

Bundel van de Algemeen Bestuur van 4 september 2018

- 1 Opening en vaststelling agenda
- 2 (Her)financiering BEL Combinatie
Voorstel_18470.doc
- 3 Rondvraag en sluiting vergadering



VOORSTEL ALGEMEEN BESTUUR

Steller : Aldric Meda
Afdeling : Directie
Datum opstelling : 27-08-2018
BABS nummer : 18470

Geraadpleegde disciplines i.v.m. integraliteit voorstel :

Paraferingsoverzicht :

Voorstel geparafeerd door	Naam	Paraaf	Datum
---------------------------	------	--------	-------

Onderwerp : (Her)financiering BEL Combinatie

Voorgestelde besluit BEL : Het Algemeen Bestuur van de BEL Combinatie besluit:

1. Akkoord te gaan met het lenen van € 23.000.000;
2. In te stemmen met een versnelde aflossing van de huidige lening ad € 12.750.000;
3. Kennis te nemen van een agio (= boeterente) van € 5.915.033 als gevolg van het versneld aflossen van de huidige lening;
4. In afwijking van de financiële verordening de agio van € 5.915.033 te activeren en af te schrijven in 25 jaar;
5. Kennis te nemen van het nieuwe omslagrentepercentage 2019 van de BEL Combinatie 1%;
6. Het voordelig saldo van dit voorstel te betrekken bij de 1e begrotingswijziging 2019 en de kadernota 2020.

Portefeuillehouder DB : P.A.M. Calis (Laren)

Datum MT-behandeling :

Uitkomst MT-behandeling :

Datum DB-behandeling :

Uitkomst DB-behandeling :

Begrotingswijziging : Ja, begrotingswijziging BEL

Besluit :

Datum besluit :

Paraaf :

Bijlagen

Voorstel: Voorstel_18470.doc

ONDERWERP

(Her)financiering BEL Combinatie

Geheim of openbaar?

Openbaar.

Besluiten

Het Algemeen Bestuur van de BEL Combinatie besluit:

1. Akkoord te gaan met het lenen van € 23.000.000;
2. In te stemmen met een versnelde aflossing van de huidige lening ad € 12.750.000;
3. Kennis te nemen van een agio (= boeterente) van € 5.915.033 als gevolg van het versneld aflossen van de huidige lening;
4. In afwijking van de financiële verordening de agio van € 5.915.033 te activeren en af te schrijven in 25 jaar;
5. Kennis te nemen van het nieuwe omslagrentepercentage 2019 van de BEL Combinatie 1%;
6. Het voordelig saldo van dit voorstel te betrekken bij de 1^e begrotingswijziging 2019 en de kadernota 2020.

Inleiding

In 2007 is een lening van € 17.000.000 bij de Bank Nederlandse Gemeenten (BNG) aangetrokken ter financiering van het gebouw (inclusief grond) van de BEL Combinatie. Toentertijd werd de lening afgesloten tegen een vaste rentepercentage van 4,755% voor een looptijd van 40 jaar.

Nu zijn de rentestanden beduidend lager dan in 2017. Om deze reden wordt voorgesteld om deze lening te herfinancieren tegen een lagere rente.

Daarnaast dient er leningen te worden afgesloten ter financiering van reeds uitgevoerde investeringen van voorgaande boekjaren. Deze investeringen zijn tot op heden gefinancierd uit kasgeldleningen (ofwel kortlopende geldleningen). Doordat het kasgeldlimiet is overschreden, wordt nu ook voorgesteld om de kasgeldleningen om te zetten in langlopende leningen.

Doel

Het aantrekken van langlopende geldleningen ter (her)financieren van investeringen en oude leningen tegen een lage marktrente.

Toelichting besluit (argumenten)

Er wordt voorgesteld om € 23.000.000 te lenen ter (her)financieren van reeds uitgevoerde investering en oude leningen. Door de lage marktrente wordt (per saldo) een structureel voordeel ingeboekt vanaf 2019. Dit voordeel kan worden ingezet ter versterking van de BEL Combinatie.

Vastgesteld wettelijk- en beleidskader

- Besluit Begroting en Verantwoording provincies en gemeenten (BBV).
- Financiële verordening ex artikel 212 gemeentewet.
- Wet Financiering Decentrale Overheden (wet FIDO).

- Treasurystatuut BEL Combinatie.
- Uitvoeringsbesluit Treasury BEL Combinatie.

Relatie BEL-gemeenten en BEL Combinatie

Dit voorstel heeft alleen betrekking op de BEL Combinatie.

Kanttekeningen (= risico's van dit voorstel)

De kasgeldlimiet mag niet langer dan 2 kwartalen overschreden worden. Omdat deze al 3 kwartalen is overschreden, dient er minimaal een langlopende geldlening te worden afgesloten van € 4,5 mln.

Financiën

Langlopende geldleningen

1. Lening "Financiering gebouw en grond BEL Combinatie"

In 2007 is een lening van € 17.000.000 aangetrokken ter financiering van het gebouw (inclusief grond) van de BEL Combinatie. Toentertijd werd de lening afgesloten tegen een vaste rentepercentage van 4,755% voor een looptijd van 40 jaar.

De lening bedraagt per 1-9-2018 € 12.750.000. De BNG heeft aangegeven dat we dit bedrag mogen herfinancieren. Ze houden wel rekening met een agio (lees: boeterente) van € 5.915.033. De BBV schrijft voor dat deze kostenpost mag worden geactiveerd, waarbij de afschrijvingstermijn maximaal de looptijd is van de herfinanciering. In de financiële verordening is opgenomen dat alle kosten van leningen rechtstreeks als kosten in de exploitatie worden genomen. Gezien de hoogte van deze kosten stellen we voor hiervan af te wijken en de kosten conform BBV te activeren.

De totale herfinanciering bedraagt € 18.665.033.

2. Omzetting kasgeldlening naar langlopende geldlening

Op dit moment worden kasgeldleningen aangetrokken ter financiering van de uitgaven de BEL Combinatie. In principe dient een kasgeldlening alleen te worden gebruikt als tijdelijke overbrugging, totdat de DVO-inkomsten door de BEL-gemeenten worden ontvangen. Doordat we voor kasgeldleningen rente ontvangen, is het strategisch niet verstandig om langlopende leningen voor investeringen aan te trekken.

Vanuit het rijk zijn regels opgesteld om te voorkomen dat gemeenten alleen gebruikmaken van kasgeldleningen. Rentewijzigingen op kasgeldleningen hebben direct gevolgen voor de exploitatie van gemeenten. Om deze reden dienen gemeenten (en ook gemeenschappelijke regelingen) te voldoen aan het criterium "kasgeldlimiet". De kasgeldlimiet is 8,5% van het begrotingstotaal. Indien de kasgeldlimiet 2 achtereenvolgende kwartalen zijn overschreden, dient de BEL Combinatie de kasgeldlening om te zetten naar een langlopende geldlening.

De totale omzetting kasgeldlening naar langlopende geldleningen bedraagt € 4.334.967.

Samenvatting financieringsbehoefte

Op basis van punt 1 en 2 kan de financieringsbehoefte als volgt worden samengevat:

Financieringsbehoefte BEL Combinatie	
Restant huidige lening BEL gebouw	12.750.000
Agio (= boeterente) vervroegd aflossen	<u>5.915.033</u>
<i>Totaal herfinanciering lening BEL</i>	<i>18.665.033</i>
Nieuw leningen ter financiering reeds uitgevoerde investeringen	<u>4.334.967</u>
Totaal financieringsbehoefte BEL Combinatie	23.000.000

Mix van leningen ter realisatie van de financieringsbehoefte

Om het renterisico te beperken is het algemeen raadzaam om een mix van leningen met verschillende looptijden aan te trekken. Om de financieringsbehoefte van de BEL Combinatie te realiseren wordt daarom voorgesteld om de volgende mix aan leningen aan te trekken bij de BNG. De genoemde rentepercentages zijn indicatief door de BNG afgegeven.

Leningsmix t.b.v. financieringsbehoefte	rente%	Lening
Lening 1. looptijd 10 jaar, fixe	1,02%	6.000.000
Lening 2. looptijd 25 jaar, annuïteit (ter financiering Agio)	1,39%	6.000.000
Lening 3. looptijd 5 jaar, fixe	0,35%	6.000.000
Lening 4. looptijd 10 jaar, annuïteit	0,62%	5.000.000

Resultaat kostenpost rente 2019-2022

In de begroting 2019 is rekening gehouden met een kostenpost voor rente. Deze post dient te worden afgezet tegenover de nieuw te betalen rente als gevolg van de mix van leningen ten behoeve van de ontstane financieringsbehoefte. In onderstaand overzicht wordt het voorgenomen voordelig resultaat op rente weergegeven:

Renteresultaat a.g.v. financieringsvoorstel	2019	2020	2021	2022
<u>Begroting 2019-2022</u>				
Rentekosten	603.106	570.897	550.688	530.480
Stelpost rente	<u>375.748</u>	<u>444.708</u>	<u>393.424</u>	<u>401.313</u>
Totale rente in begroting BEL Combinatie	978.854	1.015.605	944.112	931.793
<u>Rente van huidige en nieuwe leningen</u>				
Lening 1. looptijd 10 jaar, fixe	61.200	61.200	61.200	61.200
Lening 2. looptijd 25 jaar, annuïteit (ter financiering Agio)	83.400	80.587	77.735	74.844
Lening 3. looptijd 5 jaar, fixe	21.000	21.000	21.000	21.000
Lening 4. looptijd 10 jaar, annuïteit	31.000	27.986	24.952	21.900
Lening 5. huidige lening einddatum 2-7-2019	5.745	0	0	0
Totaal rente nieuwe leningenmix	202.345	190.773	184.887	178.944
Voordelig renteresultaat nieuwe leningenmix	776.509	824.832	759.225	752.849

NB: in dit voordeel resultaat zijn de kosten met betrekking tot de boeterente reeds verrekend

Omslagrentepercentage 2019

Door de mix aan nieuwe leningen zal er binnen de BEL Combinatie sprake zijn van “integraal financiering”. Conform de Notitie rente van de Commissie BBV dient in dat geval een omslagrentepercentage te worden berekend. Deze percentage wordt berekend door de verwachte rente (€ 202.345) te delen door de boekwaarde van alle investeringen per 1-1-2019.

In dit voorstel wordt de boekwaarde bepaald door de stand van de investeringen per 1-1-2019 in de geprognosticeerde balans (zie begroting 2019, bijlage 7.1) ad € 17.878.837 op te hogen met de te activeren boeterente ad € 5.915.033.

Omslagrentepercentage 2019	
A. Verwachte rente 2019	202.345
B. Boekwaarde investeringen 1-1-2019	23.793.870
C. Omslagrentepercentage (A ÷ B x 100%)	0,85%
--> Omslagrentepercentage (afgerond)	1,00%

Resultaat kostenpost afschrijvingen 2019-2022

Door de omslagrentepercentage van 1 % dienen de afschrijvingslasten van alle activa opnieuw te worden berekend. Immers, de BEL Combinatie maakt gebruik van de annuïteitenmethode, waarbij de omslagrentepercentage invloed heeft op de afschrijvingslasten.

In onderstaand overzicht wordt het voorgenomen nadelig resultaat met betrekking tot de afschrijvingslasten weergegeven indien wordt uitgegaan van de annuïteit van 1%.

Afschrijvingsresultaat a.g.v. 1% annuïteit	2019	2020	2021	2022
Afschrijvingslasten conform begroting 2019-2022	699.666	774.814	846.307	858.626
Afschrijvingslasten o.b.v. 1% annuïteit	1.066.005	1.144.879	1.231.623	1.249.188
Nadelig afschrijvingsresultaat o.b.v. nieuwe annuïteit	-366.339	-370.065	-385.316	-390.562

Samenvatting resultaat (her)financiering BEL Combinatie

Door in dit voorstel toegepaste herfinancieringsstrategie uit te voeren, ontstaat per saldo een voordelig resultaat op de kapitaallasten (rente en afschrijving). In het volgende overzicht wordt dit resultaat weergegeven.

Resultaat kapitaallasten	2019	2020	2021	2022
Voordelig renteresultaat nieuwe leningenmix	776.509	824.832	759.225	752.849
Nadelig afschrijvingsresultaat o.b.v. nieuwe annuïteit	-366.339	-370.065	-385.316	-390.562
Resultaat kapitaallasten	410.170	454.767	373.909	362.287

Kasstroomoverzicht BEL Combinatie 2019-2022

Het aantrekken van nieuwe leningen onder de huidige economische omstandigheden (lees: lage marktrente) levert een structureel voordeel op binnen de exploitatie van de BEL Combinatie.

Het is ook van belang om te bepalen in hoeverre de BEL Combinatie de aflossingsverplichtingen kan voldoen. Om dit te bepalen wordt gebruik gemaakt van het kasstroomoverzicht. Binnen gemeenten is een kasstroomoverzicht niet verplicht. Het geeft wel inzicht in de financiersbehoefte van enig begrotingsjaar.

In het volgende kasstroomoverzicht wordt de mogelijke financieringsbehoefte van de BEL Combinatie weergegeven.

Kasstroomoverzicht BEL Combinatie	2019	2020	2021	2022
(+ = aan te trekken financieringsbehoefte; -/- = overtollige liquide middelen)				
Exploitatieresultaat	0	0	0	0
Bij: Afschrijvingslasten	-1.066.005	-1.144.879	-1.231.623	-1.249.188
A. Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten	-1.066.005	-1.144.879	-1.231.623	-1.249.188
<u>B. Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>				
Investeringsplanning begroting 2019	571.750	600.000	600.000	600.000
<u>C. Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>				
Aflossen lening 2 looptijd 25 jaar	202.358	205.171	208.023	210.914
Aflossen lening 4 looptijd 10 jaar	486.208	489.223	492.256	495.308
Aflossen lening 5 einddatum 2-7-2019	300.000			
Totaal mutatie geldstroom	494.311	149.514	68.655	57.034
Verwachte Beginstand Banksaldo per 1-1	-1.045.000	-550.689	-401.175	-332.520
Verwachte Eindstand Banksaldo per 31-12	-550.689	-401.175	-332.520	-275.486

Uitvoering

Na vaststelling van dit besluit zullen de leningen worden aangegaan met de BNG. De huidige lening van de BEL Combinatie wordt met deze nieuwe leningen versneld afgelost.

Communicatie

Bij de leningsovereenkomst zal de BNG vragen om dit besluit toe te voegen.

Bijlagen

Geen.