

# Paragraaf Financiering

05 januari 2021

## Algemene ontwikkelingen

De gemeente dient een paragraaf Financiering in zowel de begroting als in het jaarverslag op te nemen waarin aangegeven wordt op welke manier er uitvoering wordt gegeven aan de financieringsfunctie. Het uitgangspunt hierbij is het beheersen van risico's, met name het renterisico. Bij een hoog renterisico zijn de gevolgen van een stijgende rente groot voor de financiële resultaten in een bepaald jaar. Daarnaast zijn er risico's op kredieten, liquiditeiten en koersen.

## Financieringsbeleid

De beleidsdoelstelling van het Financieringsbeleid van de gemeente Gooise Meren kan als volgt worden omschreven:

De gemeente voert, gelet op haar publiekrechtelijke taak om maatschappelijk kapitaal te beheren, een risicomijdend financieringsbeleid. Binnen dit risicomijdende beleid stelt de gemeente zich ten doel zo laag mogelijke kosten over leningen en/of een zo hoog mogelijk rendement over het belegd vermogen te realiseren, voor zover nog mogelijk binnen de opgelegde regeling voor schatkistbankieren. Dit binnen de daarvoor geldende randvoorwaarden en ter beperking van risico's.

### Renterisico's

Een hoofddoel van financiering is het beperken van de gevolgen van een stijgende rente. Aan de andere kant dient er optimaal geprofiteerd te worden van lage rentestanden. Met behulp van het bijhouden van de ontwikkelingen op de geld- en kapitaalmarkt en de grote diversiteit in leningsproducten wordt continu geprobeerd om een zo optimaal mogelijk resultaat te behalen tegen een verantwoord risico.

Door de Wet verplicht schatkistbankieren zijn deze mogelijkheden echter ingeperkt. De Wet verplicht alle decentrale overheden om hun overtollige (liquide) middelen aan te houden in de schatkist. Het woord 'overtollig' verwijst naar alle middelen die decentrale overheden niet onmiddellijk nodig hebben voor de publieke taak. (Onderdelen van) decentrale overheden mogen ongeacht de vormgeving dus geen bewaarfunctie voor publieke middelen vervullen.

### Kasgeldlimiet

De kasgeldlimiet geeft het renterisico op de korte termijn weer. Hieronder vallen alle kortlopende financieringen met een rente typische looptijd korter dan 1 jaar. De kasgeldlimiet is gericht op het voorkomen van ongewenste renterisico's die ontstaan door het aangaan van overmatige korte termijn financieringen en stelt een grens aan de omvang van de korte schuld waarover de gemeente renterisico mag lopen. De toegestane kasgeldlimiet is 8,5% van de totale begroting. Voor 2020 ziet de kasgeldlimiet er als volgt uit.

Kasgeldlimiet	Begroting 2021
(bedragen x € 1.000)	
1 Begrotingstotaal (grondslag 1 jan 2021)	143.865
2 Percentage regeling	8,50%
3 (1*2) Kasgeldlimiet	12.229

Deze ruimte zal zoveel mogelijk worden benut omdat bij een normale rentestructuur kortlopende geldleningen goedkoper zijn dan langlopende geldleningen of de roodstand faciliteit bij onze huisbankier.

### Renterisiconorm

In de Wet Fido (Wet financiering decentrale overheden) is door het Rijk de renterisiconorm geïntroduceerd. Met de invoering van deze renterisiconorm wordt een kader gesteld tot een zodanige opbouw van de leningenportefeuille van de gemeente, dat het renterisico uit hoofde van renteaanpassing en herfinanciering van leningen in voldoende mate wordt beperkt. De renterisiconorm houdt in dat het totaal aan renteherzieningen en aflossingen in een jaar niet hoger mag zijn dan 20% van het begrotingstotaal van dat jaar. Dit betekent dat voor het jaar 2020 de renterisiconorm als volgt kan worden berekend:

Renterisiconorm (bedragen x € 1.000)	Begroting 2021	Begroting 2022	Begroting 2023	Begroting 2024
1 Renteherzieningen	0	0	0	0
2 Aflossingen	7.525	8.893	10.122	11.372
<b>3 (1+2) Renterisico</b>	<b>7.525</b>	<b>8.893</b>	<b>10.122</b>	<b>11.372</b>
4a Begrotingstotaal (grondslag 1 jan 2020)	143 .865			
4b Percentage regeling	20%			
<b>4 (4a x 4b / 100) Renterisiconorm</b>	<b>28.773</b>	<b>28.773</b>	<b>28.773</b>	<b>28.773</b>
5a (4 > 3) Ruimte onder renterisiconorm	21.248	19.880	18.651	17.401
5b (3 > 4) Overschrijding renterisiconorm	0	0	0	0

Aangezien het bedrag aan aflossingen lager is dan de renterisiconorm kan gesteld worden dat er voldaan wordt aan de eisen in de Wet Fido. Wel is hier een dalende tendens zichtbaar als gevolg van de forse toename aan voorgenomen investeringen.

### Kredietrisico's

Ten behoeve van de uitoefening van de publieke taak kunnen gemeenten leningen verstrekken. Op deze verstrekte leningen loopt de gemeente kredietrisico. Gooise Meren heeft in totaal voor circa € 25 miljoen aan leningen verstrekt.

### Financiering

Dit onderdeel geeft inzicht in de ontwikkeling van de financieringspositie van onze gemeente en de daarbij behorende financieringsbehoefte, rekening houdend met (geplande) (des-)investeringen en beschikbare interne en externe middelen. In feite gaat het hier om het opstellen van een liquiditeitsbegroting. De ontwikkeling van de financieringspositie is bepalend voor de leningenportefeuille. De activa van de gemeente Gooise Meren zullen per begin 2021 als volgt gefinancierd worden:

Omschrijving	Bedrag
<b>Boekwaarde vaste activa</b>	<b>219.354.629</b>
<i>vaste financieringsmiddelen</i>	
Reserves	41.531.663
Voorzieningen	16.462.785
Langlopende leningen	160.800.304
<b>Totaal vaste financieringsmiddelen</b>	<b>218.794.752</b>
Vlottende financieringsmiddelen	559.877

### Prognose financieringsbehoefte

In onderstaand schema worden de mutaties van de leningenportefeuille voor begrotingsjaar 2021 weergegeven.

Omschrijving	Bedrag	Gemiddelde rente
Stand per 1 januari 2021	131.625.435	2,33%
Nieuwe leningen	36.700.000	1,00%
Reguliere aflossingen	7.525.130	
Vervroegde aflossingen		
<b>Stand per 31 december 2021</b>	<b>160.800.304</b>	<b>1,98%</b>

Voor het aantrekken van nieuwe leningen wordt rekening gehouden met een percentage van 1%.

De hoogte van de nieuwe leningen is gebaseerd op het volume van de voorgenomen investeringen zoals in bijlage 1 weergegeven.

De bepaling van de rekenrente is vanaf 2017 veranderd op grond van de nieuwe BBV-regels. De rekenrente wordt bepaald aan de hand van het feitelijke rentepercentage van de aangepane leningen. Voor grondexploitaties wordt daarbij ook de verhouding eigen/vreemd vermogen toegepast.

In de tabel hieronder is te zien hoe de berekening tot stand komt.

Renteberekening	Begroting 2021	
Externe rentelasten over korte en lange financiering		2.615
Externe rentebaten		_____ -
Totaal door te rekenen externe rente		2.615
Rente door te berekenen aan grondexploitaties	113	
Rente projectfinanciering toe te rekenen aan taakvelden	_____ -	
		<u>_____ 113</u>
Saldo door te rekenen externe rente		2.502
Rente over eigen vermogen		822
Rente over contante waarde voorzieningen		_____ -
De aan taakvelden toe te rekenen rente	1,52%	3.324
Aan taakvelden toegerekende rente (afgerond op 0,5%)	2,00%	<u>3.937</u>
<b>Renteresultaat</b>		<b>1.435</b>

De rekenrente is, na toegestane afronding, bepaald op 2% voor de vaste activa. Ook de grondexploitaties worden tegen 2% belast. Deze percentages zijn gelijk aan die van het vorige begrotingsjaar.