

Zaaknr. : 15.ZK13269

Kenmerk : 16IT000592

Barcode : 

Besprekingsverslag van de Voorbereidingscommissie Financiële jaarstukken

Datum: 7 januari 2016
Aanwezig: De heer Th. Schots (voorzitter)
De heer K. de Jong
De heer A. Snee
De heer H. Kocx
Mevrouw N. Raedts
De heer H. Schouwenaars
De heer J. Taks
De heer T. Arts

Afwezig met kennisgeving: De heer W. de Boer
De heer H.P. Verroen

Afwezig zonder kennisgeving: De heer J. van Dam

Ambtelijke ondersteuning: mevrouw M.J. van Overveld, mevrouw M. Musters en mevrouw M. Santegoeds-Wullaert (notulen).

1. Opening

De heer Schots opent de vergadering om 16.01 uur

2. Mandaat herstructurering leningenportefeuille

De heer Schots licht toe waarom de voorbereidingscommissie bij elkaar is geroepen. Binnen het huidige mandaat van het treasurystatuut is de ambtelijke organisatie noch het DB gerechtigd om de herstructurering zoals die voorligt zelfstandig te besluiten. De adviesnota met betrekking tot de herstructurering staat geagendeerd voor behandeling in het algemeen bestuur van 27 januari. Dat is ongeveer een maand na de behandeling door het dagelijks bestuur. De ontwikkelingen op de financiële markten gaan snel, mogelijk doet de optimale kans om te handelen zich voor binnen die maand. Twee punten komen vandaag aan bod. Mevrouw Musters licht de inhoudelijke kant van de herstructurering toe en de heer Schots zal ingaan op het verdere proces rondom besluitvorming.

Mevrouw Musters houdt een presentatie over de aanleiding, de inhoud, de risico's en de voordelen van de herstructurering. Hierbij worden de volgende vragen gesteld.

De heer Kocx vraagt of de rente wordt vastgezet voor de gehele looptijd van de lening. Mevrouw Musters antwoord bevestigend. De huidige leningen hebben allemaal verschillende looptijden. In de herstructurering is gekeken wat de meest gunstige looptijd was voor het afsluiten van een nieuwe lening. Dat bleek bij een lening met een looptijd van 28 jaar te zijn.

De heer Snee vraagt hoe het rentevoordeel zich voordoet, is de rente nu iets lager en later iets hoger? Mevrouw Musters licht toe dat de rente over een langere looptijd wordt vastgezet. De verwachting is dat rente van nieuwe leningen in de toekomst hoger zal zijn. Hierdoor ontstaat een rentevoordeel. Mevrouw Raedts vraagt of de te betalen rente ook hoger kan uitpakken dan de rente die we nu moeten betalen? Mevrouw Musters licht het rentevoordeel toe aan de hand van een voorbeeld: stel dat de oude lening een rentepercentage had van 6%. Herstructurering wordt aangegaan tegen 2,84%. Op het moment dat de oorspronkelijke lening zou aflopen, vraagt de markt een rente van 3%. In die situatie is de herstructurering succesvol gebleken voor die lening. Is de markt op dat moment echter 2,5%, dan had men deze lening beter niet kunnen

herstructureren. Er hoeft echter in geen geval extra rente betaald te worden. Het enige risico is dat men mogelijk niet profiteert van een verdere rentedaling in de toekomst.

De heer Schouwenaars vraagt naar de onderbouwing van het bedrag van € 145 miljoen. Hij vraagt zich af waarom geen hoger bedrag in de herstructurering is betrokken. Mevrouw Musters legt uit hoe de herstructurering van de geldleningen is opgezet. Elke bestaande lening wordt apart terug gerekend vanuit de rente van die lening, de resterende looptijd en het resterende leningbedrag. Per lening wordt vervolgens gekeken voor welke lening herstructureren zinvol is en voor welke lening niet. Het is niet zo dat het rentevoordeel automatisch hoger wordt als het herstructureringsbedrag toeneemt. Vervolgens vraagt de heer Schouwenaars naar de voorwaarden met betrekking tot de financieringsbehoefte. Stel dat onze financieringsbehoefte erg daalt, hebben we dan teveel geleend? Dat is niet het geval, de herstructurering betreft alleen onze huidige activa, niet de toekomstige financieringsbehoefte. De heer Schouwenaars vraagt waarom niet ook een deel van de toekomstige financieringsbehoefte in de herstructurering is betrokken. De Kocx antwoordt dat dit wettelijk niet is toegestaan, dan is er sprake van speculeren. De heer de Jong reageert dat door het verlengen van de looptijd al een deel van de toekomstige leenbehoefte wordt ingevuld. Mevrouw Musters vult aan dat ook goed gekeken wordt hoe we kunnen financieren met kort vreemd vermogen, want daarvoor krijgen we momenteel rente in plaats van dat we moeten betalen. Het kan overigens zijn dat we binnenkort een voorstel indienen om een deel van de toekomstige financieringsbehoefte in te vullen, waarbij mogelijk geleend wordt met uitgestelde storting om daarmee gebruik te maken van de huidige lage rente. De heer Schouwenaars reageert dat beter voorgesteld kan worden om het mandaat binnen het treasurystatuut aan te passen, als deze ons nu niet toestaat om snel te handelen in de kapitaalmarkt. De heer Schots antwoordt dat de organisatie bezig is om het treasurystatuut hierop aan te passen, maar dat we op dit moment moeten acteren volgens het statuut zoals dat is vastgesteld. Mevrouw Musters vult aan dat juridisch beoordeeld is of we de herstructurering binnen het vastgestelde beleid konden doen zonder zonder toestemming van het algemeen bestuur, maar dat was niet mogelijk.

De heer de Jong vraagt waarom het rentevoordeel niet gebruikt wordt om de schuldenlast te verlagen. Bij deze veronderstelling is sprake van het door elkaar halen van uitgaven en lasten. Het Rentevoordelen wil het waterschap wel gaan inzetten voor duurzaam financieel beleid. Daarmee verbeter je de schuldpositie en daarmee ook de schuldquote.

Mevrouw Raedts vraagt of er ook nog een rentevoordeel is in de periode na de kadernota? Mevrouw Musters antwoordt bevestigend. Het uiteindelijke behaalde rentevoordeel weten we pas als voor alle huidige leningen is nagegaan wat de rentestand werkelijk is op het moment dat deze leningen zouden aflopen. Het waterschap is voornemens om dit te gaan monitoren om achteraf te kunnen bepalen hoe succesvol de herstructurering werkelijk geweest is.

Mevrouw Raedts vraagt toelichting op de risico's zoals deze in de adviesnota zijn benoemd. In de nota zijn twee risico's benoemd. Mevrouw Musters licht deze risico's nader toe. Het eerste risico is het risico dat rentevoordeel misgelopen wordt, als de marktrente lager is op het moment van aflopen van de oorspronkelijke lening, dan de rente waartegen de herstructurering is aangegaan. Het tweede risico geeft aan dat toekomstige investeringen nog onzeker zijn. Als deze op voorhand gefinancierd worden, bestaat het risico dat teveel geleend wordt als de financieringsbehoefte uiteindelijk lager uitvalt dan eerder verwacht.

De heer Schouwenaars vraagt of het treasurystatuut ook iets voorschrijft over het spreiden van leningen over verschillende banken. Lopen we risico als we alle leningen bij de NWB zouden hebben? Mevrouw Musters antwoordt dat het treasurystatuut alleen voorschrijft dat minimaal 3 offertes aangevraagd moeten worden. Meestal vraagt het waterschap voor een lening vier of vijf offertes op, de NWB komt vrijwel altijd met het beste aanbod. Mevrouw Van Overveld vult aan dat de NWB de enige triple A bank in Nederland is, er is geen risico.

De heer de Jong vraagt nog of alleen is onderhandeld met de NWB. Mevrouw Musters antwoordt dat herstructureren alleen mogelijk is bij de bank waar de leningen uitstaan. De ASN leningen zijn ook beoordeeld, maar deze leningen hebben nog een lange looptijd. Herstructureren zou te veel aan boeterente kosten.

Hiermee is het eerste technisch inhoudelijke deel van de vergadering afgerond. De heer Schots gaat in op het proces rondom de verdere besluitvorming. In de drie weken tussen vandaag en het formele besluit van het algemeen bestuur kan er veel gebeuren. Hoe vinden we een balans tussen snel kunnen handelen als de kans op een gunstige herstructurering zich voordoet en de formele besluitvorming die in het algemeen bestuur dient plaats te vinden? Het dagelijks bestuur heeft hier

in haar vergadering uitgebreid bij stilgestaan. Ook is navraag gedaan bij de accountant hoe op een rechtmatige manier tot herstructurering overgegaan kan worden, voor de datum van de formele besluitvorming in het algemeen bestuur. De accountant heeft aangegeven dat als de voorbereidingscommissie in meerderheid positief staat achter het voorstel tot herstructurering én het algemeen bestuur bekrachtigt de herstructurering achteraf op 27 januari, dat dan in voldoende mate aan het rechtmatigheidscriterium is voldaan. Ook de NWB bank wil intern afstemmen of men voorafgaand aan de formele besluitvorming al een voorstel kan doen of dat de bank formele besluitvorming van het waterschap moet afwachten. Mevrouw Musters zal de verklaring van de accountant en de uitkomst van de voorbereidingscommissie met de bank bespreken. Het standpunt van de accountant zal zwaar meewegen in de besluitvorming binnen de NWB bank.

De heer Taks vraagt of de voorbereidingscommissie ooit eerder een besluit genomen heeft, voorafgaand aan de formele besluitvorming in de vergadering van het algemeen bestuur. Mevrouw Musters geeft aan dat het algemeen bestuur enkele jaren geleden achteraf over een verhoging van het mandaat tot het aangaan van geldleningen heeft besloten. De commissieleden hebben allen het gevoel dat hun fractie kan instemmen met het besluit, maar het voelt niet correct om vanuit de commissie toestemming te geven om de herstructurering aan te gaan, zonder het raadplegen van het algemeen bestuur. Mevrouw Raedts stelt voor om eerst te overleggen met de fracties en dan uiterlijk maandag de reactie vanuit de fractie door te geven. Dit voorstel wordt door de commissie overgenomen. De commissieleden zullen hun eigen fractie bijpraten en raadplegen. De heer Schots zal ervoor zorgen dat ook de fracties die niet bij de vergadering aanwezig zijn, worden benaderd om hun mening te geven inzake de herstructurering. Afgesproken wordt dat elke fractie uiterlijk maandag 11 januari aanstaande 17.00 uur per email aan de secretaris directeur laat weten of de ambtelijke organisatie toestemming krijgt om vóór de formele besluitvorming van 27 januari een herstructurering van de leningenportefeuille aan te gaan, als de renteverwachting zodanig is dat hier aanleiding toe is.

3. Rondvraag en sluiting

Er zijn enkele opmerkingen voor de rondvraag. Mevrouw Raedts stoort zich aan de tekst in de inleiding van de adviesnota. Ze mist het aandeel van natuur in de genoemde kerntaken. Mevrouw van Overveld geeft aan dat deze tekst letterlijk uit missie van het waterschap is overgenomen. Mogelijk dat aan de missie nog gesleuteld moet worden, maar die kan niet in het kader van deze nota gewijzigd worden.

De heer Arts vraagt om commissiestukken voortaan aan alle leden van het algemeen bestuur toe te sturen. De heer Schots stelt voor om plaatsvervangers ook standaard toegang te geven tot de stukken in Ibabs. Toezenden van de stukken naar het voltallige algemeen bestuur past niet binnen de huidige afspraken, die moeten dan eerst door het algemeen bestuur aangepast worden.

De heer Schots dankt de aanwezigen voor hun constructieve houding en inbreng en sluit de vergadering om 16.53 uur.