

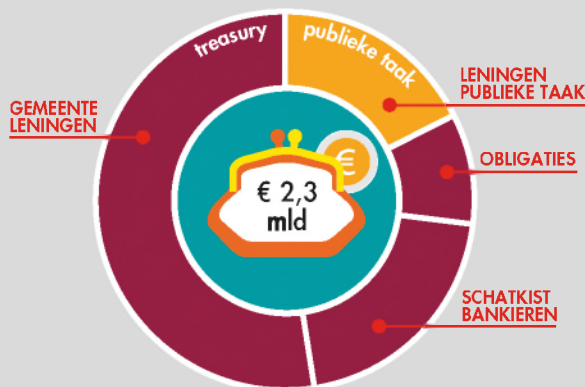
Immunitatieportefeuille Noord-Brabant

Publieke investeringen en rendement

Provincie Noord-Brabant

In 2009 verkocht de provincie Essent. 1 miljard is maatschappelijk geïnvesteerd en 2,2 miljard is opzij gezet in een zogenoemde immunisatieportefeuille. Aan dat geld komen we niet, de portefeuille blijft eeuwigdurend in stand. Die 2,2 miljard trekt rente, dat rendement vloeit naar de jaarlijkse begroting. Door de ultralage rente loopt het rendement fors terug, gaat er minder geld naar de begroting en kan de provincie minder besteden. Daarom willen Gedeputeerde Staten een groter deel van de immunisatieportefeuille inzetten en soms met meer afgedekt risico: van beleggen naar maatschappelijk investeren. Zo snijdt het mes aan twee kanten. Direct doordat we via nieuwe initiatieven via de immunisatieportefeuille invulling kunnen geven aan onze publieke taak én indirect doordat we de begroting op peil houden voor andere uitgaven ten behoeve van Brabant.

Immunitatieportefeuille 2020

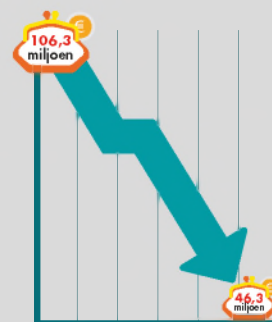


1 Tot nu toe

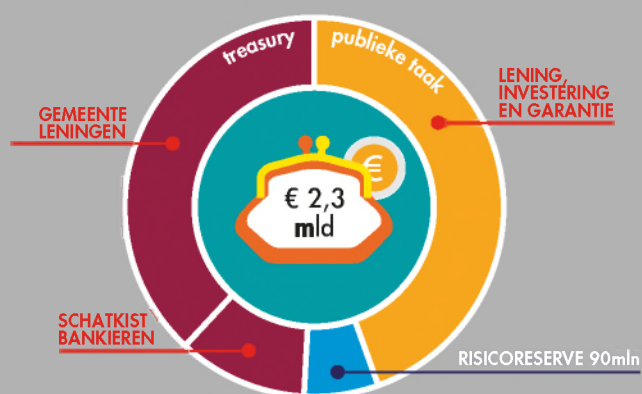
Met de immunisatieportefeuille beogen we jaarlijks 106,3 miljoen rendement binnen te krijgen om onze begroting sluitend te maken. Tot 2020 is dat behaald via leningen met een zeer beperkt risico aan bijvoorbeeld gemeenten, de BNG, de Efteling en met schatkistbankieren. Sterker nog, er is meer rendement gehaald dan was voorzien. Met dat extra geld is een buffer gecreëerd: de dividend- en rentereserve. Die is bedoeld om tegenvallers op te vangen.

2 Rendement daalt fors

Nu het rendement fors terugloopt, wordt die reserve aangesproken, maar over enkele jaren is ook die pot leeg. Vanaf 2025 wordt jaarlijks 30 miljoen bezuinigd, maar er moet meer gebeuren om de daling van het rendement op te vangen. Het doel vanaf 2030 is een rendement van 46,3 miljoen per jaar. De herbeleggingen die tot nu toe zijn aangegaan, leningen aan overheden en schatkistbankieren, leveren naar verwachting onvoldoende rendement op.



Immunitatieportefeuille 2030



3 Wat verandert er?

Dat rendement halen we wel door te beleggen in voor Brabant maatschappelijk relevante investeringen zoals bijvoorbeeld het aanschaffen van zero-emissie bussen voor ov-concessies, het kopen van gronden om natuurdoelen te halen, leningen voor vastgoedontwikkeling van campussen. Deze mogelijkheden hebben een beperkt hoger risico, maar zo realiseren we mooie projecten voor Brabant en ontvangt de provinciale begroting 1 à 2% rendement. Bij elk individueel voorstel beargumenteren we aan Provinciale Staten op welke wijze het bijdraagt aan de maatschappelijke opgaven in Brabant. We hanteren geen minimale rendementseis en staan ook open voor investeringen buiten Brabant. Om het risico op deze risicovollere leningen af te dekken (tot 5%) wordt een risicoreserve van 90 miljoen euro in het leven geroepen, voor het geval leningen, investeringen en garanties (deels) niet terug betaald worden.

4 Afdekken van de risico's

De immunisatieportefeuille bedroeg na de verkoop van Essent in 2009 2,2 miljard, maar bedraagt inmiddels 2,3 miljard. Door veranderende wetgeving mag niet meer in obligaties worden belegd. Deze obligaties zijn verkocht en daar is 90 miljoen euro boekwinst op gemaakt. Dat geld gaat nu in de risicoreserve. Ook wordt de mogelijkheid gecreëerd om vanuit beleidsmiddelen voorziene risico's op te vangen. Afhankelijk van de omvang en het type instrument beweegt de risicoreserve mee. Deze wordt jaarlijks geactualiseerd en verantwoord aan Provinciale Staten.



Immunitatieportefeuille Noord-Brabant

Publieke investeringen en rendement

Provincie Noord-Brabant

Negatief scenario

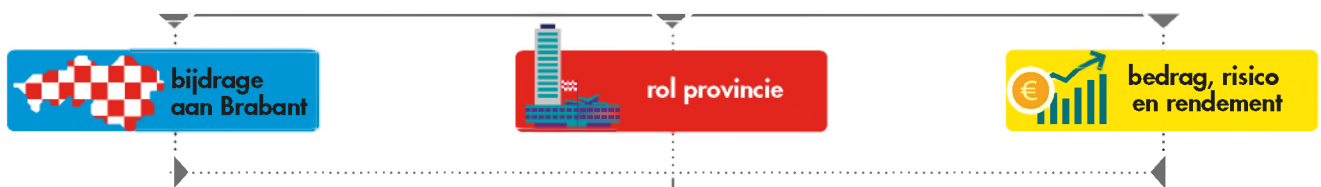
Interne **lening** Provincie Noord-Brabant voor aanschaf van zero-emissiebussen: waarde 50 miljoen, looptijd 20 jaar, verwacht jaarlijks rendement 0,75%.

Positief scenario

Externe **investering/garantie** aan bedrijf/stichting/andere overheid voor zonnepanelen op daken: waarde 50 miljoen, looptijd 20 jaar, verwacht jaarlijks rendement 1%.



VOORWAARDEN



AFDEKKEN RISICO'S



* In geval het een beleidsveld betreft waar geen beleidsmiddelen beschikbaar zijn kan gekozen worden voor algemene dekkingsmiddelen.

PS WENSEN & BEDENKINGEN

GS BESLUIT

Na 20 jaar einde lening. In dit scenario is jaarlijks geen 0,75 maar 0% rendement behaald en daarbovenop een verlies van 5 miljoen geleden. Dat betekent jaarlijks 375.000 euro uit de rente- en dividendreserve naar de begroting en na 20 jaar 2,5 miljoen uit zowel de risicoreserve als uit de beleidsmiddelen mobiliteit om 5 miljoen verlies te dekken.

Na 20 jaar einde investering/garantie. In dit scenario is jaarlijks geen 1 maar 2% rendement behaald en geen verlies geleden. Dat betekent jaarlijks 500.000 euro naar de begroting en 500.000 euro per jaar voor de rente- en dividendreserve (10 miljoen in totaal).

