



# Halfjaarbericht

BNG Bank **2020**



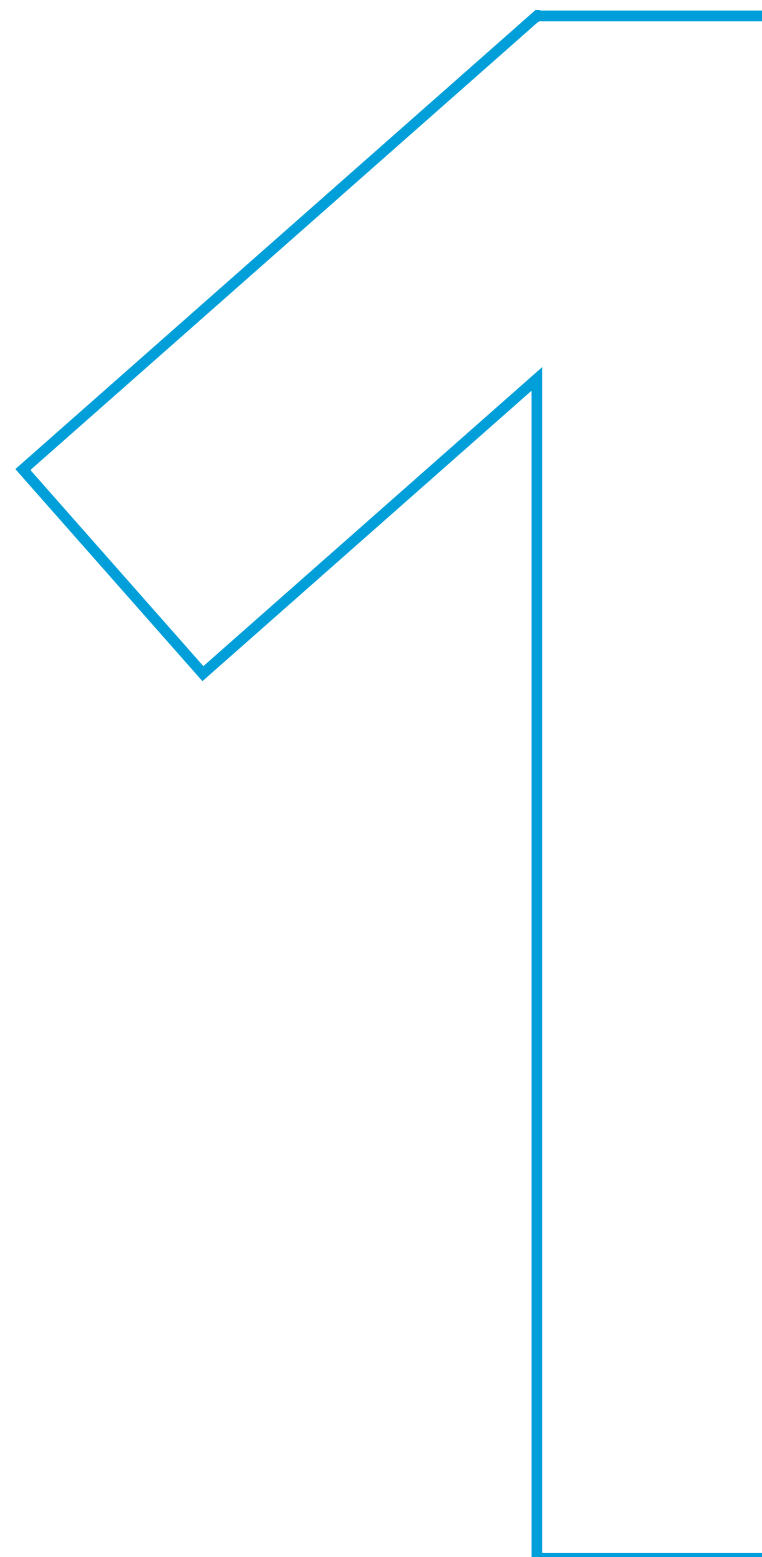


# Inhoud

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>1</b> | <b>Profiel</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2</b> | <b>Ontwikkelingen 1<sup>e</sup> halfjaar 2020</b>                    | <b>7</b>  |
| <b>3</b> | <b>Toelichting financiële resultaten 1<sup>e</sup> halfjaar 2020</b> | <b>14</b> |



# Profiel



## Missie en strategie

### Missie

BNG Bank is betrokken partner voor een duurzamer Nederland. Wij stellen de publieke sector in staat maatschappelijke doelstellingen te realiseren.

### Strategie

- BNG Bank biedt financiering aan voor alle looptijden tegen zo laag mogelijke prijzen.
- BNG Bank stelt financieringsoplossingen, betalingsverkeer en expertise ter beschikking waarmee klanten hun maatschappelijke doelstellingen realiseren.
- BNG Bank bouwt langdurige relaties op met stakeholders en speelt proactief in op hun behoeften.
- BNG Bank biedt haar dienstverlening altijd aan, ongeacht de situatie op de financiële markten.

### Kernwaarden

Kernwaarden van BNG Bank zijn duurzaam, betrouwbaar en professioneel:

- duurzaam ziet BNG Bank als het tegelijkertijd dienen van het economisch, milieu en sociaal belang. Dit is onlosmakelijk verbonden met de missie van BNG Bank;
- betrouwbaar betekent in het licht van haar maatschappelijke functie dat BNG Bank een veilige bank is vanwege het aandeelhouderschap van Nederlandse overheden en de grotendeels solvabiliteitsvrije kredietverlening, zichtbaar en herkenbaar voor stakeholders; en
- professioneel betekent dat BNG Bank haar dienstverlening, medewerkers en informatievoorziening voortdurend verder ontwikkelt.

### Strategische doelstellingen

BNG Bank is een relevante speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector en in de sectoren wonen, zorg, onderwijs, energie, milieu, mobiliteit en netwerken. BNG Bank wil rendabel voorzien in meer dan de helft van de langlopende kredietvraag van deze sectoren. Het marktaandeel geeft aan in welke mate BNG Bank dit realiseert. BNG Bank streeft naar een redelijk rendement en niet naar winstmaximalisatie. Dit rendement komt via dividend ten goede aan de aandeelhoudende overheden.

BNG Bank is **betrokken partner** voor een **duurzamer Nederland**. Wij stellen de **publieke sector** in staat **maatschappelijke doelstellingen** te realiseren.

## Randvoorwaarden

De combinatie van zo laag mogelijke tarieven en een redelijk rendement voor aandeelhouders is mogelijk omdat aan twee randvoorwaarden wordt voldaan, namelijk een uitstekend risicoprofiel en een efficiënte organisatie.

## Sustainable Development Goals

De 17 Sustainable Development Goals (SDG's) vormen tot 2030 een belangrijke agenda voor overheid en bedrijfsleven. Deze SDG's zijn gericht op vrede en welvaart voor de mens en de wereld, nu en in de toekomst, en zijn in 2015 onderschreven door alle lidstaten van de Verenigde Naties. Ook BNG Bank draagt bij aan de SDG's en deze geven op zowel de korte als lange termijn richting aan het handelen van de bank. BNG Bank richt zich op de SDG's die het dichtst bij haar dienstverlening liggen.

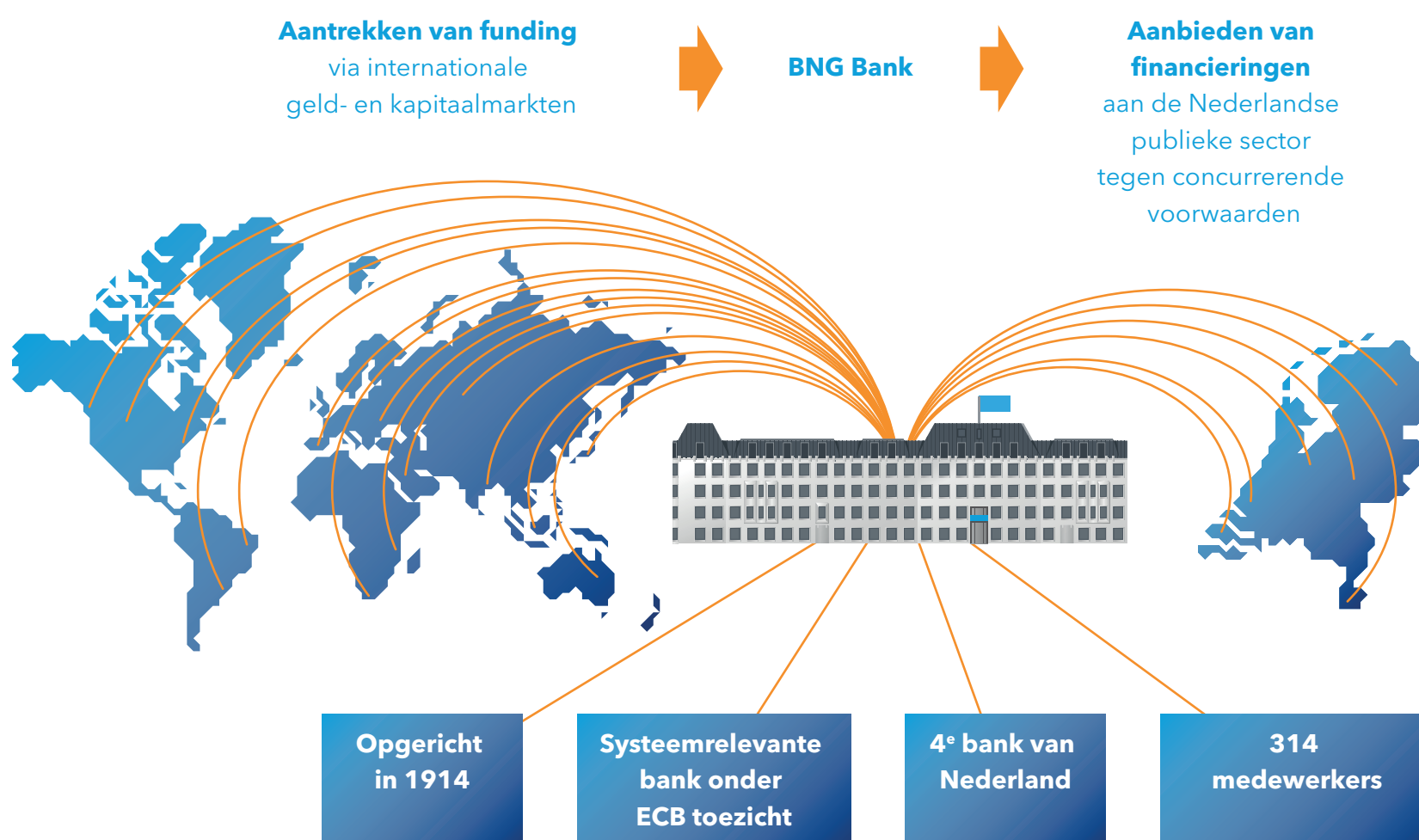


## Bedrijfsmodel

### Bedrijfsmodel

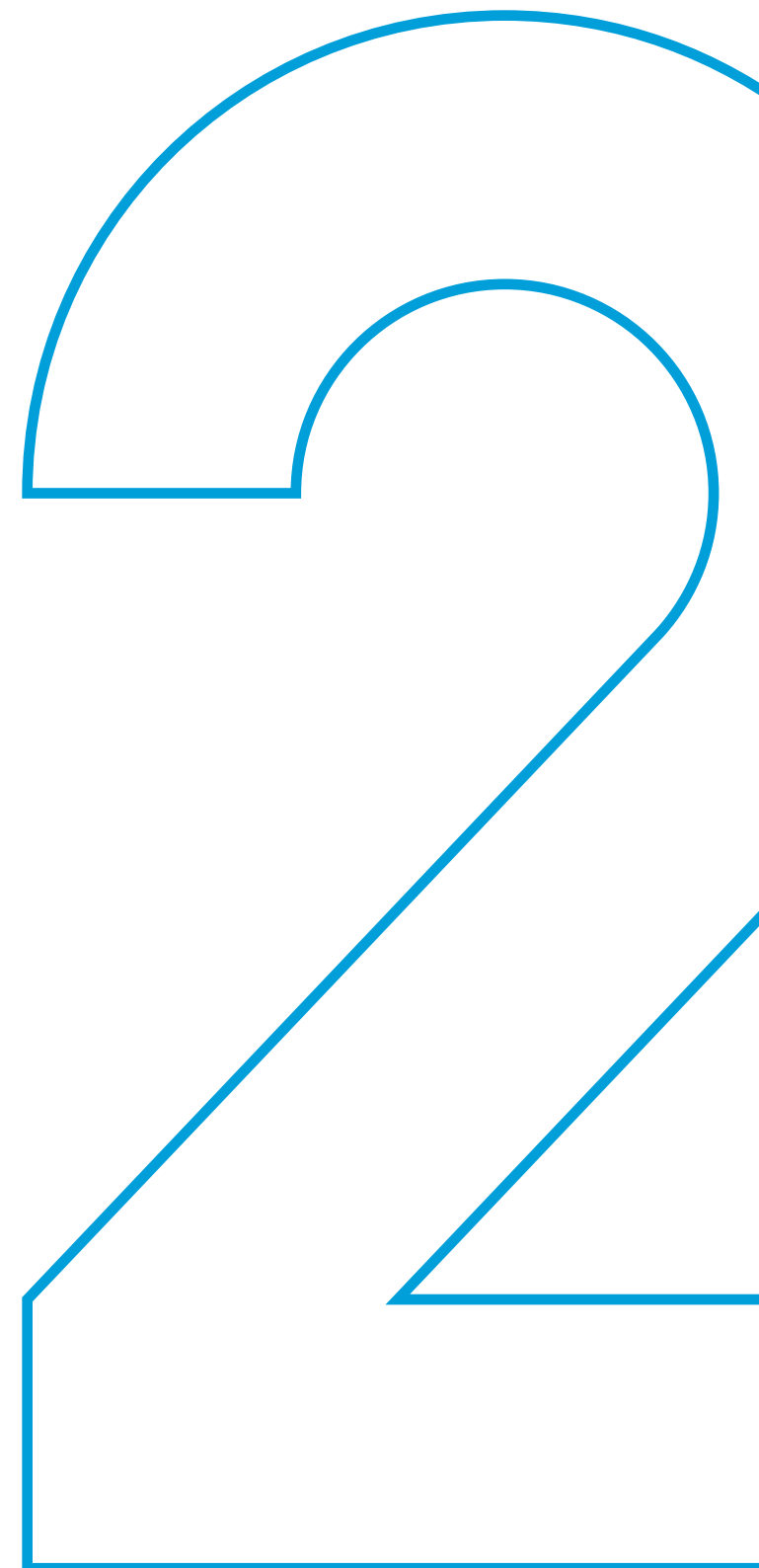
BNG Bank fungeert als intermediair tussen de internationale geld- en kapitaalmarkt en de Nederlandse publieke sector. Sinds 1914 voorziet BNG Bank de publieke sector van financiering, tegen concurrerende voorwaarden en voor alle looptijden, ongeacht de situatie op de financiële markten. Het grootste deel van de leningen die worden verstrekt (ruim 90%) bestaat uit leningen aan overheden of gegarandeerd door overheden. Deze zogenaamde solvabiliteitsvrije leningen hebben een risicoweging van 0%. Ook verzorgt BNG Bank het betalingsverkeer voor klanten.

BNG Bank wordt gezien als een veilige bank vanwege het aandeelhouderschap van Nederlandse overheden en de grotendeels solvabiliteitsvrije kredietverlening. BNG Bank heeft de hoogste externe kredietratings (Moody's: Aaa, FitchRatings: AAA, S&P Global: AAA). Hierdoor heeft BNG Bank een sterke inkooppositie op de internationale geld- en kapitaalmarkten. Tegen lage prijzen kan korte- en langetermijnfinanciering (funding) in verschillende valuta worden aangetrokken. BNG Bank is één van de grootste uitgevers van obligaties van Nederland en kan klanten lage tarieven bieden.





# Ontwikkelingen 1<sup>e</sup> halfjaar 2020



## Belangrijkste gebeurtenissen

|                     |   |
|---------------------|---|
| <p>Januari 2020</p> | <p><b>Verduurzaming van sportaccommodaties</b></p> <p>Sportverenigingen kunnen een lening aanvragen bij het BNG Duurzaamheidsfonds voor de verduurzaming van hun accommodaties. Met een garantie van de Stichting Waarborgfonds voor de Sport is het mogelijk om deze leningen aan te bieden tegen een aantrekkelijk rentetarief. Deze uitbreiding van het BNG Duurzaamheidsfonds is onderdeel van de "Routekaart Verduurzaming Sport", die wordt ondersteund door onder meer het ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport, NOC*NSF en de Vereniging Sport en Gemeenten.</p>  |
| <p>Maart 2020</p>   | <p><b>COVID-19-pandemie</b></p> <p>De COVID-19-pandemie heeft vergaande maatschappelijke gevolgen, ook voor klanten van BNG Bank. BNG Bank zet zich daarom in om klanten door deze moeilijke periode heen te helpen en te zorgen voor continuïteit van de dienstverlening. De bank heeft voldoende toegang tot de kapitaalmarkt om funding op te halen en beschikt over voldoende liquiditeit om klanten van financiering te voorzien. Tevens neemt BNG Bank deel aan de Task Force Corona van de Nederlandse Vereniging van Banken, met als doel om klanten zo veel als mogelijk te ondersteunen in deze crisisperiode.</p> <p><b>Bevordering duurzame kapitaalmarkten</b></p> <p>BNG Bank en Government Pension Investment Fund (GPIF) uit Japan, het grootste pensioenfonds ter wereld, gaan samenwerken om duurzame kapitaalmarkten te bevorderen. De duurzaamheidsobligaties van BNG Bank worden uitgegeven in lijn met de internationale Sustainability Bond Guidelines, die worden geadmistreerd door de International Capital Market Association (ICMA). Deze obligaties bieden vermogensbeheerders van GPIF de mogelijkheid een bijdrage te leveren aan een duurzame maatschappij.</p> |
| <p>April 2020</p>   | <p><b>Dividendbetaling over 2019 opgeschort</b></p> <p>BNG Bank heeft bij de publicatie van haar jaarcijfers over 2019 voorgesteld om dividend uit te keren aan aandeelhouders. De ECB heeft echter uitdrukkelijk aangeraden de dividenduitkering op te schorten tot in elk geval 1 oktober 2020, dan wel de dividenduitkering over 2019 geheel te schrappen. Achtergrond hiervan is de significante schok die de COVID-19-pandemie de economie toebrengt en de rol die voor banken is voorzien om de effecten zoveel als mogelijk te mitigeren. Dit heeft de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur doen besluiten de betaling door BNG Bank van het dividend over 2019 uit te stellen tot in elk geval 1 oktober 2020. In juli 2020 heeft de ECB aanbevolen om de betaling van dividend over het boekjaar 2019 uit te stellen tot na 31 december 2020. Tegen deze</p>   |



achtergrond hebben de RvC en de RvB besloten de dividendbetaling opnieuw uit te stellen, tot na 31 december 2020.

**Jan van Rutte en Johan Conijn herbenoemd als commissaris**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft Jan van Rutte en Johan Conijn op voordracht van de Raad van Commissarissen herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een tweede termijn van 4 jaar.

**Samen doorbouwen aan Nederland**

Meer dan 30 partijen, waaronder BNG Bank, hebben in een gemeenschappelijke verklaring aangegeven dat zij zich zullen inspannen en verantwoordelijkheid zullen nemen om mogelijke negatieve gevolgen van de COVID-19-pandemie te voorkomen en de continuïteit in de bouwproductie en werkgelegenheid zoveel als mogelijk te borgen. Samen werken de partijen er aan om aan de grote vraag naar woningen te voldoen en verduurzamingsopgave van de bestaande bouw uit het Klimaatakkoord te versnellen.

---

Juni 2020

**BNG Bank ondersteunt duurzaamheidsverklaring Nederlandse bedrijven**

Bijna 250 bedrijven, waaronder BNG Bank, hebben de verklaring 'Dutch businesses endorse sustainability in COVID-19 recovery' getekend, waarin zij pleiten duurzaamheid als hoeksteen te nemen voor COVID-19-herstelplannen. Deze verklaring is opgesteld op initiatief van de Dutch Sustainable Growth Coalition (DSGC), waarin acht Nederlandse multinationals verenigd zijn. De DSGC streeft naar duurzame groei door economische winst te combineren met ontwikkelingen op maatschappelijk gebied en bij te dragen aan de SDG's.

---

## Impact COVID-19-pandemie

De COVID-19-pandemie heeft vergaande financiële en maatschappelijke gevolgen, zowel voor klanten van BNG Bank, als voor de bank zelf. De mondiale recessie veroorzaakt een kettingreactie aan ontwikkelingen, leidend tot uitval van vraag en verminderde productie met als gevolg een forse krimp van de wereldeconomie in 2020. In 2021 wordt een geleidelijk economisch herstel verwacht, maar in diverse sectoren zullen activiteiten nog lange tijd op een lager niveau blijven. Een volledig economisch herstel is pas te verwachten nadat er een vaccin in voldoende mate beschikbaar is gekomen.

### Impact op klanten

De COVID-19-pandemie heeft een grote financiële en maatschappelijke impact op klanten van de bank. Van de klantsectoren van BNG Bank vervullen vooral zorginstellingen en gemeenten een belangrijke rol in het bestrijden van het virus en het uitvoeren van de door het kabinet genomen maatregelen. Zij ondervinden ingrijpende financiële gevolgen hiervan. BNG Bank heeft toegang tot voldoende liquiditeit om kredieten te verstrekken en doet wat mogelijk is om haar klanten te helpen. In NVB-verband doet BNG Bank mee met initiatieven om klanten te helpen, bijvoorbeeld door het geven van uitstel van aflossingen voor kredieten tot EUR 2,5 miljoen om daarmee financieel extra lucht te geven.

### Impact op financiële markten

Vanwege de COVID-19-pandemie zijn prijzen voor het lenen en voor het indekken van renterisico's op de financiële markten zeer volatiel. Hoewel BNG Bank sinds het begin van de crisis steeds goede toegang heeft gehad tot de kapitaalmarkt, was de prijs die betaald moest worden voor langlopende financiering hoger dan voor de crisis. Als gevolg daarvan is BNG Bank genoodzaakt geweest de tarieven voor kredietverlening te verhogen. Zodra dat mogelijk was, heeft BNG Bank de tarieven weer verlaagd.

### Impact op medewerkers

De COVID-19-pandemie heeft ook vergaande impact op de organisatie en medewerkers van de bank. Het Calamiteiten Beheer Team (CBT), bestaande uit verantwoordelijken voor onder meer HR, Security, IT en Facilitaire Zaken, is begin maart voor het eerst bijeengekomen en heeft daarna frequent overlegd over passende maatregelen. Thuiswerken en digitaal vergaderen wordt gestimuleerd. Indien thuiswerken niet mogelijk is, werken medewerkers van kritische afdelingen gespreid in Den Haag of in de speciaal daarvoor ingerichte locatie in Zoetermeer.

Medewerkers worden ondersteund en betrokken gehouden bij de bank en bij elkaar. Wekelijks wordt er een videochat tussen de Raad van Bestuur en medewerkers gehouden en in teams vinden virtuele dag- en weekstarts plaats. Ook faciliteert BNG Bank het thuiswerken door het ter beschikking stellen van digitale hulpmiddelen, de mogelijkheid om de thuiswerkplek beter in te richten en het geven van adviezen over thuiswerken.

### **Impact op financieel resultaat**

De COVID-19-pandemie heeft een negatieve invloed op het financiële resultaat van BNG Bank. Het financiële resultaat is afhankelijk van vele factoren, zoals de ontwikkeling van de rente en van de krediet- en liquiditeitsopslagen en nu ook het verdere verloop van de COVID-19-pandemie. Een betrouwbare uitspraak over de ontwikkeling van de nettowinst 2020 is daarom niet mogelijk. Gezien de sterke kapitalisatie en het uitstekende risicoprofiel verwacht de bank niet dat de COVID-19-pandemie een bedreiging vormt voor de continuïteit.

### **Uitbetaling dividend 2019**

In vervolg op haar advies de dividenduitkering over 2019 op te schorten tot 1 oktober 2020 heeft de ECB Europese banken, waaronder BNG Bank, in juli 2020 aanbevolen om de betaling van dividend over het boekjaar 2019 uit te stellen tot na 31 december 2020. Dit vanwege de rol die voor banken is voorzien om de negatieve effecten op klanten en op de economie vanwege de COVID-19-pandemie voor zover mogelijk te mitigeren. In reactie op vragen van BNG Bank heeft de toezichthouder BNG Bank laten weten dat de aanbeveling tot uitstel van dividendbetaling een tijdelijk karakter heeft. Tegen deze achtergrond hebben de RvC en de RvB besloten de aanbeveling op te volgen.

De COVID-19-pandemie heeft  
**vergaande financiële** en  
**maatschappelijke gevolgen**, zowel voor  
**klanten**, als voor de **bank** zelf.

## Betrokken partner voor een duurzamer Nederland

### Commitment financiële sector aan klimaatakkoord

Ondanks de COVID-19-pandemie blijft het commitment van de financiële sector aan de klimaatdoelen van het kabinet onverminderd van kracht. Hiertoe heeft BNG Bank zich aangesloten bij het PCAF, het Partnership Carbon Accounting Financials. In de PCAF-methodiek wordt op basis van een reeks overkoepelende waarderingsregels de directe en indirecte uitstoot van de klant aan de bank toegeschreven. De PCAF-methodiek wordt door het overgrote deel van de Nederlandse banken en een toenemend aantal buitenlandse banken gebruikt. Eind 2019 zijn de resultaten van de eerste impactmeting van de kredietportefeuille bekend geworden (zie Jaarverslag 2019). De berekening is uitgevoerd door Telos Instituut van de Universiteit van Tilburg. Ook over het boekjaar 2020 zal BNG Bank rapporteren over de CO<sub>2</sub>-impact van de kredietverlening. Uiterlijk in 2022 maakt BNG Bank een actieplan bekend voor haar bijdrage aan de vermindering van de uitstoot van CO<sub>2</sub>.

### Eigen bedrijfsvoering

Ook in de eigen bedrijfsvoering streeft BNG Bank naar klimaatneutraal opereren en het zo zuinig mogelijk omgaan met materialen en energie en het terugdringen van de eigen CO<sub>2</sub>-footprint. Om de voortgang te monitoren, rapporteert BNG Bank jaarlijks de CO<sub>2</sub>-emissies van de eigen bedrijfsvoering. Duurzaamheid wordt meegenomen in besluitvorming over onderwerpen zoals huisvesting, inkoop, ICT en reisbeleid. BNG Bank maakt voor haar elektriciteitsvoorziening gebruik van groene energie en een deel van de CO<sub>2</sub>-uitstoot wordt gecompenseerd. BNG Bank besteedt ook de komende periode aandacht aan de impact van klimaatverandering op de eigen bedrijfsvoering en waar nodig zullen maatregelen worden genomen.

Met het ondertekenen van het **Klimaatakkoord** committeert BNG Bank zich om een bijdrage te leveren aan de **strijd tegen klimaatverandering.**

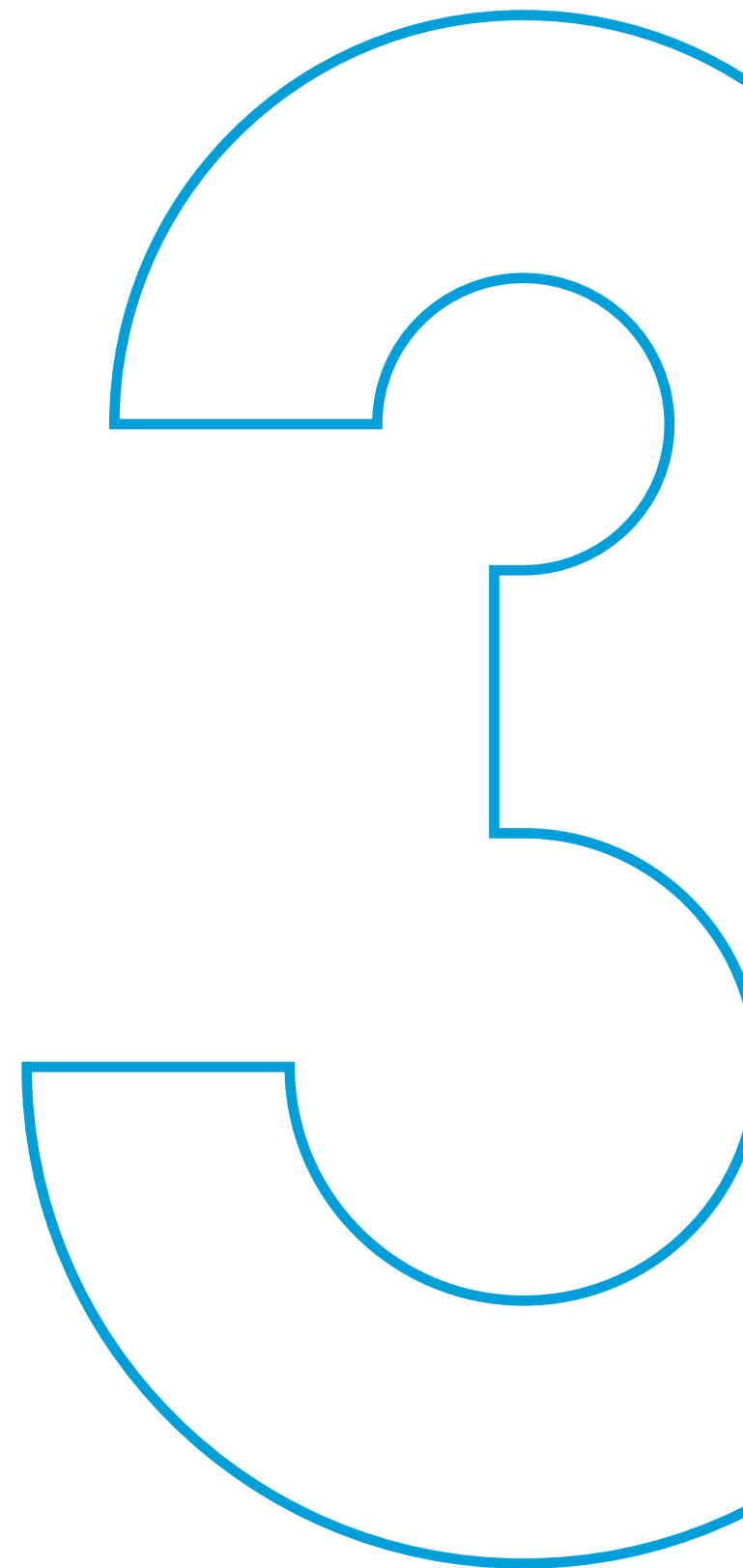


## Overige ontwikkelingen BNG Bank

### Kredietbeheersing

BNG Bank heeft een kwalitatief sterke kredietportefeuille en het percentage oninbare leningen ten opzichte van de totale kredietportefeuille is zeer gering. Over het boekjaar 2019 heeft BNG Bank echter een in historisch perspectief significante voorziening moeten nemen. Kredietverliezen van deze omvang zijn bij BNG Bank uitzonderlijk. Naar aanleiding hiervan is begin dit jaar onderzoek gedaan naar de kwaliteit van het kredietverlenings- en kredietbeheerproces. Uit dit onderzoek is gebleken dat er geen soortgelijke posten zijn in de kredietportefeuille van de bank. Wel is een aantal verbeterpunten naar voren gekomen, gericht op verbetering van het inzicht in klanten van de bank en op het vroegtijdig detecteren van eventuele nadelige ontwikkelingen. In lijn met Europese regelgeving zal BNG Bank nadrukkelijker en op een uniformere wijze naar de kredietwaardigheid van al haar klanten gaan kijken. Interne processen zullen worden gezien en in lijn worden gebracht met best practices van de markt.

# Toelichting financiële resultaten 1<sup>e</sup> halfjaar 2020



## Toelichting financiële resultaten 1<sup>e</sup> halfjaar 2020

De nettowinst van BNG Bank over het eerste halfjaar 2020 bedraagt EUR 100 miljoen. De daling van 21% ten opzichte van het eerste halfjaar 2019 is met name veroorzaakt door de gevolgen van de uitbraak van de COVID-19-pandemie in maart 2020. Niettemin kijkt de bank positief terug op de financiële resultaten in het eerste halfjaar gezien de ernst van de COVID-19-pandemie. Het resultaat financiële transacties is onder invloed van de uitbraak per saldo negatief beïnvloed door herwaarderingen van financiële instrumenten als gevolg van de hogere opslagen voor krediet- en liquiditeitsrisico's. Tevens heeft de bank als gevolg van de ongunstige economische vooruitzichten de voorziening voor verwachte kredietverliezen moeten verhogen.

De COVID-19-pandemie heeft uiteraard een forse impact op de zorgsector. Omdat het kabinet en zorgverzekeraars een vangnet hebben ingericht voor de zorgsector, zijn de gevolgen voor BNG Bank vooralsnog beperkt. De kredietvraag van met name gemeenten was, mede door de financiële gevolgen van de COVID-19-pandemie, hoger dan verwacht. In de eerste vier maanden bedroeg de omvang van nieuw verstrekte langlopende leningen ruim EUR 1 miljard per maand. De verkoop van de Eneco-aandelen door decentrale overheden heeft in de laatste twee maanden van het eerste halfjaar een negatief effect gehad op de verstrekking door de bank, mede door het gebruik van onderling lenen. In die periode was eveneens sprake van een forse terugval van de kortlopende kredietverlening aan gemeenten. De COVID-19-pandemie had geen merkbare gevolgen voor de kredietvraag van woningcorporaties. De omvang van nieuw verstrekte langlopende leningen kwam in de verslagperiode uit op EUR 5,4 miljard, een daling van EUR 0,8 miljard ten opzichte van het eerste halfjaar van 2019. De langlopende kredietportefeuille nam ten opzichte van ultimo 2019 met EUR 1,2 miljard toe tot EUR 85,4 miljard.

BNG Bank haalde in het eerste halfjaar in totaal EUR 9,8 miljard aan langlopende funding op via uitgifte van obligaties. Het eerste halfjaar was qua funding een turbulente periode. In de eerste twee maanden was de situatie op de financiële markten vergelijkbaar met vorig jaar, met ruime liquiditeit tegen zeer lage prijzen. In deze periode heeft BNG Bank in totaal EUR 3,4 miljard aan lange termijn financiering aangetrokken waarvan EUR 2 miljard in één transactie met een looptijd van 10 jaar. In maart verslechterde de situatie echter snel en de markt sloot bijna volledig gedurende een paar weken. Daarna ging de markt geleidelijk weer open, aanvankelijk met sterk gestegen krediet- en liquiditeitsopslagen. Eind maart plaatste de bank een EUR-benchmarkemissie van EUR 1,5 miljard met een looptijd van 5 jaar. In het tweede kwartaal daalde de kredietopslag van de bank weer geleidelijk. In die periode is voor EUR 4,9 miljard via langlopende obligatieleningen opgehaald, onder andere door de uitgifte

van twee USD-benchmarkemissies met looptijden van 3 en 10 jaar. Tevens heeft BNG Bank besloten deel te nemen aan de derde 'Targeted Longer-Term Refinancing Operation' (TLTRO) van de ECB vanwege de zeer gunstige voorwaarden en condities. Het doel van deze TLTRO is het stimuleren van de reële economie door het verschaffen van liquiditeit tegen zeer lage tarieven.

Het renteresultaat van BNG Bank is met EUR 225 miljoen aanzienlijk hoger uitgekomen dan geprognosticeerd en hoger dan het renteresultaat over dezelfde periode in 2019, ondanks de druk op het renteresultaat door de aanhoudend lage rentetarieven. Het besluit om de interne middelen van de bank langer te beleggen heeft een positieve invloed gehad. De toename van de langlopende kredietportefeuille draagt eveneens bij aan de stijging aan het renteresultaat. De soms bijzonder aantrekkelijke tarieven van kortlopende funding hebben een positief effect op de marge op kortlopende uitzettingen. Door herstructureringen van klantportefeuilles en vervroegde aflossingen op langlopende kredietverlening is met EUR 7 miljoen ook de bijdrage van de verkoopresultaten aan het renteresultaat hoger dan gemiddeld.

Het resultaat financiële transacties komt per saldo uit op EUR 14 miljoen negatief. De daling van EUR 35 miljoen ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2019 is vooral veroorzaakt door hogere opslagen voor krediet- en liquiditeitsrisico's van rentedragende waardepapieren en leningen als gevolg van de uitbraak van de COVID-19-pandemie. Per saldo bedragen de effecten op de herwaardering van financiële activa tegen reële waarde via het resultaat EUR 36 miljoen negatief. Als gevolg van de verdere daling van de lange rentetarieven is de waarde van de kredietcomponent van klantenswaps met bijna EUR 7 miljoen afgenomen. De gerealiseerde resultaten bedragen per saldo EUR 10 miljoen positief, onder andere door de verkoop van rentedragende waardepapieren uit de liquiditeitsportefeuille van de bank.

De geconsolideerde bedrijfslasten zijn ten opzichte van dezelfde periode in 2019 met EUR 6 miljoen gestegen tot EUR 44 miljoen. Vooral de kosten voor IT en inhuur van externe ondersteuning zijn toegenomen, onder andere door het faciliteren van de thuiswerkplek en investeringen in nieuwe systemen als reactie op de COVID-19-pandemie. Ook de advieskosten nemen toe als gevolg van de werkzaamheden in het kader van het incidenteel grote kredietverlies in 2019. De bijdrage van BNG Bank aan het Europese resolutiefonds in 2020 is conform verwachting vastgesteld op bijna EUR 8 miljoen en is voldaan in juni 2020.

De verslechterde economische vooruitzichten als gevolg van de COVID-19-pandemie hebben tot een toename van de totale verwachte kredietverliezen van de bank met EUR 27 miljoen tot EUR 232 miljoen in de eerste helft van 2020 geleid. Ten opzichte van het onderliggende exposure van ongeveer EUR 145 miljard blijft het totaal van de verwachte kredietverliezen laag, wat de hoge kredietwaardigheid van de uitzettingen van de bank weerspiegelt.

Met een totale belastinglast van EUR 48 miljoen bedraagt de effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar bijna 32%. In 2020 is de zogeheten minimumkapitaalregel van kracht geworden. De regelgeving leidt ertoe dat een deel van de rentelasten van de bank niet aftrekbaar is, voor zover de leverage ratio (LR) van de bank per einde van het voorgaande



jaar lager is dan 8%. Omdat de leverage ratio van de bank per einde 2019 3,6% bedroeg, komt de extra belastinglast in de eerste helft van 2020 uit op ongeveer EUR 11 miljoen.

Het balanstotaal is in vergelijking met ultimo 2019 met EUR 17,3 miljard toegenomen tot EUR 167,0 miljard, vooral als gevolg van de daling van de lange rentetarieven en de keuze van de bank om hogere liquiditeitsbuffers aan te houden in deze periode van crisis. Hierdoor stijgt de post Kasmiddelen met EUR 6,4 miljard. De post kredieten neemt met ongeveer EUR 0,4 miljard toe door de groei van de langlopende leningenportefeuille. De verdere daling van de lange rentetarieven is terug te zien in de stijging van de balansposten derivaten, cash collateral en waardeaanpassingen kredieten in portfolio hedge accounting.

Het eigen vermogen van BNG Bank is in de verslagperiode per saldo nagenoeg gelijk gebleven op EUR 4,9 miljard. De nettowinst compenseert grotendeels de daling van het totaal aan ongerealiseerde reserves. De naar risico gewogen solvabiliteitsratio's zijn gedaald door een toename van het totaal aan risicogewogen activa. Het kredietrisico van de bank is toegenomen door de groei van de kredietportefeuille en de daling van de rentetarieven. De Common Equity Tier 1-ratio en de Tier 1-ratio van BNG Bank bedragen per einde juni 2020 31% respectievelijk 36%. Door de toename van het balanstotaal daalde de leverage ratio van de bank ten opzichte van ultimo 2019 met 0,4 procentpunt tot 3,2%.

## Vooruitzichten

Als gevolg van de COVID-19-pandemie zal naar verwachting de volatiliteit op de financiële markten dit jaar extra groot blijven. Daarom vindt de bank het niet verantwoord om een uitspraak te doen over de verwachte resultaten voor 2020. Overigens zijn betrouwbare schattingen over toekomstige marktwaardeveranderingen of additionele bijzondere waardeverminderingen per definitie lastig.

Toch verwacht de bank mede naar aanleiding van de lage rentetarieven de jaardoelstelling voor nieuwe verstrekte langlopende leningen van EUR 10 miljard te overtreffen. Door de ingrijpende maatschappelijke en financiële gevolgen van de COVID-19-pandemie blijven klanten onzeker. BNG Bank zal blijven doen wat mogelijk is om haar klanten te ondersteunen.

Mede als gevolg van de toename van de langlopende kredietportefeuille heeft BNG Bank besloten om in 2020 haar langlopende funding met EUR 1 miljard te verhogen naar EUR 16 miljard. In de tweede helft van 2020 worden naar verwachting onder andere twee nieuwe Socially Responsible Investing obligaties (SRI bonds) uitgegeven.

De invoering van nieuwe referentierentes conform de Europese Benchmarks Regulation (BMR) is in volle gang. De referentierentes moeten representatief zijn voor de relevante markt en gebaseerd zijn op afgesloten transacties. De ECB benchmark working group heeft €STR (Euro Short Term Rate) als het alternatief voor EONIA geïntroduceerd. Op 27 juli 2020 zijn de central clearing partijen LCH en Eurex voor de waardebepaling van derivaten overgestapt van EONIA op €STR. Dit heeft tot gevolg dat de betrokken derivaten voor BNG Bank per saldo minder waard zijn geworden. De bank heeft hiervoor een eenmalige vergoeding van LCH en Eurex ontvangen. In de komende maanden zal naar verwachting een vergelijkbare verrekening met de overige financiële tegenpartijen bepaald worden. BNG Bank streeft ernaar die transacties zodanig te verwerken dat de income statement niet wordt beïnvloed.

De geconsolideerde bedrijfslasten van BNG Bank zullen in het tweede halfjaar toenemen. De verwachting is dat de bedrijfslasten over geheel 2020 op ongeveer EUR 93 miljoen zullen uitkomen. De kosten voor inhuur van vast en extern personeel zullen de komende kwartalen toenemen als gevolg van de geleidelijke invulling van formatieplaatsen en de externe ondersteuning benodigd voor de verbetering van het kredietproces. De kosten voor IT nemen toe als gevolg van extra kosten ten behoeve van de inrichting of uitbreiding van IT-applicaties en van de ondersteuning voor de inrichting van de thuiswerkplek. De bijdrage aan de wettelijke bankenbelasting in 2020 bedraagt EUR 34 miljoen en wordt in oktober betaald.

Op grond van de situatie op dit moment zal het renteresultaat in 2020 naar verwachting uitkomen binnen een bandbreedte van EUR 460 tot EUR 500 miljoen. Deze bandbreedte is ten opzichte van de verwachting van eind 2019 naar boven bijgesteld. Het hogere renteresultaat in het eerste halfjaar, de toename van de langlopende kredietportefeuille, de aanhoudend gunstige tarieven voor kortlopende funding en de gunstige voorwaarden van de TLTRO-steunfinanciering door de ECB in het bijzonder, dragen bij aan de stijging van het verwachte renteresultaat.

## Verantwoordelijkheidsverklaring

Naar het oordeel van de Raad van Bestuur geeft het halfjaarbericht een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van BNG Bank en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen. Het halfjaarbericht geeft een getrouw beeld van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar en de verwachte ontwikkelingen van BNG Bank inclusief de geconsolideerde dochterondernemingen waarvan de gegevens in het geconsolideerde halfjaarbericht zijn opgenomen. Het halfjaarbericht bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en moet daarom in combinatie met de jaarrekening 2019 worden gelezen.

Den Haag, 4 september 2020

### Raad van Bestuur



Gita Salden  
Voorzitter



Olivier Labe  
CFO



John Reichardt  
CRO



## **Colofon**

Redactie: BNG Bank

Creatie- en publicatiesoftware: Tangelo Software B.V., Zeist

BNG Bank

Koninginnegracht 2

Postbus 30305

2500 GH Den Haag

T 070 3750 750

mc@bngbank.nl

bngbank.nl