkoping en corruptie te voorkomen, heeft AXA een ABC-beleid ingevoerd waarin de minimale ABC-normen zijn vastgelegd die door de entiteiten van AXA moeten worden toegepast.

De regelgeving inzake consumentenbescherming wordt steeds belangrijker voor de financiële dienstensector en AXA heeft belangrijke acties ondernomen om aan deze vereisten te voldoen in elk van haar bedrijven die in de EU actief zijn. Soortgelijke regelgevende ontwikkelingen met betrekking tot bedrijfsvoering vinden ook plaats in vele andere delen van de wereld waar AXA actief is, en er zijn soortgelijke maatregelen genomen om daarop in te spelen en om ervaringen uit te wisselen tussen bedrijven die met soortgelijke uitdagingen worden geconfronteerd. De compliancerisico's, in het bijzonder de bedrijfsvoeringsrisico's, worden jaarlijks beoordeeld. De resultaten en de eventueel noodzakelijke maatregelen om de gevolgen te beperken, worden ontwikkeld en met het senior management gedeeld. Er zijn interne controleprocessen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat de controles doeltreffend zijn en betrekking hebben op de eigen activiteiten van de entiteiten en die van de eigen verkoopkanalen.

Verantwoord gebruik van gegevens en gegevensbescherming

In het kader van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van AXA heeft de Groep verschillende initiatieven op poten gezet om het gebruik van gegevens te bevorderen om het hoofd te bieden aan maatschappelijke uitdagingen en om de bescherming van klantgegevens te waarborgen.

AXA heeft een Groepsprivacybeleid ingevoerd met de volgende doelstellingen:

- Ervoor zorgen dat de AXA-entiteiten de persoons- en gevoelige gegevens van klanten en andere personen die we verkrijgen tijdens hun activiteiten, beschermen door:
- het risico dat AXA-entiteiten de toepasselijke wetgeving inzake gegevensbescherming en privacy (bv. EU Algemene verordening gegevensbescherming - AVG) overtreden, tot een minimum te beperken.

Verantwoord inkopen

Het omzetten van de strategie en verbintenissen van AXA inzake verantwoord ondernemen naar het beheer van zijn leveranciers is voor AXA een doorlopende activiteit. Deze afstemming houdt in dat AXA bij de selectie van en het

Internal

toezicht op zijn leveranciers rekening houdt met het aspect verantwoord ondernemen. Deze aanpak is gericht op twee gebieden:

- verantwoordelijke mensen & processen: alle medewerkers van AXA die op een aankoopafdeling werken, moeten niet alleen de beroepscode van de Groep naleven, maar ook een specifieke en versterkte Ethische Code ondertekenen, die eerlijkheid en neutraliteit, vertrouwelijkheid en transparantie bij aankoopbeslissingen bevordert. Ze zijn zich ook bewust van de strategie van AXA inzake verantwoord ondernemen en het AXA-beleid inzake verantwoord inkopen via bewustmakingssessies die door het netwerk van verantwoord inkopen in verschillende AXA-entiteiten worden georganiseerd;
- verantwoordelijke leveranciers: AXA eist van zijn leveranciers dat zij maatschappelijk en ecologisch verantwoord zijn via de verplichte opname van een 'clausule inzake verantwoord ondernemen' in al onze contracten.

Risicobeheer

ESG Governance

Om de integratie van ESG in het bedrijfsmodel en de strategie van ABB te ondersteunen, heeft ABB een degelijk bestuur rond duurzaamheid ingesteld. ABB heeft een organisatiestructuur uitgewerkt voor de opvolging van duurzaamheid en verantwoord ondernemen, heeft de rollen en verantwoordelijkheden binnen de organisatie vastgelegd en heeft een speciaal stuurcomité opgericht om de geplande acties maandelijks op te volgen.

Duurzaamheid is ook opgenomen in het risicobeheerskader van ABB, dat uit drie verdedigingslinies bestaat: de business lines vormen de eerste verdedigingslinie, het departement risicobeheer is de tweede, en interne audit is de derde verdedigingslinie. Alle verdedigingslinies werken samen met verschillende raden en comités.

In onderstaande afbeelding staat hoe dit wordt toegepast in de context van duurzaamheid en verantwoord ondernemen.

Afbeelding 3 - Drie verdedigingslinies in de context van duurzaamheid

ABB heeft het beheer van duurzaamheidsrisico's verdeeld over de drie traditionele verdedigingslinies. In overeenstemming met de strategie van ABB inzake duurzaamheid en verantwoord ondernemen, volgen de Customer Journeys (meer bepaald Kredieten en Invest) en ondersteunende business lines (ALM/Treasury) van ABB de ESG-risico's op voor hun toegewezen toepassingsgebied. Bovendien wordt het actieplan dat als onderdeel van de driestappenstrategie van ABB werd gedefinieerd, door de business lines voor hun toepassingsgebied uitgevoerd. Naast

Internal

de Customer Journeys en de ondersteunende ALM/Treasury business line, is er ook een eerstelijnsrol ingevoerd voor Risk Management. Dit omvat de uitvoering van het actieplan met betrekking tot risicobeheerposten (bv. risicobereidheid, openbaarmaking, risico-identificatie en -beoordeling en risicoreporting). Tot slot volgen andere teams, zoals het Building & Facilities-team van ABB, de eigen activiteiten van ABB op en de daarmee verbonden KPI's inzake duurzaamheid en verantwoord ondernemen.

ABB heeft een transversaal overzicht van duurzaamheidsrisico's ingevoerd binnen het departement Risk Management (meer bepaald het Enterprise Risk Management team). Dit team doet dienst als tweede verdedigingslinie met betrekking tot duurzaamheid en verantwoord ondernemen en zorgt ervoor dat:

het ESG-risico wordt opgevolgd vanuit een transversaal bankperspectief, met inbegrip van regelgevingsinitiatieven of aanbevelingen van toezichthouders (bv. via inspecties, SREP-proces, enz.), interne of externe audit;

een opvolging en tweede opinie wordt gedaan voor de uitvoering van het duurzaamheidsactieplan door de eerste verdedigingslinie van ABB;

regelmatig wordt gerapporteerd aan de hoogste bestuursorganen van ABB, het directiecomité en het risicocomité/de raad van bestuur;

De derde verdedigingslinie wordt gegarandeerd door het interne auditdepartement van ABB. De interne audit ontwikkelt een risicogebaseerd intern auditplan, in overeenstemming met de relevante lokale wettelijke en reglementaire bepalingen en de vereisten die zijn vastgelegd in het interne auditbeleid van AXA. Daarbij wordt rekening gehouden met significante interne anomalieën, externe gebeurtenissen, wijzigingen in de strategie of risico- of controleproblemen die zijn vastgesteld door de interne auditdienst van AXA, het management, externe auditors, regelgevende instanties of de betrokken comités van de raad van bestuur. De interne audit zorgt ervoor dat het interne auditplan elk Audit Universe-onderdeel bestrijkt binnen de tijdshorizon die in het beleid van de AXA Groep is vastgelegd en door het betrokken Auditcomité is goedgekeurd, en houdt voortdurend rekening met de permanente relevantie van het interne auditplan; annuleringen, toevoegingen en uitstel worden gerapporteerd aan de interne audit van de Groep en aan het Auditcomité. Duurzaamheid en verantwoord ondernemen is opgenomen in het interne auditplan van ABB. In dat opzicht vormt het een bijkomende controle op het werk van zowel de eerste als de tweede verdedigingslinie.

Naast deze algemene opzet heeft ABB ook besloten om een specifiek stuurcomité op te richten voor de opvolging van het gedetailleerde actieplan 2022-2024. Het stuurcomité wordt voorgezeten door de CRO en bestaat uit stakeholders van Risk management, Kredieten, Invest, Finance en andere teams die bijdragen aan duurzaamheid binnen de bank. Het stuurcomité komt maandelijks samen om de uitvoering van de specifieke acties op te volgen. Minstens één keer per jaar wordt een toegewijde en gedetailleerde presentatie over duurzaamheid (inclusief de huidige stand van zaken van het actieplan) gegeven aan het directiecomité en de raad van bestuur van ABB.

Er dient te worden opgemerkt dat de governance van ABB in dit hoofdstuk nog steeds als een aparte entiteit wordt beschreven. Aangezien ABB sinds 31/12/2021 deel uitmaakt van de Crelan Groep, zal in de loop van 2022 een gezamenlijke governancestructuur, met inbegrip van ESG-governance, worden opgezet.

Risicobeoordelingsproces

Om de impact van klimaatrisico's te beoordelen, wordt een onderscheid gemaakt tussen fysieke risico's en transitierisico's. Fysieke risico's vloeien voort uit de eigenlijke klimaatverandering die leidt tot ontwrichtende gebeurtenissen zoals extreme weersomstandigheden (bijv. overstromingen) of milieutrends (bijv. stijging van de zeespiegel). De preventie en/of de matiging van deze fysieke gevolgen leidt tot het transitierisico, dat voortvloeit uit de transitie naar een duurzamere en koolstofarmere economie, onder invloed van beleidsveranderingen, technologische veranderingen en veranderende marktsentimenten of klantenvoorkeuren. In West-Europa vloeien de belangrijkste risico's op korte termijn vooral voort uit het transitierisico. Fysieke risico's zijn evenwel ook mogelijk, zoals bleek bij de overstromingen in een groot deel van België in de zomer van 2021. Daarom wordt daar ook rekening mee gehouden in de risicobeoordeling.

In deze risicobeoordeling identificeert ABB risicofactoren die van invloed zijn op andere risico's binnen de bank, door de materialiteit van deze risico's te beoordelen en door sleutelrisico-indicatoren (KRI's) in te voeren en door

Internal

rapportageprocessen op te zetten. ABB heeft KRI's vastgesteld voor risico's die vooral door ESG-risicofactoren worden beïnvloed en is van plan om KRI's te bepalen voor deze gebieden.

Risico-identificatie en -meting

Terwijl duurzaamheidsrisico's tot 2020 werden beschouwd als een op zichzelf staand risico (in de risicotaxonomie van ABB gedefinieerd als ESG-risico), wordt het vanaf 2021 beschouwd als een reeks risicofactoren die andere risico's van de risicotaxonomie beïnvloeden. Op jaarbasis zal worden nagegaan wat de belangrijkste risicofactoren zijn in het licht van de strategie en het bedrijfsmodel van ABB en welke risico's door die risicofactoren worden beïnvloed.

Als financiële instelling beschouwt ABB zichzelf als in belangrijke mate blootgesteld aan klimaat- en milieurisico's. Op korte en middellange termijn wordt verwacht dat de belangrijkste impact op de bank zal voortvloeien uit het transitierisico. Meer in het bijzonder is ABB van mening dat het transitierisico een aanzienlijke invloed kan hebben op haar portefeuille van retailkredieten en op haar vermogen om fondsen te werven. In de volgende rubrieken worden de belangrijkste gevolgen van de klimaat- en milieurisico's in detail beschreven.

Kredietrisico

Transitierisico

De Europese Green Deal bepaalt dat Europa tegen eind 2050 klimaatneutraal wil zijn, d.w.z. dat de netto-uitstoot van broeikasgassen nul moet zijn. De deal vereist en houdt drastische veranderingen in om ervoor te zorgen dat de uitstoot van broeikasgassen drastisch wordt teruggeschroefd of wordt gecompenseerd door bijvoorbeeld bossen of technologische innovatie.

Er valt te verwachten dat de snelste en zwaarste impact te voelen zal zijn in die sectoren die momenteel de meeste broeikasgassen uitstoten, aangezien ze de politieke en milieuprioriteit vormen. Transport, bouw, zware industrie, energie en landbouw worden als de grootste bijdragers beschouwd, waardoor kan worden verwacht dat de grootste transitiegevolgen door beleids- en technologische veranderingen in die gebieden te zien zullen zijn.

ABB heeft een zeer duidelijke en strikte strategie met betrekking tot professionele kredieten. In de eerste plaats bestaat de doelgroep hoofdzakelijk uit familiebedrijven, zelfstandigen en vrije beroepen. Zoals vermeld in het kredietbeleid van ABB zijn bedrijven met een totale balans of omzet van meer dan 2 miljoen euro en meer dan 10 werknemers uitgesloten. Daarnaast zijn landbouwbedrijven en algemene bouwbedrijven in principe ook uitgesloten, hoewel dat afhangt van het klantenprofiel. Transport daarentegen wordt in het kredietbeleid van ABB beschouwd als een sector met verhoogd risico, daarom worden kredietaanvragen van die sector met meer aandacht behandeld.

In het algemeen houdt de bovenstaande strategie en beleid in dat het grootste deel van de uitstaande portefeuille van professionele kredieten van ABB geacht wordt te zijn verleend aan sectoren die minder gevoelig zijn voor het transitierisico. Bovendien bevat de kredietportefeuille van de bank geen middelgrote, grote of toonaangevende ondernemingen. De klanten van ABB kunnen nog steeds onderhevig zijn aan technologische veranderingen en/of beleidswijzigingen, weliswaar in mindere mate dan die grote of toonaangevende ondernemingen.

Afbeelding 4 hieronder toont een uitsplitsing van de kredietportefeuille van ABB. Deze gedetailleerde segmentering maakt het mogelijk om de blootstelling van de bank aan het transitierisico te beoordelen, op basis van de kwetsbaarheid van sectoren voor een mogelijke abrupte transitie naar een duurzamere economie. Uit deze afbeelding kan worden afgeleid dat 93% van de uitstaande portefeuille van professionele kredieten van ABB wordt beschouwd als toegekend aan sectoren die minder gevoelig zijn voor het transitierisico. Binnen de 7% van de sectoren die gevoeliger zijn voor die risico's moeten de meeste kredieten toegekend zijn aan ondernemingen of zelfstandigen in de landbouw-, algemene bouw- of transport- & automobielsector. De som van alle uitstaande kredieten aan de sectoren van energie, fossiele brandstoffen en zware industrie bedraagt slechts 1% van de totale uitstaande portefeuille van professionele kredieten van de bank.

Internal

Afbeelding 4 - Verdeling van de blootstelling in professionele kredieten (mei '21)

Afgezien van de impact op de portefeuille professionele kredieten van ABB kan het transitierisico ook worden waargenomen in de zekerheidspositie van de bank. Commerciële en residentiële gebouwen dragen in grote mate bij tot de algemene uitstoot van broeikasgassen in België. In het algemeen wordt aangenomen dat het transitierisico op de zekerheidspositie van financiële instellingen veel groter is dan het fysieke risico, vooral in België, rekening houdend met het feit dat de kans groot is dat op korte termijn invloedrijke beleidsmaatregelen zullen worden genomen. Aangezien ABB een retailbank is en haar kredietactiviteit zich hoofdzakelijk toespitst op vastgoed is de zekerheidspositie van de bank haar grootste bekommernis als het gaat om transitierisico en klimaatverandering.

De impact op hypothecaire kredieten en kredieten voor handelswoningen kan tweevoudig zijn. Enerzijds kunnen gezinnen hogere energiekosten of renovatiekosten hebben als ze energie-inefficiënte woningen hebben, waardoor ze minder goed in staat zijn om hun maandelijkse leningvoorschotten af te betalen. Anderzijds kunnen strengere regels inzake energieprestatie leiden tot lagere waarden van gebouwen, waardoor de zekerheidspositie van de bank kan dalen.

Verwacht wordt dat de mogelijke impact van het transitierisico op de zekerheidspositie van ABB wordt gematigd door de aanzienlijke zekerheidspositie van ABB. Deze hoge zekerheidswaarde wordt weerspiegeld in de Loan To Value (LTV)-ratio van de bank: eind juni 2021 bedroeg de gewogen LTV van de hypotheekportefeuille 58%. Naast de aanzienlijke zekerheidspositie van ABB wordt het klimaatrisico gematigd door de kwaliteitsvolle en performante kredietportefeuille van ABB, met een Non-Performing Loan (NPL) ratio van 1,05% eind 2021.

Fysieke risico's

Verwacht wordt dat er op korte of middellange termijn beperkte fysieke risico's zullen zijn voor België, indien er voldoende tastbare actie wordt ondernomen door onder meer beleidsmakers en financiële instellingen en de technologische innovatie wordt versneld.

ABB heeft al het initiatief genomen om dit risico op te nemen in het bestaande risicokader door middel van stresstesting, aangezien scenario-analyses en stresstests zullen helpen om klimaatgerelateerde risico's te identificeren en te meten. Een nieuw ontworpen stresstest op ESG-risico's is bedoeld om de mogelijke impact van milieurisico's te meten, door uit te gaan van een fysieke gebeurtenis die tot ernstige schade en verliezen leidt.

Liquiditeits- en financieringsrisico

Het grootste deel van de financiering van ABB bestaat uit retailfinanciering, vooral in de vorm van zicht- en spaardeposito's. Vanuit het oogpunt van retailfinanciering zou een potentiële impact kunnen komen van een gebeurtenis met reputatieschade (sociale of governance-aspecten) die ABB treft en daardoor tot een uitstroom van

Internal

retaildeposito's leidt. Een dergelijk scenario is opgenomen in het kader van de stresstests van ABB. De kans is kleiner dat milieurisicofactoren een idiosyncratische impact zullen hebben op ABB. Daarom worden ze niet beschouwd als een materiële factor voor de uitstroom van retailfinanciering.

De tweede grootste financieringsbron zijn gedekte obligaties die naar Frans recht zijn uitgegeven door AXA Bank Europe Société de Crédit Foncier. Bovendien verwacht ABB in haar liquiditeitsplanning afhankelijk te blijven van de uitgifte van gedekte obligaties. Momenteel geeft ABB geen gedekte obligaties onder een duurzaamheidslabel uit. Eén risico dat kan ontstaan, is dat de bereidheid bij beleggers de komende jaren verschuift in de richting van de uitgifte van groene gedekte obligaties, vooral zodra de EU-taxonomie en de EU-norm voor groene obligaties volledig van kracht zijn. In een dergelijk scenario is het mogelijk dat ABB niet langer in staat is om haar emissies te plaatsen of een hogere prijs te betalen dan haar concurrenten die onder het EU Green Bond label uitgeven.

De impact van ESG-risico's op het liquiditeits- en financieringsrisico wordt daarom als materieel beschouwd. Om dat te counteren:

- begint ABB de mogelijkheid te onderzoeken om groene EU-obligaties uit te geven (of het nu gaat om gedekte obligaties, securitisaties en/of niet-achtergestelde schuldinstrumenten). In een eerste fase houdt dit in dat de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie worden toegepast op de activa en de nieuwe productie van ABB, aangezien de opbrengsten van een groene emissie alleen ten goede mogen komen aan activa die aan de taxonomie voldoen;
- voert ABB een sleutelrisico-indicator in die toeziet op het verschil tussen de kosten voor het financieren van duurzame emissies en niet-duurzame emissies. Daarom meet ABB dit risico aan de hand van een risico-indicator die de spread tussen deze twee soorten emissies berekent (over de volledige curve van de looptijden). De controlelimiet is ingesteld op 3 bpn, terwijl de alarmlimiet is ingesteld op 5 bpn.

Operationeel risico

Duurzaamheidsrisico's kunnen een impact hebben op de operationele risico's van de bank. ABB doet op jaarbasis een beoordeling van de impact van duurzaamheidsrisico's op het operationele risico. In deze analyse wordt de impact van verschillende natuurdreigingen (bijv. hittegolf, overstroming in Parijs, overstroming in België) op het operationele risico beoordeeld. Op basis van de potentiële financiële, reputatie-, juridische/regelgevende, operationele en gegevensimpact wordt een inherente risicoscore berekend. Voor ABB vloeit het grootste risico voort uit een overstroming in Parijs die het datacentrum van ABB zou treffen. Dit operationele risico wordt echter gematigd door een backup-datacenter dat niet in Parijs gelegen is.

Stresstesting

Stresstesting is een analyse om de kwetsbaarheden van de bank in kaart te brengen en te bepalen of de bank over voldoende kapitaal en/of liquide middelen beschikt om de gevolgen van ongunstige ontwikkelingen, zoals de gevolgen bij ongunstige economische scenario's, te kunnen opvangen. Deze tests zijn bedoeld om zwakke punten bij de bank in een vroeg stadium te kunnen opsporen, zodat de bank zelf preventieve maatregelen kan nemen. Ze spelen een belangrijke rol in:

- het verstrekken van toekomstgerichte risicobeoordelingen;
- het overwinnen van beperkingen van modellen en/of historische gegevens;
- het voeden van de procedures voor kapitaal- en liquiditeitsplanning;
- het bepalen van de risicotolerantie/bereidheid van de bank;
- het vergemakkelijken van de ontwikkeling van noodplannen;
- het informeren van supervisors voor de jaarlijkse SREP-beoordeling.

Wat het ESG-risico betreft, heeft ABB binnen haar stresstestingkader een scenario van fysieke risico's bepaald. Het verhaal is dat België in verschillende delen van het land wordt getroffen door een zware overstroming. Een aanzienlijk deel van het onderpand voor de hypotheken bij ABB is getroffen. De schade aan onroerend goed wordt in België gedekt door de brandverzekering, maar veel schade is niet gedekt: schade aan buitenmeubilair, tuinhuisjes, auto, alternatieve huisvesting indien het huis onbewoonbaar is. Een deel van de schade is ook gedekt door de overheid (Rampenfonds).

Internal

Dat leidt tot hogere kredietverliezen aangezien klanten het moeilijker zullen hebben om hun hypotheek af te betalen (door de schadekosten). Bovendien daalt de waarde van het onderpand als gevolg van de overstroming. Aangezien de overheid een deel van de schade moet betalen (gedekt door het Rampenfonds, de schade aan de openbare infrastructuur), wordt de overheid neerwaarts geherwaardeerd door de buitenlandse markt en nemen de OLO-spreads toe. Bovendien wordt België getroffen door een neveneffect: vertraging van de economische groei, hogere werkloosheid, politieke instabiliteit, ...

Om een dergelijke situatie in de toekomst te voorkomen, neemt de overheid de komende jaren striktere maatregelen om een transitie naar een koolstofneutraal energiesysteem, energieneutrale huizen, ... te bereiken Als gevolg daarvan zal het vastgoed dat momenteel niet aan deze criteria voldoet, aanzienlijk in waarde dalen. Nog een neveneffect van een transitie van de samenleving naar een meer klimaatbewuste omgeving is dat klanten zullen vragen om hun spaargeld te beleggen in 'groene' beleggingen. Als ABB deze evolutie niet volgt, zullen klanten hun geld van hun deposito bij ABB terughalen.

De keten van gebeurtenissen wordt weergegeven in Afbeelding 5 – ESG-stresstestscenario Afbeelding 5:

Afbeelding 5 – ESG-stresstestscenario

Het huidige stresstestscenario houdt enkel rekening met het fysieke klimaatrisico, daarom is ABB ook van plan om een langetermijnscenario te ontwikkelen voor het transitierisico en kredietverliezen te ramen op basis van een dynamisch balansmodel. Bovendien is ABB van plan om het scenario voor fysieke risico's verder te verbeteren, door rekening te houden met de gevoeligheid van specifieke regio's voor fysieke risico's (overstromingen, stijging van het zeeniveau ...).

Gegevensinzameling

Een belangrijk element in de beoordeling van ESG-risico's is de verzameling van relevante gegevens. Om de ESG-risico's op een gepaste manier te identificeren, te meten en te controleren, zal ABB bijkomende gegevens moeten verzamelen zoals EPC-gegevens van residentiële/commerciële woningen, methodologieën moeten uitwerken om koolstofemissies van haar gefinancierde portefeuille te meten (retailkredieten en beleggingsfondsen) en geografische informatie moeten verzamelen over fysieke risico's. Deze gegevens zullen ABB ook in staat stellen om sleutelrisico-indicatoren te bepalen op het vlak van ESG en deze risico's op te nemen in het risicobereidheidskader.

Een belangrijk element in de verzameling van ESG-gegevens is de beoordeling van de duurzaamheid van de activiteiten van ABB. Dit wordt ondersteund door de EU-taxonomie, die bepaalt welke criteria een activiteit moet naleven om als duurzaam te worden beschouwd. De classificatie van activiteiten onder de taxonomie zal een belangrijke rol spelen voor de meting van het ESG-risico, de emissie van groene obligaties en de labelling van beleggingsproducten die aan retailklanten worden aangeboden. In het volgende hoofdstuk staat meer informatie over de EU-taxonomie en de stappen die ABB al heeft genomen.

Internal

EU-taxonomie

Een van de acties in het EU-actieplan voor de financiering van duurzame groei (maart 2018) is de heroriëntering van kapitaalstromen naar een duurzamere economie. Om deze doelstelling te vergemakkelijken, werd de EU-taxonomie ontwikkeld, die een duidelijk kader biedt om te beoordelen of verschillende economische activiteiten als duurzaam kunnen worden beschouwd.

In de eerste stap gaat ABB uit van het totale bedrag van de in FINREP gerapporteerde activa. Op basis van de Gedelegeerde EU-wet taxonomie splitst ABB de gerapporteerde activa op in categorieën:

- Posten binnen de reikwijdte van de subsidiabiliteitsbeoordeling;
- Posten opgenomen in de noemer van de green asset ratio (GAR), maar niet in de teller;
- Posten zowel uitgesloten uit de teller en noemer van de GAR.

ABB doet dan een subsidiabiliteitsbeoordeling op basis van het toepassingsgebied van de eerste groep.

Van de activiteiten die in het toepassingsgebied van de subsidiabiliteitsbeoordeling liggen, kijkt ABB vooral naar haar hypothecaire kredieten en consumentenkredieten. De portefeuille van professionele kredieten wordt geacht buiten het toepassingsgebied te vallen, aangezien ABB alleen professionele kredieten verstrekt aan particulieren en kleine KMO's (die niet uit hoofde van de NFRD hoeven te rapporteren). ABB kan een groot deel van de activiteit hypothecaire en consumentenkredieten onderbrengen in de taxonomiecategorie 7.7 "Verwerving en eigendom van gebouwen" en 6.5. 'Vervoer met motorfietsen, personenauto's en lichte bedrijfsvoertuigen'. Aan de hand van deze oefening kan ABB het toepassingsgebied bepalen waarop ze de taxonomieafstemmingsbeoordeling zal uitvoeren.

In de komende jaren zal ABB een taxonomieafstemmingsmethodologie ontwikkelen om na te gaan of de in aanmerking komende kredieten voldoen aan de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie en dus als duurzaam kunnen worden beschouwd.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de totale activa van ABB op 31/12/2021. Het eerste deel van de tabel toont welke activa zijn opgenomen in de GAR-berekening en wat het bedrag is van de gedekte activa dat in aanmerking komt voor taxonomie, voor matiging van of aanpassing aan de klimaatverandering. Voor deze activa zal in een volgende fase worden nagegaan of ze voldoen aan de technische screeningcriteria inzake EU-taxonomie (= Taxonomie afgestemd). In het tweede en derde deel van de tabel staan de activa die uitgesloten zijn van de berekening van de teller en/of de noemer van de GAR.

	Gross carrying amount		Of which Taxonomy eligible
	In mln €	% of total assets	In mln €
1. Covered assets in GAR calculation	**23 633.9**	**80.5%**	**22 801.0**
Households	23 624.5	80.5%	22 801.0
of which lending for house purchase	22 078.4	75.2%	22061.9
of which credit for consumption	870.2	3.0%	739.1
Credit institutions	0.0	0.0%	0.0
Other financial corporations	9.4	0.0%	0.0
Non-financial corporations	0.1	0.0%	0.0
2. Excluded from numerator of GAR calculation	**3 565.4**	**12.1%**	
SMEs	2 735.8	9.3%	
Derivatives	45.6	0.2%	
On demand interbank loans	64.9	0.2%	
Cash and cash-related assets	47.1	0.2%	
Other assets	671.9	2.3%	
3. Excluded from numerator and denominator of GAR	**2 158.5**	**7.4%**	
Sovereigns	485.7	1.7%	
Central bank exposure	1 672.4	5.7%	
Trading book	0.4	0.0%	
Total assets	**29 357.8**	**100%**	

Internal

Tabel 2 – Overzicht van activa 31/12/2021

Internal

4.Duurzaamheid

4.1 DUURZAAMHEIDSSTRATEGIE VAN AXA

In dit hoofdstuk wordt de duurzaamheidsstrategie van de AXA Groep beschreven. Het bevat een niet-financiële prestatieverklaring die AXA publiceert in overeenstemming met de bepalingen van de EU-richtlijn 2014/95 met betrekking tot niet-financiële verslaggeving[1] en de Franse wetgeving [2]. Deze verklaring omvat het bedrijfsmodel van AXA en informatie over zijn belangrijkste niet-financiële risico's ('duurzaamheidsrisico's') met betrekking tot het milieu, de verantwoordelijkheid van de werkgever, de maatschappij, mensenrechten, belastingontduiking en corruptie. Voor meer informatie over de risicoblootstelling van de Groep verwijzen we naar hoofdstuk 5.1 'Risicofactoren' van dit jaarverslag.

Diepgaande informatie over het belend en de praktijken van de AXA Groep inzake duurzaamheid is ook beschikbaar in het 'Geïntegreerde verslag', het 'Klimaat/TCFD-rapport', in het online 'Human Capital Report van de Groep' [3] en op de website van de AXA Groep (www.axa.com), in het bijzonder de rubriek Duurzaamheid.

Het doel van AXA is creatie van duurzame waarde

Onze duurzaamheidsstrategie is een belangrijke stimulans in het engagement van de werknemers, het vertrouwen van de klanten en ons merkimago. Duurzaamheid wordt gezien als zowel een risico als een opportuniteit voor het management: het stelt AXA in staat om bepaalde operationele kosten en risico's te verminderen (maatschappelijk en milieu) en het biedt tegelijk marktopportuniteiten in opkomende bedrijfssegmenten en het stimuleert innovatie. Duurzaamheid is ook steeds meer gereguleerd: in 2021 is AXA met name begonnen met de uitvoering van de nieuwe EU-verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR) en de Taxonomieverordening (zie punt 4.3, alinea's 'Klimaat, biodiversiteit en ESG-gerelateerde 'outreach' en engagement' en 'EU Taxonomieverordening' van dit jaarverslag).

AXA streeft er ook naar om een verantwoordelijke werkgever te zijn, om het engagement van de werknemers centraal te stellen in zijn strategie en een werkplek te creëren die geïnspireerd is door zijn waarden en die diversiteit en gelijke kansen voor iedereen bevordert, engagement stimuleert, professionele ontwikkeling aanmoedigt en het welzijn van de werknemers ondersteunt.

Sinds 2020 werd onze duurzaamheidsstrategie ook getroffen door de nooit eerder geziene COVID-19-pandemiecrisis: afstandswerk voor bijna al onze werknemers, de verbintenis van AXA om banen te beschermen, investeringen in wetenschappelijk onderzoek, het inzetten van personeel om medische eerstelijnshulpverleners te ondersteunen, ontwikkeling van diensten voor telegeneeskunde die bijdragen tot een verlichting van de medische spoeddiensten. AXA werd ook betrokken in de ondersteuning van de economie en het groene herstel met aanzienlijke investeringen.

AXA voelde zich door de crisis gestimuleerd om zijn maatschappelijke waarden te herbevestigen en heeft daarom zijn doel geformuleerd, met daarin zijn rol in de economie en zijn verbintenissen als een verantwoordelijke onderneming ten dienste van de samenleving. Via een samenwerkingsproces met externe vertegenwoordigers uit de samenleving en een uitgebreid overleg met en betrokkenheid van al onze werknemers, werd het voorgestelde doel in juni 2020 voorgelegd aan de raad van bestuur van de Groep en gelanceerd tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

Het doel van AXA *'zich inzetten voor menselijke vooruitgang door te beschermen wat belangrijk is'* houdt de reactie van duurzame waarde in met als doel het milieu en de maatschappij op een inclusieve manier te beschermen. De essentie van onze verzekeringstak zorgt ervoor dat AXA de kritieke schakel is in wederzijdse steun en sociale banden door risico's te bundelen. Het begrip van risico's stelt alle belanghebbenden van de Groep in staat om te anticiperen op de toekomst en veerkrachtiger te worden. AXA helpt individuen en gemeenschappen vooruit door hun basisbehoeften te beschermen: milieubescherming, toegang tot gezondheidszorg, welvaart en levenskwaliteit. Onze beslissingen en verbintenissen zijn gebaseerd op objectieve wetenschappelijke gegevens die de dingen op een inclusieve manier bekijken.

Voor meer informatie over het bedrijfsmodel van AXA verwijzen we naar de paragraaf 'Voorafgaande informatie over dit jaarverslag', subparagraaf 'Creatie van duurzame waarde'.

---

[1] *Richtlijn 2014/95/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2014, tot wijziging van Richtlijn 2013/34/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen.*

[2] *Artikel L.225-102-1, R.225-105 en R.225-105-1 van het Franse Wetboek van Koophandel.*

[3] *Geen informatie, documenten of items die zijn opgenomen in het Geïntegreerde Verslag van 2021 of het Human Capital Report van de Groep van 2021 of het Klimaatrapport van AXA of die in verband daarmee beschikbaar zijn op de website van de maatschappij, zijn door middel van verwijzing in het jaarverslag opgenomen.*

Internal

2021 betekent een nieuwe stap in de strategie voor duurzame ontwikkeling van AXA

In 2021 zijn we bij AXA gestart met een nieuwe strategische cyclus, met het *'Driving Progress 2023'-plan*. Rekening houdend met zowel het bereikte maturiteitsniveau als de anticipatie op de versnelling van de ESG-thema's in alle activiteiten van de Groep, heeft het directiecomité beslist om een pijler van zijn strategie, namelijk *'Onze leiderspositie inzake klimaat behouden'*, te wijden afgestemd op ons doel – zie paragraaf 'Voorafgaande informatie over dit jaarverslag', subparagraaf 'Strategische oriëntaties van dit jaarverslag. Dat betekent dat alle bedrijfslijnen nu bij deze prioriteit betrokken zijn. AXA gebruikt verschillende hefbomen die verband houden met zijn expertise en activiteiten om in deze context zijn doelstellingen te bereiken: beleggingen, verzekeringen, zijn partnerschappen en filantropische activiteiten, evenals zijn internationale voetafdruk.

Het kader van de Duurzaamheidsstrategie van AXA is dienovereenkomstig bijgewerkt. Ze spitst zich nu toe op twee prioriteiten: klimaatverandering en inclusieve bescherming. De Duurzaamheidsstrategie van AXA streeft twee belangrijke doelstellingen na: optreden als pionier op het vlak van klimaatverandering en onze gezondheids- en beschermingsactiviteiten uitbreiden als inclusieve verzekeraar.

Om deze nieuwe strategische cyclus en ons doel concreet te maken voor al zijn belanghebbenden heeft AXA een reeks indicatoren geïmplementeerd om zijn vooruitgang in elk aspect van zijn activiteiten te meten en op te volgen: *'AXA For Progress Index'*. Deze index werd gelanceerd tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering in april 2021 en is een reeks van zeven verbintenissen, omgezet in doelstellingen en gedeeld in de hele Groep om duurzame ontwikkeling verder te integreren in onze activiteiten: als belegger, als verzekeraar en als voorbeeldonderneming.

Er werden specifieke werkgroepen opgericht met de belangrijkste belanghebbenden in lokale entiteiten en op Groepsniveau om de actieplannen te bepalen om onze verbintenissen voor 2023 en verder te bereiken, aangezien sommige kwesties een visie op langere termijn vereisen. AXA werkt momenteel aan doelstellingen voor groene verzekeringen en Inclusive Protection-producten. De resultaten van de zeven verbintenissen in de Index zullen op jaarbasis worden gepubliceerd.

		Resultaten en doelstellingen				
Middelen of belangrijke prestatie-indicatoren voor toezicht	**Eenheid**	**Resultaat 2021**	**Resultaat 2020**	**Resultaat 2019**	**Doel**	**Tijdlijn**
De koolstofvoetafdruk van de portefeuille van AXA (activa van de algemene rekening) verminderen	t CO_2/EV €m	Berekening aan de gang [(a)]	66,06	69,84	-20%	2019-2025
De groene investeringen van AXA verhogen	€ miljard	22,6	16,1	11,7	26	2023
Het aandeel verzekeringsproducten met een positief effect op het milieu versterken via de garanties van de aangeboden diensten	€ miljard inkomsten	Berekening aan de gang [(a)]	1.1	n/a	Doel in uitvoering	2023

Internal

Inclusieve verzekeringen promoten voor kwetsbare bevolkingsgroepen	Miljoen klanten	10,6	n/a	n/a	doel in uitvoering	2023
De koolstofvoetafdruk van de eigen activiteiten van AXA verminderen (energie, wagenpark, zakenreizen, digitaal) en de resterende emissies compenseren	t CO_2 eq	84.945	110.017	216.536	-20%	2019-2025
Transformatie leiden via mensen: werknemers tegen 2023 bijscholen op klimaatvlak.	Aandeel huidige vaste werknemers (b)	n/a	n/a	n/a	100%	2023
De DJSI/The Corporate Sustainability Assessment (CSA) ranking	Percentielpositie in DJSI	97ste	99ste	97ste	95ste – 99ste	Jaarlijks

NA: Niet beschikbaar
(a) Het resultaat van deze indicator zal beschikbaar zijn in het Klimaat/TCFD-rapport van AXA van 2022.
(b) Volgens SDR scope.

In 2021 werden de volgende drie sleutelprestatie-indicatoren opgenomen in de criteria die worden gebruikt voor de berekening van de prestatie die bepalend is voor de toekenning van prestatieaandelen aan kaderleden en ongeveer 7.000 werknemers van de AXA Groep als uitgangspunt (zie punt 3.2 'Compensatie van kaderleden en aandelenbezit - Aandelen onderworpen aan prestatievoorwaarden (prestatieaandelen en internationale prestatieaandelen, voorwaardelijke aandelen en internationale voorwaardelijke aandelen) - Regels betreffende aandelen onderworpen aan prestatievoorwaarden - Prestatieaandelen'):

- de DJSI/Corporate Sustainability Assessment (CSA) ranking;
- vermindering van de koolstofuitstoot uit activiteiten;
- vermindering van de beleggingsgerelateerde koolstofvoetafdruk (activa van de algemene rekening).

Bijdrage van AXA aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties

In 2018 ontwikkelde de Groep een strategisch reflectiekader om haar verbintenissen met betrekking tot de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (17 SDG's – zie sustainabledevelopment.un.org) te identificeren, voortbouwend op haar expertise inzake risicoanalyse. De verbintenissen werden bepaald op basis van het vermogen van AXA om een reële impact te hebben via zijn activiteiten en verrichtingen. In 2019 heeft de Groep haar doelstellingen inzake duurzaamheidsstrategie afgestemd op de acht belangrijkste SDG's waarop de initiatieven van de Groep een grote impact hebben.

Deze afstemming werd in 2019 goedgekeurd door het Stakeholder Advisory Committee en geldt nog steeds voor 2021. Het doel van AXA omvat onze verbintenissen om de DSG's te bereiken (zie paragraaf 'het doel van AXA is creatie van duurzame waarde' hierboven).

Internal

De duurzaamheidsstrategie van AXA draagt aanzienlijk bij aan de volgende acht SDG's:

Klimaat en milieu	SDG nr. 13 – Klimaatactie	Zoals beschreven in hoofdstuk 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie - Biodiversiteit' van dit jaarverslag neemt AXA klimaatveranderingsmaatregelen op in zijn beleidslijnen, strategieën en planning (SDG 13.2). Door de aard van zijn verzekeringsactiviteiten draagt AXA bij tot een versterking van de veerkracht en het aanpassingsvermogen in het kader van klimaatrisico's en klimaatgerelateerde natuurrampen (SDG 13.1). Als risico-expert zet AXA zich actief in om de opvoeding, bewustwording en de menselijke en institutionele capaciteit te verbeteren met betrekking tot mitigatie, adaptatie en vroegtijdige waarschuwing inzake klimaatverandering (SDG 13.3). De lancering van de AXA Climate Academy in 2021 (zie hoofdstuk 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever' van dit jaarverslag) heeft de bijdrage aan deze doelstelling nog versterkt.
	SDG nr. 14 – Leven in het water	Sinds 2019 heeft AXA acties ondernomen om beter rekening te houden met biodiversiteit. Het Oceaanprogramma dat werd ontwikkeld door zijn dochtermaatschappij AXA XL draagt rechtstreeks bij tot de doelstellingen 14.2 (zee- en kustecosystemen op een duurzame manier beheren en beschermen) en 14.3 (de impact van de verzuring van de oceanen minimaliseren en aanpakken). Door zich aan te sluiten bij de mondiale verklaring van UNPSI-Oceana draagt AXA ook bij tot doelstelling 14.4 (de visvangst op een doeltreffende manier reguleren en een einde maken aan overbevissing en illegale visserij). Het actieplan voor biodiversiteit is voorgesteld in hoofdstuk 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie - Biodiversiteit' van dit jaarverslag.
	SDG nr. 15 – Leven op het land	Het partnerschap met het WWF en het Climate and Biodiversity Impact Fund (beschreven in hoofdstuk 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' van dit jaarverslag) vormt de aanzet tot de bijdrage van AXA om "financiële hulpbronnen te mobiliseren en aanzienlijk te verhogen vanuit allerlei bronnen om de biodiversiteit en de ecosystemen te vrijwaren" (SDG 15.a). Het actieplan voor biodiversiteit werd in 2020 en 2021 versterkt, waardoor de bijdrage van AXA aan SDG 15 werd vergroot, onder meer door een investering van 1,5 miljard euro in bossen (zie hoofdstuk 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' van dit jaarverslag).
	SDG nr. 7 – Betaalbare en duurzame energie	Het 'groene' beleggingsdoel van AXA van 26 miljard euro tegen 2023 zoals beschreven in hoofdstuk 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' van dit jaarverslag draagt rechtstreeks bij tot het doel 7.2, dat erin bestaat tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix te verhogen.
Sociale ongelijkheden en inclusie	SDG nr. 1 – Geen armoede	De vrijwilligers van AXA Harten Troef bieden hulp aan mensen in extreme armoede (SDG 1.1 en 1.2). Deze acties zijn beschreven in hoofdstuk 4.4 'Inclusieve verzekering' van dit jaarverslag.
	SDG nr. 3 – Goede gezondheid en welzijn	De initiatieven van AXA om de sigarettenindustrie uit te sluiten van zijn beleggings- en verzekeringsactiviteiten (beschreven in hoofdstuk 4.4 'Inclusieve verzekeraar' van dit jaarverslag) liggen in de lijn van de doelstelling om het WHO-Kaderverdrag inzake tabaksontmoediging uit te voeren. Bovendien zijn de gezondheidsinitiatieven van AXA vooral toegespitst op de preventie van niet-overdraagbare ziekten. Het UNICEF-partnerschap (beschreven in punt 4.4 'Inclusieve verzekeraar' van dit jaarverslag) was gericht op de bestrijding van de dubbele wereldwijde epidemie van obesitas en diabetes (SDG 3.4). In 2020 en 2021 heeft AXA zijn inspanningen ook toegespitst op de COVID-19-pandemie (toegang tot vaccinatie met Covax) en op de geestelijke gezondheid (deze acties worden beschreven in punt 4.2 "Verantwoordelijkheid van de werkgever" van dit jaarverslag).

Internal

SDG nr. 5 – Gendergelijkheid	AXA voert al jaren een proactief inclusie- en diversiteitsbeleid (beschreven in hoofdstuk 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever' van dit jaarverslag): een einde maken aan discriminatie jegens vrouwen en meisjes (SDG 5.1), de gelijke deelname van vrouwen in leidinggevende functies garanderen (SDG 5.5). Het initiatief 'Vrouwen en verzekering' (beschreven in hoofdstuk 4.4 'Inclusieve verzekering' van dit jaarverslag) vormt de bedrijfscomponent van het programma, waarin vrouwen aangepaste oplossingen op het vlak van financiële bescherming krijgen aangeboden.
SDG nr. 10 – Ongelijkheid verminderen	Programma's ter bevordering van inclusie, waaronder het initiatief 'Vrouwen en verzekering' en opkomende klanten van AXA (beschreven in hoofdstuk 4.4 'Inclusieve Verzekeraar' van dit jaarverslag) helpen om alle mensen mondiger te maken en hun sociale, economische en politieke integratie te bevorderen, ongeacht leeftijd, geslacht, handicap, ras, etniciteit, herkomst, godsdienst of economische of andere status (SDG 10.2). Deze programma's bieden kwetsbare gemeenschappen een betere toegang tot financiële bescherming en verkleinen de lacunes in de bescherming. De filantropische partnerschappen van AXA en de activiteiten van AXA Harten Troef dragen ook bij tot de vermindering van ongelijkheden. Deze acties zijn beschreven in hoofdstuk 4.4 'Inclusieve verzekering' van dit jaarverslag.

Duurzaamheidsbeheer & dialoog met de stakeholders

AXA heeft een sterk bestuurskader opgezet om zijn duurzaamheidsstrategie te ontwikkelen en door te voeren. Het Compensation and Governance Committee van de raad van bestuur evalueert elk jaar deze duurzaamheidsstrategie. Bovendien wordt ze verschillende keren per jaar voorgelegd aan het uitvoerend comité van de Groep voor een stand van zaken en om beslissingen te nemen.

Wat betreft de lokale entiteiten is een netwerk van Corporate Responsibility Executives verantwoordelijk voor de implementatie van de duurzaamheidsstrategie en de bevordering van best practices.

Met de start van de strategische cyclus *'Driving Progress 2023'* evolueert dit beheer in lijn met de ambitie van AXA. Het 'Role In Society Steering Committee' (RISSC), dat mede wordt voorgezeten door de Group Chief Risk Officer, de Group Investment Officer en de Group Chief Communication, Brand en Sustainability Officer werd in juni 2020 opgericht. Dit comité is verantwoordelijk voor de coördinatie van alle interne belanghebbenden bij de formulering van de algemene duurzaamheidsstrategie van AXA die het voor herziening en goedkeuring voorlegt aan het directiecomité van de Groep. In 2021 werd een nieuw bestuursorgaan opgericht om het welslagen van het strategisch plan te garanderen: er is nu een speciaal Acceleration Team voor ESG, met leden van het directiecomité en vertegenwoordigers van de strategiefuncties en de markten (Europa, Azië). Het ESG Acceleration Team is gericht op de implementatie binnen de entiteiten en het anticiperen op de uitdagingen voor de volgende horizon die moeten worden aangepakt. De duurzame bedrijfsstrategie en initiatieven van AXA worden ook minstens een keer per jaar aan de sociale partners van de onderneming voorgesteld.

Er is ook een regelmatige dialoog met ngo's via vergaderingen of door in te gaan op hun verzoeken (*bijv.* vragenlijsten invullen). Daarnaast neemt AXA deel aan 50 coalities, werkgroepen en beloften, die ngo's en overheden verenigen, rond klimaat- en inclusiethema's (zie sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' en 4.4 'Inclusieve verzekeraar') van dit jaarverslag. Externe belanghebbenden worden ook regelmatig uitgenodigd voor dialoogsessies met de leden van de verschillende hierboven beschreven besturen. Via die talrijke uitwisselingen kan AXA belangrijke en opkomende uitdagingen opnemen in zijn strategie.

Beoordeling van de duurzaamheidsrisico's

Zoals vereist door Richtlijn 2014/95/EU met betrekking tot niet-financiële reporting heeft AXA een interne risicobeoordeling uitgevoerd om de belangrijkste duurzaamheidsrisico's in kaart te brengen.

METHODOLOGIE VOOR BEOORDELING VAN HET DUURZAAMHEIDSRISICO

De beoordeling van het duurzaamheidsrisico werd in 2021 bijgewerkt om rekening te houden met veranderingen in het risico-universum. De toegepaste aanpak is nog steeds gebaseerd op de samenwerking tussen de teams Risk Management en Corporate Responsibility, evenals andere betrokken departementen [4]. Voor elk gebied dat te maken heeft met duurzaamheid (verantwoordelijkheid van de werkgever, naleving van de mensenrechten, milieu, sociale impact

[4] *Met name human resources, Compliance, Consumer protection, Life Savings & Health Standards, Risk & Value, Data protection, Security & Awareness, Vender risk & Responsible procurement, Tax, Reputation, Corporate development en Communication.*

Internal

en bedrijfsvoering) risicofactoren geïdentificeerd, op basis van duurzaamheidsrisico's die in voorgaande jaren werden bestudeerd en in de enquête 2021 inzake toekomstige risico's, met een overzicht van de belangrijkste opkomende risico's voor de samenleving in haar geheel (zie sectie 5.8, paragraaf 'Opkomende risico's' van dit jaarverslag en axa.com/en/magazine/2021-future-risks-report). De belangen van onze interne en externe belanghebbenden zijn er ook in opgenomen. Deze risico's werden ook vergeleken met het operationele risicoprofiel van de AXA Groep (voor meer informatie, zie sectie 5.7 'Operationeel risico') en vergeleken met de Corporate Sustainability Assessment (CSA).

Deze risico's worden intern beoordeeld door een panel van experts. De beoordeling wordt uitgevoerd aan de hand van de richtlijnen voor operationele risico's van de Groep om de potentiële frequentie en ernst in te schatten. Er werd rekening gehouden met de impact van elk risico op de belangen en de verwachtingen van de belanghebbenden. In eerste instantie worden die risico's beoordeeld door risico-experts, die zijn geïdentificeerd op basis van hun kennis van specifieke duurzaamheidsrisico's. Vervolgens beoordelen sectoroverschrijdende experts de relevantie van die ratings in de eerste fase. Die interne experts worden geïdentificeerd op bassi van hun transversale kennis van het niet-financiële risico-universum.

In 2021 werd de impact van de COVID-19-pandemie op de materialiteit van onze voornaamste duurzaamheidsrisico's ingeschat. Deze specifieke beoordeling heeft het duurzaamheidsrisicoprofiel van AXA niet aanzienlijk veranderd.

Het in kaart brengen van het duurzaamheidsrisico werd goedgekeurd door het Audit Risks & Compliance Committee van de Groep (het ARCC [5]) met 18 duurzaamheidsrisico's die voor AXA als materieel worden beschouwd.

Uit de update van dit jaar blijkt het volgende:

- de analyse van klimaatgerelateerde risico's werd voltooid met het oog op dubbele materialiteit [6] voor de activiteiten van AXA als verzekeraar, als belegger en als maatschappij, waarbij wordt erkend dat klimaatgerelateerde effecten materieel zijn en dus moeten worden bekendgemaakt (zie sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' en subhoofdstuk 'Klimaatrisico: de kwestie van dubbele materialiteit' van dit jaarverslag);
- het thema 'Werkgeversverantwoordelijkheid' was gestructureerd rond de risico's 'Voorkeurswerkgever en toekomst van werk', 'Ontwikkeling van werknemers' en 'Inclusie en diversiteit voor de ontplooiing van talent en innovatie'. In 2021 werden die risico's geherformuleerd naar 'Veilige omgeving', 'Inclusie & Diversiteit' en 'Talent Management/Verlies van sleutelpersoneel'. Doel was een betere afstemming op de risicoanalyse van het Group Risk Management (GRM) mogelijk te maken.

Als gevolg daarvan werden 18 duurzaamheidsrisico's in 2021 geïdentificeerd als materieel, rond vier belangrijke thema's:

- **bestuur:** betrokkenheid van belanghebbenden;
- **verantwoordelijkheid van de werkgever:** veilige omgeving, inclusie & diversiteit, talent management/verlies van sleutelpersoneel;
- **klimaatverandering en biodiversiteit:** De impact van AXA op de klimaatverandering als belegger, de impact van de klimaatverandering op AXA als belegger, de impact van AXA op de klimaatverandering als verzekeraar, de impact van de klimaatverandering op AXA als verzekeraar, de impact van AXA op de biodiversiteit, de impact van de eigen activiteiten van AXA op de klimaatverandering, de impact van de klimaatverandering op de eigen activiteiten van AXA;
- **inclusieve verzekeraar:** inclusieve verzekering, partnerschap & filantropie;
- **bedrijfsvoering:** bestrijding van omkoping en corruptie, bedrijfsvoering, verantwoord gebruik, privacy en beveiliging van gegevens, verantwoord procurement en fiscaal beleid.

In de volgende hoofdstukken worden risico's bepaald, wordt initiatieven inzake beleid en matiging beschreven en worden indicatoren (KPI of kwalitatieve resultaten) uiteengezet. Het *'AXA for Progress Index'* kader vervangt de overeenstemmingstabel die in 2020 werd uitgegeven en focust op klimaatrisico's die meer specifiek worden gecontroleerd als onderdeel van de implementatie van het strategisch plan *'Driving Progress 2023'*.

ESG-ratings

De ecologische, sociale en governance (ESG)-prestatie van de Groep wordt beoordeeld door gespecialiseerde ratingbureaus. De Groep is over het algemeen toonaangevend in haar sector en maakt ook deel uit van de belangrijkste internationale duurzaamheidsindexen. Deze ratings worden nader beschreven in hoofdstuk 1 'De AXA Groep' van dit jaarverslag.

---

[5] *Het ARCC is een comité van Senior executives dat de meeste materiële risico's op groepsniveau beoordeelt.*

[6] *Dubbele materialiteit omvat de informatie die nodig is om de impact van de onderneming op duurzaamheidskwesties te begrijpen, en de informatie die nodig is om te begrijpen hoe duurzaamheidskwesties de ontwikkeling, prestaties en positie van de onderneming beïnvloeden.*

Internal

Certificering

PricewaterhouseCoopers Audit, een van de rekeningcommissarissen van AXA nv, benoemd als onafhankelijke derde partij, geeft in zijn verslag, dat aan het einde van dit hoofdstuk is gevoegd, een met redenen omkleed advies over de conformiteit van de niet-financiële prestatieverklaring met de bepalingen van de Franse regelgeving (art. R225-105 van het Franse Wetboek van Koophandel) en over de eerlijkheid van de verstrekte informatie.

Reportingmethodologie

Een beoordeling van de verantwoordelijkheid van de werkgever, de sociale, milieu-, maatschappelijke, ethische en mensenrechtenimpact van de activiteiten van de Groep heeft het mogelijk gemaakt om passende prestatie-indicatoren te definiëren, in overeenstemming met de bepalingen van het Franse Wetboek van Koophandel.

PERIMETER VAN SOCIALE, ECOLOGISCHE EN MAATSCHAPPELIJKE REPORTING

Voor onderstaande perimeters zijn de indicatoren volledig geconsolideerd, tenzij anders aangegeven.

Reikwijdte van de sociale indicatoren

De sociale gegevens voorzien in sectie 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever' worden verzameld bij 253 actieve entiteiten van de AXA Groep, waarin AXA per 31 december 2021, direct of indirect, zeggenschap op managementniveau heeft.

Reikwijdte van de milieu-indicatoren

De reikwijdte van de milieureporting is gebaseerd op dezelfde reikwijdte als de sociale reporting behalve dat AXA-vestigingen met minder dan 50 VTE's niet opgenomen zijn in de gegevensverzameling Die vestigingen maken deel uit van een extrapolatieproces. In 2020 werd milieu-indicatoren verzameld voor 94.885 VTE's die werkzaam waren op AXA-vestigingen (tenzij anders aangegeven) en geëxtrapoleerd, per continent, om alle 114.749 VTE's te dekken (alle soorten contracten), die gemiddeld binnen de AXA Groep in 2020 werkzaam waren.

Reikwijdte van de maatschappelijke indicatoren

Onze Community Investment Survey, zoals beschreven in hoofdstuk 4.4 'Inclusieve verzekeraar' van dit jaarverslag omvat 98% van de VTE's van AXA in 2021.

PERIODE

De indicatoren hebben betrekking op de periode van 1 januari tot en met december 2021, tenzij anders vermeld. Om het verzamelen en verwerken ervan te vergemakkelijken, kunnen sommige gegevens eerder in het jaar worden verzameld. De gegevens voor de resterende maanden (maximaal 6 maanden) worden vervolgens geschat volgens de door de Groep aanbevolen methodologie.

GEGEVENSREPORTING

Reporting van sociale gegevens

De sociale gegevens zoals bedoeld in Sectie 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever' van dit jaarverslag worden verzameld in het kader van een reportingproces dat is vastgelegd in procedures die zijn gekoppeld aan een lijst van indicatoren die wordt gedeeld met alle entiteiten van de AXA Groep. Dit proces wordt jaarlijks bijgewerkt en aan elke entiteit meegedeeld. De sociale gegevens worden verstrekt door lokale correspondenten in een IT-tool voor de reporting van sociale gegevens. Voor en tijdens het verzamelen van de gegevens worden consistentie- en kwaliteitscontroles uitgevoerd, evenals beoordelingen door een externe instantie van sommige juridische entiteiten en het algemene proces. Lokaal wordt ook een valideringsproces uitgevoerd van deze reporting. Er worden geen schattingen of extrapolaties gemaakt van de verstrekte gegevens. Voor gegevens die als ratio's en percentages worden gepubliceerd, worden de breuken voor elke berekening gelijknamig gemaakt om entiteiten met lege gegevenspunten uit te sluiten.

Internal

Reporting van milieugegevens

Milieugegevens worden sinds 2002 verzameld via een specifieke reportingtool die wordt ingevuld door het netwerk van meer dan 300 milieubeheerders van AXA-vestigingen met meer dan 50 VTE's en datacenters waarvan AXA eigenaar is. De reportingprocedure omvat richtlijnen voor reporting en controle en berekeningsregels. AXA monitort de vermindering van zijn ecologische voetafdruk ten opzichte van zijn doelstellingen. Het reportingproces wordt jaarlijks bijgewerkt en de bijdragers worden ieder jaar opgeleid. Voor elke vestiging geven de bijdragers aan of de gegevens zijn gemeten of geschat op basis van de berekeningsregels die in de reportingprocedures van de Groep zijn vastgelegd. In 2021 werden voor 83% van de totale VTE's milieugegevens verzameld en de overige 17% werd geëxtrapoleerd De gerapporteerde gegevens worden lokaal gevalideerd door de CFO van de entiteit. Voor meer informatie verwijzen we naar Sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' van dit jaarverslag en naar de voetnoten van de tabellen met milieugegevens.

Verzameling van maatschappelijke gegevens

Gegevens inzake maatschappelijk engagement die zijn voorgesteld in sectie 4.4 'inclusieve verzekering – mecenaat en medewerkersbetrokkenheid' van dit jaarverslag worden verzameld via een specifieke reportingtool met specifieke definities voor engagementspraktijken. Het aantal unieke vrijwilligers is een schatting gebaseerd op kennis van de lokale entiteit van vrijwilligersactiviteiten.

BEPERKINGEN

De reporting over sommige indicatoren kan beperkingen hebben als gevolg van:

- het ontbreken van nationaal en/of internationaal erkende definities, met betrekking tot de verschillende categorieën arbeidsovereenkomsten;
- de noodzakelijke ramingen, de representativiteit van de uitgevoerde metingen of de beperkte beschikbaarheid van externe gegevens die nodig zijn voor berekeningen zoals de verplichte jaarlijkse bijwerking van emissiefactoren;
- de praktische procedures voor het verzamelen en invoeren van deze informatie;

Daarom worden voor zover mogelijk definities, methoden en, waar van toepassing, bijbehorende onzekerheidsmarges voor de desbetreffende indicatoren gespecificeerd.

De duurzaamheidsthema's 'circulaire economie', 'voedselverspilling', 'strijd tegen voedselonzekerheid', 'respect voor het welzijn van dieren' en 'duurzaam voedsel' worden niet beschouwd als belangrijkste ESG-risico's voor AXA en zijn niet opgenomen in de verklaring van AXA over niet-financiële prestaties.

GEBRUIK VAN INTERNATIONALE BENCHMARKS

Om zijn duurzaamheidsstrategie uit te werken en te rapporteren over zijn niet-financiële prestaties, houdt AXA zich vrijwillig aan een aantal internationale benchmarks, zoals beschreven in dit hoofdstuk. Het betreft bijvoorbeld de SDG's van de Verenigde Naties (zie hierboven), het Greenhouse Gas Protocol (ghgprotocol.org) voor de berekening van de CO_2-uitstoot en het Science Based Target Initiative voor de verkleining van onze ecologische voetafdruk. Andere benchmarks worden waar nodig gemarkeerd in de desbetreffende secties.

4.2 VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE WERKGEVER

Voorwoord

Het voorbije jaar zijn de mensen en de cultuur van AXA allebei van doorslaggevend belang geweest om de Groep met succes doorheen de pandemie te blijven loodsen. AXA is de betrokkenheid van zijn werknemers verder blijven verhogen en heeft de uitvoering van zijn peoplestrategie versneld, waarbij de nadruk ligt op empowerment en smart working, gezondheid en welzijn van werknemers en inclusie en diversiteit.

In 2021 spitste de people- en cultuurstrategie van AXA zich toe op:

- het beschermen van de gezondheid en het welzijn van de werknemers van AXA door voortdurende steun te verlenen tijdens de pandemie en door *'Healthy You'* te implementeren, het wereldwijde programma voor gezondheids- en welzijnsvoordelen van AXA;
- het versterk van de empowerment-cultuur van AXA via zijn Smart Working-beleid dat elke medewerker in staat stelt om gemiddeld twee dagen per week thuis te werken en zowel managers als werknemers ondersteuning biedt om zich aan te passen aan het werken in een hybride omgeving;
- het lanceren van de *'Inclusion Survey'* in de hele Groep in september 2021 om de perceptie die werknemers hebben van inclusie en diversiteit in de maatschappij, te beoordelen. AXA heeft een pioniersrol gespeeld, zowel door op grote

Internal

schaal een Inclusion Survey te lanceren en door zich ertoe te verbinden om van deze tool gebruik te maken om lokale en wereldwijde actieplannen op te stellen.

Op de volgende pagina's staan de verwezenlijkingen van AXA in 2021 in detail: (i) smart working & hybride manieren van werken, (ii) inclusie & diversiteit, (iii) gezondheid en welzijn en (iv) werknemerservaring & leren en ontwikkeling. AXA is er trots op dat het zijn meer dan 110.000 medewerkers, die in elk van zijn entiteiten vorm geven aan het doel van AXA, blijft engageren en motiveren. AXA is nu goed gepositioneerd om in 2022 vooruitgang te blijven boeken bij de uitvoering van zijn people- en cultuurstrategie.

HOOGTEPUNTEN EN KERNCIJFERS: GEOGRAFISCHE SPREIDING VOETAFDRUK [(a)] EN GEMIDDELDE LEEFTIJD [(b)]

Continenten	Personeelsbezetting	Spreiding	Evolutie	Gemiddelde leeftijd
Europa	64.057	58,0%	(+0,4 pt)	43,3
Azië-Stille Oceaan	27.932	26,8%	(-1.5 pt)	38,4
Noord- en Zuid-Amerika	12.035	10,9%	(+0,6 pt)	39,2
Afrika	6.453	5,8%	(+0,5 pt)	33,9
TOTAAL	**110.477**	-	-	**41,1**

(a) Personeel met arbeidsovereenkomst van onbepaalde en bepaalde duur.

(b) Gemiddelde leeftijd arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur.

Op 31 december 2021 bedroeg het totale personeelsbestand van AXA 110.477 werknemers (met een arbeidsovereenkomst van onbepaalde en bepaalde duur), wat een daling betekent van bijna 4% ten opzichte van 2020. Die daling heeft voornamelijk te maken met de verkoop van de activiteiten in de Golfregio, Griekenland, AXA Bank Belgium en Kamet.

Implementatie van smart working: De aanpak van AXA als boegbeeld van hybride werken

SMART WORKING ONDERSTEUNT DE EMPOWERMENTCULTUUR BIJ AXA

Begin 2020 had 38% van de werknemers van AXA al kennisgemaakt met gedeeltelijk thuiswerk en gedeeltelijk op kantoor. Met de uitbraak van COVID-19 in 2020 heeft AXA met succes de overstap gemaakt naar volledig telewerk op grote schaal voor alle werknemers. Dat was te danken aan de uitgeteste ervaring, de technologische investeringen van de voorbije jaren en de sterke inzet van de teams. Om een werkcultuur op te bouwen die zijn potentieel maximaliseert en die AXA-medewerkers autonoom maakt en tegelijk hun welzijn verbetert, heeft AXA in januari 2021 een wereldwijd Smart Working-programma goedgekeurd, dat werken op afstand en werken op kantoor in alle entiteiten combineert.

Teams in de AXA Groep krijgen de mogelijkheid om de beste combinatie te bepalen van werken op afstand en werken op kantoor, waarbij de productiviteit, creativiteit en het individuele welzijn van het team worden geoptimaliseerd. In het smart working-systeem kunnen alle werknemers gemiddelde twee dagen per week thuis werken.

Om culturele verandering te bevorderen en de visie van AXA om zijn mensen autonomer te maken, in de praktijk te brengen, werd een robuust changemanagementplan opgezet. In 2021 ontwierp en lanceerde AXA de AXA Managers Academy, waarvan de eerste module gericht is op het ontwikkelen van leiderschap en rolmodellen in een nieuwe hybride werkcultuur. Door managers te helpen om de culturele klik te maken en hun rol als interne influencers te omarmen, werd de AXA Managers Academy in de kern ontworpen om managers uit te rusten om effectieve leiders te zijn tijdens de hele transitie. Tot nu toe hebben meer dan 4.500 managers in 18 entiteiten geprofiteerd van deze sociale en collaboratieve leerervaring die in 2022 verder zal worden uitgerold.

SMART WORKING: GLOBAAL PROGRAMMA AANGEPAST OP ENTITEITS- EN TEAMNIVEAU

Het Smart Working-beleid van AXA stelt elke AXA-entiteit in staat om de aanpak aan te passen aan de specifieke kenmerken van haar lokale markt, met naleving van dezelfde basisprincipes. Op teamniveau wordt smart working

Internal

geïmplementeerd via teamovereenkomsten. Elk team beslist hoe het best het evenwicht zoekt tussen telewerk en werken op kantoor, om ervoor te zorgen dat de belangen van de klanten en van het team worden behartigd.

De vooruitgang van AXA inzake inclusie en diversiteit versnellen

IMPLEMENTATIE VAN DE AXA-INCLUSIE-ENQUÊTE

Het bevorderen van inclusie en diversiteit bij AXA zal altijd een topprioriteit zijn. In 2021 werd een grote stap vooruit gezet met de lancering van de eerste Inclusie-enquête bij AXA voor alle werknemers van de Groep. Aangezien inclusie centraal staat in de strategie van AXA werd deze opgezet als een jaarlijkse enquête naar hoe werknemers inclusie en diversiteit ervaren. Op vrijwillige en vertrouwelijke basis geeft de enquête werknemers de mogelijkheid om zich te identificeren met een of meer pijlers van AXA inzake inclusie en diversiteit: geslacht, leeftijd, afkomst, LGBT+, beperking en mentaal welzijn. Er werd nauwlettend voor gezorgd dat iedere vraag de nuances en culturele gevoeligheden van ieder land waarin de enquête werd gevoerd, respecteert en weergeeft.

AXA is er trots op te kunnen melden dat de enquête een respons van 56% had en dat, hoewel alle vragen optioneel waren, 97% van de respondenten elke vraag heeft beantwoord. 86% van de respondenten zegt het gevoel te hebben dat ze erbij horen, en de wereldwijde inclusion net promoter score (iNPS) [7] van AXA bedroeg 37. Er werden ook 16.000 individuele opmerkingen gemaakt. Ondersteund door het bijgewerkte Inclusie- & diversiteitsbeleid van AXA vormen de resultaten van de enquête de basis voor lokale en wereldwijde actieplannen.

VOORUITGANG INZAKE GENDERGELIJKHEID EN GELIJKE BELONING

De gendergelijkheid in het AXA Global Leadership Network (GLN) heeft zijn positieve traject voortgezet met nu 36% vrouwen (vorig jaar 34%). Het aantal vrouwen in het directiecomité van AXA is ook gestegen tot 21%, tegenover 15% in 2020. Van de GLN-CEO-functies is nu 37% vrouw, tegenover 30% in 2020 en 21% in 2019. Hoewel er nog ruimte voor verbetering is, heeft AXA er vertrouwen in dat met de opvolgingspijplijn die nu is aangelegd en met de vernieuwde aanwervings-, compensatie- en promotieprocessen, een duurzame weg naar vooruitgang veilig is gesteld. AXA streeft ernaar om tegen eind 2023 genderpariteit te bereiken binnen het GLN. Alle leden van het directiecomité en CEO's van entiteiten hebben doelen gesteld met een duidelijke focus op een betere genderdiversiteit in hun respectieve organisaties.

	Directiecomité [(a)]			Partners Groep [(b)]			Global Leadership Network [(c)]		
	2021	2020	2019	**2021**	2020	2019	**2021**	2020	2019
Vrouwen	21%	15%	15%	27%	27%	23%	36%	34%	32%
Mannen	79%	85%	85%	73%	73%	77%	64%	66%	68%
TOTAAL	**14**	**13**	**13**	**45**	**48**	**47**	**243**	**253**	**263**

(a)Zie hoofdstuk 3.1 'Corporate governance-structuur' van dit jaarverslag voor meer informatie.

(b)De Partners Group bestaat uit leden van het Management Committee en meer dan dertig andere senior executives uit de hele Groep. Zie hoofdstuk 3.1 'Corporate governance structure' van dit jaarverslag voor meer informatie.

(c)Het Global Leadership Network bestaat uit CEO's en uitvoerende comités van de belangrijkste markten van AXA, groeimotoren en belangrijkste transversale entiteiten, evenals senior leaders uit de corporate-functies, markten en een aantal nationale CEO's.

De definitie van AXA van *'eerlijke en gelijke beloning'* gaat nu verder dan geslacht. Om ervoor te zorgen dat elke medewerker billijk wordt betaald op basis van objectieve, gerechtvaardigde en professionele criteria en dat er niet wordt gediscrimineerd op basis van factoren die geen verband houden met iemands professionele taken, werden het bezoldigingsbeleid van de Groep en de AXA Group Standards die door elke CEO werden ondertekend, dienovereenkomstig aangepast.

In 2019 stelde AXA 2023 voorop als streefjaar om alle loonverschillen in alle regio's weg te werken. Eind 2021 worden zowel vrouwen als mannen bij AXA GLN hoger betaald dan de markt, op basis van de benchmarkgegevens die Willis

[7] *De inclusion Net Promoter Score (iNPS) word gemeten aan de hand van één vraag die aan de werknemers wordt gesteld "Hoe groot is de kans dat u AXA aanbeveelt als een inclusieve en diverse werkplek De antwoordschaal gaat van 0 tot 10 en de iNPS wordt berekend door van het percentage voorstanders (antwoorden van 9-10) het percentage tegenstanders (antwoorden van 0-5) af te trekken. Het percentage neutrale antwoorden (van 6-8) wordt niet meegeteld. Zo ontstaat een maatstaf op een schaal van (-100) tot (+100).*

Internal

Tower Watson voor elke GLN-functie verstrekt. Er is ook aanzienlijke vooruitgang geboekt bij het dichten van ongerechtvaardigde loonverschillen voor de rest van het personeelsbestand van AXA. In het kader van de verbintenis van AXA om alle ongerechtvaardigde loonverschillen weg te werken, controleren de entiteiten jaarlijks de situatie en pakken ze deze aan met specifieke budgetten om tegen 2023 volledige gelijke beloning te bereiken. Alle relevante processen (aanwerving en promoties) worden versterkt om ervoor te zorgen dat er in de toekomst geen verdere loonverschillen ontstaan.

Bevordering van de gezondheid en het welzijn van werknemers

IMPLEMENTATIE VAN HET '*HEALTHY YOU*'-PROGRAMMA VAN AXA MET BIJKOMENDE DIENSTEN

In november 2020 lanceerde AXA een wereldwijd *'Healthy You'*-programma om de gezondheid en het welzijn van werknemers te verbeteren. In 2021 werd dit programma uitgebreid naar bijkomende zorg- en ondersteuningsdiensten met als doel om die ten volle te implementeren tegen eind 2023. De AXA Groep werkte samen met werknemersvertegenwoordigers om het programma te implementeren en ondertekende een charter met haar Europese Ondernemingsraad.

Bij AXA biedt het *'Healthy You'*-programma om de vier jaar een volledige persoonlijke medische check-up voor alle werknemers van 40 jaar of ouder en om de twee jaar een digitale check-up voor alle werknemers. In september werd de eerste wereldwijde digitale check-upcampagne gelanceerd en er namen 33.000 werknemers in 49 landen aan deel. Er zijn algemene fysieke gezondheidsrisico's geïdentificeerd en AXA werkt nu aan een actieplan om ze op Groeps- en entiteitsniveau aan te pakken.

Om de preventie te bevorderen, krijgt elke werknemer nu een jaarlijkse griepprik op kantoor en kan hij deelnemen aan *'Gezondheidsdagen'* die worden georganiseerd om het bewustzijn te vergroten en gezondheidsrisico's beter te voorkomen. AXA biedt werknemers ook toegang tot medische teleconsultatiediensten om dokters dichter bij patiënten te brengen. Om werknemers die door een levensbedreigende ziekte worden getroffen verder te ondersteunen, zal AXA voortaan een service aanbieden voor een medische second opinion om ervoor te zorgen dat werknemers de beste behandeling krijgen. In geval van kanker biedt AXA financiële ondersteuning met een minimumdekking van 75% van de medische uitgaven en psychologische bijstand in alle regio's. De werknemers vinden ook alle informatie die ze nodig hebben, op één plaats: van de voordelen en diensten tot hun rechten in hun land.

VERSTERKING VAN DE ONDERSTEUNING INZAKE MENTALE GEZONDHEID

Sinds 2020 heeft AXA zijn programma's voor mentale gezondheid voor de medewerkers versterkt. Via *'Healthy You'*, biedt AXA nu Employee Assistance Programs (EAP's) aan, met de klok rond mentale en psychologische ondersteuning in alle regio's. AXA wil het stigma en de vooroordelen rond mentale gezondheidsproblemen wegwerken via open gesprekken en gedeelde verhalen. Succesvolle initiatieven vorig jaar waren onder andere de opleiding rond mentaal welzijn voor managers via LinkedIn Learning modules, bedoeld om het bewustzijn over veel voorkomende aandoeningen te vergroten en uit te leggen hoe ze ondersteuning kunnen bieden. Meer dan 5.500 AXA-managers hebben deze opleiding gevolgd en het programma zal in 2022 worden voortgezet. Nog andere initiatieven in 2021 waren de specifieke conferentie over mentale gezondheid en de *'Walk and Talk'*-campagne waarin de voordelen worden benadrukt van wandelen tijdens het bijpraten met collega's om gezondheid en welzijn te ondersteunen. Nog een hoogtepunt was het Mental Health Leadership Program bedoeld voor de leden van de Group Partner (de top 50 leiders) in samenwerking met de Columbia University Mailman School of Public Health. Dankzij deze educatieve sessies zijn 12 partners uit verschillende entiteiten nu ambassadeur die het bewustzijn vergroten door persoonlijke en inspirerende verhalen te delen op wereldwijde en lokale evenementen.

Versterking van de werknemerservaring

LANCERING VAN EEN NIEUWE WERKGEVERSBELOFTE

Nog een belangrijke verwezenlijking in 2021 was de lancering van de nieuwe werkgeversbelofte van AXA. Om de meest inspirerende en inclusieve werkgever te worden, de betrokkenheid van werknemers te vergroten en toptalent aan te trekken, was het essentieel om over te brengen hoe AXA er is voor zijn werknemers en duidelijk te maken wat er zo speciaal is aan werken voor AXA. Terwijl veel organisaties na COVID-19 in alle haast hun werkgeversbranding wilden herbekijken, was AXA al voor de pandemie aan het werken aan een nieuwe belofte, in lijn met *'Driving Progress 2023'*. De belofte, *'Realize your potential to drive progress'*, en de steunpijlers *'Grow your potential'*, *'Shape the way you work'*, *'Thrive within a diverse community'*, en *'Move the world forward'*, zijn voortgekomen uit interne en externe focusgroepen

Internal

waarin werd gepraat over het dagelijkse leven bij AXA. Samen helpen ze de brede waaier aan initiatieven en beleidsmaatregelen samen te brengen die voor alle werknemers beschikbaar zijn en een kader te bieden om de transformatie van de werknemerservaring in de hele organisatie te stimuleren. De lancering, die werd ondersteund door een LinkedIn-campagne met videogetuigenissen van AXA-ambassadeurs die hun eigen verhaal deelden, was een succes.

	2021	2020	2019	2018	2017
eNPS [a]-doel	37	25	14	0	-
eNPS [a]-resultaat	36	35	21	7	5+
WERKNEMERSDEKKING	**100%**	**100%**	**90%**	**85%**	**82%**

(a) De employee Net Promoter Score wordt gemeten door aan werknemers één vraag te stellen: "Hoe groot is de kans dat u aanbeveelt als werkplek?" De antwoordschaal gaat van 0 tot 10 en het resultaat wordt berekend door van het percentage voorstanders (antwoorden van 9-10) het percentage tegenstanders (antwoorden van 0 – 5) af te trekken. Zo ontstaat een maatstaf op een schaal van (-100) tot (+100).

In 2021 kwam ook de nieuwe externe AI-gestuurde loopbaanwebsite tot stand, met extra CRM-functies om een naadloze interne werknemers- en externe kandidaatervaring te creëren. Evenwijdig daarmee heeft AXA France een communicatieplan opgesteld voor alle entiteiten in Frankrijk via zijn 16 digitale aanwezigheden. Om de beste talenten aan te trekken en aan te werven, heeft het nieuwe tips en tutorials gepubliceerd op het mobiliteitsplatform 'MOVE' van AXA, artikelen van experts op blogs, webcasts, talrijke posts, video's en spelletjes op sociale netwerken. Als gevolg daarvan heeft AXA nu meer dan 200.000 volgers op socialemediaplatformen met 1.100 posts en meer dan 25 miljoen impressies voor alle entiteiten op het Franse grondgebied. Bovendien heeft AXA France dit jaar de hele onboarding-ervaring voor sollicitanten verbeterd om de juiste informatie, op het juiste moment en via het juiste kanaal te verstrekken. AXA Mexico lanceerde *'Perfilando tu Futuro'* om jonge talenten te koesteren via vier programma's die specifiek gericht zijn op zijn duale studenten, junior stagiairs, stagiairs en huidige werknemers.

WERELDWIJD MOBILITEITSPLATFORM EN PROGRAMMA'S VOOR LOOPBAANBEHEER

AXA blijft zich toespitsen op loopbaanontwikkeling en interne mobiliteit binnen de Groep. In 2021 bedroeg de interne mobiliteit tussen en binnen entiteiten 8,3%, wat hoger was dan in 2020. Om culturele verandering tot stand te brengen en richtlijnen te bieden om interne mobiliteit te bevorderen die voor iedereen toegankelijk is, werd het nieuwe *'MOVE'*-mobiliteitsplatform gelanceerd voor 30.000 werknemers in zes entiteiten en meer dan 40 landen. In de eerste week had 50% van de GIE AXA-werknemers zich aangemeld, het platform werd dus zeer goed onthaald. Ondanks de pandemie blijft de interne mobiliteit het tempo van de vorige jaren volgen, met een gemiddelde aanstelling van de werknemers tussen 10 en 12 jaar.

Leren en ontwikkelen zijn een topprioriteit

LEVENSLANG LEREN VOOR IEDEREEN

Terwijl de pandemie AXA ertoe heeft aangezet om zijn aanpak van leren en ontwikkelen te herbekijken, was ze ook een katalysator voor innovatie waarbij de grote veerkracht, flexibiliteit en agility van de teams werden benadrukt. Het *'leren voor iedereen'*-ethos blijft centraal staan in de aanpak van AXA, waarbij elke medewerker permanent en op een zelfgestuurde manier toegang heeft tot leermogelijkheden, zodat ze de kans krijgen om zich op grote schaal en snel bij te scholen. LinkedIn Learning bijvoorbeeld, dat beschikbaar is in zeven talen met videomodules over 16.000 thema's, is sinds 2020 beschikbaar voor alle AXA-werknemers. Meer dan 56.000 werknemers hebben hun account geactiveerd en meer dan 42.000 zijn in 2021 met minstens één module begonnen. De invoering van LinkedIn Learning door de entiteiten van AXA leidde tot een stijging van 2,7% in het totale aantal opleidingsdagen van 2020 tot 2021, namelijk 335.268,7 dagen in 2020 *versus* 344.195,3 dagen in 2021. LinkedIn Learning biedt werknemers de kans om zich permanent bij te scholen en werd nog verder versterkt met specifieke lokale on-site programma's. In de hele Groep wijdt een werknemer gemiddeld drie dagen per jaar aan ontwikkeling en opleiding.

Internal

OPLEIDING VAN ALLE AXA-MEDEWERKERS OVER HET KLIMAAT EN DE INTEGRATIE VAN ESG-CRITERIA IN DE VERGOEDINGSKADERS VAN AXA

In het kader van zijn duurzaamheidsagenda verbindt AXA zich ertoe dat al zijn werknemers tegen eind 2022 een klimaatopleiding zullen hebben gevolgd. In het kader van de AXA Learning Week in oktober 2021 lanceerde AXA de AXA Climate Academy, een leerprogramma om het bewustzijn en het begrip van de wetenschap achter de klimaatverandering te vergroten en te begrijpen waarom het klimaat een steeds grotere bekommernis is voor bedrijven en klanten, de belangrijkste risico's van de klimaatverandering en de impact ervan in de hele waardeketen voor verzekeringen en beleggingen. Ze spitst zich ook toe op hoe werknemers kunnen bijdragen aan het verkleinen van de koolstofvoetafdruk van de onderneming via professionele en persoonlijke praktijken en gedrag. Tijdens de AXA Learning Week van 2021 namen meer dan 11.400 werknemers live of op afstand deel aan het wereldwijde live event *'Real Talk: How climate change has reshaped our insurance business'* dat via LinkedIn werd uitgezonden. Eind 2021 waren meer dan 14.400 AXA-werknemers gecertificeerd, wat betekent dat ze het volledige leertraject, inclusief de Climate Academy-opleiding, hebben voltooid.

In het kader van zijn *'AXA for Progress Index'* vermeld in hoofdstuk 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA' van zijn jaarverslag en zoals aangekondigd op de algemene vergadering van aandeelhouders van 2021, is AXA enkele verbintenissen aangegaan. Naast zijn verbintenissen op het vlak van koolstofneutraliteit heeft AXA beslist om ESG-criteria op te nemen in de verloning. Tegen 2023 zal in alle entiteiten met een winstdelingsregeling 30% van de verwezenlijkingen gekoppeld zijn aan ESG-criteria. De aanbevolen criteria hebben betrekking op koolstofneutraliteit en bewustzijn rond klimaatverandering en worden berekend aan de hand van het percentage werknemers dat met succes een ESG-opleiding heeft gevolgd. Entiteiten moeten zelf hun eigen criteria bepalen naargelang hun profiel en lokale prioriteiten. In 2021 hebben AXA France, GIE AXA, AXA Investment Managers en AXA Partners SAS criteria in verband met klimaatopleiding opgenomen in hun winstdelingsovereenkomst. AXA France en AXA IM hebben daar nog criteria rond de vermindering van de koolstofuitstoot aan toegevoegd.

Prestatie inzake werkgeversverantwoordelijkheid en vermindering van de sociale risico's

Door verslag uit te brengen over zijn niet-financiële sociale prestaties kan AXA controleren en beoordelen hoe het HR-beleid en de HR-praktijken kunnen helpen om mogelijke sociale risico's te beperken. De drie voornaamste risico's met betrekking tot verantwoordelijkheid van de werkgever worden opgevolgd aan de hand van sleutelindicatoren en streefcijfers. De resultaten van 2021 tonen de positieve impact van de inspanningen van HR om deze risico's te verminderen.

- **Bevordering van een veilige omgeving**

Dit risico heeft betrekking op mogelijke inbreuken op de gezondheid en veiligheid van werknemers, met inbegrip van arbeidsongevallenverzekering en opkomende risico's voor werknemers. Het risico wordt verkleind dankzij:

- de investering van AXA in het *'Healthy You'*-programma en preventiebeleid. Het ziekteverzuim is stabiel ten opzichte van 2020 en lager dan in 2019 (van 3,3% in 2019 en 2,8% in 2020 naar 3,0% in 2021),
- het feit dat AXA in veel entiteiten dokter heeft die ondersteuning bieden voor de bedrijfsgeneeskunde,
- de grote stijging van de betrokkenheid van de werknemers door de jaren heen, met de hoogste eNPS-score van 36 in 2021,
- de AXA Pulse Survey waarmee AXA het welzijn en de verbondenheid van de werknemers kan meten aan de hand van specifieke vragen,
- het feit dat AXA over die thema's in alle entiteiten een open en constante dialoog heeft.

- **Versterking van inclusie en diversiteit**

Het risico in dit domein wordt gedefinieerd als het ondervinden van problemen in de implementatie van het antidiscriminatiebeleid van AXA, vooral met betrekking tot gendergelijkheid, gelijk loon en de aanwerving van mensen met een beperking. De vermindering wordt gemeten door:

- het stellen van doelen om diversiteit te bevorderen: inclusie en diversiteit zijn topprioriteiten voor de leidinggevenden in het kader van hun jaarlijkse doelstellingen. AXA verbindt zich tot genderpariteit op GLN-niveau tegen 2023,
- De Inclusie-enquête van AXA: na een succesvolle pilot zal deze enquête jaarlijks worden geïmplementeerd om de feedback van de werknemers op te volgen en de actieplannen op entiteits- en Groepsniveau te verfijnen,
- een verbintenis voor eerlijke beloning: in de hele organisatie is aanzienlijke vooruitgang geboekt bij het wegwerken van ongerechtvaardigde loonverschillen en eind 2021 worden zowel vrouwen als mannen bij AXA GLN hoger betaald dan de markt. In het kader van de verbintenis van AXA om alle ongerechtvaardigde loonverschillen weg te

Internal

werken, volgen de entiteiten de situatie jaarlijks op en pakken ze ze aan met specifieke budgetten om tegen 2023 volledige gelijkheid van lonen in alle regio's te bereiken,

- het creëren van een omgeving zonder pesterijen. In 2021 zette AXA een belangrijke stap door de publicatie van het AXA-groepsbeleid inzake pesterijen. Dit beleid, ondersteund door leidinggevenden van AXA en toegepast in alle entiteiten en regio's van de Groep, biedt een reeks principes en gedragslijnen die de Groep en haar werknemers begeleiden in hun dagelijkse handelingen.

- **Ondersteuning van loopbaanontwikkeling en werknemersmobiliteit**

Managers en HR besteden tijd aan het erkennen en bevorderen van de ontwikkeling van werknemers en aan het motiveren en behouden van talent, terwijl tegelijkertijd de interne mobiliteit binnen de Groep wordt verbeterd.

De vermindering wordt gemeten door:

- de investeringen van de Groep in opleiding vertegenwoordigden in 2021 meer dan 77,5 euro. Deze investering ondersteunt de verbintenis van AXA om al zijn werknemers minstens een keer per jaar ontwikkeling en opleiding te bieden, wat de voorbije drie jaar is gelukt. In de hele Groep besteedt een werknemer gemiddeld drie dagen per jaar aan ontwikkeling en opleiding.
- AXA blijft aandacht besteden aan loopbaanontwikkeling en interne mobiliteit in de Groep. In 2021 bedroeg interne mobiliteit tussen en in entiteiten 8,3%, wat hoger was dan in 2020,
- de interne mobiliteit gaat door met een gemiddelde aanstelling van de werknemers tussen 10 en 12 jaar, hetzelfde percentage als de vorige jaren, ondanks de pandemie.

Internal

Sociale indicatoren van de Groep

Personeelsbestand [a]	2021		Evolutie	2020		2019	
Totaal personeelsbestand in loondienst op 31 december	**110.477**	**banen**	**-3,6%**	**114.625**	**banen**	**120.869**	**banen**
Personeelsbestand in loondienst met contract van bepaalde duur	4.349	banen	+0,05%	4.347	banen	5.799	banen
Personeelsbestand in loondienst (enkel contract van onbepaalde duur)	106.128	banen	-3,8%	110.278	banen	115.070	banen
■ Aandeel alle managers [b]	1,9	%	-	2,7	%	2,8	banen
■ Aandeel alle kaderleden en verwante hogere beroepen	45,6	%	-	43,1	%	43,6	banen
■ Aandeel werknemers	52,5	%	-	54,1	%	53,5	banen
Vertegenwoordiging van vrouwen	**54,1**	**%**	**+1.1 pt**	**53,5**	**%**	**53,6**	**%**
■ Aandeel managers vrouwen	33,3	%	+1.5 pt	31,7	%	30,9	%
■ Aandeel kaderleden en verwante hogere beroepen vrouwen	46,2	%	+0,6 pt	45,6	%	46,1	%
■ Aandeel werknemers vrouwen	61,6	%	-	60,9	%	60,9	%
Gemiddeld voltijds equivalent (personeelsbestand omgezet in voltijds equivalent) van personeelsbestand	**103.985,2**	**VTE**	**-3,7%**	**107.998,9**	**VTE**	**110.701,9**	**VTE**
■ Gemiddelde VTE van het niet-commerciële personeel in loondienst	89.269,3	VTE	-	92.356,8	VTE	94.558,6	VTE
■ Gemiddelde VTE van commercieel personeel in loondienst	14.715,9	VTE	-	15.642,1	VTE	16.143,3	VTE
Gemiddelde VTE van tijdelijk personeel niet in loondienst	**13.564,5**	**VTE**	**+40,9%**	**9.623,9**	**VTE**	**10.634,8**	**VTE**
■ Tijdelijk personeel, niet in loondienst en externe dienstverleners	10.763,5	VTE	-	6.802,6	VTE	7.594,0	VTE
■ Stagiairs/leercontracten	2.801,1	VTE	-	2.821,3	VTE	3.040,8	VTE
Medewerkersprofiel							
■ Gemiddelde leeftijd van het personeel in loondienst	41,1	jaar	+0,6%	40,9	jaar	40,5	jaar
■ Gemiddelde anciënniteit van het personeel in loondienst	10,6	jaar	-	10,6	jaar	10,3	jaar
■ Gemiddeld aantal werkdagen per jaar	226,8	dagen	-0,3%	227,4	dagen	226,7	dagen
■ Aandeel deeltijds personeel in loondienst	9,4	%	-	9,5	%	9,3	%
■ Aandeel telewerkers	75,5	%	-	52	%	32	%
Aantal medewerkers met een beperking – betreft enkel de entiteiten die werkzaam zijn in Frankrijk	**776**	**banen**	**-**	**727**	**banen**	**760**	**banen**

(a) De percentages en de ratio binnen deze sectie zijn het personeelsbestand vanaf 31 december van het verslagjaar.

(b) In 2021 werd een wereldwijde en consistente definitie van Managers geïmplementeerd, wat leidde tot een daling van de wereldwijde managerspopulatie.

Internal

Dynamiek van het personeelsbestand [a]	2021		Evolutie	2020		2019	
Bewegingen van het personeel in loondienst: evolutie van de tewerkstelling (indiensttredingen *versus* vertrekken)	**(4.130)**	**banen**		**(4.640)**	**banen**	**(8.369)**	**banen**
Indiensttredingen	14.142	banen	+22,8%	11.516	banen	17.199	banen
■ Aantal externe aanwervingen (incl. herinzettingen)	12.508	banen	-	10.329	banen	15.170	banen
■ Aantal contracten van bepaalde duur omgezet in contracten van onbepaalde duur	1.517	banen	-	1.163	banen	1.968	banen
■ Aantal indiensttredingen na fusies en overnames	117	banen	-	24	banen	61	banen
Vertrekken	18.272	banen	+13,1%	16.156	banen	25.568	banen
■ Aantal ontslagnemingen	10.597	banen	-	7.840	banen	11.521	banen
■ Aantal economische/collectieve ontslagen	1.266	banen	-	1.253	banen	1.330	banen
■ Aantal individuele ontslagen	1.611	banen	-	1.845	banen	2.145	banen
■ Aantal vertrekken op pensioen/brugpensioen	1.474	banen	-	1.549	banen	1.498	banen
■ Aantal vertrekken wegens een overdracht van activiteiten	3.135	banen	-	3.473	banen	8.860	banen
■ Aantal vertrekken omwille van een andere reden	189	banen	-	196	banen	214	banen
Interne mobiliteit van het personeel in loondienst	**8,3**	**%**	**+0,6 pt**	**7,7**	**%**	**8,2**	**%**
Verloop van het personeel in loondienst	**14,1**	**%**	**+2.7 pt**	**11,4**	**%**	**15,0**	**%**
■ Onvrijwillig (ontslagen)	2,7	%	-	2,8	%	3,1	%
■ Vrijwillig (ontslagnemingen)	9,9	%	-	7,1	%	10,4	%
■ Andere redenen (pensioen/brugpensioen en andere)	1,5	%	-	1,6	%	1,5	%

(a) Overdracht van activiteiten: personeel in loondienst dat AXA heeft verlaten door een overdracht van activiteiten/job naar een extern bedrijf of door de verkoop van activiteiten, zijn niet langer onder contract bij AXA.
De percentages en de ratio binnen deze sectie zijn het gemiddelde personeelsbestand van het verslagjaar.

Internal

Compensatie, verzuim en opleiding [a]	2021		Evolutie	2020		2019	
Loonkost van het personeel in loondienst	**7.999,9**	**M€**	**-1,8%**	**8.145,6**	**M€**	**8.151,6**	**M€**
■ Aandeel van de vaste bezoldigingen (in verband met de lonen)	80,7	%	-	81,3	%	81,2	%
■ Aandeel van de variabele bezoldigingen (in verband met de lonen)	19,3	%	-	18,7	%	18,8	%
Verzuimpercentage van het personeel in loondienst	**4,4**	**%**	**+0,3 pt**	**4,1**	**%**	**4,7**	**%**
■ Verzuimpercentage door ziekte	3,0	%	-	2,8	%	3,3	%
■ Verzuimpercentage door werkongevallen	0,0	%	-	0,1	%	0,1	%
■ Verzuimpercentage door zwangerschaps-/vaderschapsverlof	1,4	%	-	1,2	%	1,3	%
Aantal opleidingsdagen van het personeel in loondienst	**344.195,3**	**dagen**	**+2,7%**	**335.268,7**	**dagen**	**362.448,3**	**dagen**
Gemiddeld aantal opleidingsdagen per werknemer	3,2	dagen	-	3,0	dagen	3,2	dagen
■ Gemiddeld aantal opleidingsdagen per werknemer niet-commercieel personeel	2,7	dagen	-	2,4	dagen	2,7	dagen
■ Gemiddeld aantal opleidingsdagen per werknemer commercieel personeel	6,5	dagen	-	6,5	dagen	6,1	dagen
Percentage van het personeel in loondienst dat minstens één opleiding heeft gekregen	100	%	-	100	%	100	%
Opleidingskosten van het personeel in loondienst	**77,5**	**M€**	**+9,4%**	**70,9**	**M€**	**91,9**	**M€**

(a) Volgens de definitie van bezoldiging omvat deze vaste bezoldiging, variabele bezoldiging, werkgeversbijdragen en, indien van toepassing, winstdelings- en stimuleringsregelingen. Ze omvat geen vergoedingen in aandelen (aandelenopties, prestatieaandelen, AXA Miles).
Bezoldiging en verzuim: de percentages en de ratio van die categorieën zijn de gemiddelde VTE's in loondienst van het verslagjaar.
Opleiding: de percentages en de ratio van die categorieën zijn het gemiddelde personeelsbestand van het verslagjaar.
Opleidingskosten omvatten: externe kosten: (1) kosten voor externe opleiders en externe instructieontwerpers; (2) externe jaarlijkse licenties voor kant-en-klare e-learninginhoud, of externe eenheidskosten voor de aankoop van e-learning modules. (3) Logistieke kosten; en interne kosten: (1) De salarissen/lonen van interne L&D-werknemers en (2) Kosten voor het Leerbeheersysteem.

4.3 KLIMAATVERANDERING EN ESG-INTEGRATIE

Zoals hierboven beschreven in sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA' en 'Voorafgaande informatie over dit jaarverslag - Creatie van duurzame waarde' van dit jaarverslag, is de bescherming van het milieu, met inbegrip van de daarmee samenhangende kwesties in verband met klimaatverandering en verlies van biodiversiteit, en strategische pijler voor de duurzaamheid van de AXA Groep als verzekeraar, belegger en voorbeeldige onderneming. Deze sectie omvat de drie dimensies en biedt een ruimer beeld van het ESG-integratieproces in alle activiteiten van de AXA Groep.

In 2021 wordt de impact van AXA als belegger en als verzekeraar op de klimaatverandering aangeduid als twee van de belangrijkste duurzaamheidsrisico's zoals beschreven in sectie 4.1 "De duurzaamheidsstrategie van AXA – Beoordeling van de duurzaamheidsrisico's'. AXA heeft verschillende beleidslijnen ontwikkeld en indicatoren bepaald om zijn vooruitgang in de vermindering van de negatieve impact op te volgen.

AXA volgt de leidraad van de vrijwillige openbaarmakingsaanbevelingen van de 'Task Force on Climate-related Financial Disclosures' (TCFD) [8], die zich uitsluitend toespitsen op klimaatfactoren en de verplichte openbaarmakingsvereisten die zijn opgenomen in het Franse decreet tot uitvoering van artikel 29 van de wet nr. 2019-1147 van 8 november 2019 betreffende Energie en Klimaat of een van de uitvoeringsmaatregelen ervan, die zich meer in het algemeen toespitsen

[8] *https://www.fsb-tcfd.org*

Internal

op ESG. Daarom gaat de tekst hieronder verder dan louter milieufactoren. Verder is deze tekst een overzicht van het meer gedetailleerde jaarlijkse 'Klimaat/TCFD-rapport' [9] van AXA, dat in het tweede kwartaal van 2022 op www.axa.com zal worden gepubliceerd.

Het standpunt van AXA over klimaatverandering en biodiversiteit

Verzekeraars zijn goed gepositioneerd om met klimaatgerelateerde risico's om te gaan. Ze beschikken over ongevallengegevens, maar ook modellen en tools om analyses te doen en toekomstgerichte benaderingen uit te werken. Ze zijn verantwoordelijk voor de verspreiding van kennis over nieuwe risico's en ontwikkelen geschikte verzekeringsproducten en beleggingsbeleidslijnen. Tot slot zijn ze door hun aanzienlijke beleggingen ook goed geplaatst om de juiste signalen te geven aan de beleggingsgemeenschap en de specifieke bedrijven waarin ze beleggen.

De COP21-Overeenkomst van Parijs bepaalt een wereldwijd kader om tegen 2050 een netto-nulkoolstofuitstoot te bereiken om de opwarming van de aarde tot ruim onder +2°C te beperken en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging in deze eeuw te beperken tot +1,5°C boven het pre-industriële niveau.

In het kader van het strategisch plan *'Driving Progress 2023'* (zie sectie 'Voorafgaande informatie over dit jaarverslag', subsectie 'Strategische oriëntaties' van dit jaarverslag) houdt de klimaatstrategie van AXA, die biodiversiteit opneemt als verlengstuk van zijn klimaatinspanningen, de volgende ontwikkelingen in:

- de ontwikkeling van een 'opwarmingsvermogen' van zijn beleggingen, afgestemd op een traject van +1.5°C tegen 2050. Deze langetermijndoelstelling wordt sinds december 2020 aangevuld met een doelstelling van -20% van de beleggingsgerelateerde koolstofvoetafdruk tussen 2019 en 2025 (onderdeel van de 'AXA for Progress Index');
- een groene beleggingsdoelstelling van € 24 miljard tegen 2023 en in 2021 verhoogd naar € 26 miljard, om gebruik te maken van nieuwe opportuniteiten in dit domein (deel van de 'AXA for Progress Index');
- de lancering van de activaklasse van de 'Transition Bonds', met twee uitgiftes van € 100 miljoen elk in 2019 en 2020;
- een terugtrekking uit de steenkoolindustrie, ondersteund door strikte investeringen en verzekeringsbeperkingen, en uit andere koolstofintensieve sectoren;
- een verbintenis om het verlies aan biodiversiteit aan te pakken via een beleggings- en verzekeringsbeleid;
- een doelstelling om zijn directe ecologische voetafdruk tussen 2019 en 2025 met 20% te verkleinen en koolstofneutraliteit te bereiken voor zijn activiteiten door de resterende emissies te compenseren (deel van de 'AXA for Progress Index').

In het najaar van 2021:

- werd de AXA Climate Academy gelanceerd om werknemers op te leiden (deel van de 'AXA for Progress Index' – zie sectie 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever' van dit jaarverslag);
- heeft de AXA Groep haar energiebeleid versterkt met een specifieke focus op nieuwe 'greenfield'-olie-exploraties en onconventionele activiteiten, en een afstemming van de ambities inzake klimaat en biodiversiteit;
- werden nieuwe biodiversiteitsverbintenissen aangekondigd, door de implementatie van een plan ter bestrijding van de verslechtering van de ecosystemen van bossen en oceanen, met een investering van € 1,5 miljard om duurzaam bosbeheer te ondersteunen.

Om de doelstellingen van de COP21-Overeenkomst van Parijs te bereiken, is een volledige transitie van de economie nodig. Daarom werd in april 2021, voor de COP26, de Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) [10] gelanceerd. Deze wereldwijde coalitie van leidinggevende financiële instellingen bundelt 'netto-nul' financieringsinitiatieven in de door de VN gesteunde 'Race to Zero', die tot doel heeft de economie sneller koolstofvrij te maken. Sinds november 2021 zijn meer dan 450 financiële bedrijven, waaronder AXA, uit 45 landen, lid van GFANZ, die samen verantwoordelijk zijn voor een vermogen van meer dan 130 biljoen Amerikaanse dollar aan privékapitaal met als doel de economie te transformeren naar 'netto nul'[11].

Daarnaast benut AXA zijn volledige expertise als belegger en verzekeraar om de overgang naar een wereldwijde 'netto-nul' economie te versnellen, als stichtend lid van de Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA – zie sectie 'Beleggingen -

---

[9] *Geen informatie, documenten of items die zijn opgenomen in het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA of beschikbaar op de website van de maatschappij in verband met het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' zijn door middel van verwijzing in het jaarverslag opgenomen.*

[10] *https://www.gfanzero.com/*

[11] *https://www.gfanzero.com/press/amount-of-finance-committed-to-achieving-1-5c-now-at-scale-needed-to-deliver-the-transition/*

Internal

Afstemming van de klimaatgerelateerde portefeuille' hieronder) [12], als voorzitter van de Net-Zero Insurance Alliance (NZIA – zie sectie 'Verzekeringen' hieronder) sinds februari 2021, en als ondertekenaar van het 'Net Zero Asset Managers Initiative' (NZAMI) [13].

Klimaatrisico: de kwestie van dubbele materialiteit

Op de financiële markten wordt het nu algemeen aanvaard dat de mogelijke gevolgen van de klimaatverandering op een onderneming materieel kunnen zijn en dus openbaar moeten worden gemaakt. Omgekeerd kan een bedrijf een materiële impact hebben op de klimaatverandering. Dat is het concept dubbele materialiteit. De impact van de klimaatverandering op AXA en de impact van AXA op de klimaatverandering worden geïndentificeerd als belangrijkste duurzaamheidsrisico's in 2021, zoals beschreven in de sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA - Beoordeling van de duurzaamheidsrisico's' van dit jaarverslag.

De klimaatverandering kan een negatieve impact hebben op de activa en beleggingsactiviteiten van AXA, alsook op de passiva en verzekeringsactiviteiten van AXA. De beoordeling van de risico's op het vlak van klimaatverandering is een prioriteit voor AXA als onderdeel van zijn interne risicobeheerskader. Het ondersteunt en verrijkt het algemene inzicht van AXA in klimaatgerelateerde risico's en maakt de ontwikkeling van klimaatscenarioanalyses mogelijk.

Risicobeheerskaders moeten inderdaad worden aangepast aan de specifieke kenmerken van klimaatrisico's. Aangezien klimaatveranderingsrisico's zich over middellange tot zeer lange termijn voordoen, zijn de trajecten en gevolgen ervan bijzonder onzeker. Bovendien zullen klimaatveranderingen leiden tot structurele veranderingen met brede gevolgen voor de economische en financiële activiteiten die niet volledig tot uiting komen in historische gegevens. In dat verband kunnen scenario-analyse en stresstests op basis van verschillende trajecten van toekomstige klimaat-, macro-economische en financiële omstandigheden relevante tools zijn om een toekomstgerichte beoordeling uit te voeren van potentiële kwetsbaarheden en kansen in verband met klimaatveranderingsrisico's.

Hoewel ze nog steeds veel uitdagingen inhoudt, gaat de ontwikkeling van klimaatscenarioanalyses en stress testing steeds sneller, in het bijzonder door de 'pilot climate exercise' die in juni 2020 werd gelanceerd door de ACPR [14]. AXA heeft actief bijdragen aan deze verkennende oefening en ziet het gebruik van klimaatscenarioanalyses als een opportuniteit om de langetermijngevolgen van de klimaatverandering voor zijn beleggingsportefeuilles en verzekeringsactiviteiten beter te begrijpen. Via deze samenwerking met toezichthoudende autoriteiten en sectorgenoten wil AXA het methodologische kader verbeteren om de risico's inzake klimaatverandering beter aan te pakken.

In het kader van de ORSA van AXA (Own Risk and Solvency Assessment) zijn de ACPR-scenario's aangevuld om het eigen risicoprofiel van AXA beter weer te geven. Fysieke BOAR-risico's in het bijzonder werden beoordeeld aan de hand van modulaire benaderingen (van eenvoudige tot verfijnde modellen) die het mogelijk maken om de drie drijvende krachten achter natuurlijke risico's (verandering in gevaar, blootstelling en kwetsbaarheid) te omvatten en de wereldwijde potentiële gevolgen (*d.w.z.* de evolutie van de Modelled Average Annual Losses (AAL) van toekomstgerichte scenario's in een onzekerheidsmarge (pessimistische *versus* optimistische vooruitzichten), te beoordelen.

Op basis van representatieve risico's van de Groep (overstromingen in Europa, orkanen in de VS, luchtvervuiling in steden en door vectoren overgedragen ziekten in Frankrijk, klimaatgerelateerde financiële risico's), zijn de geraamde effecten op basis van de ACPR- en de ORSA-scenario's van AXA vrij beperkt:

- beleggingen: geringe impact van financiële marktscenario's gezien de geringe blootstelling aan koolstofintensieve sectoren in de portefeuille van AXA (activa op de algemene rekening) en rekening houdend met de eerste resultaten van de ACPR-proefstresstests;
- BOAR: omdat de blootstelling van AXA aan risico's wereldwijd een hoge mate van natuurlijke diversificatie met zich meebrengt, blijft de evolutie van de schadeclaims voor natuurrampen ("NatCat") bij AXA P&C vooral het gevolg van veranderingen in de toekomstige contractsluitingsstrategie van AXA (demografische evolutie, vermogensgroei) en niet zozeer van de toename van het risico op zich;
- Gezondheid en bescherming: Uit de klimaatproef van de ACPR is gebleken dat de belangrijkste gevolgen met name voortvloeien uit een hoger sterftecijfer als gevolg van de verslechtering van de luchtkwaliteit. Op basis van het ORSA-scenario inzake stedelijke vervuiling van AXA wordt de toename van de schadeclaims die verband houden met overlijdensdekkingen tussen 2020 en 2050 als zeer matig beschouwd.

AXA is al begonnen met het onderzoeken van de mogelijke gevolgen van klimaatverandering voor zijn investeringen door gebruik te maken van een model ontwikkeld door Carbon Delta MSCI (alleen van toepassing op bedrijfsactiva en niet op staatsobligaties) waarbij risico's en kansen worden gecombineerd en omgezet in een 'Climate Value-at-Risk'-indicator

---

[12] *https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/*

[13] *https://www.netzeroassetmanagers.org/*

[14] *Zo hebben ook de Bank of England en de 'Prudential Regulation Authority' (PRA) in 2021 hun 'Climate Biennial Exploratory Scenario' (CBES) verkenningsoefening gehouden, met als doel de veerkracht van de huidige bedrijfsmodellen van de grootste banken en verzekeraars voor de financiële risico's in verband met de klimaatverandering te testen.*

Internal

(*nota bene:* de term die in het jaarverslag 2020 werd gebruikt was 'Cost of Climate' – zie het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' en de sectie 'Beleggingen' hieronder).

Los van deze aanpak wil AXA als belegger en als verzekeraar zijn negatieve impact op de klimaatverandering voorkomen of beperken, namelijk door:

- zijn analytische kader toe te passen om de mogelijke gevolgen voor het klimaat te bepalen en door ESG (inclusief die met betrekking tot het klimaat) op te nemen in zijn bedrijfsprocessen en in zijn beleggingsstrategie;
- zich ertoe te verbinden om zijn beleggingen en verzekeringsactiviteiten af te stemmen op de COP21-overeenkomst van Parijs, om het "opwarmingspotentieel" tegen 2050 te beperken tot +1,5°C boven de pre-industriële niveaus;
- beleidslijnen te implementeren in zijn beleggingen en verzekeringsactiviteiten voor sectoren die bijzonder gevoelig zijn op het vlak van ESG (onder meer inzake klimaat);
- groene beleggingen en overgangsfinanciering te ontwikkelen;
- aan de klanten verzekeringsoplossingen aan te reiken die milieuvriendelijk gedrag bevorderen;
- actief stewardship te ontwikkelen.

Die beleidslijnen en initiatieven zijn beschreven in de secties 'Beleggingen' en 'Verzekeringen' hieronder.

Beleggingen

DEFINITIES EN BESTUUR

AXA definieert Responsible Investment (RI) als de integratie van ecologische, sociale en governance (ESG) overwegingen in beleggingsprocessen, met inbegrip van de eigendomspraktijken. Het doel van AXA bestaat erin beleggingen af te stemmen op de duurzaamheidsagenda van AXA om mensen op lange termijn te beschermen en sterkere en duurzamere samenlevingen te creëren. Deze agenda ligt in de lijn van zijn belangen als wereldwijde verzekeraar en belegger.

AXA is van mening dat de ESG-integratie een invloed kan hebben op de beleggingsprestaties op lange termijn door een beter inzicht te verschaffen in risicofactoren. Deze overtuiging is het resultaat van academisch onderzoek en marktgegevens. Binnen ESG verdient klimaatverandering bijzondere aandacht. We streven actief naar maatregelen om klimaatrisico's en -opportuniteiten te beheersen.

AXA heeft een uitgebreide strategie op het gebied van RI ontwikkeld die de eigen activa van de Groep dekt, en breidt deze waar nodig uit naar haar unit-linked aanbod. Een specifieke RI-governance ziet toe op de implementatie van deze strategie. AXA heeft op groepsniveau een Responsible Investment Committee (RIC) opgericht, voorgezeten door de Chief Investment Officer van de Groep, bestaande uit vertegenwoordigers van de vermogensbeheerders van AXA, Sustainability, Risk Management en Communicatie. Het RIC rapporteert aan het Group Investment Committee, voorgezeten door de Chief Financial Officer van de Groep, en gevoelige en/of strategische beslissingen in verband met klimaatfinanciering die in het RIC worden besproken, worden uiteindelijk goedgekeurd door het RISSC (zie sectie 4.1 De duurzaamheidsstrategie van AXA - Duurzaamheidsbeheer & dialoog met de stakeholders' van dit jaarverslag). Het RI-beleid van AXA wordt ondersteund door het RI-expertisecentrum, een transversale werkgroep bestaande uit de lokale beleggingsteams van AXA in interactie met het Sustainability netwerk.

RESPONSIBLE INVESTMENT-STRATEGIE

De strategie van AXA op het gebied van Responsible Investment is opgenomen in zijn beleid rond Responsible Investment van de Groep (gepubliceerd op de website van de Groep: www.axa.com/en/about-us/responsible-investment). De zes pijlers van het beleid zijn als volgt:

- **ESG-integratie:** AXA integreert ESG-analyses in beleggingsprocessen, waarbij wij voor de meeste van onze activa gebruikmaken van KPI's en kwalitatief onderzoek.
- **afstemming van de klimaatgerelateerde beleggingsportefeuille op de doelstellingen van het Akkoord van Parijs** Koolstofmaatstaven worden opgenomen in de beleggingsbeslissingen. AXA blijft maatstaven ontwikkelen om de klimaatgerelateerde impact van zijn beleggingen te meten, in het bijzonder de bijdrage van zijn beleggingen aan de doelstelling van het COP21 Akkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot ruim onder 2°C;
- **uitsluitingen en gevoelige ESG-beleggingen:** sectorale beperkingen zijn van toepassing op sectoren of bedrijven met acute sociale, mensenrechten-, ethische of milieu-uitdagingen. Die sectorale beperkingen worden gepubliceerd op de website van AXA Groep (www.axa.com/en/about-us/responsible-investment) en betreffen momenteel controversiële wapens, steenkoolontginning en op steenkool gebaseerde stroomopwekking; olie & gas; ecosysteemconversie en ontbossing; derivaten van voedselgrondstoffen en tabak;

Internal

- **een groene beleggingsdoelstelling en overgangsfinanciering:** de allocatie van groene activa over verschillende activaklassen verhogen en bedrijven ondersteunen die overstappen naar minder koolstofintensieve bedrijfsmodellen;
- **impact investing:** beleggingen die opzettelijke, positieve, meetbare en duurzame effecten hebben op de samenleving (zowel maatschappelijke als milieuthema's) en tegelijkertijd een financieel marktrendement opleveren;
- **actief stewardship:** door het stemmen en de betrokkenheid van aandeelhouders bij ESG-aangelegenheden.

De AXA Groep, haar interne entiteit voor vermogensbeheer AXA Investment Managers en haar multi-assetbeheerder Architas zijn ondertekenaars van de door de VN gesteunde beginselen voor verantwoord beleggen (UN PRI).

ESG-integratie

AXA neemt de analyse van ESG-criteria (ook die met betrekking tot het klimaat) op in beleggingsprocessen en stuurt de ESG-prestatie van zijn beleggingen. In 2021 heeft AXA zijn ESG-scoring-methodologie versterkt. Voordien combineerde AXA gegevens van drie leveranciers. AXA heeft nu een ESG-scoringmodel van één leverancier ingevoerd, gekoppeld aan een overlay van de eigen analyse van AXA Investment Manager. Deze nieuwe, verbeterde kwalitatieve en kwantitatieve benadering met de naam Q^2 biedt een grotere dekking en een verfijnde fundamentele analyse. Het ESG-kader van AXA biedt scores per activaklasse, KPI's (zoals de koolstofvoetafdruk) en kwalitatief onderzoek in de meeste activa. ESG-integratie wordt centraal gecoördineerd, met actieve input van vermogensbeheerteams (portefeuillebeheerders, fondsbeheerders en analisten) die ESG-metriek opnemen in hun beleggingsanalyses voor alle activaklassen en regio's. Dit omvat ESG-'minimumnormen' op basis van ESG-scores en controverses om ondermaats presterende emittenten te beoordelen en mogelijk uit te sluiten van de portefeuilles van AXA. Dit kader dekt de activa van de algemene rekening van AXA (staats- en bedrijfsobligaties, aandelen, vastgoedactiva (direct vastgoed, infrastructuurschulden en -aandelen, en commerciële vastgoedleningen)):

- **voor bedrijfsemittenten (aandelen en schuld):** de ESG-beoordeling legt de nadruk op impact en materialiteit. Ze is gebaseerd op fundamentele beginselen, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen, de overeenkomsten van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale beginselen en overeenkomsten die de activiteiten van de bedrijven op het vlak van duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid sturen;
- **voor overheidsemittenten:** de ESG-scoring van AXA gebruikt openbare gegevensbronnen zoals de Wereldbank, de OESO en de VN (*bijv.* milieu-, sociale en politieke risico's) en de criteria zijn aangepast aan het ontwikkelingsniveau van de landen;
- **voor reële activa (onroerend goed, commerciële hypothecaire leningen en infrastructuurobligaties en eigen vermogen):** het analysekader van AXA is gebaseerd op specifieke eigen vragenlijsten die betrekking hebben op criteria zoals energie-efficiëntie, milieucertificaten en toegankelijkheid.

Daarnaast worden ESG-overwegingen en de transparantie van de emittenten in de interne kredietrisicoanalyse geïntegreerd.

Tot slot vormt de koolstofvoetafdruk die van toepassing is op de aandelen van AXA, bedrijfsobligaties en staatsschulden, een aanvulling op de ESG-maatstaven. Meer details over de ontwikkeling van klimaatgerelateerde KPI's vindt u terug in de volgende sectie.

Afstemming van de klimaatgerelateerde portefeuille

Zoals beschreven in sectie 4.1 "De duurzaamheidsstrategie van AXA - Beoordeling van duurzaamheidsrisico's" van dit jaarverslag, heeft AXA de impact van de klimaatverandering op de beleggingen van AXA en de impact van AXA als belegger op de klimaatverandering geïdentificeerd als twee belangrijke duurzaamheidsrisico's. Klimaatveranderingsrisico's worden gewoonlijk gezien als deze twee belangrijkste risicofactoren [15] [16] die van invloed zijn op de waardering en winstgevendheid van ondernemingen.

- **'overgangsrisico's:** de overgang naar een koolstofarmere economie kan uitgebreide beleids-, wetgevings-, technologie- en marktwijzigingen vergen om te voldoen aan de mitigatie- en aanpassingsvereisten in verband met de klimaatverandering. Afhankelijk van de aard, de snelheid en de focus van deze veranderingen, kunnen overgangsrisico's voor organisaties verschillende niveaus van financieel en reputatierisico inhouden. Het 'overgangsrisico' kan worden gemeten in financiële termen (gemeten in euro) of puur in 'klimaat'-termen (gemeten in temperatuurstijging);
- **'fysieke risico's:** deze risico's die het gevolg zijn van klimaatverandering kunnen verband houden met een gebeurtenis (acuut) of met verschuivingen in klimaatpatronen op langere termijn (chronisch). Fysieke risico's kunnen financiële gevolgen hebben voor organisaties, zoals directe schade aan activa en indirecte gevolgen van de verstoring

---

[15] *Bron: Europese Centrale Bank.*

[16] *Ondernemingen kunnen ook worden blootgesteld aan aansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit juridische vorderingen tot vergoeding van verlezen die te wijten zijn aan fysieke of overgangsrisico's. Risico's die verband houden met geschillen over klimaatverandering behoren tot de opkomende risico's die door het Group Risk Management worden opgevolgd en beoordeeld.*

Internal

van de toeleveringsketen. De financiële prestaties van organisaties kunnen ook worden beïnvloed door veranderingen in de beschikbaarheid, de aanvoer en de kwaliteit van water; de voedselzekerheid; en extreme temperatuurveranderingen die gevolgen hebben voor de gebouwen, de activiteiten, de toeleveringsketen, de transportbehoeften en de veiligheid van werknemers van organisaties.

Om deze risico's te beheren, ontwikkelt AXA geleidelijk zijn beleggingsportefeuilles door koolstofmetriek te integreren in zijn interne besluitvormingsprocessen. Hoewel er verschillende meetmethoden bestaan, zoals het 'opwarmingspotentieel' en de koolstofvoetafdruk die hieronder worden beschreven, is er momenteel meer convergentie nodig. De bijdrage van AXA aan de ondersteuning van de convergentie van methodes wordt uitgewerkt in het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA.

KLIMAAT VALUE-AT-RISK: KLIMAATRISICO OP BELEGGINGEN VAN AXA IN BEDRIJFSKREDIETEN

In 2021 gebruikte AXA een model ontwikkeld door Carbon Delta MSCI enkel voor zijn bedrijfsactiva, gebaseerd op:

- **'overgangsrisico's' (of 'reguleringsrisico's'):** de koolstofarme overgang kan, zowel *via* marktontwikkelingen als via regulering een grote impact hebben op de bedrijfsmodellen. Dit zal waarschijnlijk leiden tot economische verliezen in de vorm van 'reguleringskosten' voor degenen die er niet in slagen zich adequaat aan te passen. 'Overgangsrisico's' voor elke onderneming houdt in hoeveel een vermindering van hun CO_2-uitstoot tegen 2030 (de NDC [17]-horizon) hen zal kosten, met name afhankelijk van hun sector/activiteiten en van de landen waar ze actief zijn. Het wordt uitgedrukt als een percentage van de inkomsten die negatief worden beïnvloed door die kosten;
- **'fysieke risico's':** voor elke onderneming worden de kosten van mogelijke toekomstige extreme weersomstandigheden (vijf 'chronische' risico's – extreme hitte, extreme koude, hevige neerslag, hevige sneeuw, windstoten – en drie 'acute' risico's – kustoverstromingen, overstromingen van rivieren, tropische cyclonen) tegen 2030 [18] geraamd (*via* schade aan activa en bedrijfsschade) op basis van hun activiteiten en locatie, en in combinatie met verwachte kwetsbaarheidsfactoren. Dit wordt ook uitgedrukt als een percentage van de inkomsten die negatief worden beïnvloed door die kosten;
- **'groene inkomsten':** voor elke onderneming worden de inkomsten geëvalueerd die de toekomstige ontwikkelingen op het gebied van groene technologieën tegen 2030 [4] voor de onderneming zullen genereren, waarbij gebruik wordt gemaakt van octrooidatabanken op ondernemingsniveau om de toekomstige inkomstenstromen uit groene en koolstofarme technologieën te ramen. Hoewel dit zeker niet de enige factor is waarmee rekening moet worden gehouden om toekomstige 'groene inkomsten' te ramen, is er een statistisch relevante correlatie vastgesteld tussen 'groene octrooien' en 'groene inkomsten'. Deze derde KPI wordt uitgedrukt als een percentage van de inkomsten die 'groen' zijn.

De combinatie van de bovenvermelde elementen wordt omgezet in een 'Climate Value-at-Risk'-indicator [19]. Volgens deze methodologie vertegenwoordigt het omzetverlies voor bedrijven waarin AXA investeert, met name als gevolg van reguleringskosten en verliezen door extreme weersomstandigheden, een totale kostprijs van 7,4% van de marktwaarde van de investeringen van AXA tegen eind 2020, wat kan worden omschreven als een 'Climate Value-at-Risk'. Deze verliezen zijn toegenomen ten opzichte van het voorgaande jaar, aangezien de methodologie, net als bij het "opwarmingspotentieel", nu ook de Scope 3-emissies omvat[20]. Hoewel AXA deze complexe en evoluerende KPI momenteel niet gebruikt in zijn dagelijkse beleggingsbeslissingen, geeft deze metriek wel inzicht in de mogelijke klimaatgerelateerde financiële risico's die beleggers kunnen lopen als de onderliggende veronderstellingen zich plots zouden voordoen (voor meer informatie verwijzen we naar het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA).

'FYSIEKE RISICO'S: IMPACT VAN HET KLIMAAT OP DE REËLE ACTIVA VAN AXA

Naast de bovengenoemde 'Climate Value-at-risk' voor zijn beleggingsportefeuille in bedrijfskredieten heeft AXA aanzienlijk hoeveelheid schadegerelateerde gegevens om een analyse van de fysieke risico's uit te voeren op zijn vastgoedportefeuille. De beleggings- en risicobeheersteams van AXA werken samen om de financiële impact van overstromingen, stormen en hagel op de gebouwen en infrastructuur te beoordelen.

De beoordeling door AXA van de fysieke risico's in verband met onroerend goed maakt gebruik van 'CatNat'-modellen - meestal alleen gebruikt om de impact van natuurrampen op de verzekerde klanten te beoordelen - en combineert stochastische gebeurtenissen (stormen, overstromingen, orkanen) met een geogelokaliseerde portefeuille van onroerend goed. Specifieke 'destructiepercentages', met inbegrip van de locatie, het type gebouw/infrastructuur en de bouwmaterialen, worden vervolgens gebruikt om potentiële schadepercentages te bepalen en een verlies te genereren

---

[17] *De ramingen van broeikasgasemissiereducties van koolstofintensiteiten zijn gebaseerd op 'Nationally Determined Contributions' (NDC's) voor de tijdshorizon 2030, maar de risico's en kansen in verband met de "Climate Value-at-Risk" zijn berekend over 15 jaar.*

[18] *Ibid.*

[19] *Deze cijfers mogen niet worden vergeleken met de cijfers die worden bekendgemaakt in het 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA voor 2020. Ook hier hebben veranderingen plaatsgevonden in de methodologie.*

[20] *AXA hangt af van de beschikbaarheid en de betrouwbaarheid van de gegevens. In dat verband werkt AXA met zijn externe partner, zoals Carbon Delta MSCI, om geleidelijk beter rekening te houden met Scope 3-emissies in koolstofmaatstaven.*

Internal

voor elk gebouw/infrastructuur. Uit interne risicomodellen blijkt dat de financiële impact van klimaatgerelateerde 'fysieke risico's' op deze activa beperkt is.

Daarnaast beoordelen we voor bedrijfsobligaties en aandelen de kosten van 'fysieke risico's' door de verwachte financiële gevolgen van extreme weersomstandigheden voor de 'reële' activa van bedrijven te modelleren. Bij de raming van de kosten van fysieke risico's wordt rekening gehouden met de kwetsbaarheid voor extreme weersomstandigheden via het risico van bedrijfsonderbreking en werkelijke schade, op basis van de blootstelling van de plaatsen van de installaties.

'OPWARMINGSPOTENTIEEL': IMPACT VAN DE BELEGGINGEN VAN AXA OP HET KLIMAAT

In 2021 zette AXA zijn onderzoek naar het concept van een 'beleggingstemperatuur' voort. om zijn kennis van de impact van de beleggingen van AXA op de klimaatverandering (klimaatimpact) te ontwikkelen. Bij deze aanpak, in de methodologie van Carbon Delta 'opwarmingspotentieel' genoemd, wordt rekening gehouden met de klimaataspecten van de activiteiten van een bedrijf, waaronder de directe en indirecte uitstoot van broeikasgassen, technologische ontwikkelingen en opportuniteiten voor 'groene inkomsten'. Hij is gebaseerd op het afstemmen van de koolstofintensiteit van elk bedrijf op de sectorale koolstofintensiteitsdoelstelling die vereist is om de wereldwijde klimaatdoelstelling van het COP21-Akkoord van Parijs te bereiken. Dit leidt tot een 'opwarmingspotentieel' per bedrijf en sector, wat dus een impact heeft op de beleggingen van AXA.

Uit de TCFD-modellen blijkt dat de beleggingen van AXA (bedrijfsobligaties en staatsobligaties) eind 2020 een 'opwarmingspotentieel' van +2,7°C hadden[21] Dat is onder de marktreferentie van +3,21°C maar het toont toch aan dat beleggers actief zijn in een koolstofintensieve economie die niet is afgestemd is op het COP21-Akkoord van Parijs. Er is een aanzienlijke transitie-inspanning nodig. Alle bedrijven moeten evolueren en het is de verantwoordelijkheid van beleggers om relevante transitiestrategieën te identificeren en te ondersteunen.

KOOLSTOFVOETAFDRUK

Sinds 2016 streeft AXA ernaar om de internationale klimaatdoelstellingen die voortvloeien uit het COP21-Akkoord van Parijs om te zetten in kwantitatieve beleggingsdoelstellingen. Deze inspanningen komen tot uiting in zijn engagement binnen de Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).

Sinds 2019 is AXA lid van de NZAOA, een coalitie van institutionele beleggers (verzekeraars, pensioenfondsen, enz.) die onder de auspiciën van de VN Principes voor Verantwoord Beleggen gelanceerd werd tijdens de VN-klimaattop van september 2019. De leden verbinden zich er collectief toe om hun beleggingsportefeuilles tegen 2050 om te schakelen naar een netto nuluitstoot van broeikasgassen, met gezamenlijke actie van de beleggers om de portefeuilles af te stemmen op een +1,5°C-scenario.

De leden van de NZAOA hebben gekozen voor een koolstofvoetafdrukbenadering, omdat de methodes voor emissiereporting momenteel robuuster worden geacht en de beschikbaarheid van gegevens groter is Als onderdeel van zijn deelname aan de NZAOA verbindt AXA zich ertoe om elke vijf jaar tussentijdse doelstellingen te publiceren om de vooruitgang naar klimaatneutraliteit tegen 2050 te volgen.

In december 2020 kondigde AXA zijn 'tussentijdse doelstelling' aan, namelijk een vermindering met 20% van de koolstofvoetafdruk van de activa van de algemene rekening van AXA tussen 2019 en 2025 (*bijv.* een geaggregeerde vermindering met 20% voor bedrijfsschulden, & aandelen, uitgezonderd emittenten en entiteiten uit opkomende markten; en vastgoedactiva waar mogelijk), aan de hand van het NZAOA 2025 Target Setting Protocol. Met dit protocol:

- werd de koolstofintensiteit aangewezen als een nuttig hulpmiddel voor het besluitvormingsproces met het oog op het koolstofarm maken van beleggingsportefeuilles en voor het toezicht op de voortgang van koolstofemissies;
- de benadering op basis van de Enterprise Value (EV) wordt aanbevolen voor bedrijven die in aandelenportefeuilles en bedrijfsobligaties beleggen, zodat de emissies aan de relevante delen van hun balans kunnen worden toegewezen.

Dit verklaart waarom de koolstofvoetafdrukdoelstelling die AXA heeft vooropgesteld, wordt gemeten en opgevolgd met een op koolstofintensiteit gebaseerde maatstaf, uitgedrukt in t.eq.CO_2/EV € miljoen (genormaliseerd per Enterprise Value). In 2021 heeft AXA gewerkt aan het opnemen van financiële emittenten in de gegevens, om zo op één lijn te komen met het toepassingsgebied dat door de NZAOA-leden is gedefinieerd. Volgens deze rapporteringsmethodologie is de koolstofvoetafdruk van de beleggingsportefeuille van AXA (activa van de algemene rekening) met 5,4% gedaald tussen 2019 en 2020 (van 69,84 tCO_2/EV €m in 2019 naar 66.06 tCO_2/EV €m in 2020).

Deze doelstelling maakt deel uit van de 'AXA for Progress Index' en wordt meer in detail voorgesteld in het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport'.

[21] *Het 'opwarmingspotentieel' eind 2021 zal beschikbaar zijn in het Klimaat-/TCFD-rapport van AXA van 2022.*

Internal

Uitsluitingen en gevoelige ESG-beleggingen

Sommige activiteiten en producten worden immers beschouwd als onverenigbaar met de klimaatstrategie en de bredere duurzaamheidsdoelstellingen van AXA. In deze context heeft AXA mettertijd specifieke 'sectorbeleidslijnen' ontwikkeld om deze kwesties aan te pakken en de entiteiten moeten jaarlijks verklaren dat zij deze naleven. Die beleidslijnen zijn van toepassing op beleggingen en verzekeringen (zie sectie 'Verzekeringen' hieronder).

Deze omvatten momenteel de volgende sectoren:

- steenkool;
- olie & gas (zie sectie 'klimaatgerelateerde uitsluitingen: steenkool en olie & gas' hieronder);
- fabrikanten van 'controversiële wapens' die verboden zijn door bepaalde internationale verdragen (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische en verarmd uraniumwapens, nucleaire proliferatie);
- de tabaksindustrie, waarvan de producten in strijd zijn met onze rol als een van de grootste zorgverzekeraars ter wereld;
- omvorming van ecosystemen en ontbossing, natuurgebieden van het werelderfgoed (alleen van toepassing op verzekeringsactiviteiten - zie sectie 'Biodiversiteit' hieronder);
- derivaten van zachte grondstoffen, die vaak verantwoordelijk zijn voor de inflatie van de voedselprijzen (enkel van toepassing op beleggingen).

Die beleidslijnen worden gepubliceerd op de website van de AXA Groep (www.axa.com/en/about-us/responsible-investment).

Sinds 2007 golden de beleggingsbeperkingen van AXA voor ongeveer € 7,5 miljard aan activa, waaronder beursgenoteerde aandelen, waarbij alle gerelateerde bedrijfsobligaties in run-off werden gelaten (geen nieuwe directe beleggingen). De resterende blootstelling aan toepasselijke polissen in de portefeuille van AXA bedroeg eind 2021 minder dan 400 miljoen euro. Deze cijfers zullen evolueren met de invoegetreding van de volgende polissen in 2022: olie & gas (zie sectie 'Klimaatgerelateerde uitsluitingen: steenkool en olie & gas" hieronder), omvorming van ecosystemen en ontbossing, natuurgebieden van het werelderfgoed (alleen van toepassing op verzekeringsactiviteiten - zie sectie 'Biodiversiteit' hieronder).

KLIMAATGERELATEERDE UITSLUITINGEN: STEENKOOL EN OLIE & GAS

Van bij het begin heeft AXA gekozen voor een evenwichtige aanpak om bij te dragen tot de overgang naar een duurzamere en minder koolstofintensieve economie. Koolstofemissies moeten aanzienlijk worden beperkt om het risico van klimaatverandering te verminderen, waardoor het mogelijk is dat er bedrijfsbeperkingen worden opgelegd aan koolstofintensieve sectoren en sommige activa kunnen "stranden", wat op zijn beurt kan leiden tot lagere waarderingen. De huidige waarderingsmodellen houden mogelijk niet voldoende rekening met dergelijke risico's.

Steenkool

Steenkool is veruit de meest koolstofintensieve vorm van energie. Daardoor wordt stroomopwekking op basis van steenkool beschouwd als de sector die het meeste risico loopt wat betreft dergelijke 'asset stranding'.

AXA kwam in mei 2015 in actie door als eerste belegger te desinvesteren in steenkool; deze desinvestering werd in 2017 versterkt met contractsluitingsbeperkingen; deze beperkingen werden in 2018 uitgebreid naar onze nieuwe entiteit AXA XL In november 2019 werd deze aanpak versterkt en aangevuld met vooruitzichten op lange termijn[22].

AXA verbiedt nu beleggingen, voor algemene boekhouding en in unit-linked activa in volledig gecontroleerde mandaten, in de volgende bedrijven:

- waarvan het aandeel van kolen in de energieproductie (energiemix) meer dan 30% bedraagt en/of 'koolstofexpansieplannen' die meer dan 300 MW produceren en/of meer dan 10 GW energiecapaciteiten op basis van kolen;
- mijnbouwbedrijven die meer dan 30% van hun omzet uit steenkool halen en/of met een jaarlijkse steenkoolwinning van meer dan 20 miljoen ton en/of die nieuwe koolmijnen bouwen;
- bepaalde partners uit de kolenindustrie, die als producenten bestempeld worden (*bijv.* leveranciers van uitrusting) en spelers op het vlak van infrastructuur (*bijv.* haventerminals, specifieke spoorwegen) die aanzienlijke nieuwe kolenbronnen ontwikkelen.

Daarnaast streeft AXA nu naar een 'exit'-strategie op lange termijn, waarbij de blootstelling aan de steenkoolindustrie tegen 2030 nul moet bedragen in de Europese Unie en de landen van de OESO, en in de rest van de wereld tegen 2040, zoals gesuggereerd door de belangrijkste klimaatscenario's (zoals het 'Beyond +2°C'-scenario van het IEA). Deze

[22] *https://www-axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/7c51bab4-4266-42b6-aa8a-a6b209°e6°33_2019ClimateStrategy.pdf*

Internal

aanpak geldt zowel voor zijn beleggingen als voor zijn contractsluitingsactiviteiten (zie de sectie 'Verzekeringen' hieronder).

De gegevensbank die sinds 2017 wordt gebruikt is de 'Global Coal Exit List' (GCEL) [23].

Olie en gas

Sinds 2017 heeft AXA activiteiten die verband houden met teerzanden afgestoten (gedefinieerd als bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten uit teerzanden halen, inclusief pijplijnexploitanten).

In 2021 heeft AXA op basis van twee principes zijn olie- en gasbeleid herzien[24]:

- AXA is van mening dat het van cruciaal belang is om de overgang van de energiesector naar een duurzamer model te versnellen, in overeenstemming met "net-nul"-trajecten. Deze overgang is enkel mogelijk door olie- en gasbedrijven in staat te stellen om ambitieuze overgangsplannen uit te voeren. De rol van AXA, als financiële en verzekeringsspeler, bestaat erin om zijn steun toe te spitsen op de olie- en gasbedrijven met de meest verregaande en geloofwaardige overgangsplannen;
- ondanks de grote verschillen tussen beleggen en verzekeren als het gaat om het koolstofarm maken van zijn activiteiten, zal AXA blijven streven naar een geleidelijke afstemming tussen zijn beslissingen als asset owner en als verzekeraar.

Als asset owner belegt AXA niet langer in nieuwe greenfield-exploratieprojecten voor upstream-olie, tenzij ze worden uitgevoerd door bedrijven met de meest verregaande en geloofwaardige overgangsplannen. AXA sluit alle nieuwe directe investeringen uit in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties op ontwikkelde markten in olie- en gasbedrijven die actief zijn in upstream en/of olievelddiensten en/of downstream subsectoren, evenals midstream spelers. AXA selecteert geïntegreerde olie- en gasbedrijven voor beleggingen op basis van een restrictief selectieproces. Minder dan 5% van de ongeveer 650 bedrijven op de 'Global Oil and Gas Exit List' van NGO Urgewald [25] voldoen aan de criteria van AXA.

Bovendien vermindert AXA als volgt zijn beleggingsblootstelling aan onconventionele exploratie en productie:

- Arctisch: AXA breidt het toepassingsgebied van zijn beleggingsbeperkingen uit tot de Arctische regio (in overeenstemming met het Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP)). Enkel bedrijven met Noorse activiteiten in de AMAP-regio blijven behouden, gezien hun hoge milieunormen en lage operationele koolstofvoetafdruk. AXA zal nieuwe directe beleggen uitsluiten in bedrijven met meer dan 10% van hun productie uit de AMAP-regio of met een productie van meer dan 5% van het wereldwijde volume van olie & gas op AMAP-basis;
- teerzanden: bovenop de bestaande beperkingen zal AXA een strenger beleid voeren door directe beleggingen stop te zetten in bedrijven die meer dan 5% van het wereldwijde volume aan teerzanden produceren;
- fracking/schalieolie en -gas: AXA zal niet langer rechtstreeks beleggen in bedrijven die meer dan 30% van hun productie halen uit fracking/schalieolie en -gas;

De belangrijkste gegevensbank die wordt gebruikt is de 'Global Oil & Gas Exit List' (GOGEL) [26] vrijgegeven in 2021.

Een groene beleggingsdoelstelling en overgangsfinanciering

GROENE BELEGGINGEN

AXA streeft ernaar de overgang naar een koolstofarme economie te ondersteunen door bedrijven te ondersteunen die overschakelen naar minder koolstofintensieve bedrijfsmodellen en door de allocatie van 'groene' activa over verschillende activaklassen te verhogen. Om zijn groene beleggingsstrategie te ondersteunen, heeft AXA een intern kader ontwikkeld om 'groene' beleggingen te definiëren op basis van externe labels, certificeringen en milieunormen, naargelang het geval. Groene beleggingen zijn: groene obligaties, infrastructuurobligaties en eigen vermogen, impactbeleggingen, onroerend goed en commerciële hypothecaire leningen. De groene beleggingsstrategie van AXA wordt verder toegelicht in het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA. Naast de temperatuurdoelstellingen en desinvesteringen moedigen groene beleggingen verschillende sectoren aan om hun klimaatstrategie op te krikken.

In november 2019 heeft AXA zich ertoe verbonden om tegen 2023 24 miljard euro te beleggen in groene beleggingen. In 2021 werd dat doel verhoogd naar 26 miljard euro na een emissie van 1 miljard euro aan groene obligaties door

---

[23] *https://coalexit.org/*

[24] *https://www.axa.com/en/press/press-releases/axa-extends-its-oil-and-gas-exclusions-to-support-the-energy-transition; https://www-axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/dfa080ca-e1c5-4851-8a40-5d3c1e9de78d_axa_energy_policy_oil_and_gas_industry_2021.pdf*

[25] *https://urgewald.org/english. Aangezien het olie- & gasbeleid van AXA werd uitgebracht vóór de definitieve versie van de Global Oil and Gas Exit List in november 2021, verwijst AXA naar een voorlopige versie van deze lijst.*

[26] *https://gogel.org/*

Internal

AXA SA [27] in april en een toezegging van 1 miljard euro om zijn beleggingen in groene en koolstofarme energie [28] in oktober te intensiveren. In december 2021 bedroegen de groene beleggingen van AXA 22,6 miljard euro (16,1 miljard euro eind 2020).

TRANSITION BONDS

Groene obligaties of klimaatobligaties zijn een recent maar succesvol instrument dat ontwikkeld is ter ondersteuning van projecten met een toegevoegde klimaat- of milieuwaarde. Het is evenwel ook belangrijk om koolstofintensieve spelers te ondersteunen die reeds actief aan het afstappen zijn van koolstof, maar nog niet groen genoeg zijn om in aanmerking te komen voor groene obligaties. Daarom heeft AXA Investment Managers (AXA IM) in 2019 het concept van 'transition bonds' bedacht. In november 2019 kondigde AXA in samenwerking met Crédit Agricole CIB de lancering van de allereerste 'transition bond' van 100 miljoen euro aan[29]. In 2020 kondigde AXA in samenwerking met BPCE een tweede transition bond van 100 miljoen euro aan[30]. De opbrengst zal worden gebruikt voor de financiering van activa van Natixis, zijnde project- en/of bedrijfsleningen uit sectoren met een hoog emissiereductiepotentieel en hun bijdrage aan een koolstofarme economie. De details van dit project zijn online beschikbaar. In 2020 was AXA IM medevoorzitter van de Climate Transition Finance Working Group van de International Capital Markets Association (ICMA), die het *Climate Transition Finance Handbook* heeft gepubliceerd, de eerste wereldwijde inspanning om het concept van transitiefinanciering te omkaderen.

Impact investing

Impact investing betekent beleggen met de duidelijke intentie om positieve, meetbare, sociale en milieuresultaten te genereren, naast een concurrerend financieel rendement. De impact investing-strategie van AXA is ontworpen om aan te sluiten bij deze traditionele definitie van impact investing. Deze aanpak is in overeenstemming met de Operating Principles for Impact Management, die worden gesponsord door de Internationale Financieringsmaatschappij. AXA IM is medeondertekenaar van deze beginselen en lid van de adviesraad. Sinds 2013 heeft AXA 922 miljoen euro uitgetrokken voor impact investing, waarbij de waarde van het belegde bedrag op 30 september 2021 418 miljoen euro bedroeg. In 2021 heeft AXA een nieuw 'Natural capital'-doel goedgekeurd (zie sectie 'Biodiversiteit' hieronder). AXA heeft ook een nieuw fonds gelanceerd dat is gewijd aan gezondheid en inclusie (zie sectie 4.4 'Inclusieve verzekeraar').

Actief stewardship

Als aandeelhouder en obligatiehouder heeft AXA de mogelijkheid om in dialoog te treden met het management van bedrijven waarin het belegt om positieve veranderingen in bepaalde kwesties te helpen katalyseren (zoals klimaatverandering, gezondheid, governance, marktpraktijken, enz.). Deze engagementactiviteiten worden ofwel rechtstreeks door de Groep uitgevoerd, ofwel door AXA Investment Managers (AXA IM) in naam van de AXA Groep en in naam van derde klanten. Klimaatverandering is een van de meest materiële thema's waarvoor AXA engagement toont. De belangrijkste doelstellingen en indicatoren van het klimaatengagement van AXA worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA.

In naam van de Groep voert AXA IM rechtstreeks constructieve en uitdagende gesprekken met bedrijven waarin is belegd, en voert als onderdeel van een coalitie van beleggers besprekingen met bedrijven in belangrijke sectoren. In het specifieke geval van steenkool moedigt AXA met name de overgang aan door als belegger een actief engagement van de aandeelhouders aan te gaan en als verzekeraar met de betrokken bedrijven te communiceren om hen ertoe aan te zetten een exit- of sluitingsplan uit te werken en openbaar te maken.

In 2021 heeft AXA IM haar stewardshipbeleid versterkt, met een focus op klimaatachterblijvers [31]. Vanaf 2022 zal AXA IM zich bezighouden met een selectie van bedrijven die geen net-nulverbintenissen zijn aangegaan of gekwantificeerde emissiereductiedoelstellingen hebben die niet geloofwaardig of veeleisend genoeg worden geacht. Dit krachtdadiger engagementbeleid, met een "three strikes and you're out"-beginsel, is erop gericht voldoende druk uit te oefenen om tijdig veranderingen te bewerkstelligen, en wordt toegepast namens derde klanten. Voor elk van die bedrijven zijn duidelijke doelstellingen bepaald, afgestemd op hun activiteiten en meegedeeld aan hun management. AXA IM zal regelmatig met die bedrijven de dialoog aangaan om hen te sturen in de richting van die doelstellingen, waarbij indien nodig escalatietechnieken worden gebruikt (*bijv.* stemmen tegen het management). Als de doelstellingen na drie jaar niet zijn bereikt, zal AXA IM de activiteiten afstoten.

---

[27] *https://www.axa.com/en/press/press-releases/axa-announced-the-successful-placement-of-Euro-1-billion-of-subordinated-green-bonds-due-2041*

[28] *https://www.axa.com/en/press/press-releases/axa-extends-its-oil-and-gas-exclusions-to-support-the-energy-transition*

[29] *https://www.axa.com/en/magazine/forming-a-bond-supporting-the-energy-transition*

[30] *https://www.axa-im.com/media-centre/bpce-issues-e2-82-ac100-million-of-transition-bonds-invested-by-axa-im-to-finance-natixis-assets-contributing-to-the-energy-transition*

[31] *https://www.axa-im.com/axa-im-further-strengthens-its-climate-actions-accelerate-its-contribution-low-carbon-world*

Internal

Op algemene vergaderingen wordt gestemd ten voordele van milieu-, klimaatgerelateerde, sociale en governancekwesties, met inbegrip van informatieverstrekking over duurzaamheid.

Voor meer informatie verwijzen we naar het jaarlijkse Active Ownership and Stewardship-rapport van AXA IM[32].

Verzekering

GOVERNANCE

Verzekeringsgerelateerde ESG-risico's en -kansen genieten ook een specifieke governance, met name het Group Underwriting Committee (GUC), dat de onderschrijvingsbeperkingen bepaalt. Net als bij beleggingen worden gevoelige en/of strategische klimaatgerelateerde beslissingen die in het GUC worden besproken, uiteindelijk goedgekeurd door het RISSC (zie sectie 4.1, 'Duurzaamheidsstrategie van AXA – Duurzaamheidsbeheer en dialoog met de stakeholders' van dit jaarverslag). Daarnaast analyseert een speciaal team binnen het Group Risk Management opkomende risico's die vaak verband houden met langetermijn-ESG-kwesties, en volgt het de mogelijke impact ervan op (zie punt 5.8 'Andere materiële risico's - Opkomende risico's' van dit jaarverslag). Het Group Emerging Risk Committee doet aanbevelingen om zijn bedrijfsaanbod en contractsluitingsbeleid aan te passen.

AXA is ondertekenaar van de door de VN gesteunde principes voor duurzaam verzekeren (UN PSI).

AFSTEMMING VAN DE KLIMAATGERELATEERDE VERZEKERINGSPORTEFEUILLE

In december 2020, ter gelegenheid van de vijfde verjaardag van het COP21-akkoord van Parijs, riep AXA op tot een belangrijke nieuwe ontwikkeling in zijn verzekeringsactiviteiten. AXA ondersteunt ook actief coalities die collectieve oplossingen aanreiken voor problemen waarvoor samenwerking in de hele sector nodig is. Daarom steunt AXA publiekelijk de oprichting van de 'Net-Zero Insurance Underwriting Alliance' om zijn 'netto-nul' beleggingsverbintenis collectief uit te breiden naar onze verzekeringsactiviteiten.

De NZIA, die sinds februari 2021 wordt voorgezeten door AXA, maakte haar verbintenissen bekend op de G20 in juli 2021, met als belangrijkste verbintenis om de verzekerings- en herverzekeringsportefeuilles tegen 2050 om te vormen tot "netto-nul" broeikasgasemissies. Sinds de lancering ervan bouwt de NZIA voort op het werk dat de acht stichtende leden als beleggers reeds zijn begonnen via hun lidmaatschap van de NZAOA (Net-Zero Asset Owner Alliance - zie sectie 'Beleggingen - Klimaatgerelateerde afstemming van de portefeuille' hierboven). De NZIA heeft in september 2021 in samenwerking met het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) een werkgroep opgericht om de eerste wereldwijde standaard te ontwikkelen voor het meten en openbaar maken van verzekerde emissies. Dit is een echte uitdaging aangezien de methodologieën en maatstaven minder ontwikkeld zijn in de verzekeringsruimte dan voor beleggingen. De komende maanden wordt het protocol opgesteld om de doelstellingen te bepalen tegen januari 2023 zodat AXA verschillende maatstaven kan testen om haar tussentijdse doelstelling te bepalen, met als einddoel zijn verzekeringsportefeuille tegen 2050 op 'netto-nul' te brengen. Tegen eind 2021 is de Alliance gegroeid tot 13 leden.

CONTRACTSLUITINGSBEPERKINGEN

Naast de verbintenissen in coalities streeft AXA ernaar om ESG-criteria (waaronder die met betrekking tot het klimaat) op te nemen in zijn verzekeringsactiviteiten, in overeenstemming met zijn beleggingsstrategie. Mettertijd heeft AXA specifieke 'sectorbeleidslijnen' ontwikkeld, waarvan de entiteiten jaarlijks moeten bevestigen dat ze naleven. Die beleidslijnen zijn van toepassing op beleggingen en verzekeringsactiviteiten (zie sectie 'Beleggingen' hierboven). Er is een verwijzingsproces voor bedrijven ingesteld om toe te zien op de uitvoering van deze beleidslijnen. De details van dit beleid zijn gepubliceerd op de website van de AXA Groep.

Sinds 2017 leggen de contractsluitingsbeperkingen een verbod op voor onroerend goed en bouw van kolenmijnen, kolencentrales, oliezandextractielocaties of bijhorende pijpleidingen en boringen in het Arctische gebied [33]. In november 2019 heeft AXA deze beperkingen aanzienlijk versterkt door de volgende kolengerelateerde beperkingen op klantniveau toe te voegen, die een weerspiegeling zijn van de desinvesteringscriteria (zie de sectie 'Klimaatgerelateerde uitsluitingen: steenkool en olie & gas' hierboven).

In 2021 heeft AXA zijn olie- en gasbeleid herzien [34]. AXA zal niet langer nieuwe greenfield-exploratieprojecten aangaan voor upstream-olie tenzij ze worden uitgevoerd door bedrijven met de meest verregaande en geloofwaardige overgangsplannen. De selectie door AXA van deze bedrijven met geloofwaardige overgangsplannen zal tegen eind 2022

---

[32] *https://www.axa-im.com/who-we-are/stewardship-and-engagement*

[33] *Gedefinieerd als activiteiten gelegen boven 70°N.*

[34] *https://www.axa.com/en/press/press-releases/axa-extends-its-oil-and-gas-exclusions-to-support-the-energy-transition https://www-axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/dfa080ca-e1c5-4851-8a40-5d3c1e9de78d_axa_energy_policy_oil_and_gas_industry_2021.pdf*

Internal

zijn afgerond. Zodra dit is voltooid, zal de stopzetting van nieuwe contracten voor nieuwe greenfield-exploratieprojecten voor upstream-olie van kracht worden met een respijtperiode van 12 maanden die op 1 januari 2024 afloopt.

Bovendien zal AXA vanaf 2022 als volgt zijn verzekeringsblootstelling aan onconventionele exploratie en productie uit zijn activiteiten aanzienlijk verminderen:

- Arctisch: AXA breidt het toepassingsgebied van zijn Arctische beleggingsbeperkingen uit tot buiten de poolcirkel en de 70°N-zone, in overeenstemming met het Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP). Enkel bedrijven met Noorse activiteiten in de AMAP-regio blijven behouden, gezien hun hoge milieunormen en lage operationele koolstofvoetafdruk. AXA zal de drempels voor verzekeringsactiviteiten in deze bijzonder kwetsbare regio versterken, door nieuwe verzekeringsactiviteit uit te sluiten voor olie- en gaswinningsactiviteiten uitgevoerd in de AMAP-regio door bedrijven met meer dan 10% van hun productie uit de AMAP-regio of met een productie van meer dan 5% van het wereldwijde volume van olie & gas op AMAP-basis. Er kunnen vrijstellingen worden toegekend indien de projecten worden uitgevoerd door olie- en gasbedrijven met de meest verregaande en geloofwaardige overgangsplannen;
- teerzanden: bovenop de bestaande beperkingen zal AXA een strenger beleid voeren door de huidige beperkingen uit te breiden naar alle businesslijnen voor verzekeringsactiviteiten;
- fracking/schalieolie en -gas: AXA zal niet langer verzekeringsdekking bieden aan activiteiten van bedrijven die meer dan 30% van hun productie halen uit fracking/schalieolie en -gas;

De belangrijkste gegevensbank die wordt gebruikt, is de 'Global Oil & Gas Exit List' (GOGEL) [35] die in 2021 werd uitgebracht.

GROENE PRODUCTEN EN ACTIVITEITEN

Naast de hierboven beschreven contractsluitingsbeperkingen tracht de Groep zijn invloed op de klimaatverandering tot een minimum te beperken door verzekeringsoplossingen aan te bieden die milieuvriendelijk gedrag bevorderen:

- De contractsluiters van AXA XL beschikken over een aanzienlijke expertise en capaciteit om klanten in de energiesector te verzekeren, met een sterke focus op het gebied van hernieuwbare energie;
- Sommige lokale entiteiten ontwikkelen ook autoverzekeringspolissen die koolstofarme voertuigen aanmoedigen, woonverzekeringspolissen die energie-efficiëntie aanmoedigen, de dekking van installaties voor hernieuwbare energie en milieuvriendelijke strategieën voor schadebeheer. Bij een auto-ongeval bijvoorbeeld stimuleert AXA Frankrijk het gebruik van tweedehandsonderdelen in plaats van nieuwe, en moedigt AXA Zwitserland aan beschadigde onderdelen te herstellen (microherstelling) in plaats van ze te vervangen;
- AXA Climate biedt parametrische verzekeringsproducten aan die bijvoorbeeld helpen bij het herstel van landbouwgewassen na klimaatgerelateerde rampen (met name droogte of overstromingen) en de verzekerde kunnen helpen om veerkrachtiger te worden. Zie sectie 4.4 'inclusieve verzekeraar' van dit jaarverslag, en het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA.

Om die bestaande best practices te benutten, is AXA in 2021 begonnen met de ontwikkeling van een meer proactieve en alomvattende Green Business-strategie om lokale entiteiten te ondersteunen bij het uitwerken van aanbiedingen met een positieve impact op het milieu (met name op het vlak van de matiging van en de aanpassing aan de klimaatverandering). Dit kader zal worden aangevuld met een doelstelling voor 'groene premies' (die van toepassing is op zijn commerciële lijnen, kmo's en de retail BOAR-activiteiten) om de vooruitgang te meten en productinnovatie te bevorderen. De lancering ervan is gepland in Q2 2022.

In 2020 hebben de entiteiten van AXA voor 1,1 miljard euro aan inkomsten gegenereerd uit aanbiedingen van groene activiteiten.

Zie ook de secties 'Biodiversiteit' over innovatieve 'op de natuur gebaseerde oplossingen' en 4.4 'Inclusieve verzekeraar' van dit jaarverslag, als aanvulling op de visie op ESG-verzekeringsproducten, en het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport' van AXA.

SFDR: KLIMAAT EN ESG-INTEGRATIE IN SPAARTEGOEDEN

Sinds maart 2021 en de invoegetreding van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) [36], moeten de betrokken Europese ondernemingen van de Groep (*bijv.* levensverzekeringsmaatschappijen, verzekeringstussenpersonen, vermogensbeheerders) op hun website en in precontractuele productdocumentatie voor

---

[35] *https://gogel.org/*

[36] *Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (de 'SFDR').*

Internal

de klant, informatie publiceren over hoe ze in hun besluitvormingsprocessen voor beleggingen en/of hun beleggingsadviesprocessen rekening houden met duurzaamheidsrisico's [37] en de belangrijkste nadelige effecten [38].

In die context verstrekt AXA aan eindklanten informatie over de groene beleggingen en de koolstofemissiereductiedoelstellingen van AXA.

In totaal heeft de SFDR een impact gehad op honderden spaar-, pensioen- en beschermingsproducten. AXA France Vie heeft bijvoorbeeld zijn transparantie van zijn aanpak van duurzaamheidsrisico's versterkt voor meer dan 50 financiële producten.

De informatieverstrekking over entiteiten en producten zal worden aangevuld met de uitvoering van de gedelegeerde verordeningen van de SFDR en van de EU-verordening inzake taxonomie.

Biodiversiteit

Het beperken van het verlies aan ecosystemen is een prioriteit om de economische stabiliteit te handhaven en de klimaatverandering te matigen. Het biodiversiteitsverlies brengt 'ecosysteemdiensten' in gevaar, wat dan weer een dreiging vormt voor zowel de maatschappij als de bedrijven die daarvan afhangen en vervolgens ook voor beleggers en verzekeraars die vertrouwen op een goed draaiende economie. De aanpak van risico's en opportuniteiten op het vlak van biodiversiteit is een natuurlijke uitbreiding van de klimaatinspanningen van AXA. De klimaatverandering maakt de vernietiging van ecosystemen over de hele wereld namelijk nog ernstiger, waardoor de druk in verband met droogte, verzuring van de oceanen en ergere natuurrampen nog groter wordt. Bijgevolg is het belangrijkste geïdentificeerde natuurgerelateerde risico de impact van de activiteiten van AXA op de biodiversiteit.

Effecten op de biodiversiteit kunnen de integriteit van een geografisch gebied hetzij direct, hetzij indirect aantasten, door een ingrijpende verandering van de ecologische kenmerken, structuren en functies van dat gebied als geheel, en op lange termijn, zodat de habitat, de populatieniveaus en de specifieke soorten die deel uitmaken van de habitat, niet in stand kunnen worden gehouden [39]. Biodiversiteit werd in 2021 geïdentificeerd als een belangrijk ESG-risico, zoals uitgelegd in sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA - Beoordeling van duurzaamheidsrisico's' van dit jaarverslag.

In 2021 heeft AXA aanzienlijke vooruitgang geboekt bij het verminderen van de blootstelling aan natuurnegatieve activiteiten en het stimuleren van natuurpositieve oplossingen, om de frequentie en de ernst van zijn impact op de biodiversiteit te verminderen. De duurzaamheidsstrategie van AXA omvat momenteel de volgende ontwikkelingen.

RISICO-IDENTIFICATIE – INZICHT IN DE IMPACT VAN AXA OP BIODIVERSITY

Hoewel het verlies aan biodiversiteit en de belangrijkste oorzaken daarvan goed zijn gedocumenteerd, is de kwantificering van de gevolgen van het bedrijfsleven voor de biodiversiteit nog vrij onontgonnen terrein, en moeten de risico's voor het bedrijfsleven nog nauwkeurig worden omschreven. Daarom werkt AXA samen met sectorgenoten om de kwantificering van risico's en gevolgen in verband met biodiversiteit te versnellen.

Na de publicatie van het AXA-WWF-rapport 'Into the Wild' op de G7 in 2019 werd in juni 2021 de Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) officieel gelanceerd [40] (zie sectie 'Klimaat, biodiversiteit en ESG-gerelateerde outreach en engagement' hieronder).

In 2021 selecteerden AXA en drie sectorgenoten (BNP Paribas, Mirova en Sycomore) de externe dataleverancier Iceberg Datalab voor de ontwikkeling van biodiversiteitsimpactmaatstaven. Deze leverancier heeft zijn eigen maatstaf ontwikkeld - de Corporate Biodiversity Footprint (CBF) - op basis van het concept MSA (Mean Species Abundance), om de schade aan de ecosystemen te berekenen die wordt veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten in de beleggingsportefeuille van AXA. Iceberg Datalab levert gegevens op sectorale basis. In 2021 omvatte de dekking alle sectoren met hoge en middelhoge aandelen, met agrovoeding, elektriciteit, olie & gas, vastgoed, en mijnbouw & metalen. Op die manier kan AXA de meest biodiversiteitsintensieve activiteiten en emittenten binnen een sector of binnen een universum identificeren. In maart 2021 zijn bij artikel 29 van de Franse wet inzake energie en klimaat de rapportageverplichtingen uitgebreid tot biodiversiteit. Voor meer informatie, zie het jaarlijkse 'Klimaat-/TCFD-rapport'.

---

[37] *Volgens de SFDR is een duurzaamheidsrisico (SR) een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien deze zich voordoet, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.*

[38] *Volgens de SFDR zijn Belangrijkste Ongunstige Effecten (PAI) de effecten van beleggingsbeslissingen of -advies die leiden tot negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (milieugerelateerde, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping).*

[39] *https://www.globalreporting.org/standards/media/1011/gri-304-biodiversity-2016.pdf*

[40] *https://www.unepfi.org/news/themes/ecosystems/tnfd-launch/*

Internal

GROEPSBELEID & INITIATIEVEN - DE IMPACT VAN AXA OP BIODIVERSITEIT VERMINDEREN

AXA heeft niet gewacht op een precieze kwantificering van zijn impact op de biodiversiteit om die te beginnen verminderen. De Groep heeft een reeks initiatieven gelanceerd, bedoeld om ecosystemen te beschermen, te investeren in natuurlijk kapitaal en impactfondsen, met de nadruk op bossen en oceanen, de twee belangrijkste koolstofputten.

Een nieuw bosbeleid in 2021

In oktober 2021 kondigde AXA een nieuw beleid aan inzake bescherming van het ecosysteem, ontbossing en natuurlijk werelderfgoed. Het is de bedoeling om de risico's in verband met ontbossing en beschermde gebieden met een grote biodiversiteitswaarde aan te pakken en een einde te maken aan de steun voor bedrijven die een negatief effect hebben op ecosystemen die een essentiële biodiversiteit herbergen. Door ontbossing tegen te gaan, worden watervoorraden beschermd, overstromingen voorkomen, bodemerosie onder controle gehouden en het zorgt voor het behoud van habitats, naast het behoud van belangrijke koolstofputten. In 2013 heeft AXA 'niet-duurzame' producenten van palmolie afgestoten en illegale houtkap uit haar acceptatiebeleid geweigerd. Het nieuwe beleid van AXA bouwt voort op eerdere werkzaamheden om andere factoren van ontbossing aan te pakken, wat resulteert in een meer omvattende aanpak[41].

Op beleggingsgebied weigert AXA, als asset owner, bedrijven in drie gevallen:

- palmolieproducenten die geen certificeringen voor "duurzame palmolie"-productie hebben behaald en/of aanzienlijke onopgeloste conflicten over landrechten hebben [42]en/of illegale houtkap bedrijven (dateert van vóór het in oktober 2021 vrijgegeven beleid, dat nog steeds van kracht is);
- bedrijven in om het even welke sector die geconfronteerd worden met 'grote' en 'ernstige' controverses in verband met landgebruik en biodiversiteit [43];
- bedrijven die palmolie, soja, vee en hout produceren en die te maken hebben met 'significante' controverses over landgebruik en biodiversiteit en die een 'kritieke' impact hebben op de ontbossing [44].

Als aandeelhouder zal AXA, individueel waar nodig, en *via* coalities waar mogelijk, in dialoog treden met een selectie van bedrijven van het volgende type: palmolie-, soja-, vee- en houtproducenten; handelaars en kopers van die grondstoffen; en andere bedrijven op *ad-hoc* basis. Er zal bijzondere aandacht worden besteed aan controverses, productie- en aankooppraktijken.

Bij de sluiting van verzekeringen spitst AXA zich meer toe op activiteiten die het risico lopen ontbossing te veroorzaken. AXA beperkt in vier gevallen het aanbod van commerciële schade- en bouwverzekeringen:

- illegale houtkap (dateert van vóór het in oktober 2021 vrijgegeven beleid, dat nog steeds van kracht is);
- bedrijven die door de screening van het beleggingsbeleid worden uitgesloten, moeten worden doorverwezen naar het Group Risk Management en de kritische activiteit zal waarschijnlijk worden uitgesloten van de dekkingen voor de bouw en onroerend goed;
- bedrijven die actief zijn in 'landen met een hoog risico' [45] en grondstoffen (palmolie, rundvlees, soja, hout) en die met grote of ernstige ontbossingscontroverses te maken hebben, [46] worden ook doorverwezen naar Group Risk Management om de kritische activiteit te beperken;
- handelaars in soja, rundvlees, palmolie en hout die actief zijn in 'landen met een hoog risico' en die geconfronteerd worden met grote of ernstige controverses in verband met ontbossing, moeten ook worden doorverwezen naar Group Risk Management en de kritieke activiteit zal waarschijnlijk worden uitgesloten van de zeevrachtdekkingen.

In lijn met de UNPSI-UNESCO-classificatie verbindt AXA zich er ook toe werelderfgoedsites te beschermen door ervoor te zorgen dat zij, via verzekeringen voor onroerende goederen en bouwwerken, geen steun verleent aan bedrijven in

---

[41] *https://www-axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/e1251692-7ᵉce-478ᵉ-b9c5-e41b3c4d03a8_AXA_Deforestation_and_World_Heritage _Sites_detailed_policies_20211020.pdf*

[42] *Volgens Sustainalytics Palmolie-gerelateerde controverses niveau 3-4-5 (Landgebruik & biodiversiteit, mensenrechten, relaties met de gemeenschap).*

[43] *Volgens de controversedatabase van Sustainalytics. 'Significant', 'Hoog' en 'Ernstig' komen overeen met de niveaus 3, 4 en 5. Volgens Sustainalytics Palmolie-gerelateerde controverses niveau 3-4-5 (Landgebruik & biodiversiteit, mensenrechten, relaties met de gemeenschap).*

[44] *Volgens de database van CDP Forest.*

[45] *Bepaald met de steun van de WWF-experts. LATAM: Brazilië, Bolivië, Peru, Ecuador, Colombia, Venezuela, Guyana, Suriname, Frans Guyana, Paraguay, Argentinië. Congobekken: Kameroen, Centraal-Afrikaanse Republiek, Democratische Republiek Congo, Republiek Congo, Equatoriaal-Guinea, Gabon. Zuid-Oost-Azië: Cambodja, China (Yunnan en Guangxi), Laos, Myanmar, Thailand, Vietnam, Papoea-Nieuw-Guinea, Indonesië, Maleisië, Brunei, Australië.*

[46] *Volgens de controversesdatabase van Sustainalytics.*

Internal

gevoelige sectoren die activiteiten ontwikkelen die onverenigbaar zijn met het behoud van het ecosysteem in deze vitale sites.

AXA heeft zijn energiebeleid (zie de secties 'Beleggingen' en 'Verzekeringen'), dat in oktober 2021 werd gepubliceerd, versterkt door zijn ambities op het gebied van klimaat en biodiversiteit op elkaar af te stemmen. Onconventionele olie is een belangrijke oorzaak van de aantasting van ecosystemen. De extractie van teerzand kan leiden tot een verhoogd risico op lekkages, buitensporig watergebruik, verontreinigd afvalwater en ontbossing. Blootstelling in het Noordpoolgebied kan kritieke ecosystemen aantasten, en fracking vereist een buitensporig gebruik van water en chemicaliën, waardoor het grondwater kan worden verontreinigd en de gezondheid van bewoners en ecosystemen kan worden aangetast. Om de impact op de biodiversiteit van beleggingen in en het verzekeren van energieactiviteiten te verminderen, zal AXA zijn definitie van het Noordpoolgebied afstemmen op het Arctic Monitoring & Assessment Programme (AMAP), gebaseerd op het respect voor kritieke ecosystemen.

Bovendien heeft AXA zich verbonden tot een nieuwe 'Natural Capital'-doelstelling van 1,5 miljard euro, die bestemd is voor herbebossing. Dat cijfer wordt opgesplitst in twee verschillende benaderingen: 1 miljard euro ter ondersteuning van bosbeheerprojecten op ontwikkelde markten en 500 miljoen euro ter ondersteuning van op de natuur gebaseerde oplossingen via initiatieven zoals bebossing, herstel en vermeden ontbossing, grotendeels op opkomende markten, waar het resultaat van het initiatief vaak kan worden afgemeten aan de productie van koolstofcredits.

Om de projecten voor interne en externe klanten ter compensatie van de CO_2-uitstoot beter te kunnen selecteren, heeft AXA Investment Managers ClimateSeed overgenomen, een innovatieve marktplaats waar bedrijven die koolstofkredieten zoeken in contact komen met projectontwikkelaars die koolstofcompensatieprojecten aanbieden. De portefeuille van ClimateSeed omvat 36 projecten in 24 landen met een totale capaciteit van meer dan vier miljoen geverifieerde koolstofkredieten.

Een programma van AXA XL om de oceanen te beschermen

Een andere manier om de biodiversiteit in stand te houden, is het risico op verlies te beperken via innovatieve verzekeringsmechanismen. Met bijzondere aandacht voor zee- en kustecosystemen - ook essentiële reservoirs van biodiversiteit - lanceerde AXA XL in 2021 zijn Coastal Risk Index, een innovatieve tool die het huidige en toekomstige overstromingsgevaar als gevolg van de klimaatverandering in kaart brengt en die voor het eerst de beschermende voordelen van kustecosystemen in verzekeringsrisicomodellen integreert. Tegelijk met deze aankondiging heeft AXA XL ook extra waarborgen ingebouwd om de opsporing van illegale, ongemelde en ongereglementeerde visserij (IUU-visserij) te ondersteunen door nummers van de Internationale Maritieme Organisatie (IMO) te eisen voor alle vissersvaartuigen en gekoelde vrachtschepen die het verzekert en door verdere expliciete controles op IUU-visserij op te nemen in zijn Marine Underwriting Rules and Guidelines. Via AXA Climate levert AXA XL al risicocapaciteit voor de bescherming van koralen tegen tropische cyclonen op vier locaties langs het Meso-Amerikaanse rif in Mexico, Belize, Guatemala en Honduras. Er is een onderzoek aan de gang om deze oplossing uit te breiden naar mangroves en nieuwe gebieden te identificeren die kunnen worden beschermd.

Het AXA Research Fund herhaalde zijn investering van 1 miljoen euro voor onderzoek naar kustlevensonderhoud met de Intergouvernementele Oceanografische Commissie van UNESCO in het kader van het VN-decennium voor Oceaanwetenschap en duurzame ontwikkeling. Het Fonds werkt ook samen met de IPBES om de productie van twee rapporten over twee jaar te ondersteunen: De Nexus Assessment, waarin de verbanden tussen biodiversiteit, klimaat en voedsel worden onderzocht, en de Transformative Change Assessment, waarin de diepere oorzaken van biodiversiteitsverlies worden onderzocht.

Klimaat, biodiversiteit en ESG-gerelateerde "outreach" en engagement

Naast de eerder beschreven GFANZ, NZIA en NZAOA steunt AXA verschillende initiatieven met betrekking tot klimaat, biodiversiteit en ESG. Deze omvatten het volgende:

- **TCFD:** AXA was medevoorzitter van de wereldwijde, door de sector geleide Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD) toen deze in december 2015 van start ging. De TCFD is opgezet door de Financial Stability Board (FSB) en wordt voorgezeten door Michael Bloomberg en Mark Carney (voormalig gouverneur van de Bank of England, nu speciaal VN-gezant voor klimaatactie). De TCFD biedt richtlijnen voor het bekendmaken van risico's en kansen in verband met klimaatverandering. In 2019 heeft de FSB het hernieuwde lidmaatschap van AXA van de TCFD goedgekeurd, met name met de ambitie om de relevantie van de 'beleggingstemperatuur'-metingen te onderzoeken;
- **TNFD:** de Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) werd officieel gelanceerd in juni 2021 [47]. AXA is een van de 34 leden, waaronder zowel financiële instellingen als bedrijven, die een industrienorm zullen ontwikkelen voor het identificeren en beperken van impacts, afhankelijkheden en risico's die verband houden met de natuur. Het

[47] *https://www.unepfi.org/news/themes/ecosystems/tnfd-launch/*

Internal

is de bedoeling dat in maart 2022 een betakader wordt uitgegeven en dat er daarna tot medio 2023 een test- en verbeteringsfase zal plaatsvinden, in overleg met de belangrijkste kennispartners. AXA draagt meer bepaald bij tot de landschapsanalyse van normen en maatstaven, om de beste bestaande benaderingen te identificeren. Deelname aan het TNFD biedt AXA toegang tot de best practices om biodiversiteitsgerelateerde risico's te identificeren en te beperken;

- **NZAMI:** Het Net Zero Asset Manager Initiative is een internationale groep vermogensbeheerders die zich ertoe verbindt de doelstelling te ondersteunen om tegen 2050 of eerder een nul-netto-uitstoot van broeikasgassen te bereiken, in overeenstemming met de wereldwijde inspanningen om de opwarming tot +1,5°C te beperken; en om investeringen te ondersteunen die zijn afgestemd op een nul-netto-uitstoot tegen 2050 of eerder. Momenteel telt het 128 ondertekenaars die een beheerd vermogen van 43 biljoen dollar beheren;
- **CEO Action Group for the European Green Deal:** deze coalitie, die in 2020 door het World Economic Forum werd opgericht, streeft ernaar om de 'Green Deal' van de EU te helpen financieren in de nasleep van de COVID-19-crisis. De Chief Executive Officier van AXA is voorzitter van deze groep;
- **Biodiversiteitsgerelateerde beloften** ondersteund door AXA zijn onder andere: Act4Nature, Act4Nature International, Business for Nature en Finance for Biodiversity;
- **Climate Finance Leadership Initiative:** het CFLI, in september 2018 gelanceerd door de secretaris-generaal van de VN en voorgezeten door Michael Bloomberg, heeft tot doel gestandaardiseerde en grootschalige beleggingsoplossingen te bevorderen om de klimaatverandering te bestrijden;
- **Alliance of CEO Climate Leaders:** dit is een groep van 50 CEO's opgericht door het World Economic Forum (Davos) om zich actief in te zetten voor wereldwijde inspanningen om marktkansen te creëren voor de aanpak van de klimaatverandering. De doelstellingen ervan zijn het bevorderen van krachtige klimaatmaatregelen, met inbegrip van een verbintenis om de koolstofuitstoot te verminderen, de TCFD en koolstofarme financieringsoplossingen te ondersteunen en een passende regelgeving aan te moedigen. AXA sloot zich in 2018 bij deze groep aan;
- **IDF:** Het Insurance Development Forum (IDF), dat sinds 2018 wordt voorgezeten door de voorzitter van AXA, is een door de verzekeringssector geleid publiek-privaat partnerschap dat zich toelegt op het dichten van de verzekeringsbeschermingskloof in landen die kwetsbaar zijn voor de gevolgen van de klimaatverandering. Het wordt gesteund door de Verenigde Naties en de Wereldbank en verenigt leden uit de overheidssector, multilaterale organisaties, NGO's en de burgerlijke samenleving.

  In 2021 heeft de IDF tal van nieuwe initiatieven genomen, in samenwerking met AXA en tal van andere teams en organisaties uit de sector. Met name voor de tripartiete overeenkomst die in 2019 is ondertekend met het Duitse federale ministerie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (BMZ) en het Ontwikkelingsprogramma van de Verenigde Naties (UNDP), waarvoor een IDF-projectteam een verzekeringsprogramma uitwerkt voor maximaal 50 000 openbare scholen in Peru. Een ander project dat door de Tripartiete Overeenkomst wordt gefinancierd, is in Mexico, waar een programma wordt opgezet met het oog op verzekeringsbescherming voor de meest kwetsbare kleine boeren. Voor de Colombiaanse stad Medellin, Ghana en Nigeria worden gelijkaardige projecten ontwikkeld. Deze programma's zullen miljoenen kwetsbare mensen helpen beschermen tegen natuurrampen en de gevolgen van de klimaatverandering.

  Op COP26 lanceerde het IDF een partnerschap met de V20-groep van ministers van Financiën van het forum voor kwetsbare klimaatlanden, die de 55 meest kwetsbare landen ter wereld vertegenwoordigt. Dit effent de weg voor de oprichting van de Global Risk Modelling Alliance van het IDF, een publiek-privaat programma voor technische bijstand, dat meer en betere toegang zal bieden tot de risicogegevens en -analyses die cruciaal zijn om die landen veerkrachtiger te maken. BMZ heeft 11 miljoen euro uitgetrokken voor de financiering van dit cruciale werk. Ook in november 2021 werd in Glasgow het Global Resilience Index Initiative (GRII) gelanceerd: een IDF-initiatief met meerdere partners voor referentiegegevens over klimaat- en natuurgevarenrisico's om informatie te verstrekken en investeringen te mobiliseren, die nodig zijn om de doelstellingen van Parijs inzake klimaatbestendigheid te halen, in alle sectoren en regio's;

De Groep heeft ook een driejarig partnerschap met het **WWF Frankrijk** ondertekend. Zie de paragraaf 'Biodiversiteit' hierboven.

AXA steunt al jaren verschillende coalities van beleggers en verzekeraars op het vlak van ESG, RI en CR: UN PRI, UN PSI (met name ter ondersteuning van zijn 'pilootproject' om de TCFD-richtlijnen aan te passen aan de verzekeringssector) het Global Compact van de VN, CDP, ORSE, EpE, Finance for Tomorrow.

Internal

EU-taxonomieverordening

Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'EU-taxonomieverordening' [48]) en de Gedelegeerde Verordeningen van de Commissie ter aanvulling van de EU-taxonomieverordening [49] bevatten nieuwe rapportageverplichtingen voor ondernemingen die reeds onder het toepassingsgebied van de EU-Richtlijn Niet-financiële verslaglegging (de 'NFRD') vallen [50].

Artikel 8.1 van de EU-taxonomieverordening verplicht dergelijke ondernemingen om in hun niet-financiële verklaringen *(déclaration de performance extra-financière)* informatie te verstrekken over hoe en in welke mate hun activiteiten verband houden met de op taxonomie afgestemde economische activiteiten.

De EU-taxonomie introduceert de concepten aanmerking en afstemming:

- Een economische activiteit wordt geacht in aanmerking te komen indien in de gedelegeerde handelingen is vastgesteld dat zij een groot potentieel heeft om bij te dragen tot ten minste één van de milieudoelstellingen, ongeacht of de activiteit voldoet aan de in die gedelegeerde handelingen vastgestelde technische criteria;
- Het tweede van deze concepten is de afstemming, die de significante bijdrage van deze in aanmerking komende economische activiteit aan ten minste één van de milieudoelstellingen bevestigt op basis van technische criteria die in een gedelegeerde verordening zijn gespecificeerd.

Artikel 8.1 van de EU-taxonomieverordening is van toepassing vanaf 1 januari 2022, met betrekking tot de milieudoelstellingen bepaald in artikel 9 (a) en (b) van de Taxonomieverordening (*nl.*, (i) mitigatie van klimaatverandering en (ii) adaptatie aan klimaatverandering).

De rapportageverplichtingen in het kader van de andere vier milieudoelstellingen bepaald in artikel 9(c) tot (f) (*d.w.z.* duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen) worden van kracht op 1 januari 2023.

Artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2021/2178 van de Commissie voert evenwel een overgangsperiode van twee jaar (die ingaat op 1 januari 2022 en eindigt op 1 december 2023) in die van toepassing is op financiële ondernemingen en tijdens welke financiële ondernemingen onder meer de volgende informatie moeten bekendmaken: (i) het aandeel van de blootstellingen aan voor taxonomie in aanmerking komende activiteiten in de totale relevante beleggingen van de onderneming, (ii) het aandeel van de blootstellingen aan voor taxonomie niet in aanmerking komende economische activiteiten in de totale relevante beleggingen van de onderneming.

Hieronder vindt u informatie over de mate waarin de verzekeringsactiviteiten en -investeringen van AXA in Niet-Leven in aanmerking komen om substantieel bij te dragen tot de doelstellingen van mitigatie van en/of adaptatie aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd in respectievelijk artikel 10 en 11 van de EU-Taxonomie.

Naast de verplichte kwantitatieve informatie die door verzekeringsondernemingen moet worden verstrekt voor de periode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2023, is op vrijwillige basis verdere informatie verstrekt om het algemene begrip van deze nieuwe informatie te vergroten. Zij bestaan hoofdzakelijk uit waarden in geldbedragen, uitsplitsingen van de bedragen die zijn gebruikt om de indicatoren te berekenen en in te schatten welke activiteiten in aanmerking komen op basis van gegevens van derden.

---

[48] *Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.*

[49] *(i) Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 van de Commissie van 4 juni 2021 tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad door technische screeningcriteria vast te stellen om de voorwaarden te bepalen waaronder een specifieke economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan de mitigatie van klimaatverandering of de adaptatie aan klimaatverandering, en om uit te maken of die economische activiteit niet ernstig afbreuk doet aan een van de andere milieudoelstellingen ('Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 van de Commissie'), en (ii) Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178 van de Commissie van 6 juli 2021 tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad door vaststelling van de inhoud en de presentatie van door niet aan artikel 19 bis of artikel 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU onderworpen ondernemingen te rapporteren informatie betreffende ecologisch duurzame economische activiteiten en door vaststelling van de methode om aan deze rapportageverplichting te voldoen ('Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178 van de Commissie').*

[50] *Richtlijn (EU) 2014/95 van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2014 tot wijziging van Richtlijn 2013/34/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen.*

Internal

AANDEEL ECONOMISCHE VERZEKERINGSACTIVITEITEN NIET-LEVEN DIE WEL/NIET IN AANMERKING KOMEN VOOR TAXONOMIE ('UNDERWRITING RATIO')

(in miljoenen euro)	Netto geboekte premies	% van het totaal aan premies niet-leven
Activiteiten die in aanmerking komen voor EU-taxonomie	19.234	38,6%
Activiteiten die niet in aanmerking komen voor EU-taxonomie	30.612	61,4%
TOTAAL VERZEKERINGSACTIVITEITEN NIET-LEVEN	**49.846**	**100%**

Overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2021/2139 van de Commissie worden alleen niet-leven-verzekerings- en herverzekeringsdiensten in verband met het verzekeren van klimaatgerelateerde risico's beschouwd als bijdragend tot de adaptatie aan de klimaatverandering [51].

Bijgevolg komen volgens de EU-Taxonomie alleen niet-leven-verzekeringsbranches in aanmerking [52]die polisvoorwaarden bevatten met betrekking tot het verzekeren van klimaatgerelateerde risico's[53]. In dit verband heeft AXA drie voor de taxonomie in aanmerking komende takken van niet-leven-verzekeringsbedrijf geïdentificeerd: (i) Motorrijtuigenverzekering (andere dan wettelijke aansprakelijkheidsverzekering), (ii) Zeevaart-, Luchtvaart- en Transportverzekering en (iii) Brand- en andere Zaakschadeverzekering.

In die verzekeringsbranches omvatten verzekeringsproducten doorgaans de dekking van risico's die verband houden met klimaatgerelateerde gevaren. Hoewel het mogelijk is dat bepaalde producten dergelijke risico's niet dekken, is er voor het eerste jaar van rapportering van uitgegaan dat het totale bedrag van de door deze drie branches geboekte nettopremies als in aanmerking komend voor de taxonomie zou worden erkend. De gerapporteerde bedragen zijn na aftrek van herverzekering.

Producten in andere niet-levensverzekeringsbranches kunnen bestaan uit het verzekeren van klimaatgerelateerde risico's, maar aangezien een dergelijke dekking mogelijk niet systematisch is en nadere beoordeling nodig is, is in dit stadium niet erkend dat andere niet-levensverzekeringsactiviteiten verder in aanmerking komen voor de taxonomie.

Tot slot is het belangrijk op te merken dat het in aanmerking komen voor de EU-taxonomie niet aangeeft of, en in welke mate, de niet-levensverzekeringsactiviteiten substantieel bijdragen aan de mitigatie van of adaptatie aan de klimaatverandering.

AANDEEL BELEGGINGEN BLOOTGESTELD AAN ECONOMISCHE ACTIVITEITEN DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR TAXONOMIE ('BELEGGINGSRATIO')

De volgende Beleggingsratio vertegenwoordigt de gewogen gemiddelde waarde van (a) belegde activa die zijn gericht op de financiering van, of verband houden met, economische activiteiten die in aanmerking komen voor de Taxonomie ten opzichte van (b) de waarde van de totale belegde activa die in aanmerking worden genomen voor de berekening van de Beleggingsratio (de 'Gedekte Activa').

De gedekte activa zijn de totale in de balans opgenomen belegde activa min de activa die bij de berekening van de beleggingsratio buiten beschouwing worden gelaten. Met andere woorden, de gedekte activa zijn alle belegde activa op de balans, met uitzondering van vorderingen op centrale banken, supranationale emittenten en centrale overheden, zoals bepaald in artikel 7, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2021/2139 van de Commissie.

(in miljoenen euro)	Waarde	% in totale beleggingen

[51] *Een niet-uitputtende lijst van klimaatgerelateerde gevaren is te vinden in aanhangsel A, bijlage 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2021/2139 van de Commissie.*

[52] *De term 'verzekeringsbranches' is bepaald in Bijlage I, Sectie A van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van 10 oktober 2014, tot aanvulling van de Richtlijn 2009/138/EC van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II).*

[53] *Sectie 10.1 van Bijlage 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 van de Commissie beperkt economische activiteiten die in aanmerking komen voor taxonomie tot de volgende niet-levensverzekeringsdiensten: (a) ziektekostenverzekeringen; (b) inkomensbeschermingsverzekeringen; (c) verzekeringen tegen arbeidsongevallen; (d) aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen; (e) overige motorrijtuigenverzekeringen; (f) verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en vervoer; (g) verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen; (h) bijstand.*

Internal

Gedekte activa	420.345	65%
Blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten	225.669	35%

De gedekte activa omvatten blootstelling aan beleggingen in vastgoed, aandelen, schuldinstrumenten (met uitzondering van posities in staatsobligaties), niet-geconsolideerde beleggingsfondsen, derivaten, leningen, geldmiddelen en kasequivalenten. Door activa gedekte contracten waarbij de financiële risico's worden gedragen door verzekeringnemers, zijn ook opgenomen in de noemer van de informatie die op grond van de taxonomie in aanmerking komt.

(in miljoenen euro)	**Waarde**	**% van de gedekte activa**
Derivaten	2.698+	-1%
Blootstellingen aan ondernemingen die niet onderworpen zijn aan artikel 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU	116.677	28%
Blootstellingen aan ondernemingen die onderworpen zijn aan 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU	55.964	13%
Beleggingen in vastgoed	33.921	8%
Hypothecaire kredieten	29.582	7%
Andere leningen	6.715	2%
Andere direct aangehouden blootstellingen waarvan niet kon worden beoordeeld of ze in aanmerking kwamen voor EU-taxonomie	26.147	6%
Andere blootstellingen via beleggingsfondsen waarvan niet kon worden beoordeeld of ze in aanmerking kwamen voor EU-taxonomie	126.149	30%
Geldmiddelen en kasequivalenten	27.889	7%
TOTALE ACTIVA GEDEKT DOOR DE BELEGGINGSRATIO ('GEDEKTE ACTIVA')	**420.345**	**100%**

Overeenkomstig de lijst van economische activiteiten die in aanmerking komen voor EU-taxonomie, zijn beleggingen in onroerend goed en hypothecaire leningen volledig erkend als in aanmerking komend voor taxonomie op basis van feitelijke informatie. Bij gebrek aan feitelijke informatie over schuld- en eigen-vermogensinstrumenten wordt het gedeelte van de blootstellingen aan activiteiten die niet in aanmerking komen voor de beleggingstaxonomie, geacht nihil te zijn.

(in miljoenen euro)	**Waarde**
Blootstellingen die in aanmerking komen voor taxonomie op basis van feitelijke informatie (*bijv.* vastgoedbeleggingen en hypothecaire kredieten)	63.503
Gedekte activa	420.345
BELEGGINGSRATIO *(IN % VAN GEDEKTE ACTIVA)*	**15%**

Een bijkomend bedrag aan beleggingen die bedoeld zijn voor de financiering van, of verband houden met, activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie kan worden bepaald op basis van een beoordeling door een externe leverancier van ESG-gegevens en wordt vrijwillig bekendgemaakt in onderstaande tabel. In dat geval is op basis van de omzet van de tegenpartijen gemeten of ze in aanmerking komen.

De beoordeling door de externe leverancier van ESG-gegevens is hoofdzakelijk gebaseerd op informatie die beschikbaar is in de openbare bekendmakingen van ondernemingen en maakt gebruik van de recentste beschikbare gegevens over hun respectieve blootstelling(en), die doorgaans overeenstemmen met inkomsten voor het boekjaar dat eindigt op 31 december 2020. Merk op dat dergelijke ramingen niet de volledige blootstelling dekken ten aanzien van ondernemingen die aan de taxonomie-rapportage zijn onderworpen en dat zij aanzienlijk kunnen verschillen van de feitelijke informatie, zodra die door de tegenpartijen is verstrekt. De Beleggingsratio zal dus in de loop van de tijd worden aangepast naarmate feitelijke informatie beschikbaar wordt gesteld.

Bij gebrek aan informatie over het feitelijke gebruik van de opbrengsten voor duurzame activiteiten, zijn groene obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen die onder de taxonomie-rapportage vallen, volledig erkend als in aanmerking

Internal

komend voor de EU-taxonomie en hieronder opgenomen in het bedrag van de voor de taxonomie in aanmerking komende blootstellingen op ondernemingen die onder de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU vallen, op basis van een beoordeling door een derde partij. Groene obligaties uitgegeven door andere tegenpartijen komen niet in aanmerking.

(in miljoenen euro)	**Waarde**
Blootstellingen die in aanmerking komen voor taxonomie op basis van feitelijke informatie (*d.w.z.* vastgoedbeleggingen en hypothecaire kredieten)	63.503
Blootstellingen aan ondernemingen die in aanmerking komen voor taxonomie en die onderworpen zijn aan artikel 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU op basis van een beoordeling door een derde partij	12.682
Gedekte activa	420.345
BELEGGINGSRATIO INCLUSIEF GERAAMDE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVA (IN % VAN GEDEKTE ACTIVA)	**18%**

De waarde van de totale belegde activa die onder de beleggingsratio vallen, maar waarvan niet kon worden bepaald of ze in aanmerking komen (*d.w.z.*, met name de meeste blootstellingen die via beleggingsfondsen worden aangehouden) is opgenomen als niet in aanmerking komend voor EU-taxonomie.

Tot slot is het belangrijk op te merken dat het in aanmerking komen voor de EU-taxonomie niet aangeeft of, en in welke mate, de beleggingen verband houden met activiteiten die wezenlijk bijdragen tot de mitigatie van of de adaptatie aan de klimaatverandering.

Impact van de eigen activiteiten op de klimaatverandering

Als verantwoordelijke onderneming verbindt AXA zich ertoe om de klimaatverandering aan te pakken via zijn kernactiviteiten. De impact van de interne activiteiten van AXA op de klimaatverandering wordt gezien als een van de belangrijkste ESG-risico's in 2021 zoals uitgelegd in sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA - Beoordeling van de duurzaamheidsrisico's' van dit jaarverslag. De eigen activiteiten van AXA kunnen een negatieve impact hebben op het klimaat door de uitstoot van broeikasgassen bij verwarming en koeling, IT-apparatuur en datacenters, het wagenpark en zakenreizen. Om zijn impact te verkleinen en ervoor te zorgen dat het zijn CO_2-uitstoot actief verkleint, heeft AXA een milieubeheerssysteem opgezet voor de hele Groep. Aan de hand van de milieurapportage, die elk jaar plaatsvindt, kunnen de vorderingen worden getoetst aan een reeks doelstellingen die regelmatig worden bijgesteld om de ambitie van de Groep te weerspiegelen. De entiteiten worden gecoördineerd en geleid met specifieke doelstellingen, maar ook regelmatige opleiding, gesprekken over de uitwisseling van best practices en richtlijnen. De resultaten van dit beleid worden in detail besproken in de volgende sectie met de CO_2-uitstoot uit energie, wagenpark, zakenreizen en IT (Scope 3).

PRESTATIEDOELSTELLINGEN 2019-2025

AXA blijft werken aan de uitwerking van zijn actieplan om tegen 2025 zijn doelstellingen te bereiken. Met deze nieuwe cyclus wil AXA de voetafdruk van zijn activiteiten verkleinen in alle 'Scopes' van zijn broeikasgasemissies[54]:

- Scope 1: emissies in verband met brandstofverbranding op AXA-vestigingen (gas, stookolie ...) en door het wagenpark van AXA;
- Scope 2: emissies van aangekochte energie (voornamelijk van elektriciteit verbruikt door AXA-gebouwen);
- Scope 3: emissies door zakenreizen en IT-activiteiten.

Die doelstellingen zijn gebaseerd op de aanpak die wordt aangemoedigd door het Science Based Targets Initiative (SBTi), waar AXA zich in 2015 bij heeft aangesloten. Meer specifiek heeft AXA gekozen voor de 'Sectoral Approach to Decarbonization' om zijn doelstellingen 2019-2025 te bepalen, die bedoeld zijn om de doelstellingen van het Akkoord van Parijs te bereiken. AXA heeft aan het SBTi een streefdoel van -31% voorgelegd voor Scope 1 en 2. Deze doelstellingen zijn voor elke entiteit van AXA vastgesteld om hen te helpen hun emissies op lokaal niveau te sturen. Bovendien is de vermindering van de koolstofvoetafdruk die verband houdt met interne activiteiten nu een criterium voor de Long Term Incentive (LTI), voor de toekenning van winstdelingen en voor de target letters van de CEO's van de

[54] *Zoals bepaald door het 'Greenhouse Gas Protocol': www.ghgprotocol.org.*

Internal

entiteiten - zie Sectie 3.2 'Compensatie van kaderleden en aandelenbezit' en sectie 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever' van dit jaarverslag.

Die doelstelling maakt deel uit van een ruimer kader waarin de nieuwe maatregelen in verband met de IT-activiteiten van AXA zijn opgenomen en wordt omgezet in een algemene vermindering van de CO_2-uitstoot met -20% tegen 2025 ten opzichte van 2019 (Scope 1, Scope 2 en Scope 3 zakenreizen en productie en diensten van IT-apparatuur). In de uiteindelijke doelstelling om tegen 2025 koolstofneutraal te worden, maakt de koolstofreductiedoelstelling van AXA deel uit van de '*AXA for Progress Index*' zoals uitgelegd in Sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA - 2021 betekent een nieuwe stap in de strategie voor duurzame ontwikkeling van AXA' van dit jaarverslag.

	Eenheid	Doel 2025/2019
De CO_2-uitstoot (energie, waterpark en beroepsmatige verplaatsingen en IT-activiteiten) [(a)]	t. CO_2 eq	-20%
CO2-uitstoot kernactiviteiten voorgelegd aan SBTi [(c)]	t. CO_2 eq	-25%
CO_2-uitstoot door energieverbruik	*t. CO_2 eq*	*-35%*
CO_2-uitstoot door wagenpark	*t. CO_2 eq*	*-20%*
CO_2-uitstoot door zakenreizen	*t. CO_2 eq*	*-18%*
Energieverbruik verlagen	KWh	-10%
RE100-verbintenis voor hernieuwbare elektriciteit (AXA-gebouwen en datacenters) [(b)]	%	100%
Ongesorteerd afval per VTE verminderen	kg/VTE	-10%
Waterverbruik per VTE verkleinen	m^3/VTE	-10%
Verbruik van kantoor- en marketingpapier per VTE verkleinen	kg/VTE	-20%

(a) Aangezien de CO2-uitstoot die verband houdt met papierverbruik minder groot wordt voor AXA, wordt deze uitgesloten van de CO2-doelstellingen.

(b) In overeenstemming met de 'RE100'-verbintenis van AXA voor elektriciteit. RE100 is een coalitie van bedrijven die zich ertoe verbinden 100% van hun elektriciteit te kopen van hernieuwbare bronnen.

(c) Wordt omgezet in -25% Scope 1 (directe energie en brandstof); -35% Scope 2 (elektriciteit en andere indirecte energiebronnen); -18% Scope 3 beroepsmatige verplaatsingen).

Merk op dat AXA geen doelstellingen heeft vastgelegd voor Scope 3-personeel dat van en naar het werk pendelt, aangezien AXA geen toezicht houdt op de beperkingen van het woon-werkverkeer (persoonlijke keuze van de werknemer, locatie, infrastructuur ...).

MILIEUPRESTATIES 2021

CO_2-uitstoot

De CO_2-uitstoot die verband houdt met energieverbruik, wagenpark en zakenreizen is tussen 2020 and 2021 met 30% gedaald en bedraagt 59.225 ton equivalent CO_2 (t eq CO_2) *versus* een doelstelling voor 2021 van 173.981 t eq CO_2.

In 2021 is 65% van de CO_2-uitstoot van de Groep gerelateerd aan het energieverbruik, 7% aan beroepsmatige verplaatsingen (vliegtuig en trein) en 29% aan het wagenpark van AXA.

CO_2-UITSTOOT SCOPE 1

De Scope 1-uitstoot van AXA omvat de CO_2-uitstoot van ter plaatse verbrand gas en stookolie en de brandstof die wordt gebruikt door het wagenpark van de Groep. De berekening van de CO_2-emissies in verband met het gebruik van primaire energie voor gebouwen geschiedt aan de hand van de emissiefactoren van het ADEME of de door de leverancier meegedeelde emissiefactoren voor hernieuwbare energiebronnen zoals biogas. Voor de emissies van het wagenpark wordt een emissiefactor per km toegepast op basis van het uitstootbereik van het voertuig. Om rekening te houden met wijzigingen in de regelgeving en nieuwe WLTP-normen [55] ('Worldwide harmonized Light vehicles Test Procedure'), worden voertuigen die vanaf 2020 worden gekocht of geleased, ingedeeld volgens de WLTP-norm.

[55] *De WLTP (World harmonized Light-duty vehicles Test Procedure) is een wereldwijd geharmoniseerde norm voor het bepalen van de niveaus van verontreinigende stoffen, CO_2-emissies en brandstofverbruik van traditionele en hybride auto's, alsmede de actieradius van volledig elektrische voertuigen.*

Internal

De CO_2-uitstoot Scope 1 bedroeg in 2021 23,362 t eq CO_2, een daling van 11% ten opzichte van 2020. Het doel van AXA voor 2021 was 34,458 t eq CO_2 (doel is -25% tussen 2019 en 2025). Dit resultaat was voornamelijk het gevolg van minder verwarming als gevolg van de COVID-19-crisis, maar ook door de vervanging van aardgas door biogas voor AXA France. Ook het gebruik van het wagenpark daalde in 2021 ten opzichte van 2020 met een daling van 5% in de CO_2-uitstoot.

CO_2-UITSTOOT SCOPE 2

CO_2eq-emissies in verband met elektriciteitsverbruik worden berekend op basis van het verbruik in kilowatt-uur (kWh). Indien de primaire bron van elektriciteit bekend is, worden ADEME-emissiefactoren gebruikt. Anders gebruiken we ofwel de emissiefactor van de energieleveranciers (marktgebaseerd) of de gemiddelde emissiefactor voor elektriciteit in het land, ook locatiegebaseerd genoemd (bron ADEME of het Europees Milieuagentschap voor Europese landen).

Voor andere secundaire energiebronnen (verwarmings- en koelingsnetwerken) gebruiken we de emissiefactoren die door ADEME of de leverancier worden verstrekt indien de secundaire energie wordt geproduceerd uit een primaire hernieuwbare bron.

De scope 2-uitstoot bedraagt in 2021 31.997 t eq CO_2, een daling met 22% ten opzichte van 2020. Het doel voor 2021 van AXA was 54,459 t eq CO_2 (doel is -35% tussen 2019 en 2025). Deze daling is vooral te verklaren door het lagere verbruik als gevolg van het verminderde gebruik van de gebouwen door de COVID-19-situatie die in 2021 verder ging en de omschakeling naar groene energie op sommige vestigingen.

CO_2-UITSTOOT SCOPE 3

De Scope 3-uitstoot van AXA is inclusief de CO_2-uitstoot door beroepsmatige verplaatsingen, verbruik van digitale apparatuur (computers, vaste en mobiele telefoons, opslagtools, cloudopslagservers) en he mendelen van de werknemers. Het doel dat AXA voor Scope 3 had bepaald voor de periode 2019-2025 omvat echter enkel beroepsmatige verplaatsingen.

De Scope 3-uitstoot van zakenreizen van AXA bedraagt 3,866 t eq CO_2 in 2021, een daling van 78% ten opzichte van 2020. Het doel voor AXA was 84,870 t eq CO_2 voor 2021, los van het COVID-19-effect (doel is -18% tussen 2019 en 2025). De COVID-19-crisis was de belangrijkste oorzaak van deze grote daling in 2021. Als gevolg van de gezondheidscrisis werden nieuwe gewoontes inzake telewerken aangenomen en was reizen verboden. De emissiefactoren zijn die van ADEME en van het Britse ministerie voor Milieu, Voedsel en Plattelandszaken (DEFRA).

AXA meet ook de koolstofemissies die verband houden met het woon-werkverkeer van zijn werknemers, hoewel dergelijke indirecte emissies buiten de verantwoordelijkheden van de Groep kunnen vallen. In 2021 zijn de resultaten gebaseerd op antwoorden uit 30 entiteiten, die dan werden geëxtrapoleerd naar de hele Groep. Naar schatting hebben de werknemers van AXA in totaal 775,5 miljoen kilometer gependeld, waarvan 47% met het openbaar vervoer, 5% met bedrijfswagens, en 36% met eigen vervoer en de rest te voet of met de fiets. Emissies door pendelend personeel in Scope 3 worden geraamd op 78,846 t eq CO_2 in 2021, een daling met 36% *versus* 2019. De CO_2-emissies door pendelend personeel per VTE daalde met 32% ten opzichte van 2019 (wat overeenstemt met 0,69 ton eq. CO_2 per VTE in 2021). Deze daling in de emissies hield verband met een vermindering van het pendelverkeer als gevolg van een hybride werkwijze die in de meeste AXA-entiteiten werd ingevoerd – zie Sectie 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever'.

Scope 3 uitstoot IT (apparatuur en diensten) bedraagt 25,720 t eq CO_2 in 2021. Scope 3 met betrekking tot de IT-impact van AXA maakt deel uit van een breder programma dat bedoeld is om de impact van de digitale activiteiten van AXA te sturen (zie de paragraaf 'Milieu-impact met betrekking tot het gebruik van digitale apparatuur').

Totale Scope 3-emissies van AXA (beroepsmatige verplaatsingen, woon-werkverkeer en digitale apparatuur en diensten) bedroegen 108,432 t eq CO_2 in 2021.

Internal

Milieu-indicatoren AXA Groep [a]	Eenheid	2021	2020	2019	Evolutie 2020/2021	Streefdoel 2019/2025	Evolutie 2021/2025
Aantal VTE's van HR [a]	VTE	114.749	117.623	121.337	-2%		
Interne oppervlakte: bezet en vrij	m²	1.441.136	1.538.964	1.629.198	-6%		
Inkomsten	miljoenen €	99.931	96.723	103.532			
CO_2-UITSTOOT							
KPI: Totaal CO_2 energie, wagenpark en beroepsmatige verplaatsingen	**T. eq. CO_2**	**59.225**	**84.647**	**191.238**	**-30%**	**-25%**	**-69%**
Totaal CO_2 per persoon (energie, wagenpark en beroepsmatige verplaatsingen)	T. eq. CO_2/VTE	0,52	0,72	1,58	-28%	nvt	-67%
Totaal CO_2-uitstoot per inkomen	t. eq. CO_2/€ miljoen	0,59	0,88	1,85	-33%	nvt	-68%
Scope 1 CO_2-uitstoot (energie [b] en wagenpark [d])	t. CO_2eq	23.362	26.292	37.889	-11%	-25%	-38%
Scope 2 CO_2-uitstoot (energie [c])	t. CO_2eq	31.997	40.894	62.765	-22%	-35%	-49%
Scope 2 CO_2-uitstoot (energie locatiegebaseerde berekening [g])	t. CO_2eq	53.492	63.914	88.558	-16%	nvt	-40%
Scope 3 CO_2-uitstoot (beroepsmatige verplaatsingen [e])	t. CO_2eq	3.866	17.460	90.584	-78%	-18%	-96%
CO_2-uitstoot: energieverbruik [b] [c]	t. CO_2eq	38.437	49.415	73.431	-22%	-35%	-48%
CO_2-uitstoot: AXA-wagenpark [d]	t. CO_2eq	16.922	17.771	27.223	-5%	-20%	-38%
CO_2-uitstoot: beroepsmatige verplaatsingen vliegtuig en trein [e]	t. CO_2eq	3.866	17.460	90.584	-78%	-18%	-96%
CO_2-uitstoot: woon-werkverkeer [f]	t. CO_2eq	78.846	60.316	123.094	31%	nvt	-36%
CO_2-uitstoot: woon-werkverkeer per persoon [f]	t. CO_2eq/VTE	0,69	0,50	1,01	38%	nvt	-32%

Gegevens verzameld bij 90 entiteiten. Key Performance Indicators (KPI's) in het vet gemarkeerd. AXA-vestigingen met minder dan 50 VTE's zijn niet opgenomen in het gegevensverzamelingsproces, maar wel in het extrapolatieproces.

(a) In 2021 werden de milieugegevens verzameld onder de 94,885 VTE's die werkzaam zijn op de AXA-vestigingen (tenzij anders aangegeven in deze voetnoten) en vervolgens per continent geëxtrapoleerd naar de 114.749 VTE's (alle soorten contracten), die de AXA Groep in 2021 gemiddeld in dienst had.

(b) aardgas, biogas, stookolie.

(c) Omvat elektriciteit, stoom en gekoeld water.

(d) De gegevens over het AXA-wagenpark werden verzameld van entiteiten die 94.885 VTE's vertegenwoordigen.

(e) De gegevens over beroepsmatige verplaatsingen werden verzameld van entiteiten die 104,150 VTE's vertegenwoordigen.

(f) Omvat geen bedrijfswagens, om dubbele telling met de gegevens over het wagenpark van AXA te voorkomen.

(g) Locatie-gebaseerd: aan de hand van de gemiddelde elektriciteitsemissiefactor in het land.

Internal

Analyse per verbruiksitem

2021 werd gekenmerkt door een stijging in de hybrid working-regelingen in alle entiteiten van AXA, als gevolg van een combinatie van de implementatie van smart working en COVID-19-maatregelen. Deze omschakeling had een impact op al onze verbruiksindicatoren.

ENERGIEVERBRUIK

Het energieverbruik van AXA omvat het totale energieverbruik van zijn bedrijfsvestigingen (verwarming, koeling, elektriciteit voor dagelijkse operationele activiteiten) en datacenters tijdens het verslagjaar. In 2021 bestond de totale energiemix uit elektriciteit (72%), gas (10%), koolstofneutrale/hernieuwbare stoom (8%), stoom (4%), gekoeld water (3%), biogas (2%) en stookolie (1%).

Het totale energieverbruik van AXA bedraagt 233,927 MWh voor 2021, een daling met 10% ten opzichte van 2020. Dit verbruik is lager dan het 2021 doel van 294,957 MWh voor dit jaar (het doel van AXA is -10% tussen 2019 en 2025).

In 2021 werden door de COVID-19-crisis de gebouwen nog steeds minder gebruikt met een lagere bezettingsgraad, ook al werden ze grotendeels wel verwarmd en gekoeld om de toegankelijkheid te handhaven. De verwezenlijkingen van 2021 zijn echter ook het resultaat van voortdurende inspanningen om energie te besparen op onze vestigingen. In 2021 krijgen 74 van de 222 AXA-vestigingen (33% *versus* 31% in 2020) die opgenomen zijn in de milieureporting, een milieucertificaat in het kader van certificeringsprogramma's voor gebouwen zoals BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Methodology), LEED (Leadership in Energy and Environmental Design), HQE (High Quality Environmental Standard), enz.

Naast de certificering van gebouwen voeren de entiteiten ook energiebesparende maatregelen in hun gebouwen door om hun broeikasgasemissies te verminderen. Enerzijds beheren de meeste entiteiten hun verwarmings-/koelsysteem beter door een gecentraliseerd airconditioningsysteem in te voeren, de verwarming/koeling zo nodig te verlagen en drempels voor de minimum- en maximumtemperatuur in te voeren. Anderzijds investeren zij ook in energie-efficiëntere apparatuur, zoals energiezuinige verlichting met LED's en dubbele beglazing om warmteverlies te beperken, alsook lichtbewegingssensoren om elektriciteit te besparen en de verlichting alleen te gebruiken wanneer dat nodig is.

In 2021 was 64% van de door AXA verbruikte elektriciteit afkomstig van hernieuwbare energiebronnen (waterkracht, wind, zon, geothermische energie, biomassa) wat een stijging is van 12% ten opzichte van 2020 (57%). De RE100-doelstelling van AXA bestaat erin om tegen 2025 100% te bereiken en zeven entiteiten hebben in 2021 al 100% hernieuwbare elektriciteit bereikt.

BEROEPSMATIGE VERPLAATSINGEN

Beroepsmatige verplaatsingen gemeten in kilometer zijn tussen 2020 en 2021 gedaald met 68%, van 88.3 miljoen km in 2020 naar 28,1 miljoen km in 2021, hoofdzakelijk als gevolg van de COVID-19-crisis (zoals uitgelegd in 'Scope 3 Beroepsmatige verplaatsingen' hierboven). Sommige entiteiten, zoals AXA XL en AXA Climate, zijn begonnen met koolstofprijzen op beroepsmatige verplaatsingen.

Sommige entiteiten, zoals AXA Duitsland, compenseren de uitstoot van al hun beroepsmatige verplaatsingen per vliegtuig en trein. Enerzijds heeft AXA Duitsland voor zijn beroepsmatige verplaatsingen zakenreizen per trein een compensatiepartnerschap met Deutsche Bahn voor langeafstandsreizen sinds 2013 en ook voor korteafstandsreizen sinds 2019. Anderzijds is AXA Duitsland voor zijn beroepsmatige verplaatsingen met het vliegtuig, in 2021 een partnerschap aangegaan met Lufthansa om alle emissies van vluchten sinds 2020 te compenseren. AXA Duitsland is de eerste bedrijfspartner die zich bij hun bedrijfsprogramma *'Compensaid* [56]*'* heeft aangesloten. Compensaid is een van de eerste leveranciers die duurzame CO_2-neutralisatie aanbiedt voor alle vluchten door het gebruik van 'Sustainable Aviation Fuel' (SAF, synthetische kerosine) en herbebossing.

WAGENPARK

Het wagenpark van AXA bestaat uit commerciële voertuigen en bedrijfsvoertuigen. De normen voor het berekenen van voertuigemissies evolueren met de invoering van de WLTP-norm. Voertuigen die vanaf 2020 worden aangekocht of geleased, worden volgens deze nieuwe norm ingedeeld.

In 2021 was de totale afstand afgelegd door het wagenpark van de Groep 142 miljoen km, een daling met 3% ten opzichte van 2020.

De entiteiten van AXA streven ernaar om de impact van het wagenpark te verminderen. Sommige entiteiten vergroten de efficiëntie van hun wagenpark door een ruime waaier aan lage-emissie/elektrische voertuigen aan te bieden.

Als gevolg daarvan werd in 2021, 25,2% van de kilometers afgelegd door het wagenpark van AXA, gedaan door hybride en elektrische wagens, in vergelijking met 23,6% in 2020, een stijging van bijna 7%.

PAPIER

Het gebruik van papier door AXA betreft kantoorpapier (gemeten per werknemer) en marketing- en distributiepapier (brochures, enz., gemeten per klant). Het totale papierverbruik van AXA was 61.8 kg/VTE in 2021 *versus* 47.7 kg/VTE in

[56] *https://www.axa.de/presse/co2-neutrale-geschaeftsfluege*

Internal

2020, *d.w.z.*, een stijging met 30%. Het doel voor 2021 was 57,6 kg/VTE (het doel van AXA is -20% tussen 2019 en 2025). Dit is het resultaat van:

- Het verbruik van kantoorpapier bij AXA per VTE was 4,8 kg/VTE in 2021 *versus* 9,2 kg/VTE in 2020, een daling met 48%. Veel entiteiten hebben een printbeleid ingevoerd dat onder meer voorziet in de vermindering van het aantal printers en de installatie van een badgesysteem om alle afgedrukte documenten te verzamelen;
- Het verbruik van marketing- en distributiepapier door AXA per klant is 0,07 kg/klant in 2021 *versus* 0,04 kg/klant in 2020, een stijging met 64%. Deze stijging heeft vooral te maken met de hogere salesactiviteit in de hele Groep en een betere meting van het verbruik van marketing- en distributiepapier in Japan.

AXA streeft er ook naar om de hoeveelheid papier afkomstig van gerecycleerde bronnen of duurzaam beheerde bossen te vergroten. In 2021 was 64% van het kantoorpapier afkomstig van gerecycleerde bronnen ten opzichte van 48% in 2020. Tegelijk was 65% van het marketing- en distributiepapier in 2021 afkomstig van gerecycleerde bronnen ten opzichte van 80% in 2020. Deze daling is te verklaring door een lagere traceerbaarheid van de oorsprong.

WATERVERBRUIK

Het waterverbruik van AXA was 3.23 m^3/VTE, een daling met 33% ten opzichte van 2020. Het doel voor 2021 was 6,8 m^3/VTE (doel is -10% tussen 2019 en 2025). Deze daling van het waterverbruik hangt samen met betere initiatieven op het vlak van waterbeheer (toiletten met dubbele spoelknop, automatische afsluiting van kranen, beluchters op waterkranen, opsporing van lekken, enz.) door de entiteiten en de lagere bezettingsgraad van de gebouwen in het kader van de aanhoudende COVID-19-crisis.

AFVALBEHEER

AXA draagt bij tot afvalvermindering en sorteren om te recycleren.

De hoeveelheid ongesorteerd afval was 18,8 kg/VTE in 2021, een daling van 18% ten opzichte van 2020, vooral als gevolg van COVID-19, initiatieven voor afvalvermindering en de ontwikkeling van selectief sorteren in de entiteiten. Het doel voor 2021 was 37 kg/VTE (het doel voor vermindering is -10% tussen 2019 en 2025).

De totale hoeveelheid afval gegenereerd door AXA was 4.289 ton in 2021 *versus* 5.430 ton in 2020, een daling met 21% en net als in 2020 een constant recyclagepercentage (gesorteerd afval/totale hoeveelheid afval) van 50%.

Om hun afvalbeheer beter aan te pakken, installeren de AXA-vestigingen vuilnisbakken voor het sorteren van afval op elke verdieping en organiseren ze het hele jaar door bewustmakingscampagnes voor het recyclen van afval om de betrokkenheid van hun werknemers te bevorderen.

Koolstofneutraliteit en -compensatie

Vanaf 2021 werden de activiteiten van AXA koolstofneutraal door de compensatie van de CO_2-uitstoot over het volledige jaar 2020 (105.900 t.eq.CO_2). AXA selecteerde een project voor het herstel van bossen in waterrijk gebied: het Sumatra Merang Peatland-project in Indonesië. Het project draagt bij tot het herstel van 23.000 ha veenregenwoud in de biodiversiteitszone van Merang en genereert 'geverifieerde koolstofkredieten' als erkenning voor de bijdrage die het levert tot de beperking van de klimaatverandering en de ecosysteemdiensten. De betrokkenheid en steun van AXA voor het Sumatra Merang-project begon in 2017, met een bijdrage aan de financiering van het herstel en behoud van dit kritieke ecosysteem als onderdeel van het Impact Investing initiatief dat wordt beheerd door AXA IM Alts.

Internal

Milieu-indicatoren AXA Groep [a]	Eenheid	2021	2020	2019	Evolutie 2021/2020	Doel 2025/2019	Evolutie 2021/2019
Aantal VTE's in de HR-groep	VTE	114.749	117.623	121.337	-2%	nvt	nvt
Interne oppervlakte: bezet en vrij	m^2	1.441.136	1.538.964	1.629.198	-6%	nvt	nvt
Energie							
KPI: totaal energieverbruik [b]	**MWh**	**233.927**	**260.992**	**305.500**	**-10%**	**-10%**	**-23%**
Elektriciteitsverbruik	MWh	168.312	193.113	203.335	-13%	nvt	-17%
Aandeel hernieuwbare elektriciteit	**%**	**64%**	**57%**	**59%**	**+7 pt**	**100%**	**+5 pt**
Vervoer							
Beroepsmatige verplaatsingen: trein en vliegtuig	Duizend km	28.086	88.276	393.322	-68%	nvt	-93%
AXA-wagenpark	Duizend km	141.881	146.765	220.173	-3%	nvt	-36%
Woon-werkverkeer (heen en terug) [c]	Duizend km	775.498	683.788	976.840	13%	nvt	-21%
Water [d]							
KPI: waterverbruik per persoon	**m^3/VTE**	**3,23**	**4,81**	**7,01**	**-33%**	**-10%**	**-54%**
Water	m^3	370.300	566.155	850.506	-35%	nvt	-56%
Papier [e]							
KPI: kantoor-, marketing- en distributiepapier per persoon	**kg/VTE**	**61,8**	**47,7**	**62,1**	**30%**	**-20%**	**-1%**
Verbruik kantoorpapier	T	552	1.082	1.384	-49%	nvt	-60%
Kantoorpapier per VTE	kg/VTE	4,8	9,2	11,4	-48%	nvt	-58%
Gerecycleerd papier en/of duurzaam beheerd papier: kantoor	%	64%	48%	58%	34%	nvt	10%
Verbruik marketing- en distributiepapier	T	6.538	4.528	6.153	44%	nvt	6%
Marketing- en distributiepapier per klant [f]	kg/klant	0,07	0,04	0,06	64%	nvt	17%
Gerecycleerd en/of duurzaam beheerd papier: marketing en distributie	%	65%	80%	72%	-19%	nvt	-10%
Totaal gerecycleerd en/of duurzaam beheerd papier	%	65%	74%	nvt	-12%	nvt	nvt
Afval							
KPI: ongesorteerd afval per persoon	**kg/VTE**	**18,8**	**23,1**	**38,3**	**-18%**	**-10%**	**-51%**
Totaal afval	T	4.289	5.430	nvt	-21%	nvt	nvt
Ongesorteerd afval [g]	T	2.159	2.712	4.646	-20%	nvt	-54%
Aandeel gerecycleerd afval (totaal gesorteerd afval/totaal afval)	%	50%	50%	nvt	-1%	nvt	nvt

(a) Gegevens verzameld van 90 entiteiten. Key Performance Indicators (KPI's) zijn in het vet gemarkeerd. AXA-vestigingen met minder dan 50 VTE's zijn niet opgenomen in het gegevensverzamelingsproces, maar wel in het extrapolatieproces.

(b) Omvat elektriciteit, aardgas, stookolie, stoom, gekoeld water.

(c) Zonder bedrijfswagens om dubbele telling met het wagenpark van AXA te vermijden.

(d) Deze gegevens werden verzameld bij entiteiten die 94,885 VTE's vertegenwoordigen. Sommige vestigingen in Azië en Amerika zijn niet uitgerust met watermeters, waardoor een nauwkeurige meting niet mogelijk is en ze worden uitgesloten van de rapportering voor extrapolatie.

(e) Papiergegevens verzameld bij entiteiten die 94,885 VTE's vertegenwoordigen.

(f) De Groep had in 2021 94,86 miljoen klanten.

(g) Gegevens over ongesorteerd afval verzameld bij entiteiten die 94,885 VTE's vertegenwoordigen.

Internal

2021 MILIEU-IMPACT MET BETREKKING TOT HET GEBRUIK VAN DIGITALE APPARATUUR

De transformatie van onze manier van werken en van onze interne processen via digitalisering, werd versneld door de COVID-19-pandemie en de implementatie van de smart working-omgeving in de hele Groep. Digitalisering heeft echter een steeds grotere ecologische impact, van het gebruik van energie om eerst de tools te bouwen, met inbegrip van het gebruik van grondstoffen en dan gegevens uit te wisselen en op te slaan. Daarom heeft AXA, met zijn speciale entiteit AXA Group Operations, in 2020 een Digital Sustainability programma gelanceerd en een eerste meting van de CO_2-voetafdruk van zijn digitale apparatuur en diensten gepubliceerd In 2021 werd het programma voortgezet om:

- meer aangekochte diensten te integreren, zoals Google Cloud Platforms, Orange, en Microsoft O365, naast Amazon, Microsoft Azure en Salesforce, en de gegevens voor 2019/2020 dienovereenkomstig bij te werken;
- de transformatie in de belangrijkste entiteiten te stimuleren met de benoeming van een 'Digital Sustainability Leader', de uitvoering van Digital Sustainability maturity assessment om best practices en verbeterpunten te identificeren op basis van de voetafdruk op entiteitsniveau;
- de bijdrage aan de vermindering met 20% van de CO_2-uitstoot van AXA veilig te stellen (energie, wagenpark en beroepsmatige verplaatsingen, en IT-apparatuur en -diensten).

De actieplannen inzake digitale duurzaamheid spitsen zich toe op:

- de verbetering van de processen van de Groep, zoals de aanpassing van architectuurpatronen (praktijken voor de ontwikkeling van toepassingen en gegevensbeheer), toezicht op de activiteiten van AXA (gegevensvolumes, netwerkverkeer, elektriciteitsverbruik...), zorgen voor een tijdige migratie en ontmanteling van de cloud en beoordeling van de potentiële CO_2-impact van nieuwe projecten;
- het aan boord halen van IT-leveranciers (transparantie, van volume- naar servicegebaseerd, Total Environmental Cost of Ownership (TECO) door middel van een Digital Sustainability Manifesto en maatstaven;
- de verlenging van de levensduur van de apparatuur en beperking van het aantal toestellen per werknemer;
- het bewust maken van werknemers over klimaatverandering door een beroep te doen op de AXA Climate Academy (zie sectie 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever' van dit jaarverslag);
- de ontwikkeling van outreach en partnerschappen: Cigref, Franse regering '*Mission Numérique des grands groupes/chantier numérique et environment*', Boavizta, The Shift Project, The Open Group®.

De digitale voetafdruk van AXA bedroeg 31,226 t eq CO_2 in 2021 op marktbasis met een lichte daling van 2% ten opzichte van 2020 en stabiel ten opzichte van 2019, terwijl de meting in 2021 nauwkeuriger was met een meer accurate desktopinventarisatie en vollediger met een breder bereik van aangekochte diensten. Deze voetafdruk wordt onderverdeeld in vier hoofdcategorieën:

- 31.910 MWh wat overeenstemt met 1.882 t eq CO_2 op marktbasis [57] met betrekking tot het elektriciteitsverbruik van de servers die rechtstreeks worden gebruikt en beheerd door AXA Group Operations in zijn datacenters. Deze categorie een deelverzameling van Scope 2 elektriciteit van AXA (zie hierboven paragraaf 'Scope 2 CO_2-uitstoot voor berekeningsmethodes). Er werd een daling van 3% vastgesteld in het elektriciteitsverbruik 2020/2021 als gevolg van de overdracht van diensten van AXA datacenters naar de cloud. Ook voor de aankoop van elektriciteit zijn we overgestapt naar minder CO_2-intensieve bronnen zoals hydraulische energie, waardoor de marktgebaseerde voetafdruk met 24% is gedaald;
- 9,939 MWh wat overeenstemt met 3,624 t eq CO_2 locatie-gebaseerd [1] met betrekking tot het elektriciteitsverbruik van de terminals die worden gebruikt door werknemers en dienstverleners die betrokken zijn bij de activiteiten van AXA (computers, monitors, gsm's, tablets). De berekeningsmethode is gebaseerd op interne inventarissen en gegevens van de fabrikanten. De meting omvat een deelverzameling van Scope 2 (voor verbruik in AXA-gebouwen) en een deel van Scope 3 in geval van werken op afstand. De verhouding tussen het gebruik binnen en buiten de gebouwen van AXA is nog niet bepaald. Er werd een daling van 3% vastgesteld in het elektriciteitsverbruik 2020/2021 als gevolg van de significante vervanging van desktops door laptops die minder energie-intensief zijn;
- 16,931 t eq CO_2 met betrekking tot de vervaardiging van digitale apparatuur die door AXA is aangekocht. De berekeningsmethode is gebaseerd op inventarissen, gegevens van fabrikanten en openbare gegevens, en de gemiddelde levensduur van apparatuur (Scope 3 emissies). Er werd een stijging van 4% vastgesteld hoofdzakelijk als gevolg van een meer accurate inventaris van desktops;
- 8,789 t eq CO_2 in verband met de aankopen van AXA van diensten zoals cloud computing (Scope 3 emissies). De volumes van aangekochte digitale diensten gingen wereldwijd de hoogte in en het blijft een uitdaging om de ecologische impact ervan in kaart te brengen; daarvoor is een andere methodologie nodig die het hier onderzochte toepassingsgebied bestrijkt. De maturiteit van onze leveranciers op dat gebied is nog vrij laag en zou snel moeten

[57] *Met de Scope 2-methodologie bepaald door Green House Gaz Protocol https://ghgprotocol.org/*

Internal

evolueren naar een tracering van zowel het elektriciteitsverbruik, CO_2-locatiegebonden en marktgebonden, met inbegrip van emissies die het gevolg zijn van de fabricage van apparatuur en digitaal afval, zodat de milieueffecten nauwkeurig kunnen worden bijgehouden en verkeerde interpretaties kunnen worden vermeden. Bij de huidige maatregel hebben we een stijging van 6% van de CO_2 marktgebonden vastgesteld, als gevolg van een toename van het verbruik tussen 2019 en 2021 en een daling van 4% tussen 2020 en 2021 die zal moeten worden bevestigd.

Internal

Indicatoren ecologische voetafdruk Informatiesystem AXA [a]	Eenheid	2021	2020	2019	2020/2021	2019/2021
Elektriciteitsverbruik: datacenters [b]	**MWh**	**31.910**	**32.874**	**32.146**	**-3%**	**-1%**
Scope 2-emissies: elektriciteit van datacenters [c]	*Marktgebonden* – T. eq. CO_2	1.882	2.492	2.488	-24%	-24%
Elektriciteitsverbruik: terminals [d]	**MWh**	**9.939**	**10.456**	**10.646**	**-5%**	**-7%**
Scope 2 en 3-emissies: elektriciteit van terminals [d]	*Locatiegebonden* – T. eq. CO_2	3.624	4.099	3.350	-12%	8%
Scope 3-emissies: aangekochte IT-apparatuur[e]	T. eq. CO_2	16.931	16.234	16.972	4%	0%
Scope 3-emissies: aangekochte diensten marktgebonden [f]	*Marktgebonden* – T. eq. CO2	8.789	9.136	8.326	-4%	6%
TOTAAL MARKTGEBONDEN [f]	**MARKTGEBONDEN –T. EQ. CO_2**	**31.226**	**31.962**	**31.136**	**-2%**	**0%**
Scope 2-emissies: elektriciteit van datacenters [c]	*Locatiegebonden* – T. eq. CO_2	5.883	5.947	5.992	-1%	-2%
Scope 3-emissies: aangekochte diensten locatiegebonden [f]	*Locatiegebonden* – T. eq. CO_2	11.386	11.331	9.964	0%	14%
TOTAAL LOCATIEGEBONDEN [f]	**LOCATIEGEBONDEN –T. EQ. CO_2**	**37.825**	**37.611**	**36.278**	**1%**	**4%**

(a) Volledige scope van de AXA Groep, met uitzondering van AXA XL & US. We geven de beste raming die we hebben maar sinds het begin van het Digital Sustainability-programma zijn we de correctheid van de gegevens aan het verbeteren, en er zijn nog verbeteringen op til die een impact kunnen hebben op de maatregelen.

(b) We zijn bezig met het consolideren van onze digitale voetafdruk. Het gerapporteerde energieverbruik betreft onze belangrijkste datacenters in Europa en Azië. Tot het einde van dit consolidatieprogramma wordt het energieverbruik van bepaalde apparatuur niet geïsoleerd en wordt de Scope 3 van deze apparatuur niet gemonitord.

(c) Met de Scope 2-methodologie bepaald door Green House Gaz Protocol https://ghgprotocol.org/

(d) De berekening is gebaseerd op de in gebruik zijnde inventaris van laptops, desktops, smartphones, tablets, monitors en gebruikshypothesen. Ze gaat uit van hetzelfde verbruik in de kantoren van AXA en bij de werknemers wanneer ze thuis werken. Ze vertegenwoordigt 256.025 items van IT-apparatuur voor het personeel van AXA in 2021.

(e) Berekening van de fabricage van apparatuur zoals servers, laptops, desktops, smartphones, enz. is gebaseerd op door de leveranciers gepubliceerde inventarissen van apparatuur, gemiddelde bedrijfstijd en fabricage van apparatuur op basis van de openbare gegevensbanken van ADEME (https://www.bilans-ges.ademe.fr/) and the REN of The Shift project (https://theshift project.org/wp-content/uploads/2019/04/Lean-ICT-Materials-REN-2018-updated-in-April-2019.xlsx)).

(f) Emissies van aangekochte diensten die verband houden met 1/de fabricage van apparatuur die wordt gebruikt in de servers van externe datacenters en 2/emissies die verband houden met het energieverbruik van deze externe datacenters voor de data die voor AXA werden verwerkt – marktgebonden en locatiegebonden (ADEME-emissiefactoren voor het land of gegevens van de leverancier). Emissiebronnen zijn ofwel gebaseerd op informatie van dienstverleners of emissies gerapporteerd via de CDP Supply Chain of op ramingen/extrapolaties wanneer geen gemeten gegevens beschikbaar zijn met name over emissies in verband met de fabricage van apparatuur. In dit stadium worden alleen de belangrijkste dienstverleners gevolgd: Amazon, Microsoft Azure, Google Cloud Platform, Microsoft O365, Orange en Salesforce. De berekening is de beste raming die we hebben, maar als gevolg van verschillende methodologieën en aanbieders die hun berekening verfijnen, is deze onderhevig aan veranderingen, terwijl ze in het komende jaar nauwkeuriger wordt.

Impact van de klimaatverandering op de eigen activiteiten van AXA

De klimaatverandering kan ook gevolgen hebben voor de eigen activiteiten van AXA vooral *via* de fysieke risico's die zijn gebouwen lopen en de onderbreking van de activiteiten die eruit kunnen voortvloeien. Klimaatrisico's kunnen ook een

Internal

impact hebben op de gezondheid en veiligheid van de werknemers van AXA. Dit risico werd als materieel aangemerkt in de ESG-risicobeoordeling die in 2021 werd uitgevoerd, zoals uiteengezet in sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA - Beoordeling van duurzaamheidsrisico's' van dit jaarverslag. De informatie in deze sectie moet samen worden gelezen met sectie 5.7 'Operationeel risico' van dit jaarverslag aangezien fysieke risico's deel zijn van de bredere operationele risico's.

Op Groeps- en lokaal niveau worden specifieke acties ondernomen om deze risico's te beperken. Ook zal de uitvoering van het Internal Control framework bijdragen tot een betere integratie van de controles in de activiteiten die nodig zijn om de risico's te beperken.

In de volgende paragrafen worden in detail de initiatieven en beleidslijnen beschreven die AXA neemt om die risico's te voorkomen en te zorgen voor een gepast niveau van paraatheid om doeltreffend te reageren op specifieke crisisscenario's, met inbegrip van klimaatrisico's, mochten de risico's zich voordoen:

- In de hele Groep is er een governance voor het beheer van crisissituaties, met welomschreven taken en verantwoordelijkheden, die worden herzien naar aanleiding van onze ervaring met het reageren op gebeurtenissen;
- er is een dashboard gecreëerd voor de monitoring van natuurrampen in gebieden waar AXA actief is. Het doel is om de verschillende soorten natuurrampen die onze activiteiten bedreigen, beter in kaart te brengen om de nodige beschermingsmaatregelen te nemen;
- binnen AXA worden duidelijke richtlijnen en controles geïmplementeerd, zodat de entiteiten weten wat de kritieke bedrijfsprocessen, afhankelijkheden (zowel intern als met derden) en bijbehorende resources zijn die tijdens een crisis in stand moeten worden gehouden om de continuïteit van de activiteiten te waarborgen en de gevolgen voor onze klanten te beperken;
- entiteiten beschikken over herstelplannen voor bedrijfskritische processen om de gevolgen op te vangen van ontwrichtende gebeurtenissen zoals het verlies van gebouwen, mensen, technologie en essentiële derden;
- De entiteiten van AXA zijn uitgerust met High Risk Scenario Plans voor de grootste risico's waaraan zij zijn blootgesteld, waarin zowel tactische als strategische overwegingen aan bod komen die nodig zijn om doeltreffend te reageren;
- Er zijn vijf Global Readiness Guidelines ontwikkeld en gepubliceerd, inzake, pandemieën, ransomware, gegevenslekken, sociale onrust en aardbevingen. In 2022 worden richtlijnen verwacht met betrekking tot de paraatheid bij overstromingen. Deze richtsnoeren verschaffen de interne teams inzicht in de risico's van klimaatgebeurtenissen, en relevante richtsnoeren om te zorgen voor een passend niveau van paraatheid om te reageren;
- De Incident and Crisis Management Teams van AXA entiteiten worden regelmatig opgeleid en houden oefeningen om ervoor te zorgen dat de teams goed geoefend zijn om doeltreffend te reageren en onze medewerkers, klanten, activiteiten, naleving van de regelgeving, onze financiën en reputatie te beschermen.

De beveiliging en de operationele veerkracht worden verder verbeterd:

- coördinatie en verbetering van crisisplanning voor meerdere entiteiten voor Group High Risk Scenarios: pandemie, ramp die gevolgen heeft voor een bedrijfskritische activiteit, overstroming, cyberaanvallen en burgerlijke onrust;
- invoering van een instrument voor crisisinformatiebeheer, om een doeltreffende reactie op een crisis te waarborgen, zelfs in een scenario waarin onze communicatie-infrastructuur kan worden aangetast.

4.4 INCLUSIEVE VERZEKERAAR

Deze sectie betreft de inclusieve beschermingskant van AXA. Als een verantwoordelijke verzekeraar wil AXA de beschermingskloof van kwetsbare gemeenschappen dichten, via bedrijfsopportuniteiten die aangepast zijn aan lokale omstandigheden. Ons doel is (i) de integratie van meer inclusieve criteria en praktijken in onze verschillende businesslijnen te bevorderen, (ii) best practices uit te wisselen en (iii) een methodologie voor effectmeting te ontwikkelen.

Op basis van het doel van AXA *'Act for human progress by protecting what matters'*, heeft AXA in 2021 zijn ESG-aanpak en duurzaamheidsstrategie versterkt, met een pijler gewijd aan inclusieve bescherming en de integratie van een specifieke indicator in de *'AXA for Progress Index'* (Zie Sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA' van dit jaarverslag). Dit nieuwe doel zal in 2022 openbaar worden gemaakt.

Als inclusieve verzekeraar heeft AXA ook zijn COVID-19-solidariteitsactie voortgezet, met name door toegang tot gezondheidszorg en vaccinaties.

De risico's met betrekking tot *'Inclusieve verzekeraar'* en *'Partnerschap en filantropie'* zijn van wezenlijk belang voor AXA volgens de in 2021 gevoerde Sustainability Risk assessment. Zie Sectie '4.1. De duurzaamheidsstrategie van AXA – beoordeling van de duurzaamheidsrisico's' van dit jaarverslag. De beleidslijnen, initiatieven en indicatoren die verband houden met deze risico's worden in de volgende paragrafen toegelicht.

Internal

Bedrijfsgerelateerde maatschappelijke initiatieven

Als verantwoorde verzekeraar streeft AXA ernaar om verzekering voor iedereen toegankelijk te maken. Verzekeringen zijn een grote katalysator voor economische ontwikkeling en vooruitgang in de samenleving. Door risico's te bundelen, wat de kern van verzekeringen vormt, ontstaat een systeem van wederzijdse steun en wordt het gemeenschapsgevoel versterkt. Het doel van AXA bestaat erin de reikwijdte van verzekeringen uit te breiden, door bevolkingsgroepen die van oudsher minder goed beschermd zijn, toegang te geven tot verzekering, onder meer via de volgende initiatieven:

- de ontwikkeling van een nieuw programma inzake 'inclusieve bescherming' in lijn met het strategisch plan van AXA;
- zich actief inzetten voor financiële inclusie met AXA Emerging Customers;
- zorgen voor verzekeringsoplossingen en -opportuniteiten voor vrouwen met het initiatief 'Vrouwen en verzekering';
- parametrische verzekeringsoplossingen ontwikkelen om kwetsbare bevolkingsgroepen te beschermen tegen de gevolgen van de klimaatverandering, met AXA Climate;
- toegang tot gezondheid en ziektepreventie in de context van de pandemie en erbuiten, via specifieke producten en diensten;
- integratie van ESG-criteria in het productaanbod via specifieke productlabels zoals '*Assurance citoyenne*' ('Burgerverzekering').

INCLUSIEVE BESCHERMING

Als inclusieve verzekeraar is het belangrijkste risico het onvermogen of de moeilijkheid om verzekeringsdiensten aan te bieden aan de maatschappij in het algemeen, met inbegrip van gemeenschappen die onderbediend zijn, en tegelijk een positieve impact te hebben op de maatschappij en armoede en ongelijkheden, met name in verband met gender, te bestrijden (zie hoofdstuk 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA - Beoordeling van de duurzaamheidsrisico's' van dit jaarverslag). Sociale inclusie en 'verzekering voor iedereen' zijn sterke principes van de onderneming, met name na een wereldwijde pandemie die de beschermingskloven heeft verergerd en meer kwetsbare mensen dan voorheen in gevaar heeft gebracht.

Om deze risico's te beperken, heeft AXA in 2021 een Inclusive Protection-programma ontwikkeld om, met AXA-entiteiten over de hele wereld, aanbiedingen te doen (verzekeringsdekking of dienst) om de minderbedeelde bevolking beter te beschermen. Een belangrijke pijler van dit programma is het vermogen van AXA om rekening te houden met de inherente kenmerken van klanten en begunstigden, zoals financiële situatie, leeftijd, geslacht, seksuele geaardheid, gezondheid, geografische locatie of verzekeringsbewustzijn, die kunnen leiden tot aanzienlijke lacunes in de bescherming. AXA kiest dus voor een bredere aanpak van inclusieve bescherming die zowel lokaal relevant is als rekening houdt met de evoluerende behoeften van de klanten.

AXA omschrijft een inclusief beschermingsaanbod als een product (*bijv.,* ontwerp of op maat gemaakt) of een aanverwante dienst die een kwetsbaarheid aanpakt om tegemoet te komen aan de behoeften van onderbedeelde bevolking, om een beschermingskloof te overbruggen. Kwetsbaarheden kunnen worden veroorzaakt door 1) structurele of 2) beroepssituaties:

- structurele kwetsbaarheden: geld/inkomsten, territoriale ongelijkheden, geslacht en leeftijd, chronische ziekten, gebrek aan toegang tot gezondheid en bescherming;
- kwetsbare beroepen: micro-ondernemers, werknemers in de gig economy en migrerende werknemers.

In deze context is met de AXA-entiteiten in 2021 een kader ontwikkeld om de aan te pakken kwetsbaarheden goed te definiëren, bestaande initiatieven te benutten en binnen de Groep uit te breiden: oplossingen ontwikkeld door AXA Emerging Customers, AXA Climate, 'Vrouwen in Verzekeringen', alsook de ontwikkeling van inclusieve aanbiedingen voor mensen die zijn uitgesloten vanwege hun inkomen, status, gezondheid of geslacht. Dit inclusieve beschermingsprogramma is transversaal om de belangrijkste kwetsbaarheden in volgroeide en opkomende markten aan te pakken, en bestrijkt zowel individuele klanten als bedrijven, in alle bedrijfssectoren.

In 2021 had AXA in zijn nieuwe programma inzake inclusieve bescherming in totaal al 10,6 miljoen klanten verzameld. Dit cijfer omvat de scope van opkomende klanten van AXA (9,5 miljoen) en AXA Climate, 'Vrouwen in Verzekeringen' en lokale inclusieve aanbiedingen.

OPKOMENDE KLANTEN EN INITIATIEVEN VOOR MEER VEERKRACHT

Met de ontwikkeling van zijn verzekeringsoplossingen voor opkomende klanten wereldwijd, bestrijdt AXA financiële uitsluiting door kwetsbare bevolkingsgroepen, met inbegrip van zelfstandigen, micro- kleine en middelgrote ondernemingen, migranten, arbeiders, vrouwen en kleine boeren toegang te bieden tot verzekeringsproducten en -diensten die hun economische ontwikkeling ondersteunen en hen een vangnet te bieden om te voorkomen dat zij weer in armoede vervallen. Deze aanpak bestaat uit het ontwerpen van voorstellen die toegankelijk, betaalbaar en relevant

Internal

zijn voor de realiteit van die klanten. De producten en diensten voor opkomende klanten van AXA zijn ontworpen met behulp van technologie en co-creatie met klanten en distributiepartners, zoals mobiele netwerkoperatoren, banken en microfinancieringsinstellingen, FMCG-bedrijven en geldtransferbedrijven.

In 2021 beschermde AXA Emerging Customers bijna 9,5 miljoen klanten. De bedrijfsactiviteiten strekten zich uit over meer dan 15 markten in Azië, Afrika, Latijns-Amerika en Europa. Deze resultaten vertegenwoordigen een groei van circa +60% *versus* de pro-formaresultaten voor 2020 van 5,9 miljoen klanten – waarbij geen rekening is gehouden met de portefeuille van Bharti AXA General Insurance na de verkoop door AXA van zijn belang in de onderneming in 2021 (in totaal 22,3 miljoen klanten van AXA Emerging Customers gerapporteerd in 2020).

Zoals beschreven in de sectie 'Inclusieve bescherming' hieronder, worden de cijfers van AXA Emerging Customers ook geconsolideerd binnen het nieuwe programma inzake inclusieve bescherming.

Tot de verwezenlijkingen behoort de geografische expansie in 2021 naar nieuwe markten, waaronder Brazilië, Turkije, Colombia en Frankrijk. De focus dit jaar lag op de bescherming van segmenten die hard werden getroffen door de COVID-19-crisis, zoals zelfstandigen, migranten en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen via verzekeringen en andere aanverwante diensten. Enkele voorbeelden hiervan zijn de dekking van microkredietnemers in Egypte, Indonesië, Colombia en Mexico, en de bescherming van zelfstandigen in Turkije, Frankrijk en Mexico.

In 2021 werd een project gelanceerd in de coalitie Business for Inclusive Growth (B4IG), gecoördineerd door AXA Emerging Customers, AXA Climate en L'Oréal. Insurance Net for Smallholders (INES) wil een uitgebreid risicobeschermingspakket (ziekteverzekering, parametrische klimaatverzekering en diensten met toegevoegde waarde) aanbieden aan kleine boeren/plukkers en hun gezinnen als onderdeel van de L'Oréal Solidarity Sourcing programma's. In 2021 werden twee proefprojecten gelanceerd in Burkina Faso met leveranciers van L'Oréal, met name OLVEA en AXA's lokale partner Sonar, voor karitéboter (21.000 vrouwen) en in India met Solvay voor guar (2.000 boeren en hun gezinnen).

VROUWEN EN VERZEKERING

Vrouwen, vooral in opkomende landen, zijn minder goed verzekerd dan mannen, hoewel zij een belangrijke speler zijn in de economie. In 2014 stelde AXA een rapport op, 'SheForShield', waarin de houding van vrouwen ten opzichte van verzekeringen wordt onderzocht, evenals hun behoeften en verwachtingen. Sinds AXA het 'Vrouwen en verzekering'-initiatief heeft ontwikkeld, mikt het op een betere toegankelijkheid voor vrouwen tot verzekeringsproducten.

De drie belangrijkste interventiegebieden zijn: vrouwen als klant, als ondernemer en werkzaam in distributienetwerken. AXA heeft een tweeledige aanpak ontwikkeld: in mature markten zal AXA vrouwen in staat stellen om financieel onafhankelijk te zijn, en in opkomende markten is het doel om hen in staat te stellen om 'beter te leven'.

Sinds 2016 werd het 'Vrouwen en verzekering'-initiatief verspreid in verschillende AXA-entiteiten om deze holistische strategie rond de aanpak van vrouwen lokaal aan te pakken. Als verzekeraar hebben we twee belangrijke prioriteiten:

- vrouwelijke ondernemers in staat stellen om risico's te nemen en kansen te grijpen, met op maat gemaakte producten en diensten die hen helpen om hun bedrijf te ontwikkelen en hen tegelijkertijd in staat stellen om beter voor zichzelf en hun gezin te zorgen;
- verbetering van de toegang tot gezondheidszorgoplossingen die rekening houden met de specifieke gezondheids- en preventiebehoeften van vrouwen en ook ondersteuning van vrouwen in de wetenschap.

Door bestaande producten aan te passen om beter rekening te houden met vrouwen, of door specifieke producten te ontwerpen om aan hun behoeften te voldoen, bestaat het initiatief in 2020 uit 25 producten in 17 entiteiten.

Sinds 2018 is AXA elk jaar een strategische partner van het 'Global Women's Forum', met als doel de expertise en invloed van AXA te verspreiden over de best practices, oplossingen en projecten. Via deze organisatie publiceert AXA sinds 2020 een eerste Gender Equity barometer om de kloof tussen perceptie en realiteit over gendergerelateerde onderwerpen in de G7-landen te belichten. Als leider van de 'Women4Health Daring Circle' streeft AXA ernaar om vrouwen gelijke toegang tot gezondheid te geven en unieke en belangrijke manieren te verkennen om hun gezondheidsstatus en levenskwaliteit te verbeteren door vorm te geven aan een nieuw, inclusief gezondheidssysteem in de wereld na COVID-19.

Sinds 2019 heeft AXA via het AXA Research Fund 1 miljoen euro besteed aan onderzoek om gezondheids- en ondernemersbelemmeringen voor vrouwen beter te begrijpen en te voorkomen, en financierde het acht gezondheidsonderzoekers rond specifieke gezondheidsziekten van vrouwen.

Tussen 2020 en 2021 heeft AXA samen met onderzoeksbureau Ipsos een enquête gehouden bij 8.000 vrouwen met een verschillende sociale achtergrond in acht landen. Naar aanleiding daarvan zijn drie rapporten gepubliceerd over de impact van de COVID-19-crisis op vrouwen. In het eerste werd het effect onderzocht op de inkomens, de werkzekerheid en de tewerkstelling van vrouwen om de gevolgen van de crisis te begrijpen. Het tweede rapport ging dieper in op de gezondheid van vrouwen en het effect van de crisis op hun fysieke en mentale welzijn en hun benadering van gezondheidszorg. Het derde rapport had betrekking op hoe vrouwen tijdens de pandemie meer gebruik gingen maken van digitale tools en de digitale impact op het leven van vrouwen - zowel wat betreft de risico's als de opportuniteiten.

Internal

PARAMETRISCHE VERZEKERING

AXA Climate is een geëngageerde klimaatverzekeraar die zijn klanten begeleidt op hun weg naar duurzaamheid. Het volledige aanbod van AXA Climate is ontwikkeld op basis van de best-in-class klimaatexpertise, waarbij ten volle gebruik wordt gemaakt van satelliettechnologie. De opdracht van AXA Climate bestaat erin om het verzekeringsbedrijf opnieuw uit te vinden om degenen die zich bezighouden met duurzame transities te ondersteunen. Om die opdracht te volbrengen, heeft AXA Climate een uitgebreide reeks bedrijfslijnen rond klimaatverandering ontwikkeld: van parametrische verzekeringen tegen klimaatrisico's, operationele waarschuwingen, klimaatadvies voor de industrie, de publieke sector, de landbouw en de financiële dienstverlening, tot opleidingen om vaardigheden te verbeteren en alle medewerkers te betrekken bij het doen slagen van de duurzame overgang.

Met behulp van de nieuwste ontwikkelingen in de technologie en datawetenschap om kwetsbare gemeenschappen te beschermen tegen de gevolgen van klimaatverandering, biedt AXA Climate parametrische verzekeringsoplossingen op basis van satelliet- en weerdata die binnen enkele dagen na een natuurramp of extreme weersomstandigheden snelle en automatische betalingen

Met ongeveer 100 B2B publieke en particuliere klanten wereldwijd biedt AXA Climate (voorheen AXA Global Parametrics) onmiddellijke bescherming aan gemeenschappen die te maken hebben met klimaatrisico's om te voorkomen dat ze in armoede vervallen.

AXA Climate werkt nauw samen met overheden en internationale organisaties om publiek-private partnerschappen in opkomende markten te ontwikkelen. Publiek-private partnerschappen vertegenwoordigen meer dan de helft van de portefeuille. Tot de publieke klanten van AXA Climate behoren alle belangrijke internationale risicopools voor overheden die bescherming bieden tegen de risico's van natuurrampen, zoals tropische cyclonen, aardbevingen, overvloedige regenval en droogte. AXA Climate werkt ook samen met overheden in de landbouwsector om boeren te beschermen tegen opbrengstverliezen als gevolg van meervoudige klimaatrisico's. AXA Climate ondersteunt bijvoorbeeld het nationale landbouwverzekeringsstelsel in India, waardoor meer dan 43 miljoen boeren kunnen profiteren van een landbouwverzekering.

AXA Climate werkt ook samen met de publieke sector aan landbouwverzekeringsprojecten op kleinere schaal in Pakistan, Vietnam, Taiwan, Senegal, Ivoorkust, Kameroen, Zambia, Ethiopië en Mozambique waar het meer dan een half miljoen boeren beschermt.

Tot de zakelijke klanten van AXA Climate behoren ook vooraanstaande industriëlen in Europa, Azië en Noord- en Zuid-Amerika, landbouwcoöperaties, bosbouworganisaties in zowel Europa als Latijns-Amerika en duurzame energiebedrijven.

TOEGANG TOT GEZONDHEID EN ZIEKTEPREVENTIE

In 2021, in het tweede jaar van de COVID-19-pandemie, beginnen de gevolgen voor de geestelijke, lichamelijke en relationele gezondheid zich af te tekenen. Daarom lanceerde AXA een 'Pulse Health Survey' waarin de impact van COVID-19 op de gezondheid en het welzijn van de mensen wordt onderzocht. Deze enquête die in februari-maart 2021 samen met onderzoeksbureau Ipsos werd gevoerd, betrof 14 landen en gebieden in Europa (België, Frankrijk, Duitsland, Italië, Spanje, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk), Afrika (Marokko en Nigeria), Azië (China, Hongkong en Japan) en Noord- en Zuid-Amerika (Mexico en In totaal werden 14.000 respondenten ondervraagd. Als gevolg daarvan werd een report gepubliceerd met als titel 'Shockwave: long term health effect of COVID-19' [58], waarin de impact van de pandemie op de financiële, lichamelijke en geestelijke gezondheidssituatie van de bevolking wordt onderzocht.

Deze studie toonde aan dat bijna twee derde van de bevolking in het eerste jaar van de de pandemie problemen heeft ondervonden om een behandeling te krijgen. Om dat probleem aan te pakken, heeft AXA in de hele Groep tal van bedrijfsgerelateerde initiatieven gelanceerd met aanpassingen van producten en diensten om de toegang tot gezondheidszorg voor onze klanten te vergemakkelijken. In het kader van de COVID-19-diagnostiek hebben China, Thailand en de Filippijnen symptoomcheckers ontwikkeld, gecombineerd met technologie. Er werden uitbreidingen van diensten ontwikkeld voor kwetsbare bevolkingsgroepen, waaronder vrouwen, met speciale diensten voor gezondheidspreventie, kankerdiagnose en -behandeling in Italië en Mexico.

AXA One Health heeft zijn netwerk van privéklinieken in Egypte uitgebreid om de bevolking kwaliteitsvolle en betaalbare zorg te kunnen bieden. In 2021 werden in het centrum van Caïro en de voorsteden drie nieuwe klinieken gelanceerd, waardoor het totaal sinds 2020 op vijf komt.

Eind 2021 heeft AXA 300 miljoen dollar ingezet voor de financiering van een Global Health-beleggingsstrategie die wordt beheerd door AXA Investment Managers. Deze doelgerichte private-equitybenadering belegt in producten en diensten die bedoeld zijn om de toegang te vergemakkelijken tot gezondheidszorg die gericht is op het bereiken van onderbediende bevolkingsgroepen in opkomende en mature markten.

---

[58] *"Shock wave: long-term health effects of COVID-19", AXA, 2021 https://www.axa.com/en/press/publications/long-term-health-effects-of-COVID-19*

Internal

MAATSCHAPPELIJKE THEMA'S OPNEMEN IN HET PRODUCTAANBOD

In Frankrijk groeit de vraag van klanten naar verantwoorde producten voortdurend. Eind 2015 heeft AXA Frankrijk het *'Assurance citoyenne'* -label ('Burgerverzekering') in het leven geroepen, dat garandeert dat alle nieuwe verzekeringscontracten ten goede komen aan zowel de klanten als de maatschappij. In 2019 werd dit initiatief aangepast en ingezet op de spaarcontracten van AXA onder het label *'Épargne citoyenne'* ('Burgersparen'). Die twee labels zijn gebaseerd op een evaluatietoolbox, gebouwd in samenwerking met een panel van externe actoren en gecontroleerd door een onafhankelijke derde partij. Onze verbintenissen worden meegedeeld via de vier belangrijkste pijlers van het label, namelijk: 'Vertrouwen' (*bijv.* duidelijke, transparante contracten), 'Preventie' (*bijv.* preventiediensten of financiële opvoeding om de risico's voor onze klanten voor zichzelf, hun eigendom en hun spaargeld tot een minimum te beperken, 'Milieu' (*bijv.*, beleggingsbeslissingen op basis van de milieu-impact, milieudiensten of -aanbod voor schadeverzekeringen), en 'Solidariteit' (*bijv.*, toegankelijkheid van producten voor bevolkingsgroepen die gewoonlijk van verzekeringsregelingen zijn uitgesloten, beleggingen in bedrijven die jobkansen creëren en mensenrechten beschermen). In 2021 heeft AXA Frankrijk ervoor gezorgd dat elk nieuw aanbod rond deze verbintenissen werd uitgewerkt en heeft het in totaal 83 verschillende gelabelde producten verdeeld. Sinds 2015 zijn er al 8,4 miljoen gelabelde contracten verkocht.

INCLUSIEVE ECONOMIE EN MAATSCHAPPELIJKE OUTREACH EN ENGAGEMENT

Tabaksvrije belofte

In 2020 werden de sterke verbintenissen van AXA, die het in 2016 is aangegaan, afstoting van (1,8 miljard euro) en beëindiging van de verzekeringsdekking voor de tabaksindustrie, officieel gecertificeerd via het 'Tobacco Free Pledge' label. Dit label getuigt van het voortdurende engagement van AXA in de strijd tegen tabak, dat jaarlijks meer dan 8 miljoen sterfgevallen veroorzaakt en een van de belangrijkste doodsoorzaken ter wereld is. AXA is van mening dat steun verlenen aan een sector die de belangrijkste oorzaak is van langdurige niet-overdraagbare ziekten, waaronder kanker, hartziekten en chronische aandoeningen van de luchtwegen, niet verenigbaar is met zijn rol als een van 's werelds grootste ziektekostenverzekeraars.

Business for Inclusive Growth (B4IG)

Voor het derde jaar op rij blijft AXA sterk betrokken bij de coalitie 'Business for Inclusive Growth'. Deze door de OESO geleide coalitie van particuliere ondernemingen draagt bij aan de bestrijding van sociale ongelijkheden door nauw samen te werken met beleidsmakers om de integratie op zowel mondiaal als lokaal niveau te bevorderen Dit initiatief werd gelanceerd op de G7-top van 2019 met als thema 'de bestrijding van alle soorten ongelijkheden'. Sindsdien werd een drie jaar durend programma uitgewerkt, dat wordt gemonitord door een raad van bestuur, en de G7, de OESO en de Afrikaanse landen omvat. De belangrijkste resultaten ervan zijn:

- een in het hoofdkantoor van AXA ondertekende belofte om gelijke kansen te bevorderen, komaf te maken met ongelijkheden tussen mannen en vrouwen en ruimtelijke ongelijkheden te verminderen;
- specifieke werkgroepen met OESO-deskundigen en academici die zich richten op de ontwikkeling van inclusieve projecten;
- een internationale incubator bij de OESO met als doel inclusieve bedrijven op te richten met een echte sociale en economische impact.

In 2021 heeft de coalitie haar taak actief voortgezet en de reikwijdte van haar actie uitgebreid. AXA maakt deel uit van de volgende werkgroepen: betaalbare producten en diensten, eerlijke transitie, inclusieve werkplek, en etniciteit.

Opmerkelijk is ook dat AXA in Frankrijk lid is van de 'coalitie voor een inclusieve economie', die in 2018 werd gelanceerd door CEO's van 33 grote Franse bedrijven, waaronder AXA, om te handelen ten gunste van een meer inclusieve economie. Deze collectieve verbintenis is een van de antwoorden van de privésector op de sociale kwetsbaarheden die in Frankrijk kunnen worden waargenomen, en heeft betrekking op drie belangrijke thema's: werkgelegenheid (stages, integratie en opleiding), meer toegankelijke producten en diensten, en inclusief inkopen.

Mecenaat en medewerkersbetrokkenheid

Bedrijfsmecenaat en betrokkenheid zijn hefbomen van onze duurzaamheidsstrategie, die onze twee belangrijkste pijlers omvat: klimaat en inclusieve bescherming.

Internal

De beoordeling van de ESG-risico's heeft aan het licht gebracht dat er risico bestaat dat de filantropische en burgerschapsactiviteiten van AXA niet stroken met de strategische duurzaamheidspijlers van de Groep, Klimaatverandering en Inclusieve bescherming. Om dat risico te beperken, worden de hier beschreven beleidsmaatregelen getroffen. Dankzij de AXA Community Investment Survey kan het aandeel van de activiteiten die in overeenstemming zijn met de duurzaamheidsstrategie worden opgevolgd. In 2021 werd 78% van de 31,9 miljoen euro aan giften door AXA (inclusief het AXA Research Fund) wereldwijd en 78% van de 45.163 vrijwilligersactiviteiten door AXA-medewerkers gedaan ter ondersteuning van het klimaat of inclusieve bescherming *versus* 87,9% aan giften en 93% vrijwilligersactiviteiten in 2020. 2020 was echter een uitzonderlijk jaar als gevolg van de bijkomende steun in de strijd tegen COVID-19. De streefcijfers voor die indicatoren worden momenteel bepaald.

MECENAAT

Als maatschappelijk verantwoorde onderneming streeft AXA ernaar een positieve rol te spelen in de samenleving door een cultuur op te bouwen waarin vrijwilligerswerk door werknemers wordt aangemoedigd om de gemeenschappen waarin AXA actief is, te ondersteunen.

In 2021 heeft AXA de uitwerking van zijn filantropie-initiatieven voortgezet binnen de nieuwe strategische cyclus, afgestemd op de twee duurzaamheidspijlers (klimaatverandering, inclusieve bescherming) via zijn bestuursorgaan Corporate Philanthropy Committee.

Klimaat en milieu

Het wereldwijde partnerschap van AXA met het WWF dat in 2019 werd ondertekend, werd in 2020 en 2021 voortgezet om de klimaat- en biodiversiteitsproblematiek aan te pakken. Via dat driejarige programma ondersteunt het WWF AXA in zijn inspanningen om ervoor te zorgen dat bij alle activiteiten van AXA beter rekening wordt gehouden met het natuurlijk kapitaal (zie sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' van het jaarverslag. Bovendien maakt de filantropiecomponent van dit programma het mogelijk om direct bij te dragen aan het behoud van de ecosystemen in Mexico en Nieuw-Caledonië. In Nieuw-Caledonië werden drie plaatselijke verenigingen gesteund die zich toeleggen op het toezicht op en de evaluatie van de gezondheidstoestand van koraalriffen. In Mexico konden in het kader van het project 'Herbebossing in het stroomgebied van de Copalita' 30.000 scheuten van plaatselijke soorten worden geproduceerd voor herbebossing, werd 30 hectare plaatselijke bomen geplant en kregen 50 mensen uit plaatselijke gemeenschappen een opleiding in agro-ecologie. Talrijke AXA-entiteiten hebben partnerschappen gesloten om een positieve impact te hebben op het milieu en de strijd tegen de klimaatverandering (*bijv.*, AXA Zwitserland, AXA Mexico, AXA Frankrijk, enz.).

Inclusieve bescherming

Vanaf 2020 werkte AXA drie jaar lang samen met UNICEF aan een programma om het wereldwijde probleem van overgewicht en obesitas aan te pakken, door te werken aan de eetgewoonten van jonge kinderen in de Filippijnen en Brazilië. Om kinderen van 0 tot 5 jaar te bereiken, richt UNICEF zich tot hun directe omgeving, namelijk de moeders en de gezondheids- en onderwijsdeskundigen in hun omgeving. Ondanks de COVID-19-crisis zijn er door plaatselijke UNICEF-teams opleidings-, communicatie- en voorlichtingsactiviteiten met de autoriteiten uitgevoerd. In 2021 kon dankzij dit programma het volgende worden bereikt:

- in Brazilië kregen 208.527 mensen berichten ontvangen om hun voeding en die van hun kinderen/baby's te verbeteren. 7.126 zwangere vrouwen in vier kraamklinieken kregen informatie en materiaal (*bijv.* boekjes) over borstvoeding en gezonde voeding voor kinderen. 7.604 gezondheidswerkers en leerkrachten kregen een opleiding over borstvoeding en gezonde voeding voor kinderen jonger dan 5 jaar. Deze kennis biedt indirect voordelen voor 456.240 kinderen. 237 adolescenten (ouders/zwangere tieners) kregen een opleiding over gezonde voeding voor zichzelf en hun kinderen;
- in de Filipijnen werden vier studies gevoerd en met de nationale autoriteiten gedeeld als input voor de ontwikkeling van het nationale beleid inzake obesitas en overgewicht, en het beleid inzake de etikettering van levensmiddelenverpakkingen, 334.636 zorgverleners en ouders kregen via lokale radiostations en onlineplatforms informatie over borstvoeding, hygiëne en geschikte aanvullende voeding voor jonge kinderen. 2.169 gezondheidswerkers kregen een opleiding over gezonde voeding voor moeders, kinderen en zuigelingen; om ouders te ondersteunen en hun kennis over evenwichtige voeding te ontwikkelen. 8.944 zwangere vrouwen en 80.264 kinderen van 0-59 maanden kregen een opvolging van hun voeding.

In 2021 versterkte AXA zijn engagement in de strijd tegen COVID-19, samen met UNICEF, om het COVAX-programma te ondersteunen. Dit initiatief streeft ernaar om meer dan 2 miljard COVID-19-vaccins te leveren in 98 landen met lage en middeninkomens. AXA doneerde 1,5 miljoen euro aan UNICEF, waardoor 457.270 mensen 2 doses vaccin kunnen krijgen. Dit omvat verscheidene activiteiten, zoals planning en coördinatie, vervoer van vaccins in de landen zelf, opleiding van gezondheidswerkers, betrokkenheid van de gemeenschap, het installeren van apparatuur voor de koudeketen en het voorzien van gezondheidswerkers van persoonlijke beschermingsmiddelen.

Internal

In overeenstemming met zijn waarden om het erfgoed te beschermen en door te geven, zet AXA zich in voor belangrijke acties voor het behoud van het werelderfgoed. Sinds het voorjaar van 2021 steunt AXA de renovatie en het opknappen van de Arc de Triomphe. Sinds 2019 wordt steun geboden voor de renovatie van het appartement van Madame du Barry in het kasteel van Versailles. Het werk zou in 2022 rond moeten zijn. AXA heeft ook steun verleend voor de wederopbouw van de Notre-Dame in Parijs na de brand in 2019.

AXA-entiteiten, zoals AXA France, AXA Spain en AXA Mexico, zijn ook betrokken bij filantropische acties, waarbij de toegang tot erfgoed en cultuur voor iedereen wordt bevorderd.

AXA RESEARCH FUND

Het AXA Research Fund (AXARF), het wetenschappelijk filantropie-initiatief van AXA, heeft tot doel wetenschap te ondersteunen voor maatschappelijke vooruitgang. Het Fonds ondersteunt onderzoeksprojecten van topniveau en houdt zich bezig met de verspreiding van wetenschappelijke gegevens om de besluitvorming beter te onderbouwen.

Met een wereldwijd engagement van 250 miljoen euro sinds de lancering in 2008 heeft het AXA Research Fund meer dan 665 projecten gefinancierd die oplossingen zoeken voor wereldwijde maatschappelijke uitdagingen op het gebied van klimaat en milieu, gezondheid en sociaal-economische risico's. De selectie van de onderzoeksprojecten staat onder toezicht van een onafhankelijke Wetenschappelijke Raad en is gebaseerd op uitmuntendheid en innovatie.

In 2021 werd op het gebied van klimaat en milieu de AXA-leerstoel 'Wildfires and Climate' aan de Technische Universiteit van Kreta (Griekenland) geselecteerd voor financiering voor een totaalbedrag van 1 miljoen euro over 5 jaar. Voor het eerst in 2021 organiseerde het AXA Research Fund, in lijn met de klimaatprioriteit van het strategisch plan *'Driving Progress 2023'*, de AXA Awards for Climate Science. De vier ondersteunde onderzoekers (elk 50.000 euro) werken respectievelijk aan een beter inzicht in de klimaatevolutie, informatie over de voorspelbaarheid van extreme weersomstandigheden en de gevolgen daarvan, en klimaatrechtvaardigheid. Het AXA Research Fund heeft ook een partnerschap gesloten met het Intergovernmental Panel on Climate Change om 6 doctoraatsstudenten te steunen die klimaatwetenschappelijk onderzoek verrichten in landen in het Zuiden, voor een totaalbedrag van 200.000 euro.

Op het gebied van gezondheid is de AXA-leerstoel "Non-Communicable Diseases Epidemiology' aan de universiteit van Kaapstad (Zuid-Afrika) geselecteerd voor een totaalbedrag van 1 miljoen euro over 5 jaar. Er werden 10 beurzen toegekend aan jonge onderzoekers die werkzaam zijn op het gebied van schadelijke stoffen (1,250 miljoen euro).

Op basis van zijn sterke onderzoeksnetwerk heeft het AXARF zichtbare verspreidingsinspanningen geleverd door zijn begunstigden voortdurend in de media onder de aandacht te brengen. Om de besluitvorming beter te onderbouwen, werd in het najaar van 2021 de publicatie 'Building cyber resilience' uitgebracht. Daarin worden perspectieven gedeeld van academici, bedrijven en organisaties over de veranderende dynamiek van het cyberlandschap met het oog op de beperking van de bijhorende risico's. Via AXARF-webinars, publicaties en artikelen met partners als The Conversation konden onderzoekers uit alle vakgebieden meer licht werpen op thema's als klimaatverandering, geestelijke gezondheid, vrouwen in het bedrijfsleven, verklaarbare AI voor de gezondheidszorg, cyberveiligheid en het behoud van biodiversiteit.

VRIJWILLIGERSWERK ONDER MEDEWERKERS

AXA Harten Troef is een internationaal vrijwilligersprogramma voor medewerkers van AXA. In dat kader voeren de medewerkers activiteiten uit rond thema's die afgestemd zijn op de twee pijlers van onze duurzaamheidsstrategie. Klimaat en inclusieve bescherming Sinds 2020 werd een internationaal sponsoringcomité opgericht om het programma nog sterker in de entiteiten te verankeren.

Ook in 2021 had de COVID-19-crisis aanzienlijke gevolgen voor het vrijwilligerswerk onder medewerkers (minder mensen ter plaatse, beperkingen op de organisatie van face-to-face groepsevenementen). De entiteiten van AXA gaven echter blijk van creativiteit en de medewerkers bleven gemobiliseerd en spendeerden hun tijd om patiënten, gezondheidswerkers en de meest kansarmen te helpen via virtuele activiteiten. In 2021 hebben bijna 19.000 werknemers (naar schatting - 23.355 in 2020) hun tijd en vaardigheden gedoneerd. De bijdragende entiteiten in 2021 vertegenwoordigen 99% van het gemiddelde aantal VTE's van AXA.

In 2021 hebben de medewerkers van AXA een ruime waaier aan activiteiten uitgevoerd (2.532 in totaal) en 45.163 vrijwilligersactiviteiten verricht (*versus* 35.700 in 2020). Deze toename in de vrijwilligersdaden is een bewijs van het groeiende engagement van vrijwilligers. Via het AXA Harten Troef-programma wil de Groep alle vormen van werknemersbetrokkenheid bevorderen, in het bijzonder de op vaardigheden gebaseerde filantropie. In 2021 heeft AXA Frankrijk verder gewerkt aan het 'AXA Compétence Solidaire'-programma: 140 medewerkers hebben aan vrijwilligerswerk gedaan bij partnerverenigingen (*versus* 147 in 2020).

Medewerkers van AXA hebben tijdens en buiten de werkuren 268.480 uur vrijwilligerswerk verricht (*versus* 228.000 uur in 2020), ter ondersteuning van solidariteitsprojecten.

Een groot deel van de vrijwilligersuren wordt tijdens de werkuren gepresteerd: 167.238 uur voor 'AXA Compétence Solidaire' en 41.813 uur voor de andere activiteiten, voor een totaal van 209.051 uur (*versus* 200.000 in 2020).

Internal

In totaal vertegenwoordigen de lonen die werden betaald voor de uren die tijdens de werktijd aan vrijwilligerswerk werden besteed, het equivalent van een donatie van 7,3 miljoen euro (*versus* 6,9 miljoen euro in 2020).

Dit komt bovenop de algemene beheerskosten die worden gemaakt om de activiteiten van AXA Harten Troef in alle entiteiten te ondersteunen, voor een totaal van 6,3 miljoen euro in 2021 (*versus* 23,2 miljoen euro in 2020). Er worden ook donaties in natura verstrekt aan non-profits of ngo's voor een totaal geschat bedrag van 1,1 miljoen euro in 2021 (*versus* 3,2 miljoen euro in 2020), bovenop de donatie in contanten van 31,9 miljoen euro van de Groep, waaronder AXA Research Fund en AXA Harten Troef.

AXA Tianping (China) heeft in 2021 ook een eenmalige donatie in natura gedaan door groepen kwetsbare ouderen in de zuidelijke berggebieden en de provincie Shandong medische dekking te bieden. De geraamde waarde van deze donatie in natura was 118,4 miljoen euro.

Investeringen in de gemeenschap vertegenwoordigen de overgrote meerderheid, 84%, van de burgerlijke investeringen van AXA (uren vrijwilligerswerk, cashdonaties, donaties in natura), 14% wordt geïnvesteerd in liefdadigheidsdonaties en 2% in commerciële initiatieven (*versus* respectievelijk 60%, 38% en 2% in 2020).

Al meer dan 10 jaar organiseert AXA de AXA Week for Good om de gemeenschapsinvesteringen van zijn medewerkers in de verf te zetten. In de 2021 editie van de AXA Week for Good werden 459 activiteiten gecoördineerd en werden in de hele Groep in totaal 11.055 unieke vrijwilligers ingezet. De Global Challenge, die door verschillende entiteiten wordt georganiseerd en waarbij afval in de natuur wordt verzameld, werd uitgevoerd door ongeveer 3.500 vrijwilligers binnen de Groep die in totaal 9.632 vuilniszakken inzamelden.

In november 2021 vierde AXA Harten Troef zijn 30ste verjaardag. Bij AXA Frankrijk en in de Franse entiteiten werden het hele jaar door 862 acties georganiseerd, waarvan 97 rechtstreeks verband hielden met de 30ste verjaardag en werden 13.045 vrijwilligersacties uitgevoerd.

4.5 BEDRIJFSVOERING

AXA verbindt zich ertoe zijn activiteiten uit te oefenen in overeenstemming met hoge ethische principes. Deze verbintenis is bedoeld om de naleving van de geldende wetten en voorschriften in de verschillende rechtsgebieden waarin AXA actief is, te waarborgen en om het vertrouwen van onze klanten, aandeelhouders, werknemers en zakenpartners te verdienen. Bovendien gaat deze verbintenis vaak verder dan de wettelijke verplichtingen als het gaat om onderwerpen die AXA na aan het hart liggen.

De hieronder voorgestelde beleidsmaatregelen dekken de bedrijfsvoeringsrisico's. De indicatoren die verband houden met deze bedrijfsvoeringsrisico's worden in de volgende paragrafen uitgelegd.

Bedrijfsethiek

PROFESSIONELE GEDRAGSCODE

De professionele gedragscode van de AXA Groep heeft als doel om wereldwijde regels en richtlijnen vast te stellen om ervoor te zorgen dat de bedrijven en werknemers van de AXA Groep een gemeenschappelijk begrip hebben van de compliance- en ethische normen die de Groep vereist. De Code bestrijkt een breed scala aan onderwerpen, waaronder specifieke regels met betrekking tot belangenconflicten, bestrijding van omkoping en corruptie, handel met voorkennis, het beheer van vertrouwelijke informatie, enz. De Code is beschikbaar op de website van de Groep (www.axa.com/en/newsroom/publications/compliance-ethics-guide). In 2019 lanceerde AXA een bijgewerkte versie van de professionele gedragscode van de AXA Groep. De bijgewerkte code omvat onderwerpen die de laatste jaren steeds belangrijker zijn geworden; het gaat hierbij onder meer om gezondheid en veiligheid op het werk, bescherming en verantwoord gebruik van klantgegevens, beheer van sociale media, preventie van discriminatie en pesterijen, en eerlijke en professionele behandeling van klanten. De inhoud en de stijl van de Code werden ook herzien om ze gemakkelijker en toegankelijker te maken voor het publiek.

BESTRIJDING VAN OMKOPING EN CORRUPTIE

Om het risico op omkoping en corruptie te voorkomen, heeft AXA een Anti-Bribery & Corruption Policy (ABC Policy) ingevoerd waarin de minimale normen zijn vastgelegd voor ABC die door de entiteiten van AXA moeten worden toegepast. Dit beleid werd regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met nieuwe regelgevingen en in het bijzonder met de Franse wet die bekend staat als de 'Sapin II'-wet nr. 2016-1691 van 9 december 2016, betreffende transparantie en corruptiebestrijding in het moderne economische leven. Een Group Anti-Bribery Officer is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van het wereldwijde ABC-programma op groepsniveau en de controle van de uitvoering ervan in de entiteiten. De entiteiten van AXA hebben lokale anticorruptiemanagers aangesteld om hun ABC-programma's uit te voeren in overeenstemming met de normen van AXA.

Internal

De certificering van de AXA-normen door de CEO's van de entiteiten omvat een onderdeel over het kader 'bestrijding van omkoping en corruptie'. AXA streeft naar een consistent omkopings- en corruptiebestrijdingsprogramma in alle entiteiten van de Groep, met inbegrip van de nodige vereisten die beantwoorden aan de internationale normen (waaronder de Sapin II-wet), en naar preventie van corruptierisico's. Elk jaar sinds 2018 heeft 100% van de CEO's die binnen het toepassingsgebied van het certificeringsproces van AXA Standards vallen, gecertificeerd in welke mate zij het onderdeel anti-omkoping & corruptie naleven (in lijn met de doelstelling van 100%).

BEDRIJFSVOERING

De verzekerings-, bank- en vermogensbeheeractiviteiten van de Groep zijn onderworpen aan een toenemend aantal initiatieven op het gebied van wet- en regelgeving - in de Europese Unie (*bijv.* de richtlijn betreffende verzekeringsdistributie, MiFID II, PRIIP's) maar ook veel andere delen van de wereld ter versterking van de consumentenbescherming in de financiële dienstverlening. AXA heeft belangrijke acties ondernomen om aan deze vereisten te voldoen in elk van zijn activiteiten waar dergelijke maatregelen van kracht zijn en wereldwijd om een cultuur van klantenbescherming te verspreiden en te implementeren in de hele Groep. Bovendien toont AXA een sterke betrokkenheid in zijn professionele gedragscode die bindend is voor al zijn medewerkers en dochterondernemingen wereldwijd om zijn klanten eerlijk en professioneel te behandelen, in het bijzonder door transparantie aan te moedigen of eerlijk en verantwoordelijk te zijn bij het promoten van producten en diensten.

Een van de meest recentste initiatieven is een reeks aanbevelingen over belangrijke thema's in verband met klantenbescherming, met het oog op een grotere uniformiteit van de praktijken binnen de Groep. Het hoofddoel is de voortdurende verbetering van de overweging van de klant, waar hij zich ook bevindt. Deze aanbevelingen vormen een ondersteuning voor de entiteiten om onderwerpen aan te pakken zoals kwetsbare klanten, klanteninformatie, digitalisering en klachtenbehandeling. Zij begeleiden elke entiteit bij de implementatie van verantwoorde praktijken die gebaseerd zijn op transparantie, eerlijkheid en billijkheid ten aanzien van de klant.

Het compliance programma inzake klantenbescherming dat al enkele jaren bestaat, werd voortgezet. Er wordt nagegaan hoe de entiteiten de thema's in verband met klantenbescherming lokaal beheren en welke processen er bestaan, in het bijzonder met betrekking tot klanteninformatie, verkooppraktijken of opleiding van het verkooppersoneel. Deze controles, die aanvankelijk gericht waren op de meeste Europese entiteiten, zullen geleidelijk worden uitgebreid naar andere entiteiten volgens een risicogebonden aanpak.

Een ander belangrijk element is het goed opgezette productgovernanceproces (Product Approval Process, 'PAP') dat is ingevoerd om toezicht te houden op het ontwerp, de goedkeuring en de herziening van de producten. Het PAP is van toepassing op alle entiteiten van de AXA Groep en is met name gericht op de klantendimensie, waarbij wordt gegarandeerd dat het product wordt samengesteld vanuit de behoeften en verwachtingen van de klant, met een definitie van de doelmarkt en een selectie van adequate distributiekanalen. In dit formele proces wordt er ook rekening mee gehouden dat alle nieuwe producten die binnen het toepassingsgebied van het PAP vallen, de principes van 'waarde voor de klant' naleven. Elk jaar sinds 2018 heeft 100% van de CEO's een certificaat afgeleverd over het complianceniveau van de entiteiten van de Groep die onder het toepassingsgebied van het certificeringsproces van de AXA-normen vallen (in overeenstemming met de doelstelling van 100%), waarbij ze een PAP moesten uitvoeren en alle Life & Savings, Health en Property & Casualty-producten werden onderworpen aan het productgoedkeuringsproces van AXA.

AXA wil zijn klanten begrijpelijke producten aanbieden die beantwoorden aan hun behoeften en verwachtingen, een engagement dat in 2021 nog werd versterkt, met name door de update van de conformiteitscontrolelijst die bij elke nieuwe productontwikkeling moet worden uitgevoerd. Deze stap, die deel uitmaakt van het PAP-governanceproces, dat hieronder reeds wordt beschreven, moet ervoor zorgen dat de aangeboden producten aan de verwachtingen van de klanten voldoen, bijvoorbeeld door te analyseren of de kenmerken van de producten vooraf aan de distributeurs worden meegedeeld om een goede klantenvoorlichting te garanderen, of dat de opleiding over de producten regelmatig wordt gevolgd.

Bovendien worden de compliancerisico's, in het bijzonder de bedrijfsvoeringsrisico's, jaarlijks beoordeeld. De resultaten en de eventueel noodzakelijke maatregelen om de gevolgen te beperken, worden ontwikkeld en met de algemene directie gedeeld. Er zijn interne controleprocessen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat de controles effectief zijn en betrekking hebben op de eigen activiteiten van de entiteiten en die van de eigen verkoopkanalen.

Verantwoord gebruik van gegevens en gegevensbescherming

In het kader van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van AXA heeft de Groep verschillende initiatieven op poten gezet om het gebruik van gegevens te bevorderen om het hoofd te bieden aan maatschappelijke uitdagingen en om de bescherming van klantgegevens te waarborgen *via* een krachtige beveiligingsstrategie.

Internal

PRIVACY VAN GEGEVENS

AXA was de eerste verzekeringsgroep die privacygerelateerde Binding Corporate Rules heeft aangenomen, die zijn goedgekeurd door de Europese gegevensbeschermingsautoriteiten en die een internationaal goedgekeurd contractueel kader voor gegevensprivacy vormen voor de verwerking van persoonsgegevens van klanten, werknemers en andere belanghebbenden. Entiteiten die zich hebben aangesloten bij de Binding Corporate Rules vertegenwoordigen 99% van de inkomsten van AXA in 2021 (ook 99% in 2020 en 79% in 2019, wat wordt verklaard door de impact van AXA XL, waarvan de integratie in de Binding Corporate Rules in 2019 nog niet was afgerond), in lijn met de vooropgestelde 99%. Deze regels en de verklaring van AXA inzake gegevensbescherming, waarbij de Groep zich ertoe verbindt geen persoonsgegevens van haar klanten te verkopen, zijn beschikbaar op de website van de AXA Groep (www.axa.com/en/about-us/our-commitments).

De AXA Groep heeft de Algemene Verordening Gegevensbescherming ten uitvoer gelegd en had in dat verband dertig projecten op het gebied van gegevensbescherming opgezet, waarbij meer dan driehonderd mensen in entiteiten in zestien landen betrokken waren. De Groep voert ook soortgelijke verordeningen uit die onlangs zijn aangenomen in landen buiten de Europese Unie.

EEN BEVEILIGINGSSTRATEGIE BEDOELD OM DE BESCHERMING VAN GEGEVENS TE GARANDEREN

Met de enorme digitalisering van de samenleving wordt het cyberrisico vandaag de dag beschouwd als een van de grootste risico's waaraan burgers en bedrijven worden blootgesteld.

Als antwoord op deze dreiging en als verantwoordelijke verzekeraar heeft AXA een risicogebaseerde beveiligingsstrategie ontwikkeld die onze bedrijfsveerkracht versterkt, waarbij beveiliging voor onze entiteiten van een noodzaak naar een voordeel wordt getransformeerd. De beveiliging wordt holistisch beheerd door de bedrijfsfunctie Group Security. Ze verzamelt de drie belangrijkste veiligheidsdisciplines: Informatiebeveiliging/Cyberbeveiliging, Operationele Veerkracht en Fysieke Beveiliging & Veiligheid.

Deze geconvergeerde organisatie voor veiligheidsbeheer gaat gepaard met een ambitieus engagement om de meest mature entiteiten van AXA bij het eerste kwartiel van de veiligste bedrijven in de financiële sector te houden. Daarom wordt het maturiteitsniveau op het gebied van beveiliging en cyberbeveiliging van deze entiteiten jaarlijks beoordeeld, met name op basis van de ISO 27001-normen. In 2021 bereikte AXA een score van 3,12 (voor een score die de 19 meest mature entiteiten van de Groep vertegenwoordigt), meer dan het gemiddelde van 3,00 dat leidt tot het eerste kwartiel van de meest veilige bedrijven in de sector. In 2021 heeft AXA zijn nieuwe beveiligingsstrategie geïmplementeerd met als doel ervoor te zorgen dat de meest mature entiteiten van de Groep in het eerste kwartiel van de meest veilige entiteiten in onze sector blijven, terwijl de uitvoering wordt uitgebreid naar alle andere entiteiten van de Groep. Deze beveiligingsstrategie, de 'One Security Strategy' genoemd, maakt gebruik van een risicogebaseerde benadering die ervoor zorgt dat we permanent rekening houden met de evolutie van risico's en bedreigingen, en ons eraan aanpassen.

Dit robuuste beveiligingsmaturiteitsniveau wordt ook bereikt door de sterke mobilisatie van de medewerkers van AXA, die worden beschouwd als de eerste verdedigingslinie van AXA tegen cyberaanvallen. In de hele Groep worden jaarlijks opleidingen inzake beveiliging (inclusief fysieke beveiliging, gezondheid en veiligheid, operationele veerkracht en informatiebeveiliging), gegevensbescherming en cyberbeveiliging georganiseerd. In 2021 werd 100% van de werknemers in loondienst en niet in loondienst opgeleid en gecertificeerd.

VERANTWOORD GEBRUIK VAN ARTIFICIËLE INTELLIGENTIE

Op het gebied van governance heeft AXA in 2021 een Responsible Artificial Intelligence Committee opgericht dat zich bezighoudt met de vraagstukken rond de toepassing van betrouwbare kunstmatige intelligentie (AI) binnen de Groep. In de vorm van een agile governance die alle stakeholders samenbrengt die betrokken zijn bij de ontwikkeling van AI-oplossingen, werkt dit comité aan operationele tools voor bedrijfs- en groepsfuncties en een interne leidraad voor verantwoorde AI aangenomen in overeenstemming met de meest recente ontwikkeling van het regelgevingskader inzake de beginselen van Trustworthy Artificial Intelligence.

AXA heeft ook nauw samengewerkt met regelgevende instanties (EIOPA Digital Ethics Committee, MAS Veritas initiatief bijvoorbeeld) en onderzoekscentra (Sorbonne Universiteit, Stanford Universiteit, enz.) aan de ontwikkeling van State of the Art oplossingen en begeleiding voor effectieve AI governance in de verzekeringssector met respect voor ethische principes. Deze samenwerking draagt bij tot duurzame inspanningen voor de invoering van nieuwe interne en operationele richtsnoeren voor een verantwoord gebruik van machinaal leren en AI.

Binnen de Franse vereniging Impact AI staat AXA aan het hoofd van het Impact AI Responsible AI Committee, dat belast is met het analyseren van de perceptie van AI en de ontwikkeling van een 'trusted AI', het produceren van white papers over het onderwerp, samen met andere leden (industriële partners, consulting- en techbedrijven).

Daarnaast leidt AXA het onderzoek naar de principes van Responsible AI. Zowel fundamenteel als toegepast onderzoek naar verantwoorde AI-beginselen (billijkheid, verklaarbaarheid, robuustheid) wordt ontwikkeld om technische oplossingen

Internal

te onderzoeken die nuttig zijn in de verschillende segmenten van de verzekeringswaardeketen. Deze inspanningen getuigen van de businesstransformatie van AXA met betrekking tot de ontwikkeling en toepassing van AI-oplossingen in lijn met het verantwoordelijke data- en AI-beleid van de Groep.

Verantwoord inkopen

AXA is voortdurend bezig met het afstemmen van zijn beheer van leveranciers op de duurzaamheidsstrategie en -verbintenissen van AXA. Het beleid en de key performance indicatoren inzake verantwoord inkopen worden voorgesteld in het Vigilance Plan van AXA in de volgende paragraaf 4.6.

Fiscaal beleid

Als multinationale onderneming en aanbieder van beleggings- en spaarproducten heeft de AXA Groep gekozen voor een verantwoordelijke en transparante aanpak van de fiscaliteit. Voor meer informatie over het fiscale beleid van AXA, zie sectie 7.3 'Algemene informatie', paragraaf 'Fiscaal beleid van de AXA Groep' van dit jaarverslag. In 2021 hebben alle AXA-entiteiten de naleving van het fiscale beleid van AXA en de Fiscale Ethiekcode (met betrekking tot 2020) gecertificeerd. Het transparantieverslag over belastingen dat in 2021 wordt gepubliceerd, bestrijkt 90% van de fiscale voetafdruk van de Groep (met betrekking tot 2020).

4.6 VIGILANCE PLAN

De AXA Groep zet zich in voor de bevordering en bescherming van mensenrechten en het milieu bij de uitoefening van haar activiteiten en haar interne verrichtingen.

Om aan de eisen van de Franse wetgeving [59]te voldoen, heeft AXA (i) een waakzaamheidsplan (het 'vigilance plan') aangenomen, dat de vaststelling en uitvoering van maatregelen beschrijft om de risico's met betrekking tot schendingen van de mensenrechten en negatieve effecten op het milieu die voortvloeien uit de activiteiten van AXA, op te sporen en te voorkomen, en (ii) een rapport opgesteld over de toepassing van dit waakzaamheidsplan in het boekjaar 2021 dat in deze sectie is opgenomen. In deze sectie omvat het begrip 'mensenrechten' de fundamentele vrijheden, alsmede de gezondheid en de veiligheid van personen.

Het vigilance plan versterkt een bestaand intern systeem dat al een aantal tools en procedures omvatte die binnen de Groep zijn geïmplementeerd.

Toepassingsgebied van het vigilance plan

Het vigilance plan betreft de activiteiten van de Onderneming en die van de ondernemingen die rechtstreeks of onrechtstreeks door de Onderneming worden gecontroleerd in de zin van artikel L.233-16(II) van het Franse Wetboek van Koophandel, met inbegrip van de activiteiten binnen de Groep en de verrichtingen die binnen de AXA Groep worden uitgevoerd, alsook de activiteiten van onderaannemers en leveranciers met wie de AXA Groep een gevestigde commerciële relatie heeft, voor zover de activiteiten verband houden met dergelijke relatie.

Gezien de diversiteit van de activiteiten van de dochterondernemingen, onderaannemers en leveranciers van AXA, bevat het vigilance plan bepaalde leidende principes en beleidslijnen die ervoor moeten zorgen dat ze een gemeenschappelijke visie hebben op de normen van de AXA Groep met betrekking tot verantwoord ondernemen, veiligheid, klokkenluiden en gegevensbescherming, en dat ze dienovereenkomstig te werk gaan. Deze gemeenschappelijke maatregelen lopen niet vooruit op eventuele aanvullende acties die AXA vrijwillig op dit gebied onderneemt.

Identificatie en beoordeling van mensenrechten- en milieurisico's

Om ervoor te zorgen dat elk geïdentificeerd potentieel risico wordt gedekt door een beleid van de Groep, heeft AXA een analyse uitgevoerd om te meten hoe de verrichtingen en activiteiten van de AXA Groep het milieu en de mensenrechten kunnen beïnvloeden.

---

[59] *Wet nr. 2017-399 van 27 maart 2017 betreffende de waakzaamheidsplicht van moedermaatschappijen en opdrachtgevende ondernemingen ('devoir de vigilance des sociétés mères et des entreprises donneuses d'ordre') en artikel L.225-102-4 van het Franse wetboek van Koophandel.*

Internal

Het werk dat AXA heeft verricht om de risico's inzake verantwoord ondernemen in kaart te brengen, evenals de belangrijkste niet-financiële risico's die de Groep vandaag heeft geïdentificeerd, komt aan bod in sectie 4.1 'De duurzaamheidsstrategie van AXA – Beoordeling van het duurzaamheidsrisico' van dit jaarverslag.

MENSENRECHTEN

De AXA Groep is van mening dat haar activiteiten een potentiële directe en indirecte impact kunnen hebben op de mensenrechten van haar werknemers, klanten en leveranciers, alsook een potentiële indirecte impact op de mensenrechten van andere personen via de relaties van de Groep met zakelijke klanten of beleggingen in bedrijven die actief zijn in sectoren en/of landen met een verhoogd risico op schendingen van de mensenrechten.

Bijgevolg voert de AXA Groep regelmatig, en minstens om de drie jaar, een risicobeoordeling van de mensenrechten uit, die tot doel heeft de meest relevante risico's voor de mensenrechten te identificeren waarmee de AXA Groep rekening moet houden bij de uitoefening van haar activiteiten (als verzekeraar en als belegger) en interne verrichtingen. De meest recente studie werd uitgevoerd in 2020, met de hulp van een onafhankelijk bedrijf. Het bracht risico's aan het licht op gebieden als het recht op vrij verkeer, gelijkheid voor de wet en non-discriminatie (met betrekking tot minderheden), vrijwaring van alle vormen van dwangarbeid of verplichte arbeid, het recht op vrijheid van gedachte, geweten, godsdienst, mening, informatie en meningsuiting en de beginselen van vrijheid van vereniging en collectieve arbeidsovereenkomsten. Deze beoordeling ("AXA 2020 Report Human Rights Risk Assessment"), met onder meer het in kaart brengen van de geïdentificeerde risico's en de maatregelen die zijn genomen om de impact ervan te beperken, is beschikbaar op de website van de AXA Groep (www.axa.com/en/about-us/our-commitment-to-human rights. Bovendien is de AXA Groep bijzonder waakzaam met betrekking tot risico's die de gezondheid en de veiligheid van haar medewerkers op de werkplek in het gedrang brengen.

MILIEU

Als verantwoordelijke maatschappij

De milieurisico's zijn al in kaart gebracht in het risico-overzicht van de AXA Groep, met name de risico's in verband met de klimaatverandering en biodiversiteit. Als verzekeringsmaatschappij heeft de directe ecologische voetafdruk van AXA vooral te maken met het gebruik van kantoren en IT-materiaal, zakenreizen, water, elektriciteit, papierverbruik en andere basisverbruiksgoederen en de productie van afval. De wereldwijde ecologische voetafdruk van de AXA Groep is dus grotendeels gebaseerd op haar indirecte ecologische afdruk, met inbegrip van haar investeringen en haar verzekeringsactiviteiten, zoals hierna aangegeven.

De directe milieureporting- en managementprocessen van AXA richten zich op het energie-, water- en papierverbruik, en de daarmee samenhangende CO_2-uitstoot. Dankzij het uitgebreide milieureportingproces, dat door een onafhankelijke derde partij wordt gecontroleerd, kan AXA (i) elk jaar de impact van zijn activiteiten op het milieu evalueren en (ii) de risico's die zijn activiteiten inhouden voor het milieu identificeren. Zie sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie – Impact van eigen activiteiten op klimaatverandering - milieuprestaties 2021' van dit jaarverslag voor meer informatie over de ecologische voetafdruk van AXA.

Als verantwoordelijke zakenpartner

AXA heeft processen in het leven geroepen om de milieurisico's te identificeren en te beoordelen door middel van het gebruik van leveranciers en dienstverleners. AXA heeft in het bijzonder een ecologisch, sociaal en governance (ESG) risicobeoordelingsproces geïmplementeerd voor zijn leveranciers, die aan de hand van een intern risicocategoriseringsraster worden geïdentificeerd. Deze beoordeling wordt uitgevoerd op basis van inkoopcategorieën in het licht van vijf criteria:

- milieu;
- sociale aspecten;
- impact op producten en diensten;
- toeleveringsketen van de leveranciers; en
- bedrijfsintegriteit.

Leveranciers die in de inkoopcategorieën met hoogste ESG-risiconiveaus vallen, wordt jaarlijks gevraagd om hun EcoVadis-scores te delen.

Als verzekeraar en als belegger

De AXA Groep tracht negatieve milieueffecten die voortvloeien uit haar beleggings- en verzekeringsactiviteiten te voorkomen of te beperken door haar analytisch kader toe te passen om potentiële indirecte milieueffecten te identificeren

Internal

en door ESG-criteria op te nemen in haar bedrijfsprocessen en in haar beleggingsstrategie, zoals uiteengezet in het deel "Bescherming van de mensenrechten en het milieu" hierna.

Bescherming van de mensenrechten en het milieu

MENSENRECHTENBESCHERMING EN -BELEID

Het mensenrechtenbeleid van AXA, beschikbaar op de website van de AXA Groep (www.axa.com/en/about-us/our-commitmentto-human-rights) is gericht op het voorkomen van mensenrechtenschendingen en weerspiegelt het engagement van AXA betreffende de naleving van de algemene en sectorale internationale normen. De AXA Groep zet zich in voor het respecteren van internationaal erkende mensenrechtenprincipes zoals gedefinieerd in:

- de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties;
- de basisnormen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO);
- de Guiding Principles on Business and Human Rights (implementatie van het VN 'Protect, Respect and Remedy'-kader or 'Ruggie Principles');
- het Global Compact van de Verenigde Naties;
- de Principles for Sustainable Insurance van de VN (UN PSI);
- de Principles for Responsible Investment van de VN (UN PRI);
- de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); en
- de OESO-aanbevelingen en de Global Deal.

AXA zet zich ook in voor coalities met andere bedrijven, zoals, op internationale schaal, de coalitie Business for Inclusive Growth (B4IG) sinds 2019 en, in Frankrijk, het '*Collectif des entreprises pour une économie plus inclusive*' (Collectief van ondernemingen voor een meer inclusieve economie) sinds 2018. Voor meer informatie over de verbintenissen van AXA ten aanzien van coalities voor een meer inclusieve economie, verwijzen we naar Sectie 4.4 'Inclusieve Verzekeraar - Bedrijfsgerelateerde maatschappelijke uitdagingen - Inclusieve economie en sociaal gerelateerde outreach en engagement - Business for Inclusive Growth (B4IG)' van dit Jaarverslag. Het mensenrechtenbeleid van AXA beschrijft de verplichtingen van de Groep als werkgever, verantwoordelijke zakenpartner, verzekeraar en belegger. Het geeft ook aan hoe de bescherming van de mensenrechten centraal staat bij de activiteiten en interne verrichtingen van de Groep.

Bescherming van de mensenrechten van medewerkers

AXA verbindt zich ertoe de mensenrechten van zijn medewerkers te beschermen, inclusief de principes van vrijheid van vereniging, het recht op eerlijke en gunstige arbeidsomstandigheden en non-discriminatie door:

- de promotie van de 10 leidende principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (met principes 1 en 2 met betrekking tot mensenrechten en principes 3 tot en met 6 tot arbeidsrechtelijke normen) en de aanmoediging van het melden van potentiële en feitelijke ernstige schendingen van mensenrechten;
- de vaststelling van ambitieuze doelstellingen en initiatieven op het gebied van diversiteit en inclusie. Voor meer informatie over Diversiteit en inclusie zie sectie 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever - versnelling van de vooruitgang van AXA inzake inclusieve en diversiteit' van dit jaarverslag;
- de professionele gedragscode van AXA, beschikbaar op de website van de AXA Groep (www.axa.com/en/newsroom/publications/compliance-ethics-guide), waarvan de werknemers jaarlijks moeten aantonen dat hun activiteit deze Code naleeft.

Bescherming van de veiligheid, gezondheid en beveiliging van de medewerkers

Wat de gezondheid van de werknemers betreft, heeft de AXA Groep in november 2020 een innovatief wereldwijd programma gelanceerd om de gezondheid en het welzijn van haar werknemers te verbeteren. Dat programma werd in 2021 uitgebreid. zie sectie 4.2 van dit jaarverslag: 'Verantwoordelijkheid van de werkgever - Bevordering van de gezondheid en het welzijn van de werknemers - Implementatie van het 'Healthy You'-programma van AXA met bijkomende diensten' van dit jaarverslag voor meer informatie over dit globale programma met betrekking tot gezondheid en welzijn.

Daarenboven is de AXA Groep nog een stap verder gegaan in de aanpak van mentale gezondheidsproblemen. Zie punt 4.2 'Verantwoordelijkheid van de werkgever - Bevordering van de gezondheid en het welzijn van de werknemers - Versterking van de ondersteuning inzake mentale gezondheid' van dit jaarverslag voor meer informatie over initiatieven in verband met geestelijke gezondheid.

Internal

De AXA Groep heeft veiligheids-, gezondheids- en beveiligingsnormen geïmplementeerd die alle entiteiten van de Groep moeten naleven om werknemers te beschermen tegen opzettelijke, gezondheids- of ongevallenrisico's met betrekking tot hun bedrijfsactiviteit. Die normen definiëren:

- de processen voor het identificeren van risico's op basis van de specifieke kenmerken van de omgeving en de activiteiten van iedere entiteit van de AXA Groep;
- proactieve en reactieve maatregelen die moeten worden uitgevoerd in overeenstemming met de geïdentificeerde risico's (informatie, opleiding, beschermingsmaatregelen, procedures voor incidentenbeheer en crisisplannen); en
- een prestatiemeting, die elk kwartaal wordt gerapporteerd aan het centrale team van de AXA Groep.

Bescherming van de persoonsgegevens

AXA was de eerste verzekeringsgroep die privacy-gerelateerde Binding Corporate Rules aannam, goedgekeurd door de Europese gegevensbeschermingsautoriteiten. Voor meer informatie over de bescherming van persoonsgegevens door de AXA Groep, zie sectie 4.5 'Bedrijfsvoering – Verantwoord gebruik van gegevens en gegevensbescherming – Privacy van gegevens' van dit jaarverslag.

Integratie van mensenrechten in het bedrijfsproces

Als verzekeraar streeft AXA ernaar om ESG-criteria (met inbegrip van die met betrekking tot mensenrechten) te integreren in zijn verzekeringsprocessen en zijn beleggingsstrategie, in overeenstemming met AXA's verbintenis ten aanzien van de Principles for Sustainable Insurance van de Verenigde Naties, en met de principes van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Zijn verbintenissen worden weerspiegeld in interne beleidslijnen en initiatieven van de Groep, waaronder processen en beleidslijnen voor productontwikkeling en contractsluitingsrichtlijnen. Dergelijke richtlijnen bepalen de uitsluiting van bepaalde sociaal of ecologisch gevoelige sectoren of praktijken (die rechtstreeks of onrechtstreeks verband kunnen houden met de mensenrechten) en met verhoogde risico's, zoals de sector van de controversiële wapens, uit de verzekeringsactiviteiten van de Groep. Verzekeringsbeperkingen worden nader toegelicht in deel 4.3 "Klimaatverandering en ESG-integratie - Verzekeringen - Verzekeringsbeperkingen" van dit jaarverslag.

AXA streeft ernaar de rechten van zijn klanten te verdedigen en tegelijkertijd de negatieve gevolgen op het vlak van mensenrechten van de levering van verzekeringsproducten en -diensten aan zijn professionele klanten te voorkomen of te beperken, door:

- voor een eerlijke behandeling van alle klanten te zorgen;
- producten aan te bieden die bedoeld zijn om de behoeften en verwachtingen van zijn klanten na te komen;
- producten en diensten aan te bieden die sociale uitsluiting helpen verminderen en verzekerden in staat stellen positieve gezondheids- en veiligheidsresultaten te bereiken; Het initiatief 'Vrouwen in verzekeringen' bijvoorbeeld, dat in sectie 4.4 'Inclusieve verzekeraar - Bedrijfsgerelateerde maatschappelijke initiatieven - Vrouwen en verzekeringen' van dit jaarverslag wordt gepresenteerd, is erop gericht de toegang van vrouwen tot verzekeringsproducten en -diensten te verbeteren. AXA past ook zijn verzekeringen aan de behoeften van opkomende klanten aan, zoals beschreven in sectie 4.4. 'Inclusieve Verzekeraar - Bedrijfsgerelateerde maatschappelijke initiatieven - Opkomende klanten en initiatieven om meer veerkracht te bevorderen' van dit jaarverslag;
- de milieuproblematiek te integreren in de verzekeringsactiviteiten van de Groep. Binnen dit kader past AXA de hierboven vermelde contractsluitingsregels toe en biedt het verzekeringsoplossingen aan die gemeenschappen helpen om de gevolgen van de klimaatverandering het hoofd te bieden. Zo ondersteunen parametrische verzekeringsproducten de verzekerde gemeenschappen bij het omgaan met de gevolgen van klimaatgerelateerde rampen voor landbouwgewassen. Voor meer details over het aanbod van parametrische verzekeringen, zie sectie 4.4 'Inclusieve Verzekeraar - Bedrijfsgerelateerde Maatschappelijke initiatieven - Parametrische Verzekering' van dit Jaarverslag;
- zijn digitale aanwezigheid te versterken voor een betere toegankelijkheid van producten en diensten en een vereenvoudiging van interacties met zijn klanten;
- verkooppraktijken te hanteren die de klant respecteren, met name door hem transparante en aangepaste informatie te verstrekken;
- claims op een snelle, eerlijke, tactvolle en transparante manier af te handelen en ervoor te zorgen dat deze processen duidelijk worden uitgelegd en begrepen; en
- gegevens op een verantwoorde manier te gebruiken en de privacy van klanten te beschermen, door zijn verklaringen inzake gegevensprivacy en Binding Corporate Rules met betrekking tot gegevensbescherming na te leven om ervoor te zorgen dat zijn handelingen met betrekking tot gegevensprivacy verantwoord, transparant en ethisch zijn;

Internal

- klanten de middelen te verschaffen om zich uit te drukken en om eventuele geschillen met bedrijven van de AXA Groep op te lossen, in het bijzonder door middel van specifieke klachtdiensten.
- interne controles te doen om de doeltreffendheid van de processen te garanderen.

Integratie van mensenrechten in beleggingen

De AXA Groep heeft proactief een wereldwijd Beleid inzake Verantwoord Beleggen en sectorale beleidslijnen geïmplementeerd (waaronder bijvoorbeeld een beleid inzake controversiële wapens), en een analytisch kader uitgebouwd om potentiële indirecte effecten op de mensenrechten te identificeren.

De ESG-beoordeling van de bedrijven waarin AXA heeft geïnvesteerd of overweegt te investeren, omvat de volgende input met betrekking tot de mensenrechten: (i) fundamentele beginselen zoals die van het Global Compact van de Verenigde Naties, de IAO en de OESO-aanbevelingen, en (ii) de reputatie van en potentiële controverses over deze ondernemingen. Deze beoordeling wordt regelmatig bijgewerkt.

We verwijzen naar sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie', 4.4 'Inclusieve verzekeraar - Bedrijfsgerelateerde maatschappelijke initiatieven' en 4.5 'Bedrijfsvoering - Bedrijfsethiek' van dit jaarverslag voor meer informatie over de integratie van ESG-criteria in de producten en diensten van AXA.

MILIEUBESCHERMING EN DE DUURAAMHEIDSSTRATEGIE VAN AXA

Als verantwoordelijke maatschappij

Het milieubeleid van de AXA Groep, beschikbaar op de website van de Groep (www.axa.com/en/about-us/environmentalfootprint-management), beschrijft de belangrijkste acties om de directe en indirecte milieu-effecten van AXA te verminderen.

Met name de ambitieuze milieudoelstellingen van AXA die zijn opgenomen in zijn milieustrategie van 2025, richten zich voornamelijk op de vermindering van de koolstofuitstoot, een van de belangrijkste veroorzakers van klimaatverandering. Enkele van de doelstellingen van AXA voor de vermindering van de koolstofuitstoot voor 2019-2025 zijn gebaseerd op een aanpak die wordt bevorderd door het 'Science Based Targets'-initiatief. Zie sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie – Impact van de eigen activiteiten op de klimaatverandering' van dit jaarverslag voor meer details over het beleid van AXA voor de vermindering van de koolstofuitstoot.

Sommige gebouwen van AXA hebben milieucertificaten zoals BREEAM, LEED en HQE. Zie Sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie – Impact van de eigen activiteiten op de klimaatverandering – Milieuprestaties 2021 - Energieverbruik' van dit jaarverslag voor meer informatie over de certificeringen van AXA.

Als verzekeraar en belegger

De AXA Groep tracht negatieve effecten op het milieu te voorkomen of te minimaliseren, namelijk door:

- aan de klanten verzekerings- en beleggingsoplossingen aan te bieden die een milieuvriendelijk gedrag bevorderen;
- een beleid toe te passen dat erop gericht is kwesties aan te pakken die verband houden met haar beleggingen en verzekeringsactiviteiten voor sectoren die vanuit ESG-perspectief bijzonder gevoelig zijn. Deze sectorspecifieke beleidslijnen hebben betrekking op mensenrechten en milieu (*bijv.* olie & gas) en worden onderworpen aan een jaarlijks certificeringsproces dat door entiteiten van de Groep wordt uitgevoerd;
- door zich ertoe te verbinden haar beleggingen en haar verzekeringsactiviteiten af te stemmen op het Akkoord van Parijs, om tegen 2050 een "opwarmingspotentieel" van +1,5°C te bereiken.

AXA steunt ook initiatieven in verband met klimaatverandering en milieubescherming, zoals gedetailleerd beschreven in sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie - Klimaat-, biodiversiteits- en ESG-gerelateerde outreach en engagement' van dit jaarverslag. Bovendien heeft AXA, zoals hierboven vermeld voor de bescherming van de mensenrechten (zie de paragraaf 'Bescherming van de mensenrechten en het milieu - Bescherming van de mensenrechten en het mensenrechtenbeleid - Integratie van de mensenrechten in de investeringen' in deze sectie), een Responsible Investment Policy en een analytisch kader geïmplementeerd om potentiële indirecte milieu-impacts te identificeren. De ESG-beoordeling wordt gebruikt om een score te geven aan de bedrijven waarin AXA heeft geïnvesteerd of overweegt te investeren. De lijst van criteria en de sectorale wegingsmatrix die van toepassing zijn op de verschillende ESG-subcriteria worden regelmatig herzien om een beter inzicht te krijgen in de belangrijkste kwesties voor elke sector. AXA hanteert een minimumdrempel waaronder bedrijven worden uitgesloten van haar overwogen investeringen. Deze beoordeling wordt door AXA om de zes maanden bijgewerkt.

Het beleid van de Groep inzake verantwoord beleggen is beschikbaar op de website van de AXA Groep (www.axa.com/en/about-us/responsible-investment).

Wij verwijzen naar sectie 4.3 'Klimaatverandering en ESG-integratie' van dit jaarverslag voor meer details over de strategie, het beleid, de doelstellingen en de resultaten van AXA met betrekking tot milieubescherming.

Internal

Klokkenluidersprocedure

De huidige klokkenluidersprocedure stelt alle stakeholders (medewerkers, zakenpartners, enz.) in staat om hun twijfels te delen en/of elke praktijk, actie of gedrag dat zij ongepast, onwettig of onethisch vinden, te melden. Meldingen kunnen binnen de betreffende entiteit worden gedaan of rechtstreeks naar de Groep worden gestuurd via een specifiek e-mailadres (speakup@AXA.com). Deze mailbox is bedoeld om meldingen te ontvangen uit alle geografische gebieden waar de Groep actief is, ongeacht de stakeholders en zonder enige beperking.

De AXA Groep onderzoekt alle ontvangen meldingen om het meest geschikte antwoord te geven (interventie van de juiste actoren, inzet van onmiddellijke corrigerende maatregelen en/of beschermende maatregelen, onderzoek, enz.). De verwerking van meldingen verloopt volgens een strikt en onafhankelijk proces, waarbij de belangrijkste stakeholders bij het vigilance plan kunnen worden betrokken. De identiteit van de initiatiefnemer van een dergelijke melding wordt vertrouwelijk behandeld en mag zonder zijn/haar toestemming (behalve aan de gerechtelijke autoriteiten) niet worden gedeeld. AXA verklaart uitdrukkelijk dat er vergeldingsmaatregelen zullen zijn tegen medewerkers die te goeder trouw een melding hebben gedaan van feitelijk of vermoedelijk wangedrag of hebben deelgenomen aan de vaststelling van de feiten waarop de melding is gebaseerd door het verstrekken van bewijsmateriaal.

Daarnaast zijn alle maatschappijen van de AXA Groep verplicht om interne regels en een klokkenluidersbeleid te definiëren in overeenstemming met de lokale wet- en regelgeving. In 2019 werd een wereldwijde communicatiecampagne 'Speak-up' gelanceerd om de werknemers op de hoogte te brengen van zowel de lokale klokkenluidersprocedure als die van de Groep. Het doel van de campagne was om het proces te versterken, en om te zorgen voor meer consistentie en het proces in de hele Groep te vereenvoudigen. Er werden verschillende media-instrumenten gebruikt om de campagne uit te zenden, om ze impact te geven en beschikbaar te maken voor iedereen: nieuwsbrieven, screensavers, video's, opleidingen, formele presentatie, enz.

Opvolging en verslag over de effectieve uitvoering van het vigilance plan

In 2021 heeft de AXA Groep gezorgd voor de effectieve implementatie van alle beleidslijnen en procedures die in het vigilance plan zijn beschreven via de betrokkenheid van (i) centrale teams van Sustainability, Procurement, Legal, Compliance, Risk Management en Human Resources en (ii) een netwerk van lokale correspondenten.

REPORTINGPROCES

In 2021 heeft de Groep haar inspanningen voortgezet om de bewustwording rond het vigilance plan in haar entiteiten te vergroten. Er werden bewustmakingssessies georganiseerd om de entiteiten te herinneren aan de regelgeving in verband met de waakzaamheidsplicht *devoir de vigilance*, en de sancties die worden opgelegd bij niet-naleving van de wettelijke verplichtingen. Correspondenten van het Procurement-netwerk hebben deze sessies in 2021 bijgewoond.

Bovendien steunt AXA op een reportingproces voor de entiteiten van de Groep dat gebaseerd is op reeds bestaande procedures en controle-instrumenten, en in het bijzonder op een intern onderzoek dat wordt uitgevoerd door het duurzaamheidsdepartement. Elk jaar wordt aan de belangrijkste operationele entiteiten gevraagd om een interne risicobeoordeling uit te voeren om eventuele lacunes in het waakzaamheidsplan op te sporen.

Na deze beoordeling in 2021 werden lacunes vastgesteld en hebben de betrokken entiteiten corrigerende actieplannen uitgevoerd, waaronder de volgende:

- de opname van de clausule inzake verantwoord ondernemen, die eind 2019 door de Groep werd herzien, in bepaalde commerciële contracten;
- de versterking van de controle van leveranciers die behoren tot categorieën met hoge ESG-risico's via EcoVadis ;
- het vergroten van het bewustzijn rond mensenrechten bij de werknemers, zoals de inclusie van mensen met tijdelijke of blijvende ongeschiktheid; en
- de aanpassing van de plaatselijke klokkenluidersprocedures om kwesties in verband met mensenrechten en milieu te bestrijken; en

Internal

ACTIVITEITEN OP HET GEBIED VAN VERANTWOORDE INKOPEN

Het omzetten van de duurzaamheidsstrategie en -verbintenissen van AXA naar het beheer van zijn leveranciers is voor AXA een doorlopende activiteit. Deze afstemming houdt in dat AXA bij de selectie van en het toezicht op zijn leveranciers rekening houdt met het aspect duurzaamheid. Deze aanpak is gericht op twee gebieden:

- **Verantwoordelijke mensen & processen:** alle medewerkers van AXA die op een aankoopafdeling werken, moeten niet alleen de beroepscode van de Groep naleven, maar ook een specifieke en versterkte Ethische Code ondertekenen, die eerlijkheid en neutraliteit, vertrouwelijkheid en transparantie bij aankoopbeslissingen bevordert. De professionals hebben ook een opleiding gekregen over de duurzaamheidsstrategie van AXA en het AXA-beleid inzake verantwoord inkopen via bewustmakingssessies die door het netwerk van verantwoord inkopen in verschillende AXA-entiteiten worden georganiseer.;
- **Verantwoordelijke leveranciers:**
  - In de eerste helft van 2021 werd een rooster met ESG-criteria verspreid onder de Inkoopteams en geïntegreerd in de aanbestedingen van de Groep. De criteria kunnen variëren naar gelang van de categorie van aankopen. Het kan bijvoorbeeld gaan om de EcoVadis-rating, de koolstofemissies van de producten en diensten van de leveranciers en hun verantwoord aankoopbeleid. Sinds januari 2022 wordt het aantal aanbestedingen met ESG-criteria bijgehouden door de aanbestedingsteams.
  - AXA eist van zijn leveranciers dat zij een 'clausule inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen' opnemen, die verplicht is in zijn contracten. Deze clausule voorziet met name in de naleving van de IAO-beginselen (verbod op kinderarbeid/dwangarbeid, bevordering van de gezondheid en veiligheid van de werknemers, vrijheid van meningsuiting en non-discriminatie). 96,8% van de in 2021 gesloten of hernieuwde aankoopcontracten bevatte deze clausule inzake verantwoord ondernomen (*versus* 96,6% in 2020).
  - AXA implementeerde een evaluatie van de extra-financiële risico's van zijn leveranciers, geïdentificeerd aan de hand van een interne Risicomatrix per aankoopcategorie (zie sectie 'Vigilance Plan - Identificatie en beoordeling van mensenrechten- en milieurisico's - Milieu - Als verantwoordelijke zakenpartner' hierboven). 72,5% van de in 2021 geëvalueerde leveranciers heeft een Bronzen EcoVadis-score of hoger bekendgemaakt (*versus* 67,2% in 2020).
  - De Groep is zich bewust van de impact van zijn activiteiten op de koolstofuitstoot en werkt aan de toepassing van best practices om te voldoen aan zijn doelstelling om de koolstofuitstoot tegen 2025 met 20% te verminderen. Daarom heeft AXA lokaal nieuwe duurzame manieren van aankopen ingevoerd, *bijv.* vergroening van het wagenpark, aankoop van groene energie op kantoren en datacentra, invoering van nieuwe maatregelen voor IT-aankopen (*bijv.* door tien van zijn belangrijkste leveranciers te vragen om de koolstofvoetafdruk van hun diensten en producten te koppelen aan de aankopen van AXA). Al deze lokaal toegepaste best practices worden door de gemeenschap van verantwoordelijke inkopers gedeeld om een bredere verspreiding te bevorderen.

Gedetailleerde informatie over het beleid inzake verantwoord inkopen en de AXA-normen inzake inkopen is te vinden in de Group Procurement Guidelines van AXA. Het document wordt gebruikt voor de selectie en het beheer van verkopers.

Sinds 2018 vertrouwt AXA op een specifiek Vendor Risk-programma om zijn operationele controle en risicobeheer van derden te versterken. Zie sectie 5.7 'Operationeel risico' van dit jaarverslag voor meer informatie over dit programma.

De AXA Groep blijft zich houden aan haar verbintenis om dezelfde principes toe te passen en kreeg een 'Platina'-score in haar recentste EcoVadis-beoordeling.

DEELNAME VAN DE STAKEHOLDERS VAN AXA

Om zijn eigen dialoogcultuur in stand te houden, voert AXA regelmatig gesprekken met de verschillende stakeholders op verschillende niveaus. Zie sectie 4.1 'Duurzaamheidsstrategie van AXA – Duurzaamheid Governance & Dialoog met de stakeholders' van dit jaarverslag voor meer details over de dialoog de AXA met de stakeholders is aangegaan.

Met het oog op een efficiënte communicatie tussen medewerkers en management en een constructieve sociale dialoog werd het vigilance plan op verschillende gelegenheden voorgesteld aan de werknemersvertegenwoordigers. Dankzij de uitwisselingen met de werknemersvertegenwoordigers van de Groep in Frankrijk en meer in het bijzonder met de Sociale Commissie van de Franse Ondernemingsraad van de Groep, zijn sommige bepalingen van het vigilance plan in het hart van de sociale dialoog geplaatst.

De AXA Groep streeft er ook naar de communicatie rond haar vigilance plan naar al haar stakeholders te versterken, en dit in het bijzonder door het plan ter beschikking te stellen op de website van AXA (www.axa.com/en/about-us/our-commitment-tohuman-rights).

Internal

4.7 VERSLAG VAN ÉÉN VAN DE COMMISSARISSEN, BENOEMD ALS ONAFHANKELIJKE DERDE, OVER DE GECONSOLIDEERDE NIET-FINANCIËLE VERKLARINGEN OPGENOMEN IN HET BEHEERSVERSLAG VAN DE GROEP

Dit is een vrije vertaling van de Engelse vertaling van het verslag van de Commissaris dat in het Frans is opgesteld en wordt louter ten behoeve van Nederlandstalige lezers verstrekt. Dit verslag moet worden gelezen samen met en geïnterpreteerd volgens de Franse wetgeving en de in Frankrijk geldende beroepsnormen.

VOOR HET JAAR DAT EINDIGT OP 31 DECEMBER 2021

Aan de jaarlijkse algemene vergadering van AXA SA

In onze hoedanigheid van Commissaris van AXA SA (hierna de 'entiteit'), benoemd als onafhankelijke derde partij en geaccrediteerd door het Cofrac (Cofrac Inspection Accreditation nr. 3-1060, waarvan de scope beschikbaar is op www.cofrac.fr), hebben wij onze werkzaamheden uitgevoerd om een verslag op te stellen met een beperkte betrouwbaarheidsverklaring inzake de historische informatie (waargenomen en geëxtrapoleerd) van de geconsolideerde niet-financiële informatieverklaring (hierna respectievelijk de 'informatie' en de 'verklaring'), opgesteld overeenkomstig de procedures van de entiteit (hierna de 'Richtlijnen'), voor het jaar eindigend op 31 december 2021, opgenomen in het beheersverslag overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van de artikelen L.225 102-1, R.225-105 en R.225-105-1 van het Franse Wetboek van Koophandel *(Code de commerce)*.

Conclusie

Op basis van de uitgevoerde procedures, zoals beschreven in de sectie 'Aard en reikwijdte van onze werkzaamheden', en de elementen die wij hebben verzameld, is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de geconsolideerde niet-financiële informatieverklaring niet in overeenstemming is met de toepasselijke wettelijke bepalingen en dat de Informatie, in haar geheel beschouwd, niet getrouw is weergegeven in overeenstemming met de Richtlijnen.

Voorbereiding van de niet-financiële prestatieverklaring

Het ontbreken van een algemeen aanvaard en algemeen gebruikt kader of vaste praktijken voor de evaluatie en waardering van de Informatie maakt het mogelijk verschillende, maar aanvaardbare waarderingstechnieken te gebruiken die de vergelijkbaarheid tussen entiteiten en in de tijd kunnen beïnvloeden.

Bijgevolg moet de Informatie worden gelezen en begrepen in het licht van de Richtlijnen, waarvan de belangrijkste elementen in de Verklaring zijn vermeld en die op verzoek verkrijgbaar zijn bij het hoofdkantoor van de entiteit.

De verantwoordelijkheid van de entiteit

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor:

- het selecteren of vastleggen van geschikte criteria voor de voorbereiding van de informatie;
- de opstelling van de Verklaring overeenkomstig de wettelijke en regelgevende bepalingen, met inbegrip van een presentatie van het bedrijfsmodel, een beschrijving van de voornaamste niet-financiële risico's, een presentatie van het gevoerde beleid met inachtneming van die risico's en de resultaten van dat beleid, met inbegrip van kernprestatie-indicatoren en de informatie die vereist is krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (groene taxonomie);
- het opzetten, implementeren en in stand houden van de interne controle over informatie die relevant is voor het opstellen van de Informatie die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat.

De verklaring werd opgesteld in overeenstemming met de richtlijnen van de entiteit zoals hierboven vermeld.

Verantwoordelijkheid van de Commissaris, aangesteld als onafhankelijke derde

Op grond van onze werkzaamheden is het onze verantwoordelijkheid een verslag op te stellen met een beperkte mate van zekerheid omtrent:

- de overeenstemming van de Verklaring met de bepalingen van artikel R.225-105 van het Franse Wetboek van Koophandel;

Internal

- de getrouwheid van de verstrekte informatie overeenkomstig artikel R.225 105 I, 3 en II van het Franse Wetboek van Koophandel, *d.w.z.* de resultaten, met inbegrip van de kernprestatie-indicatoren, en de genomen maatregelen rekening houdend met de voornaamste risico's (hierna de 'Informatie').

Aangezien wij zijn aangesteld om een onafhankelijke conclusie te formuleren over de Informatie zoals die door het management is opgesteld, is het ons niet toegestaan bij de opstelling van de Informatie betrokken te zijn, aangezien dit onze onafhankelijkheid in het gedrang kan brengen.

Het is niet onze verantwoordelijkheid om daar commentaar op te geven:

- de naleving door de entiteit van andere toepasselijke wet- en regelgeving (met name de informatie die wordt vereist door artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (groene taxonomie), de Franse wet op de zorgplicht en de wetgeving ter bestrijding van corruptie en belastingontduiking);
- de getrouwheid van de informatie die vereist is door artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (groene taxonomie);
- de overeenstemming van de producten en diensten met de toepasselijke regelgeving.

Toepasselijke regelgevende bepalingen en professionele normen

De hieronder beschreven werkzaamheden zijn verricht overeenkomstig de bepalingen van de artikelen A.225-1 *en volgende* van het Franse Wetboek van Koophandel en de beroepsrichtlijnen van het Franse instituut van bedrijfsrevisoren (CNCC) die op dergelijke verbintenissen van toepassing zijn, alsook overeenkomstig ISAE 3000 (herzien) – *Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information.*

Onafhankelijkheid en kwaliteitscontrole

Onze onafhankelijkheid wordt bepaald door de bepalingen van artikel L.822-11-3 van het Franse Wetboek van Koophandel en de Franse Ethische Code *(Code de déontologie)* van de Commissarissen. Bovendien hebben wij een kwaliteitscontrolesysteem ingevoerd, met inbegrip van gedocumenteerde beleidslijnen en procedures om de naleving te waarborgen van de ethische vereisten, de Franse beroepsrichtlijnen en de toepasselijke wettelijke en reglementaire vereisten.

Middelen en hulpmiddelen

Ons werk werd uitgevoerd door een team van tien mensen tussen september 2021 en maart 2022 en nam in totaal 9 weken in beslag.

We werden in ons werk bijgestaan door onze specialisten in duurzame ontwikkeling en maatschappelijk verantwoord ondernomen. Wij hebben 16 interviews gehouden met mensen die verantwoordelijk zijn voor het opstellen van de verklaring, waaronder vertegenwoordigers van Sustainability, Risk Management, Compliance, Tax, Procurement, IT en Human Resources.

Aard en reikwijdte van ons werk

Wij hebben onze werkzaamheden gepland en uitgevoerd rekening houdend met het risico van wezenlijke onjuistheden in de informatie.

Wij zijn van mening dat de door ons uitgevoerde procedures gebaseerd waren op ons professioneel oordeel en ons in staat stelden een conclusie van beperkte mate van zekerheid te geven:

- wij hebben inzicht verkregen in alle activiteiten van de geconsolideerde entiteiten en in de beschrijving van de sociale en milieurisico's die aan hun activiteiten verbonden zijn;
- wij hebben de geschiktheid van de richtsnoeren beoordeeld uit het oogpunt van relevantie, volledigheid, betrouwbaarheid, objectiviteit en begrijpelijkheid, waarbij wij, waar nodig, rekening hebben gehouden met de best practices in de sector;
- wij hebben nagegaan dat de Verklaring alle in artikel L.225 102 1 III genoemde categorieën sociale en milieu-informatie bevat, alsmede informatie over de naleving van de wetgeving inzake mensenrechten, corruptiebestrijding en belastingontduiking;
- wij hebben nagegaan of de verklaring de in artikel L.225 105 1 II bedoelde gegevens bevat voor zover deze betrekking hebben op de voornaamste risico's, en een verklaring bevat voor het ontbreken van de in artikel L.225-102-1 III, 2, bedoelde gegevens;
- wij hebben nagegaan dat de Verklaring een beeld geeft van het bedrijfsmodel en van de voornaamste risico's verbonden aan alle activiteiten van de geconsolideerde entiteiten, met inbegrip van, voor zover relevant en proportioneel, de risico's verbonden aan hun zakenrelaties en producten of diensten, alsook van hun beleid, hun maatregelen en de resultaten, inclusief de kernprestatie-indicatoren met betrekking tot de voornaamste risico's;
- we hebben documentaire bronnen geraadpleegd en interviews afgenomen om:

Internal

- het proces te beoordelen dat werd gebruikt om de voornaamste risico's vast te stellen en te bevestigen, alsook de consistentie van de resultaten en de kernprestatie-indicatoren die werden gebruikt met betrekking tot de voornaamste risico's en de voorgestelde beleidslijnen, en
- de kwalitatieve informatie (maatregelen en resultaten) die wij het belangrijkst achten en die in de bijlage is opgenomen, te bevestigen. Voor een aantal risico's (betrokkenheid van belanghebbenden, klimaatgerelateerde risico's, biodiversiteit, inclusieve verzekering, bestrijding van omkoping en corruptie, bedrijfsvoering, fiscaal beleid, bescherming van persoonsgegevens en verantwoordelijke inkopen) hebben wij onze werkzaamheden uitgevoerd op het niveau van de consoliderende entiteit; voor de overige risico's hebben wij onze werkzaamheden uitgevoerd op het niveau van de consoliderende entiteit en voor een selectie van bijdragende entiteiten, namelijk voor sociale gegevens[60], maatschappelijke gegevens[61] en milieugegevens[62];

- wij hebben nagegaan dat de Verklaring het consolidatiebereik dekt, *d.w.z.*alle vennootschappen die overeenkomstig artikel L.233-16 in het consolidatiebereik zijn opgenomen, binnen de in de Verklaring aangegeven grenzen;
- Wij hebben gevraagd welke procedures voor interne controle en risicobeheer de entiteit heeft ingevoerd en wij hebben het proces voor gegevensverzameling beoordeeld dat de entiteit heeft ingevoerd om de volledigheid en getrouwheid van de Informatie te garanderen;
- voor de kernprestatie-indicatoren en andere kwantitatieve resultaten die wij het belangrijkst achten en die in de bijlage worden voorgesteld, hebben wij het volgende uitgevoerd:
  - analytische procedures om de correcte consolidatie van de verzamelde gegevens en de consistentie van eventuele wijzigingen in die gegevens te verifiëren,
  - gegevensgerichte controles, met gebruikmaking van steekproeftechnieken, om na te gaan of de definities en procedures correct zijn toegepast en om de gegevens te toetsen aan de hand van bewijsstukken. Dit werk werd uitgevoerd op een selectie van bijdragende entiteiten met betrekking tot sociale gegevens [63], maatschappelijke gegevens [64], en milieugegevens [1], en bestrijkt tussen 19% en 46% van de voor deze tests geselecteerde geconsolideerde gegevens;
- we hebben de algemene consistentie van de Verklaring beoordeeld op basis van onze kennis van alle geconsolideerde entiteiten.

De in het kader van een verbintenis met beperkte garantie uitgevoerde werkzaamheden zijn minder uitgebreid dan die welke vereist zijn voor een verbintenis met redelijke garantie die wordt uitgevoerd overeenkomstig de professionele richtsnoeren van het Franse Instituut van Commissarissen (CNCC); voor een hoger niveau van garantie zouden wij uitgebreidere werkzaamheden hebben moeten uitvoeren.

Neuilly-sur-Seine, 21 maart 2022

Een van de commissarissen
PricewaterhouseCoopers Audit
Audit

Bénédicte Vignon
Partner

Sylvain Lambert
Partner duurzame ontwikkeling

---

[60] *AXA Belgium, AXA Tianping Property & Casualty Insurance Company Limited, AXA Services Egypt S.A.E., AXA General Insurance Egypt., AXA Life Insurance Egypt S.A.E., AXA Ireland, AXA XL in the US, AXA Services Ltd, AXA XL in India, AXA Business Services India, AXA Seguros Mexico.*

[61] *AXA Tianping (HQ), AXA France (AXA Atout Cœur), AXA Holdings Centrales, AXA Krungthai (Life), AXA Indonesia.*

[62] *AXA XL in the US, AXA Tianping (HQ), AXA Egypt, AXA France (Les Terrasses 1,2,3 (Nanterre), Lyon, Marly Le Roi), AXA XL in India, AXA Business Services India, AXA Seguros Mexico, AXA Switzerland, AXA Insurance Thailand, AXA Life Insurance Japan (limited scope), AXA UK & Ireland (limited scope), AXA Philippines Life (limited scope).*

[63] *AXA Belgium, AXA Tianping Property & Casualty Insurance Company Limited, AXA Services Egypt S.A.E., AXA General Insurance Egypt., AXA Life Insurance Egypt S.A.E., AXA Ireland, AXA XL in the US, AXA Services Ltd, AXA XL in India, AXA Business Services India, AXA Seguros Mexico.*

[64] *AXA Tianping (HQ), AXA France (AXA Atout Cœur), AXA Holdings Centrales, AXA Krungthai (Life), AXA Indonesia.*

Internal

Bijlage Lijst van informatie die wij het belangrijkst vinden

Kernprestatie-indicatoren en andere kwantatieve resultaten:

- Klimaatverandering en biodiversiteit: energieverbruik, afgelegde afstand in zakenreizen en wagenpark, CO_2-uitstoot per scope, waterverbruik, verbruik van kantoor- en marketingpapier, afvalproductie, "groene" investeringen, het opwarmingspotentieel en koolstofvoetafdruk van de beleggingen van AXA, verzekeringsproducten met een positieve impact op het milieu via de aangeboden garanties of diensten, financiële verbintenissen tot herbebossing, AXA's digitale koolstofvoetafdruk;
- Verantwoordelijkheid van de werkgever: personeelsbestand en verdeling, aantal externe aanwervingen, aantal ontslagnemingen, aantal ontslagen, jaarlijkse brutoloonsom (vast en variabel), aantal opleidingsdagen, absenteïsmecijfer, "Net Promotor Score" van de werknemers, werknemers met telewerkregelingen, werknemers die in de loop van het jaar minstens één opleiding hebben gekregen, genderpariteit bij de Top Senior Executives van AXA;
- Inclusieve verzekering: aantal opkomende klanten,
- Partnerschappen & filantropie: engagement van AXA-medewerkers in vrijwilligerswerk, cashdonaties voor investeringsprojecten voor de gemeenschap, aantal medewerkers die hebben deelgenomen aan vrijwilligerswerk, aantal vrijwilligerswerkacties, totaal aantal uren bijgedragen aan vrijwilligerswerk tijdens de werkuren, aandeel van vrijwilligerswerk uitgevoerd door AXA-medewerkers ten voordele van het klimaat of inclusieve bescherming;
- Bedrijfsvoering: entiteiten die de Standards on Product Approval Process van AXA hebben gecertificeerd, inkomsten die onder Binding Corporate Rules vallen, Scoring ISO 27001, aandeel van nieuwe contracten die een clausule over maatschappelijk verantwoord ondernemen bevatten, leveranciers die een goede externe ESG-rating hebben;
- Corruptiebestrijding: entiteiten die de AXA-normen inzake bestrijding van omkoping en corruptie hebben gecertificeerd;
- Bestrijding van belastingontduiking: entiteiten die hebben aangetoond dat zij het fiscale beleid en de fiscale gedragscode van de AXA Groep naleven, opname van de fiscale voetafdruk van de Groep in het Tax Transparency Report;
- Governance: aantal panels van externe stakeholders waar AXA aanwezig is.

Kwalitatieve informatie (acties en resultaten):

- Betrokkenheid van de belanghebbenden;
- Veilige omgeving;
- Inclusie en diversiteit;
- Talentbeheer/verlies van essentieel personeel;
- De impact van AXA op de klimaatverandering: de ecologische voetafdruk van de eigen activiteiten;
- De impact van AXA op klimaatverandering als belegger;
- De impact van klimaatverandering op AXA als belegger;
- De impact van AXA op klimaatverandering als verzekeraar;
- De impact van klimaatverandering op AXA als verzekeraar;
- De impact van klimaatverandering op de activiteiten van AXA;
- De impact van AXA op biodiversiteit;
- Inclusieve verzekeraar;
- Partnerschap & filantropie;
- Bestrijding van omkoperij en corruptie;
- Bedrijfsvoering;
- Verantwoord inkopen;
- Fiscaal beleid;
- Verantwoordelijk gebruik van gegevens, gegevensprivacy en gegevensbeveiliging.

Internal

AXA Bank Belgium maakt deel uit van de Crelan Groep

Onze contactgegevens

WEBSITE

https://www.axabank.be/

E-MAIL

contact@axa.be

ZIN OM BIJ ONS TE WERKEN?

https://www.axabank.be/nl/jobs

OP SOCIALE MEDIA

@AXABankBE

youtube.com/channel/UCnmpNgS6qpWhXQTC1CCpllQ/

facebook.com/AXABankBelgie

linkedin.com/company/axa-bank-belgium

AXA BANK BELGIUM NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

14 april 2022

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN AXA BANK BELGIUM NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van AXA Bank Belgium NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 30 april 2020, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 23 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het overzicht van wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van EUR '000' 29.281.256 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR '000' 92.673.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2021, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant was bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

Kredietrisico en waardeverminderingen op leningen en vorderingen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De gepastheid van de waardeverminderingen op leningen en vorderingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs vereist een belangrijke mate van beoordeling vanwege de directie. Het bepalen van waardeverminderingen voor leningen en vorderingen in overeenstemming met IFRS 9 vereist een beoordeling van de 12 maanden of tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen en de beoordeling van een significante toename in het kredietrisico of wanbetaling met betrekking tot de leningen en vorderingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

De COVID-19 pandemie heeft de capaciteit van de modellen om alle gevolgen van de economische context en van de overheidsmaatregelen op de te verwachten kredietverliezen adequaat weer te geven beperkt, waardoor bijkomende waardeverminderingen bovenop de door de modellen berekende te verwachten kredietverliezen vereist zijn.

Op jaareinde 31 december 2021 is informatie met betrekking tot waardeverminderingen voor leningen en vorderingen opgenomen in Toelichting 15 van de geconsolideerde jaarrekening, met toepassing van de waarderingsregels zoals beschreven in Toelichting 2 (hoofdstuk "Financiële activa en verplichtingen”).

Informatie over het effect van de COVID-19 pandemie op de te verwachten kredietverliezen is opgenomen in Toelichting 4 (Kredietrisico) bij de geconsolideerde jaarrekening.

Op jaareinde 31 december 2021 bedragen de bruto leningen en vorderingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (exclusief kredietinstellingen) EUR 25.986 miljoen, de totale waardeverminderingen op die datum bedragen EUR 76,6 miljoen.

De beoordeling van significante toenames in kredietrisico, van wanbetaling met betrekking tot leningen en vorderingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs en de beoordeling van de 12 maanden of tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen maken deel uit van het beoordelingsproces van de Groep en zijn, onder andere, gebaseerd op macro-economische scenario’s, kredietrisicomodellen, COVID-19 gerelateerde bijkomende waardeverminderingen, elementen die op significante toenames in kredietrisico en wanbetalingen wijzen, de financiële toestand van de tegenpartij, de verwachte toekomstige kasstromen of de waarde van het onderpand.

Het gebruik van verschillende modelleringstechnieken, scenario’s en veronderstellingen zou tot verschillende inschattingen kunnen leiden van bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen. Aangezien de leningen en vorderingen het belangrijkste deel uitmaken van de balans van de Groep, en gegeven de gerelateerde onzekerheid met betrekking tot de inschatting van kosten van bijzondere waardeverminderingen, beschouwen we dit als een kernpunt van de controle.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Onze controlewerkzaamheden omvatten een beoordeling van het algemeen beheer inzake de processen van leningen en bijzondere waardeverminderingen van de Groep, inclusief de processen met betrekking tot de modellen voor het bepalen van de 12 maanden of tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen en de COVID-19 gerelateerde bijkomende waardeverminderingen. We hebben de opzet en de operationele doeltreffendheid getest van de controles in het process van de toekenning van leningen, het risicobeheersingsproces en het inschattingsproces voor de bepaling van bijzondere waardeverminderingen. Wij hebben met de hulp van onze experten inzake kredietrisico de geschiktheid beoordeeld van de richtlijnen voor de bewaking van de interne modellen en van de werkzaamheden die door het interne validatieteam zijn uitgevoerd. Voorts hebben wij de bewaking van de belangrijkste parameters van de modellen en de aanpassingen aan deze parameters en aan het macro-economische model beoordeeld. Wat betreft waardeverminderingen bepaald op individuele basis hebben we, voor een steekproef van hypothecaire leningen, een detailnazicht uitgevoerd van door de Groep toegekende leningen. We hebben de veronderstellingen onderliggend aan de vaststelling en de kwantificering van de waardeverminderingen in vraag gesteld, inclusief de waardering van het gerelateerde onderpand en de inschatting van recuperatie bij wanbetaling. Deze tests hebben geen significante uitzonderingen aan het licht gebracht.

Wat betreft de bijzondere waardeverminderingen voor de 12 maanden of tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, hebben we de elementen die op significante toenames in kredietrisico wijzen en de macro-economische scenario's in vraag gesteld en hebben we de onderliggende modellen getest inclusief het proces van de Groep inzake de goedkeuring en validatie van modellen.

Wij hebben ook beoordeeld hoe de directie de impact van COVID-19 op de verwachte kredietverliezen heeft ingeschat, door het gebruik van COVID-19 gerelateerde bijkomende waardeverminderingen, en de redelijkheid ervan beoordeeld.

Tenslotte hebben we de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen beoordeeld, met inbegrip van de toelichting aangaande de COVID-19 gerelateerde bijkomende waardeverminderingen, alsook of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Naar onze mening liggen de door de directie opgenomen bijzondere waardeverminderingen, met inbegrip van de COVID-19 gerelateerde bijkomende waardeverminderingen, binnen een redelijke vork van uitkomsten in het licht van het geheel van de leningen en vorderingen en de gerelateerde onzekerheden zoals toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

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

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;

- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op richtlijn 2014/95/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2014 met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen. De Vennootschap heeft in het jaarverslag verwezen naar de niet-financiële informatie die wordt gepubliceerd op AXA S.A. niveau en heeft additionele informatie toegevoegd op het niveau van de Vennootschap. Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vermelde richtlijn 2014/95/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2014 met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermelding

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 14 april 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Gregory Joos
Bedrijfsrevisor