



Programmabegroting 2018-2021

vastgesteld 8/11/17



gemeente
gouda

4.4 Financiering

4.4.1 Inleiding

In deze paragraaf wordt beschreven op welke wijze de gemeente Gouda omgaat met de vermogenspositie en met het beheer van de geldstromen.

De Wet Financiering Decentrale Overheden (FIDO) vormt het wettelijk kader voor de financieringsparagraaf. Het doel is het bevorderen van de kredietwaardigheid en de transparantie van het financieringsbeleid.

Hiervoor is een aantal instrumenten:

- het stellen van een kwantitatieve kasgeldlimiet en een renterisiconorm over de vaste schuld;
- het verplichten tot het opstellen van een treasurystatuut;
- het verplichten van een verantwoordingsrapportage in de jaarrekening en begroting;
- de verplichting om alle overtollige liquiditeiten die een bepaalde norm te boven gaan te stallen bij het Rijk of andere openbare lichamen.

In deze begroting wordt ingegaan op het voorgenomen beleid, in de jaarstukken op de uitvoering van het beleid.

De volgende onderwerpen komen aan de orde:

1. beleid
2. rente
3. risicobeheer
4. leningenportefeuille

4.4.2 Beleid

Het treasurybeleid is er op gericht een efficiënte financiering te realiseren zodat de gemeente haar publieke taak op verantwoorde wijze kan uitvoeren. De gemeente beschikt op grond van de Wet FIDO over een treasurystatuut dat in 2015 voor het laatst is geactualiseerd.

Door goede analyse van de meerjarige financieringsbehoeften ontstaat een optimale verhouding tussen kortlopende en langlopende financieringsmiddelen. Ook is er aandacht voor het beheersen van renterisico's en het onderhouden van betrouwbare liquiditeitsplanningen. Het treasuryproces wordt 'in control gehouden' door een adequate administratieve organisatie en interne controle.

4.4.2.1 Wat zijn de uitgangspunten van het treasurybeleid?

Het treasurybeheer en -beleid is erop gericht om de financieringsbehoefte zo voordelig mogelijk te realiseren, dit gecombineerd met maximalisering van opbrengsten van de uitgezette gelden/verstekte geldleningen.

Prioriteiten	Kwalitatieve doelstelling	Kwantitatieve doelstelling	Activiteiten 2018
Beheersen omvang leningenportefeuille	verdere verlaging van de schuldquote	• netto schuldquote < 90%	aflossingen van langlopende schulden, waar mogelijk herfinanciering met eigen middelen
Beheersen financieringsbehoefte	<ul style="list-style-type: none"> ■ afstemmen beschikbare middelen op benodigde middelen ten aanzien van zowel volume als looptijd ■ financieringsbehoefte dekken door aantrekken vreemd vermogen tegen zo profijtelijk mogelijke voorwaarden 	<ul style="list-style-type: none"> ■ kasgeldlimiet: 8,5% ■ renterisiconorm op vaste schuld: 20% ■ limiet schatkistbankieren 0,75% 	onderhouden van permanent inzicht in de cashflows van met name: <ul style="list-style-type: none"> ■ de grondexploitatie; ■ de aanvragen van reserves/voorzieningen; ■ investeringen uit het CIP.
Optimaliseren leningenportefeuille o/g	rentekosten van opgenomen geldleningen zo laag mogelijk houden	het gemiddelde rentepercentage op langlopende leningen ten minste constant houden	<ul style="list-style-type: none"> ■ herfinancieren van reeds aangetrokken langlopende geldleningen indien dit voordelen oplevert; ■ sturen op leningenplafond.
Beheersen renterisico's	op grond van betrouwbare cashflowplanningen van investeringen en grondexploitatie fixeren van het renteniveau voor in de toekomst benodigde financieringsmiddelen	waar mogelijk vastleggen van (lage) rentepercentages bij verwachte rentestijgingen	renteontwikkelingen nauwgezet volgen; eventueel gebruik maken van financiële derivaten binnen de door het treasurycomité gestelde grenzen (acceptabele renteniveaus)
Onderhouden administratieve organisatie van de treasuryfunctie	het 'in control' houden van de treasuryfunctie	van treasurytransacties is een getekende dealslip aanwezig	treasury-activiteiten worden uitgevoerd conform de procesbeschrijvingen in het handboek Treasury

Prioriteiten	Kwalitatieve doelstelling	Kwantitatieve doelstelling	Activiteiten 2018
Onderhouden cashflowprognose	cashflowprognoses zijn dermate betrouwbaar dat deze kunnen dienen als stuurinstrument	de cashflowprognoses met horizon < 2 jaar zijn voldoende betrouwbaar	reguliere afstemming tussen de afdelingen Beleid, Uitvoering en Financiën

4.4.2.2 Wat doet de gemeente in 2018

In 2018 wordt het treasurybeheer en -beleid op basis van de volgende speerpunten vorm gegeven:

- profiteren van de lage rente op de geldmarkt; dit moet gedaan worden door de financieringsbehoefte zo lang en zo maximaal mogelijk met kortlopende middelen te dekken zonder daarbij het renterisico van in de toekomst noodzakelijke langlopende herfinanciering uit het oog te verliezen;
- constant afwegen of het voordelen biedt om voor benodigde langlopende financieringsmiddelen de renteniveaus reeds in 2018 vast te leggen en dit om renterisico's te verminderen;
- permanent afwegen of herfinanciering van bestaande opgenomen langlopende leningen tegen lagere rentepercentages profijtlijker is na aftrek van boeterentes.

4.4.3 Rente

Bij de programmabegroting 2018-2021 zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

	2018	2019	2020	2021
Omslagrente	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Rente over boekwaarden grondexploitaties	3,20%	3,00%	2,80%	2,60%
Rekenrente in de grondexploitaties	3,42%	3,42%	3,42%	3,42%
Rekenrente aan te trekken kort geld	0,20%	0,60%	0,80%	1,00%
Rekenrente aan te trekken lang geld	1,75%	2,00%	2,25%	2,50%

De hoogte van de omslagrente, de rente over de boekwaarden van de grondexploitaties en de hoogte van de rekenrente in de grondexploitaties zijn vastgesteld op basis van de kaders die het Besluit Begroting en Verantwoording (BBV) hiervoor stelt.

Ten aanzien van de meerjarige ontwikkeling van de omslagrente bestaat het risico dat deze als gevolg van de lage renteniveaus waartegen geleend kan worden, op enig moment naar beneden moet worden bijgesteld. Bij de ijkmomenten zal steeds een nieuwe analyse van de verwachte toekomstige ontwikkeling plaatsvinden.

De rekenrente voor aan te trekken kort- en lang geld zijn afgeleid van de marktverwachtingen.

Het BBV vraagt inzicht in de rentelasten, het renteresultaat en de wijze waarop rente wordt toegerekend aan investeringen, grondexploitaties en projecten. Het volgende schema maakt dit inzichtelijk:

Schema rentetoerekening jaar 2018

	Omschrijving		
a	De externe rentelasten voor de korte en lange financiering		9.543.000
b	De externe rentebaten		-394.267
	Totaal door te berekenen externe rente		9.148.733
c	De rente die aan de grondexploitaties wordt worden doorberekend	-475.562	
c	De rente van projectfinanciering die aan het betreffende taakveld moet worden toegerekend	0	
	Saldo door te rekenen externe rente		8.673.171
d1	Rente over eigen vermogen	0	
d2	Rente over voorzieningen die gewaardeerd zijn op contante waarde	0	
	De geraamde aan taakvelden toe te rekenen rente		0
			8.673.171
e	De werkelijk aan taakvelden (programma's inclusief overhead) toegerekende rente (renteomslag)		10.764.599 (*)
f	Renteresultaat op het taakveld treasury		-2.091.429

(*) De begrote boekwaarde van de vaste activa die integraal worden gefinancierd bedraagt € 358,8 miljoen per 1 januari 2018. De aan taakvelden toe te rekenen rente wordt uitgedrukt in een percentage van de begrote boekwaarde en – binnen een marge van 0,5% - afgerond naar 3%. Dit laatste percentage wordt ten behoeve van de renteomslag gehanteerd.