



2014/73150

18-12-2014

GRIF

6-3-2015

Provinciale Staten

Provincie Limburg	PS
DOCnr.	
Ingek.	18 DEC. 2014
CASnr.	
ID.	

Cluster FIN
Faxnummer (043) 389 71 51
Ons kenmerk 2014/72062
Bijlage(n) 4

Behandeld C.L.E. Janken-Hameleers
Doorkiesnummer (043) 389 99 18
Uw kenmerk
Maastricht 16 december 2014

Onderwerp
Hybride geldlening Nederlandse Waterschapsbank N.V.

VERZONDEN 18 DEC. 2014

Geachte Staten,

Hierbij bieden wij u het statenvoorstel 'Hybride geldlening Nederlandse Waterschapsbank N.V.' inclusief bijlagen aan en vragen u uw wensen en bedenkingen met betrekking tot dit voorstel kenbaar te maken.

Gedeputeerde Staten van Limburg

voorzitter

secretaris



Statenvoorstel – 1 minuut versie

No: G-14-036

1 Onderwerp

Hybride geldlening Nederlandse Waterschapsbank N.V.

2 Inleiding/aanleiding inclusief beoogd resultaat

De Nederlandse Waterschapsbank, hierna te noemen: NWB Bank, heeft aan een aantal provincies in hun hoedanigheid als aandeelhouder gevraagd deel te nemen in een uit te geven hybride lening door NWB Bank. Aanleiding voor deze aanvraag zijn de vereisten vanuit Basel III waardoor banken worden verplicht uiterlijk in 2018 aan bepaalde ratio's te voldoen. Een van de ratio's betreft de leverage ratio welke minimaal 3% dient te zijn in 2018. Hieraan voldoet NWB Bank nu niet. De bank dient via concrete stappen aan de toezichthouder (ECB, voorheen DNB) te laten zien hoe ze de minimale leverage ratio in 2018 gaat bereiken. Om die reden heeft de NWB Bank reeds eind 2013 het verzoek uitgezet bij een aantal provincies deel te nemen in een hybride lening ter versterking van haar eigen vermogen. De hybride lening dient aan een aantal voorwaarden te voldoen, opgelegd vanuit de toezichthouder van de bank, wil de lening als eigen vermogen kunnen kwalificeren. Deze voorwaarden brengen een verhoogd risico ten opzichte van reguliere leningen met zich mee.

De uitzetting via de hybride lening kwalificeert als uitzetting in het kader van publiek belang vanwege het feit dat NWB Bank als sectorbank aantrekkelijke financieringen verstrekt aan de publieke sector in de provincie Limburg. De investering biedt een jaarlijks rendement van 3,1% en valt in de categorie 'rendabel revolverend investeren' conform de notitie 'Limburgs Rendement'.

Gedeputeerde Staten hebben ingestemd met het voornemen tot deelname in de eerste tranche van de hybride lening van NWB Bank voor een bedrag van € 50 miljoen. Via bijgevoegd voorstel worden uw Staten gevraagd wensen en bedenkingen kenbaar te maken ten aanzien van de deelname in de hybride lening alvorens het college tot definitieve besluitvorming over gaat.

3 Bevoegdheid

Overeenkomstig artikel 13 lid 4 van de Financiële Verordening provincie Limburg 2012 informeren Gedeputeerde Staten Provinciale Staten vooraf bij het verstrekken van een financiering vanuit de publieke taak indien de financiering groter is dan € 1 miljoen en nemen pas een besluit nadat Provinciale Staten in de gelegenheid zijn gesteld hun wensen en bedenkingen kenbaar te maken.

4 Voorstel aan Provinciale Staten

1. Kennis te nemen van het voorliggend voorstel.
2. Uw wensen en bedenkingen kenbaar te maken ten aanzien van dit voorstel.

5 Argumenten / toets duurzaamheidparagraaf

De uitzetting in de hybride lening van NWB Bank past binnen het door uw Staten vastgestelde Uitvoeringskader Sturing in Samenwerking en het kader van amendement A1 (Voorjaarsnota 2013). De uitzetting is in de te delen in categorie 1 'rendabel revolverend investeren' van de notitie 'Limburgs Rendement' en zorgt in het kader van de offensieve investeringsstrategie voor een stabiele factor in de totale investeringsportefeuille, waarbij rendement en risico in evenwicht zijn. Het jaarlijks rendement op de uitzetting bedraagt 3,1%.

6 Risico's

Een hybride lening is een lening die (diep) is achtergesteld bij andere leningen welke onder bepaalde voorwaarden gerekend mag worden tot het eigen vermogen.

Om de hybride lening te kunnen laten kwalificeren als Tier 1-kapitaal zijn vereisten in de toepasselijke regelgeving door de toezichthouder opgenomen ten aanzien van looptijd, discretionaire rentebetaling en mogelijke afschrijving van de hoofdsom van de lening. Deze specifieke vereisten leiden tot een hoger risico dan bij 'normale' leningen. Een uitgebreid overzicht van de risico's is opgenomen in het Statenvoorstel, waarbij moet worden aangemerkt dat mitigerende maatregelen bij de meeste aspecten niet mogelijk zijn omdat de lening anders niet (meer) kwalificeert als eigen vermogen van de bank.



Statenvoorstel

No: G-14-036

1. Onderwerp

Hybride geldlening Nederlandse Waterschapsbank N.V.

2. Inleiding/aanleiding inclusief beoogd resultaat

De Nederlandse Waterschapsbank, hierna te noemen: NWB Bank, heeft aan een aantal provincies in hun hoedanigheid als aandeelhouder gevraagd deel te nemen in een uit te geven hybride lening door NWB Bank. Aanleiding voor deze aanvraag zijn de vereisten vanuit Basel III waardoor banken worden verplicht uiterlijk in 2018 aan bepaalde ratio's te voldoen. Een van de ratio's betreft de leverage ratio welke minimaal 3% dient te zijn in 2018. Hieraan voldoet NWB Bank nu niet. De bank dient via concrete stappen aan de toezichthouder (ECB, voorheen DNB) te laten zien hoe ze de minimale leverage ratio in 2018 gaat bereiken. Om die reden heeft de NWB Bank reeds eind 2013 het verzoek uitgezet bij een aantal provincies deel te nemen in een hybride lening ter versterking van haar eigen vermogen. De hybride lening dient aan een aantal voorwaarden te voldoen, opgelegd vanuit de toezichthouder van de bank, wil de lening als eigen vermogen kunnen kwalificeren. Deze voorwaarden brengen een verhoogd risico ten opzichte van reguliere leningen met zich mee.

De uitzetting via de hybride lening kwalificeert als uitzetting in het kader van publiek belang vanwege het feit dat NWB Bank als sectorbank aantrekkelijke financieringen verstrekt aan de publieke sector in de provincie Limburg. De investering biedt een jaarlijks rendement van 3,1% en valt in de categorie 'rendabel revolverend investeren' conform de notitie 'Limburgs Rendement'.

Gedeputeerde Staten hebben ingestemd met het voornemen tot deelname in de eerste tranche van de hybride lening van NWB Bank voor een bedrag van € 50 miljoen. Via bijgevoegd voorstel worden uw Staten gevraagd wensen en bedenkingen kenbaar te maken ten aanzien van de deelname in de hybride lening alvorens het college tot definitieve besluitvorming over gaat.

3. Bevoegdheid

Overeenkomstig artikel 13 lid 4 van de Financiële Verordening provincie Limburg 2012 informeren Gedeputeerde Staten Provinciale Staten vooraf bij het verstrekken van een financiering vanuit de publieke taak indien de financiering groter is dan € 1 miljoen en nemen pas een besluit nadat Provinciale Staten in de gelegenheid zijn gesteld hun wensen en bedenkingen kenbaar te maken.

4. Voorstel aan Provinciale Staten

1. Kennis te nemen van het voorliggend voorstel.
2. Uw wensen en bedenkingen kenbaar te maken ten aanzien van dit voorstel.

5. Risico's

Een hybride lening is een lening die (diep) is achtergesteld bij andere leningen welke onder bepaalde voorwaarden gerekend mag worden tot het eigen vermogen.

Om de hybride lening te kunnen laten kwalificeren als Tier 1-(kern)kapitaal zijn vereisten in de toepasselijke regelgeving door de toezichthouder opgenomen ten aanzien van looptijd, discretionaire rentebetaling en mogelijke afschrijving van de hoofdsom van de lening. Deze specifieke vereisten leiden tot een hoger risico dan bij 'normale' leningen welke in de navolgende tabel worden toegelicht.

Discretionaire rentebetalingen	Jaarlijkse rentebetaling kan worden geschrapd op last van de toezichthouder of naar eigen inzicht van de NWB Bank. Geschrapte rentebetalingen worden later niet ingehaald.
Eeuwigdurende looptijd	De lening kent geen vaststaande terugbetalingsdatum. Een eeuwigdurende looptijd is vereist op basis van de toepasselijke regelgeving. Onder bepaalde voorwaarden en met toestemming van de toezichthouder is het wel mogelijk de lening vervroegd af te lossen.
Mogelijke afschrijving van de hoofdsom ('write down').	Als de Tier 1-(Kern)kapitaalratio beneden de 5,125% zakt wordt de nominale hoofdsom van de hybride lening (en alle gelijksoortige leningen) zodanig verlaagd dat de Tier 1- (kern)kapitaalratio weer boven de 5,125% komt.

Tabel specifieke kenmerken en risico's hybride leningen

Mitigerende maatregelen teneinde deze risico's te verminderen zijn op basis van de regelgeving vanuit de toezichthouder in principe niet mogelijk omdat de hybride lening anders niet kwalificeert als eigen vermogen van de bank.

Ten aanzien van het eerste risico met betrekking tot het niet ontvangen van rentebetalingen heeft de NWB Bank aangegeven er alles aan te zullen doen om de verplichting na te komen, echter een harde toezegging is wettelijk niet toegestaan. Voor het tweede risico geldt dat het in de markt gebruikelijk is dat een hybride lening bij de eerst mogelijke aflossingsdatum ('reset' datum of 'call' datum) wordt afgelost. De eerst mogelijke aflossingsdatum van deze lening is 10 jaar na uitgifte. Ten aanzien van het laatste risico (mogelijke afschrijving hoofdsom) is naar aanleiding van gesprekken tussen de vier provincies, NWB Bank en Zanders bedongen dat niet alleen kan worden afgeschreven op de hoofdsom maar dat tevens (na eerdere afschrijving op de hoofdsom) kan worden bijgeschreven op de hoofdsom zodra NWB bank weer voldoet aan de door de toezichthouder gestelde voorwaarden ten aanzien van de ratio's. Bovendien heeft NWB Bank een zeer hoge Tier 1-(kern)kapitaalratio (juni 2014 69%) vanwege de solvabiliteitsvrije kredieten in haar leningenportefeuille waardoor er sprake is van een zeer ruime buffer zit alvorens de ondergrens van 5,125% wordt bereikt.

6. Toelichting / kernargumenten/onderbouwing

Vanuit Basel III worden hogere kapitaaleisen opgelegd aan banken. Een van deze eisen ziet op een minimale leverage ratio welke banken verplicht hun eigen vermogen te versterken uiterlijk 2018. Deze ratio zet het eigen vermogen (Tier 1 kapitaal) af tegen de niet risicogewogen balansactiva. Voor een omschrijving van de diverse begrippen wordt verwezen naar bijlage 1. Naar aanleiding van de leverage ratio verplichting heeft de NWB Bank aangegeven op zoek te zijn naar additionele 'funding' middels uitgifte van hybride kapitaal.

Het verzoek om in een hybride lening deel te nemen is door NWB Bank bij een aantal provincies (Limburg, Noord-Brabant, Friesland en Groningen) uitgezet. De voorwaarden van de hybride lening zijn zodanig vormgegeven dat de lening meetelt voor het Tier 1-(kern)kapitaal van de NWB bank waarmee ze kan gaan voldoen aan de leverage ratio verplichting in 2018. Tot 2018 moet de NWB Bank aan de toezichthouder (DNB, sinds november jl. ECB) concrete stappen laten zien hoe ze de benodigde leverage ratio denkt te bereiken.

Naar aanleiding van het verzoek van NWB Bank eind 2013 is in 2014 diverse keren overleg gevoerd tussen de bank en provincies en heeft nader onderzoek plaatsgevonden door Zanders Treasury and Finance Solutions op basis van een gezamenlijke opdracht vanuit de provincies. Zanders heeft in juni 2014 een rapport opgesteld waarin het instrument hybride lening uitgebreid is geanalyseerd. Uit deze analyse zijn diverse aandachtspunten naar voren gekomen met betrekking tot specifieke risico's inherent aan het instrument hybride lening. Tevens is door Zanders een analyse opgesteld met betrekking tot de prijsvorming van deze hybride lening. Deze analyses zijn verwerkt en meegenomen in de vervolgbesprekingen met NWB Bank in de afgelopen maanden en hebben geresulteerd in de definitieve term sheet die nu voorligt. Op basis van deze term sheet is een indicatief commitment afgegeven vanuit de provincie onder voorbehoud van definitieve instemming door Gedeputeerde Staten vóór 31 maart 2015 (bijlage 2). Zanders heeft een definitieve rapportage opgesteld waarin het proces, analyse tot en met onderhandelingsresultaat integraal is opgenomen (bijlage 3).

In de Treasurycommissie is de aanvraag van NWB aan de orde gesteld. Na zorgvuldige afweging waarbij tevens de extern adviseur voor treasury is betrokken (Montesquieu) is voorgesteld de aanvraag met een positief advies naar Gedeputeerde Staten door te geleiden .

Over de NWB Bank

De NWB Bank concentreert zich op kredietverlening aan de Nederlandse publieke sector. Het doel van de bank is het verstrekken van lange financieringen tegen zo gunstig mogelijke voorwaarden. De bank verstrekt kredieten aan decentrale overheden, samenwerkingsverbanden van decentrale overheden en instellingen die in bezit zijn van een garantie van een decentrale overheid. Daarnaast financiert de bank instellingen op het gebied van volkshuisvesting en gezondheidszorg, PPS en activiteiten op het gebied van water en milieu. Sinds haar oprichting in 1954 zijn de aandelen van de bank in handen van overheden.

De NWB Bank financiert haar activiteiten op basis van een zeer sterke vermogenspositie en ratings van Moody's (Aaa) en Standard & Poor's (AA+). Sinds 4 november 2014 valt de NWB Bank als significante bank onder direct toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB) daar waar het toezicht voorheen door De Nederlandsche Bank (DNB) werd uitgeoefend.

Menukaart

Het verstrekken van de hybride geldlening dient te worden getoetst aan de Financiële Verordening provincie Limburg 2012 en het Uitvoeringskader Sturing in Samenwerking (voorwaarden ten aanzien van financieringen, hoofdstuk 7). Het te doorlopen stappenplan van het uitvoeringskader is onderstaand opgenomen.

Stap 1: Inhoudelijke belangenafweging: welke publiek belang wordt hier gediend?

De NWB Bank kan door deze wijze van versterking van haar kapitaal haar kerntaak, namelijk het verstrekken van gunstige financiering aan partijen in de publieke sector, blijven uitvoeren. De kredietklanten van NWB Bank zijn partijen die binnen de provincie Limburg een belangrijke rol hebben in het publieke domein: gemeenten, waterschappen, woningbouwcorporaties, zorginstellingen, waterleidingbedrijven en gemeenschappelijke regelingen.

Stap 2: Actieve en permanente rol c.q. betrokkenheid van de provincie is niet wenselijk of noodzakelijk

De provincie heeft als minderheidsaandeelhouder in de NWB Bank slechts beperkte mogelijkheden tot actieve sturing of betrokkenheid bij de besluitvorming van de bank.

Stap 3: Het belang vraagt om enige vorm van financiële ondersteuning al dan niet door de provincie

De hybride lening wordt door de NWB Bank alleen aan haar aandeelhouders aangeboden.

Stap 4: Er is geen volledige verstrekking van financiering door externe financiers

Dit hangt samen met de vorige stap, partijen die geen aandeelhouder zijn van de NWB Bank worden niet in de gelegenheid gesteld aan de hybride lening deel te nemen. Hoewel geen conversierecht van toepassing is op de hybride lening is het de wens van de NWB Bank de hybride lening enkel aan haar eigen aandeelhouders aan te bieden.

Stap 5: Een externe partij dient mee te participeren voor minimaal 50%

Aan deze eis wordt voldaan gezien het feit dat naast de provincie Limburg drie andere provincies deelnemen in de hybride lening. Iedere provincie neemt voor 25% deel in de eerste tranche van de hybride lening van totaal € 200 miljoen, onder voorwaarde van positieve besluitvorming in de betreffende colleges.

Stap 6: De specialistische toets van het businessplan is positief

Op basis van de analyse van Zanders in juni 2014 zijn aandachtspunten geformuleerd welke in de vervolgesprekken zijn meegenomen en voor zover als mogelijk binnen de wet- en regelgeving van de toezichthouder verwerkt in de definitieve term sheet.

Stap 7: Voldoen aan wet- en regelgeving

De aanvraag voldoet aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving: wet Fido, Financiële Verordening provincie Limburg 2012, staatssteunregels alsmede de regelgeving van de toezichthouder (ECB). Op basis van artikel 13 lid 4 van de Financiële Verordening worden de Staten in de gelegenheid gesteld hun wensen en bedenkingen ten aanzien van het voorliggend voorstel kenbaar te maken alvorens Gedeputeerde Staten een definitief besluit neemt.

Conclusie na het doorlopen van de bovengenoemde stappen is dat de uitzetting kwalificeert als uitzetting in het kader van de publieke taak waarbij het instrument 'hybride lening' hiertoe het meest geëigende instrument is mede gelet op de regelgeving in het kader van het banktoezicht.

Prijsvorming

De hybride lening wordt door de NWB Bank aangeboden tegen een per 2 december 2014 vastgesteld rentepercentage van 3,1%. Dit percentage is opgebouwd vanuit de 10 jaars swaprente met een opslag van 2% (200 basispunten, de zogenaamde 'spread') plus een opslag van 0,14% (14 basispunten) vanwege de uitgestelde storting per 1 september 2015 ('forward').

De rentevast periode gedurende welke periode zowel de opslag als de swaprente vast ligt is op 10 jaar gesteld teneinde een zo goed mogelijk rendement op basis van de huidige rentecurve te verkrijgen. Na de eerste rentevast periode blijft de gehanteerde opslag van 2% gelijk en wordt de 1 jaars swaprente als basis gehanteerd.

Gezien het risicoprofiel van hybride leningen is een adequate prijsstelling van belang. In de markt bestaan er geen overeenkomstige referenties voor prijsvorming indien de (hoge) kredietwaardigheid van NWB Bank in acht wordt genomen. Door Zanders is marktonderzoek verricht rekening houdend met de specifieke kenmerken van de hybride lening om te kunnen vaststellen welk tarief aansluit op gangbare tarifiering in de markt. Uit deze analyse is gebleken dat de hiervoor vermelde opslag als marktconform kan worden aangemerkt en is geen sprake van staatssteun.

Daarnaast is het van belang te melden dat naar aanleiding van de gevoerde gesprekken met NWB Bank het risicoprofiel van de aangeboden hybride lening is verbeterd door aanpassing van de volgende onderdelen in de definitieve term sheet:

- De permanente afschrijving op de hoofdsom (write down) is vervangen door een afschrijvings- en een bijschrijvingsmogelijkheid op de hoofdsom (write down/write up);
- Toegevoegd is de bepaling dat aflossing van de hybride lening door de NWB Bank pas kan geschieden als de hoofdsom weer tot op de originele nominale waarde is bijgeschreven.

Met deze aanpassingen wordt het risico op hoofdsomverlies geminimaliseerd voor zover als mogelijk binnen de gestelde wettelijke eisen vanuit de toezichthouder.

7. Afweging van alternatieven en motivering gemaakte keuze / toets duurzaamheidparagraaf

Voor het instrument hybride lening zoals NWB Bank deze aan de provincies aanbiedt is (nog) geen alternatief. BNG Bank heeft afgelopen jaar een vergelijkbaar traject opgestart maar is nog niet zover dat een term sheet kan worden aangeboden aan potentiële investeerders.

Het uitzetten van provinciale middelen in het kader van de publieke taak op rendabel revolverende wijze (categorie 1 uit notitie 'Limburgs Rendement') zorgt in het kader van de offensieve investeringsstrategie voor een stabiele factor in de totale investeringsportefeuille waarbij rendement en risico in evenwicht zijn.

8. Relatie met Programmabegroting – financiële aspecten

De deelname in de hybride lening van de NWB Bank sluit aan bij de geformuleerde uitgangspunten van amendement A1 (flexibilisering provinciale obligatieportefeuille) en notitie 'Limburgs Rendement', waarbij de uitzetting kwalificeert als 'rendabel revolverend investeren' (categorie 1). De hybride lening aan de NWB Bank betreft een uitzetting in het kader van de publieke taak waarbij gelet op de specifieke kenmerken van deze lening een marktconform tarief wordt gehanteerd zoals uit de analyse van Zanders blijkt (zie 'prijsvorming' in de toelichting).

De uitzetting kwalificeert als 'rendabel revolverend investeren' conform de notitie Limburgs Rendement: *de ingelegde hoofdsom wordt terugontvangen en het financieel rendement is hoger dan het rendement van de obligatieportefeuille in relatie tot de marktrente op moment van besluitvorming.*

9. Juridische aspecten – deregulering

Toetsing heeft plaatsgevonden aan de Financiële Verordening provincie Limburg 2012 en het Uitvoeringskader 'Sturing in Samenwerking' zoals verwerkt in de toelichting. De definitieve term sheet is door extern adviseur Zanders beoordeeld en wordt momenteel aan de toezichthouder van de NWB Bank voorgelegd ter goedkeuring.

Met betrekking tot de monitoring van de verstrekte hybride lening geldt dat de jaarstukken van de NWB Bank reeds regulier worden ontvangen in het kader van het huidige aandeelhouderschap van de provincie Limburg.

10. Verbindingslijnen en andere visies

Niet van toepassing.

11. Verdere planning, procedure en uitvoering

Nadat uw Staten hun wensen en bedenkingen kenbaar hebben gemaakt worden deze in de definitieve besluitvorming door Gedeputeerde Staten meegenomen en waar mogelijk verwerkt.

12. Periodieke informatie/sturingsinformatie

Via Jaarstukken en Begroting

- Paragraaf Projecten
- Paragraaf Financieringen
- Paragraaf Verbonden Partijen
- Paragraaf Bedrijfsvoering
- Programmaverantwoording

Voortgangsrapportages Regeling grote Projecten

13. Evaluatie

Niet van toepassing.

14. Communicatie

Niet van toepassing.

15. Bijlagen ter inzage en/of meegezonden

Meegezonden:

- Bijlage 1: Definitie ratio's

Vertrouwelijk ter inzage bij de Griffie:

- Bijlage 2: Brief provincie en definitieve term sheet NWB Bank
- Bijlage 3: Definitieve rapportage Zanders

Bijlage 2 en 3 bevatten vertrouwelijk verstrekte bedrijfsgegevens en strategische bedrijfsinformatie. Om die reden hebben wij ten aanzien van deze bijlagen geheimhouding ex artikel 25 lid 2 en 4 Provinciewet artikel 10 WOB opgelegd. De genoemde bijlagen liggen daarom voor de leden van uw Staten vanaf 19 december 2014 tot en met 9 januari 2015 vertrouwelijk ter inzage bij de Griffie. Vrijwel alle gegevens uit de vertrouwelijke bijlagen zijn geaggregeerd in het Statenvoorstel weergegeven.



**ONTWERPBESLUIT
PROVINCIALE STATEN
VAN LIMBURG**

No: G-14-036

Onderwerp:

Hybride geldlening Nederlandse Waterschapsbank N.V.

Provinciale Staten van Limburg;

gezien het voorstel van Gedeputeerde Staten van Limburg van 16 december 2014, 2014/72062;

besluiten:

Overeenkomstig artikel 13 lid 4 van de Financiële Verordening provincie Limburg 2012 de volgende wensen en bedenkingen kenbaar te maken:

-
-

Aldus vastgesteld door de Provinciale Staten van Limburg in hun vergadering van

Mevrouw drs. J.J. Braam, griffier

De heer drs. Th.J.F.M. Bovens, voorzitter

Bijlage behorende bij voorstel tot deelname in hybride lening NWB Bank (GS 16-12-2014)

Tier 1-(kern)kapitaal	'hoogst mogelijke kwaliteit' kapitaal, bestaande uit geplaatst aandelenkapitaal ('common equity tier 1') en instrumenten die in principe eeuwigdurend zijn zoals hybride leningen die aan bepaalde voorwaarden voldoen ('Additional Tier 1')
Tier 1-(kern)kapitaalratio	Verhouding tussen Tier 1-(kern)kapitaal en risicogewogen balansactiva
Leverage ratio	Verhouding tussen Tier 1-(kern)kapitaal en niet risicogewogen balansactiva