



Provinciale Staten

Cluster	FIN	Behandeld	C.L.E. Janken - Hameleers
Ons kenmerk	DOC-00481405	Telefoon	+31 6 11 59 30 14
Uw kenmerk	-	Maastricht	23 mei 2023
Bijlage(n)	-	Verzonden	23 mei 2023

Onderwerp

Mededeling portefeuillehouder inzake 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 2023 op 16 mei 2023, tussentijds worden afgelost. BNG is volledig discretionair bevoegd om de lening af te lossen dan wel te verlengen. In 2022 heeft BNG een eerdere 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 vorig jaar is vastgelegd. Deze coupon staat vast tot 16 mei 2027. BNG heeft het recht deze lening, net zoals ze dat vorig jaar 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 de ECB 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 2023. Het besluit van BNG om de lening te verlengen leidt tot een additionele renteopbrengst van € 1,37 miljoen.

De jaarlijkse rente op deze lening bedraagt € 2,371 miljoen. Vanuit treasury wordt echter bij hernieuwde uitzettingen rekening gehouden met 2% rendement.

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 2024. In de bijgestelde prognose wordt hiermee voorzichtigheidshalve geen rekening gehouden: de additionele renteopbrengst vanwege verlenging wordt voor één jaar geraamd.

Uit de jaarstukken 2022 blijkt dat de naar risico gewogen solvabiliteitsratio's van BNG op een hoog niveau zijn gebleven. De Tier-1 ratio¹ kwam eind 2022 uit op 37%, stabiel ten opzichte van eind 2021. De Tier-1 ratio is een belangrijke maatstaf voor de Provincie als noteholder van deze 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 ultimo 2021 (10,6%) gestegen naar 13%. Hoe hoger deze ratio, hoe beter. In 2021 is een nieuwe minimumkapitaalregel van kracht geworden waardoor BNG als promotional bank, net als de Nederlandse Waterschapsbank, lening 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 leningstranche niet wordt verhoogd.

Gedeputeerde Staten van Limburg
namens dezen,

A.G.M. Roest

¹ De Tier 1 ratio is het kernvermogen van een bank uitgedrukt als percentage van het risicogewogen balanstotaal. Het is daarmee een kapitaalratio van de buffer die een bank aanhoudt om eventuele verliezen op te kunnen vangen.