

Bestuursdienst

Directie BST/BA/Koes

Onderwerp Verhogen mismatch-limiet



Bezoekadres  
Waagstraat 1

Postadres  
Postbus 20001  
9700 PB Groningen

Wij zijn met het openbaar  
vervoer bereikbaar,  
buslijnen  
1, 2, 3, 5, 6, 11, 13, 16

Informatie over  
vertrektijden krijgt u via  
0900-92 92

In uw antwoord graag datum  
en kenmerk vermelden.

E-mailadres  
bestuursdienst@bsd.  
groningen.nl

Website  
[www.groningen.nl](http://www.groningen.nl)

Telefoon 050 367 76 76

Bijlage(n) 1

Ons kenmerk BD 09.2053321

Datum **18 SEP 2009** Uw brief van

Uw kenmerk

Geachte heer/mevrouw,

Voor de financiering van de gemeentelijke lange financieringsbehoefte maken we gebruik van onze eigen reserves én langlopende leningen. Daarnaast gebruiken we voor een deel ook de tegoeden van diensten. Dit zijn kortlopende middelen. Omdat het gebruik van kortlopende middelen een hoger risico heeft, is dit gemaximeerd. Hiervoor hanteren we de mismatch-limiet. Maximaal 25% van alle opgenomen lange leningen vermeerderd met de ijzeren voorraad mag worden gefinancierd met kortlopende middelen.

De ijzeren voorraad is het minimale tegoed dat diensten altijd aanhouden. We hebben gekeken naar de ontwikkeling van de ijzeren voorraad. Hieruit blijkt dat de ijzeren voorraad verhoogd kan worden van 16,8 miljoen euro naar 41 miljoen euro. De onderbouwing hiervan is weergegeven in de meegestuurde notitie. De mismatch-limiet wordt hierdoor verhoogd van 103 miljoen euro naar 127 miljoen euro.

Het gebruik van kortlopende middelen voor de lange financieringsbehoefte leidt tot lagere kosten. Het voordeel dat ontstaat door het verhogen van de ijzeren voorraad in 2010 is naar verwachting 762 duizend euro. Dit voordeel is opgenomen in de begroting 2010.

Het verhogen van de mismatch limiet kan leiden tot een groter risico. Wij vinden dit risico aanvaardbaar, maar gelet op de toename van het risico willen we u in staat stellen uw wensen en bedenkingen te uiten over de verhoging van de mismatch-limiet. Omdat we de begroting 2010 behandelen in onze vergadering van 6 oktober 2009, kunt u uw bedenkingen uiten tot vrijdag 2 oktober 2009. Dit is afgesproken in het presidium van 16 september 2009.



Het onderwerp van deze brief is erg financieel technisch van aard. We begrijpen dat u naar aanleiding van deze brief een nadere toelichting wilt. Mocht u hier behoefte aan hebben, dan kunt u hiervoor contact opnemen met Chris Bel. Zijn telefoonnummer is (050) 367 94 55.

We vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Met vriendelijke groet,  
burgemeester en wethouders  
van Groningen.

de burgemeester,

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the text 'de burgemeester,'.

de secretaris,

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the text 'de secretaris,'. The signature includes the initials 'B/A'.

## Verhoging korte mismatch-limiet 2009

### Aanleiding

In het Treasury Statuut 2008/2009 is in artikel 4 ondermeer opgenomen dat *van de lange financieringsbehoefte een bedrag tot maximaal 25% van de netto opgenomen vaste schuld, vermeerderd met de ijzeren voorraad kort geld, met kortlopende middelen mag worden gefinancierd.*

In de nadere uitwerking van het Treasury Statuut wordt het begrip ijzeren voorraad omschreven als *het minimale tegoed dat diensten altijd aanhouden.*

In de afgelopen jaren is dit tegoed aan verandering onderhevig geweest. De belangrijkste verandering betrof een wijziging als gevolg van regelgeving BBV medio 2008. Vooruitontvangen rijksbijdragen maken voortaan ook deel uit van de ijzeren voorraad.

### Werkwijze

De vraagstelling luidt of de ijzeren voorraad en daarmee de korte mismatch-limiet moet worden aangepast. Bij normale marktomstandigheden biedt dit de mogelijkheid extra incidenteel financieringsvoordeel te behalen. Aan diensten is gevraagd een inschatting te maken van componenten die altijd deel uitmaken van het minimale tegoed. Deze inschatting is gemaakt met inachtneming van tegenvallende ontwikkelingen die de komende jaren verwacht worden. Zo is er van bovengenoemde BBV rijksbijdragen slechts 50% in de ijzeren voorraad terechtgekomen. Daarnaast is over de periode juni 2008 tot december 2009 gekeken wat de laagst bekende stand is geweest. Voorgesteld wordt om deze werkwijze elke twee jaar te herhalen tegelijk met het opnieuw actualiseren van het Treasury Statuut.

### Resultaten

Onderstaand volgt een opsomming van componenten welke een onderdeel uitmaken van de ijzeren voorraad. Diensten hebben aangegeven wat de minimumpositie is.

#### BSD:

De ijzeren voorraad wordt gevormd door incidenteel en structureel nieuw beleid dat nog niet in het lopende jaar tot uitgaven leidt. Voor het eerst in 2008 wordt het overgrote deel overgeboekt naar de R&V. Deze correctie is pas gepland in november bij de tussentijdse resultaatbestemming.

Stelpost: 40% van het te verwachten incidentele nieuw beleid ad 9.000	3.600 duizend
---	---------------

#### Salarisrekening:

De ijzeren voorraad wordt gevormd door de uitgestelde betaling van loonbelasting en diverse premies. Het structurele saldo betreft:

DSW: saldo rekening-courant salarissen	1.400 duizend
DIA: saldo rekening-courant salarissen	7.400 duizend

#### OCSW:

De beschikkingen worden als kosten genomen maar leiden niet onmiddellijk tot uitgaven en soms zelfs helemaal niet tot uitgaven.

De ijzeren voorraad wordt geschat op 56% van 2,2 miljoen	1.200 duizend
--	---------------

#### RO-EZ:

Voorzieningen ex art. 49b BBV Besluit WGS

Dekking van geactiveerde leningen SVN

Waarborgsommen	11.000 duizend
----------------	----------------

#### SOZawe:

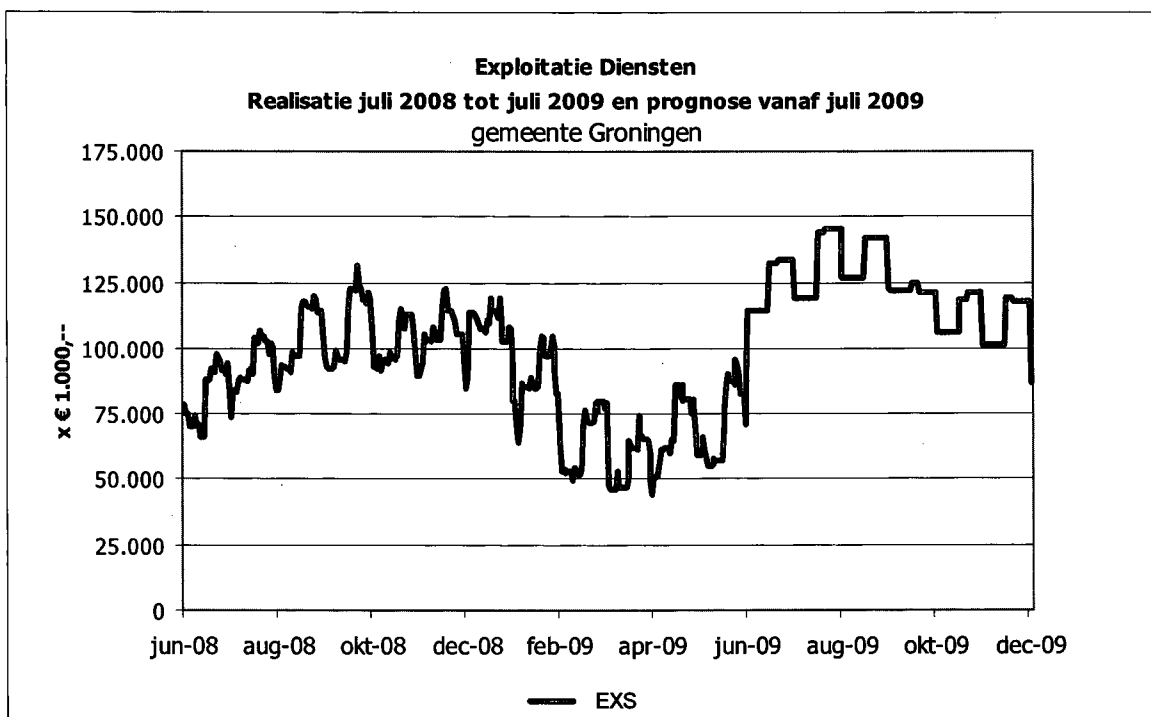
De voorziening WWB-werk

	15.000 duizend
--	----------------

#### **Totaal**

	<b>41.000 duizend</b>
--	-----------------------

In onderstaande grafiek is voor alle diensten gezamenlijk het gerealiseerde en geprognosticeerde minimum over de periode juni 2008 – december 2009 weergegeven.



De grafiek ondersteunt de opgave van de gemeentelijke diensten. De ijzeren voorraad is over de periode juni 2008 tot december 2009 ook daadwerkelijk altijd aanwezig. De minimum-omvang in de grafiek bedraagt **43,8 miljoen** euro.

#### Conclusie

Gecorrigeerd voor zwaar weer leidt de opgave tot een omvang van de ijzeren voorraad van afgerond **41 miljoen** euro.

#### Gevolgen van het verhogen van de ijzeren voorraad

In het meerjarenbeeld 2010 is een taakstelling verwerkt van 529 duizend euro. De gedachte is dat het voordeel op de ijzeren voorraad altijd gerealiseerd kan worden. Ophoging van de ijzeren voorraad van 16,8 miljoen euro naar 41 miljoen euro betekent een verhoging van de taakstelling naar 1.291 duizend euro.

Daardoor stijgt de korte mismatchlimiet van 103 naar 127 miljoen euro in 2009.

Concreet betekent dit dat de limiet minder snel zal worden bereikt en dat bij schommelingen in de lange vermogenspositie minder snel hoeft te worden overgegaan tot het aantrekken van langlopende leningen.