BNG BANK JAARVERSLAG

2020



BNG BANK

JAARVERSLAG BNG BANK 2020

2020

GEDREVEN DOOR MAATSCHAPPELIJKE
IMPACT



VOORWOORD 6

KERNGEGEVENS 9

1 GEDREVEN DOOR MAATSCHAPPELIJKE IMPACT 11

1.1 Ons Kompas Naar Impact 11
1.2 Continuïteit in dienstverlening in een buitengewoon jaar 15
1.3 Kredietverlening aan klantsectoren gestegen 21
1.4 Sterke positie op geld- en kapitaalmarkten 29
1.5 CO2-emissies kredietportefeuille gedaald 31

2 INTERNE BEDRIJFSVOERING 35

2.1 Medewerkers 35
2.2 CO2-emissies bedrijfsvoering 40
2.3 Compliance 43
2.4 Risicobeheer 46

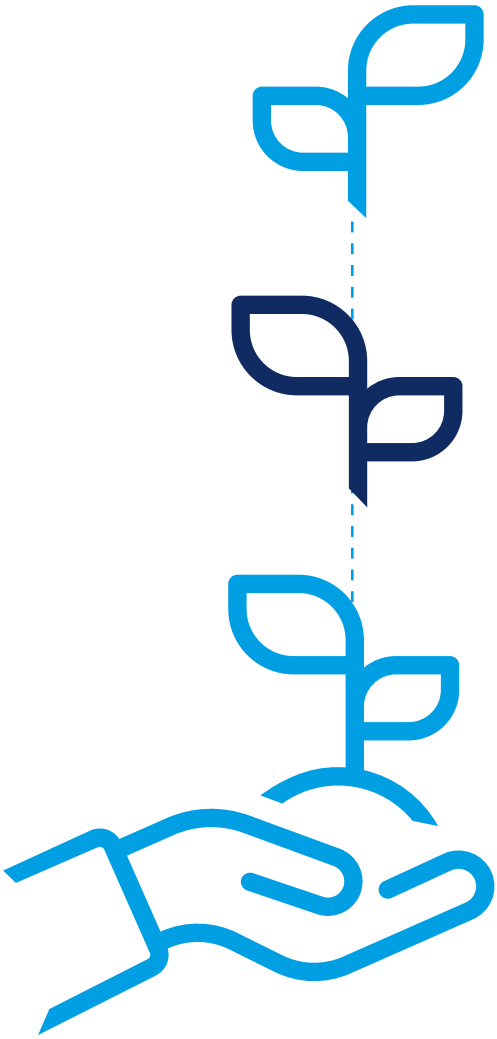
3 **RESULTATEN EN VOORUITZICHTEN** **57**
3.1 Financiële resultaten 57
3.2 Vooruitzichten 63

4 **GOVERNANCE** **66**
4.1 Corporate structuur 66
4.2 Samenstelling RvB en organisatie 70

5 **BESTUURSVERKLARING** **75**

6 **VERSLAG VAN DE RVC** **78**
6.1 Voorwoord 78
6.2 Samenstelling RvC en commissies 80
6.3 Activiteiten RvC 83
6.4 Activiteiten RvC-commissies 86

7 **AANVULLENDE INFORMATIE** **91**
7.1 Materialiteit en waardecreatie 91
7.2 Uitgangspunten verslaglegging 96
7.3 Begrippenlijst 101



VOORWOORD

BNG Bank helpt publieke sector in moeilijke tijden

De COVID-19-pandemie is in 2020 van grote invloed geweest op klanten, medewerkers en de maatschappij als geheel. We zijn tevreden dat we in deze moeilijke tijden onze klanten in de publieke sector konden blijven helpen, onze medewerkers een veilige werkomgeving konden bieden, en daarbij goede financiële resultaten behaalden.

Met name bij zorginstellingen en gemeenten is de operationele en financiële druk als gevolg van de pandemie groot, hoewel financiële compensatie door de overheid de financiële gevolgen van de COVID-19-pandemie voor gemeenten beperkt. Het vangnet dat kabinet en zorginkopers hebben ingericht, dempt de financiële gevolgen voor de zorgsector. Wij hebben onze klanten geholpen waar mogelijk en gewaarborgd dat onze kredietverlening ook in deze moeilijke tijden tegen aantrekkelijke voorwaarden is gecontinueerd.

Om de continuïteit in dienstverlening te realiseren is een groot beroep gedaan op het aanpassingsvermogen van onze medewerkers. Met nieuwe digitale werkvormen en werkend vanuit huis hebben zij zich maximaal ingezet voor onze klanten. Wij zijn trots op onze medewerkers.

Maatschappelijke impact

2020 is ook het jaar waarin we onze strategie hebben aangescherpt. BNG Bank is een bank die zich laat leiden door maatschappelijke impact. We hebben dit verwoord in onze purpose ‘gedreven door maatschappelijke impact’. We kiezen ervoor ons exclusief te richten op het publieke domein en op het vergroten van maatschappelijke impact op vier Sustainable Development Goals (SDG’s):
- goede gezondheid en welzijn (SDG 3)
- kwaliteitsonderwijs (SDG 4)
- betaalbare duurzame energie (SDG 7)
- duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11).

Om actief te kunnen sturen op het vergroten van maatschappelijke impact, gaan we deze impact meten en rapporteren.

Financieel resultaten

We zijn tevreden met de financiële resultaten die we hebben behaald in 2020. De nettowinst over 2020 komt uit op EUR 221 miljoen, ondanks de zeer lage rentetarieven. De winststijging van 36% is vooral veroorzaakt door de in historisch perspectief hoge incidentele voorziening in 2019. Het renteresultaat van BNG Bank bedraagt EUR 477 miljoen. Het resultaat financiële transacties komt per saldo uit op EUR 17 miljoen negatief. De daling van EUR 53 miljoen ten opzichte van 2019 is vooral veroorzaakt door de COVID-19-pandemie. Die heeft onder andere geleid tot hogere opslagen voor krediet- en liquiditeitsrisico’s van rentedragende waardepapieren en leningen, met lagere waarderingen als gevolg.

De omvang van nieuw verstrekte langlopende kredieten bedroeg EUR 11,7 miljard. De totale langlopende kredietportefeuille nam ten opzichte van ultimo 2019 met EUR 1,8 miljard toe tot EUR 86,0 miljard. Vooral de portefeuille langlopende kredieten aan woningcorporaties nam toe.

BNG Bank is een sterk gekapitaliseerde bank. De Common Equity Tier 1-ratio en de Tier 1-ratio bedragen per einde 2020 33% respectievelijk 39%. De leverage ratio komt eind 2020 uit op 3,5%. Ratingbureau Fitch bevestigde recent de AAA-rating van BNG Bank, en ook Moody’s en S&P waarderen BNG Bank op het hoogste ratingniveau. Daarmee behoort BNG Bank tot de veiligste banken ter wereld.

Executive Committee

In lijn met de aangescherpte strategie is in 2020 besloten tot een wijziging van de topstructuur. Om sturing te geven aan het vergroten van klantpartnerschap en aan de daarvoor benodigde optimale interne organisatie is gekozen voor het aanvullen van de drietallige Raad van Bestuur met

een Chief Commercial Officer (CCO) en Chief Operating Officer (COO). Tezamen vormen de 5 bestuurders het Executive Committee. Per 15 februari 2021 is Cindy van Atteveldt benoemd als CRO van BNG Bank. Zij is de opvolger van John Reichardt. Per 1 maart 2021 is Jaco van Goudswaard benoemd als kwartiermaker en beoogd COO. De procedure voor de vacature van CCO loopt nog.

Vooruitzichten 2021

Ook dit jaar wordt sterk gekleurd door de COVID-19-pandemie. BNG Bank zal blijven doen wat mogelijk is om haar klanten te ondersteunen. Vanuit onze purpose en strategie richten we ons op het vergroten van maatschappelijke impact. We investeren in het vergroten van klantpartnerschap en in de ontwikkeling van onze medewerkers. Het aantal medewerkers groeit, met name om te kunnen voldoen aan eisen vanuit toezicht en regelgeving. Wij achten dit voor dit jaar noodzakelijk. Tegelijkertijd zijn we gecommitteerd om processen te optimaliseren om zo de operationele kosten en daarmee financieringskosten voor onze klanten zo laag mogelijk te houden.

De volatiliteit op de financiële markten zal naar verwachting groot blijven. Dat maakt het doen van voorspellingen over het verwachte nettoresultaat 2021 niet verantwoord. De lage rentestanden zal een drukkend effect blijven hebben op de ontwikkeling van het renteresultaat.

Slot

2020 was een indringend jaar en ook dit jaar is uitdagend. Wij merken de kracht van sterk gemotiveerde medewerkers, die bewust kiezen om te werken voor een bank met maatschappelijke impact. We spreken onze waardering uit naar hen en ook naar onze aandeelhouders, klanten, commissarissen en andere belanghebbenden voor hun bijdrage aan onze prestaties. Een bijzonder woord van dank aan John Reichardt voor zijn bijdrage aan de solide reputatie en resultaten van BNG Bank.

Gita Salden
Chief Executive Officer BNG Bank

2020 KERN GEGEVENS

Omvang kredietverlening



€ 11,7
miljard

Balanstotaal



€ 160,4
miljard

Nettowinst



€ 221
miljoen

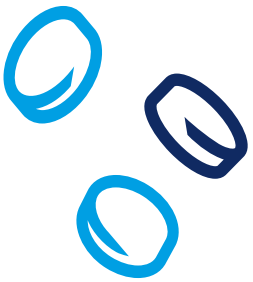
Langlopende kredietportefeuille



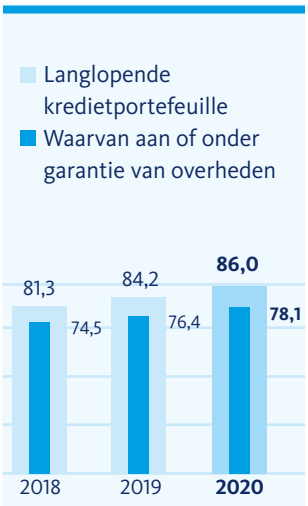
€ 86
miljard

Dividendvoorstel

€ 101
miljoen



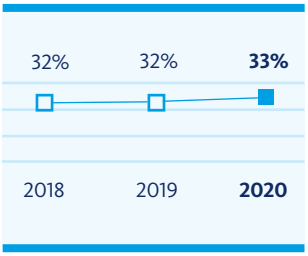
BNG Bank stelt voor om **50%** van de winst beschikbaar voor **aandeelhouders** als dividend aan hen uit te keren.



Common Equity Tier 1-ratio



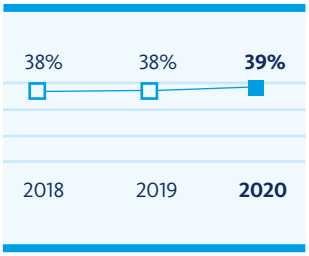
33%



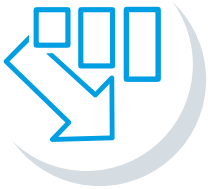
Tier 1-ratio



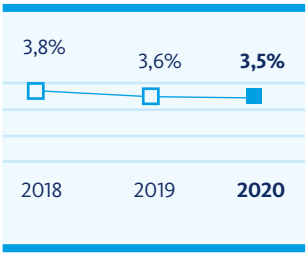
39%



Leverage ratio



3,5%





Gedreven door **maatschappelijke impact**

1 GEDREVEN DOOR MAATSCHAPPELIJKE IMPACT

1.1 Ons Kompas Naar Impact

BNG Bank heeft in 2020 gereflecteerd op haar 'purpose' en kernactiviteiten. Hieruit is 'Ons Kompas Naar Impact' ontstaan, de koers die BNG Bank de komende jaren gaat volgen met een duidelijke 'purpose' en strategische speerpunten.

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' wordt 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.

Aanscherping strategie

In 2020 heeft BNG Bank gereflecteerd op haar 'purpose' en kernactiviteiten. Hieruit is 'Ons Kompas Naar Impact' ontstaan, de koers die BNG Bank de komende jaren gaat volgen. Het strategisch kader voor BNG Bank is daarbij vastgesteld door de RvB in samenspraak met de RvC. Vervolgens is aan de aangescherpte strategie invulling gegeven in afdelingsplannen. Daartoe hebben medewerkers in teamverband kennis gemaakt met het strategisch kader en hebben zij kunnen nadenken over de betekenis daarvan voor de eigen afdeling en de afdelingsplannen en de gevolgen voor het eigen werk. Eind november 2020 is de aangescherpte strategie gedeeld met klanten, aandeelhouders en andere stakeholders. Meer informatie over 'Ons Kompas naar Impact' is te vinden op de website.

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 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 wordt door haar klanten en stakeholders 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.

GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN:

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

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.



KWALITEITS-ONDERWIJS:

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

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 energie-vraag en het vergroten van de energieefficiëntie.



Stayinc., Eindhoven

Goede en betaalbare woningen in Eindhoven

Mix van sociale en vrijesector-huurwoningen

Middenhuur-woningen tussen **€ 720 - € 1.000** per maand

11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN



1.2 Continuïteit in dienstverlening in een buitengewoon jaar

De COVID-19-pandemie heeft tot een mondiale economische recessie geleid met vergaande economische en maatschappelijke gevolgen wereldwijd. De continuïteit van de dienstverlening van BNG Bank is gedurende 2020 gewaarborgd gebleven.

Vergaande economische en maatschappelijke gevolgen door de COVID-19-pandemie

Het coronavirus, dat in december 2019 voor het eerst opdook in de Chinese stad Wuhan, verspreidde zich in een snel tempo over de rest van de wereld. Om het aantal besmettingen en slachtoffers zoveel mogelijk te beperken en de druk op de gezondheidszorg te verlichten besloten de overheden in de meeste westerse landen in maart 2020 tot een lockdown, waardoor de economische en maatschappelijke activiteiten voor een groot deel stil kwamen te liggen. Met name de sectoren horeca, vervoer, toerisme, persoonlijke dienstverlening en cultuur werden geraakt. De beperkende maatregelen hadden effect en konden daardoor vanaf mei 2020 in veel landen geleidelijk worden versoepeld. In het najaar nam het aantal besmettingen echter weer toe, waardoor overheden genoodzaakt waren om de beperkende maatregelen weer aan te scherpen. In november, eerder dan verwacht, maakten de farmaceutische ondernemingen Pfizer/BioNtech en Moderna bekend dat ze geschikte vaccins hadden ontwikkeld. In een groot aantal westerse landen is in december 2020 gestart met de vaccinatie van de bevolking. De verwachting is dat Nederlandse overheden de COVID-19-pandemie in de loop van 2021 onder controle zullen krijgen.

Voor klanten van BNG Bank heeft de COVID-19-pandemie vergaande economische en maatschappelijke gevolgen. Van de klantsectoren van BNG Bank vervullen vooral zorginstellingen en gemeenten een belangrijke rol in het bestrijden van de gevolgen van de pandemie en in het uitvoeren van de door het kabinet genomen maatregelen. Zij ondervinden ingrijpende financiële gevolgen hiervan (zie ook de paragraaf over klantsectoren). BNG Bank zet zich in om klanten door deze moeilijke periode heen te helpen en te zorgen voor continuïteit van dienstverlening. Zo heeft BNG Bank deelgenomen aan een gezamenlijk initiatief van banken om klanten, indien gewenst, uitstel van aflossingen voor kredieten tot EUR 2,5 miljoen te geven om daarmee financieel extra lucht te creëren.

De situatie op de financiële markten verslechterde in maart 2020 vanwege de COVID-19-pandemie. Daardoor sloot de geld- en kapitaalmarkt bijna volledig gedurende een paar weken. Daarna ging de markt geleidelijk weer open, aanvankelijk met sterk gestegen krediet- en liquiditeitsopslagen. BNG Bank heeft sinds het begin van de COVID-19-pandemie steeds voldoende toegang tot de kapitaalmarkt gehad en kon over voldoende liquiditeit beschikken om klanten van financiering te voorzien (zie ook de paragraaf over geld- en kapitaalmarkten).

Sterke krimp Nederlandse economie

Teneinde de economische en sociale gevolgen van de COVID-19-pandemie te beperken besloten overheden wereldwijd tot omvangrijke steunprogramma's voor bedrijven, zelfstandige ondernemers en instellingen. In Europa werd besloten tot een gemeenschappelijk steunprogramma van EUR 750 miljard, het 'Next Generation EU'. De kern van dit programma wordt gevormd door de Recovery and Resilience Facility. Deze faciliteit biedt landen financiële steun in de vorm

van leningen en subsidies om de economische gevolgen van de pandemie op te vangen.

De economische bedrijvigheid nam in Nederland in 2020 als gevolg van de COVID-19-pandemie sterk af. De daling zou nog veel groter zijn uitgevallen, indien het kabinet niet had besloten tot substantiële maatregelen ter ondersteuning van het bedrijfsleven. Dankzij regelingen voor onder meer loondoorbetaling, belastinguitstel en compensatie van vaste lasten konden bedrijven en instellingen in 2020 blijven voortbestaan en konden veel banen worden behouden. De werkloosheid liep daardoor slechts beperkt op. Ook de financiële positie van gemeenten is door de pandemie verder onder druk komen te staan. Ter ondersteuning heeft het kabinet steunpakketten ter beschikking gesteld en zijn enkele voorgenomen kortingen op het gemeentefonds uitgesteld. Dankzij het vangnet dat het kabinet en zorginkopers hebben ingericht voor de zorgsector, zijn de financiële resultaten van de zorgsector slechts beperkt lager uitgekomen. BNG Bank heeft zich gedurende 2020 ingezet om klanten door deze moeilijke periode heen te helpen en te zorgen voor continuïteit van dienstverlening. Ook in 2021 zullen klanten de gevolgen van de COVID-19-pandemie ondervinden. BNG Bank zal blijven doen wat mogelijk is om haar klanten te ondersteunen. Het financieringsbeleid van BNG Bank blijft onveranderd gericht op permanente toegang tot de geld- en kapitaalmarkt voor de gewenste looptijden en volumes tegen zo laag mogelijke kosten.

Vanwege het open karakter werd de Nederlandse economie in 2020 ook zwaar getroffen door de terugval van de internationale handel. Zowel de uitvoer als de invoer daalde in 2020 aanzienlijk. Het bruto binnenlands product (bbp) is in het afgelopen jaar afgenomen met ongeveer 4,0%, na een groei van 1,9% in 2019. De economische krimp was overigens minder groot dan in de meeste andere Europese landen. Deels was dat te danken aan de relatief gunstige situatie van de Nederlandse overheidsfinanciën. Hierdoor had de regering aanzienlijke budgettaire ruimte om de economische gevolgen van de pandemie te beperken. Bovendien is de digitalisering van de Nederlandse economie verder voortgeschreden dan in de meeste andere landen, waardoor veel werknemers thuis konden werken. Bedrijven waren door vergroting van internetverkopen beter in staat om hun omzet op peil te houden. De inflatie liep terug van 2,6% in 2019 naar rond 1,0% in 2020.

De COVID-19-pandemie leidde tot een omslag in de overheidsfinanciën. Als gevolg van overheidsregelingen is het begrotingstekort in 2020 volgens officiële prognoses uitgekomen op EUR 48,4 miljard (6,1% van het bbp). In 2019 realiseerde de overheid nog een overschot van EUR 13,8 miljard (1,7% van het bbp). De bruto collectieve uitgaven namen in volume toe met 12,7%, waarbij overdrachten aan bedrijven het sterkst toenamen. Ook de uitgaven aan openbaar bestuur en gezondheidszorg kwamen hoger uit dan vorig jaar. Ondanks een forse stijging bleef de overheidsschuld in 2020 beneden de referentiewaarde van 60% die in het kader van de Europese en Monetaire Unie is afgesproken. De bruto overheidsschuld kwam aan het einde van 2020 uit op EUR 450 miljard (bijna 57% van het bbp). In 2019 bedroeg de overheidsschuld nog ongeveer 49% van het bbp.

Dutch businesses endorse sustainability in COVID-19 recovery

BNG Bank heeft, samen met bijna 250 bedrijven, de ‘Dutch businesses endorse sustainability in COVID-19 recovery’ ondertekend. In deze verklaring pleiten bedrijven ervoor om 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.

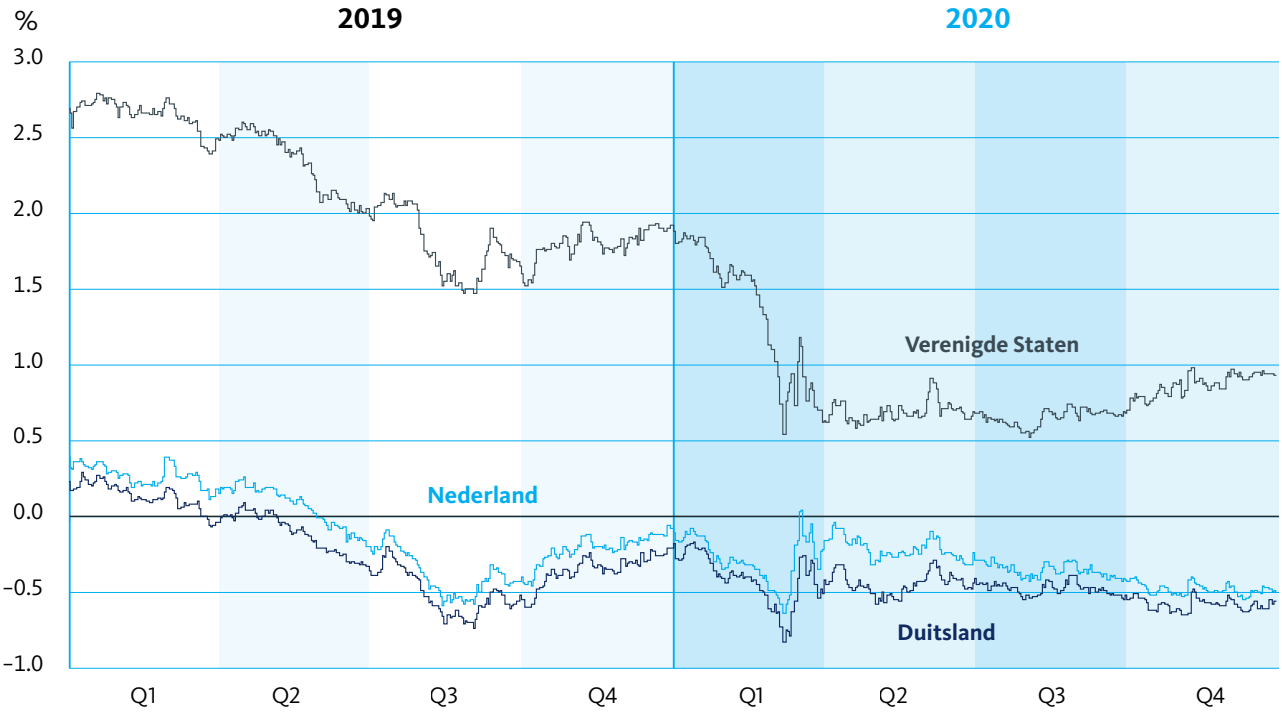
Akkoord over Brexit

Na langdurige onderhandelingen bereikten het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie (EU) op 24 december 2020 een akkoord over de voorwaarden van de Britse uittreding uit de EU per 1 januari 2021. In het akkoord is overeengekomen dat er geen invoertarieven en -quota zullen worden ingevoerd op de buitenlandse handel. Britse en Europese bedrijven krijgen echter wel te maken met handelsbelemmeringen, zoals grenscontroles, exportverklaringen en certificaten. Ook komt er een einde aan het vrije verkeer van personen. Ondernemers in de dienstensector in het Verenigd Koninkrijk zullen vanaf 2021 moeten voldoen aan de regels van individuele lidstaten of de EU, indien ze willen blijven opereren in deze landen. Het Verenigd Koninkrijk zal aan een aantal Europese richtlijnen op het terrein van onder meer milieu, arbeidsrecht en subsidies aan bedrijven moeten voldoen. Indien het land daarvan afwijkt, heeft de EU de mogelijkheid om alsnog invoertarieven te gaan heffen op Britse producten. Op deze wijze wordt oneerlijke concurrentie tegengegaan en de interne markt beschermd, waarmee aan de belangrijkste voorwaarde van de EU voor de Brexit is voldaan. Geschillen over de handelsovereenkomst zullen via arbitrage worden opgelost.

Naar aanleiding van de uitslag van het Britse referendum in 2016 over het uittreden uit de Europese Unie heeft BNG Bank een uitgebreide impactanalyse uitgevoerd. De bank biedt geen materiële grensoverschrijdende diensten aan in het Verenigd Koninkrijk. Het volume met financiële tegenpartijen in het Verenigd Koninkrijk is echter aanzienlijk. BNG Bank heeft daartoe mitigerende maatregelen genomen voor zowel hedging- als clearingactiviteiten waarmee de continuïteit van de bedrijfsvoering gewaarborgd blijft.

Gedaalde rentetarieven

De COVID-19-pandemie was voor centrale banken aanleiding om het monetaire beleid te verruimen. De ECB besloot om de effectenaankopen te vergroten via het 'Pandemic Emergency Purchase Programm' (PEPP). Daarnaast werden tegen zeer gunstige tarieven nieuwe leningprogramma's voor banken gelanceerd, die tot doel hebben om de kredietverlening te bevorderen. Onder invloed van de internationale verruiming van het monetaire beleid daalden de lange rentetarieven in de meeste westerse landen. In de Verenigde Staten daalde de rente op tienjarige staatsleningen met 1 procentpunt naar 0,9 procent. In Duitsland daalde de vergelijkbare rente van -0,2% naar -0,6%. De rente op Nederlandse tienjarige staatsleningen nam af van -0,1% naar -0,5%. De lage rentetarieven hebben daarmee een behoorlijke invloed op de financiële resultaten van de bank (zie paragraaf Financiële resultaten). In onderstaande afbeelding zijn de rentetarieven op tienjarige staatsleningen weergegeven.



Bron: Macrobond

Belangrijke gebeurtenissen 2020



Januari

BNG Duurzaamheidsfonds start met sportleningen

Sportverenigingen kunnen een sportlening aanvragen bij het BNG Duurzaamheidsfonds voor de verduurzaming van hun accommodatie. Met een garantie van de Stichting Waarborgfonds voor de Sport hebben deze leningen een zeer scherp rentetarief.



Maart

Thuiswerken als gevolg van coronacrisis

BNG Bank splitst werknemers op in twee groepen die onderling geen fysiek contact hebben. BNG'ers in kritieke functies werken deels op het hoofdkantoor en deels op een uitwijklocatie. Overige werknemers zoveel mogelijk thuis.

Februari

BNG Bank live met Overstap Check

Klanten kunnen profiteren van de Overstap Check van SurePay. In de online bankieromgeving krijgen zij een melding als de persoon of bedrijf waar zij geld naar overboeken, is overgestapt naar een andere bank. Het nieuwe rekening-nummer verschijnt in de melding en klanten kunnen dit direct opslaan in het adres-senboek van hun bank.

April

Gemeenschappelijke verklaring: samen doorbouwen aan Nederland

Op basis van gesprekken met minister Ollongren van Binnenlandse Zaken geven meer dan 30 partijen, waaronder BNG Bank, in een gemeen-schappelijke verklaring aan dat zij zich zullen inspannen en verantwoordelijkheid zullen nemen om mogelijke negatieve gevolgen van de coronacrisis zoveel mogelijk te voorkomen en de continuïteit in de bouwproductie en werk-gelegenheid zoveel mogelijk te borgen.

Mei

Wijkkompas ondersteunt verduurzaming wijken

BNG Bank start samen met een aantal gemeenten, woning-corporaties en de non-profit organisatie Stroomversnelling met het wijkkompas, ter ondersteuning van de verduurzaming van wijken.



September

Gemeente Noordenveld wint Erfgoedprijs 2020

Noordenveld ondersteunt de talrijke initiatieven van bewoners en vrijwilligers zeer enthousiast. Het deskundige gemeentelijk erfgoedteam zet zich bijzonder zorgvuldig en betrokken in voor de goed bewaarde historische omgeving, aldus de jury. Deze prijs is een initiatief van het BNG Cultuurfonds.



November

Ons Kompas Naar Impact

BNG Bank scherpt haar strategie aan. De bank heeft een geschiedenis met maatschappelijke impact als leidraad en kondigt aan dat ze zich nu exclusief richt op het publieke domein in Nederland om nog meer maatschappelijke impact te creëren dan ze al deed.

December

Apeldoorn kiest voor BNG Bank

Na een Europese aanbesteding kiest de gemeente Apeldoorn BNG Bank als huisbankier. De gunning vond plaats op basis van een Programma van Eisen en de gunningscriteria 'prijs' en 'kwaliteit' voor een periode van 10 jaar.

December

BNG Bank publiceert policy paper warmtenetten

BNG Bank stelt gemeenten voor om een Regionaal Warmtebeheer Bedrijf op te richten. Dit sluit aan bij de gemeentelijke regierol en geeft de overheid meer professionaliteit en slagkracht.

1.3 Kredietverlening aan klantsectoren gestegen

Vooral zorginstellingen en gemeenten vervullen een belangrijke rol in het bestrijden van de gevolgen van de COVID-19-pandemie en in het uitvoeren van de door het kabinet genomen maatregelen. BNG Bank heeft zich ingezet om klanten door deze periode heen te helpen en te zorgen voor continuïteit van de dienstverlening.

Decentrale overheden staan onder druk

Ontwikkelingen bij decentrale overheden

De COVID-19-pandemie heeft grote gevolgen voor het functioneren van de decentrale overheden. Vooral voor gemeenten was 2020 een bewogen jaar. De financiële positie en de gemeentelijke organisatie zijn door de pandemie onder druk komen te staan. Operationeel werd de toch al hoge werkdruk als gevolg van de uitvoering van de Jeugdzorg, de Wet maatschappelijke ondersteuning (Wmo) en de invoering van de Omgevingswet verzwaard door de werkzaamheden voor (tijdelijke) ondersteuning van noodlijdende niet-commerciële organisaties en zelfstandige ondernemers. Ook de toegenomen werkzaamheden in de uitvoering van de bijstandswet en de schuldhulp leidden tot verhoging van de werkdruk. Financieel gezien werden de gemeenten geconfronteerd met teruglopende inkomsten uit huur, heffingen en belastingen, terwijl de uitgaven aan de inzet van handhaving, bijstand, zorginstellingen, openbaar vervoer en culturele en sportorganisaties stegen. Dit versterkte de terugloop van de financiële positie, die sinds 2015 al onder druk staat door de decentralisatie van overheidstaken en als gevolg van kortingen op het gemeentefonds. De provincies zijn geconfronteerd met teruglopende inkomsten uit het openbaar vervoer en zij hebben maatregelen moeten nemen om de regionale economie en de cultuursector te ondersteunen.

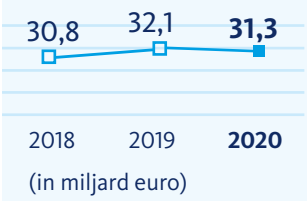
De duidelijke signalen die gemeenten hebben afgegeven over de verslechtering van de financiële positie hebben bij het Rijk weerklank gevonden. In totaal is een bedrag van EUR 1,3 miljard aan steunpakketten ter beschikking gesteld en zijn enkele voorgenomen kortingen op het gemeentefonds uitgesteld. Verder zijn de uitkeringen uit het gemeentefonds voor 2020 en 2021 vastgezet op het niveau uit de Voorjaarsnota 2020. Daarmee zijn gemeenten voorlopig voorzien van voldoende liquiditeit. Niettemin verwachten gemeenten dat zij zonder aanvullende structurele middelen gedwongen zijn het investeringsniveau voor wenselijke maatschappelijke investeringen verder terug te schroeven, wanneer zij de uitgaven voor Wmo en Jeugdzorg op peil willen houden.

Wat betreft de implementatie van het Klimaatakkoord en de energietransitie zoeken gemeenten naar de rol die zij kunnen vervullen en de financiële ruimte die zij daarvoor hebben. De teruglopende investeringsmogelijkheden hinderen de ambities om lokaal verduurzaming te stimuleren. Een positieve ontwikkeling is het ontstaan van lokale duurzame energiecoöperaties, een collectief van bewoners die gezamenlijk initiatieven opzetten om duurzame energieprojecten van de grond te krijgen en die in samenwerking met of met ondersteuning van gemeenten worden opgericht.

Decentrale overheden

Langlopende kredietportefeuille

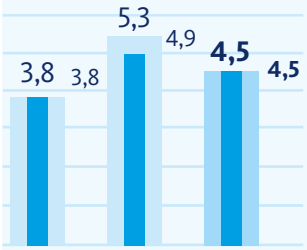
€ 31,3
miljard



(in miljard euro)

Omzet nieuwe langlopende kredietverlening

€ 4,5
miljard



(in miljard euro)

Met haar financiering helpt BNG Bank de decentrale overheden om te werken aan duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11) en aan betaalbare duurzame energie (SDG 7).

BNG Bank partner van decentrale overheden

In gesprekken die BNG Bank met gemeenten voert, wordt ingegaan op de ondersteuning die de bank kan bieden bij financiële uitdagingen waarvoor gemeenten zich zien geplaatst. Daarbij wordt onder meer advies gegeven over de mogelijke financieringsstructuur van huidige en toekomstige investeringen. Niet alleen financieringstechnische aspecten komen aan de orde. Bij de huidige lage rentestanden vestigt BNG Bank ook aandacht op de bijkomende organisatorische kosten, zoals expertisekosten, die steeds relevanter worden bij de keuze voor de vorm waarin een project wordt gegoten. Dit past in het versterken van het klantpartnerschap, dat de bank in de aangescherpte strategie als speerpunt heeft benoemd.

De contacten met klanten verlopen na een gewenningsperiode ook digitaal op een soepele manier. BNG Bank heeft in de eerste maanden van de COVID-19-pandemie wekelijks een nieuwsbrief aan gemeenten uitgegeven waarin relevante ontwikkelingen en activiteiten van de bank zijn opgenomen. Verder zijn webinars in plaats van fysieke bijeenkomsten van de bank met diverse groepen gemeenten georganiseerd. Met FAMO, de Federatie van Algemene Middelenmanagers bij de Overheid, heeft BNG Bank een congres georganiseerd over de besteding van inkomsten uit de verkoop van Eneco-aandelen.

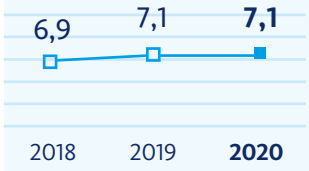
Social return

Bij aanbestedingen door overheden is er een wettelijke plicht voor de winnende partij om een bijdrage te leveren aan Social Return On Investment (SROI), bijvoorbeeld door het in dienst nemen van iemand met een afstand tot de arbeidsmarkt. BNG Bank vult SROI in door een bijdrage te leveren aan maatschappelijke projecten of door gebruik te maken van een platform voor vraag en aanbod van sociale initiatieven.

Zorgsector

Langlopende kredietportefeuille

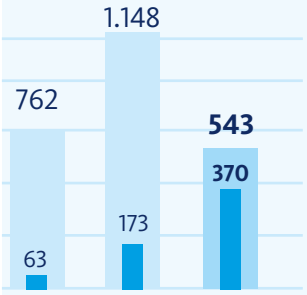
€ 7,1
miljard



(in miljard euro)

Omzet nieuwe langlopende kredietverlening

€ 543
miljoen



(in miljoen euro)

3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN

Met haar dienstverlening aan de zorgsector sluit BNG Bank direct aan op goede gezondheid en welzijn (SDG 3).

Ingrijpende gevolgen COVID-19-pandemie voor zorgsector

Ontwikkelingen in zorgsector

Personeelstekorten en werkdruk waren al groot in de zorg en zijn door de pandemie nog groter geworden. Omzetten zijn lager en kosten zijn hoger uitgevallen dan verwacht. Dankzij het vangnet dat kabinet en zorginkopers hebben ingericht voor de zorgsector, zijn de financiële resultaten van de zorgsector in 2020 slechts beperkt lager uitgekomen.

De afgelopen jaren heeft de overheid ingezet op de decentralisatie van overheidstaken en de uitvoering is onder randvoorwaarden zoveel mogelijk decentraal belegd. Doel hiervan is om zorg en ondersteuning dichter bij de burger te organiseren, om zo meer maatwerk te leveren en kosten te besparen. Gemeenten hebben echter structureel te weinig geld om hun taken op het gebied van jeugdzorg en maatschappelijke ondersteuning adequaat uit te voeren. De vergrijzing en demografische ontwikkelingen zetten de zorg en de betaalbaarheid daarvan verder onder druk. De sector wordt door deze ontwikkelingen genoodzaakt om zorg anders te organiseren, met meer ruimte voor preventie, meer regionale afstemming en meer overheidsregie. De digitalisering van de zorg, zoals het monitoren op afstand en digitale consulten, heeft mede vanwege de COVID-19-pandemie al een impuls gekregen.

BNG Bank partner van de zorgsector

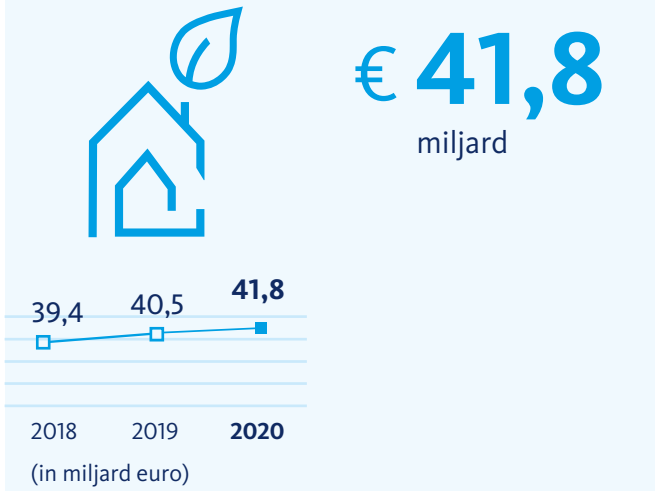
De kredietverstrekking van BNG Bank aan de zorgsector is in 2020 op niveau gebleven. BNG Bank heeft in NVB-verband samen met de Rijksoverheid, zorginkopers en andere stakeholders het vangnet voor de zorg vormgegeven, om daarmee de financiële effecten van de pandemie voor klanten zo beperkt mogelijk te houden en de continuïteit in de zorg zoveel mogelijk te behouden. Hoe de financiële situatie van zorginstellingen en de kredietvraag zich in 2021 zullen ontwikkelen, hangt af van het verdere verloop van de COVID-19-pandemie en de wijze waarop het vangnet wordt gecontinueerd. Ook de wijze van zorginkoop en het beleid van het volgende kabinet spelen daarin mee.

In 2018 heeft BNG Bank samen met andere banken, de Green Deal 'Duurzame zorg voor een gezonde toekomst' mede ondertekend. Met partijen uit de zorg

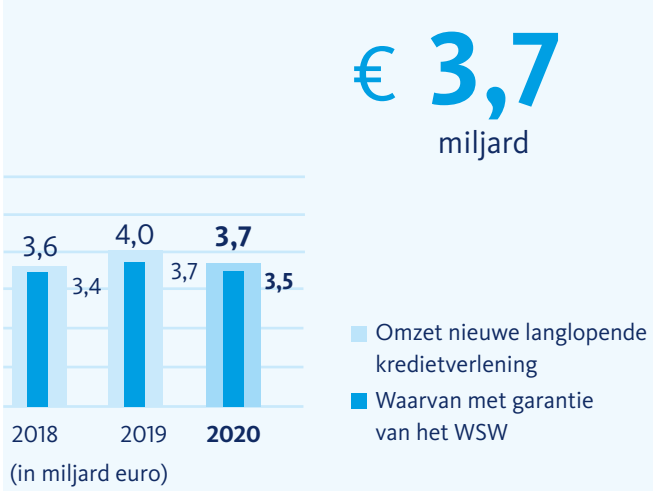
zijn afspraken gemaakt om de zorg in Nederland te verduurzamen door het verminderen van CO_2-uitstoot en het stimuleren van circulaire economie. Ook zijn afspraken gemaakt over praktische zaken als het creëren van een zorgomgeving die uitnodigt tot gezond gedrag van bewoners, professionals en bezoekers en het verminderen van medicijnresten in het oppervlaktewater en grondwater.

Woningcorporaties

Langlopende kredietportefeuille



Omzet nieuwe langlopende kredietverlening



11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN

Met haar financiering helpt BNG Bank de woningcorporaties om te werken aan duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11).

Investeringen door woningcorporaties nemen toe

Ontwikkelingen bij woningcorporaties

Na een langdurige periode van minder investeringen, nemen de investeringen door woningcorporaties sinds 2019 weer toe. De COVID-19-pandemie heeft geen merkbare gevolgen voor de kredietvraag van woningcorporaties gehad. Toch blijven daadwerkelijke investeringen van de corporatiesector achter bij investeringsambities. In 2020 is een akkoord afgesloten door het ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties, Aedes en VNG om gezamenlijk de bouw van 150.000 sociale huurwoningen te versnellen en binnen twee jaar te groeien naar een bouwproductie van minimaal 25.000 woningen per jaar. Dit betekent een forse toename van de huidige nieuwbouwproductie van ongeveer 15.000 woningen per jaar. Tevens is afgesproken de bouw van middenhuurwoningen en goedkope koopwoningen door woningcorporaties te stimuleren. Beschikbaarheid van (goede) bouwlocaties is echter een voorwaarde om de productie op te kunnen voeren. Bouwgrond is schaars en er zijn andere partijen die vaak meer kunnen betalen dan woningcorporaties. Naast een tekort aan geschikte bouwlocaties, vormen een tekort aan uitvoeringscapaciteit, de stikstofproblematiek en hoge bouwkosten belemmeringen voor nieuwbouw. Dit terwijl de behoefte aan sociale huurwoningen onverminderd groot blijft.

De verduurzaming van bestaande woningen vormt eveneens een belangrijk thema voor woningcorporaties. Woningcorporaties hebben afgesproken dat hun woningvoorraad in 2021 gemiddeld label B heeft en dat in 2050 alle woningen CO_2-neutraal zijn. Het investeringsniveau in verduurzaming zal moeten toenemen om deze

langetermijnklimaatdoelstellingen te halen. Mede door de verlaging van de verhuurderheffing en de heffingsverminderingen hebben woningcorporaties op de korte termijn nog voldoende financiële ruimte om investeringen in nieuwbouw en het verduurzamen van bestaande woningen op te pakken. De financiële draagkracht van de corporatiesector is echter onvoldoende om ook in de toekomst voldoende betaalbare woningen te bouwen en bij te dragen aan verduurzaming. Om corporaties in staat te stellen deze maatschappelijke opgaven op termijn te realiseren, zullen de financiële mogelijkheden moeten worden verruimd. Dit kan onder meer worden gerealiseerd door een verlaging van de verhuurderheffing. Daarnaast zullen ook de eerder genoemde belemmeringen, zoals beschikbaarheid van bouwlocaties en uitvoeringscapaciteit, moeten worden aangepakt.

BNG Bank partner van woningcorporaties

Middenhuur

Middenhuurwoningen met een huurprijs boven de sociale huurwoninggrens van EUR 737 tot ongeveer EUR 1.000 per maand, bieden plaats aan huishoudens met een middeninkomen. Deze huishoudens verdienen te veel om in aanmerking te komen voor een sociale huurwoning en te weinig om een woning te kunnen kopen of ze kiezen voor een huurwoning vanwege de flexibiliteit. Middenhuur helpt om doorstroming te bevorderen en om meer gemengde wijken en complexen te realiseren, wat bevorderlijk is voor de leefbaarheid. Steeds meer woningcorporaties oriënteren zich op deze mogelijkheid. Aangezien commerciële bedrijven de middenhuur tot nu toe onvoldoende oppakken, krijgen woningcorporaties meer mogelijkheden om in dit segment actief te zijn. Begin 2020 heeft BNG Bank een bijeenkomst georganiseerd over middenhuur en financieringsaanvragen die niet geborgd worden door het WSW. Hoewel het aantal activiteiten van woningcorporaties in het middenhuursegment, nieuwbouw dan wel aankopen van woningportefeuilles, tot nu toe beperkt is, is het de ambitie van BNG Bank om mee te groeien met het investeringsniveau van woningcorporaties in middenhuur en daarmee als partner actief bij te dragen aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken.

Wijkkompas

In 2020 is BNG Bank samen met een aantal gemeenten, woningcorporaties en de non-profit organisatie Stroomversnelling gestart met het wijkkompas ter ondersteuning van het verduurzamen van wijken. Het Wijkkompas biedt in de vorm van een online tool hulp aan betrokkenen (de desbetreffende gemeente, woningcorporatie(s), bewoners en ondernemers) bij de energietransitie in een wijk en biedt inspiratie en voorbeelden hoe op wijkniveau de wijkuitvoeringsplannen vormgegeven en gecommuniceerd kunnen worden. Het Wijkkompas stelt alle partijen in staat om te leren van de ervaringen van anderen. Op deze wijze biedt het Wijkkompas handvatten voor een collectieve aanpak waarbij kennis, kunde en kosten worden gedeeld en tegelijk iedereen een zekere mate van autonomie behoudt. BNG Bank richt zich daarbij vooral op het beschikbaar stellen van financiële tools en het informeren over afwegingen en randvoorwaarden ten aanzien van investeringsopgaven.

Borgstelsel

Het borgstelsel is van groot belang voor de sociale huursector. Door het borgstelsel kunnen leningen tegen aantrekkelijke voorwaarden worden uitgegeven. Daarmee draagt dit stelsel bij aan de beschikbaarheid en betaalbaarheid van de sociale huurwoningen. Het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) verstrekt borging op leningen aan corporaties, wat betekent dat zij de betalingsverplichtingen van de lening overnemen, mocht de corporatie daar zelf niet meer aan kunnen voldoen. Met een in 2019 ingezet strategisch programma wil het WSW het borgstelsel nog robuuster maken. BNG Bank levert waar mogelijk een bijdrage aan het programma, onder meer door het aanbieden van de zogenaamde obligolening. Deze lening zorgt er voor dat woningcorporaties altijd middelen beschikbaar hebben om hun eventuele obligoverplichting richting het WSW te voldoen. Het

WSW heeft namelijk het recht om deze middelen in te roepen in het geval het risicovermogen van het WSW onder een bepaalde waarde daalt.

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 te borgen. Samen werken de partijen eraan om aan de grote vraag naar woningen te voldoen en de verduurzamingsopgave van de bestaande bouw uit het Klimaatakkoord te versnellen. De partijen hebben afspraken gemaakt over het door laten gaan of versnellen van investeringen, vergunningverleningen en aanbestedingen. Zo willen zij voorkomen dat bouwprojecten vertragen of stil komen te liggen. Ook zijn de partijen overeengekomen dat eventuele risico's gedeeld worden.

Grote verduurzamingsopgave onderwijssector

De gevolgen van de COVID-19-pandemie is voor onderwijsinstellingen groot. De financiële effecten zijn echter relatief beperkt gebleven, vanwege de wijze waarop scholen worden bekostigd. Daardoor is er nauwelijks sprake van gederfde inkomsten.

In het kader van het Klimaatakkoord heeft de onderwijssector een grote verduurzamingsopgave van het vastgoed. De aanpak van verduurzaming vertoont verschillen. Het basis- en voortgezet onderwijs werkt aan integrale huisvestingsplannen, waarmee onder regie van gemeenten de energieprestaties en functionaliteit van schoolgebouwen kunnen worden verbeterd. MBO, HBO en universiteiten streven naar een CO_2-neutrale portefeuille in 2050, waarbij wordt geïnvesteerd op natuurlijke investerings- en renovatiemomenten.

BNG Bank partner van de onderwijssector

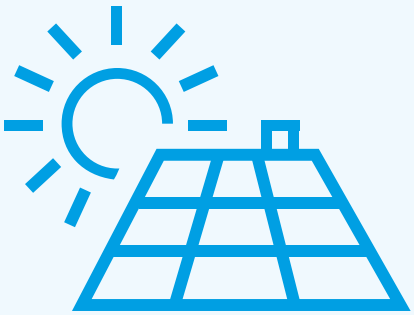
BNG Bank draagt bij aan een betaalbare onderwijshuisvesting van goede kwaliteit en de bank fungeert als partner bij het verduurzamen van onderwijsvastgoed. Met deze dienstverlening aan de onderwijssector sluit BNG Bank direct aan op SDG 4: kwaliteitsonderwijs.

In 2020 is de kredietverstrekking van BNG Bank in de onderwijssector achtergebleven bij de verwachting. Voor het basis- en voortgezet onderwijs verloopt de financiering van investeringen en verduurzaming doorgaans via de gemeenten. Het vastgoed van middelbaar en hoger beroepsonderwijs en universiteiten financiert BNG Bank rechtstreeks.

De door BNG Bank georganiseerde Onderwijsdagen, bedoeld om de bekendheid van BNG Bank onder schoolbesturen te vergroten en inzicht te geven in de ondersteuning die de bank kan bieden bij het verduurzamen van vastgoed, hebben door de COVID-19-pandemie in 2020 geen vervolg kunnen krijgen.

Energie

Solvabiliteitsplichtige omzet energie



Zon en wind

2020	2019
€ 130 miljoen	€ 450 miljoen

7 BETAALBARE EN DUURZAME ENERGIE

Met haar bijdrage aan de energietransitie sluit BNG Bank aan op betaalbare duurzame energie (SDG 7).

Projectfinancieringen in energie, milieu, mobiliteit en netwerken

De aangescherpte strategie en de vier gekozen SDG's (zie paragraaf Ons Kompas Naar Impact) hebben geleid tot herijking van de sectoren waarin BNG Bank actief is. De bank kiest daarbij voor financiering van projecten in de sectoren energie, milieu, mobiliteit en netwerken. Deze sectoren staan voor grote opgaven, zoals verduurzaming en energietransitie. BNG Bank zit met deze sectoren aan tafel om te praten over financierbaarheid en verwezenlijking daarvan. In aansluiting op deze kredietverlening, is voor het realiseren van kleinschalige projecten het BNG Duurzaamheidsfonds opgericht.

In 2020 heeft BNG Bank bijdragen geleverd aan de jaarlijkse congressen over verduurzaming van gemeentelijke vastgoed en woningcorporaties.

BNG Duurzaamheidsfonds

Het BNG Duurzaamheidsfonds financiert sinds 2018 zakelijke projecten die een bijdrage leveren aan de duurzaamheidsdoelen van gemeenten of provincies. Het fonds verstrekt kredieten met een omvang van EUR 50.000 tot EUR 2.500.000 en faciliteert verduurzaming op het gebied van zorg, wonen en onderwijs en op gebieden zoals duurzame energieopwekking en energiebesparende maatregelen. Met het fonds komt BNG Bank tegemoet aan de vraag naar eenvoudige financiering voor duurzame projecten. Sportverenigingen kunnen bij het fonds een Sportlening aanvragen voor allerlei soorten investeringen, van duurzame verlichting tot het aanleggen van nieuwe velden. Sinds de start begin 2020 heeft het fonds al meer dan 45 Sportleningen uitgegeven. Meer informatie over het BNG Duurzaamheidsfonds en de projecten die het fonds financiert is te vinden op de website van het fonds.



Calvijn College, Middelburg

Bouw duurzaam schoolgebouw

Financiering
€ 6,3 miljoen

4 KWALITEITS-ONDERWIJS

1.4 Sterke positie op geld- en kapitaalmarkten

Vanwege hoge externe ratings (Moody's: Aaa, FitchRatings: AAA, S&P Global: AAA) kan BNG Bank tegen aantrekkelijke tarieven verschillende valuta aantrekken voor de korte en lange termijn.

Het aantrekken van korte- en langetermijngelden in verschillende valuta op internationale geld- en kapitaalmarkten (funding), is een belangrijke activiteit voor BNG Bank om daarmee financiering aan klanten te kunnen aanbieden. Verreweg het grootste deel betrekt BNG Bank via openbare emissies (uitgifte van obligaties) op internationale geld- en kapitaalmarkten. Een beperkt deel wordt verworven via zogenaamde private placements. Op de Engelstalige website van BNG Bank staat hierover meer informatie.

Ontwikkelingen 2020

BNG Bank heeft in 2020 EUR 15,4 miljard aan langlopende financiering aangetrokken via de uitgifte van obligatieleningen. De gemiddelde kredietopslag boven het swaptarief in 2020 was hoger dan in voorgaande jaren door de uitbraak van de COVID-19-pandemie en de relatief hoge gemiddelde looptijd van de aangetrokken funding. De kredietopslag van de bank piekte in de eerste weken van maart toen langlopende funding feitelijk niet beschikbaar was. Daarna daalde de kredietopslag weer geleidelijk. Aan het einde van 2020 lag deze opslag op een vergelijkbaar niveau als in de eerste maanden van het jaar. Door haar uitstekende kredietwaardigheid was BNG Bank het gehele jaar in staat om tegen aantrekkelijke tarieven kortlopende financiering aan te trekken. Vanwege de gunstige condities heeft BNG Bank besloten ook deel te nemen aan de derde 'targeted longer-term refinancing operation' van de ECB. Het doel van deze TLTRO III is het stimuleren van de reële economie door het verschaffen van liquiditeit aan specifieke doelgroepen, waaronder corporaties en zorginstellingen.

Duurzame obligaties

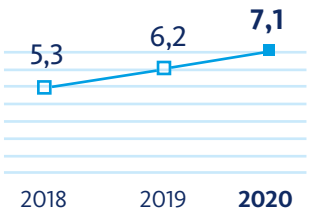
Een bijzondere categorie openbare emissies die BNG Bank uitgeeft, zijn duurzame obligaties. Deze obligaties worden uitgegeven in lijn met de internationale Sustainability Bond Guidelines, geadministreerd door de International Capital Market Association (ICMA). De obligaties worden gebruikt voor de financiering van gemeenten en woningcorporaties die binnen hun categorie het hoogst scoren op het gebied van duurzaamheid. In 2020 heeft BNG Bank een 'Sustainability Bond for Dutch Municipalities' uitgegeven van USD 1 miljard met een looptijd van 5 jaar en een 'Sustainability Bond for Social Housing Associations' van EUR 1 miljard en met een looptijd van 12 jaar.

Om duurzame kapitaalmarkten te bevorderen, zijn BNG Bank en Government Pension Investment Fund (GPIF) uit Japan, het grootste pensioenfonds ter wereld, in 2020 gaan samenwerken. De duurzame obligaties van BNG Bank bieden vermogens-beheerders van GPIF de mogelijkheid een bijdrage te leveren aan een duurzame maatschappij en BNG Bank vergroot door de samenwerking haar maatschappelijke impact.

Kerncijfers voor funding

Totaal uitstaande SRI en Social Housing Bonds

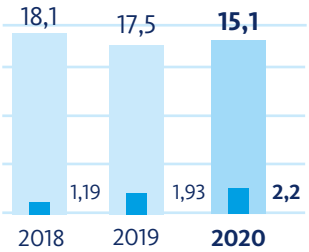
€ 7,1
miljard



(in miljard euro)

Opgenomen funding

€ 15,4
miljard

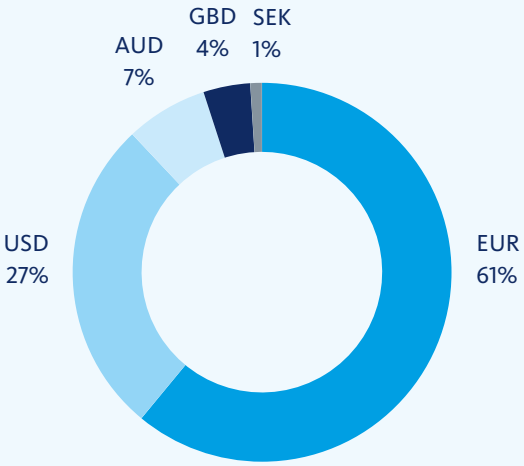


(in miljard euro)

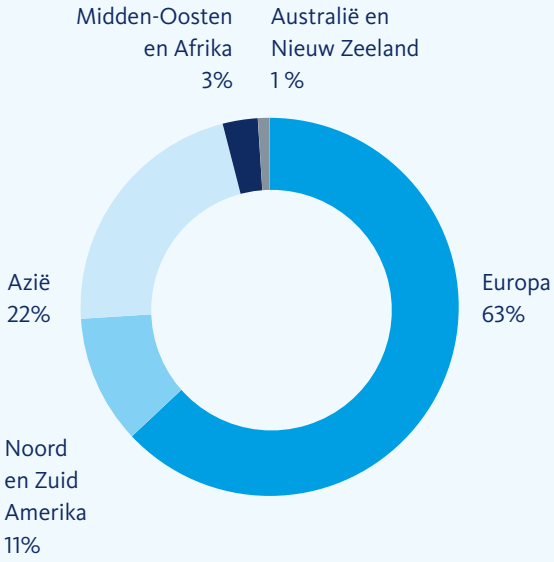


Opgenomen funding
Waarvan SRI-bonds en Social Housing Bonds

Funding per valuta



Funding per geografische indeling



1.5 CO_2-emissies kredietportefeuille gedaald

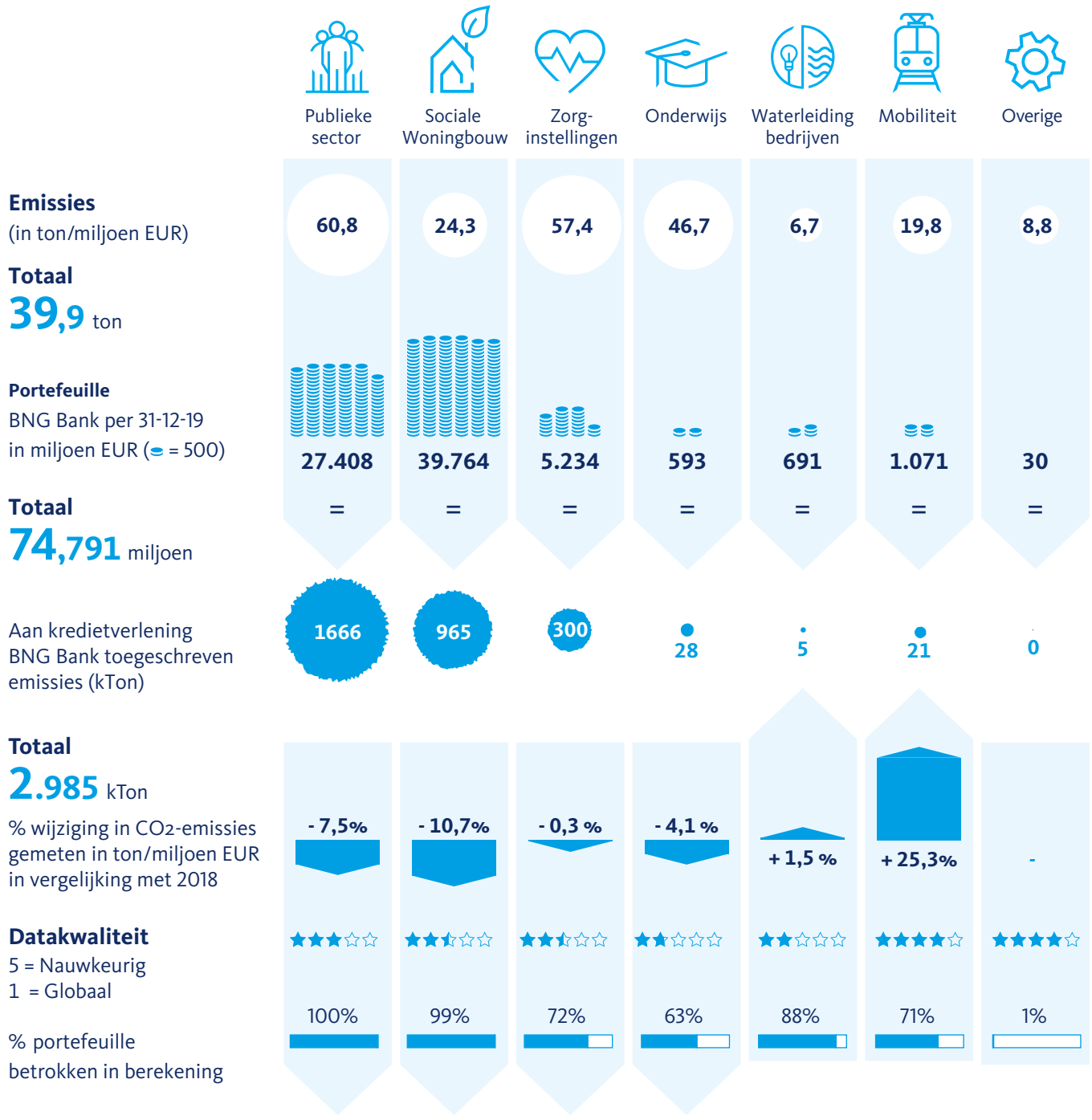
Het klimaatcommitment dat BNG Bank samen met vrijwel de hele Nederlandse financiële sector heeft ondertekend, gaat een bijdrage leveren aan het verminderen van CO_2-emissies.

Eén van de onderdelen van het 'Commitment van de financiële sector' is het meetbaar maken van de gevolgen van kredietverlening en beleggingen op klimaatverandering. Hiertoe heeft BNG Bank zich aangesloten bij PCAF, het Partnership for 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 aantal buitenlandse banken gebruikt. In het jaarverslag 2019 rapporteerde BNG Bank voor het eerst over de CO_2-emissies van de kredietverlening in 2018. Uiterlijk in 2022 presenteert BNG Bank een actieplan voor de reductie van de CO_2-emissies van de kredietportefeuille.

De CO_2-emissies van de klantsectoren zijn weergegeven in bijgaande afbeelding. De CO_2-emissies van de kredietportefeuille 2019 is gedaald met 122 kiloton, terwijl het in de metingen betrokken bedrag is gegroeid. De emissies per miljoen euro daalde met bijna 8%. De verduurzaming van de sociale huurwoningen is één van de oorzaken voor de daling. In de publieke sector doet de daling zich vooral voor in de Scope 3 emissies, waaronder de aankoop van goederen en diensten vallen. Een duidelijke oorzaak hiervoor is niet aan te geven. Een beschrijving van de methodiek en de gebruikte bronnen is opgenomen in de paragraaf Uitgangspunten verslaglegging. Alle CO_2-emissies van de diverse klantsectoren voor 2018 en 2019 zijn weergegeven in de tabel opgenomen in die paragraaf. Een gedetailleerde rapportage over de CO_2-emissies van de kredietportefeuille is gepubliceerd op de website.

In de bijlage is een voorbeeld opgenomen dat laat zien hoe de kredietverlening door BNG Bank in een concreet geval bijdraagt aan het terugbrengen van de CO_2-emissies van een klant.

CO_2-emissies kredietportefeuille





2 INTERNE BEDRIJFSVOERING

2.1 Medewerkers

Door het versterken van de interne organisatie, kan BNG Bank de klant optimaal bedienen. Met een veilige en inclusieve werkomgeving en door begeleiding van medewerkers in hun loopbaanontwikkeling, creëert BNG Bank toekomstbestendige en wendbare medewerkers.

Versterken interne organisatie

BNG Bank heeft in 2020 gereflecteerd op haar purpose en kernactiviteiten, resulterend in 'Ons Kompas Naar Impact'. Een dergelijke exercitie vraagt ook om een reflectie op wat dit betekent voor de organisatie, medewerkers en leidinggevenden. Daarom is een belangrijk strategisch speerpunt in 'Ons kompas naar Impact' het versterken van de interne organisatie. Om ambities en doelstellingen te realiseren is het nodig om vast te stellen wat dit vraagt van medewerkers op het gebied van kennis, kunde, competenties, gedrag en ontwikkeling. Tevens dient te worden vastgesteld wat dit vraagt van het leiderschap van de organisatie. Wat heeft BNG Bank nodig om samen met de medewerkers vooruit te komen en wat betekent dit voor het leiderschap van de bank? De bank is daar in 2020 mee gestart. Onder meer als onderdeel van het verbeteren van het kredietverleningsproces is geconstateerd dat er verbeteringen mogelijk zijn op het gebied van kennis, kunde en competenties, evenals op het gebied van cultuur en leiderschap. In 2021 zal dit verder worden vormgegeven als onderdeel van de strategische personeelsplanning. Vastgesteld zal worden wat de benodigde competenties zijn om ambities en doelstellingen te realiseren. Strategische personeelsplanning gaat de bank helpen bij het vorm geven van het gewenste leiderschap- en medewerkersprofiel en geeft richting aan het ontwikkelen van leiderschap, het vaststellen en implementeren van een arbeidsmarktcommunicatiestrategie en het continueren van het actief loopbaanbeleid.

Actief loopbaanbeleid

Actief loopbaanbeleid is belangrijk om persoonlijke wendbaarheid van medewerkers en de wendbaarheid van de organisatie te vergroten. BNG Bank streeft er naar dat medewerkers minimaal 3 jaar en maximaal 7 jaar in dezelfde functie verblijven. Alle medewerkers worden daartoe periodiek, minimaal jaarlijks, beoordeeld op prestaties en loopbaanontwikkeling en krijgen ondersteuning aangeboden in de vorm van coaching, ontwikkelscans, (interne) stages en opleidingen. Management stuurt actief op overstappen naar een ander terrein, een andere afdeling of team of op het wisselen van werkzaamheden binnen het team. In 2020 zijn 22 medewerkers van functie gewisseld

(16 medewerkers in 2019), en hebben 8 medewerkers van de mogelijkheid gebruik gemaakt om een interne of externe stage te vervullen.

Aan alle medewerkers staan opleidings- en mobiliteitsbudgetten ter beschikking. Coaching en vitaliteitsverlof worden ingezet om te werken aan inzetbaarheid en vitaliteit van medewerkers. Medewerkers die met pensioen gaan kunnen de training 'Pensioen in Zicht' volgen. Medewerkers waarvan het dienstverband wordt beëindigd kunnen coaching en outplacementbegeleiding krijgen. Vanwege de COVID-19-pandemie is het vaak niet mogelijk geweest opleidingen op locatie te volgen. Daardoor is een sterke afname in reguliere opleidingen te constateren en is het ook niet mogelijk om te rapporteren over het aantal bestede trainingsuren. Wel is in 2020 veel meer gebruikt gemaakt van digitale workshops. Het aanbod van workshops en opleidingen was erg divers. Zo zijn workshops georganiseerd gericht op het verbeteren van de vaardigheden om optimaal thuis te kunnen werken, zoals het werken met Teams, Miro en whiteboard. Ook de workshops in het kader van het loopbaanbeleid zijn digitaal doorgegaan. Verder zijn drie digitale lectures georganiseerd, onder meer over leven en werken tijdens en na de COVID-19-pandemie, waaraan alle BNG Bank medewerkers konden deelnemen. In een intern kennisprogramma dat jaarlijks wordt herhaald, leggen medewerkers aan nieuwe medewerkers de belangrijkste onderdelen van de BNG Bank processen uit, waaronder het kredietproces, betalingsverkeer, risicomanagement en datamanagement. In daarop aanvullende ‘deep dives’ worden specifieke onderwerpen uitgediept zoals hedge accounting, kapitaalbeleid en normprijsmodel. Vanwege de COVID-19-pandemie is in 2020 slechts een gedeelte van het programma ingevuld.

Inclusieve werkomgeving

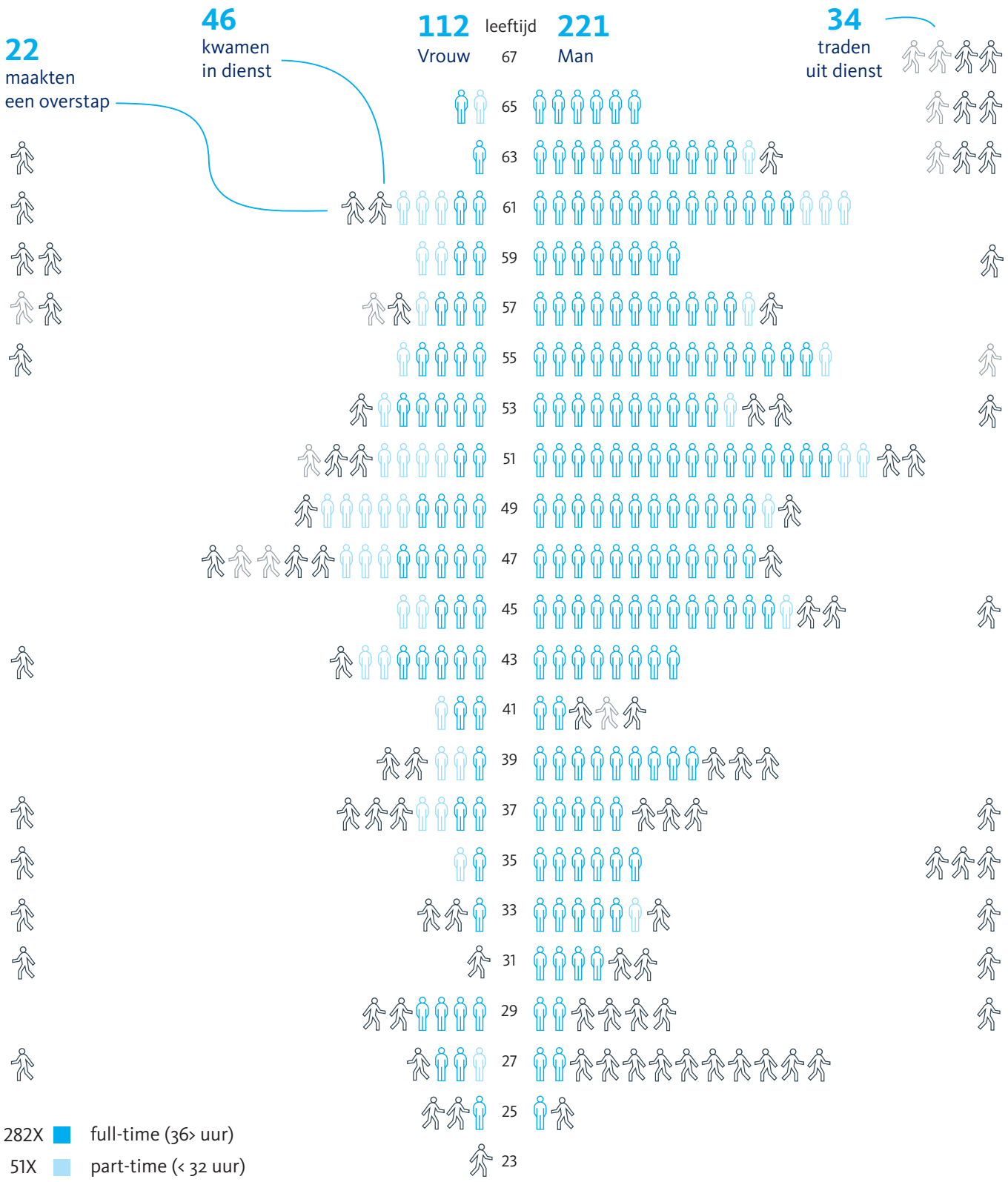
BNG Bank stimuleert het aantrekken, behouden en benutten van divers talent en gelooft in de meerwaarde hiervan. BNG Bank wil een organisatie zijn die een werkomgeving biedt waar mensen zich welkom voelen, zichzelf kunnen zijn en gewaardeerd worden om wie ze zijn. Een optimaal team heeft een mix van mannen en vrouwen, verschillende leeftijden en verschillende achtergronden, zowel met betrekking tot etniciteit als wat betreft opleidingen en competenties.

Medewerkers

Het aantal medewerkers van BNG Bank en de dochtermaatschappijen nam toe met 12 medewerkers tot 333 medewerkers (330 fte). 7 Boventallige medewerkers verlieten in 2020 de bank. BNG Bank N.V. heeft 324 medewerkers in dienst en dochtermaatschappij BNG Gebiedsontwikkeling 9 medewerkers. Er zijn geen medewerkers in dienst van de dochtermaatschappij Hypotheekfonds voor Overheidspersoneel. 47 Medewerkers (14%) hebben een contract voor bepaalde tijd. 13 mannen (4%) en 38 vrouwen (11%) werken parttime. De gemiddelde leeftijd van medewerkers is met 46,6 jaar nagenoeg gelijk gebleven aan voorafgaand jaar. De gemiddelde diensttijd van medewerkers is afgenomen tot 12,7 jaar (13,8 jaar in 2019). Bij BNG Bank werken 46 (45,2 fte) externe medewerkers op formatieplaatsen en 81 externe medewerkers op niet-formatieplaatsen.

Man/vrouw	RvC	RvB	Leidinggevenden	Medewerkers
Man	4	2	29	221
Vrouw	3 (43%)	1 (33%)	8 (22%)	112 (34%)

333 collega's



Ouderschapsverlof is in de CAO Banken geregeld. Van de regeling maakten 21 medewerkers (14 mannen en 7 vrouwen) gebruik. 19 medewerkers waarvan het ouderschapsverlof is afgelopen, zijn teruggekeerd in hun functie. Van de medewerkers van BNG Bank valt 96% onder de CAO Banken. Alle medewerkers nemen deel aan de pensioenregeling. BNG Bank als werkgever draagt 70% bij aan het pensioen, de medewerker draagt 30% bij. Alle genoemde cijfers zijn per einde 2020.

Opvang gevolgen COVID-19-pandemie

Voor medewerkers van BNG Bank heeft de COVID-19-pandemie ingrijpende gevolgen. Het Calamiteiten Beheer Team (CBT), bestaande uit verantwoordelijken voor onder meer HR, Security, IT en Facilitaire Zaken, is ten gevolge van de COVID-19- pandemie begin maart 2020 voor het eerst bijeengekomen en heeft daarna frequent overlegd over maatregelen. Daarbij is aangesloten bij overheidsmaatregelen. Thuiswerken en digitaal vergaderen is gefaciliteerd door het ter beschikking stellen van digitale hulpmiddelen, de mogelijkheid om de thuiswerkplek beter in te richten en het geven van adviezen over thuiswerken. Medewerkers werkzaam in kritieke functies zijn verspreid over de vestiging in Den Haag en de uitwijklocatie Zoetermeer. Aan die medewerkers is de mogelijkheid geboden om vanuit een veilige kantooromgeving te werken door passende veiligheids- en voorzorgsmaatregelen. Medewerkers worden onder meer betrokken gehouden bij de bank en bij elkaar door een wekelijkse livestream van de RvB, waarin vragen gesteld kunnen worden en door digitale dag- en weekstarts.

BNG Bank vindt het belangrijk om te weten hoe medewerkers in de onzekere tijden die de COVID-19-pandemie met zich meebrengt, omgaan met de uitdagingen in het werk en met de balans tussen werk en privé en hoe de bank medewerkers daarbij waar mogelijk kan helpen en ondersteunen. In april 2020 is daartoe een enquête onder medewerkers gehouden over de thuiswerkplek, de faciliteiten en de communicatie rondom de COVID-19-pandemie. Medewerkers zijn doorgaans tevreden over de door de bank genomen maatregelen. Een tweede enquête, gehouden in december 2020, bevestigt dit beeld.

Gezonde werkomgeving

Het arbeidsomstandighedenbeleid van BNG Bank is er op gericht de werkomgeving van medewerkers gezond te houden en ziekteverzuim te voorkomen. Het ziekteverzuim is in 2019 uitgekomen op 2,66% voor BNG Bank. Het ziekteverzuim ligt daarmee voor BNG Bank onder de interne norm van 3,0% en op het gemiddelde van de sector financiële dienstverlening.

De norm voor frequent verzuim is gesteld op 3 keer of meer ziek gedurende de afgelopen 12 maanden, in plaats van meer dan 4 keer per jaar, om hiermee een tijdiger signalering te bewerkstelligen. Indien er sprake is van frequent verzuim volgt een gesprek met de leidinggevende. Daarnaast wordt periodiek per leidinggevende een Sociaal Medisch Team (SMT) overleg gehouden, waarin naast de leidinggevende ook de bedrijfsarts, bedrijfsmaatschappelijk werk en HR deelnemen. In het SMT worden signalen voor mogelijk verzuim besproken. De leidinggevende kan dan tijdig met de medewerker in gesprek gaan om te bespreken wat nodig is om verzuim te voorkomen.

BNG Bank heeft een beheersysteem voor gezondheid en veiligheid op het werk, gebaseerd op de Arbowet. Alle interne en externe medewerkers vallen onder dit systeem. Meer informatie over dit beheersysteem is opgenomen op de website.

In 2020 zijn er geen meldingen ontvangen van incidenten op het gebied van discriminatie. De procedure om incidenten te melden is opgenomen in de regeling Ongewenste omgangsvormen. Tevens worden interne en externe vertrouwenspersonen ingezet.

Beheerst beloningsbeleid

BNG Bank streeft naar een beheerst beloningsbeleid, in lijn met de identiteit en strategie. De RvC ziet toe op het beloningsbeleid. De algemene beginselen van het beloningsbeleid van de RvB en de medewerkers zijn goedgekeurd door de RvC. Jaarlijks wordt aan de RvC gerapporteerd over de uitvoering van het beloningsbeleid en jaarlijks toetst de RvC of het beloningsbeleid voldoet aan de beginselen voor een beheerst beloningsbeleid. Vaststelling van het

beloningsbeleid voor de leden van de RvB en de vaststelling van de beloningsregeling van de RvC vindt plaats door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA).

Het salaris van het hoogst verdienende lid van de RvB was in 2020 4,3 maal de mediaan van het salaris van medewerkers van BNG Bank (4,8 in 2019: in het jaarverslag 2019 is abusievelijk een cijfer van 4,0 gerapporteerd)). Het gemiddelde salaris (loonsom) is in vergelijking met 2019 3,5% gestegen. Medewerkers en leden van de RvB ontvangen geen variabele beloning.

Het beloningsbeleid en het remuneratierapport zijn gepubliceerd op de website. Over de beloning van RvB en de RvC in 2020 wordt gerapporteerd in de Financial Statements.

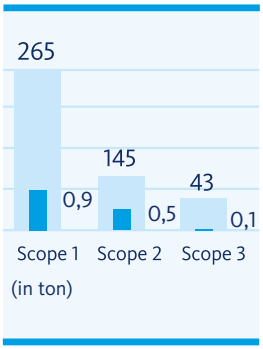
2.2 CO_2-emissies bedrijfsvoering

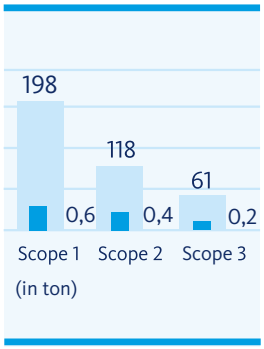
BNG Bank streeft in de eigen bedrijfsvoering naar CO_2-neutraal opereren, het zo zuinig mogelijk omgaan met materialen en het terugdringen van de CO_2-emissies.

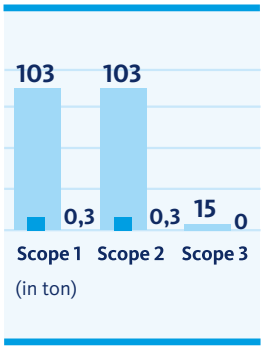
Emissies



2018	2019	2020
Totaal **453** ton (1,5 per fte)	Totaal **377** ton (1,2 per fte)	**Totaal** **221** ton (0,7 per fte)





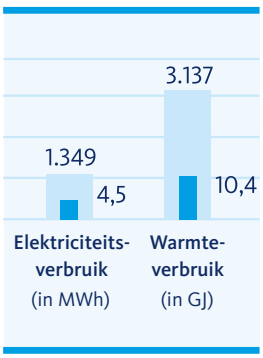


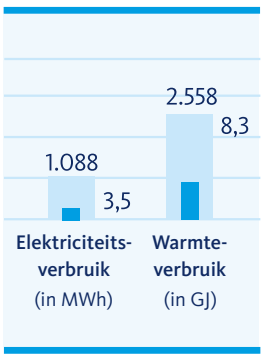


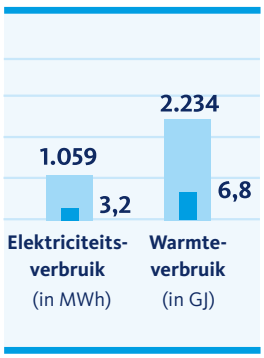
Energie- en warmteverbruik

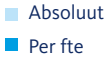


2018	2019	2020









Jaarlijks wordt over de CO_2-emissies van de eigen bedrijfsvoering gerapporteerd op basis van Scope 1, 2 en 3 van het Greenhouse Gas Protocol. In de paragraaf Uitgangspunten verslaglegging wordt de berekening van de CO_2-emissies van de interne bedrijfsvoering toegelicht. De COVID-19-pandemie had een groot effect op de CO_2-emissies van de bank. In 2020 zijn de CO_2-emissies in vergelijking met 2019 met 42% verminderd. Bovendien heeft BNG Bank met CO_2-compensatiemaatregelen 300 ton kunnen compenseren, waarmee de eigen CO_2-footprint ruimschoots is gecompenseerd. De daling van de eigen CO_2-emissies is terug te voeren op de halvering van de verbruikte fossiele brandstoffen door leaseauto's en het vrijwel wegvallen van de vliegkilometers. Het elektriciteitsverbruik is met 6% verminderd in vergelijking met 2019 en het warmteverbruik met 13%. In de Scope 3 emissie is ook bij benadering het aardgasverbruik van de (huur) uitwijklocatie begrepen.

BNG Bank maakt voor de elektriciteitsvoorziening van het kantoor in Den Haag gebruik van groene energie en een deel van de CO_2-uitstoot wordt gecompenseerd. In besluitvorming over onderwerpen zoals huisvesting, inkoop, ICT en reisbeleid wordt het duurzaamheidsbeleid meegewogen. BNG Bank zal de komende periode aandacht besteden aan het effect van klimaatrisico's in de eigen bedrijfsvoering en daar waar nodig maatregelen nemen (zie ook paragraaf Risicobeheer).



Gemeente Apeldoorn, huisbankierschap

Verwerken betalingsverkeer

Invulling partnership en social return

Verzorgen rekening-courant

2.3 Compliance

In het realiseren van haar doelen en ambities is BNG Bank ervoor verantwoordelijk om wetten, regels en interne normen na te leven, gerechtvaardigde belangen van haar stakeholders te dienen en daarmee de integriteit van haar organisatie, klanten, medewerkers en markten te borgen.

Wet- en regelgeving

BNG Bank heeft met veel wet- en regelgeving te maken, die vaak complex van aard is. Het risico op onvoldoende naleving is daardoor groot en vergt veel beheersing. Het Compliance Management Framework (CMF) waarmee de gevolgen en benodigde voorbereiding van naderende wet- en regelgeving in kaart worden gebracht, verbetert de beheersing en de aantoonbaarheid van naleving. Het CMF bestaat uit beleid, werkwijzen, rollen en verantwoordelijkheden om te waarborgen dat nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving tijdig wordt gedetecteerd en de gevolgen voor de bank worden geanalyseerd en doorgevoerd. BNG Bank controleert of de van toepassing zijnde wet- en regelgeving wordt nageleefd, waardoor het risico op financieel of reputatieverlies door onvoldoende naleving vermindert en beheersbaar is.

Integere bedrijfsvoering

Een integere bedrijfsvoering is een belangrijk fundament van BNG Bank. Dit omvat onder meer het integer handelen van bestuurders en medewerkers en het aanbieden van eerlijke producten en diensten. De bank handelt met inachtneming van verantwoordelijkheden en geldende regels, op moreel verantwoorde wijze, op basis van algemeen aanvaarde sociale en ethische normen. De beveiliging van informatiesystemen alsmede de aan BNG Bank toevertrouwde gegevens voldoen aan strenge beveiligingseisen. De bank hanteert interne beleids- en gedragsregels ter waarborging van haar integriteit en om te voldoen aan relevante wet- en regelgeving. Dit betreft onder andere de controle van privébeleggingstransacties van medewerkers, het voorkomen en op transparante wijze beheersen van tegenstrijdige belangen en het afschermen van vertrouwelijke informatie. Het handhaven en verhogen van bewustzijn op het gebied van regelgeving, compliance procedures en fraude- en anti-corruptiemaatregelen heeft eveneens aandacht. Nieuwe medewerkers ontvangen de BNG Bedrijfscode, de gedragscode van de bank. Interne medewerkers, evenals in aanmerking komende externe medewerkers, leggen de bankierseed af.

Zorgplicht en het handelen in het belang van de klant staan voorop in de dienstverlening. BNG Bank streeft naar transparante producten die in klantbehoeften voorzien en waarvan de risico's voor de klanten overzienbaar zijn. BNG Bank zorgt ervoor om klanten op een begrijpelijke manier te informeren en hen te waarschuwen voor risico's die aan bepaalde producten kleven. Een klachtafhandelingsprocedure is beschikbaar op de website. Daarnaast heeft de bank procedures opgesteld ten behoeve van het accepteren van nieuwe klanten, het toezicht op bestaande klanten en het voorkomen van betrokkenheid bij financieel economische criminaliteit. Het 'Beleid anticorruptie en belangenverstrengeling' is intern gepubliceerd en voor alle medewerkers beschikbaar. Diverse in dit beleid genoemde regelingen, zoals de BNG Bedrijfscode, de Regeling Privébeleggingstransacties, Regels bij relatiegeschenken en privétransacties met leveranciers en Regels bij nevenfuncties van medewerkers, zijn gepubliceerd op de website en daarmee toegankelijk voor alle stakeholders. Ook in het Customer Due Diligence (CDD)-beleid wordt aandacht besteed aan het voorkomen van betrokkenheid bij corruptie. De Systematische

Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) is voor BNG Bank en dochtermaatschappijen voor het laatst in 2020 geactualiseerd. Het SIRA-proces wordt momenteel door de bank geactualiseerd en aangescherpt.

In 2020 zijn er geen significante incidenten geweest op het gebied van compliance en integriteit. BNG Bank is niet betrokken geweest bij gerechtelijke procedures of sancties die samenhangen met het niet nakomen van wet- en regelgeving op het gebied van financieel toezicht, corruptie, mensenrechten, milieu, mededinging, productaansprakelijkheid of privacy, of bij gerechtelijke procedures of sancties vanwege concurrentiebeperkende maatregelen waarbij de bank direct of indirect partij was.

Ketenbeheer

BNG Bank fungeert als intermediair tussen de internationale geld- en kapitaalmarkt en de Nederlandse publieke sector. In 2020 hebben zich geen (substantiële) wijzigingen voorgedaan in de keten waarin BNG Bank opereert. De bank trekt korte- en langetermijnfinanciering in verschillende valuta aan op internationale geld- en kapitaalmarkten. Obligaties die BNG Bank uitgeeft zijn op de beurs verhandelbaar, waardoor de bank geen invloed heeft op het eigenaarschap ervan. Deels voorziet BNG Bank in kortlopende financieringsbehoefte door het accepteren van deposito's (veelal van centrale banken) en transacties met financiële instellingen. Deze tegenpartijen vallen onder het CDD-beleid, gebaseerd op de door de Wft gestelde eis van integere bedrijfsvoering, de Nederlandse anti-witwaswetgeving (Wwft) en het 'Dutch Banking Sector Agreement on international responsible business conduct regarding human rights'. Klanten van BNG Bank bevinden zich in de Nederlandse publieke sector en in de sectoren wonen, zorg, onderwijs, energie, milieu, mobiliteit en netwerken. Het grootste deel van de leningen die wordt verstrekt (ruim 90%) bestaat uit leningen aan of gegarandeerd door overheidsinstanties. Het CDD-beleid is gericht op het goed kennen en monitoren van klanten om daarmee financieel economische criminaliteit te voorkomen en tegen te gaan. Met dit beleid geeft de bank invulling aan haar belangrijke poortwachtersfunctie, waarmee voorkomen dient te worden dat crimineel verkregen geld toegang krijgt tot het financiële bancaire systeem.

De uitvoering van het betalingsverkeer voor klanten van BNG Bank en de interne kantoorautomatisering wordt verricht door Centric FSS, de belangrijkste samenwerkingspartij voor de bank. Klanten van BNG Bank bevinden zich vooral in de Nederlandse publieke sector en in de sectoren wonen, zorg, onderwijs, energie, milieu, mobiliteit en netwerken. BNG Bank verwacht van klanten dat zij voldoen aan de voor hen geldende wet- en regelgeving. Dat geldt ook voor de relaties waarmee klanten zaken doen ten behoeve van hun eigen activiteiten.

De wijze waarop BNG Bank mensenrechten in de keten respecteert, is opgenomen in het Mensenrechtenbeleid. In het beleid zijn verschillende uitingen van mensenrechtenschendingen als uitsluitingscriteria opgenomen. De bank wil daarmee voorkomen dat mensenrechtenschendingen plaatsvinden bij klanten en dat de bank met dergelijke schendingen in verband wordt gebracht. Ook heeft BNG Bank een aantal sectoren benoemd waaraan zij geen dienstverlening aanbiedt. Deze sectoren zijn vastgelegd in het Duurzaamheidsbeleid. Bij projectfinancieringen worden met ingang van 2020 de Equator Principles als uitgangspunt voor monitoring en verantwoording gehanteerd.



GVB Amsterdam

GVB Amsterdam openbaar vervoer

Openbaar vervoerbedrijf van en voor Amsterdam

7 BETAALBARE EN DUURZAME ENERGIE

Financiering van **200 miljoen** voor verduurzaming en vervanging metro-stellen, tramstellen en elektrische bussen

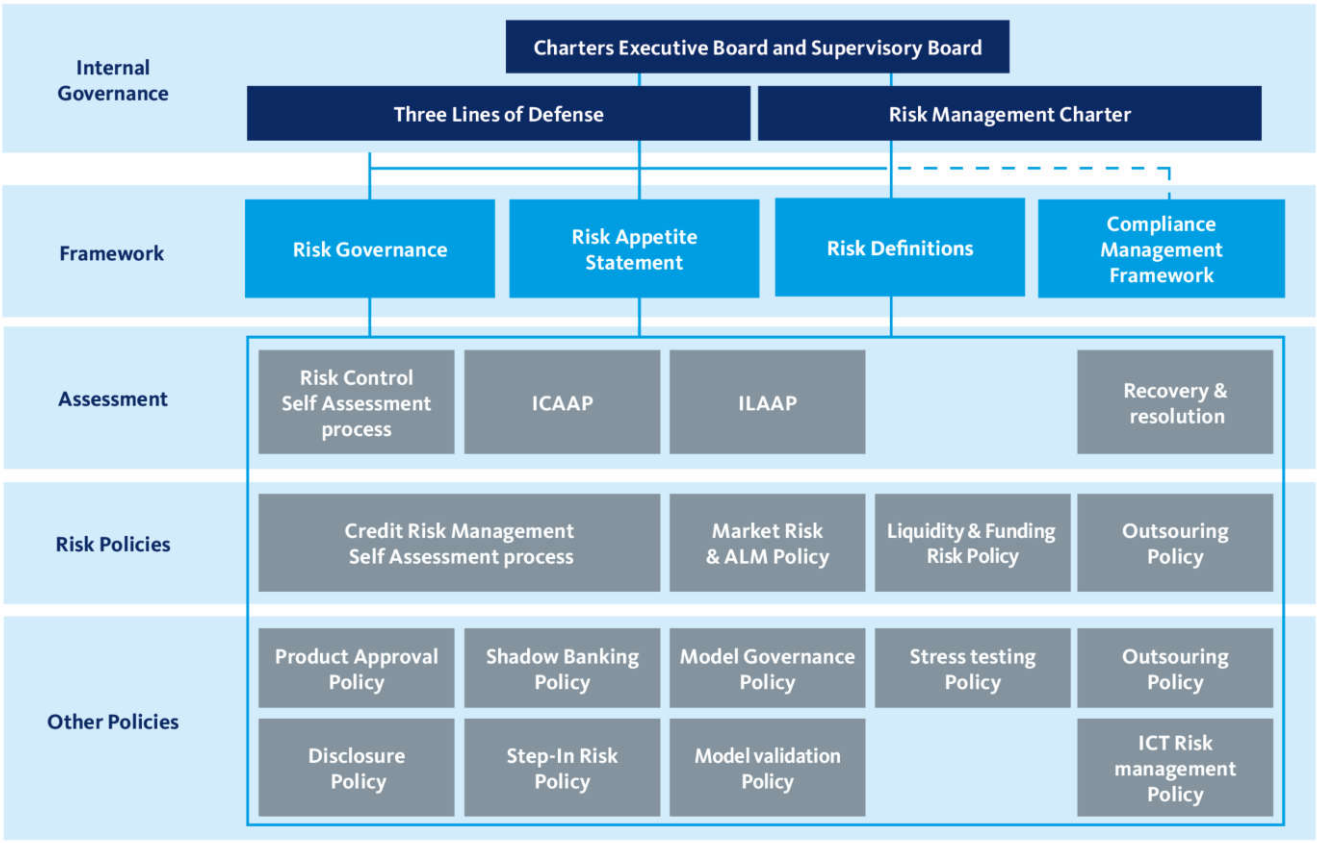
2.4 Risicobeheer

Risicobeheer is gericht op het onderkennen en beheersen van mogelijke risico's in de bedrijfsvoering. Het risicobeheer van BNG Bank is gericht op het handhaven van een veilig risicoprofiel, hetgeen tot uitdrukking komt in hoge externe ratings.

Het proces van het accepteren en beheersen van risico's is inherent aan de dagelijkse activiteiten van een bank. Om activiteiten uit te kunnen voeren, moet een bepaald niveau van krediet-, markt-, liquiditeits-, operationele en strategische risico's worden geaccepteerd. Het risicobeheer van BNG Bank is gericht op het handhaven van een veilig risicoprofiel. Het strikte kapitalisatiebeleid, de beperking van diensten en tegenpartijen zoals vastgelegd in statuten en beleid en het feit dat de bank geen trading book heeft, bepalen de reikwijdte, omvang en sfeer van de risicobereidheid van de bank.

Risk Management Framework

Het Internal Governance Framework (IGF) vormt de basis voor alle besluitvorming binnen BNG Bank. Het IGF beschrijft het 'Three Lines of Defense'-model en hoe het risicobeheer hierin is gepositioneerd. Onderdeel van het IGF is het Risk Management Framework (RMF), bestaande uit het overkoepelende beleid inzake algemene en specifieke risicogerelateerde onderwerpen, zoals risk governance, risk appetite framework en specifieke risico's. Het RMF is toegesneden op het specifieke bedrijfsprofiel van BNG Bank.
Risicobeheeractiviteiten zijn geïntegreerd in alle delen van de organisatie waar belangrijke risico's kunnen ontstaan. Het continue risicobeheerproces omvat het identificeren, beoordelen, meten, bewaken, rapporteren en sturen van de verschillende soorten risico's.



Risk governance

De two-tier bestuursstructuur van BNG Bank bestaat uit een RvC en een RvB. De RvC keurt het Risk Appetite Statement (RAS) van de bank goed en ziet erop toe of het feitelijke risicoprofiel binnen de goedgekeurde risicobereidheid ligt. De RvB is verantwoordelijk voor het opstellen van het RAS en draagt er zorg voor, dat de operationele activiteiten van de bank plaatsvinden binnen de kaders van de risicobereidheid voor de verschillende risico's. Daarbij wordt gebruik gemaakt van enkele risicogeoriënteerde RvB-commissies: Asset & Liability Committee, Kredietcommissie, Commissie Kapitaal, Commissie Financiële Tegenpartijen en Investment Committee. Een beschrijving van de taken en deelnemers van deze commissies is gepubliceerd op de website.

De volgende afdelingen ondersteunen de RvB bij de implementatie van het risicobeleid:

- **Risk Management**: De afdeling Risk Management kwalificeert, kwantificeert en bewaakt risico's en rapporteert hierover. De risico's bestaan uit kredietrisico, marktrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico en strategisch risico. De afdeling onderhoudt de risicobeleidsdocumenten en het RMF. Doel, aard, positie en verantwoordelijkheden van de functie zijn vastgelegd in het Risk Management Charter. Risk Management is vertegenwoordigd in de risicogeoriënteerde RvB-commissies en is deelnemer aan vergaderingen van het Risk Committee van de RvC.
- **Kredietrisicobeoordeling**: De afdeling Kredietrisicobeoordeling biedt onafhankelijke beoordeling van en advies over risico's met betrekking tot kredietvoorstellen voor klanten en financiële tegenpartijen. De afdeling is betrokken bij de formulering van beleid met betrekking tot kredietrisico. Als onderdeel van het operationele kredietproces is de afdeling vertegenwoordigd in een aantal risicogeoriënteerde RvB-commissies. In 2020 is besloten 'Restructuring and Recovery Management', los te maken van Kredietrisicobeoordeling en onder te brengen in

een aparte afdeling. Het betreft het toezicht op, het beheer en de verwerking van niet-presterende kredieten en kredieten waar een sterke toename van het kredietrisico wordt waargenomen. Deze afdeling zal onder de CFO ressorteren. De afdeling Kredietrisicobeoordeling valt onveranderd onder de CRO. In 2020 heeft de implementatie van het Credit Risk Assessment Framework (CRAF) plaatsgevonden, waarmee een kwaliteitsverbetering van de risicobeoordeling van onze klanten wordt bewerkstelligd.

- **Compliance**: De afdeling Compliance richt zich op aangelegenheden die samenhangen met gedrag en integriteit. De taken, positie en bevoegdheden van de compliancefunctie zijn vastgelegd in het Compliance Charter. De Compliance Officer rapporteert aan de RvB en heeft een rapportagelijn naar de RvC.
- **Security**: De afdeling Security biedt ondersteuning aan de RvB en het management om de betrouwbaarheid en continuïteit van de bedrijfsprocessen te waarborgen en om beveiligingsrisico's te beheersen. Security is betrokken bij projecten vanuit een (informatie)beveiligingsperspectief. De Corporate Information Security Officer (CISO) is gepositioneerd binnen het directoraat Processing en heeft een directe rapportagelijn naar de CRO en de RvB, om daarmee zijn onafhankelijke positie als tweedelijnsfunctie te waarborgen. In 2020 heeft de CISO, als lid van het COVID-19 Crisis Management Team, wekelijks de CRO geadviseerd over mogelijke securityrisico's (cyberrisico's) die voortvloeien uit het remote werken en geadviseerd over aanvullende risicoverlagende maatregelen. In 2021 wordt de afdeling Security rechtstreeks gepositioneerd onder de CRO.
- **Interne Auditdienst (IAD)**: De IAD voert periodiek operationele audits uit om de structuur en prestaties van de risicobeheersystemen te evalueren en om de naleving van de van toepassing zijnde wetgeving te beoordelen. De taken, positie en bevoegdheden van de IAD zijn vastgelegd in het Internal Audit Charter. De IAD functioneert als een onafhankelijke entiteit binnen de bank en rapporteert aan de RvB. De IAD heeft een rapportagelijn naar de RvC. Met ingang van 1 januari 2020 concentreert de afdeling zich, conform het 'Three Lines of Defense'-model, op het uitvoeren van operational audits die behoren tot de derde lijn.

Risk Appetite Framework

Onderdeel van het RMF is het Risk Appetite Framework (RAF). Dit raamwerk omvat beleid, processen, controles en systemen waarmee de risicobereidheid van de bank wordt vastgesteld, gecommuniceerd en gecontroleerd. Bovendien bevat het RAF het Risk Appetite Statement (RAS), risicolimieten en een overzicht van de rollen en verantwoordelijkheden van degenen die toezicht houden op de implementatie en monitoring van het RAF.

Het RAS wordt jaarlijks bijgewerkt op basis van externe en interne ontwikkelingen. De risicobereidheid wordt uitgewerkt in limieten, doelen en ratio's voor de verschillende soorten risico's. Per kwartaal wordt gemonitord of de bank binnen de grenzen van de risicobereidheid blijft. De uitkomsten worden gerapporteerd aan de RvB en de RvC. De rapportage biedt geaggregeerde informatie afgeleid van cijfers die worden gebruikt voor de dagelijkse limietbewaking. Als gevolg hiervan is de informatie die wordt verstrekt aan de RvB en de RvC in overeenstemming met de informatie die wordt gebruikt in de operationele processen.

Risk Appetite Statement 2020

Reputatie en merk



Indicator

Credit rating en andere indicatoren

Kwalitatieve beschrijving van risicobereidheid

- Behoud van status van promotional bank.
- Correct gedrag en ethisch zaken doen.
- Prudente dienstverlening en zorgplicht voor klanten.
- Voldoen aan wet- en regelgeving en criteria van toezichthouder.
- Kwalitatieve en kwantitatieve capaciteit om het businessplan uit te voeren.
- Effectieve, efficiënte, gecontroleerde en ethische bedrijfsvoering.
- Voldoen aan adequate normen om incidenten op het gebied van informatiebeveiliging of bedrijfscontinuïteit te voorkomen.
- Voldoen aan duurzaamheidsverplichtingen.

Ambitie

- Perceptie van BNG Bank als een semi-publieke instelling met uitstekende kredietwaardigheid en een uitstekende reputatie integriteit.
- Gespecialiseerde bank voor de publieke sector met hoge niche-expertise.
- Betrouwbaar, duurzaam, professioneel.
- Diensten op maat tegen concurrerende tarieven.

Winst-gevendheid



Indicator

Winstgevendheid

Kwalitatieve beschrijving van risicobereidheid

- Baten en lasten trends zijn relatief stabiel en in lijn met elkaar.
- Bedragen van potentiële/incidentele verliezen zijn beperkt.

Ambitie

- Relatief stabiele jaarresultaten
- Redelijk rendement

Solvabiliteit



Indicator

Kapitaalratio's

Kwalitatieve beschrijving van risicobereidheid

- Totale kapitaalratio hoger dan andere banken.
- Hoge kwaliteit van kapitaal.
- Beschikbaar kapitaal > vereist kapitaal.

Ambitie

- Zeer voorzichtige kapitaal-toereikendheid, in lijn met gewenste ratingprofiel.

Liquiditeit



Indicator

Liquiditeitsratio's

Kwalitatieve beschrijving van risicobereidheid

- Altijd in staat om op korte termijn aan verplichtingen te voldoen.
- Voortdurende toegang tot geld- en kapitaalmarkten.
- Het vermogen om liquiditeit te genereren is voldoende voor elke tijdshorizon onder moeilijke omstandigheden.
- Herfinancieringsrisico is afdoende gelimiteerd.

Ambitie

- Stabiele aanwezigheid in de publieke sector.
- Voorzichtige liquiditeits-positie, in lijn met het gewenste ratingprofiel.

In 2020 is BNG Bank binnen haar risicobereidheid gebleven. In enkele gevallen werden interne limieten overschreden, maar werden de betreffende risicoposities spoedig weer binnen de limiet gebracht of werden op een afgewogen wijze veranderingen in de limietstructuur aangebracht. De overschrijdingen leidden niet tot financiële verliezen of een tekort aan kapitaal. In relatie tot haar kapitaal heeft de bank voldaan aan de wettelijke toezichtvereisten, evenals aan haar aanvullende interne kapitaaldoelstellingen. Wat betreft het operationele risico, is BNG Bank binnen de interne normen voor operationele incidenten gebleven. Actualisering van het RAS voor 2021 heeft niet tot significante wijzigingen geleid. In 2020 is, mede ten dienste van het ICAAP proces, een assessment van de materiële risico's uitgevoerd en is een uitgebreidere scenarioanalyse uitgevoerd dan voorheen. De scenario's worden in de relevante risicocommissies bediscussieerd en goedgekeurd. In het assessment van de materiële risico's is vastgesteld als aandachtspunt voor 2021 dat meer aandacht moet worden besteed aan klimaat- en omgevingsrisico's in de context van kredietrisico. Dit is in lijn met de nieuwe strategische ambities van BNG Bank.

Compliance Management Framework

Een solide en betrouwbare reputatie is van groot belang voor BNG Bank. Van toepassing zijnde wet- en regelgeving is in aantal toegenomen en is vaker complex van aard. De eis van aantoonbare naleving is daarnaast van groter belang geworden. Daarom heeft de bank een raamwerk ontwikkeld om op effectieve en efficiënte wijze onze toekomstige en huidige nalevingsrisico's te beheren. Dit Compliance Management Framework (CMF) is sinds begin 2020 operationeel en een belangrijk instrument binnen het IGF. Het CMF sluit aan bij de belangrijkste principes van het RMF, waaronder risicocategorieën en definities, risicobereidheid en de risicobeheerscyclus. De wet- en regelgeving die van toepassing is op de bank en haar dochtermaatschappijen is ingedeeld in vier hoofdcategorieën:

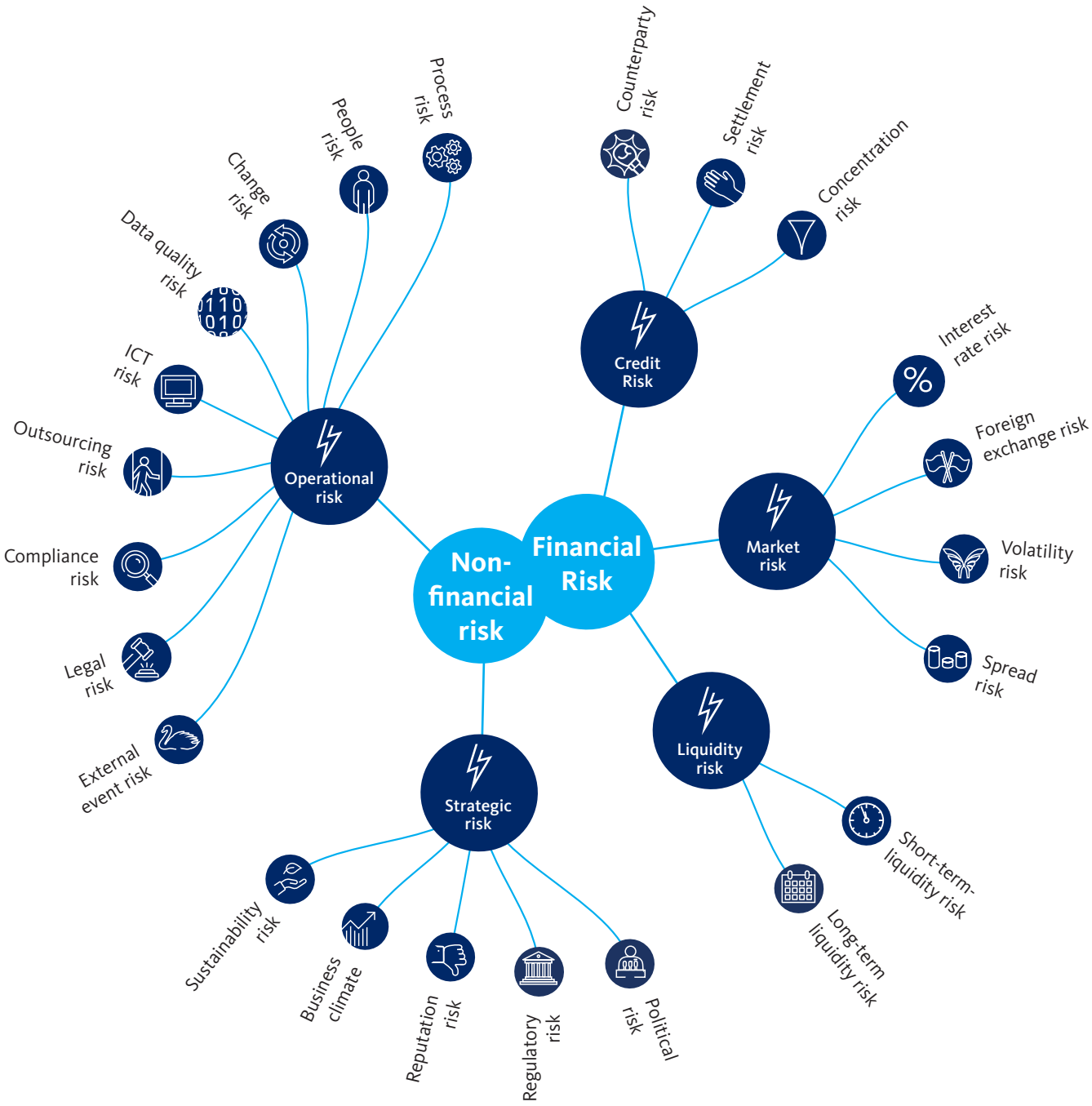
- prudentieel: wet- en regelgeving die betrekking heeft op de solliditeit van de bank om de financiële stabiliteit te waarborgen;
- financiële markten: wet- en regelgeving gericht op processen van financiële markten, relaties tussen marktpartijen en diensten aan klanten;
- overig: wet- en regelgeving die geen deel uitmaken van de categorie prudentieel of financiële markten; en
- integriteit: wet- en regelgeving uit de eerder genoemde categorieën die gericht is op integriteit van de organisatie, medewerkers, klanten en/of markten.

Zorgvuldige monitoring van de ontwikkelingen in de wet- en regelgeving in deze vier categorieën en analyse van de impact daarvan op bijvoorbeeld strategie, commerciële activiteiten en asset & liability management, moet de beheersing van het compliancerisico waarborgen. Het CMF ondersteunt daarnaast de correcte implementatie van wet- en regelgeving.

Risicocultuur

BNG Bank is overtuigd van het belang van een goede risicocultuur binnen de organisatie en verwerkt deze in het interne controle- en risicobeheersysteem. Dit wordt onder meer gerealiseerd door het 'Three Lines of Defense'-model toe te passen op de risicobeheercyclus. De risicobereidheid is een belangrijk instrument om risicobewustzijn te stimuleren en het gewenste risicogedrag te sturen. Ook het RMF en bijbehorende documenten dragen bij aan de kennis, samenwerking en uitvoering van adequaat risicobeheer in de hele organisatie.

Risks


Financial Risk
Non-financial risk
Credit Risk
Counterparty risk
Settlement risk
Concentration risk
Market risk
Interest rate risk
Foreign exchange risk
Volatility risk
Spread risk
Liquidity risk
Short-term-liquidity risk
Long-term liquidity risk
Operational risk
People risk
Process risk
Change risk
Data quality risk
ICT risk
Outsourcing risk
Compliance risk
Legal risk
External event risk
Strategic risk
Sustainability risk
Business climate
Reputation risk
Regulatory risk
Political risk

Specifieke risico's

Kredietrisico

Het kredietrisico is een bestaande of toekomstige bedreiging van verlies in inkomsten of kapitaal als gevolg van het potentiële risico dat een kredietnemer of een tegenpartij zijn verplichtingen niet nakomt in overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden. Kredietrisico omvat het tegenpartijrisico, afwikkelingsrisico en concentratierisico.

De COVID-19-pandemie heeft in 2020 niet geleid tot extra individuele impairments. Wel zijn de stage-2 voorzieningen toegenomen als gevolg van de negatievere vooruitzichten voor de economie. Het kan uiteraard niet worden uitgesloten dat COVID-19 ook effecten heeft op de kredietkwaliteit van de klanten van BNG Bank. De gevolgen van de pandemie worden onder meer gevoeld in de zorgsector, die met toenemende kosten voor de intensieve zorg wordt geconfronteerd. Compensatie van misgelopen omzet en liquiditeitssteun is toegezegd en deels verstrekt aan de sector. Hoe dit op het niveau van de individuele klant uiteindelijk uitwerkt, is nog niet helemaal duidelijk. De openbaar vervoerbedrijven hebben hun inkomsten aanzienlijk zien dalen, terwijl de vaste kosten hoog bleven. Ook aan partijen in deze sector is door het kabinet compensatie toegezegd en gedeeltelijk uitgekeerd. BNG Bank participeerde in het moratorium dat de bankensector in het leven heeft geroepen en waaronder voor leningen tot een bedrag van maximaal EUR 2,5 miljoen uitstel van betaling van rente- en aflossingen werd verleend voor een periode van zes maanden. Van deze regeling heeft slechts een beperkt aantal klanten gebruik gemaakt. Inmiddels is het grootste deel van de uitgestelde betalingen ontvangen.

Verwacht wordt dat de Brexit slechts een beperkte impact heeft op het business model van de bank. De uitzettingen van de bank in het Verenigd Koninkrijk zijn beperkt tot enkele leningen in de publieke sector of daarbuiten, maar met een hoge kredietkwaliteit. Wel zijn omvangrijke transacties met financiële tegenpartijen die voortvloeien uit het beleid van de bank om de marktrisico's aan zowel de activa als de passivakant van de balans te hedgen met derivaten. De bank heeft, rekening houdend met een 'harde' Brexit, met financiële instellingen in de Europese Unie overeenkomsten gesloten voor zowel de hedging als de clearing activiteiten.

Het percentage oninbare leningen van BNG Bank ten opzichte van de totale kredietportefeuille is gering. Niettemin heeft BNG Bank over boekjaar 2019 een in historisch perspectief significante voorziening moeten nemen. Begin 2020 is een onafhankelijk onderzoek uitgevoerd naar de kredietrisicobeheersingsprocessen van de bank in het betreffende dossier, met als doel om een onafhankelijk beeld te krijgen van de inrichting van het kredietrisicomanagement van de bank en lessen te leren uit het dossier. Uit het onderzoek 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. De bank werkt daartoe aan het verbeteren van de kredietrisicobeheersing en het monitoren daarvan. Implementatie is voorzien in het eerste halfjaar van 2021. Het framework voor risicobeoordeling voor solvabiliteitsvrije leningen is uitgebreid. Hoewel het nemen van risico's tot de kerntaken van een bank behoort en kredietverliezen bij geen enkele bank kunnen worden uitgesloten, moeten deze verbeteringen de kans op kredietverliezen in de toekomst nog verder verkleinen.

Marktrisico

Het marktrisico is een bestaande of toekomstige bedreiging van het kapitaal en de inkomsten als gevolg van marktprijsfluctuaties. Marktrisico omvat het renterisico, valutarisico, volatiliteitsrisico en spreadrisico.

De COVID-19-pandemie had initieel een grote impact op de waardering van assets en liabilities als gevolg van grotere kredietopslagen. De gevolgen voor de winst- en verliesrekening en het kapitaal waren echter beperkt, aangezien de balans voornamelijk instrumenten bevat die worden geboekt op amortised cost basis en daarmee niet gevoelig zijn voor fluctuaties in marktwaardes. Gedurende de rest van het jaar normaliseerden de markten geleidelijk aan onder invloed van omvangrijke stimuleringspakketten

van overheden en centrale banken. Daardoor werden de kredietopslagen (inclusief opslagen voor funding) weer lager. Deze kredietopslagen waren aan het eind van 2020 in een groot aantal gevallen al weer vergelijkbaar met die aan het begin van het jaar. Over het geheel beschouwd is het effect van de COVID-19-pandemie op het marktrisico daarmee beperkt gebleven.

BNG Bank kent een beperkte actieve rentepositie die wordt afgezet tegen een benchmark. In de loop van 2020 is de rentepositie geleidelijk verder naar de lange termijn benchmark gebracht. Daarmee is ingespeeld op de verwachting dat de rente voorlopig binnen nauwe grenzen zal fluctueren. In 2020 zijn verdere voorbereidingen getroffen voor de vervanging van de Inter Bank Offer Rate (IBOR). In 2020 is de overgang van EONIA naar €STR afgerond, een uitdaging die aanzienlijke inspanningen heeft gevergd. In 2021 zullen naar verwachting de voorbereidingen voor de toekomstige overgang van EURIBOR naar €STR worden afgerond. In 2020 is voor de ICAAP een assessment van de materiële risico's uitgevoerd en is de scenario analyse uitgebreid. De scenario's worden in de relevante risicocommissies bediscussieerd en goedgekeurd. Hieruit komt voort dat er meer aandacht moet worden besteed aan het klimaatrisico in het kredietverleningsproces. Dit is in lijn met de nieuwe strategische ambities van BNG Bank.

Liquiditeits- en herfinancieringsrisico

Het liquiditeits- en financieringsrisico is een bestaande of toekomstige bedreiging van het kapitaal en de inkomsten waardoor een instelling niet in staat zal zijn om aan haar betalingsverplichtingen te voldoen zonder onaanvaardbare kosten of verliezen te maken. Het korte termijn liquiditeitsrisico is het risico dat een bank onvoldoende middelen kan aantrekken om aan haarbetalingsverplichtingen te voldoen. Het lange termijn liquiditeitsrisico (of herfinancieringsrisico) is het risico dat een bank geen (of voldoende) middelen kan aantrekken tegen voorwaarden die de continuïteit niet in gevaar brengen.

COVID-19 overschaduwde tal van andere economische en politieke factoren die voorheen van invloed waren op de financiële markten, zoals de Brexit en de escalatie van internationale handelsspanningen. De uitbraak leidde tot een grote volatiliteit op de financiële markten en een tijdelijk sterk afgenomen liquiditeit in de markt voor vastrentende waarden. Door de ruime liquiditeitspositie van BNG Bank heeft dit niet tot liquiditeitsproblemen geleid. De bank heeft bij het uitbreken van de pandemie het Contingency Funding Plan in werking gesteld, waarbij het Asset & Liability Committee eerst dagelijks en later wekelijks de actuele situatie op de markten en de positie van de bank besprak en over eventuele mitigerende acties besloot. Om de financiële markten in rustiger vaarwater te brengen handhaafde de ECB de beleidsrente in 2020 op een historisch laag niveau en verruimde de aankoop van assets. Daarnaast werden diverse maatregelen genomen om de reële economie te stimuleren en zijn liquiditeits- en kapitaalvereisten voor de banken tijdelijk versoepeld.

Ondanks de volatiele markten bleef de inkooppositie van de bank solide. De langetermijndoelstelling voor het financieringsvolume, zoals vastgelegd in het Financieringsplan, is na het uitbreken van de pandemie bijgesteld, van EUR 15,5 miljard naar uiteindelijk EUR 21,0 miljard. Dit werd onder meer veroorzaakt door een hoger dan verwacht bedrag aan nieuw verstrekte langlopende leningen, een verhoogd niveau van contant onderpand als gevolg van de extreem lage rente en het aantrekken van extra funding ter verlichting van het beroep op de geldmarkt. Omdat de looptijd van nieuw verstrekte langlopende leningen langer was dan verwacht, besloot het Asset & Liability Committee de looptijd van de langetermijnfinanciering dienovereenkomstig te verhogen. In de korte termijnfinancieringsbehoefte voorzien de ECP- en USCP-programma's van de bank.

Operationeel risico

Het operationeel risico is een bestaande of toekomstige bedreiging van verlies aan inkomsten en kapitaal als gevolg van tekortkomingen van interne processen, mensen en systemen, of als gevolg van externe gebeurtenissen. Operationeel risico omvat het procesrisico, mensenrisico, ICT-risico, gegevenskwaliteitsrisico, outsourcingrisico, nalevingsrisico, juridisch risico en extern gebeurtenisrisico.

De COVID-19-pandemie heeft in het verslagjaar een duidelijke impact gehad op de operationele risico's. Ten aanzien van procesrisico komt dit tot uitdrukking in het aantal bevindingen van de IAD, het aantal operationele incidenten en vertragingen in projecten. De implementatie van de nieuwe strategie, de voorgenomen wijziging in de topstructuur van de bank en de aanscherping van het kredietrisicobeheer vragen daarnaast aandacht in het kader van operationele risico's. Wat betreft het ICT-risico is de performance van Centric-FSS, als belangrijkste outsourcing partij van de bank van belang. De ontwikkelingen rond Centric zijn nauwlettend gevolgd en dat zal ook in de toekomst blijven gebeuren. De jaarlijkse test van de back-up systemen van de bank toonde aan dat deze voldoende zijn toegerust om in geval van calamiteiten de dienstverlening normaal doorgang te laten vinden. De systemen van de bank worden wekelijks getest op kwetsbaarheden en jaarlijks vindt een ethische hacktest plaats. In 2020 zijn er geen kwetsbaarheden met een hoog risico gebleken uit de wekelijkse test. Uit de ethische hacktest zijn enkele middenrisico's naar voren gekomen die nadien zijn gemitigeerd. Alle medewerkers hebben trainingen op het gebied van informatieveiligheid gevolgd in de vorm van interactieve informatiesessies en e-learning modules.

Na de uitbraak van de COVID-19-pandemie is door het Crisis Beheer Team van de bank besloten om de organisatie over twee locaties te verspreiden. Op beide locaties werken teams die de kernprocessen van de bank kunnen uitvoeren. Tevens is het mogelijk gemaakt om de kernprocessen vanaf de thuiswerkplek van de medewerkers uit te voeren. De uitgevoerde risicoanalyses geven aan dat dit op een verantwoorde manier kan. Het overgrote deel van de medewerkers van de bank werkt sinds eind maart vanuit huis. Ook Centric FSS heeft haar operationele activiteiten ten behoeve van de bank over twee locaties verspreid. Werkzaamheden ten behoeve van de IT-infrastructuur die voor BNG Bank worden uitgevoerd, vinden eveneens vanuit verschillende locaties plaats en kunnen ook vanuit de thuissituatie van de medewerkers plaatsvinden.

In 2020 is het CDD-beleid aangepast. Verder is een nieuw Customer Relationship Management System geïmplementeerd dat ook ondersteuning biedt aan de CDD-processen. Het systeem draagt bij aan een betere datakwaliteit. Door middel van trainingssessies op het gebied van ongebruikelijke transacties is de bewustwording van medewerkers wat betreft witwassen en terrorismefinanciering verbeterd. Daarnaast is gestart met de voorbereiding van de invoering van een nieuw transactiemonitoringsysteem. Om het risico van inbreuken op de privacyregels te verminderen, zijn voor de afdelingen waar persoonsgegevens worden gebruikt, workshops georganiseerd hoe met deze gegevens moet worden omgegaan.

BNG Bank opereert in een complexe omgeving en is onderworpen aan nationale en internationale wet- en regelgeving. Hoewel de bank zich tot het uiterste inspant om de naleving van alle relevante wet- en regelgeving te waarborgen, zijn (menselijke) fouten in de naleving niet volledig uit te sluiten. Dit kan in voorkomende gevallen ook leiden tot sancties of boetes.

Strategisch risico

Het strategisch risico is een bestaande of toekomstige bedreiging dat strategische beslissingen van de instelling zelf leiden tot verliezen als gevolg van veranderingen buiten de controle van de instelling op het gebied van concurrentiepositie, politieke klimaat, ontwikkelingen op het gebied van regelgeving, reputatie en bedrijfsklimaat. Naast algemene strategische risico's omvat strategisch risico: reputatierisico, politiek risico, regelgevingsrisico, duurzaamheidsrisico en bedrijfsklimaat.

Strategische risico's komen voort uit de externe omgeving, die voortdurend evolueert. BNG Bank moet onder meer inspelen toenemende regeldruk, intensivering van het toezicht, alsmede op het effect van klimaatverandering op de kredietwaardigheid van klanten en de eigen bedrijfsvoering. BNG Bank heeft voor de realisatie van de strategische ambities en doelstellingen de topstructuur uitgebreid met een Chief Operating Officer (COO) en een Chief Commercial Officer (CCO) (zie paragraaf Samenstelling RvB en organisatie).

De financiële impact van de energietransitie als onderdeel van het traject naar een duurzame

samenleving, is nog onduidelijk. Ondanks de onduidelijkheid spant de bank zich in om maximale impact van haar activiteiten te genereren. Klimaatverandering, ontwikkelingen in ‘schone’ technologie en de publieke opinie kunnen effect hebben op de business modellen van onze klanten en de waarde van hun assets en daarmee op het risicoprofiel van de bank. De toezichthouders hebben hun verwachtingen omtrent het beheer van deze risico’s gepubliceerd. Wet- en regelgeving om deze risico’s inzichtelijk te maken en te beheersen is in voorbereiding. Deze zal van invloed zijn op de strategische en risicomanagement processen, interne governance en kapitaalvereisten. BNG Bank volgt deze ontwikkelingen op de voet en uitbreiding van het risk management framework wordt voorzien met betrekking tot de duurzaamheidsrisico’s die voor de bank relevant zijn.



3 RESULTATEN EN VOORUITZICHTEN

3.1 Financiële resultaten

Resultaat en rendement

BNG Bank is tevreden met de gerealiseerde nettowinst van EUR 221 miljoen over het verslagjaar 2020. Het rendement op het eigen vermogen is met 5,2% boven de doelstelling van 3,7% uitgekomen. De stijging van 36% ten opzichte van de nettowinst over 2019 is vooral veroorzaakt door de lagere aanvulling van de debiteurenvoorziening van de bank. De verminderde kredietwaardigheid van een specifieke relatie was de belangrijkste oorzaak van de in historisch perspectief hoge incidentele voorziening in 2019.

Het renteresultaat van BNG Bank bedraagt EUR 477 miljoen en overtreft zowel het renteresultaat van 2019 (EUR 435 miljoen) als de verwachtingen aan het begin van het verslagjaar. De belangrijkste reden achter deze toename vormden de gunstige voorwaarden en condities die de ECB heeft gesteld aan de deelname aan de TLTRO III financiering. Door het besluit van de bank om de interne middelen van de bank weer volledig in langlopende leningen te beleggen rendeerde het eigen vermogen beter. Ook de toename van de langlopende kredietportefeuille droeg bij aan de stijging aan het renteresultaat. Door herstructureringen van klantportefeuilles en vervroegde aflossingen op langlopende kredietverlening was de bijdrage van de verkoopresultaten aan het renteresultaat met EUR 21 miljoen onverwacht hoog. Het provisieresultaat daalde in vergelijking met 2019 met EUR 5 miljoen tot EUR 25 miljoen als gevolg van de afname van de gefactureerde afsluitprovisies, in lijn met de daling van de solvabiliteitsplichtige omzet.

Het resultaat financiële transacties is per saldo uitgekomen op EUR 17 miljoen negatief. De daling van EUR 53 miljoen ten opzichte van 2019 is vooral veroorzaakt door de COVID-19-pandemie. Dit heeft onder andere geleid tot hogere opslagen voor krediet- en liquiditeitsrisico's van rentedragende waardepapieren en leningen. De effecten daarvan op de herwaarderingen van de kredietcomponent van de financiële instrumenten in de balanspost financiële activa tegen reële waarde via het resultaat bedroegen per saldo EUR 27 miljoen negatief. De overige ongerealiseerde marktwaardeveranderingen kwamen per saldo uit op EUR 29 miljoen negatief en zijn met name veroorzaakt door de daling van de langlopende rentetarieven. De gerealiseerde positieve resultaten in 2020 bedroegen EUR 39 miljoen, met name door de verkoop van rentedragende waardepapieren uit de liquiditeitsportefeuille van de bank.

De geconsolideerde bedrijfslasten van BNG Bank namen ten opzichte van 2019 met EUR 17 miljoen toe tot EUR 98 miljoen. De personeelskosten stegen door de toename van het personeelsbestand, de keuze om een relatief groot aantal vacatures tijdelijk in te vullen door externe medewerkers en de aanvulling van de personeelsvoorziening. De kosten voor informatietechnologie namen onder andere toe door gemaakte kosten voor het faciliteren van de thuiswerkplek en investeringen in nieuwe systemen naar aanleiding van de COVID-19-pandemie. Inhuur

van externe medewerkers en adviseurs voor de verbetering van het kredietproces, de digitale ambitie en de aanpassing van de strategie leidden tot een toename van de advieskosten. De bijdrage van de bank aan het Europese resolutiefonds (EUR 8 miljoen) en de afdracht naar aanleiding van de wettelijke bankenbelasting (EUR 34 miljoen) zijn in 2020 conform verwachting vastgesteld.

De debiteurenvoorziening van de bank nam in 2020 met EUR 15 miljoen toe tot EUR 220 miljoen door de verslechterde economische vooruitzichten als gevolg van de uitbraak van de COVID-19-pandemie. Ten opzichte van het balanstotaal van ongeveer EUR 160 miljard bleef het totaal van de verwachte kredietverliezen laag, wat de hoge kredietwaardigheid van de uitzettingen van de bank weerspiegelt.

De effectieve belastingdruk komt in 2020 uit op ruim 33% bij een nominaal tarief voor vennootschapsbelasting van 25%. De hoge belastingdruk is vooral veroorzaakt door de minimumkapitaalregel die vanaf dit jaar effectief is geworden. Omdat hierdoor niet alle rentelasten van funding fiscaal aftrekbaar zijn, is in 2020 EUR 20 miljoen aan additionele belastinglast opgenomen. Ook de bankenbelasting is fiscaal niet aftrekbaar.

Het balanstotaal nam in vergelijking met ultimo 2019 toe met EUR 10,7 miljard tot EUR 160,4 miljard, met name als gevolg van de daling van de lange rentetarieven. De post kredieten steeg per saldo met EUR 0,6 miljard door de groei van de langlopende leningenportefeuille (EUR 1,8 miljard) en de daling van de uitstaande kortlopende kredieten (minus EUR 1,2 miljard).

Het eigen vermogen van BNG Bank nam in 2020 toe tot EUR 5,1 miljard door de nettowinst 2020 en de richtlijn van de ECB om in 2020 geen dividend uit te keren in verband met de onzekerheden als gevolg van de COVID-19-pandemie. De naar risico gewogen solvabiliteitsratio's van de bank handhaafden zich op een hoog niveau. De Common Equity Tier 1-ratio en de Tier 1-ratio van de bank bedroegen per einde 2020 33% respectievelijk 39%. Door de toename van het balanstotaal daalde de leverage ratio van de bank ten opzichte van ultimo 2019 met 0,1 procentpunt tot 3,5%. Omdat de ECB de huidige marktomstandigheden als exceptioneel heeft bestempeld, mogen banken bij de berekening van leverage ratio gebruik maken van de mogelijkheid om het ECB-saldo (geheel of deels) uit te sluiten. Het besluit van de ECB geldt tot en met 27 juni 2021. Hierna worden de CRR2 vereisten met betrekking tot de leverage ratio van toepassing en kan de ECB besluiten tot verlenging van de maatregel. BNG Bank past deze mogelijkheid toe. Zonder deze mogelijkheid zou de leverage ratio van de bank met 3,4% ook boven de ondergrens van 3,0% zijn uitgekomen.

Kredietverlening en funding

De omvang van nieuw verstrekte langlopende kredieten in 2020 is met EUR 11,7 miljard ruim boven de verwachting uitgekomen. Met name de vraag vanuit decentrale overheden was hoger dan verwacht. De verkoop van de Eneco-aandelen door diverse decentrale overheden heeft daarentegen geleid tot een structurele daling van het gemiddelde van uitstaande korte kredieten in de tweede helft van 2020.

Als gevolg van de relatief hoge omvang van nieuw verstrekte langlopende kredieten is de langlopende kredietportefeuille ten opzichte van ultimo 2019 toegenomen met EUR 1,8 miljard tot EUR 86,0 miljard. Het aandeel in solvabiliteitsvrije langlopende kredietverlening aan decentrale overheden, woningcorporaties en zorginstellingen bedraagt 69%. Hiermee is de doelstelling van 55% ruimschoots behaald. Met een score van 93% per einde 2020 is ook de doelstelling behaald dat ten minste 90% van de langlopende leningen op de balans kwalificeren als promotional loans.

BNG Bank heeft in 2020 EUR 15,4 miljard aan langlopende financiering aangetrokken via de uitgifte van obligatieleningen. In de tweede helft van het jaar heeft de bank twee nieuwe SRI-bonds in USD en EUR uitgegeven ter grootte van 1 miljard. De gemiddelde kredietopslag boven het swaptarief in 2020 is hoger dan in voorgaande jaren door de uitbraak van de COVID-19-pandemie en de relatief hoge gemiddelde looptijd van de aangetrokken funding.

De kredietopslag van de bank piekte in de eerste weken van maart toen langlopende funding feitelijk niet beschikbaar was. Daarna daalde de kredietopslag weer geleidelijk. Aan het einde van 2020 lag deze opslag op een vergelijkbaar niveau als in de eerste maanden van het jaar. Door haar uitstekende kredietwaardigheid was BNG Bank het gehele jaar in staat om tegen aantrekkelijke tarieven kortlopende financiering aan te trekken. Vanwege de gunstige condities heeft BNG Bank besloten ook deel te nemen aan de TLTRO III van de ECB. Het doel hiervan is het stimuleren van de reële economie door het verschaffen van liquiditeit aan specifieke doelgroepen, waaronder corporaties en zorginstellingen.

Kerngegevens

	2020	2019	2018	2017	2016
(in miljoenen euro's)					
Balanstotaal	160.359	149.689	137.509	140.025	154.000
Langlopende kredietportefeuille[1]	85.981	84.184	81.627	80.086	81.005
- waarvan aan of onder garantie van overheden	78.069	76.409	74.475	73.327	74.533
Eigen vermogen ten gunste van aandeelhouders[2]	4.364	4.154	4.257	4.220	3.753
Hybride kapitaal	733	733	733	733	733
Eigen vermogen per aandeel (in euro's)	78,36	74,59	76,45	75,79	67,39
Leverage ratio	3,5%	3,6%	3,8%	3,5%	3,0%
Common Equity Tier 1 ratio	33%	32%	32%	30%	26%
Tier 1 ratio	39%	38%	38%	37%	32%
Nettowinst	221	163	337	393	369
Nettowinst beschikbaar voor aandeelhouders	202	142	318	318	365
Winst beschikbaar voor aandeelhouders per aandeel (in euro's)	3,62	2,55	5,70	6,73	6,62
Dividendvoorstel	101	71	159	141	91
Dividend als % van de geconsolideerde nettowinst	50%	50%	50%	37,5%	25%
Dividend per aandeel (in euro's)	1,81	1,27	2,85	2,53	1,64
MAATSCHAPPELIJK					
Aantal vaste medewerkers (in fte's) per jaar ultimo	321	309	302	303	292[3]
Ziekteverzuim	2,7%	3,6%	3,3%	3,0%[4]	3,4%
Aangetrokken funding door middel van SRI-bonds	2.185	1.934	1.190	1.383	1.560
MILIEU					
CO_2-emissies (totaal, in tonnen)[5]	221	377	453	515	540
Per FTE (in tonnen)	0,7	1,2	1,5	1,7	1,9

1 Met ingang van 2020 wordt over de langlopende kredietportefeuille gerapporteerd in plaats van de totale kredietportefeuille. De in deze tabel opgenomen cijfers vanaf 2016 betreffen de langlopende kredietportefeuille.
2 Vermogen exclusief hybride kapitaal.
3 Met ingang van 2016 wordt de FTE-equivalent van functies waarvoor een 40-urige werkweek is overeengekomen bepaald op basis van een 36-urige werkweek en komt daarmee uit op ruim 1,1 FTE. Daardoor stijgt het aantal FTE's met ruim 7.
4 In 2017 is de systematiek voor de meting van het ziekteverzuim gewijzigd. De cijfers vanaf 2017 zijn niet direct vergelijkbaar met de cijfers van voorgaande jaren. Zie voor details de paragraaf Uitgangspunten verslaglegging.
5 De conversiefactoren voor de berekening van de CO2 -emissie zijn gewijzigd. De emissie over 2016 is op dezelfde basis herberekend. De cijfers van 2016 tot en met 2018 zijn niet zonder meer vergelijkbaar met die van de voorgaande jaren. Zie voor details de paragraaf Uitgangspunten verslaglegging.

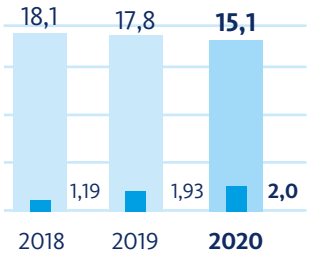
Uitbetaling dividend 2019

In de eerste helft van 2020 werd voor het boekjaar 2019 een dividend van EUR 71 miljoen voorgesteld aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Voorafgaand aan de vergadering heeft de ECB echter aan Europese Banken aanbevolen om af te zien van, c.q. dividendbetalingen uit te stellen tot ten minste 31 oktober 2020. In de Algemene Vergadering heeft BNG Bank aangekondigd dat de bank de aanbevelingen van de ECB zal volgen. In de zomer van 2020 veranderde de ECB haar aanbeveling om tot ten minste 31 december 2020 af te zien van dividenduitkeringen. Meer recentelijk heeft de ECB in maart 2021 overeenstemming bereikt over een betaling voor het bedrag dat overeenkomt met een verlaging van de CET 1-ratio met 0,2%, wat voor BNG Bank neerkomt op EUR 24 miljoen. Aanvullende dividenduitkeringen zullen, op aanbeveling van de ECB, niet plaatsvinden vóór oktober 2021. BNG Bank heeft het voornemen om aanvullende dividenduitkeringen te doen, maar de bank zal rekening moeten houden met eventuele toekomstige aanbevelingen van de ECB.

Financiële doelstellingen 2020	Resultaten 2020	Resultaten 2019
Het rendement van het eigen vermogen ligt boven de rendementsnorm van het ministerie van Financiën: >3,7%	5,2%	3,6%
Externe ratings van Moody's, S&P en Fitch zijn gelijk aan de ratings van de Staat der Nederlanden	Gerealiseerd: Moody's: Aaa Standard & Poor's: AAA Fitch: AAA	Gerealiseerd: Moody's: Aaa Standard & Poor's: AAA Fitch: AAA
Leverage ratio ≥3,4%.	3,5%	3,6%
Common Equity Tier-1 ratio ≥22%	33%	32%
Tier-1 ratio ≥24%	39%	38%
Kosten binnen geconsolideerd budget EUR 92 miljoen	EUR 98 miljoen	
Aandeel promotional loan in portefeuille ≥90%	93%	93%
Groei kredietportefeuille t.o.v. eind 2019	Gerealiseerd.	Gerealiseerd.

]

Funding



(in miljard euro)

€ 15,4 miljard

- Opgenomen funding
- Waarvan SRI-bonds en Social Housing Bonds

AAA

Externe ratings van Moody's, S&P en Fitch zijn gelijk aan de ratings van de Staat der Nederlanden.

Common equity Tier-1 ratio



BNG Bank gestelde ondergrens: 22%

Tier-1 ratio



BNG Bank gestelde ondergrens: 23%

Leverage ratio



BNG Bank gestelde ondergrens: 3,4%

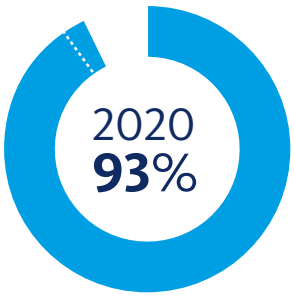
Kredietverlening

BNG Bank heeft positieve resultaten behaald:

Nieuw verstrekte langlopende krediet-verlening 2020

€ 11,7 miljard

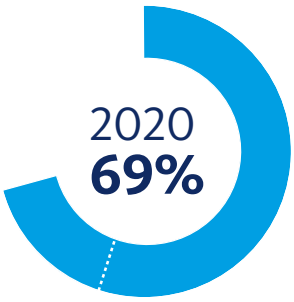
Aandeel promotional loan in portefeuille



Ten minste 90% van de langlopende leningen op de balans moeten kwalificeren

Doelstelling 90%

Het aandeel solvabiliteitsvrije langlopende kredietverlening ruimschoots behaald



Doelstelling marktaandeel kredieten aan of onder garantie van overheden ≥55%

Doelstelling 55%

Hogere nettowinst in 2020

Nettowinst 2020

€ 221
miljoen

Nettowinst 2019

€ 163
miljoen

Het rendement op het eigen vermogen

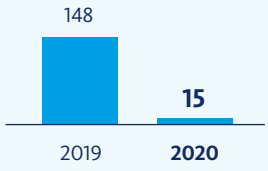
Het rendement op het eigen vermogen ligt boven de rendementsnorm van het Ministerie van Financiën:



Rendementsnorm gesteld door Ministerie van Financiën: 3,7%

Uitgelichte factoren van invloed op de nettowinst:

Lagere aanvulling debiteurvoorziening

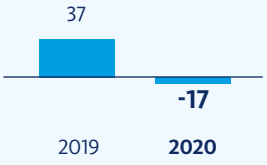


(in miljoen euro)

Oorzaak

- Incidentele individuele voorziening in 2019

Lager resultaat financiële transacties

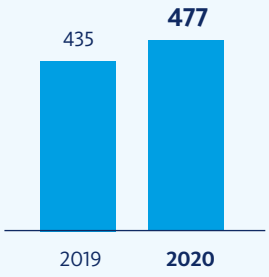


(in miljoen euro)

Oorzaak

- Herwaarderingen en lagere rente

Hoger renteresultaat

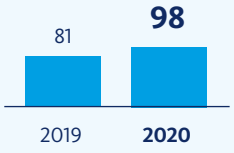


(in miljoen euro)

Oorzaak

- Gunstige TLTRO voorwaarden
- Stijging omvang portefeuille

Stijging bedrijfslasten



(in miljoen euro)

Noodzakelijke investeringen

- Personeelskosten, IT kosten als gevolg van Covid-19, advieskosten i.v.m. onder andere procesverbeteringen, digitale ambitie.

3.2 Vooruitzichten

Financiële vooruitzichten

BNG Bank verwacht in 2021 voor EUR 11,5 miljard aan nieuwe langlopende leningen te verstrekken. Omdat minimaal 90% van de totale kredietportefeuille solvabiliteitsvrij moet blijven om te voldoen aan de vereisten van promotional lender, is ook in 2021 de solvabiliteitsplichtige omzet gemaximeerd tot EUR 1 miljard. De totale verwachte omzet is vergelijkbaar met de omzet in 2020 en ook de verdeling over de klantsectoren zal naar verwachting vergelijkbaar zijn. De omzetdoelstelling is ambitieus in het licht van de stijgende kostprijs en de concurrentie.

Het fundingbeleid van BNG Bank blijft in 2021 onveranderd gericht op permanente toegang tot de geld- en kapitaalmarkt voor de gewenste looptijden en volumes tegen zo laag mogelijke kosten. De bank verwacht in 2021 ongeveer EUR 15 miljard aan langlopende financiering op te halen middels de uitgifte van obligatieleningen. Dit bedrag kan in de loop van het jaar wijzigen indien de bank besluit een andere invulling te geven aan de deelname aan de TLTRO III. BNG Bank heeft ook in 2021 de intentie om ten minste twee nieuwe SRI-bonds uit te geven.

De bedrijfslasten van de bank nemen naar verwachting toe tot ongeveer EUR 106 miljoen, met name door inhuur van personeel voor het kredietproces, naar aanleiding van de toegenomen vereisten voor solvabiliteitsvrije kredietverlening en de verandertrajecten. Daarnaast zullen kosten gemaakt moeten worden voor de voorbereiding van de renovatie van het bedrijfspand en tijdelijke huisvesting. Incidentele kosten in 2021 zullen naar verwachting bijna EUR 7 miljoen bedragen. Het grootste gedeelte betreft tijdelijk inhuur voor invulling van uitstaande vacatures.

Uit de fiscale paragraaf van de miljoenennota blijkt dat het tarief voor de bankenbelasting voor 2021 (eenmalig) met 50% wordt verhoogd en dat het tarief voor vennootschapsbelasting gehandhaafd blijft op 25%. Hiermee is de eerder toegezegde verlaging van dit tarief naar 21,7% definitief van de baan. In de miljoenennota is bevestigd dat het uitgekeerde dividend op hybride kapitaal weer aftrekbaar is. Dit naar aanleiding van een uitspraak van de Hoge Raad over dit onderwerp in mei 2020. In reactie hierop is de minimumkapitaalregel verzwaard. Hybride kapitaal telt niet meer mee in de berekening van de fiscale leverage ratio en de ondergrens is verhoogd van 8% naar 9%. Hierdoor zullen ook de fiscale lasten van de bank in 2021 toenemen. Het effect van deze belastingverzwaringen op de nettowinst 2021 bedraagt naar schatting ongeveer EUR 40 miljoen.

De bijdrage aan de resolutieheffing zal in 2021 naar verwachting per saldo zeer beperkt zijn door een verwachte teruggave naar aanleiding van de mogelijkheid om de aangifte 2016 te corrigeren. De bankenbelasting zal naar verwachting uitkomen op EUR 54 miljoen.

Het renteresultaat van BNG Bank in 2021 zal naar verwachting binnen een bandbreedte van EUR 390 tot EUR 460 miljoen uitkomen. De bandbreedte is ruim omdat het renteresultaat ook in 2021 afhankelijk is van de deelname aan TLTRO III. De daling van het renteresultaat ten opzichte van 2020 wordt vooral veroorzaakt door de daling van het op de rendement op interne middelen van de bank als gevolg van de aanhoudend lage rentetarieven.

BNG Bank streeft in 2021 naar een rendement op het eigen vermogen van ten minste 3,7%. De hoogte van de nettowinst is echter met onzekerheden omgeven omdat de bank geen voorspelling kan doen over de veranderingen in de hoogte van de debiteurenvoorziening en de ontwikkeling van de ongerealiseerde marktwaardeveranderingen. Een nauwkeuriger schatting van de nettowinst voor 2021 kan de bank daarom niet maken.

Doelstellingen 2021
Aantoonbare invulling van de purpose van BNG Bank door meting van en rapportage over de maatschappelijke impact op SDG 3 (goed gezondheid en welzijn), SDG 4 (kwaliteitsonderwijs), SDG 7 (betaalbare en duurzame energie) en SDG 11 (duurzame steden en gemeenschappen) en rendement.
Handhaven positie marktleider in de publieke sector.
Leveren van betrouwbare, efficiënte en kwalitatief hoogwaardige diensten en producten.
Vergroten van het gemak in dienstverlening voor klanten.
Een integrale HR strategie die dienstbaar is en de purpose, kernwaarden en strategie van BNG Bank ondersteunt.
CO_2-emissies kredietportefeuille lager ten opzichte van meting 2020.
Reductie CO_2-emissies BNG Bank ten opzichte van meting 2020.
Invulling van de poortwachtersfunctie van BNG Bank door: **- het versterken van de risicocultuur binnen de organisatie door een awareness training op het terrein van de poortwachtersfunctie te organiseren en de effectiviteit daarvan te meten; en** **- aanscherpen van de eisen die worden gesteld op het gebied van integriteit van zakelijke relaties en het inregelen van passende beheersmaatregelen om deze aangescherpte normen effectief te handhaven.**



Activite, Alphen aan den Rijn

Zorgappartementen waar leefplezier voorop staat

85 zorgappartementen, waarvan **8 voor tijdelijke zorg**

Met huisartsenpraktijk, apotheek, steunpunt voor thuiszorg en ontmoetingscentrum



3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN

4 GOVERNANCE

4.1 Corporate structuur

BNG Bank fungeert sinds 1914 als intermediair tussen de internationale geld- en kapitaalmarkt en de Nederlandse publieke sector. Aandeelhouders van BNG Bank zijn uitsluitend overheden.

Bedrijfsmodel

BNG Bank is een naamloze structuurvennootschap. Opgericht als Gemeentelijke Credietbank N.V. is na enkele eerdere naamswijzigingen in 2018 de formele naam van N.V. Bank Nederlandse Gemeenten gewijzigd in BNG Bank N.V. Alle diensten levert de bank onder deze naam. 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. De bank ontvangt geen financiële steun of voordelen van de overheid. BNG Bank is een nationale systeemrelevante bank onder direct toezicht van ECB en naar balanstotaal de vierde bank van Nederland. BNG Bank heeft één vestiging in Den Haag van waaruit alle activiteiten plaatsvinden. In 2020 zijn er geen aanzienlijke wijzigingen in omvang, structuur, eigendom of in de keten geweest.

Historie

De historie van BNG Bank start aan het begin van de 20ste eeuw, een periode met grote armoede, waarin sociaal maatschappelijke vraagstukken het gesprek domineerden. In die periode werd de Vereniging van Nederlandsche Gemeenten (VNG) opgericht, die op haar beurt in 1914 de Gemeentelijke Credietbank in het leven riep. De Gemeentelijke Credietbank voorzag gemeenten van financiële slagkracht en droeg zo bij aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken. Dit kenmerkt de positie van de Gemeentelijke Credietbank, nu BNG Bank, nog steeds.

BNG Bank voorziet de publieke sector van financiering, tegen concurrerende voorwaarden en voor alle looptijden, ongeacht de situatie op de financiële markten. Klanten bevinden zich in de publieke sector en in de sectoren wonen, zorg, onderwijs, energie, milieu, mobiliteit en netwerken. 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 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 de bank een sterke inkooppositie op internationale geld- en kapitaalmarkten. Tegen lage prijzen kan korte- en langetermijnfunding in verschillende valuta worden aangetrokken. Vervolgens kan BNG Bank hierdoor aan klanten lage tarieven bieden. Geen van de producten en diensten die BNG Bank levert zijn onderwerp van vragen van stakeholders of onderwerp van openbaar debat.

Bestuursstructuur

BNG Bank heeft een two-tier bestuursstructuur bestaande uit een Raad van Commissarissen (RvC) en een Raad van Bestuur (RvB). De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de RvB en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de daaraan verbonden onderneming. De leden van de RvC worden benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De RvC kent vier commissies, te weten het Audit Committee, het Risk Committee, het HR Committee en de Remuneratiecommissie. De commissies bereiden de besluitvorming van de RvC voor. In het 'Verslag van de RvC' worden de verantwoordelijkheden en de activiteiten van de commissies nader beschreven.

Het dagelijks bestuur van BNG Bank is opgedragen aan de RvB. De RvB bestaat uit drie leden, waaronder een voorzitter. De voorzitter en de leden van de RvB worden benoemd en ontslagen door de RvC. Leden van de RvB worden benoemd voor een periode van vier jaar, waarna een lid door de RvC maximaal tweemaal kan worden herbenoemd voor telkens een periode van maximaal vier jaar. De beoordeling van de RvB geschiedt jaarlijks door de RvC. De RvB heeft een taakverdeling opgesteld waarbij individuele leden worden belast met specifieke onderdelen van de bestuurstaken van de RvB.

Stakeholders

Belangrijke stakeholders van BNG Bank zijn klanten, beleggers, aandeelhouders en medewerkers.
BNG Bank investeert in langetermijnrelaties met

Bedrijfsmodel



stakeholders door regelmatig met hen in gesprek te gaan middels overleggen, regionale en sector bijeenkomsten en via onderzoeken. Door deze dialoog met stakeholders krijgt de bank een beeld van verwachtingen van stakeholders en de waarde die de bank voor hen kan creëren. De reacties van stakeholders worden gebruikt om producten, diensten en processen te verbeteren.

Tweemaal per jaar overlegt BNG Bank met de Raad van Klanten, bestaande uit een vaste groep van ongeveer tien bestuurders uit verschillende klantgroepen. Met hen wisselt de bank van gedachten over strategische onderwerpen die zowel voor de bank als voor klanten van belang zijn. Voor gemeentelijke klanten organiseert BNG Bank jaarlijks bijeenkomsten waarbij voor gemeenten actuele onderwerpen worden besproken. Daarnaast verzorgt BNG Bank inhoudelijke bijdragen aan bijeenkomsten over zorg-, onderwijs-, gemeentelijk en corporatievastgoed.

Reputatieonderzoek

Een reputatieonderzoek uitgevoerd in 2019 onder aandeelhouders, klanten, overheid, toezichthouders en persrelaties heeft de bank inzicht gegeven in de sterke punten en blinde vlekken van de organisatie. BNG Bank scoort goed bij alle groepen en in het bijzonder op de aspecten ‘relatie’, ‘prestaties’ en ‘duurzaamheid’. BNG Bank wordt gezien als een betrouwbare en degelijke partner. De bank is financieel solide en stakeholders ervaren een goede, constructieve samenwerking. De relatieve zekerheid en eenvoud waarmee BNG Bank een financiering kan aanbieden, wordt door klanten als een sterk punt gezien. Daarnaast worden persoonlijke contacten als toegevoegde waarde ervaren en willen sommige klanten waar mogelijk de samenwerking intensiveren. Op basis van de bevindingen van het reputatieonderzoek heeft BNG Bank een aantal verbeterpunten geformuleerd. Het gaat onder meer om frequent en proactief contact met klanten en duidelijkheid geven over welke typen projecten BNG Bank financiert. De verbeterpunten zijn opgenomen in de aangescherpte strategie.

Dochtermaatschappijen en deelnemingen

BNG Gebiedsontwikkeling B.V. is een dochtermaatschappij van BNG Bank en gespecialiseerd in risicodragende participaties in grondexploitatie, procesinrichting en procesbegeleiding voor gemeenten en andere (semi)publieke organisaties. De RvC van BNG Gebiedsontwikkeling en de RvB van BNG Bank hebben in maart 2018 besloten geen nieuwe activiteiten en projecten meer aan te gaan binnen BNG Gebiedsontwikkeling en de projecten binnen de bestaande portefeuille de komende jaren af te ronden.

Het Hypotheekfonds voor Overheidspersoneel B.V. is de tweede dochtermaatschappij van BNG Bank. Het Hypotheekfonds voor Overheidspersoneel verstrekte hypotheken aan werknemers in overheidsdienst. Besloten is dit product niet langer aan te bieden en vanaf 2013 geen nieuwe klanten meer te accepteren. Het Hypotheekfonds voor Overheidspersoneel heeft geen medewerkers.

BNG Bank heeft een deelneming in Dataland B.V., een gemeentelijk non-profit initiatief met activiteiten die leiden tot het breed toegankelijk maken van alle mogelijke gegevens betreffende registergoederen uit het informatiedomein van gemeenten en/of andere publieke lichamen. Een tweede deelneming heeft BNG Bank in Data B Mailservice Holding B.V. Deze onderneming verzorgt print- en mailservices en diensten met betrekking tot betalingsverkeer, direct marketing en berichtenverkeer, onder andere aan overheidsinstellingen.

BNG Bank is lid van de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB), de European Association of Public Banks (EAPB) en de International Capital Market Association (ICMA).

4.2 Samenstelling RvB en organisatie

Naam	Geslacht	Geboorte jaar	Nationaliteit	Eerste benoeming	Laatste jaar herbenoeming
Gita Salden	V	1968	NL	01-01-2018	-
Olivier Labe	M	1969	F/NL	01-05-2015	01-05-2019
John Reichardt	M	1958	NL	15-10-2008	15-10-2016



Gita Salden, CEO

Gita Salden, voorzitter, is verantwoordelijk voor public finance/kredietverlening, marketing en communicatie, ontwikkeling van het organisatie- en personeelsbeleid, de interne auditdienst, strategie en het secretariaat RvB en economisch onderzoek. Daarnaast is zij verantwoordelijk voor de algemene coördinatie en relaties met stakeholders. Zij is voorzitter van de RvB en van het Directieoverleg.

In relatie met haar functie bij BNG Bank is zij bestuurslid van de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB).



Olivier Labe, CFO

Olivier Labe, CFO, is verantwoordelijk voor financiële verslaggeving, financiële markten en treasury, asset & liability management, capital management, investor relations, juridische en fiscale zaken en duurzaamheid. Hij is voorzitter van de Commissie Kapitaalbeleid en Financiële regelgeving, het Investment Committee en de Adviesgroep Duurzaamheid.

In relatie met zijn functie bij BNG Bank is hij voorzitter van de RvC van dochtermaatschappij Hypotheekfonds voor Overheidspersoneel B.V. en lid van de Raad van Toezicht van Stichting BNG Duurzaamheidsfonds. Hij is tevens lid van de Raad van Toezicht van ASR Vermogensbeheer N.V. en lid van de Raad van Advies van de faculteit Economie en Bedrijfskunde van de Universiteit van Amsterdam.

Directieoverleg

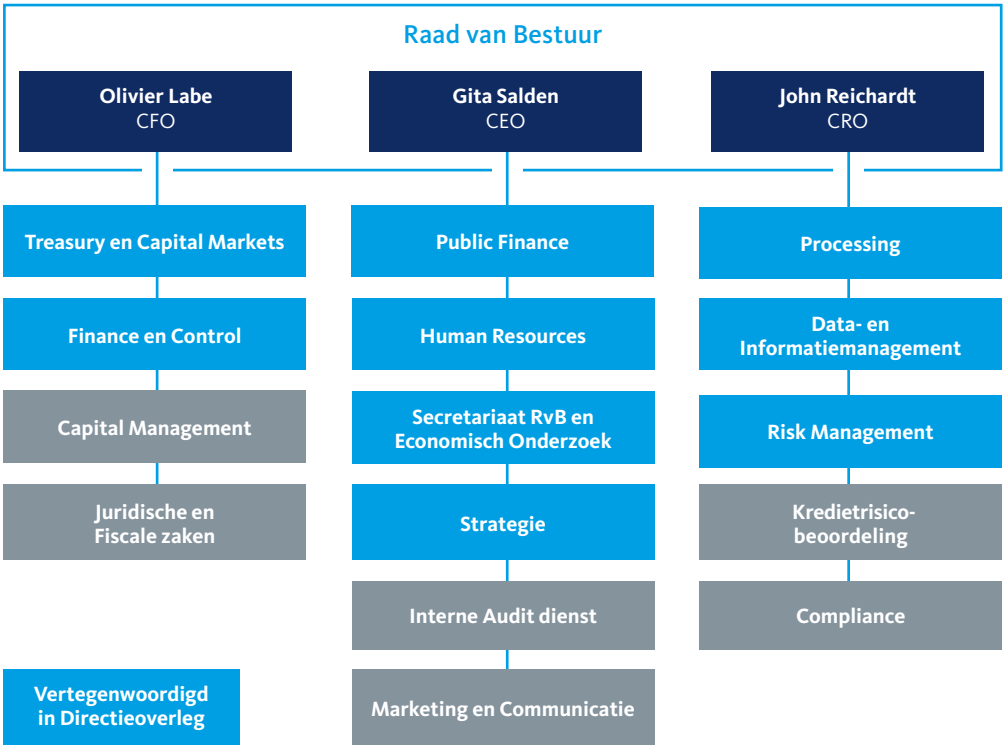
In het Directieoverleg zijn behalve de leden van de RvB negen senior managers vertegenwoordigd. De RvB is formeel beslissingsbevoegd, de overige deelnemers hebben een adviserende stem.
Het Directieoverleg richt zich op de op- en vaststelling van het organisatiebeleid, binnen de kaders van de strategie en de strategische doelstelling van de vennootschap, de op- en vaststelling en de monitoring van het commerciële beleid, binnen de beperkingen die kapitaalallocatie in het kader van de solvabiliteits-limieten stelt, alsmede de aansturing van de algemene gang van zaken en van projecten. Onderstaand organogram geeft inzicht in de wijze waarop de organisatie is ingericht en geeft aan wie deelneemt aan het Directieoverleg. Naast het Directieoverleg zijn er nog RvB-commissies die de RvB adviseren en ondersteunen. Een beschrijving van de taken en deelnemers van deze commissies is gepubliceerd op de website.



John Reichardt, CRO

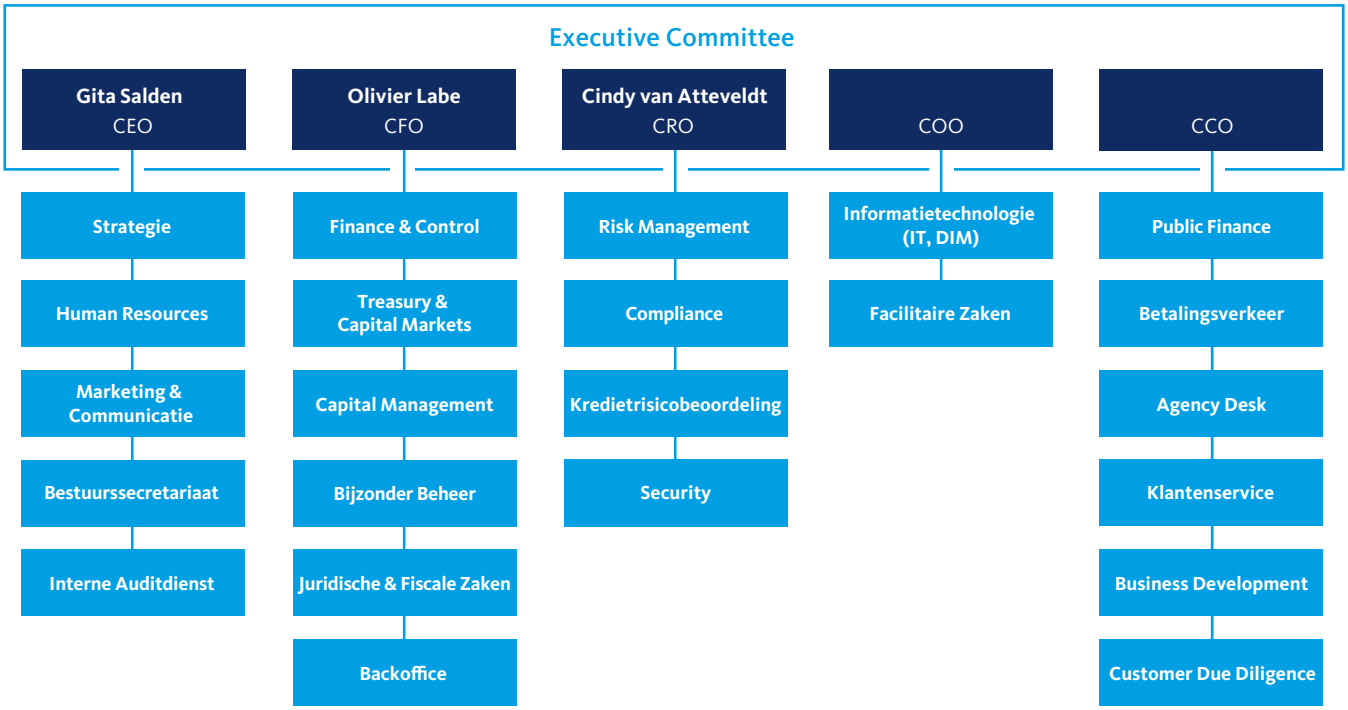
John Reichardt, CRO, is verantwoordelijk voor compliance, risicobeheer, extern toezicht (ECB, DNB en AFM), processing en data- en informatie-management.

In relatie tot zijn functie bij BNG Bank is hij voorzitter van de RvC van BNG Gebiedsontwikkeling B.V., lid van de Raad van Commissarissen van Hypotheekfonds voor Overheidspersoneel B.V., voorzitter van de RvC van Data B. Mailservice Holding B.V. en lid van de Commissie Toezichtzaken van de NVB.



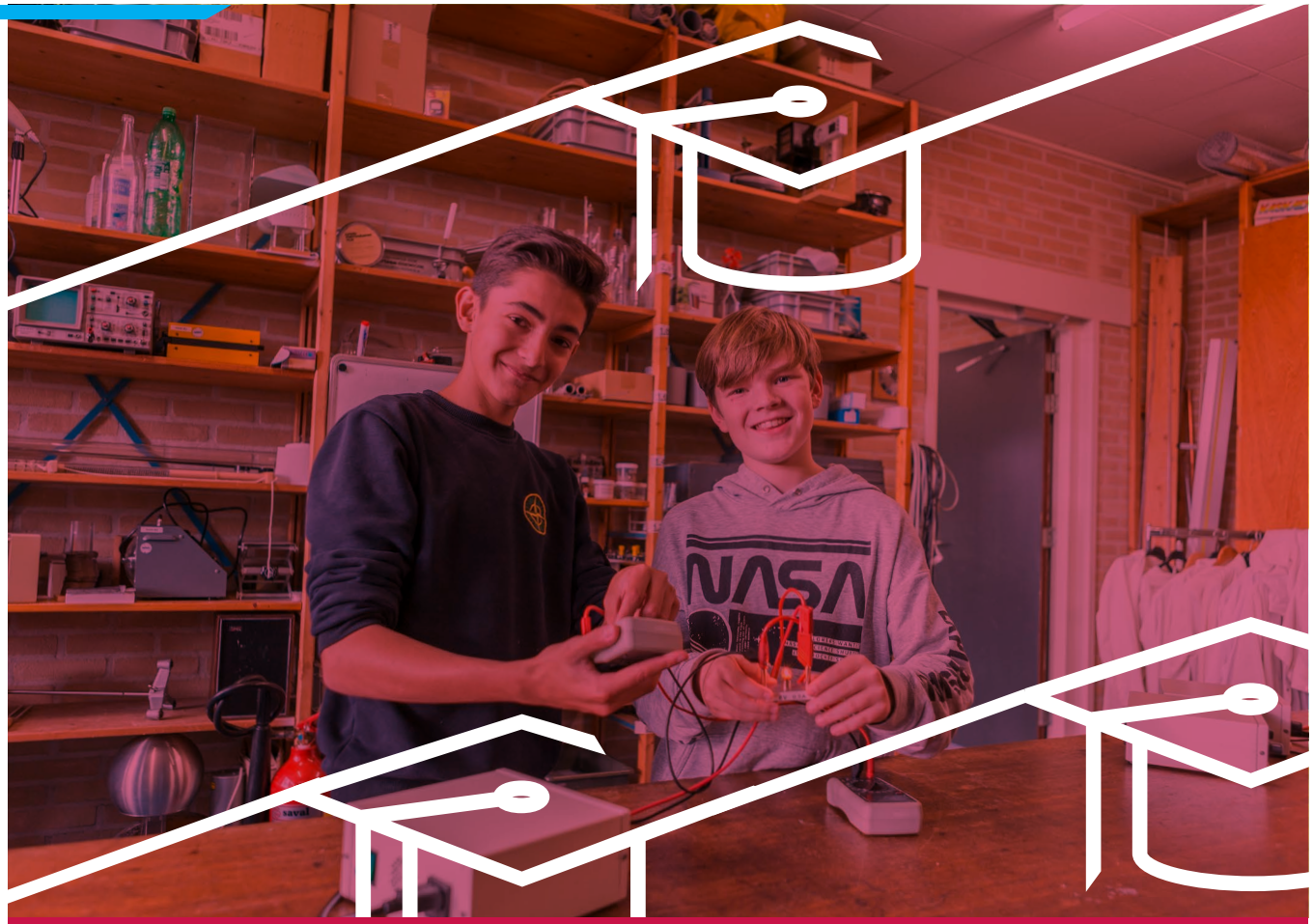
Per 15 februari 2021 is Cindy van Atteveldt (1972) benoemd als CRO van BNG Bank als opvolger van John Reichardt. Zij beschikt over bijna 25 jaar ervaring in de bancaire sector.

Per 1 maart 2021 wordt een nieuwe topstructuur geïntroduceerd, te weten een Executive Committee bestaande uit vijf bestuurders. Het Executive Committee vervangt de RvB en het Directieoverleg. Om invulling te geven aan de speerpunten ‘focus’ en ‘klantpartnerschap’ zoals opgenomen in de aangescherpte strategie wordt een Chief Commercial Officer aangesteld om op bestuurlijk niveau sturing te geven aan klantgerelateerde commerciële activiteiten. Vanwege het belang om op bestuurlijk niveau voldoende expertise te hebben en sturing te geven aan informatietechnologie, inclusief operationele activiteiten, datamanagement en -governance, wordt een Chief Operating Officer aangesteld. De portefeuilles zijn op bestuurlijk niveau zodanig herverdeeld dat volledig invulling kan worden gegeven aan het 'Three Lines of Defense' model. Het Executive Commitee zal bestaan uit Gita Salden (CEO), Olivier Labe (CFO), Cindy van Atteveldt (CRO), een Chief Operating Officer en een nog aan te trekken Chief Commercial Officer. Het nieuwe organogram is weergegeven in onderstaande afbeelding.



Managementcyclus

De RvB is verantwoordelijk voor de strategie, bedrijfsdoelstellingen, inhoud en uitvoering van het beleid. De directeuren en afdelingshoofden die rechtstreeks aan de RvB rapporteren zijn verantwoordelijk voor het realiseren van de doelstellingen conform de beleidskaders en voor het meten van de prestaties. Monitoring van de beleidsuitvoering en het realiseren van de doelstellingen vindt op maandelijkse of kwartaalbasis plaats binnen de RvB op basis van rapportages die zijn opgesteld door de directeuren, afdelingshoofden en controlefuncties. Op basis van de voortgang ten opzichte van de doelen vindt eventuele bijsturing plaats. De prestaties ten opzichte van de gestelde doelen worden jaarlijks extern gerapporteerd in het jaarverslag. Ter voorbereiding op de jaarlijkse managementcyclus vindt binnen de RvB en het senior management een evaluatie plaats van het beleid en de gestelde doelen. De lessen hieruit worden verwerkt in de volgende managementcyclus en gerapporteerd aan de RvC. Nieuw beleid en procedures worden getoetst op samenhang met bestaand beleid en procedures en geïmplementeerd via werkoverleggen en publicatie op intranet. Zowel beleid en procedures als ondersteunende systemen van BNG Bank en dochtermaatschappijen, zijn onderwerp van interne controles.



Reggesteyn, Hellendoorn

Nieuwbouw energiezuinige school

Financiering
€ 25 miljoen

Breed onderwijs-aanbod; vmbo t/m gymnasium

4 KWALITEITS-ONDERWIJS

5

BESTUURSVERKLARING

De interne risicobeheersings- en controlesystemen vormen een belangrijk punt van aandacht binnen BNG Bank. De basis voor alle risicobeheeractiviteiten binnen BNG Bank is het Risk Governance Framework. Dit verduidelijkt de principes achter het interne beheersings- en risicobeheersysteem. In het Risk Appetite Statement worden de risico's omschreven die de bank wenst te accepteren om haar doelstellingen te realiseren. De diverse risico's waarmee de bank bij de uitoefening van haar activiteiten wordt geconfronteerd, worden jaarlijks in het jaarverslag van BNG Bank aan de orde gesteld. De directeuren en afdelingshoofden die rechtstreeks aan de RvB rapporteren, geven in hun 'In Control Statement' aan de RvB aandacht aan de beheersing van de risico's in relatie tot de risicobereidheid van de bank. Tevens geven zij in de jaarplannen aan hoe zij inhoud zullen geven aan hun verantwoordelijkheid om te voldoen aan het risicobeleid. Het totale raamwerk heeft een nauwe relatie met het Kapitaalbeheersbeleid dat periodiek wordt herzien en met de toezichthouder wordt afgestemd.

Audits door de Interne Auditdienst (IAD) zijn erop gericht de opzet en werking van de interne risicobeheer- en controlesystemen onafhankelijk te kunnen vaststellen. De externe accountant controleert de jaarrekening en evalueert de interne beheersing rondom de financiële verslaglegging voor zover van belang voor een efficiënte en effectieve controle van de jaarrekening. De bevindingen van de IAD en de externe accountant worden aan de RvB en RvC gerapporteerd in de management letter, respectievelijk het accountantsverslag. Het hoofd van de IAD en de externe accountant zijn aanwezig in de vergadering van het Audit Committee van de RvC en in de vergadering van de voltallige RvC waarin de jaarrekening wordt besproken.

Het jaarverslag geeft in voldoende mate inzicht in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van BNG Bank. Voornoemde systemen geven een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Deze systemen kunnen op zichzelf uiteraard geen absolute zekerheid bieden voor het realiseren van de ondernemingsdoelstellingen en niet alle onjuistheden, fraudes en niet-naleving van wet- en regelgeving voorkomen. In de Risk Section in de Annual accounts is een uitgebreide toelichting opgenomen. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van het going-concern principe. Daarbij zijn geen materiële risico's en onzekerheden geïdentificeerd die relevant zijn ter zake van de verwachting van continuïteit voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

Verantwoordelijkheidsverklaring

Naar het oordeel van de RvB geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van BNG Bank en de in de consolidatie opgenomen dochtermaatschappijen. Het jaarverslag geeft een getrouw beeld van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het verslagjaar en de verwachte ontwikkelingen van BNG Bank inclusief de geconsolideerde dochtermaatschappijen, waarvan de gegevens in de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen. In het jaarverslag worden de wezenlijke risico's beschreven waarmee BNG Bank wordt geconfronteerd.

Den Haag, 12 maart 2021

Raad van Bestuur
Gita Salden, voorzitter
Olivier Labe
Cindy van Atteveldt-Machielsen



Trudo, Eindhoven

Verticaal groen op Strijp-S

2 woontorens voor sociale woningverhuur

Meegefinancierd aan nieuwbouw

11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN



6 VERSLAG VAN DE RVC

6.1 Voorwoord

Het jaar 2020 stond voor iedereen in het teken van de COVID-19-pandemie. Zo ook voor BNG Bank. De pandemie had een grote impact op de manier van werken binnen de bank. In maart moest BNG Bank in hoog tempo omschakelen op thuiswerken. Sindsdien werken veel medewerkers van de bank vanuit huis. Ondanks de snelheid waarmee dit moest worden geregeld, bleven de processen goed lopen en bleef de bank goed in staat om haar klanten te bedienen. De RvC heeft grote waardering voor deze snelle omschakeling en de flexibiliteit van de medewerkers.

De COVID-19-pandemie had ook zijn weerslag op de klanten van de bank. De RvC heeft in 2020 geregeld met de RvB gesproken over de ontwikkelingen tijdens de pandemie. Daarbij lag de nadruk op de continuïteit van de dienstverlening van de bank, met als doel om de klanten door deze moeilijke periode heen te helpen. Vanaf het begin van de pandemie hield BNG Bank steeds voldoende toegang tot de kapitaalmarkten en beschikte de bank over voldoende liquiditeit om klanten van financiering te voorzien.

De ECB heeft banken naar aanleiding van de COVID-19-pandemie uitdrukkelijk aangeraden om hun dividenduitkeringen over 2019 op te schorten of geheel te schrappen. Omdat duidelijk was dat de ECB geen uitzondering wilde maken voor zogenaamde promotional banks, hebben de RvC en RvB besloten om het advies van de ECB op te volgen.

Ook buiten de COVID-19-pandemie om was 2020 een spannend jaar voor BNG Bank. Over boekjaar 2019 moest BNG Bank een in historisch perspectief significante voorziening nemen. Vanaf het moment dat de ontwikkelingen bij de betreffende relatie duidelijk werden, heeft de RvC nauw toezicht gehouden op het proces dat uitmondde in deze voorziening. De RvC heeft een onafhankelijk onderzoek laten doen naar het kredietrisico-beheersingsproces van de bank in het betreffende dossier. Het doel was om lessen te leren uit het dossier, en een onafhankelijk beeld te krijgen van de inrichting van het kredietrisicomanagement van de bank. Samen met andere onderzoeken was dit de aanleiding voor BNG Bank om de interne kredietprocessen te verbeteren. Hoewel het nemen van risico's tot de kerntaken van een bank behoort en kredietverliezen bij geen enkele bank kunnen worden uitgesloten, moeten deze verbeteringen de kans op kredietverliezen in de toekomst nog verder verkleinen.

In het verslagjaar heeft BNG Bank daarnaast haar strategie herijkt en aangescherpt. De RvC is daar nauw bij betrokken geweest; gedurende het jaar heeft de RvC regelmatig met de RvB gesproken over het proces naar en de inhoud van 'Ons Kompas naar Impact', zoals de aangescherpte strategie is genoemd. Vanuit haar purpose en strategie zal BNG Bank zich inzetten om als partner op te treden voor de publieke sector en haar maatschappelijke impact te vergroten op een viertal geselecteerde Sustainable Development Goals. In lijn met de strategie worden ook aanpassingen doorgevoerd in de organisatie. Zo hebben de RvC en de RvB besloten tot een wijziging van de topstructuur van BNG Bank. Met een Executive Committee

bestaande uit vijf leden wordt een slagvaardig leidinggevend gremium neergezet. De RvC heeft in goed overleg met John Reichardt besloten op zoek te gaan naar een nieuwe CRO. Na drie termijnen van vier jaar als lid van de RvB, was dit een passend moment om op zoek te gaan naar een opvolger. Inmiddels is in de persoon van Cindy van Atteveldt een nieuwe CRO gevonden met veel ervaring in de bankensector. De RvC bedankt John voor de grote betekenis die hij voor BNG Bank heeft gehad en is hem erkentelijk dat hij heeft willen aanblijven totdat zijn opvolger is aangetreden.

De ontwikkelingen binnen BNG Bank zullen in 2021 in hoog tempo doorgaan. De RvC kijkt ernaar uit om samen met het Executive Committee en met de medewerkers in de komende jaren de maatschappelijke impact van BNG Bank verder te vergroten.

Voor mijzelf is dit het laatste voorwoord als voorzitter van de RvC. Gedurende de bijna negen jaar waarin ik lid ben geweest van de RvC, waarvan ruim vijf jaar als voorzitter, heb ik BNG Bank zich verder zien ontwikkelen als een professionele en betrouwbare partner en financier van organisaties in de (semi-)publieke sector, die terecht door de ECB is aangemerkt als 'significante financiële instelling'. Ik wil alle medewerkers van de bank bedanken voor hun bijdrage hieraan. Ik draag het voorzitterschap met vertrouwen over aan Huub Arendse, die vanaf het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2021 voorzitter van de RvC wordt, en wens hem daarbij veel succes.

Namens de Raad van Commissarissen,
Marjanne Sint,
voorzitter RvC

Den Haag, 12 maart 2021

6.2 Samenstelling RvC en commissies

De samenstelling van de RvC in 2020 is in onderstaand overzicht weergegeven. In overeenstemming met de statuten en de Corporate Governance Code kunnen commissarissen voor vier jaar worden herbenoemd in de eerstvolgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders, nadat een periode van vier jaar is verstreken sinds de eerste benoeming. Commissarissen kunnen nadien in bijzondere omstandigheden wederom worden herbenoemd voor een termijn van twee jaar, die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd. In 2020 hebben zich geen wijzigingen in de samenstelling van de RvC voorgedaan.

Per het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021 treedt Jantine Kriens af als lid van de RvC, en treedt Marjanne Sint af als lid en voorzitter van de RvC. De RvC bedankt hen voor hun jarenlange waardevolle bijdrage aan de RvC. Met ingang van het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021 wordt Huub Arendse voorzitter van de RvC.

Alle leden van de RvC hebben ruime kennis van en ervaring met de relevante bedrijfsonderdelen van BNG Bank, met de markten waarin de bank opereert en met de specifieke kenmerken van publieke stakeholders. De collectieve kennis van de RvC wordt beschreven in het opvolgingsplan RvC en in het functieprofiel RvC. Een register van door commissarissen gemelde nevenfuncties is te vinden op de website. Alle commissarissen zijn onafhankelijk in de zin van de desbetreffende best practice bepalingen uit de Corporate Governance Code.

In totaal zijn er in 2020 zeven reguliere RvC-vergaderingen geweest. Daarnaast hebben meerdere buitengewone vergaderingen plaatsgevonden. Het aanwezigheidspercentage in de reguliere vergaderingen van de RvC in 2020 was 98% en voor alle RvC-vergaderingen 95% (2019: 96%). Verder zijn er vier vergaderingen van het Audit Committee geweest, vijf van het Risk Committee, vier van het HR Committee en één van de Remuneratiecommissie.

Het aanwezigheidspercentage in de commissievergaderingen in 2020 is 93% (2019: 100%). Het aanwezigheidspercentage over alle vergaderingen in 2020 is 95% (2019: 98%).

Samenstelling RvC en commissies

Naam	Geslacht	Geboortejaar	Nationaliteit	Datum eerste benoeming	Einde eerste termijn	Einde tweede termijn
Marjanne Sint Voorzitter	V	1949	NL	20-08-2012		2021
Jan van Rutte Vice-voorzitter	M	1950	NL	23-11-2015		2024
Huub Arendse	M	1958	NL	18-04-2019	2023	
Kees Beuving	M	1951	NL	24-04-2014		2022
Johan Conijn	M	1950	NL	01-01-2016		2024
Marlies van Elst	V	1966	NL	19-04-2018	2022	
Jantine Kriens	V	1953	NL	24-02-2014		2022



Marjanne Sint, Voorzitter

Marjanne Sint was voorzitter van de RvB van de Isalaklinieken in Zwolle. Zij is voorzitter van de RvC van PGGM en lid van de RvC van Bergman Clinics.



Jan van Rutte, Vice-voorzitter

Jan van Rutte was voorzitter van de RvB bij Fortis Bank Nederland en CFO in de RvB van ABN AMRO Groep. Hij is voorzitter van de RvC van Volksbank en lid van de RvC van ORMIT en PGGM.



Huub Arendse

Huub Arendse was CFO en lid van de RvB van Achmea en partner bij KPMG. Hij is voorzitter van de RvC van Achmea Bank.



Kees Beuving

Kees Beuving was voorzitter van de RvB van Friesland Bank.



Johan Conijn

Johan Conijn was bijzonder hoogleraar Woningmarkt aan de Universiteit van Amsterdam. Hij is directeur en senior adviseur woningcorporaties bij Finance Ideas. Hij is lid van het Investment Committee van Amvest Residential Core Fund.



Marlies van Elst

Marlies van Elst was COO van ING Bank in België en Polen en lid van het Operations & IT Management Team van ING Groep.



Jantine Kriens

Jantine Kriens was algemeen directeur van VNG. Ze is lid van de RvC van Vestia en de RvC van HVC.

Aanwezigheid in vergaderingen en samenstelling RvC-commissies

Commissaris	RvC vergaderingen	Audit Committee vergaderingen	Risk Committee vergaderingen	HR Committee vergaderingen	Remuneratie-commissie vergaderingen	%
Marjanne Sint	100% **Voorzitter**		100%	100% **Voorzitter**	100%	100%
Jan van Rutte	95%	100%				96%
Huub Arendse	100%	100% **Voorzitter**	100%			100%
Kees Beuving	95%	100%		75%	100% **Voorzitter**	93%
Johan Conijn	89%		100% **Voorzitter**			92%
Marlies van Elst	95%		100%			96%
Jantine Kriens	95%			75%	0%	88%
Totaal	**95%**	**100%**	**100%**	**83%**	**67%**	**95%**

6.3 Activiteiten RvC

De RvC houdt toezicht op het beleid van de RvB, de wijze waarop de RvB de strategie uitvoert en de algemene gang van zaken in de onderneming.

De RvC richt zich tevens op de effectiviteit van de interne risicobeheersing- en controlesystemen en de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving. Afhankelijk van het onderwerp dat aan de orde is, vervult de RvC hierbij een rol als sparring partner, een toezichthoudende rol of een werkgeversrol.

Vergaderingen en besproken onderwerpen

De RvC heeft in 2020 zeven reguliere vergaderingen gehad. Daarnaast hebben meerdere buitengewone vergaderingen plaatsgevonden over specifieke onderwerpen. Vanwege de COVID-19-pandemie schakelde de RvC over op videovergaderingen.

De reguliere vergaderingen van de RvC worden bijgewoond door de leden van de RvB en, op uitnodiging, door de externe accountant. Voorafgaand aan vergaderingen van de RvC wordt een 'private session' gehouden, waaraan alleen leden van de RvC deelnemen. In de vergaderingen van de RvC wordt schriftelijk en mondeling verslag uitgebracht van de commissievergaderingen, die (een week) voorafgaand aan de reguliere vergaderingen van de RvC worden gehouden. Tevens worden de voor de RvC relevante vergaderstukken van de commissies in de vergadering van de RvC geagendeerd. Indien goedkeuring van de RvC is vereist, geeft de desbetreffende commissie advies aan de RvC.

In 2020 heeft de RvC een aantal onderwerpen, naast de reguliere onderwerpen, bijzondere aandacht gegeven. Over boekjaar 2019 heeft BNG Bank een in historisch perspectief significante voorziening moeten nemen. Vanaf het moment dat de ontwikkelingen bij de betreffende relatie duidelijk werden, heeft de RvC nauw toezicht gehouden op het proces dat uitmondde in deze voorziening. In dit kader is ook de vraag gesteld of er binnen de bank mogelijk vergelijkbare casussen waren. Dit bleek niet het geval te zijn. Daarnaast heeft de RvC een onafhankelijk onderzoek uit laten voeren naar het kredietverlenings- en kredietmonitoringsproces voor de betreffende relatie en voor de solvabiliteitsplichtige portefeuille in bredere zin. In dit onderzoek was ook aan de orde welke lessen uit de situatie getrokken konden worden. Naar aanleiding van onder meer dit onderzoek is binnen BNG Bank een programma opgezet om alle interne kredietprocessen te bezien en te verbeteren. Tijdens reguliere vergaderingen is de RvC op de hoogte gehouden van de ontwikkelingen binnen dit programma.

Ook de COVID-19-pandemie was in 2020 een belangrijk onderwerp voor de RvC. De RvC heeft besproken welke impact de pandemie heeft op de financiële markten, de klanten en de eigen bedrijfsvoering van BNG Bank. De COVID-19-pandemie was voor de ECB aanleiding om in maart met zeer grote nadruk aan te bevelen om dividenduitkeringen over 2019 te schrappen of op te schorten. De RvC heeft ingestemd met het besluit van de RvB om de dividenduitkering op grond van deze aanbeveling op te schorten. In september en december 2020 heeft de RvC met de RvB gesproken over de vervolgaanbevelingen van de ECB over de dividenduitkeringen.

Gedurende 2020 is de RvC betrokken geweest bij het strategieproces binnen BNG Bank. In januari is een eerste toelichting gegeven op de contouren van het proces. In april heeft de RvC tijdens een informele bijeenkomst met de RvB van gedachten gewisseld over de benadering van het strategieproces. Het strategieproces heeft vervolgens een vaste plaats

gekregen op de agenda van de reguliere RvC-vergaderingen. De RvC heeft zijn instemming uitgesproken voor de keuze om te werken vanuit een purpose, en heeft geadviseerd over de invulling en de implementatie van Ons Kompas naar Impact. Het strategieproces heeft ook geleid tot een aantal wijzigingen in de organisatiestructuur, waaronder de oprichting van een Executive Committee, dat in plaats komt van de RvB en het Directieoverleg. De RvC heeft met deze wijziging in de topstructuur ingestemd.

De RvC heeft zich bezig gehouden met de invulling van de vacature die ontstaat met het vertrek van John Reichardt als CRO, en de invulling van de vacatures die ontstaan met de oprichting van het Executive Committee. Ook binnen de RvC ontstaan vacatures, wanneer Marjanne Sint en Jantine Kriens met ingang van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021 aftreden. Voor deze vacatures zijn kandidaten gevonden die voldoen aan de gestelde eisen. Ten slotte heeft de RvC in 2020 stilgestaan bij de ontwikkelingen rond Centric FSS, de belangrijkste outsourcing partij van de bank.

Permanente educatie

Jaarlijks volgen leden van de RvC en RvB een programma van permanente educatie (PE). In 2020 hebben drie PE-sessies plaatsgevonden. Twee van deze sessies waren verdiepende sessies over onderwerpen die binnen BNG Bank van belang zijn. Deze sessies gingen over de onderliggende assumpties bij de ICAAP en ILAAP en over de benchmarktransitie naar €STR. In deze sessies hebben specialisten vanuit BNG Bank de RvC inzicht gegeven in de wijze waarop BNG Bank zich op deze gebieden voorbereidt. Daarnaast heeft een sessie plaatsgevonden met het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW). In deze sessie is de RvC in gesprek gegaan met het WSW over de ontwikkelingen in het borgstelsel voor de sociale huursector.

Evaluatie RvC en RvB

In overeenstemming met de Code Banken en de Nederlandse Corporate Governance Code bespreekt de RvC eenmaal per jaar zijn eigen functioneren. Eens per drie jaar wordt dit onder onafhankelijke begeleiding gedaan. In 2019 is de evaluatie van de RvC begeleid door een externe partij. De RvC heeft de uitkomsten hiervan in 2020 besproken. Daarbij heeft de RvC ook gereflecteerd op zijn rol naar aanleiding van het proces voorafgaand aan de over 2019 getroffen significante voorziening. De RvC wil in het vervolg in de vergaderingen meer aandacht geven aan de primaire processen van de bank en aan klantontwikkelingen. Daarnaast wil de RvC explicieter de rol van ‘sparring partner’ vervullen voor de RvB. De RvC heeft de uitkomsten van de zelfevaluatie met de RvB besproken. Daarbij is ook afgesproken dat niet meer alle leden van het op te richten Executive Committee standaard alle vergaderingen van RvC-commissies zullen bijwonen.

De beoordeling van de RvB-leden over 2020 heeft plaatsgevonden middels een 360 graden-beoordeling. De RvC heeft besloten alle leden van de RvB met ingang van 2018 te beoordelen op basis van een aantal doelstellingen voor de RvB als collectief en een aantal individuele doelstellingen. Naar het oordeel van de RvC is een positief beeld uit de evaluatie van de RvB gekomen.

Contacten met belanghebbenden

De RvC heeft onder meer contacten met de ondernemingsraad, klanten, aandeelhouders, de externe toezichthouder, de externe accountant en het management. Leden van de RvC hebben in 2020 driemaal een overlegvergadering met de ondernemingsraad bijgewoond. De RvC ervaart de contacten met de ondernemingsraad als constructief en waardeert de transparante en constructieve dialoog tussen de RvC, RvB en de ondernemingsraad.

De contacten met de aandeelhouders lopen onder meer via de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, waarin de RvC verantwoording aflegt over het gehouden toezicht. De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders is gehouden op 16 april 2020. De agendapunten hadden betrekking op de goedkeuring van de jaarrekening, de goedkeuring van het voorgestelde dividend, de kwijting van elk lid van de RvB en RvC tijdens het boekjaar, alsmede op de herbenoeming van Jan van Rutte en Johan Conijn als lid van de RvC. Met alle agendaonderwerpen voor goedkeuring heeft de

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ingestemd. Verder zijn er ieder kwartaal gesprekken tussen het ministerie van Financiën, grootaandeelhouder in BNG Bank, en de voorzitter van de RvC. De voorzitters van de RvC, het Audit Committee en het Risk Committee hebben ieder jaarlijks overleg met de externe toezichthouder. Leden van de RvC hebben eveneens contacten met managers van BNG Bank. Waar relevant wonen managers specifieke agendapunten van de RvC en commissies bij en/of verzorgen zij presentaties. Ten slotte onderhoudt de RvC reguliere contacten met de externe accountant en de Interne Auditdienst (IAD) en houdt de RvC toezicht op het functioneren van de externe accountant. Er hebben zich naar het oordeel van de RvC in 2020 geen situaties voorgedaan waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders, commissarissen, aandeelhouders en/of externe accountant speelden of spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de desbetreffende bestuurders, commissarissen, aandeelhouders en/of externe accountant.

6.4 Activiteiten RvC-commissies

De vier commissies van de RvC ondersteunen de RvC bij het toezicht op de activiteiten van de RvB, bereiden de besluitvorming van de RvC voor en adviseren de RvC over diverse onderwerpen.

Elke commissie heeft een eigen reglement. In beginsel vergaderen de commissies een week vóór de reguliere vergadering van de RvC.

Audit Committee

Het Audit Committee bereidt de besluitvorming van de RvC voor inzake financiële rapportages, interne controlesystemen, interne audit en de externe accountant. Naast de leden van het Audit Committee nemen de leden van de RvB, het hoofd IAD, het hoofd Finance & Control en de externe accountant deel aan de vergaderingen van het Audit Committee. De vergaderingen worden standaard ook bijgewoond door de voorzitters van de RvC en het Risk Committee. Voorafgaand aan elke reguliere vergadering van het Audit Committee houdt het Audit Committee een 'private session' met de externe accountant en het hoofd IAD. De voorzitter van het Audit Committee spreekt periodiek met het hoofd IAD.

Het Audit Committee is in 2020 vier keer bijeengekomen. De commissie heeft een toelichting ontvangen op alle kwartaalrapportages met kerncijfers, ontwikkelingen en vooruitzichten op het gebied van klanten, rentabiliteit, solvabiliteit, kapitaal, liquiditeit en funding. Naar aanleiding daarvan heeft de commissie aan de RvB vragen gesteld over de ontwikkeling van de omzet en de portefeuille, over de ruimte die het gerealiseerde rendement de bank biedt om haar klanten nog beter te bedienen en over de kosten. Ook zijn de gevolgen van de COVID-19-pandemie op de liquiditeit en de funding besproken, waarbij werd vastgesteld dat deze gevolgen van relatief korte duur waren en BNG Bank voldoende buffers had om deze te absorberen. In verband met de te treffen voorzieningen is ook de impact van de pandemie op de klanten van de bank aan de orde geweest. Ook is de deelname van de bank aan de TLTRO besproken.

Belangrijke onderwerpen van gesprek waren verder de jaarrekening en het jaarverslag 2019. Het Audit Committee heeft naar aanleiding daarvan de kwaliteit van het resultaat besproken. Daarnaast is gesproken over het voorzieningenniveau. Het Audit Committee heeft de RvC positief geadviseerd over het voorstel van de RvB om een dividenduitkering over 2019 voor te stellen van 50%. Bij het rapport van de externe accountant heeft het Audit Committee een toelichting ontvangen op de 'key audit matters', te weten bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen, de door BNG Bank gehanteerde systematiek van hedge accounting en de waardering van financiële instrumenten. Het Audit Committee kan zich vinden in de bevindingen van de accountant. Gedurende 2020 zijn daarnaast regelmatig de belangrijkste bevindingen van de IAD en de voortgang van de implementatie van de IAD-bevindingen besproken.

Risk Committee

Het Risk Committee ondersteunt de RvC in zijn rol als toezichthouder op de activiteiten van de RvB inzake risicoaangelegenheden, zoals risicobeleid en risicobeheersing, compliance en de risicoanalyse van het beloningsbeleid en bereidt de besluitvorming daarover door de RvC voor. Naast de leden van het Risk Committee nemen de leden van de RvB, het hoofd IAD, het hoofd Risk Management en, op uitnodiging, de Compliance Officer, deel aan de vergaderingen van het Risk Committee. De voorzitter van het Risk Committee spreekt tweemaal per jaar met het hoofd Risk Management en eenmaal per jaar met de Compliance Officer.

Het Risk Committee is in het verslagjaar vijf keer bijeengekomen. Het Risk Committee bespreekt periodiek de effectiviteit van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en de materiële beheersingsmaatregelen. Elk kwartaal ontvangt de commissie een Risk Report, waarin verslag wordt gedaan van de monitoring van de door de RvC goedgekeurde Risk Appetite. De rapporten gaan in op de ontwikkeling van krediet-, markt-, liquiditeits- en operationele risico's van de bank, waaronder cyber risk en niet-financiële risico's. Naar aanleiding van deze rapporten heeft het Risk Committee verschillende onderwerpen aan de orde gesteld, zoals de benodigde verbeteringen in het kredietproces, het belang van datakwaliteit en de verdere ontwikkeling van de IT-organisatie.

In 2020 heeft het Risk Committee in het bijzonder aandacht gehad voor het kredietproces en het verbeterprogramma dat daarvoor is opgezet. Ook heeft het Risk Committee aandacht besteed aan de impact van de COVID-19-pandemie op de bank. Daarbij is stilgestaan bij de effecten op de kredietverlening, de kapitaal- en liquiditeitspositie en de continuïteit van de bedrijfsvoering. Ook heeft het Risk Committee gesproken over het toezichtsprogramma van de ECB en de bevindingen van de toezichthouder.

BNG Bank heeft in 2019 een Compliance Management Framework (CMF) opgezet, dat moet waarborgen dat de bank alle op haar van toepassing zijnde wet- en regelgeving aantoonbaar naleeft. In 2020 heeft het Risk Committee de ontwikkeling van dit CMF besproken, waarbij is stilgestaan bij de manier waarop de compliance-functie er uiteindelijk uit zal zien. Vanaf 2020 ontvangt de Risk Committee elk kwartaal een compliance-rapportage die enerzijds ingaat op de naleving van de bestaande wet- en regelgeving en anderzijds op voorbereiding op en implementatie van nieuwe wet- en regelgeving. Deze rapportages waren onder meer aanleiding om de inrichting van het CDD-proces te bespreken.

Het Risk Committee heeft daarnaast de jaarlijkse vaststelling van het Risk Appetite Statement (RAS) door de RvC voorbereid. Jaarlijks bespreekt het Risk Committee ook het geactualiseerde Herstelplan en de uitkomst van het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). Onderdeel van het SREP vormt de beoordeling van risico's in relatie tot kapitaal (ICAAP) en liquiditeit (ILAAP). De in dit kader opgestelde stukken vormen de basis voor het vaststellen van de kapitaaleis door de toezichthouder. In 2020 zijn additionele ICAAP- en ILAAP-scenario's opgesteld in verband met de COVID-19-pandemie.

HR Committee

Het HR Committee heeft onder meer tot taak de werving en selectie van de leden van de RvC en de RvB, het voorbereiden van (her)benoemingen van commissarissen, de periodieke evaluatie van het functioneren van de RvC en de RvB als geheel en de beoordeling van het functioneren van individuele commissarissen en de leden van de RvB. Het HR Committee bereidt de besluitvorming van de RvC op dit vlak voor en ondersteunt daarmee de RvC in zijn werkgeversrol. Naast de leden van het HR Committee nemen ook de leden van de RvB en het hoofd HR deel aan de vergaderingen van het HR Committee.

Het HR Committee is in 2020 vier keer bijeengekomen. Belangrijke onderwerpen waren de vacatures die ontstaan met het vertrek van Marjanne Sint en Jantine Kriens uit de RvC met ingang van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021. Het HR Committee heeft voorgesteld om te zoeken naar drie nieuwe commissarissen om de continuïteit binnen de RvC te borgen. De RvC zal daarmee tijdelijk uit acht leden bestaan. Het HR Committee heeft zich beziggehouden met de werving en selectie van de kandidaten voor deze vacatures. Voor de vacatures zijn kandidaten gevonden die voldoen aan de gestelde eisen. Daarnaast is het HR Committee betrokken geweest bij de werving en selectie voor de functie van CRO en de vacatures die ontstaan met de oprichting van een Executive Committee. Het HR Committee heeft gesprekken gevoerd met de kandidaten en een voordracht gedaan voor vervulling van de vacatures.

Het HR Committee heeft kennis genomen van de vacaturevervulling voor managementfuncties onder RvB-niveau. Het HR Committee heeft met de RvB gesproken over de HR-strategie in samenhang met 'Ons Kompas naar Impact'. Ten slotte heeft het

HR Committee de RvC geadviseerd over de invulling van het programma voor permanente educatie.

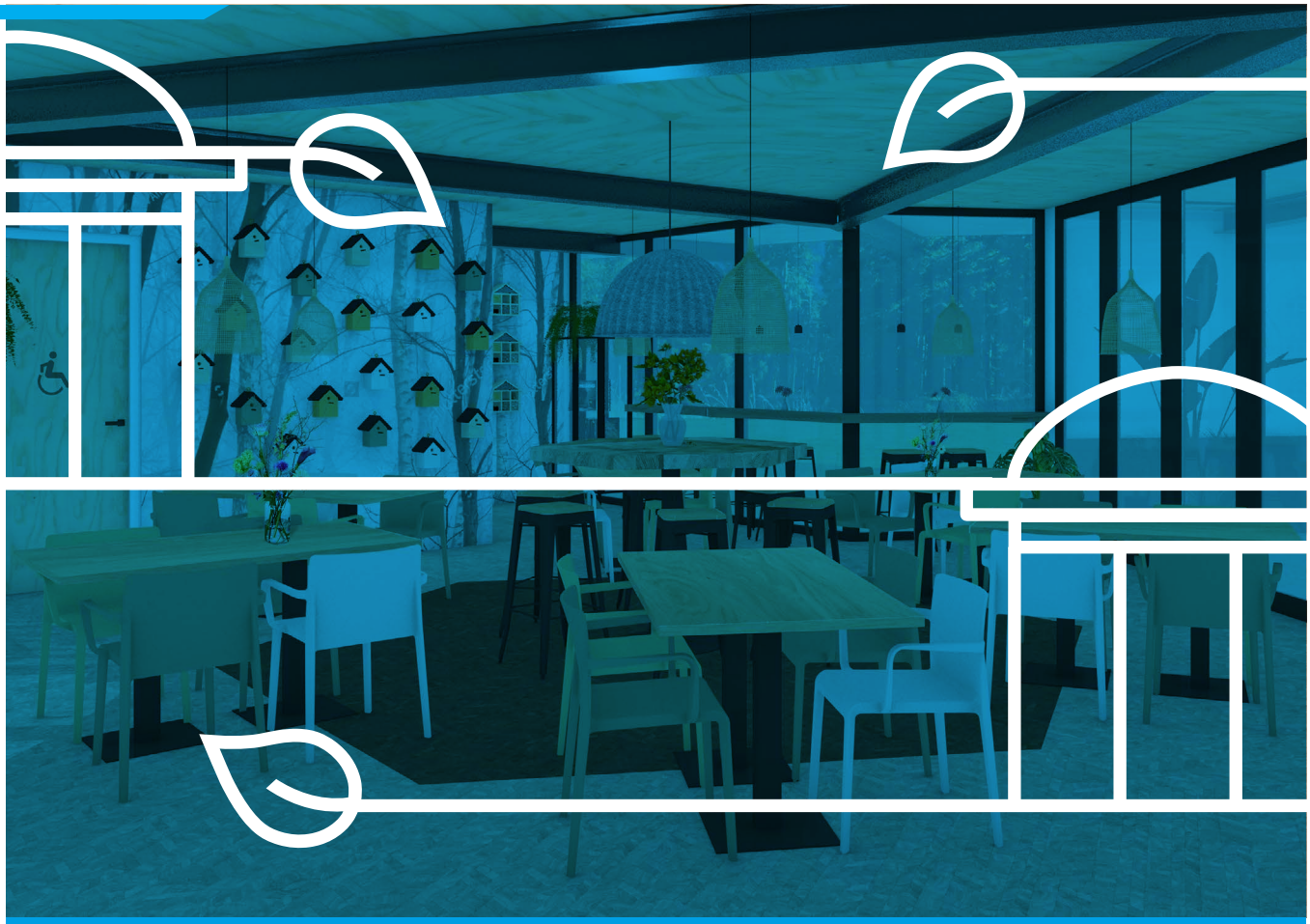
Remuneratiecommissie

De Remuneratiecommissie bereidt de besluitvorming in de RvC voor over de beloning van de RvC, de RvB en de hogere leidinggevende medewerkers, inclusief besluiten die gevolgen hebben voor de beloningsgerelateerde risico's en risicobeheersing van de vennootschap. Net als bij de werkzaamheden van het HR Committee betreft dit primair de werkgeversrol van de RvC. Naast de leden van de Remuneratiecommissie nemen ook leden van de RvB deel aan de vergaderingen van de Remuneratiecommissie.

De Remuneratiecommissie is in 2020 eenmaal bijeengekomen. Tijdens die vergadering heeft de Remuneratiecommissie de uitvoering van het beloningsbeleid in 2019 besproken, zowel voor de RvB als voor de medewerkers. Daarbij is bijzondere aandacht gegeven aan de beloning van de medewerkers die het risicoprofiel van de bank materieel kunnen beïnvloeden, de zogenaamde Identified Staff. De commissie heeft inzage gekregen in hun beloning en kennis genomen van de uitkomsten van de jaarlijkse risicoanalyse beheerst beloningsbeleid.

Per 31 december 2019 is de winstdelingsregeling vervallen. Hierdoor wordt er geen winstdeling meer uitgekeerd aan medewerkers in 2020. De Remuneratiecommissie heeft de RvC positief geadviseerd over de wijzigingen die dit met zich meebracht in het beloningsbeleid voor de medewerkers.

Daarnaast heeft de Remuneratiecommissie de RvC positief geadviseerd over uitkering van variabele beloning die in eerdere jaren is toegekend aan de RvB en medewerkers behorend tot de Identified Staff, en waarvan uitbetaling over meerdere jaren plaatsvindt. In het Remuneratierapport, dat is voorbereid door de Remuneratiecommissie, doet de RvC verslag van het beloningsbeleid van de RvB en de medewerkers en van de uitvoering van de beloningsregeling voor de RvC.



Natuurhus, Almelo

Duurzaam paviljoen Natuurhus

Burgerinitiatief
met gemeente

Energielabel A
Groen dak



BNG
DUURZAAMHEIDSFONDS

7 AANVULLENDE INFORMATIE

7.1 Materialiteit en waardecreatie

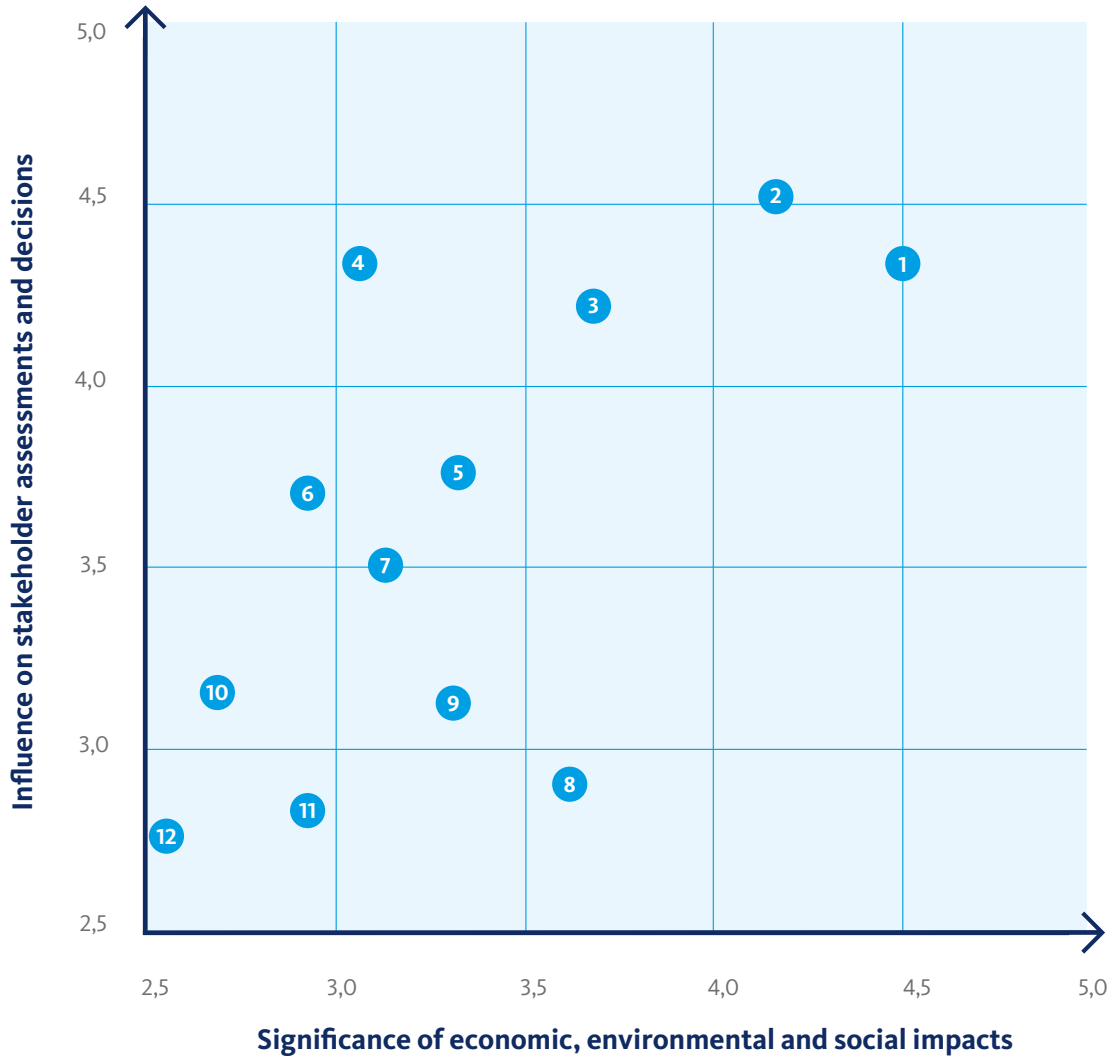
Het jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met de 'GRI Standards'. Op basis van deze standaarden is bepaald welke onderwerpen van materieel belang zijn om over te rapporteren. Het jaarverslag laat tevens zien hoe BNG Bank in 2020 op financieel en niet-financieel vlak waarde heeft gecreëerd voor stakeholders.

Materiële onderwerpen

Materiële onderwerpen hebben een significante invloed op de organisatie of zijn onderwerpen waar BNG Bank significante invloed op heeft. Om te bepalen welke onderwerpen materieel zijn voor BNG Bank en voor stakeholders, wordt een materialiteitsanalyse uitgevoerd. In 2019 is een materialiteitsanalyse uitgevoerd onder interne en externe stakeholders. Alle mogelijke relevante onderwerpen zijn in ogenschouw genomen en een 'longlist' is opgesteld van 200 relevante niet-financiële onderwerpen waarover gerapporteerd kan worden, toegesneden op de financiële sector. Deze onderwerpen zijn geconsolideerd tot 12 materiële onderwerpen. Na consultatie van stakeholders is een materialiteitsmatrix opgesteld op basis van afwegingen gemaakt door stakeholders. Een uitgebreide beschrijving van de materialiteitsanalyse is opgenomen op de website. Op basis van het onderzoek is een materialiteitsmatrix opgesteld met op de verticale as de prioritering vanuit het perspectief van de stakeholdergroepen en op de horizontale as de interne prioritering. De materialiteitsmatrix is in onderstaande afbeelding opgenomen. Voor de definities van de x-as en y-as van de matrix is gebruik gemaakt van de GRI Standards waarmee dit jaarverslag in overeenstemming is opgesteld. De 'Influence on stakeholder assessments and decisions' geeft de externe prioritering van stakeholders aan en de 'Significance of economic, environmental and social impacts' geeft de eigen interne prioritering aan. De definities van de materiële onderwerpen zijn in de Begrippenlijst opgenomen.

Waardecreatie

Het waardecreatiemodel laat zien hoe BNG Bank beschikbare middelen gebruikt om waarde te creëren en welke opbrengsten de bank daarmee behaalt.



Materiële onderwerpen

1. Betaalbare financiering
2. Financiering van verduurzaming
3. Ethiek en compliance
4. Partnerships gericht op verduurzaming
5. Stimuleren verantwoorde bedrijfsvoering klanten
6. Innovatieve producten en processen
7. Dataveiligheid
8. Redelijk rendement
9. Efficiënte organisatie
10. Medewerkers met toekomstgerichte vaardigheden
11. Aantrekkelijke werkgever
12. Duurzame bedrijfsvoering

Waardecreatiemodel

Input

Financieel kapitaal
- Financiering aangetrokken via uitgifte van obligaties op geld- en kapitaalmarkten.

Sociaal kapitaal
- Stabiele aandeelhoudersbasis in publieke sector.
- Langdurige relaties met publieke sector.
- Solide governance structuur en integere bedrijfsvoering.

Natuurlijk kapitaal
- Energie en andere natuurlijke bronnen verbruikt in de bedrijfsvoering.

Intellectueel kapitaal
- Kennis en ervaring in de publieke sector.

Menselijk kapitaal
- Betrokken, deskundige en integere medewerkers.
- Investeringen in de persoonlijke en professionele ontwikkeling van medewerkers.

Purpose

- BNG Bank - Gedreven door maatschappelijke impact.

Output

Financieel kapitaal
- Lage financieringskosten voor klanten
- Redelijk rendement voor aandeelhouders.

Sociaal kapitaal
- Stabiele aandeelhoudersbasis.
- Tevreden en loyale klanten.
- Solide reputatie.
- Transparantie in activiteiten en dienstverlening.
- Faire belastingbetalingen.

Natuurlijk kapitaal
- Bijdrage aan duurzame en toekomstbestendige samenleving.

Intellectueel kapitaal
- Bijdrage aan oplossingen voor financierings- en duurzaamheidsvraagstukken in de publieke sector.

Menselijk kapitaal
- Betrokken, deskundige en integere medewerkers.
- Hoge medewerkerstevredenheid.
- Duurzaam inzetbare medewerkers.

Outcome

- Maatschappelijke impact.

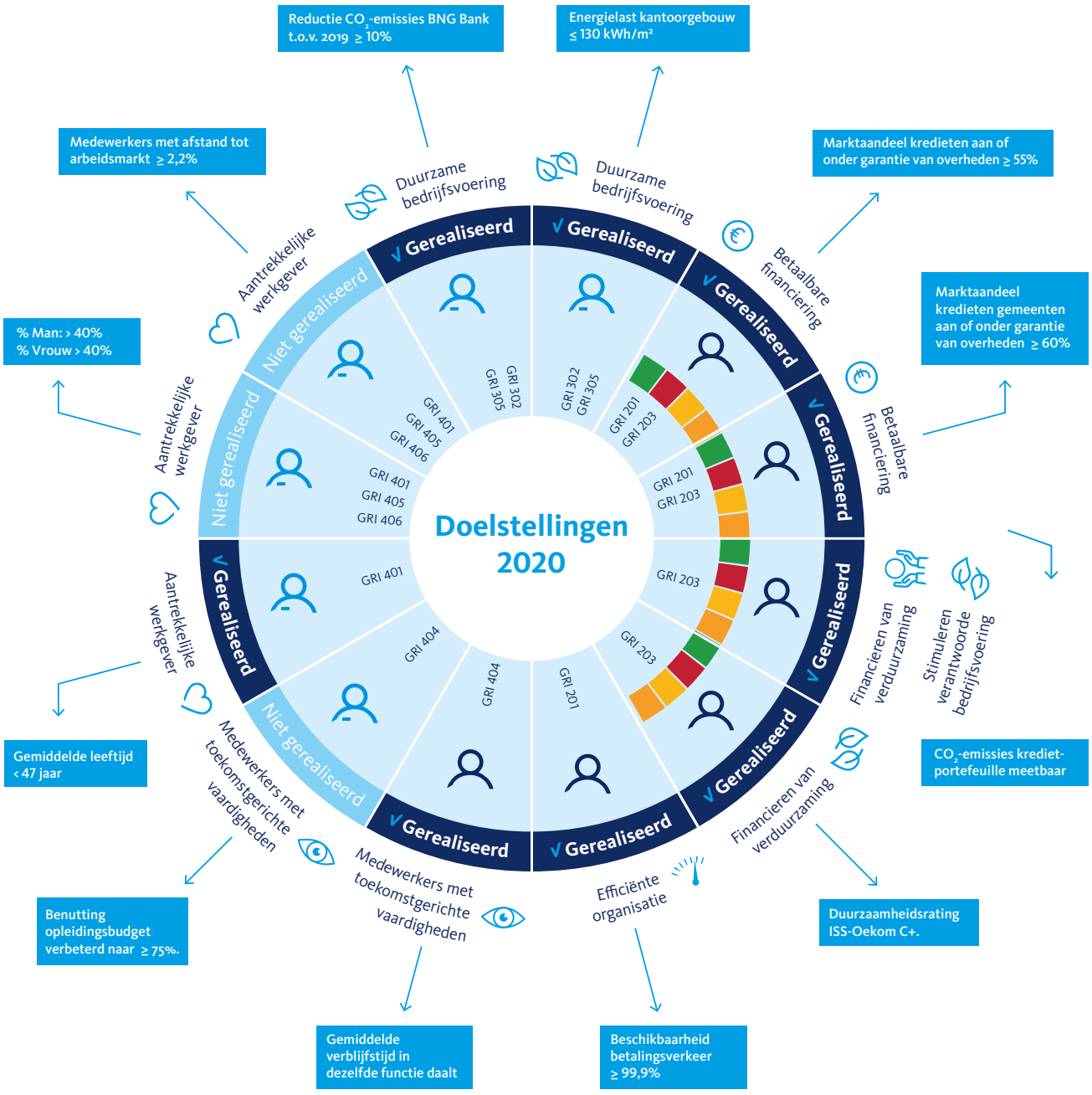


Risico's en kansen / SWOT

Sterke en zwakke punten van BNG Bank en de belangrijkste kansen en bedreigingen zijn in bovenstaand overzicht opgenomen.

Connectiviteit

In onderstaande afbeelding worden de onderlinge verbanden inzichtelijk gemaakt tussen de materiële onderwerpen, de daaraan gekoppelde doelstellingen, de behaalde resultaten en de gevolgen voor stakeholders. Tevens is een koppeling gemaakt tussen materiële onderwerpen en de SDG's, de van toepassing zijnde GRI-onderdelen en de paragrafen waarin de materiële onderwerpen nader worden toegelicht.



Impact voor

medewerker klant

Sustainable Development Goals

3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN
4 KWALITEITS-ONDERWIJS
7 BETAALBARE EN DUURZAME ENERGIE
11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN

7.2 Uitgangspunten verslaglegging

Met het jaarverslag 2020 legt BNG Bank verantwoording af over activiteiten in het boekjaar 2020. Het jaarverslag vormt een evenwichtige en volledige analyse van de toestand op de balansdatum, de ontwikkeling en de resultaten gedurende het boekjaar en bevat financiële en niet-financiële prestatie-indicatoren.

Wetgeving

BNG Bank stelt het jaarverslag op conform BW 2:391 en de EU-richtlijnen 'Jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen' (2013/34/EU) en de richtlijn tot wijziging van Richtlijn 2013/34/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen (2014/95/EU).

Rapportagerichtlijnen

Het jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met de 'Comprehensive option' van de GRI Standards (Sustainability Reporting Guidelines of the Global Reporting Initiative). Het jaarverslag laat conform het International <IR> Framework zien hoe BNG Bank in 2020 op financieel en niet-financieel vlak waarde heeft gecreëerd voor stakeholders. Het verslag biedt een overzicht van de belangrijkste ontwikkelingen en de prestaties van BNG Bank in 2020 en laat zien hoe de bank omgaat met kansen, risico's en onzekerheden. Het jaarverslag is gebaseerd op de onderwerpen die door de RvB en stakeholders als materieel zijn bestempeld. Het proces van bepalen van materiële onderwerpen en rapportageprioriteiten is beschikbaar op de website.

BNG Bank doet mee aan de Transparantiebenchmark, een onderzoek van het ministerie van Economische Zaken en Klimaat naar de inhoud en kwaliteit van externe verslaggeving over maatschappelijke aspecten van ondernemen. In de vernieuwde opzet van de Transparantiebenchmark 2019 (over het verslagjaar 2018) is BNG Bank aanzienlijk in de rangorde van meest transparante jaarverslagen gedaald. Met name op materiële onderwerpen, waardecreatie, Sustainable Development Goals, bedrijfsmodel en ketenbeheer heeft BNG Bank geen of weinig punten gescoord. De resultaten van de Transparantiebenchmark zijn uitgebreid geanalyseerd en bekeken is welke mogelijkheden er zijn om de score op de Transparantiebenchmark te verbeteren. In dit jaarverslag verwacht BNG Bank een aantal onderdelen aanzienlijk verbeterd te hebben.

Afbakening van het jaarverslag

In het jaarverslag 2020 is niet-financiële informatie over het kalenderjaar 2020 opgenomen om daarmee stakeholders te informeren over de maatschappelijke rol van BNG Bank, gerelateerd aan missie, strategie en doelstellingen. De informatie in dit verslag heeft betrekking op BNG Bank N.V. De twee dochtermaatschappijen BNG Gebiedsontwikkeling B.V. en Hypotheekfonds voor Overheidspersoneel B.V. zijn vanwege de uitfasering van beide dochters niet meegenomen in dit verslag. Indien niet-financiële data betrekking hebben op dochtermaatschappijen is dit aangegeven. Beide dochtermaatschappijen worden wel meegenomen in de geconsolideerde jaarrekening. In het verslagjaar zijn (potentiële) acquisities en desinvesteringen niet aan de orde geweest. De prestaties van leveranciers, fundingbronnen, klanten en andere partijen in de keten zijn niet meegenomen in de cijfers.

Nageleefde codes en richtlijnen

BNG Bank onderschrijft een aantal gedragscodes en internationale conventies en richtlijnen. BNG Bank heeft zich verplicht om te aan de Dutch Banking Sector Agreement on international responsible business conduct regarding human rights (2016). Als uitvloeisel van dit convenant past BNG Bank met ingang van 2020 de Equator Principles toe, een risk management framework voor het bepalen, beoordelen en beheren van milieu- en sociale risico's in projecten. BNG Bank neemt deel aan het Spitsbergenakkoord (2018). Samen met andere financiële instellingen heeft BNG Bank zich in 2019 gecommitteerd aan het klimaatakkoord. Ten gevolge van dit akkoord rapporteert de bank over de klimaatimpact van financieringen en wordt een actieplan opgesteld om bij te dragen aan een vermindering van de uitstoot van CO_2. BNG Bank onderschrijft het 'Toekomstgericht Bankieren' van de NVB, waarin het Maatschappelijk Statuut, de Code Banken en een set gedragsregels die verbonden is aan de bankierseed zijn gebundeld en waarmee de bankensector expliciet maakt hoe zij dienstbaar en duurzaam wil bankieren. Aanbevelingen van de UN Global Compact, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen worden door BNG Bank nageleefd en zijn geïmplementeerd in relevante procedures. BNG Bank conformeert zich aan de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code (herziene versie 2016), onder meer door werkwijzen zoveel mogelijk met de Code in overeenstemming te brengen. Een overzicht inzake de naleving van de principes en best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code is te vinden op de website.

Dataverzameling

De kwantitatieve en kwalitatieve informatie in dit jaarverslag is verzameld aan de hand van verzoeken tot het leveren van gegevens, verzoeken om informatie en door middel van interviews. Bronnen van gegevens zijn onder meer de personeelsadministratie, financiële rapportages, de incidentenregistratie, de registratie van meldingen van de interne vertrouwenspersonen en de Compliance Officer en de administratie van het energieverbruik door Facilitair Beheer. Informatie is aangeleverd door de afdelingen Compliance, Finance & Control, HR, Processing, Risk Management en Treasury & Capital Markets. Interviews zijn gehouden met onder meer medewerkers van Business Development en Public Finance. Ten aanzien van de kwaliteit van de gegevens die in dit jaarverslag zijn opgenomen, volgt BNG Bank de GRI Standards. De niet-financiële data in dit verslag hebben betrekking op het verslagjaar 2020. Waar mogelijk worden ook data en resultaten over voorgaande jaren gerapporteerd. Op gegevens opgenomen in dit verslag vindt een interne en externe audit plaats.

Uitgangspunten en werkwijze bepaling CO_2-emissies kredietportefeuille

Voor de berekening van de CO_2-emissies van de kredietportefeuille is gebruik gemaakt van de methodiek zoals die door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) is ontwikkeld. In het jaarverslag 2019 rapporteerde BNG Bank voor het eerst over de CO_2-emissies van de kredietverlening in 2018. In 2020 is aandacht besteed aan de verbetering van de methodiek en verbetering van de kwaliteit van de interne en externe data. In de vervolgmeting is deze methodiek toegepast. De gegevens over 2018, die zijn opgenomen in onderstaande tabel zijn op basis van deze methodiek herberekend en daarmee gewijzigd ten opzichte van de gegevens zoals gepubliceerd in het jaarverslag 2019. De CO2-emissies van de diverse klantsectoren voor 2018 en 2019 zijn weergegeven in onderstaande tabel. Externe data over 2020 zijn nog niet beschikbaar. De tussen haakjes opgenomen percentages staan voor het aandeel van de totale uitstaande portefeuille in het desbetreffende klantsegment dat in de meting is betrokken. De impact is berekend aan de hand van het aandeel van de

uitstaande bedragen in de diverse sectoren per ultimo 2019 in de totale schuldpositie van de sector. Voor de emissiegegevens van de diverse sectoren moet nog vaak met sectorgemiddelden of beredeneerde schattingen worden gerekend. Daarvoor is gebruik gemaakt van openbare bronnen. De daadwerkelijke CO_2-emissies zijn niet door BNG Bank gemeten. Het aandeel van de financieringen van BNG Bank in de emissies van een klant of project is berekend door het aandeelpercentage van de bank in de balansomvang van die klant of dat project te vermenigvuldigen met de totale emissie van broeikasgassen van die klant. Voor de berekening is uitgegaan van de uitstaande leningen van de bank per ultimo 2018 en 2019 (op basis van nominale uitstaande bedragen). De emissiegegevens zijn ontleend aan of berekend aan de hand van openbare gegevens van het Centraal Bureau voor de Statistiek, de Inspectie Leefomgeving en Transport, het CBIG, DUO en duurzaamheidsrapportages van de gefinancierde instellingen. De berekeningen zijn uitgevoerd door Telos.

Van de asset classes die in de PCAF-methodiek worden onderscheiden zijn voor BNG Bank de volgende relevant: Public Sector Entities, Sovereign Bonds, Project Finance, Commercial Real Estate en Corporate/SME Loans. De meting heeft plaatsgevonden conform de algemene principes van PCAF:

- waar mogelijk zijn de zeven broeikasgassen uit het Kyoto-protocol in de berekening betrokken en omgerekend naar CO_2-equivalent;
- de absolute emissies zijn uitgedrukt in metrische tonnen CO_2-equivalent (tCO_2e);
- de relatieve emissies zijn uitgedrukt in metrische tonnen CO_2-equivalent/miljoen Euro ($tCO_2e/M€$);
- 'follow the money' is uitgangspunt in de CO2-emissies van financiële assets, de financiering moet zover mogelijk in de keten worden gevolgd om de gevolgen van de CO2-emissies op de economie te begrijpen;
- in principe worden Scope 1, Scope 2 en de relevante delen van Scope 3 in de berekening betrokken (zie Begrippenlijst voor definities). Wanneer daarvan wordt afgeweken dient dit te worden toegelicht;
- naarmate de invloed van een financiële instelling op een investering groter is, dient een groter aandeel van de investering in de berekening te worden opgenomen;
- voor de berekening van het aandeel in de CO_2-emissies dienen alle financieringen die zijn verstrekt (zowel aandelen als leningen) in de berekening te worden betrokken. Wanneer daarvan wordt afgeweken dient dit te worden toegelicht.

Sector	In de metingen betrokken bedrag 2019	CO_2-emissie (ton CO_2 eq.)	CO_2-emissie per miljoen Euro	In de metingen betrokken bedrag 2018	CO_2-emissie (ton CO_2 eq.)	CO_2-emissie per miljoen Euro	Data-kwaliteit [1]
Publieke sector[2]	27.408 (100%)	1.666.333	60,8	26.343 (100%)	1.729.828	65,7	3
Sociale Woningbouw	39.764 (99%)	964.870	24,3	38.351 (99%)	1.044.266	27,2	2,5
Gezondheidszorg	5.234 (72%)	300.418	57,4	4.946 (71%)	284.683	57,6	2,5
Onderwijs	593 (63%)	27.674	46,7	613 (64%)	29.848	48,7	1,75
Mobiliteit	1.071 (71%)	21.252	19,8	885 (59%)	14.017	15,8	4
Waterleidingbedrijven	691 (88%)	4.616	6,7	712 (88%)	4.725	6,6	2
Overig	30 (1%)	265	8,8	0	-	-	4
TOTAAL	**74.791 (89%)**	**2.985.428**	**39,9**	**71.850 (88%)**	**3.107.366**	**43,2**	

1 Er zijn geen assurance werkzaamheden door een externe accountant verricht op de informatie in de klassen 2 tot en met 5.
2 Dit is exclusief het deel van de kredietportefeuille in de publieke sector dat niet meegenomen wordt in de metingen in 2019, maar wel in de 'overige' sector in deze tabel.

PCAF onderscheidt vijf kwaliteitsniveaus voor de uitstoot:
- klasse 1 betreft individuele emissiegegevens of actuele energieverbruiksgegevens die onderwerp van audit zijn geweest;
- klasse 2 betreft niet ge-audite emissiegegevens of andere primaire verbruiksgegevens;
- klasse 3 gemiddelde gegevens die specifiek zijn voor de sector of vergelijkbare instellingen;
- klasse 4 zijn benaderde gegevens op basis van regio of land;
- klasse 5 behelst ruwe schattingen.

Nog geen gegevens zijn beschikbaar over de omvang van de vermeden of tenietgedane emissies als gevolg van projecten die BNG Bank heeft gefinancierd. De berekening van de scope-3 emissies voor de publieke sector is verfijnd aan de hand van een praktijkvoorbeeld. Voor woningcorporaties is het niet mogelijk de Scope 3 emissies volgens het Greenhouse Gas Protocol (zie Begrippenlijst voor definities) te berekenen. Hieronder zouden onder meer de emissies die het gevolg zijn van de bouw (en het groot onderhoud) van corporatiebezit (bijvoorbeeld transport van bouwmateriaal en fabricage van prefab bouwelementen) moeten vallen. Er zijn geen berekeningen of gegevens beschikbaar op basis waarvan een redelijke schatting kan worden gemaakt van deze emissies. Ook van de sector onderwijs zijn geen Scope 3 gegevens beschikbaar. Van de categorie overige organisaties en infrastructuur is het mogelijk om van de Scope 1 en Scope 2 emissies in kaart te brengen. Scope 3 gegevens zijn niet beschikbaar. Van de emissies die het gevolg zijn van de constructiefase van projecten zijn geen gegevens beschikbaar.

Berekening CO_2-emissies interne bedrijfsvoering

Om de voortgang te monitoren, rapporteert BNG Bank jaarlijks de CO_2-emissies van de eigen bedrijfsvoering op basis van Scope 1, 2 en 3 van het Greenhouse Gas Protocol (zie Begrippenlijst voor definities). BNG Bank hanteert 2010 als basisjaar voor de CO_2-emissies. Sinds dat jaar brengt BNG Bank de CO_2-emissies jaarlijks in kaart. De CO_2-emissies worden berekend op basis van alle bedrijfsonderdelen waarover BNG Bank operationele controle heeft.

Tot en met 2012 hanteerde BNG Bank internationale conversiefactoren afkomstig uit het GHG-Protocol en van DEFRA en IPCC. Omdat BNG Bank in de Nederlandse markt actief is, is in 2013 overgestapt van deze internationale conversiefactoren naar de in Nederland algemeen gehanteerde en geaccepteerde conversiefactoren volgens de CO_2-prestatieladder. Groene stroom wordt daarbij doorgerekend als klimaatneutraal (0 gram CO_2/kWh). De CO_2-emissie van stadsverwarming wordt sinds 2016 berekend op basis van de STEG-emissiefactor (46,2 kg/GJ) die de energieleverancier hanteert. In tegenstelling tot deCO_2-prestatieladder worden zakelijke vliegtuigkilometers aan Scope 3 toegerekend (conform het GHG-protocol).

Met betrekking tot de berekening van de CO_2-emissies zijn enkele aannames gedaan. Zo is het aantal zakelijke autokilometers dat is afgelegd door medewerkers in privéauto's niet bekend. Dit wordt gecompenseerd door een schatting van het privégebruik van leaseauto's (9.000 km/jaar). Voor de berekening van de CO_2-emissie van de huurlocatie in Zoetermeer (opgenomen onder de scope-3 emissie van de bank) is gebruik gemaakt van referentiewaarden per m^2 van het Centraal Bureau voor de Statistiek. BNG Bank beschouwt de inherente beperkingen wat betreft nauwkeurigheid die samenhangen met de aannames als niet-materieel.



Schutse Zorg, Sint-Annaland, Tholen

Renovatie en uitbreiding locatie woongroep

Financiering over-name verpleeghuis
€ 7,8 miljoen

8 bewoners
12 woningen
voor zelfstandig wonen

3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN



7.3 Begrippenlijst

Aantrekkelijke werkgever (materieel onderwerp): Aanbieden van een veilige en inclusieve werkomgeving en uitdagende functies met doorgroeimogelijkheden en marktconforme arbeidsvoorwaarden.

Betaalbare financiering (materieel onderwerp): Aanbieden van betaalbare financiering aan klanten met een aantrekkelijke mix van omvang en looptijden.

Compliance: Naleven van wet- en regelgeving, alsmede het werken volgens de normen en regels die een instelling zelf heeft opgesteld.

Compliance Management Framework (CMF): Beleid, werkwijzen, rollen en verantwoordelijkheden om te waarborgen dat BNG Bank de van toepassing zijnde wet- en regelgeving goed naleeft, waardoor het risico op financieel of reputatieverlies door onvoldoende naleving van wet- en regelgeving vermindert en beheersbaar is.

Corporate governance: Samenstel van principes en best practice bepalingen die de verhoudingen reguleren tussen de RvB, de RvC en de (Algemene Vergadering van) Aandeelhouders. Kenmerkend voor het Nederlandse model van corporate governance is de two-tier structuur, die voorziet in een RvC met toezichthoudende taken en een RvB met uitvoerende bestuurstaken.

Customer Due Diligence beleid (CDD): Beleid om te bewerkstelligen dat banken hun klanten goed kennen en monitoren om daarmee financieel economische criminaliteit te voorkomen en tegen te gaan. Met dit beleid geven banken invulling aan hun belangrijke poortwachtersfunctie, waarmee voorkomen dient te worden dat middelen verkregen middels financieel-economische criminaliteit toegang krijgen tot het financiële bancaire systeem.

Dataveiligheid (materieel onderwerp): Beveiliging van de informatiesystemen en borging dat de aan BNG Bank toevertrouwde gegevens voldoen aan de strengste beveiligingseisen.

Duurzame bedrijfsvoering (materieel onderwerp): Beperken van de milieu-impact van eigen bedrijfsvoering door het sturen op energiereductie en het selecteren van leveranciers op basis van verantwoorde inkoopcriteria.

Efficiënte organisatie (materieel onderwerp): Sturen op verhoogde efficiëntie door werkprocessen goed op elkaar af te stemmen en lijnen in de organisatie kort te houden.

Ethiek en compliance (materieel onderwerp): Handelen met inachtneming van verantwoordelijkheden en geldende regels, op moreel verantwoorde wijze, op basis van algemeen aanvaarde sociale en ethische normen.

Financieren van verduurzaming (materieel onderwerp): Bijdragen aan een duurzamer Nederland door de financiering van energietransitie en de verduurzaming van vastgoed.

Full time equivalent (fte): Rekeneenheid waarmee de omvang van een dienstverband of de personeelssterkte wordt uitgedrukt. Eén fte staat binnen BNG Bank voor een personeelslid met een volledige werkweek van 36 uur.

Funding: Aantrekken van korte- en langetermijnkapitaal in verschillende valuta op internationale geld- en kapitaalmarkten.

Geconsolideerde jaarrekening: De jaarrekening van een groep rechtspersonen waarin zowel de jaarcijfers van de moedermaatschappij als de dochtermaatschappijen die in de consolidatie zijn betrokken bij elkaar worden opgenomen, waarna de jaarrekening als één geheel wordt gepresenteerd.

Global Reporting Initiative (GRI): Duurzaamheidsrichtlijnen voor de verslaggeving over economische, sociale en milieuprestaties.

Impact: Betreft de netto impact bepaald door het verschil tussen de positieve impact op SDG's en de negatieve impact op (andere) SDG's.

Innovatieve producten en processen (materieel onderwerp): Met product- en procesinnovaties anticiperen op de toekomst.

Internal Governance Framework (IGF): Overzicht van de interne governance organisatie die de basis vormt voor interne besluitvorming. Het IGF beschrijft het 'Three Lines of Defence' model en hoe het risicobeheer hierin is gepositioneerd.

Integrated Reporting: Verslaggevingskader afkomstig van de International Integrated Reporting Council (IIRC) leidend tot een geïntegreerd verslag, waarin gerapporteerd wordt over de waardecreatie: de externe omgeving die de organisatie beïnvloedt, de in- en uitgaande middelen en de wijze waarop de organisatie interacteert met de externe omgeving. Vastlegging vindt plaats door middel van het waardecreatiemodel.

Kredietrisico: Bestaande of toekomstige bedreiging van verlies in inkomsten of kapitaal als gevolg van het potentiële risico dat een kredietnemer of een tegenpartij zijn verplichtingen niet nakomt in overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden. Kredietrisico omvat het tegenpartijrisico, afwikkelingsrisico en concentratierisico.

Langlopende kredietverlening: Het verstrekken van kredieten met een looptijd langer dan een jaar.

Leverage ratio: De verhouding tussen het Tier 1-vermogen en het (gecorrigeerde) balanstotaal van een bank.

Liquiditeits- en financieringsrisico: Bestaande of toekomstige bedreiging van het kapitaal en de inkomsten waardoor een instelling niet in staat zal zijn om aan haar betalingsverplichtingen te voldoen zonder onaanvaardbare kosten of verliezen te maken. Kortetermijnliquiditeitsrisico is het risico dat een bank onvoldoende middelen kan aantrekken om aan haar betalingsverplichtingen te voldoen. Langetermijnliquiditeitsrisico (of herfinancieringsrisico) is het risico dat een bank geen (of voldoende) middelen kan aantrekken tegen voorwaarden die de continuïteit niet in gevaar brengen.

Maatschappelijke impact: De impact die BNG Bank maakt op maatschappelijke vraagstukken, vertaald naar SDG's.

Marktrisico: Bestaande of toekomstige bedreiging van het kapitaal en de inkomsten als gevolg van marktprijsfluctuaties. Marktrisico omvat het renterisico, valutarisico, volatiliteitsrisico en spreadrisico.

Materiële onderwerpen: Met behulp van de 'materialiteitsanalyse' bepaalde onderwerpen die van voldoende belang zijn om over te rapporteren in het jaarverslag.

Materialiteitsanalyse: Proces waarin met input van stakeholders wordt bepaald welke onderwerpen van voldoende belang zijn om over te rapporteren in het jaarverslag, de zogenaamde 'materiële onderwerpen'.

Medewerkers met toekomstgerichte vaardigheden (materieel onderwerp): Creëren van een toekomstbestendig personeelsbestand door het begeleiden van medewerkers in hun loopbaanontwikkeling, het stimuleren van mobiliteit in functies en het aanbieden van scholing.

Obligatie: Verhandelbaar bewijs van deelname in een geldlening, met een vaste nominale waarde waarover een, meestal vaste, rente wordt betaald. Na verloop van de looptijd wordt de geldlening afgelost. Een obligatie is duurzaam wanneer de middelen die worden verkregen uit de uitgifte van de obligatie alleen worden ingezet voor duurzame projecten.

Obligo: Betalingsverplichting. Een obligo kan een niet-contante betalingsverplichting zijn, indien deze alleen ter garantie wordt verstrekt.

Operationeel risico: Bestaande of toekomstige bedreiging van verlies aan inkomsten en kapitaal als gevolg van tekortkomingen van interne processen, mensen en systemen, of als gevolg van externe gebeurtenissen. Operationeel risico omvat het procesrisico, mensenrisico, ICT-risico, gegevenskwaliteitsrisico, outsourcingrisico, nalevingsrisico, juridisch risico en extern gebeurtenisrisico.

Partnerships gericht op verduurzaming (materieel onderwerp): Samenwerkingsrelaties met diverse publieke en private partners om de verduurzaming van Nederland te ondersteunen.

Promotional loan: Lening die ter bevordering van de beleidsdoelstellingen van de centrale overheid, regionale overheid of lokale overheid van een lidstaat van de Europese Unie direct of via een intermediaire kredietinstelling op een niet-concurrerende, non-profitbasis is verstrekt door een publiekrechtelijke ontwikkelingskredietinstelling of een door de centrale overheid, regionale overheid of lokale overheid van een lidstaat opgezette entiteit.

Rating: Waardering van de kredietwaardigheid van banken, het vermogen van banken om hun verplichtingen na te komen. De beoordeling wordt gedaan door onafhankelijke kredietbeoordelaars, zoals de erkende ratingbureaus Moody's, Fitch en Standard & Poor's.

Redelijk rendement (materieel onderwerp): Streven naar een redelijk rendement op het vermogen.

Rendement eigen vermogen (REV): Berekend door de nettowinst minus het uitgekeerde dividend op hybride kapitaal te delen door het totaal van het eigen vermogen minus het hybride kapitaal en de ongerealiseerde reserves aan het begin van het boekjaar. De ongerealiseerde reserves betreffen de herwaarderingsreserve, de 'cashflow hedge reserve', de 'own credit adjustment' en de 'cost of hedging reserve'.

Risicomanagement en risicobeheer: Onderkennen en beheersen van mogelijke risico's in de bedrijfsvoering van een instelling.

Risk Appetite Framework (RAF): Omvat beleid, processen, controles en systemen waarmee de risicobereidheid van de bank wordt vastgesteld, gecommuniceerd en gecontroleerd, inclusief het Risk Appetite Statement, risicolimieten en een overzicht van de rollen en verantwoordelijkheden van degenen die toezicht houden op de implementatie en monitoring van het framework.

Risk Appetite Statement (RAS): Omschrijving van de risico's die de bank wenst te accepteren om haar doelstellingen te realiseren.

Risk Management Framework (RMF): Bestaat uit overkoepelend beleid inzake algemene en specifieke risicogerelateerde onderwerpen: risk governance, risk appetite framework en specifieke risico's, en is toegesneden op het specifieke bedrijfsprofiel. Het framework vormt een onderdeel van het Internal Governance Framework.

Scope 1: Directe CO_2-emissies veroorzaakt door brandstoffen die de instelling zelf inkoopt en verbruikt. Dit betreft uitstoot door eigen gebouw-, vervoer- en productiegerelateerde activiteiten.

Scope 2: Indirecte CO_2-emissies in de bedrijfsvoering van de instelling. Dit betreft verbruik van elektriciteit en warmte, waarvan de opwekking fysiek ergens anders plaatsvindt.

Scope 3: Overige indirecte CO_2-emissies waar de instelling zelf niet de inkoop van verzorgt en directe uitstoot waar de instelling geen directe invloed op kan uitoefenen. Dit betreft onder meer het woon-werkverkeer van medewerkers van de instelling zonder leaseauto's en het verbruik door externe partijen waar de instelling diensten van afneemt (zoals vliegverkeer).

Social housing bond: Duurzame obligatie waarvan de beschikbare middelen worden ingezet voor duurzame activiteiten binnen de sociale huursector.

Solvabiliteitsplichtige leningen: Leningen waarvoor op grond van regelgeving een zekere hoeveelheid eigen vermogen moet worden aangehouden als buffer voor het risico dat de lening niet wordt terugbetaald.

Solvabiliteitsvrije leningen: Leningen waarvoor geen eigen vermogen hoeft te worden aangehouden, omdat ze als (nagenoeg) kredietrisicovrij worden beschouwd. Leningen aan of onder garantie van de Nederlandse overheid worden als (nagenoeg) vrij van kredietrisico gezien.

Social Return On Investment (SROI): Afspraak tussen opdrachtgever (overheid) en opdrachtnemer over het leveren van een maatschappelijke bijdrage als onderdeel van de opdracht. Een SROI-verplichting kan worden ingevuld door bij de opdracht mensen met een achterstand tot de arbeidsmarkt in te zetten of door een maatschappelijke bijdrage te leveren door in te kopen bij een sociale onderneming of door een maatschappelijke activiteit te verrichten.

Socially Responsible Investing (SRI) bond: Duurzame obligatie waarvan de beschikbare middelen worden ingezet voor duurzame activiteiten binnen duurzame gemeenten.

Stakeholders: Groepen of individuen waarvan redelijkerwijze kan worden verwacht dat ze aanzienlijk worden beïnvloed door de activiteiten, producten of diensten van de instelling en/of wier acties het vermogen van de instelling beïnvloeden om haar strategieën te implementeren of haar doelen te bereiken.

Stimuleren verantwoorde bedrijfsvoering klanten (materieel onderwerp): Klanten stimuleren om initiatief te nemen gericht op verduurzaming van de samenleving.

Strategisch risico: Bestaande of toekomstige bedreiging dat strategische beslissingen van de instelling zelf leiden tot verliezen als gevolg van veranderingen buiten de controle van de instelling op het gebied van concurrentiepositie, politieke klimaat, ontwikkelingen op het gebied van regelgeving, reputatie en bedrijfsklimaat. Naast algemene strategische risico's omvat strategisch risico: reputatierisico, politiek risico, regelgevingsrisico, duurzaamheidsrisico en bedrijfsklimaat.

Sustainable Development Goals (SDG's): 17 duurzaamheidsdoelen gericht op vrede en welvaart voor de mens en de wereld, nu en in de toekomst, onderschreven in 2015 door alle lidstaten van de Verenigde Naties.

Three Lines of Defense: Raamwerk voor risicobeheer dat de verantwoordelijkheid voor operationeel risicobeheer verdeelt over drie functies. Lijnmanagement in de eerste lijn is eigenaar van en beheert risico's rechtstreeks. De tweede lijn houdt toezicht op de eerste lijn, stelt beleid vast, definieert risicotoleranties en zorgt ervoor dat hieraan wordt voldaan. De derde lijn, bestaande uit interne audit, zorgt voor onafhankelijke assurance van de eerste twee lijnen.

Tier 1-kapitaalratio: Verhouding tussen het core Tier 1-kapitaal van een bank (eigen vermogen en reserves) en het totale risicogewogen activa. De Tier 1-kapitaalratio is een belangrijke maatstaf voor de financiële kracht van een bank.

Two-tier structuur: Duaal bestuursmodel waarin bestuur en toezicht daarop zijn verdeeld over twee organen, respectievelijk de RvB en RvC.

Waardecreatie en waardecreatiemodel: Zie 'Integrated Reporting'.

BIJLAGE

Nieuwe investeringen Omrin leiden tot omvangrijke vermeden CO_2-emissies

In de paragraaf CO2-emissies kredietportefeuille is ingegaan op de ontwikkeling van de CO_2-emissies van de kredietportefeuille van BNG Bank. Een concreet voorbeeld dat laat zien hoe de kredietverlening door de bank bijdraagt aan het terugbrengen van de CO_2-emissies van klanten, is de financiering van een project van Omrin. Omrin is een inzamelaar en verwerker van afval. De verwerking van het afval doet men voor circa 800.000 huishoudens en vele bedrijven. De missie van Omrin is om uit afval zoveel mogelijk grondstoffen terug te winnen en duurzame energie te produceren. Omrin heeft geïnvesteerd in de bouw van een nieuwe bedrijfshal met daarin een zogeheten 'Dano-trommel' en benodigde installaties. BNG Bank heeft de financiering voor de bouw verstrekt. De Dano-trommel zorgt er voor dat potentieel vergistbaar materiaal dat anders zou worden verbrand, alsnog kan worden vergist. Daardoor neemt de productie van biogas en vervolgens groen gas toe. Een deel van het restproduct wordt vervolgens met gecomposteerd materiaal en houtsnippers verwerkt tot biobrandstof voor energiecentrales.

Door deze manier van verwerken wordt er minder brandbaar residu naar de Reststoffen Energie Centrale (REC) van Omrin afgevoerd. Daardoor komt capaciteit vrij voor de verbranding van afval van elders. De REC van Omrin heeft een hoger rendement dan andere afvalverbrandingsinstallaties. Er kan dus met dezelfde hoeveelheid afval een hoger rendement aan elektriciteit en warmte worden gerealiseerd. Het rendementsverschil leidt tot extra vermeden emissies.

Tegenover de vermeden emissies staan extra CO_2-equivalent emissies door de productie, bouw en installatie. Ook de extra opwerking van biogas naar groen gas zorgt voor verhoging van het elektriciteitsverbruik. De CO_2-equivalent emissies hiervan zijn berekend aan de hand van de verhouding tussen groen en grijs stroomverbruik in Nederland (18% / 82%). Er is ook gekeken naar de CO_2-equivalent emissies van de bouw van de bedrijfshal en de productie en installatie van de Dano-trommel en benodigde installaties. Op basis van conservatieve schattingen is de conclusie dat deze over de levensduur van de installaties een heel beperkt effect hebben. Deze zijn daarom niet in de berekening betrokken. Een en ander leidt jaarlijks tot een netto totaal vermeden CO_2-equivalentemissies van 6.202 ton (zie onderstaande tabel).

Voor het project heeft Omrin 40% subsidie ontvangen. De resterende 60% is door BNG Bank verstrekt. Op basis van de attributiemethode kan worden gesteld dat de financiering door de bank jaarlijks leidt tot 3.721 ton (60% van 6.202 ton) vermeden CO_2-equivalent emissies.

Vermeden CO_2-equivalent emissies	Extra CO_2-equivalent emissies
Groen gas: 2.785 ton	**Elektriciteitsverbruik: 1.265 ton**
Fijn digestaat: 1.228 ton	**Bedrijfshal: verwaarloosbaar**
Extra afval REC: 3.454 ton	**Dano-trommel etc.: verwaarloosbaar**
Totaal vermeden CO_2-equivalent emissies: 7.467 ton	**Totaal extra CO_2-equivalent emissies: 1.265 ton**
Netto totaal vermeden: CO_2-equivalent emissies: 6.202 ton	

Colofon

BNG Bank
Publicatiedatum: 31 maart 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