

RAADSINFORMATIEBRIEF

15R.00390



Van : college van burgemeester en wethouders

Datum : 16 juni 2015

Portefeuillehouder(s) : wethouder Duindam

Portefeuille(s) : Financien

Contactpersoon : J. de Hoop

Tel.nr. : 8402

E-mailadres : hoop.j@woerden.nl

Gemeente Woerden



15R.00390

Onderwerp:

Treasuryrapportage 2015

Kennisnemen van:

Treasuryrapportage 2015

Inleiding:

De afgelopen jaren is er vanuit de nieuwe wetgeving (wet Hof, EMU-saldo en schatkistbankieren) meer aandacht vanuit het Rijk en provincie voor dit onderwerp.

in deze RIB besteden wij aandacht:

- Financieringsbehoefte
- Kredietlimiet
- Overschrijding kasgeldlimiet
- Langlopende geldleningen
- Solvabiliteit
- Schatkistbankieren
- Verwachting voor 2015 en 2016

Kernboodschap:

Via deze RIB treasury voldoen wij aan onze actieve informatieplicht over de treasury activiteiten in 2015. De treasury binnen de gemeente Woerden is op orde. In 2015 en 2016 blijft de liquiditeitsbehoefte bestaan. Afbouw van onze schuldenpositie is nog steeds reëel als de raad vasthoudt aan prudent beleid betreffende investeringen, nieuwe voorzieningen en een beperkte toename van het openbare ruimte areaal. Voor meer informatie zie de bijgevoegde bijlage treasuryrapportage 2015.

Vervolg:

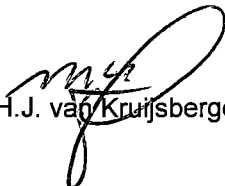
Jaarlijks volgt een raadsinformatiebrief over de treasury van de gemeente Woerden

Bijlagen:

Treasuryrapportage 2015.

De secretaris

drs. M.H.J. van Kruisbergen



De burgemeester

V.J.H. Molkenboer



Treasuryrapportage 2015

Inleiding

Graag informeren wij u over de treasury ontwikkeling van de gemeente Woerden in 2015.

In deze rapportage besteden wij aandacht aan de volgende onderwerpen:

Financieringsbehoefte

Ontwikkeling kort- en langlopende geldleningen

Wettelijke voorschriften

Solvabiliteit / Vermogenspositie

Renteverwachting 2015-2016

Financieringsbehoefte

De financieringsbehoefte van de gemeente wordt bepaald aan de hand van de liquiditeitsprognose. Op basis van genomen raadsbesluiten inzake de verwachte uitgaven en inkomsten (kasstromen) wordt het verwachte liquiditeitsverloop geschat. Voor een goede liquiditeitsplanning is vooral inzicht nodig in de financiële planning van grote projecten en investeringen.

Uit de liquiditeitsprognose blijkt dat er behoefte is om geld te lenen.

Het lenen van geld kan op drie manieren:

- Kredietlimiet (rood staan)
- Kortlopende geldlening (kasgeldlening)
- Langlopende geldlening

Kredietlimiet

De kredietlimiet op de rekening courant van de gemeente Woerden is € 9,5 miljoen.

De kredietlimiet is maximaal 8,5% (€ 112 miljoen in 2015). Bij overschrijding van de kredietlimiet moet een rente van 5% betaald worden (excedentrente). Een overschrijding van de kredietlimiet moet dan ook voorkomen worden, hier wordt strak op gestuurd. Aan rente en aflossing van vaste geldleningen is de afgelopen periode bijna € 4,2 miljoen betaald. Grotendeels is deze aflossing met kasgeld gefinancierd, wat financieel voordeliger was. In de begroting 2015 is met deze bedragen rekening gehouden.

Overschrijding kasgeldlimiet

De kasgeldlimiet is bedoeld om een grens te stellen aan de financiering met kort geld.

De kasgeldlimiet is gelijk aan de kredietlimiet van € 9,5 miljoen. De gemeente Woerden heeft de kasgeldlimiet in de eerste 2 kwartalen overschreden. Wanneer de overschrijding 3 kwartalen achter elkaar plaatsvindt, dient er bij de Provincie goedkeuring gevraagd te worden als voor een volgende termijn. De verwachting is dat deze in het 3^e kwartaal 2015 ook wordt overschreden. Verdere analyse van de liquiditeitsprognose zal duidelijkheid moeten geven of we ontheffing gaan aanvragen of dat we overgaan tot het afsluiten van een nieuwe langlopende geldlening. Vooralsnog is het streven van het college om het saldo van de langlopende geldleningen te stabiliseren cq te laten dalen.

Kortlopende geldleningen

In 2015 is er vooralsnog meer gelden uitgegaan dan binnengekomen. Dit wordt opgevangen door het aantrekken van kort geld (kasgeldleningen).

Er werden kasgeldleningen aangetrokken omdat kasgeld goedkoper is dan financiering door middel van een debetstand (roodstand) in rekening-courant en goedkoper dan het aangaan van langlopende geldleningen. Voor een maand kasgeld werd een percentage variërend tussen 0,09% en 0,1% betaald. Voor de debetstand in rekening-courant moet ongeveer 0,4% meer betaald worden.

In 2015 maakt de gemeente gebruik van kasgeldleningen om in de financieringsbehoefte te voorzien.

Langlopende geldleningen

In principe worden investeringen met een afschrijvingstermijn langer dan 5 jaar gefinancierd met langlopende geldleningen. In 2015 zijn er nog geen nieuwe langlopende geldleningen aangetrokken.

Voor het bepalen van de omvang van de aan te trekken langlopende geldleningen geldt de zogenaamde renterisiconorm. Deze wordt op rijksniveau bepaald en bedraagt 20% van het begrotingstotaal. Deze norm is met name bedoeld voor een goede spreiding van de leningenportefeuille en het beheersen van de renterisico's. De gemeente Woerden blijft ver onder deze norm.

De verwachting is dat de rente voor de langlopende geldleningen de eerstkomende tijd niet of licht gaat stijgen. Daarnaast is het verschil in de rentepercentages voor kortlopende en langlopende geldleningen dusdanig dat voor de financiering van de investeringen gebruikt wordt gemaakt van kortlopende geldleningen tot de toegestane kasgeldlimiet van € 9,5 miljoen.

Mochten meer financieringsmiddelen nodig zijn, dan zal worden overgegaan tot het aantrekken van langlopende geldleningen.

Ter informatie hieronder het verloop langlopende geldleningen:

Datum	Saldo langlopende Geldleningen (x € 1000)
2002	19.447
2003	27.968
2004	33.286
2005	43.667
2006	51.202
2007	48.236
2008	53.269
2009	69.386
2010	65.573
2011	61.879
2012	70.525
2013	83.971
2014	83.659
2015	97.159

Uit de tabel blijkt dat in een periode van 14 jaar het saldo van de langlopende leningen is gestegen met € 77,7 miljoen. Dit komt doordat in de tussenliggende jaren o.a. de volgende grote investeringen zijn gedaan:

- Bouw Minkemacollege (Minkemalaan en Spoorlaan) (Raadsbesluit 14-12-2006)
- Bredescholen (Schilderskwartier en Snel & Polanen) (Raadsbesluit 01-04-2004 en 25-11-2004)
- Bouw Kalsbeekcollege (locatie Bredius) (Raadsbesluit 22-04-2004)
- Aankoop pand de Sluisgroep (Raadsbesluit 24-05-2007)
- Bouw parkeergarage (Raadsbesluit 30-06-2004)
- Kerkplein (diverse Raadsbesluiten vanaf 2001 t/m 2009)
- Defensie-eiland (diverse Raadsbesluiten vanaf 2005)
- Verbouw de Keerkring (Raadsbesluit 04-11-2003)
- Diverse reconstructies van wegen (diverse jaarschijven begroting)
- Asphaltverhardingen / investeringen in IBOR (diverse jaarschijven begroting)
- Uitbreiding begraafplaats Rijnhof (Raadsbesluit 04-11-2003)
- Praktijkschool (Raadsbesluit 01-11-2007)

Op basis van de liquiditeitsprognose, huidige kasgeldpositie en mogelijke herfinanciering van langlopende geldleningen, bestaat de mogelijkheid dat langlopende geldleningen in 2015 (opnieuw) worden afgesloten. Volgens het treasurystatuut is de teammanager Financiën bevoegd om langlopende geldleningen aan te trekken.

Daarnaast is er continue aandacht voor de mogelijkheden van herfinanciering van onze langlopende geldleningen. Uit een onlangs gehouden onderzoek blijkt dat de financiële nadelen voor herfinanciering (vervroegd aflossen en opnieuw afsluiten langlopende geldleningen) slechts zeer beperkt opwegen tegen de voordelen. Zowel bij het afsluiten van de nieuwe geldleningen als bij herfinanciering zal het college aan de raad (conform de afspraken vastlegd in het treasurystatuut) hierover worden geïnformeerd.

Solvabiliteit

De totale vermogenspositie wordt onder andere tot uitdrukking gebracht door middel van het solvabiliteitspercentage. Dit percentage wordt bepaald door het eigen vermogen te delen door het balanstotaal. Het huidige solvabiliteitspercentage van de gemeente Woerden bedraagt 39% (licht gedaald, het was 41%). De accountant heeft verklaard dat -gelet op de risico's van de gemeente tov het eigen vermogen- er sprake is van een gezonde financiële positie.

Schatkistbankieren

Voor decentrale overheden betekent Schatkistbankieren dat zij vanaf 2014 al hun overtollige middelen (liquide middelen die (nog) niet nodig zijn voor het uitvoeren van de publieke taak) moeten aanhouden in de schatkist bij het ministerie van Financiën. Momenteel heeft de gemeente geen saldo op de schatkistrekening staan.

Verwachting voor 2015 en 2016

Het vertrouwen in de economie neemt toe. Hoewel de rente op zowel de geld- als de kapitaalmarkt laag blijft, is de verwachting dat de internationale conjunctuur van 2015 licht zal aantrekken en dat deze stijgende lijn in 2016 doorzet. De huizenmarkt, oorzaak van de kredietcrisis, laat herstel zien. Hierdoor zullen investeringen toenemen. Door het gematigd economisch herstel is de verwachting dat de lange termijn-rentetarieven blijvend laag blijven of iets zullen oplopen.

De liquiditeitsprognose voor de komende periode (2015 en 2016) laat zien dat de gemeente geld moeten lenen. Er blijft een financieringsbehoefte. Het blijft natuurlijk altijd een prognose met onzekere factoren. De prognose wordt wekelijks gemonitord. Bij de besluitvorming over de financiering staat de laagste gemiddelde rentelast voorop, te bereiken door de twee beschikbare instrumenten:

- Kasgeldfinanciering (variabele rente)
- Lang lopende geldlening (vaste rente)

De kans is reëel dat we in het derde of vierde kwartaal een langlopende geldlening aantrekken voor een bedrag van 10 miljoen voor een nader te bepalen looptijd. Een andere mogelijkheid is dat we deze financieringsbehoefte meenemen in de herfinanciering van een deel van onze langlopende schulden.

Afbouw van onze schuldenpositie is nog steeds reëel als de raad vasthoudt aan prudent beleid betreffende investeringen, nieuwe voorzieningen en een beperkte toename van het openbare ruimte areaal.