

Paragraaf 4: Financiering

Renteontwikkelingen

De rente op de geld- en kapitaalmarkt kent sinds 2011 al geen verhoging meer. Ook in 2019, en hoogst waarschijnlijk 2020, zal de rente historisch laag blijven en zelfs mogelijk nog verder dalen. Een belangrijke oorzaak hiervan is de monetaire onzekerheid die de wereldgroei raakt. Na jaren van onconventioneel beleid, met rentes onder de nul, zouden centrale banken weer een pas op de plaats maken. Echter, met waarschijnlijk nieuwe renteverlagingen, wordt het ooit onconventionele beleid, het 'nieuwe normaal'¹.

Treasuryfunctie

De treasuryfunctie omvat de financiering van de beleidsvoornemens en het uitzetten van geldmiddelen die niet direct nodig zijn. Het beleid van de gemeente voor de treasuryfunctie is vastgelegd in het Treasurystatuut 2015. Financiering met externe middelen wordt zoveel mogelijk beperkt door primair de beschikbare interne financieringsmiddelen aan te wenden. Hierdoor worden renterisico's en het renteresultaat geoptimaliseerd.

Risicobeheer

Het risicobeheer heeft als doel *'het beheersen van de mogelijke risico's die voortvloeien uit de afhankelijkheid van de rentestand op moment van financieren.'* Er zijn twee normeringen vastgesteld om het renterisico te kunnen becijferen die als richtlijnen gelden om de renterisico's te beperken. Dat zijn de *kasgeldlimiet* voor de korte termijn financiering, en de *renterisiconorm* voor de lange termijn financiering.

Kasgeldlimiet

De gemiddelde vlottende (kortlopende) schuld is voor gemeenten gelimiteerd tot 8,5% van het begrotingstotaal. De kasgeldlimiet bedraagt in 2020 7,5 miljoen. Als de omvang van de vlottende schuld deze limiet structureel benadert, wordt overgegaan tot het aantrekken van een langlopende lening. Bij een positief saldo in rekening courant wordt het 'automatisch' bij de schatkist uitgezet in verband met het verplichte schatkistbankieren.

Renterisiconorm

De renterisiconorm heeft betrekking op het beperken van de gevolgen van een stijgende kapitaalmarktrente op de rentelasten van de lange termijnfinanciering. De jaarlijkse aflossingen en

¹ NRC, 7 juni 2019

renteherzieningen mogen samen niet meer bedragen dan 20% van het begrotingstotaal; het renterisico. Voor 2020 is de norm vastgesteld op € 17,7 miljoen.

Nr. + Omschrijving	2020	2021	2022	2023
1. Begrotingstotaal	88.418	82.873	82.415	81.227
2. Wettelijk percentage	20%	20%	20%	20%
3. Renterisiconorm (1x2)	17.684	16.575	16.483	16.245
4. Renteherziening	-	-	-	-
5. Aflossing	1.437	2.737	3.087	2.874
6. Renterisico (4+5)	1.437	2.737	3.087	2.874
7. Ruimte vs. norm (3-6)	16.246	13.837	13.396	13.371

Bedragen x € 1.000

Leningenportefeuille

De omvang van de huidige leningenportefeuille bedraagt begin 2020 € 24,4 miljoen. Het rentepercentage van de leningen is 4,7%. Op basis van de financieringsbehoefte kan de omvang van de leningenportefeuille gewijzigd worden.

Kredietrisicobeheer

Het uitzetten van middelen in het kader van treasury is alleen nog toegestaan binnen de kaders van de 'Regeling schatkistbankieren decentrale overheden'. Hierdoor doen zich geen kredietrisico's voor. Bij het verstrekken van leningen, garanties of borgstellingen uit hoofde van de publieke taak

worden, indien mogelijk, zekerheden of garanties gesteld.

Verstreckte leningen en garanties	1-1-2020	31-12-2020
Leningen aan verenigingen en stichtingen	2.343	2.266
Leningen aan financiële instellingen/ verbonden partijen	659	367
Hypotheek- en fietsprivéregeling	276	247
Deelnemingen	1.374	1.374
Totaal verstrekkingen	4.653	4.254
Garanties	5.623	5.058
Woningcorporatie/stichting		
Garanties WSW (achtervang)	31.086	30.971
Totaal garanties	36.709	36.144

Rente (resultaat)

Voor de financieringsbehoefte houden we rekening met een rentepercentage van 1% voor langlopende financieringen. Voor de interne doorberekening van de netto rentekosten naar de investeringen hanteren we een omslagpercentage van 1,74%.

Renteresultaat taakveld Treasury		2020	2021	2022	2023
Externe rentelasten over de korte en lange financiering		1.373	1.334	1.279	1.222
Externe rentebaten verstrekte leningen	-/-	-31	-24	-22	-19
Saldo rentelasten en rentebaten		1.342	1.310	1.256	1.203
De rente die aan de grondexploitatie moet worden doorberekend	-/-	-50	-51	-53	-54
De rente van projectfinanciering die aan het betreffende taakveld moet worden toegerekend	-/-				
De rentebaat van doorverstrekte leningen indien daar een specifieke lening voor is aangetrokken (projectfinanciering) die aan het betreffende taakveld moet worden toegerekend	+				
Saldo toe te rekenen externe rente		1.292	1.259	1.204	1.149
Rente over eigen vermogen:					
- Algemene reserve		0	0	0	0
- Bestemingsreserves		0	0	0	0
- Afschrijvingsreserves		930	891	853	815
Rente over voorzieningen		0	0	0	0
Totaal aan taakvelden toe te rekenen rente		2.221	2.150	2.056	1.964
De aan taakvelden toegerekende rente (renteomslag)	-/-	-2.216	-2.177	-2.112	-2.059
Renteresultaat op het taakveld treasury		5	-27	-55	-95

Bedragen x € 1.000

Kasstroomoverzicht

Om inzichtelijk te krijgen welke geldstromen er binnen de gemeente de komende jaren lopen is onderstaand kasstroomoverzicht opgesteld conform de indirecte methode.

Kasstroom uit Operationele Activiteiten	2020	2021	2022	2023
Exploitatieresultaat	-4.032	-3.014	-3.384	-2.018
Aanpassing voor:				
Afschrijvingen MVA en waardeverminderingen	4.260	4.315	4.259	4.154
Afschrijvingen IVA en waardeverminderingen	520	520	520	518
Mutatie voorzieningen	-63	-14	31	73
Mutatie vaste schulden (excl. Leningen og)	-	-	-	-
	4.718	4.821	4.810	4.745
Vorraden en onderhanden werk	-104	-95	-97	-98
Mutatie in werkkapitaal	564	-426	995	2
Kasstroom uit operationele activiteiten	1.146	1.285	2.324	2.630
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN				
Investeringen/Desinvesteringen MVA, IVA en correcties	-2.976	-1.721	-1.721	-1.741
Mutatie leningportefeuille ug (woningcorporaties & verbonden partijen)	-	-	-	-
Mutatie leningportefeuille ug (overige leningen en uizettingen >1 jaar)	408	403	84	85
Mutatie kapitaalverstrekkingen	-	-	-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.568	-1.318	-1.637	-1.656
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Mutatie leningportefeuille og	1.421	32	-687	-974
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.421	32	-687	-974
Mutatie geldmiddelen	-	-	-	-

