



Provinciale Staten

**Clustercode** FIN  
**Ons kenmerk** DOC-00654869  
**Bijlage(n)** -

**Uw kenmerk** -  
**Maastricht** 28 mei 2024  
**Verzonden** 28 mei 2024

## Onderwerp

Mededeling portefeuillehouder inzake verlenging BNG hybride lening

Geachte Staten,

Deze mededeling heeft betrekking op de door Provincie Limburg in 2016 verstrekte hybride lening aan BNG Bank (hierna BNG) met een omvang van € 50 miljoen. Met deze mededeling informeren wij Provinciale Staten over het besluit van BNG ten aanzien van verlenging van deze lening per datum van eerst mogelijke aflosdatum ('calldatum').

BNG heeft recent de verstrekkers van de hybride lening, zijnde een aantal provincies en gemeenten, geïnformeerd over haar besluit tot verlenging van de lening. Conform leningdocumentatie heeft de lening een eeuwigdurend karakter. De lening kan per calldatum, in 2024 op 16 mei 2024, tussentijds worden afgelost. BNG is volledig discretionair bevoegd om de lening af te lossen dan wel te verlengen. In 2022 heeft BNG een eerdere door de Provincie verstrekte lening uit 2015 volledig afgelost nadat ze daartoe goedkeuring had verkregen van haar toezichthouder, de Europese Centrale Bank (ECB). Het provinciaal aandeel in deze eerste leningtranche bedroeg eveneens € 50 miljoen.

De coupon (rente) van de lening blijft ongewijzigd op 4,742% zoals deze in 2022 is vastgelegd. De coupon staat vast tot 16 mei 2027. BNG heeft het recht deze lening, net zoals ze dat in 2022 voor de eerste tranche heeft besloten, ieder jaar per 16 mei (calldatum) af te lossen.

De hybride leningen zijn in 2015 en 2016 uitgegeven om de kapitaalpositie van BNG te versterken. Of BNG het recht tot aflossing op enig moment uitoefent, is afhankelijk van de noodzaak voor het aanhouden van kapitaal. BNG zit momenteel (ruim) boven de door haar toezichthouder (Europese Centrale Bank) gestelde vereisten ten aanzien van de kapitaalratio's. BNG heeft vertrouwen in haar kapitalisatie, maar heeft evenwel besloten om de lening dit jaar niet af te lossen. Alles in overweging nemende acht BNG het prudent om dit kapitaal vooralsnog aan te houden. De afweging om de lening al dan niet vervroegd af te lossen, wordt jaarlijks opnieuw door BNG gemaakt. Het is BNG op grond van



relevante regelgeving echter niet toegestaan om een indicatie te geven van het al dan niet tussentijds aflossen van de lening in de toekomst.

*Impact provinciale begroting en risico's*

In de provinciale begroting is rekening gehouden met aflossing van deze lening in mei 2024. De jaarlijkse rente op deze lening bedraagt € 2,371 miljoen. Vanuit treasury wordt bij nieuwe uitzettingen rekening gehouden met 3% rendement. Door het besluit van BNG om de lening te verlengen, leidt dit tot een additionele renteopbrengst van € 0,87 miljoen boven de geraamde renteopbrengst voor dit jaar.

De liquiditeitspositie van de Provincie blijft bij verlenging van deze lening toereikend. Indien de lening ook volgend jaar niet wordt afgelost, betekent dit een hogere renteopbrengst voor 2025. In de bijgestelde prognose wordt hiermee voorzichtigheidshalve geen rekening gehouden: de additionele renteopbrengst vanwege verlenging wordt telkens voor één jaar geraamd.

Uit de jaarstukken 2023 van BNG blijkt dat de naar risico gewogen solvabiliteitsratio's van BNG op een hoog niveau zijn gebleven. De Tier-1 ratio kwam eind 2023 uit op 46%, een toename ten opzichte van eind 2022 (37%). Hoe hoger deze ratio, des te beter dit is voor de leningverstrekkers van deze hybride lening. Indien deze ratio onder de 5,125% zakt dan wordt de nominale hoofdsom van de lening zodanig verlaagd dat de ratio weer minimaal voldoet aan deze 5,125% norm. Bij verstrekking van de eerste hybride lening in 2015 was deze ratio lager, nl. 24%.

De leverage ratio is ten opzichte van 2022 gelijk gebleven op 13%. Ook voor deze ratio geldt: hoe hoger, hoe beter. In 2021 is een nieuwe minimumkapitaalregel van kracht geworden waardoor BNG als promotional bank, net als de Nederlandse Waterschapsbank, leningen aan de publieke sector (de zogenoemde 'promotional loans') buiten de berekening van deze ratio mag houden. BNG voldoet met deze ratio's ruimschoots aan de interne en externe eisen die aan het eigen vermogen van BNG worden gesteld.

Gelet op de zeer hoge en stabiele rating van BNG (AAA) en de goede score op de voor deze lening van belang zijnde ratio's welke van belang zijn voor de beoordeling van het risicoprofiel van de hybride lening, is de conclusie dat het risicoprofiel voor de Provincie met de verlenging van deze leningtranche stabiel blijft.

Gedeputeerde Staten van Limburg  
namens dezen,

S.H.M. Satijn