

Memo Gedeputeerde H.J.A. van Merrienboer

Onderwerp

Borgstelling versus zelf financieren (PS 68/15)

Datum

7 december 2015

Aan

De voorzitters van de
Statenfracties en de
woordvoerders

Kopie aan

van

Frank van Dam

Telefoon

(073) 680 87 42

Email

fvdam@brabant.nl

Voorstel

In te stemmen met het GS besluit een borgstelling van € 50 miljoen aan te gaan voor de financiering van de Ontwikkelingsmaatschappij Ruimte van Ruimte.

Aanleiding

Tijdens de behandeling van het Statenvoorstel 68/15 op vrijdag 20 november jl. ontstond er een discussie over het voorstel van GS om een borgstelling te verlenen. Waarom niet zelf financieren? De gedeputeerde heeft aangegeven dat het voorstel voor borgstelling "niet in beton gegoten" is. In dit memo wordt een toelichting gegeven op het voorkeurscenario. De argumenten en kanttekeningen worden toegelicht.

Voorkeurscenario

De provincie heeft gekozen voor een borgstelling en niet voor financiering. Hiervoor zijn twee belangrijke redenen, namelijk:

1. Extern financieren is financieel het meest voordelig voor de provincie;
2. De projectontwikkeling bij Ruimte voor Ruimte vraagt om flexibele financiering.

Argumentatie:

1. Extern financieren is financieel het meest voordelig voor de provincie
 - 1.1 De laagste bieding komt nu uit op 1-maandseuribor met opslag van 0,5% (50 basispunten)

Afgelopen vrijdag zijn de laatste biedingen gedaan door de verschillende banken. In totaal zijn er vijf banken gevraagd om een offerte af te geven: ABN AMRO, Rabobank, ING, BNG en NWB. Op één na hebben alle banken ook een bieding gedaan. Daaruit komt het volgende beeld:

Bank	Voorwaarden en tarifiering
A	Minimum opslag 0,8%, maximum nog niet te bepalen. Willen eerst een gesprek
B	0,5% boven 1-maandseuribor
C	Splitsing in twee faciliteiten: Faciliteit A lening € 22 miljoen: looptijd 5 jaar, lineaire aflossing, 3-maandseuribor + 0,8% + liquiditeitsopslag Faciliteit B: doorlopend krediet van € 22 miljoen tegen tarief van 1-maandseuribor + 1,25% + liquiditeitsopslag

Bank	Voorwaarden en tarifiering
D	3-maandseuribor plus 0,5% of 3-maandseuribor + 0,57%
E	Geen voorstel

Datum

7 december 2015

Documentnummer

Bank B heeft per saldo de beste bieding gedaan. Het betreft de BNG

1.2 Het gedane voorstel is financieel aantrekkelijk voor de provincie

Een borgstelling onder bovenstaande voorwaarden is aantrekkelijk voor de provincie. De provincie krijgt een vergoeding voor de borgstelling van 1,5%. Daarnaast hebben wij de mogelijkheid om het geld uit te lenen aan decentrale overheden. Vandaag is er een lening verstrekt voor 15 jaar tegen 1,67%. In totaal is het rendement voor de provincie dus 3,17%.

In de Businesscase wordt gerekend met een rente van 3%, dat is de marktconforme rente die de provincie voor een lening zou vragen als wij zelf financieren. Door de borgstelling krijgen we per saldo dus een hoger rendement (minimaal 0,17% meer).

1.3 Het voorstel is ook financieel aantrekkelijk voor de ORR

In het voorstel wordt een rente van 0,5% gerekend boven 1-maandseuribor. Daarnaast zou ORR 1,5% aan de provincie betalen voor de borgstelling. In totaal dus 2%. Omdat de 1-maandseuribor negatief is, komt de rente in werkelijkheid nog lager uit. Mocht de 1-maandseuribor gaan stijgen dan wordt het voor de ORR pas duurder als de 1-maandseuribor boven de 1% uitkomt. In dat geval wordt de totale rente die de ORR moet betalen meer dan 3%. Voorlopig is daar nog geen sprake van, zonder daarop te speculeren.

2. De projectontwikkeling bij Ruimte voor Ruimte vraagt om flexibele financiering

2.1 *Ruimte voor Ruimte heeft veel projecten (locaties) in ontwikkeling en per project worden meerdere kavels (meestal 10-20) ontwikkeld en verkocht.*

Dit vraagt om een flexibele financiering die per maand kan wisselen. Investerings moeten worden gefinancierd met als gevolg dat een deel van de lening wordt opgevraagd. Maar er worden per maand ook meerdere kavels geleverd en betaald aan Ruimte voor Ruimte. Hierdoor kan worden afgelost. De uitgaven en inkomsten zijn goed vooruit te plannen, maar vragen om een flexibele planning (maandelijks afstemming). De provincie is niet – zoals een bank – geoutilleerd om dergelijke activiteiten efficiënt uit te voeren.

Kanttekeningen:

2 De projectontwikkeling bij Ruimte voor Ruimte vraagt om flexibele financiering

2.1 *Provincie verstrekt wel leningen in tranches*

Het is gebruikelijk dat een lening, zeker als het om grote bedragen gaat, niet in één keer wordt verstrekt. Meestal gaat het dan in tranches. Voorbeeld hiervan zijn de leningen aan het Innovatiefonds, Energiefonds en

Breedbandfonds. Het gaat om een beperkt aantal tranches per jaar (twee tot drie).

Daarnaast worden ook leningen verstrekt aan bijvoorbeeld de Tuinbouwontwikkelingsmaatschappij (TOM). De TOM kan ook middelen op afroep opvragen. Bij de TOM gaat het maar om één locatieontwikkeling die veel minder mutaties met zich mee brengt.

Datum

7 december 2015

Documentnummer

Op basis van bovenstaande argumentatie en kanttekeningen zijn wij van oordeel dat de financiering van de Ontwikkelingsmaatschappij Ruimte voor Ruimte door de provincie via een borgstelling en externe financiering het meest efficiënt kan worden ingevuld.

De planning is als volgt:

Maandag 7 december wordt de memo, via de griffie aan, de procedurevergadering gestuurd en de woordvoerders van de diverse fracties over dit onderwerp;

Woensdag 9 december tot 17.00 uur is er gelegenheid voor het stellen van technische vragen aan:

- Ward de Bruin, wdbruijn@brabant.nl 06 - 55 68 66 39
- Frank van Dam, fvdam@brabant.nl 06 - 52 78 36 43

Eventuele opmerkingen door te geven aan gedeputeerde H.J.A. van Merrienboer, hvmerrienboer@brabant.nl 073 - 681 2177



H.J.A. van Merrienboer
Lid van Gedeputeerde Staten

