

2021



Gedreven door
**maatschappelijke
impact**

HALFJAARBERICHT 2021

PROFIEL

'Ons Kompas Naar Impact' is de koers van BNG Bank met een duidelijke 'purpose' en strategische speerpunten.

Ons Kompas Naar Impact

Purpose: Gedreven door maatschappelijke impact
Activiteiten van BNG Bank staan in het teken van het maken van maatschappelijke impact. De bank voert hierover het gesprek met haar klanten en maakt op basis daarvan keuzes. BNG Bank richt zich op de publieke sector en het vergroten van klantpartnerschap. De ambitie is dat klanten BNG Bank beschouwen als natuurlijke partner voor het oplossen van maatschappelijke vraagstukken, dat de bank daarin succesvol is en dat de bank haar maatschappelijke impact kan aantonen.

Kernwaarden: duurzaam, betrouwbaar en professioneel

De drie kernwaarden van BNG Bank zijn duurzaam, betrouwbaar en professioneel:

- **Duurzaam** geeft aan dat het handelen van BNG Bank is gericht op het maken van impact, nu en op termijn. De bank weet wat er in de maatschappij speelt, is gericht op oplossingen en op de relatie met klanten.
- **Betrouwbaar** komt tot uiting in transparantie in handelen en communicatie. BNG Bank is helder en eerlijk over wat zij kan betekenen en komt haar afspraken na.
- **Professioneel** bepaalt hoe BNG Bank werkt, hoe de bank zich ontwikkelt, hoe de bank met zichzelf en de ander omgaat in een professionele context. BNG Bank werkt effectief en blijft zich ontwikkelen. De bank toont respect voor de ander, luistert goed, spreekt aan en leert van fouten.

Focus op de publieke sector

De afgelopen jaren heeft BNG Bank een diversiteit aan klanten bediend, met een verscheidenheid aan producten en diensten, waardoor de bank

versnippering in haar activiteiten heeft ervaren. Met 'Ons Kompas Naar Impact' is de koers aangescherpt door expliciet te maken:

- waartoe de bank er is: maximale maatschappelijke impact;
- voor wie de bank er is: van en voor de publieke sector;
- wat de bank is: duurzaam, betrouwbaar en professioneel.

BNG Bank kiest voor de publieke sector in Nederland, de oorsprong van de bank. Onder de publieke sector wordt gerekend:

- de Nederlandse overheid, provincies, gemeenten en waterschappen;
- organisaties die een overheidstaak uitvoeren, zoals woningcorporaties, zorg- en onderwijsinstellingen;
- organisaties waarvan het aandelenkapitaal voor de helft of meer door de overheid wordt verschaft en/of activiteiten waarvoor de overheid 100% garant staat.

Vergroten klantpartnerschap

BNG Bank kiest voor het vergroten van het klantpartnerschap. BNG Bank wil voor haar klanten meer zijn dan de verstrekker van krediet. Vanwege de sterke positie van de bank in de publieke sector, kan en wil de bank meer betekenen. BNG Bank wil een natuurlijke partner zijn die kundig en oprecht betrokken is. Een partner die actief bijdraagt aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken. BNG Bank wil klanten bedienen met het juiste product, via het juiste kanaal en op het juiste moment. De bank gaat daarom actief met haar klanten in gesprek om huidige en toekomstige behoeften te bespreken, zodat de bank daarop haar dienstverlening kan aanpassen.

Aantoonbare maatschappelijke impact

Het versterken van de klantrelatie vanuit meer focus en het vergroten van klantpartnerschap en de

GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN:

- BNG Bank draagt bij aan toegankelijke en betaalbare zorg.
- BNG Bank is een partner bij het verduurzamen van zorgvastgoed.



KWALITEITS-ONDERWIJS:

- BNG Bank draagt bij aan een betaalbare onderwijshuisvesting van goede kwaliteit.
- BNG Bank is een partner bij het verduurzamen van onderwijsvastgoed.

DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN:

- BNG Bank draagt als partner van woningcorporaties bij aan betaalbare en leefbare wijken.
- BNG Bank draagt als partner van gemeenten bij aan betaalbare publieke en sociale voorzieningen.

BETAALBARE DUURZAME ENERGIE:

- BNG Bank draagt bij aan een groter aandeel van hernieuwbare energie in de energiemix.
- BNG Bank draagt bij aan het beperken van de energievraag en het vergroten van de energie-efficiëntie.

daarvoor benodigde optimale interne organisatie, bepalen de koers van BNG Bank de komende jaren. Door een bewuste keuze te maken is BNG Bank ervan overtuigd dat zij haar ambitie waar kan maken: BNG Bank is een publieke bank, die aantoonbaar bijdraagt aan maatschappelijke impact en door haar klanten en stakeholders wordt gezien als een natuurlijke partner voor het oplossen van maatschappelijke vraagstukken. Om actief te kunnen sturen op het vergroten van maatschappelijke impact, gaat BNG Bank deze impact meten en rapporteren. Hiervoor worden de Sustainable Development Goals (SDG's) gebruikt, waarbij de bank kiest voor vier SDG's waar de bank, samen met haar klanten, het verschil kan maken. Over de wijze waarop impact zal worden gemeten, zal in het jaarverslag 2021 worden gerapporteerd.

Corporate structuur

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 of gegarandeerd door overheidsinstanties. Deze zogenaamde solvabiliteitsvrije leningen hebben een risicoweging van 0%. Ook verzorgt BNG Bank het betalingsverkeer voor klanten.

BNG Bank is één van de grootste uitgevers van obligaties in Nederland. De bank is 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 de bank een sterke inkooppositie op internationale geld- en kapitaalmarkten. Tegen lage prijzen kan korte en lange termijn funding in verschillende valuta worden aangetrokken. Vervolgens kan BNG Bank hierdoor aan klanten lage tarieven bieden.

Aandeelhouders van BNG Bank zijn uitsluitend overheden. De helft van de aandelen is in handen van gemeenten, provincies en een hoogheemraadschap. De Nederlandse Staat is houder van de andere helft van de aandelen. BNG Bank is een nationale systeemrelevante bank onder direct toezicht van ECB en naar balanstotaal de vierde bank van Nederland.

BNG Bank heeft een two-tier bestuursstructuur bestaande uit een Raad van Commissarissen (RvC) en een bestuur, bestaande uit drie statutair bestuurders. Met ingang van 1 maart 2021 is een Executive Committee ingesteld, bestaande uit vijf bestuurders, waaronder de drie statutair bestuurders. Het dagelijks bestuur van BNG Bank is opgedragen aan het Executive Committee dat daarin het statutair bestuur vervangt. De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het statutair bestuur en het Executive Committee en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de daaraan verbonden onderneming.

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2021

Januari

Duurzaamheidsobligatie van 2 miljard voor gemeenten

De transactie vormt de inaugurele uitgifte van BNG Bank in het kader van haar vernieuwde duurzaamheidskader voor Nederlandse gemeenten. Dit kader koppelt de 17 SDG's aan gemeentelijke begrotingen. Gemeentelijke begrotingen worden opgesteld aan de hand van de taken uit de classificatie van overheidsfuncties ('COFOG') om de gemeentelijke uitgavencategorieën weer te geven. Alle COFOG-taken die verband houden met de SDG's zijn ingedeeld volgens de Green Bond Principles en de Social Bond Principles.

De opbrengst van de in euro luidende obligatie zal worden gebruikt voor leningen voor alle SDG-gerelateerde uitgaven van Nederlandse gemeenten, zoals gedefinieerd in het 'SDG-obligatieraamwerk Nederlandse gemeenten' van BNG Bank.



Karin Bergstein
Voorzitter Audit
Committee



Leonard Geluk
HR Committee &
Remuneratiecommissie



Femke de Vries
Risk Committee

Maart

BNG Bank draagt drie nieuwe commissarissen voor

De Raad van Commissarissen (RvC) draagt **Karin Bergstein, Leonard Geluk** en **Femke de Vries** voor als lid van de RvC per 22 april 2021. De voordracht van de drie nieuwe commissarissen is goedgekeurd door de toezichthouder.

April

Afzwaaiende commissarissen Marjanne Sint en Jantine Kriens

Op 22 april 2021 namen **Marjanne Sint** en **Jantine Kriens** in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders afscheid als voorzitter en lid van de Raad van Commissarissen. Het Executive Committee heeft grote waardering voor de langdurige constructieve bijdrage van beiden aan de ontwikkeling van BNG Bank.



Marjanne Sint
Voorzitter RvC 2012-2021



Jantine Kriens
Lid RvC 2014-2021



Maart & Juni

Raad van Klanten

In het eerste halfjaar is de Raad van Klanten tweemaal bij elkaar geweest. In maart stond de financiering van de publieke sector centraal. Klanten en aandeelhouders willen zeker op financieel gebied onafhankelijk blijven van de rijksoverheid, waar zij momenteel sterk van afhankelijk zijn. In dit spanningsveld spelen de sectorbanken een belangrijke rol; die is nu breder dan enkel financieren. Ook betalingsverkeer, risicobeoordeling en het onderling verbinden van partijen om samen maatschappelijke impact te maken, horen hierbij. Bestuurlijke vraagstukken mogen in dit kader vaker op tafel komen. Wij vragen daarom actiever naar specifieke uitdagingen bij onze klanten, zodat we deze samen kunnen aanpakken.

In juni kwamen de problemen op de woningmarkt aan bod. Naast het woningtekort vergt verduurzaming grote investeringen. De leefbaarheid in wijken staat onder druk door concentratie van sociale problemen. We bespraken oplossingen en suggesties voor onze rol hierin. Een integrale aanpak van de leefbaarheid in wijken kan veel verbeteren. Ontschotting is nodig voor vroegtijdige signalering en aanpak, met uiteindelijke kostenbeperking tot gevolg. BNG Bank kan deze discussie mogelijk maken vanwege haar positie in de verschillende betrokken sectoren en relaties met de betrokken ministeries.



Juni

Nieuwe topstructuur

Met 3 nieuwe leden is het 5-tallige Executive Committee van BNG Bank sinds begin juni compleet. Per 15 februari 2021 is **Cindy van Atteveldt** de nieuwe Chief Risk Officer (CRO). **Jaco van Goudswaard** is benoemd als Chief Operating Officer (COO) en **Thomas Eterman** als Chief Commercial Officer (CCO).

TOELICHTING FINANCIËLE RESULTATEN

BNG Bank kijkt tevreden terug naar de financiële resultaten die in de eerste halfjaar zijn behaald. Hoewel de COVID-19-pandemie nog niet achter ons ligt, zijn de resultaten van de bank positief beïnvloed door verbeterde economische omstandigheden.

1e halfjaar 2021

De nettowinst van BNG Bank over het eerste halfjaar van 2021 bedraagt EUR 187 miljoen. De stijging van EUR 87 miljoen ten opzichte van het eerste halfjaar in 2020 is het gevolg van afnemende effecten van de COVID-19-pandemie op de economie van de westerse landen. De verbeterde economische vooruitzichten hebben met name een positief effect op de ontwikkeling van het resultaat financiële transacties en de modelmatige kredietvoorzieningen van de bank.

De omvang van nieuw verstrekte langlopende leningen is in de verslagperiode uitgekomen op EUR 5,6 miljard. De toename van EUR 0,2 miljard ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2020 wordt veroorzaakt door een grotere vraag binnen de corporatiesector. De langlopende kredietportefeuille is met een toename van EUR 0,1 miljard tot EUR 86,1 miljard vrijwel gelijk gebleven ten opzichte van ultimo 2020.

BNG Bank heeft in de eerste helft van 2021 EUR 6,4 miljard aan langlopende financiering aangetrokken via de uitgifte van obligatieleningen, waaronder een nieuwe SRI-bond ter grootte van EUR 2 miljard. De prijsstelling in het eerste halfjaar, uitgedrukt in de kredietopslag, is vergelijkbaar met de laatste kwartalen van voor de uitbraak van de COVID-19-pandemie. Door de uitstekende kredietwaardigheid is de bank ook in eerste helft van 2021 in staat geweest om tegen aantrekkelijke tarieven kortlopende financiering aan te trekken.

Het renteresultaat van BNG Bank over het eerste halfjaar van 2021 is met EUR 228 miljoen hoger uitgekomen dan geprognosticeerd en is hoger dan het renteresultaat over dezelfde periode in 2020. Met name de gerealiseerde resultaten op door de bank gefaciliteerde herstructurerings van klantportefeuilles en vervroegde aflossingen zijn met EUR 20 miljoen hoger dan verwacht. Daarnaast profiteert het renteresultaat van de gunstige tarieven van de (additionele) TLTRO-funding van de ECB. Deze gunstige tarieven zijn aan klanten doorgegeven in de vorm van een korting op langlopende leningen, waarmee de bank in de toekomst een lager rendement accepteert op deze leningen.

Het provisieresultaat is ten opzichte van de vergelijkbare periode met EUR 4 miljoen afgenomen tot EUR 8 miljoen, met name door de daling van provisieopbrengsten voor transacties met bancaire tegenpartijen.

Het resultaat financiële transacties is per saldo uitgekomen op EUR 63 miljoen positief (2020: EUR 14 miljoen negatief). De toename ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2020 is vooral veroorzaakt door ontwikkeling van de ongerealiseerde marktwaardeveranderingen. In 2020 werd dit resultaat negatief beïnvloed door de uitbraak van de COVID-19-pandemie. In 2021 heeft met name de stijging van de langlopende rentetarieven bijgedragen aan het saldo van EUR 44 miljoen aan ongerealiseerde marktwaardeveranderingen. De gerealiseerde resultaten ter grootte van EUR 19 miljoen zijn met

name het gevolg van verkopen van rentedragende waardepapieren uit de liquiditeitsportefeuille van de bank.

De reguliere geconsolideerde bedrijfslasten zijn ten opzichte van dezelfde periode in 2020 met EUR 4 miljoen gestegen tot EUR 48 miljoen. Zoals voorzien zijn met name de personeelskosten en inhuur van externe ondersteuning toegenomen om aan de verantwoordelijkheden op het terrein van klantintegriteit en poortwachtersrol te voldoen.

De bijzondere waardeverminderingen bedragen in de verslagperiode per saldo EUR 7 miljoen positief (eerste helft 2020: EUR 28 miljoen negatief), met name als gevolg van de verbeterde economische vooruitzichten die in het eerste halfjaar van 2021 hebben geleid tot lagere modelmatige bijzondere waardeverminderingen. Het totaal van de verwachte kredietverliezen van de bank is in het eerste halfjaar van 2021 met EUR 7 miljoen afgenomen tot EUR 213 miljoen.

De commerciële belastinglast bedraagt op balansdatum EUR 71 miljoen. Omdat de voordelen van de aftrekbaarheid van het hybride kapitaal vanaf 2021 door de belastinglast lopen (en niet meer via het eigen vermogen, zoals voorheen) is de effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2021 (27,6%) gedaald ten opzichte van de vergelijkbare periode over 2020 (32,2%).

Het balanstotaal is in vergelijking met ultimo 2020 met EUR 0,5 miljard afgenomen tot EUR 159,8 miljard. De stijging van de lange rentetarieven heeft een drukkend effect op de hoogte van het balanstotaal. Als gevolg hiervan is onder andere het uitstaande collateral met EUR 5,9 miljard afgenomen. Naar aanleiding van de TLTRO-funding en de kortlopende funding is het ECB-saldo in vergelijking met jaareinde 2020 toegenomen met EUR 13,4 miljard tot EUR 15,7 miljard.

Het eigen vermogen van BNG Bank is in de verslagperiode per saldo stabiel gebleven op ongeveer EUR 5,1 miljard. De naar risico gewogen solvabiliteitsratio's zijn licht gedaald door de gewijzigde kapitaalvereisten (CRR 2). Met name het

aan te houden kapitaal voor kredietrisico op derivaten exposures is toegenomen. De Common Equity Tier 1-ratio en de Tier 1-ratio van de bank zijn hierdoor per einde juni 2021 gedaald naar 31% respectievelijk 36%. De leverage ratio van BNG Bank komt op verslagdatum uit op 9.9%. De stijging ten opzichte van ultimo 2020 (3,5%) wordt veroorzaakt door de mogelijkheid om onder de nieuwe kapitaalvereisten de promotionals loans van de bank uit te sluiten. Ook maakt de bank van de mogelijkheid gebruik om de ECB-stand uit te sluiten in de berekening van de ratio. De ECB heeft deze mogelijkheid verlengd tot eind maart 2022. Zonder de toepassing van deze mogelijkheden daalt de leverage ratio met 0,2 procentpunt tot 3,3%. Alle kapitaalratio's van de bank blijven ruim boven de door de toezichthouder vastgestelde minima.

Vooruitzichten

BNG Bank ligt op schema om de jaardoelstelling van EUR 10,5 miljard aan nieuwe langlopende solvabiliteitsvrije leningen te verstrekken. Het is nog onzeker of de target van (maximaal) EUR 1 miljard solvabiliteitsplichtige omzet behaald gaat worden. Dit als gevolg van de aangescherpte definitie van de publieke sector die de bank conform de nieuwe strategie hanteert.

Het fundingbeleid blijft dit jaar onveranderd gericht op permanente toegang tot de geld- en kapitaalmarkt voor de gewenste looptijden en volumes tegen zo laag mogelijke kosten. Mede als gevolg van de additioneel aangetrokken TLTRO-funding van EUR 6 miljard is de doelstelling voor het ophalen van langlopende financiering in geheel 2021 middels de uitgifte van obligatieleningen naar beneden bijgesteld tot EUR 12,5 miljard. BNG Bank heeft de intentie om in de loop van 2021 nog twee nieuwe SRI-bonds uit te geven.

BNG Bank heeft besloten geen gebruik te maken van de mogelijkheid om in mei 2021 een eerste deel (EUR 424 miljoen) van het hybride kapitaal af te lossen, omdat onzekere marktomstandigheden aanleiding geven een extra kapitaalbuffer aan te houden. Vanaf volgende jaar heeft de bank jaarlijks de mogelijkheid om het gehele hybride kapitaal ter grootte van EUR 733 miljoen af te lossen.

In de afgelopen maanden is gebleken dat de bank, bovenop de geplande uitbreiding in het jaarplan, aanvullende capaciteit nodig heeft om aan de verantwoordelijkheden op het terrein van klantintegriteit en poortwachtersrol te voldoen. De additionele activiteiten voor onder andere opschaling van de CDD-activiteiten en transactiemonitoring zullen leiden tot meer inhuur. In 2021 wordt circa EUR 106 miljoen aan geconsolideerde bedrijfslasten voorzien. Het tarief voor de bankenbelasting voor 2021 is (eenmalig) met 50% verhoogd. De bijdrage aan de wettelijke bankenbelasting van BNG Bank in 2021, die wordt betaald en verantwoord in het vierde kwartaal, bedraagt daardoor EUR 53 miljoen.

Het renteresultaat van BNG Bank zal in 2021 naar verwachting binnen een bandbreedte uitkomen van EUR 440 miljoen tot EUR 470 miljoen. De verwachting is naar boven bijgesteld naar aanleiding van de additionele deelname aan de TLTRO en de relatief hoge verkoopresultaten op leningen die al zijn gerealiseerd. Toekomstige marktwaardeveranderingen en de ontwikkeling van bijzondere waardeverminderingen zijn per definitie onzeker. Daarom acht de bank het niet verantwoord een uitspraak te doen over de verwachte nettowinst 2021.

Dividendvoorstel

Voor het boekjaar 2019 werd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een dividend van EUR 71 miljoen voorgesteld. Voor het boekjaar 2020 werd een dividend aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EUR 101 miljoen voorgesteld. Vooruitlopend op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2019 heeft de ECB aan Europese banken aanbevolen om van dividendbetalingen af te zien of uit te stellen, met meerdere verlengingen, tot ten minste 1 oktober 2021. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft BNG Bank aangekondigd dat de bank de aanbevelingen van de ECB zal volgen. BNG Bank ontving in maart 2021 een akkoord van de ECB om een dividend van EUR 24 miljoen uit te keren, dat in de eerste helft van 2021 is uitgekeerd. Eind juli 2021 maakte de ECB bekend deze algemene dividendbepalingen per 1 oktober 2021 op te heffen. BNG Bank zal in oktober 2021 het resterende dividendbedrag van EUR 148 miljoen uit keren.

Verantwoordelijkheidsverklaring

Naar het oordeel van het Executive Committee 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.

Den Haag, 3 september 2021

Executive Committee

Gita Salden (CEO), statutair bestuurder
 Olivier Labe (CFO), statutair bestuurder
 Cindy van Atteveldt-Machielsen (CRO), statutair bestuurder
 Jaco van Goudswaard (COO)
 Thomas Eterman (CCO)



Gita Salden
 Chief Executive Officer
 (CEO)



Olivier Labe
 Chief Financial Officer
 (CFO)



Cindy van Atteveldt
 Chief Risk Officer
 (CRO)



Jaco van Goudswaard
 Chief Operating Officer
 (COO)



Thomas Eterman
 Chief Commercial Officer
 (CCO)

EERSTE HALFJAAR

2021

KERN
GEGEVENS

Balanstotaal



€ **159,8**
miljard

Nettowinst



€ **187**
miljoen

Langlopende
kredietportefeuille

€ **86,1**
miljard



Funding

Nieuw uitgegeven
langlopende obligatie-
leningen in het eerste
halfjaar van 2021

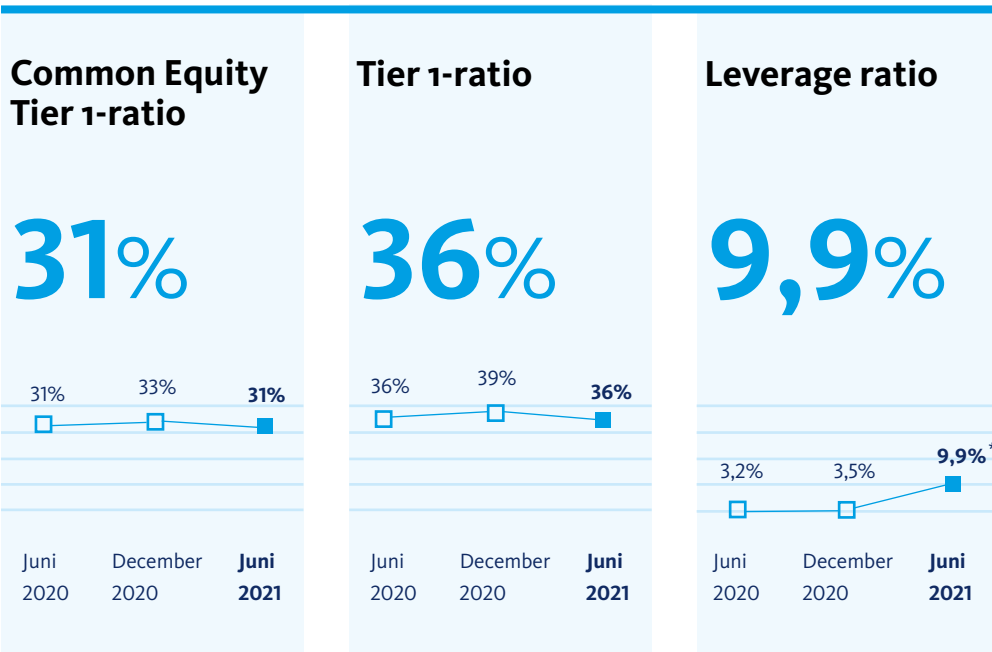
€ **6,4**
miljard
(excl. TLTRO)



Kredietverlening

Nieuw verstrekte
langlopende kredieten
in het eerste halfjaar
van 2021

€ **5,6**
miljard



* De stijging van de Leverage ratio van 3,3% in december 2020 naar 9,9% in juni 2021 is een gevolg van een andere berekeningswijze.



Colofon

BNG Bank

3 september 2021

Contact:

BNG Bank

Koninginnegracht 2

Postbus 30305

2500 GH Den Haag

T 070 3750 750

E: mc@bngbank.nl

Website: bngbank.nl, bngbank.com