

Memo

Onderzoek alternatief hybride geldlening BNG

aan:	Raadsleden Teylingen
portefeuillehouder:	Wethouder M. Volten
behandelend ambtenaar:	Suzanne Moret
bijlage:	presentatie 1 ^{ste} verkenning Hybride lening (10 december)

Op 10 december 2019 is met een aantal raadsleden een eerste verkenning gedaan naar de hybride lening en de financiële vermogenspositie van Teylingen. In dit overleg zijn ook vervolgafspraken gemaakt die voor de volgende bijeenkomst verder worden uitgewerkt. In dit memo wordt behandeld wat in deze eerste verkenning is gedeeld met de aanwezige raadsleden en de vervolgafspraken die zijn gemaakt.

Hierbij de uitnodiging voor iedereen om bij de volgende afspraak mee te denken over dit onderwerp.

Aanleiding

De gemeente Teylingen heeft een hybride geldlening van € 25,5 miljoen uitstaan aan de BNG. De rente-inkomsten van deze uitstaande lening dragen jaarlijks voor € 900.000 (3,5%) bij aan de exploitatie van de gemeentelijke begroting.

In mei 2021 is de eerste mogelijkheid voor de BNG om de lening op te zeggen. Gezien de huidige rentetarieven op de kapitaalmarkt is het zeer waarschijnlijk dat de BNG hiertoe zal over gaan.

Dit heeft als gevolg dat er naar de mogelijkheden moet worden gekeken voor het herbeleggen van deze gelden, rekening houdend met de financiële vermogenspositie van Teylingen, de randvoorwaarden van wet- en regelgeving voor het herbeleggen van gelden en de kasstroomprognose van de komende jaren.

Financiële vermogenspositie Teylingen

De ratio's voor solvabiliteit en netto schuldquote zijn indicatoren om de financiële vermogenspositie van een gemeente te onderzoeken.

De ratio voor solvabiliteit zegt iets over de component van het eigen vermogen ten opzichte van het totale vermogen. Hierbij geldt hoe hoger de ratio, hoe beter.

In Teylingen bedraagt het ratio in 2019: 62% en steekt hierbij positief af bij het gemiddelde van Nederlandse gemeenten (= 33%).

De ratio voor de netto schuldquote geeft inzicht in de hoogte van de netto schulden ten opzichte van de jaarlijkse inkomsten. In Teylingen bedraagt het ratio 38%. Hierbij geldt hoe lager de ratio, hoe beter je kan voldoen aan het aflossen van je schulden. De VNG hanteert een signaalwaarde van 100% en bij een waarde van 130% is de situatie zorgelijk.

Conclusie: De financiële vermogenspositie van Teylingen is zeer goed te noemen.

Randvoorwaarden herbeleggen van gelden

Bij het herbeleggen van de gelden zijn wij gehouden aan wet- en regelgeving¹ en het treasury-statuuat van Teylingen.

Samengevat komt dit neer op de 5 belangrijkste punten:

- De gemeente mag leningen of garanties uit hoofde van de "**publieke taak**" uitsluitend verstrekken aan door de Gemeenteraad goedgekeurde derde partijen waarbij vooraf informatie wordt ingewonnen over de financiële positie en de kredietwaardigheid van de betreffende partij.
 - **Near banking**: Aangaan van leningen met enkel het doel de aangetrokken gelden tegen een hoger rendement uit te zetten is niet toegestaan.
 - **Schatkistbankieren**: Verplichting tot het stallen van overschotten bij de schatkist.
 - **Kasgeldlimiet**: wettelijk maximum aan leningen korten dan 1 jaar < 8,5 % van de lasten van de begroting.
 - **Renterisiconorm**: Jaarlijkse aflossingen zijn < 20% lasten begroting.
- Aflossingen moeten gelijkmatig worden verspreid over de tijd met een maximum.

Conclusie: De randvoorwaarden geven beperkingen aan de mogelijkheden tot het herbeleggen van de gelden.

Kasstroomprognose

Op basis van de bedragen die zijn opgenomen in de begroting 2020 is een kasstroomprognose opgesteld voor de komende jaren (2020-2023). In het overzicht is het EMU-saldo opgenomen gecombineerd met de aflossingen op onze leningenportefeuille opgenomen. Dit om te kunnen bepalen over welke gelden wij kunnen beschikken de komende jaren.

EMU-saldo (x € 1.000)		2020	2021	2022	2023
1 Exploitatiesaldo voor toevoeging aan (+) cq onttrekking uit reserves (-)	-/+	€ 306	-€ 952	-€ 2.703	-€ 2.391
2 Afschrijvingen te laste van de exploitatie	+	€ 4.153	€ 4.539	€ 5.208	€ 5.276
3 Bruto dotaties aan de voorzieningen ten laste van de exploitatie	+	€ 2.272	€ 2.317	€ 2.362	€ 2.407
4 Uitgaven aan investeringen in (im)materiele vaste	-	€ 25.615	€ 16.465	€ 3.058	€ 1.656
5 De in mindering op 4 gebrachte bijdragen van Rijk, Provincie EU enov.	+	€ 9.505	€ 340	€ 190	€ 190
7 Uitgaven aan aankoop van grond en uitgaven van bouwrijp maken	-	€ 4.774	€ 5.081	€ 1.007	€ 0
8a Verkoopopbrengsten van grond	+	€ 11.313	€ 3.017	€ 946	€ 0
9 Betalingen ten laste van voorzieningen	-	€ 4.090	€ 2.975	€ 2.888	€ 2.763
EMU-saldo		-€ 6.929	-€ 15.260	-€ 949	€ 1.063
Leningenportefeuille:					
Ontvangen aflossingen*	+	€ 250	€ 25.450	€ 250	€ 250
Te betalen aflossingen**	-	€ 1.391	€ 11.397	€ 1.403	€ 1.410
EMU-saldo na aflossingen leningen		-€ 8.070	-€ 1.207	-€ 2.102	-€ 97

* Data ontvangen aflossingen (UG) nog nader te

** Op basis van de bestaande leningenportefeuille

Uit het overzicht blijkt dat de kasstromen de komende jaren negatief zijn. In 2021 wordt de hybride lening ontvangen, maar daar tegenover staat ook de betaling van de aflossing van een bullit lening² van € 10 miljoen. Een groot component in dit negatieve saldo van de kasstroom betreft het hoge niveau aan investeringen in activa. Daarbij moet worden opgemerkt dat in de jaarrekening (achteraf) veelal blijkt dat investeringen zijn uitgesteld

¹ Wet Financiering Decentrale Overheden (Wet FIDO)

Regeling uitzetten en derivaten decentrale overheden (RUDDO)

Regeling schatkistbankieren decentrale overheden

² Een bullit lening betreft een lening die in 1 keer wordt afgelost.

door verschillende redenen. Of dit hoge niveau aan investeren wordt bereikt is dus de vraag.

Conclusie: Op basis van de prognose kasstroomoverzicht blijven er geen gelden over om te herinvesteren.

Vervolgafspraken

De ambtelijke organisatie gaat aan de slag met de onderstaande punten en worden besproken op de volgende afspraak. Het kader waar binnen deze opties mogelijk zijn is hierboven geschetst.

Uitdrukkelijk is gedeeld dat dit geen traject is waar binnen de toekomstige begroting sluitend wordt gemaakt door bijvoorbeeld bezuinigingen. Dit hoort thuis in het reguliere planning & control traject waar binnen de gehele raad een rol speelt.

1. Onderzoeken van de mogelijkheden tot het verbeteren van de kasstroom en financiële exploitatieruimte door:

- Actualisatie van het niveau van de hoogte investeringen ten opzichte van de begroting 2020;

- Herfinancieren van de langlopende leningen OG (opgenomen gelden)

Doorlooptijden, boeteclausules en rentestanden worden hierin meegenomen;

- Herbeleggen van de langlopende leningen UG (uitgeleende gelden).

Een voorbeeld hiervan zijn leningen die in eerdere jaren zijn verstrekt aan woningcoöperaties en andere instellingen.

2. Onderzoeken mogelijkheden tot het doen van investeringen met rendement.

De ideeën worden aangedragen vanuit de ambtelijke organisatie maar kunnen ook vanuit de raadsleden.