

Bijlage 6: Toelichting systematiek rentevoordeel financiering Mijnwater BV

De systematiek

Bij de door de gemeente Heerlen te verstrekken lening aan Mijnwater B.V. wordt uitgegaan van een marktconforme rente. Dit impliceert dat Mijnwater B.V. een zelfde rentetarief krijgt doorberekend als bij een commerciële bank. Doordat de gemeente een marktconform tarief doorberekend is er géén sprake van staatsteun. Het door te berekenen rentetarief wordt geverifieerd met externe financieringsexpertise. Het tarief wordt bepaald door een basis rentetarief en een marktconforme opslag.

De hoogte van de door te berekenen opslag heeft betrekking op de zekerheden die de B.V. kan bieden en tevens de kredietwaardigheid van de B.V.. M.a.w. hoe hoger de zekerheden en de kredietwaardigheid hoe lager de opslag en hoe lager het totale rentetarief. Gezien het feit dat de gemeente Heerlen enige aandeelhouder is van Mijnwater B.V. en hierdoor volledige zeggenschap hebben via zowel de AvA als vanuit de rol van de commissarissen lijkt het risico beperkt. Daarnaast genereert elke nieuwe investering (op de reeds aangegane verplichtingen in het kader van fase 1) toekomstige cashflow waarmee rente en aflossing betaald kan worden. Elke euro van de investering is rendabel. Voor de fase 2 projecten wordt vóór toekenning vastgesteld welke cashflow gegarandeerd wordt gegenereerd door de betreffende investering.

Rekenvoorbeeld:

In het hypothetisch voorbeeld gaan we uit van een rente verschil van 4% (voordeel voor gemeente Heerlen). Dit betekent kort door de bocht dat bij elke verstrekte € aan de B.V. het een voordeel oplevert van € 0,0. Bij € 1 miljoen is dit € 40.000,- op jaarbasis.

Het bouwkrediet wordt ter beschikking gesteld op basis van fasering in investeringen. Het krediet wordt dus niet in één keer overgemaakt aan de B.V. maar de B.V. moet zich verantwoorden in hun uitgavenpatroon t.b.v. aangegane verplichtingen voor de investeringen.

Dus stel we maken de B.V. in juli een bedrag over van € 1 miljoen, in oktober een bedrag van € 3 miljoen en in december nog een bedrag van € 1 miljoen. Per saldo is dan per ultimo 2014 een schuld op het bouwkrediet van € 5 miljoen. Stel de marktconforme rente is 5% en onze funding (inkoop) van deze lening bedraagt 1%.

De rentecomponent welke wordt doorberekend aan Mijnwater B.V. is dan:

€ 1 miljoen * 5% * 6/12 =	€ 25.000 (looptijd 6 maanden)
€ 3 miljoen * 5% * 3/12 =	€ 37.500 (looptijd 3 maanden)
€ 1 miljoen * 5% * 1/12 =	€ 4.167 (looptijd 1 maand)

Totaal door te berekenen aan B.V. € 66.667

Het bedrag van € 66.667,- wordt doorberekend aan de B.V.

Stel de gemeente "koopt" bovengenoemde bedragen in voor 1% dan is dit een voordeel van 4%.

€ 1 miljoen * 4% * 6/12 =	€ 20.000
€ 3 miljoen * 4% * 3/12 =	€ 30.000
€ 1 miljoen * 4% * 1/12 =	€ 3.333

Totaal voordeel voor gemeente € 53.333

Dit betekent een voordeel € 53.333,- voor de gemeente in 2014.

Aan de inkoop/kostenkant van de rente betalen wij dan in totaal € 13.334,-

Op jaarbasis betekent dit bij een openstaand bedrag van € 5 miljoen een rente voordeel van € 200.000,-. Bij een openstaand bedrag van € 8 miljoen een rentevoordeel van € 320.000,- en bij een openstaand bedrag van € 10 miljoen een rentevoordeel van € 400.000,-. Op basis van een voordeel van 4%!

In de lijn van ons rentebeleid komt het voordeel in de rente in eerste instantie als voordelige dotatie in de rentereserve. Volgens de nota reservebeleid is de rentereserve gemaximeerd op een bedrag dat groot genoeg is om tegenvallers op het renteresultaat gedurende twee jaar te kunnen opvangen. Mocht de rentereserve hoger zijn dan worden deze middelen bij het opmaken van de jaarrekening toegevoegd aan de algemene reserve.