

Paragraaf Financiering

06 juli 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.

Nr.	Omschrijving (x € 1.000)	Begroting 2020	Eerste kwartaal	Tweede kwartaal	Derde kwartaal	Vierde kwartaal
	Omvang begroting (grondslag 1 jan 2020)	135.328	135.528	135.528	135.528	135.528
1	Toegestane kasgeldlimiet					
	In procenten	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
	In bedrag	11.503	11.503	11.503	11.503	11.503

2	Omvang vlottende schuld	p.m.	12.492	10.000	1.184	3.032
3	Omvang vlottende middelen	p.m.	7	3.423	11.793	7.674
	Toets kasgeldlimiet					
4	Totaal gemiddelde netto vlottende schuld (2-3)	p.m.	12.484	6.576	-10.608	-4.642
5	Toegestane kasgeldlimiet (1)		11.503	11.503	11.503	11.503
6	Ruimte onder de kasgeldlimiet (5>4)	p.m.	0	4.927	22.111	16.144
7	Overschrijding van de kasgeldlimiet (4>5)		-982			

In het eerste kwartaal 2020 heeft Gemeente Gooise Meren de toegestane limiet van 8,5% van de totale begroting overschreden. De reden daarvan is, dat de gemiddelde netto vlottende schuld in het eerste kwartaal hoger was dan het toegestane kasgeldlimiet.

De gemiddelde vlottende schuld bestaat uit crediteuren, omzetbelasting, loonheffing, rente en aflossingen van al eerder afgesloten leningen.

Het is niet wenselijk om het kasgeldlimiet te overschrijden, maar toegestaan voor twee achtereenvolgende kwartalen. Indien een overschrijding voor een derde achtereenvolgende kwartaal geschiedt, dient de toezichthouder daarvan middels een rapportage op de hoogte te worden gesteld en dient er een plan te worden overlegd waarin staat omschreven hoe de gemeente in de toekomst binnen het kasgeldlimiet zal blijven. De gemeente Gooise Meren heeft de overschrijding van het kasgeldlimiet in het tweede kwartaal eerst opgelost door middel van een kortlopende lening en daarna door een langlopende lening af te sluiten.

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:

Nr.	Omschrijving (x € 1.000)	Begroting 2020	Jaarrekening 2020
1	1 Renteherzieningen	0	0

2	2 Aflossingen	7.681	7.687
3	3 (1+2) Renterisico	7.681	7.687
4	Renterisiconorm (4a x 4b / 100)	27.066	27.066
4a	Begrotingstotaal	135.328	135.328
4b	Percentage	20%	20%
5	Ruimte onder renterisiconorm (4 - 3)	19.385	19.379

Aangezien het bedrag aan aflossingen lager is dan de renterisiconorm kan gesteld worden dat er voldaan wordt aan de eisen in de Wet Fido.

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 € 34 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.

Prognose financieringsbehoefte

In onderstaand schema worden de mutaties van de leningenportefeuille voor begrotingsjaar 2020 weergegeven.

Omschrijving (x € 1.000)	Begroting 2020	Gemiddelde rente	Jaarrekening 2020	Gemiddelde rente
Stand per 1 januari 2020	117.011	2,28%	117.010	1,92%
Nieuwe leningen	31.600	1,5%	15.000	0,19%

Reguliere aflossingen	7.681		7.687	
Vervroegde aflossingen			0	
Stand per 31 december 2020	140.930		124.323	

De hoogte van de nieuwe leningen is gebaseerd op het volume van de voorgenomen investeringen.

EMU saldo

Met het EMU-saldo wil het Rijk de begroting en de jaarrekening van gemeenten monitoren om te kunnen voldoen aan afspraken die gemaakt zijn binnen de Economische en Monetaire Unie (EMU).

Het EMU-saldo is gebaseerd op het kasstelsel en bestaat uit het saldo van alle inkomsten en uitgaven op kasbasis, ongeacht of dit ten behoeve van bedrijfsvoering of investering is. Het belangrijkste verschil tussen het door de gemeente gehanteerde stelsel van lasten en baten met het door het Rijk gehanteerde kasstelsel is dat de gemeente door middel van afschrijvingen de investeringen over meerdere jaren ten laste brengt van de exploitatie, daar waar het Rijk deze investeringen in één keer ten laste brengt van het investeringsjaar.

Het EMU saldo toont een positief beeld doordat bovengenoemde voorgenomen investeringen bij met name onderwijshuisvesting zijn vertraagd en met name de overdracht van de gronden Crailo tot een relatief hoge desinvestering leidt.

EMU-berekening

Nr.	Omschrijving (bedragen x € 1.000)	2020	
		Begroting	Rekening
1	Exploitatiesaldo vóór toevoeging aan c.q. onttrekking uit reserves (zie BBV, artikel 17c)	-2.351	-3.700
2	Afschrijvingen ten laste van de exploitatie	7.823	7.125
3	Bruto dotaties aan de post voorzieningen ten laste van de exploitatie	4.645	7.433
4	Investeringen in (im)materiële vaste activa die op de balans worden geactiveerd	27.064	16.775
5	Baten uit bijdragen van andere overheden, de Europese Unie en overigen, die niet op de exploitatie zijn verantwoord en niet al in mindering zijn gebracht bij post 4	0	3.415
6	Desinvesteringen in (im-)materiële vaste activa:	0	9.602

	Baten uit desinvesteringen in (im-)materiële vaste activa (tegen verkoopprijs), voor zover niet op exploitatie verantwoord	0	0
7	Aankoop van grond en de uitgaven aan bouw-, woonrijp maken en dergelijke (alleen transacties met derden die niet op de exploitatie staan)	0	0
8	Baten bouwgrondexploitatie	0	0
	Baten voor zover transacties niet op de exploitatie verantwoord	0	0
9	Lasten op balanspost Voorzieningen voor zover deze transacties met derden betreffen	4.094	3.959
10	Lasten in verband met transacties met derden, die niet via de onder post 1 genoemde exploitatie lopen, maar rechtstreeks ten laste van de reserves (inclusief fondsen en dergelijke) worden gebracht en die nog niet vallen onder één van bovenstaande posten	0	0
11	Verkoop van effecten	0	0
	Gaat u effecten verkopen? (ja/nee)	nee	nee
	EMU-saldo (1+2+3-4+5+6-7+8-9-10-11)	-21.041	3.141