

Aan de gemeenteraad van Nijmegen

Postadres

Gemeente Nijmegen
Postbus 9105
6500 HG Nijmegen

Bezoekadres

Korte Nieuwstraat 6
6511 PP Nijmegen

T 14 024
nijmegen.nl

Contactpersoon

Remco Brouwer
r.brouwer@nijmegen.nl
T 024 – 329 97 32

Ons kenmerk

E23.003188

Datum 5 september 2023
Onderwerp Toezegging toelichting Treasury
activiteiten

Geachte leden van de raad,

In uw vergadering van 28 juni 2023 is door het college de toezegging gedaan om u per brief nader te informeren over onze Treasury activiteiten. Daarbij wenst u specifiek geïnformeerd te worden over onze kapitaalbehoefte nu en in de nabije toekomst en de wijze van financiering.

Voor een samenvatting van ons beleid en onze activiteiten op het gebied van Treasury verwijzen wij naar de paragraaf Financiering in de Stadsbegroting. In deze paragraaf lichten wij de uitgangspunten toe van het beleid en wordt globaal weergegeven Waarvoor we lenen, Hoeveel we lenen en Welke kosten daarmee gemoeid zijn.

Onze kapitaalbehoefte komt grofweg voort uit drie elementen; vaste activa, grondexploitaties en verstrekte leningen. Deze zaken moeten gefinancierd worden en dat kan op verschillende manieren. In eerste instantie zetten wij hier ons eigen vermogen (saldireserve) voor in. Daarnaast hebben wij voor verwachte toekomstige verliezen bij grondexploitaties zogenaamde verliesvoorzieningen getroffen. Deze twee posten samen vormen onze eigen beschikbare middelen die we inzetten om aan de kapitaalbehoefte te voldoen. Het bedrag dat we dan nog te kort komen, moeten we lenen.

Bij leningen maken we onderscheid tussen korter dan 1 jaar en langer dan 1 jaar. Kort geld lenen is over het algemeen goedkoper, maar risicovoller vanwege mogelijke rentestijgingen. Daarom mogen wij maar een beperkt deel (8,5% van het begrotingstotaal) van de totaal gewenste financiering kort lenen.

Onderstaande tabel geeft een indicatie van de geschatte grootte (per 31-12-2023) van bovenstaande posten en brengt deze in verhouding tot elkaar.

Financieringsbehoefte (activa)		Financieringsmiddelen (passiva)	
bedragen x € 1 miljoen	31-12-2023		31-12-2023
Materiële vaste activa	541	Eigen vermogen	137
		Verliesvoorzieningen	145
Grondexploitaties	276	Langlopende leningen	493
Verstrekte geldleningen	17	Kortlopende leningen	71

- De materiële vaste activa bestaat uit de boekwaarde van de bestaande bezittingen, deze neemt jaarlijks af door afschrijving en neemt weer toe door nieuwe investeringen te activeren. Door vertragingen in de start en gereedkomen van een investering, kan er een grote afwijking ontstaan ten opzichte van de nu verwachte bedragen.
- De post grondexploitaties wordt bepaald door de onderhandewerk positie, dus alle kosten die we tot nu toe hebben gemaakt om later een verkoopopbrengst te kunnen realiseren. Met de opbrengst worden de aangegane leningen voor de betreffende grondexploitatie afgelost.
- Wij verstrekken nog maar zeer beperkt leningen, waardoor deze post voornamelijk afneemt door aflossingen. Incidenteel kan het voorkomen dat wij een lening verstrekken, hier zullen we dan ook 1-op-1 voor inlenen.
- Ons eigen vermogen bestaan uit onze reserves. Deze worden jaarlijks gevoed door rentebijschrijving en begrote stortingen. Ook een eventueel positief rekeningresultaat laat het eigen vermogen toenemen. Het eigen vermogen neemt af door een nadelig rekeningresultaat en door begrote onttrekkingen.
- De hoogte van de verliesvoorziening wordt elk jaar opnieuw vastgesteld op basis van het verwachte eindresultaat van de verschillende grondexploitaties.
- De externe financiering, de posten leningen, wordt beïnvloed door alle overige genoemde posten. Daarnaast kan het ook nog zijn dat leningen aflopen en opnieuw afgesloten moeten worden.

Elk jaar bij opbouw van de stadsbegroting worden alle posten opnieuw vastgesteld of ingeschat om zo nauwkeurig mogelijk een inschatting te maken van de benodigde externe financiering en de daarmee samenhangende rentekosten. Hieronder vindt u een vereenvoudigde weergave van onze administratie en de genoemde posten zoals wij deze op dit moment meerjarig inschatten.

Vereenvoudigde weergave meerjarige treasury begroting

Boekwaarde	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Saldi reserve (na verwerken besluit JR) of paragraaf weerstandsvermogen	€ 97.000.000	€ 110.100.000	€ 132.600.000	€ 134.000.000	€ 135.300.000	€ 136.300.000	€ 136.900.000	€ 137.600.000
vast volume overige reserves (conform PN2014)	€ 40.000.000	€ 40.000.000	€ 40.000.000	€ 40.000.000	€ 40.000.000	€ 40.000.000	€ 40.000.000	€ 40.000.000
totaal eigen vermogen	€ 137.000.000	€ 150.100.000	€ 172.600.000	€ 174.000.000	€ 175.300.000	€ 176.300.000	€ 176.900.000	€ 177.600.000
bestaande langlopende leningen	€ 351.087.792	€ 275.828.948	€ 243.762.495	€ 192.067.385	€ 150.335.378	€ 111.053.699	€ 79.745.894	€ 48.411.293
benodigde nieuwe financiering								
Herfinanciering 2023	€ 138.000.000	€ 138.000.000	€ 138.000.000	€ 138.000.000	€ 138.000.000	€ 138.000.000	€ 138.000.000	€ 138.000.000
Herfinanciering 2024		€ 79.000.000	€ 79.000.000	€ 79.000.000	€ 79.000.000	€ 79.000.000	€ 79.000.000	€ 79.000.000
Herfinanciering 2025			€ 78.000.000	€ 78.000.000	€ 78.000.000	€ 78.000.000	€ 78.000.000	€ 78.000.000
Herfinanciering 2026				€ 81.000.000	€ 81.000.000	€ 81.000.000	€ 81.000.000	€ 81.000.000
Herfinanciering 2027					€ 2.300.000	€ 2.300.000	€ 2.300.000	€ 2.300.000
Herfinanciering 2028						-€ 13.000.000	-€ 13.000.000	-€ 13.000.000
Herfinanciering 2029							-€ 10.000.000	-€ 10.000.000
Herfinanciering 2030								-€ 10.000.000
subtotaal herfinanciering	€ 138.000.000	€ 217.000.000	€ 295.000.000	€ 376.000.000	€ 378.300.000	€ 365.300.000	€ 355.300.000	€ 345.300.000
Kasgeldleningen per jaar	€ 71.145.000	€ 71.145.000	€ 71.145.000	€ 71.145.000	€ 71.145.000	€ 71.145.000	€ 71.145.000	€ 71.145.000
Totaal financiering	€ 697.232.792	€ 714.073.948	€ 782.507.495	€ 813.212.385	€ 775.080.378	€ 723.798.699	€ 683.090.894	€ 642.456.293
Uitgeleend								
Tabblad B1: Uitgeleende gelden totaal (UG)	€ 149.422.460	€ 107.043.099	€ 94.640.700	€ 62.711.724	€ 45.842.784	€ 26.799.327	€ 15.732.960	€ 4.643.057
specifiek voor Grondbedrijf	€ 131.000.000	€ 93.000.000	€ 83.000.000	€ 53.000.000	€ 38.000.000	€ 20.000.000	€ 10.000.000	€ 0
Leningen Grondbedrijf corr regel	-€ 131.000.000	-€ 93.000.000	-€ 83.000.000	-€ 53.000.000	-€ 38.000.000	-€ 20.000.000	-€ 10.000.000	€ 0
Totaal	€ 149.422.460	€ 107.043.099	€ 94.640.700	€ 62.711.724	€ 45.842.784	€ 26.799.327	€ 15.732.960	€ 4.643.057
bestaande activa obv boekwaarde	€ 406.529.534	€ 382.971.852	€ 360.188.120	€ 339.003.487	€ 318.761.953	€ 299.459.010	€ 282.152.570	€ 265.822.164
toevoeging nieuwe investeringen volgens investeringsplan (netto bo)	€ 134.379.012	€ 217.513.683	€ 321.158.630	€ 404.262.308	€ 404.134.688	€ 390.946.678	€ 378.405.939	€ 365.308.434
B4. Overige (oa sVN leningen)	€ 6.250.000	€ 6.250.000	€ 6.250.000	€ 6.250.000	€ 6.250.000	€ 6.250.000	€ 6.250.000	€ 6.250.000
totaal kapitaalbehoefte	€ 696.581.006	€ 713.778.634	€ 782.237.449	€ 812.227.518	€ 774.989.425	€ 723.455.014	€ 682.541.469	€ 642.023.655

Uit bovenstaand overzicht valt op te maken dat wij op dit moment verwachten in 2024 €79 miljoen te moeten aantrekken aan leningen (2025: €78 miljoen, 2026: €81 miljoen). Met voorgaande toelichting bij de verschillende posten in het achterhoofd is te verwachten dat er nog vele fluctuaties zullen optreden, waardoor dat uiteindelijk niet de bedragen zijn die we in het betreffende jaar zullen inlenen.

U heeft gevraagd naar de mogelijkheden van het inzetten van ons eigen vermogen om daarmee leningen af te lossen. Uit het overzicht kan worden opgemaakt dat we het eigen vermogen altijd al eerst volledig inzetten om onze activiteiten te financieren en daarna pas inlenen.

Daarnaast werd de suggestie gedaan dat wij op het moment dat de rente zeer laag was extra geld hadden moeten aantrekken voor de toekomst. Het speculeren op rentestanden past niet binnen ons treasurybeleid en de wetgeving. Deze zijn erop gericht dat ons handelen risicomijdend en niet speculatief is. We lenen dus niet meer dan we nodig hebben.

Hoogachtend,

Het college van burgemeester en
wethouders van Nijmegen

A.P.W. van de Klift
gemeentesecretaris

H.M.F. Bruls
burgemeester