



Programmabegroting 2018-2021

vastgesteld 8/11/17



gemeente
gouda

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.

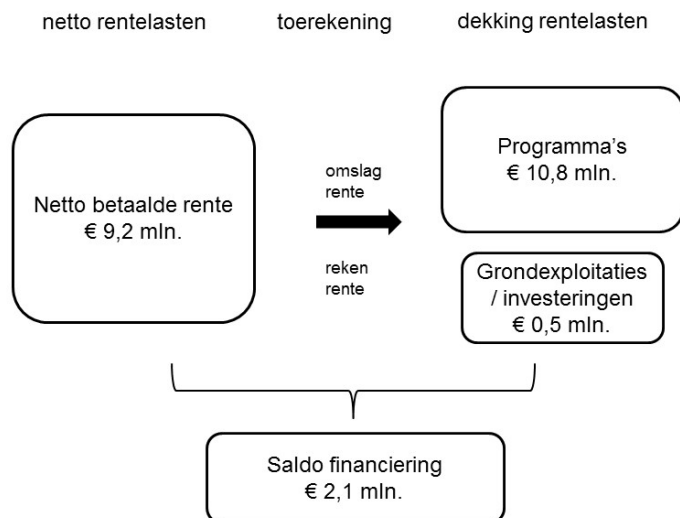
Het BBV vraagt inzicht in de rentelasten, het renteresultaat en de wijze waarop rente wordt toegerekend aan investeringen, grondexploitaties en projecten. Het volgende schema maakt dit inzichtelijk:

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.

De uitwerking naar de overige onderdelen kan schematisch als volgt worden weergegeven:



In 2018 is er een positief saldo op de financieringsfunctie omdat er meer rente wordt toegerekend aan producten en investeringen dan er per saldo aan rente aan de bank wordt betaald. Ook hiervoor stelt het BBV kaders waaraan wordt voldaan.

4.4.4 Risicobeheer

Een belangrijk onderdeel binnen de financieringsfunctie is risicobeheersing. Dit in de wet FIDO voorgeschreven onderdeel, geeft inzicht in het risicoprofiel van de gemeente Gouda.

De beheersing van de volgende risico's wordt toegelicht:

- renterisico
- kredietrisico
- koersrisico
- liquiditeitsrisico
- kredietrisico

4.4.4.1 Renterisico op kortlopende schuld

Een belangrijk uitgangspunt is het vermijden van grote fluctuaties in de rentelasten van de gemeente. Om de omvang van de korte financiering te begrenzen, is in de wet FIDO de kasgeldlimiet opgenomen. De limiet is bepaald op 8,5% van het begrotingstotaal bij aanvang van het jaar, met een minimum van € 0,3 miljoen. Het is hierbij niet toegestaan meer dan twee kwartalen achtereenvolgend de kasgeldlimiet te overschrijden.

Kasgeldlimiet

Bedragen * € 1.000 grondslag is omvang begroting per 1-1-2017	rekening 2016 ultimo	begroting 2017 gemiddeld	begroting 2018 1e kwartaal	begroting 2018 2e kwartaal	begroting 2018 3e kwartaal	begroting 2018 4e kwartaal
begrotingstotaal	242.161	260.000	247.000	247.000	247.000	247.000
norm (%)	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%
kasgeldlimiet	20.584	22.100	21.000	21.000	21.000	21.000
gemiddelde kortlopende schuld (negatief betekent schuld, positief betekent tegoed)	-7.501	3.250	-4.000	-5.000	-6.000	-8.700
ruimte (+) / overschrijding (-)	+28.085	+18.850	+17.000	+16.000	+15.000	+12.300

Bovenstaande tabel toont aan dat de gemeente Gouda de renterisico's op korte schuld beheerst binnen de daarvoor gestelde wettelijke kaders.