



# Financiering majeure investeringen

Presentatie uitwisseling 11 juni 2015



## Het financierings dilemma:



Of

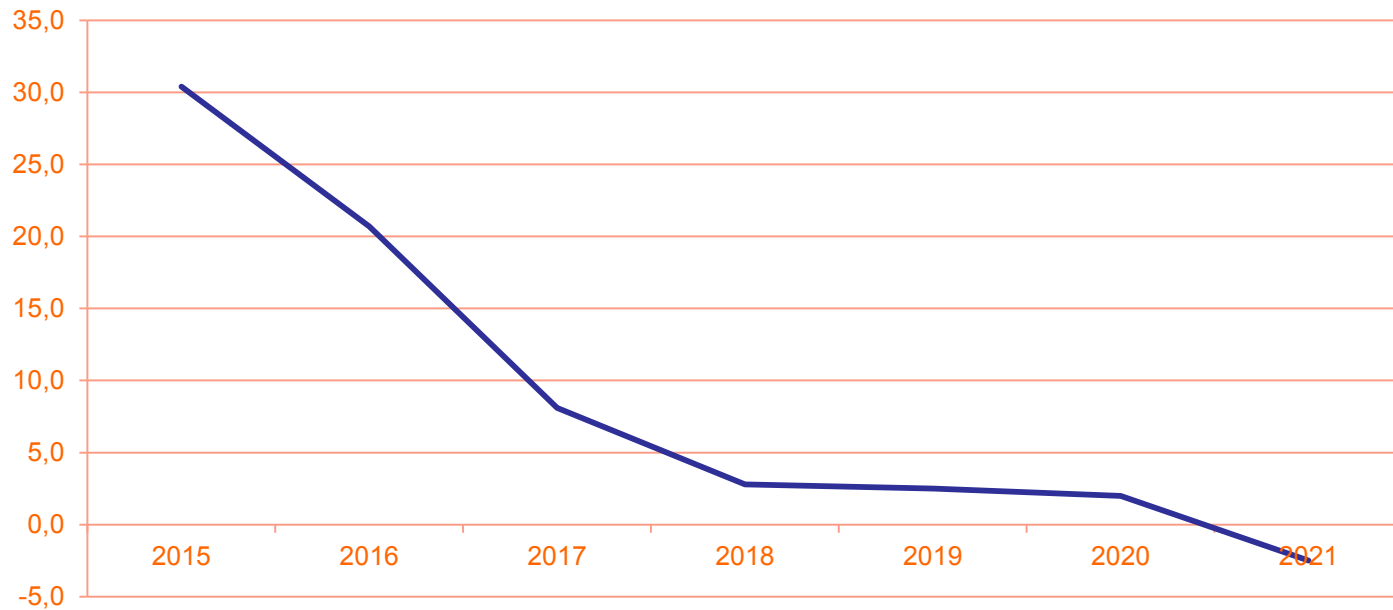




| Onderwerp  | CUP | Investering   | Planning  |
|--|-----|---------------|-----------|
| MFC Atria  | 6.1 | € 6,0         | 2016-2017 |
| MFC Atlas  | 6.1 | € 7,8         | 2015-2016 |
| Financieringsconstructie Biezenkamp                | 9.8 | € 6,7         | 2014-2020 |
| 3 <sup>e</sup> spoor PON                           | -   | € 2,5         | 2016      |
| Renovatie 't Spieghele                             | -   | € 1,0         | 2016-2017 |
| Tweede sporthal                                    | 8.9 | € 2,8         | 2016-2017 |
| Claim arbitragezaak WSL-gemeente                   | -   | € 1,1?        | 2015-?    |
| Toekomst zwembad                                   | 8.1 | € 1,3         | 2016-2018 |
| Huisvesting gemeentehuis; variant gemeenschapshuis | 1.5 | € 9,3         | 2016-2017 |
| Huisvesting niet MFC scholen; Leusden              | 6.2 | € 9,2         | 2020      |
| Wensen besteding restant bovenwijkse voorzieningen | -   | € 3,0         | 2015-2018 |
| <b>Totaal</b>                                      |     | <b>€ 50,7</b> |           |

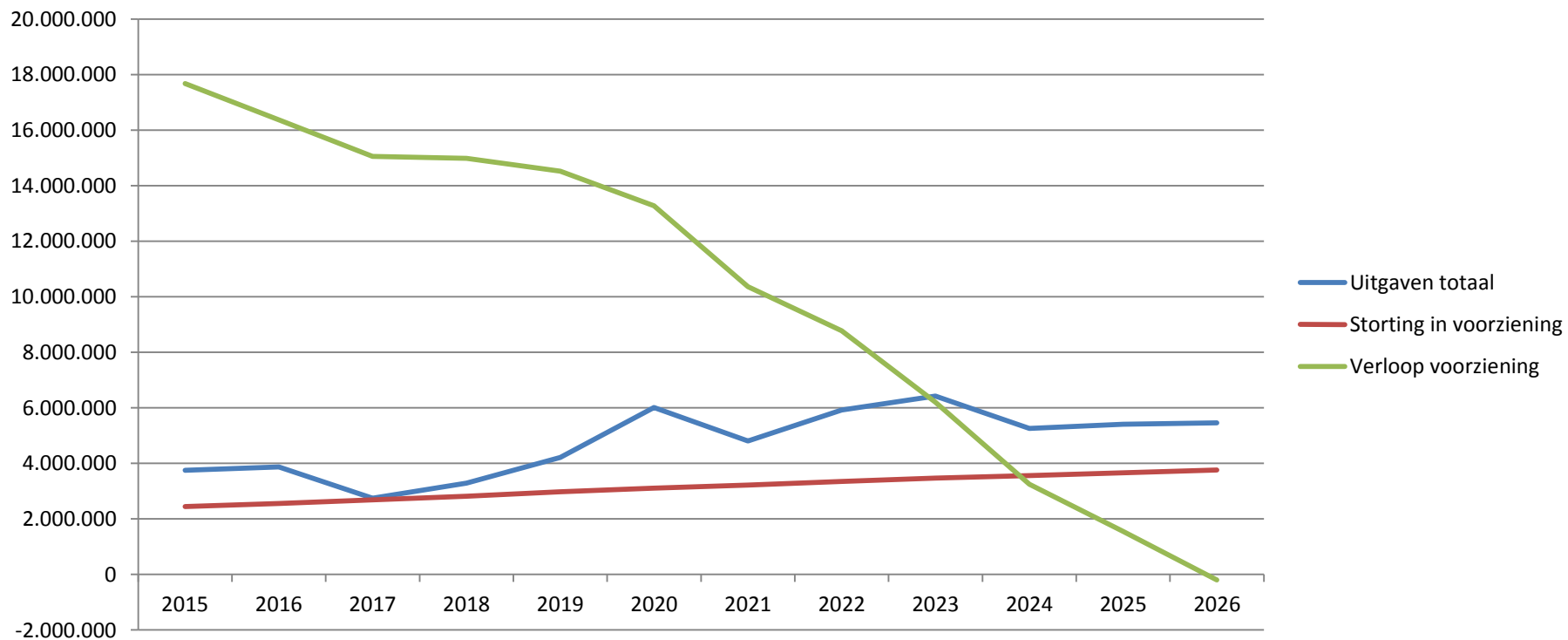


## Ontwikkeling liquiditeitspositie



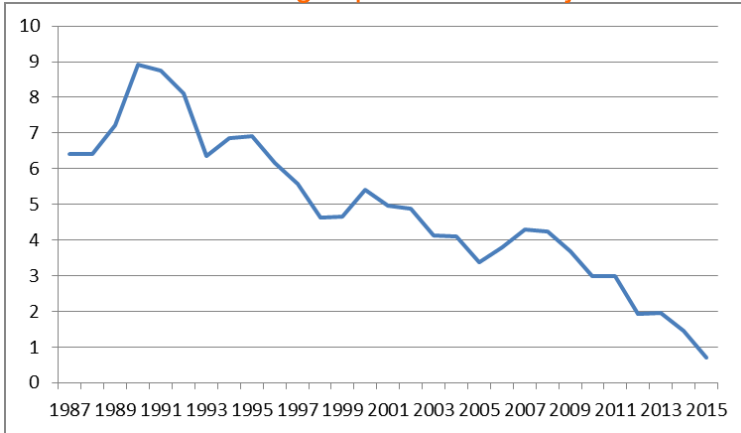


## Ontwikkeling IBOR voorzieningen





## Renteontwikkeling kapitaalmarkt 10-jaar



Onze rentevisie:

De rente gaat de komende jaren weer omhoog dus we lenen nu goedkoper dan over 5 jaar

## Invoeren projectfinanciering:

- ❖ Instandhouden van ons liquiditeitsoverschot voor het onderhoud
- ❖ Nu profiteren van de lage rente

## Criteria:

- ❖ Investerings > €2,5 miljoen
- ❖ Met een levensduur van > 25 jaar
- ❖ Waarover we volledig afschrijven en dus geen reserves inzetten



| Projectfinanciering          | Inzet liquide middelen               |
|------------------------------|--------------------------------------|
| MFC's Atria en Atlas         | Tweede sporthal                      |
| Huisvesting gemeentehuis     | Groot onderhoud zwembad              |
| Huisvesting niet MFC-scholen | Financieringsconstructie Biezenkamp  |
|                              | Arbitragezaak WSL-gemeente           |
|                              | 3 <sup>e</sup> spoor PON             |
|                              | Renovatie 't Spieghele               |
|                              | Besteding restant bovenwijkse voorz. |

Voorstel getoest door:

- ✓ Accountant
- ✓ BNG
- ✓ Provincie



## Rekenvoorbeeld 1 ; uitgangspunten:

- ❑ Lenen in 2015 tegen 1,5%
- ❑ Rente stijgt in 5 jaar naar 2%
- ❑ Verschil tussen lenen en schatkistbankieren is 1%, schatkistrendement in 2020 is dan dus 1%

| Optie: nu lenen voor twee MFC's                 |                   |                       |       | 2015     |       | 2020     |  |
|---|-------------------|-----------------------|-------|----------|-------|----------|--|
| Lenen   | MFC € 15 miljoen  | rentekosten           | 1,50% | -225.000 | 1,50% | -225.000 |  |
| Spaarpot  | € 30 miljoen      | renteopbrengst        | 0,50% | 150.000  | 1,00% | 300.000  |  |
| Uit de spaarpot                                 | IBOR € 15 miljoen | minder renteopbrengst |       | 0        | 1,00% | -150.000 |  |
|   |                   |                       |       | -75.000  |       | -75.000  |  |
| Optie: MFC's tlv overschot lenen voor onderhoud |                   |                       |       |          |       |          |  |
| Spaarpot  | € 30 miljoen      | renteopbrengst        | 0,50% | 150.000  | 1,00% | 300.000  |  |
| Uit de spaarpot                                 | MFC € 15 miljoen  | minder renteopbrengst | 0,50% | -75.000  | 1,00% | -150.000 |  |
| Lenen   | IBOR € 15 miljoen | rentekosten           |       | 0        | 2,00% | -300.000 |  |
|   |                   |                       |       | 75.000   |       | -150.000 |  |

## Conclusie:

- ❑ 2015 is duurder: € 150.000
- ❑ 2020 is goedkoper € 75.000
- ❑ Berekening over een periode van 15 jaar: voordeel € 225.000

## Rekenvoorbeeld 2 ; uitgangspunten:

- ❑ Lenen in 2015 tegen 1,5%
- ❑ Rente stijgt in 5 jaar naar 4%
- ❑ Verschil tussen lenen en schatkistbankieren is 1%, schatkistrendement in 2020 is dan dus 3%

| Optie: nu lenen voor twee MFC's                 |                   |                       |       | 2015     |       | 2020     |  |
|---|-------------------|-----------------------|-------|----------|-------|----------|--|
| Lenen   | MFC € 15 miljoen  | rentekosten           | 1,50% | -225.000 | 1,50% | -225.000 |  |
| Spaarpot  | € 30 miljoen      | renteopbrengst        | 0,50% | 150.000  | 3,00% | 900.000  |  |
| Uit de spaarpot                                 | IBOR € 15 miljoen | minder renteopbrengst |       | 0        | 3,00% | -450.000 |  |
|   |                   |                       |       | -75.000  |       | 225.000  |  |
| Optie: MFC's tlv overschot lenen voor onderhoud |                   |                       |       |          |       |          |  |
| Spaarpot  | € 30 miljoen      | renteopbrengst        | 0,50% | 150.000  | 3,00% | 900.000  |  |
| Uit de spaarpot                                 | MFC € 15 miljoen  | minder renteopbrengst | 0,50% | -75.000  | 3,00% | -450.000 |  |
| Lenen   | IBOR € 15 miljoen | rentekosten           |       | 0        | 4,00% | -600.000 |  |
|   |                   |                       |       | 75.000   |       | -150.000 |  |

## Conclusie:

- ❑ 2015 is duurder: € 150.000
- ❑ 2020 is goedkoper € 375.000
- ❑ Berekening over een periode van 15 jaar: voordeel € 4.125.000