

★ GOUDA ★
★ 750 ★
★

1272 - 2022



Jaarstukken 2017



gemeente
gouda

4.4 Financiering

4.4.1 Inleiding

In deze paragraaf wordt besproken hoe de gemeente Gouda in 2017 is omgegaan met de vermogenspositie en het beheer van de geldstromen. Ook de uitvoering van het treasury beleid komt aan bod.

4.4.2 Beleid

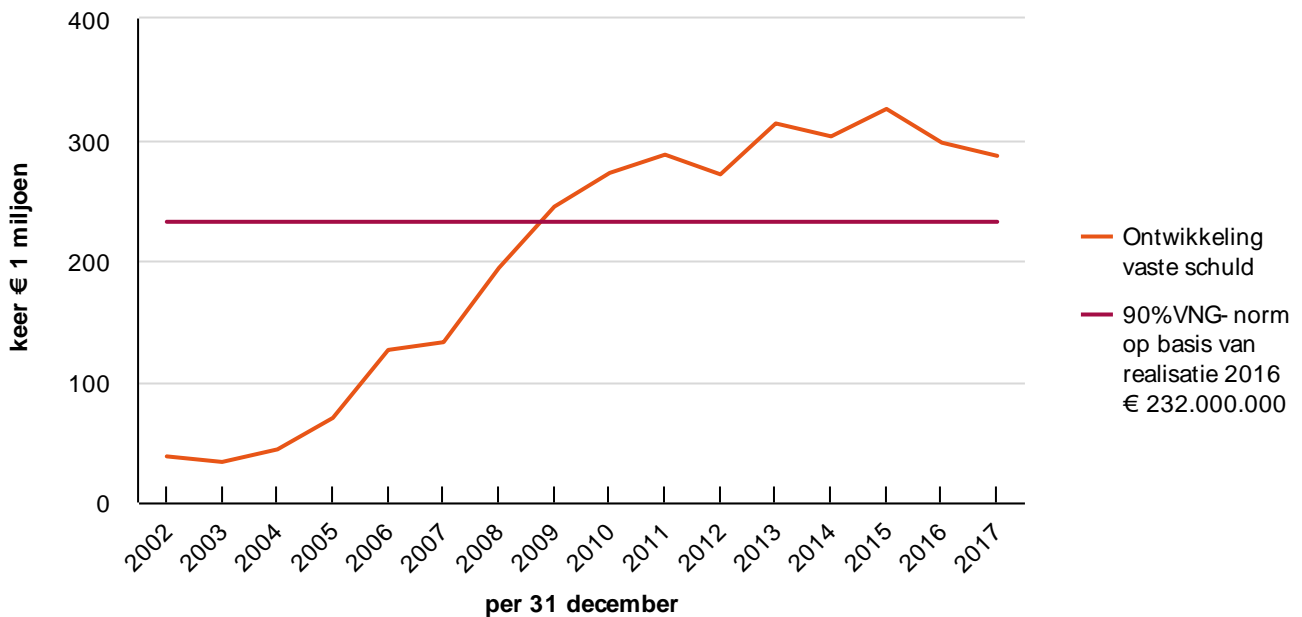
Het treasurybeleid is gericht op een efficiënte financiering zodat de gemeente haar publieke taak op verantwoorde wijze kan uitvoeren. Dit binnen de kaders van de wet Financiering Decentrale Overheden (Fido), die nader is uitgewerkt in het gemeentelijk treasurystatuut.

Bij de begroting 2017 zijn de volgende speerpunten van treasurybeheer en -beleid vastgelegd:

Prioriteiten	Kwalitatieve doelstelling	Kwantitatieve doelstelling	Activiteiten 2017
Beheersen omvang leningenportefeuille	Alert te sturen op het verder verlagen van de schuldquote.	Netto schuldquote < 90%	Toegenomen van 114,7% (ultimo 2016) naar 119,1% (ultimo 2017)
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% 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Kasgeld < 8,5% ■ Renterisico vaste schuld < 20% ■ Diverse kortlopende uitzetting bij Agentschap ministerie van Financiën (schatkistbankieren).
Optimaliseren leningenportefeuille o/g	Rentekosten van opgenomen geldleningen zo laag mogelijk houden.	Rentevoet vreemd vermogen lang verminderen door de lage rente op de kapitaalmarkt.	<ul style="list-style-type: none"> ■ In 2017 is € 3 miljoen minder aan langlopende leningen opgenomen dan begroot; ■ De gemiddelde rentevoet is gedaald van 3,67% naar 3,42%.
Beheersen renterisico's	Door betrouwbare cashflowplanningen van investeringen en grondexploitaties fixeren van het renteniveau voor in de toekomst benodigde financieringsmiddelen.	Binnen de door het treasurycomité gestelde grenzen (acceptabele renteniveaus) opereren.	De financieringsbehoefte is waar mogelijk met kort geld gedekt, zonder overschrijding van de kasgeldlimiet.
Onderhouden administratieve organisatie van de treasuryfunctie	Het "in control" houden van de treasuryfunctie.		De treasuryadministratie is belegd bij de treasurer. Uit oogpunt van continuïteit is verbreding en/of digitalisering wenselijk.
Onderhouden cashflowprognose	Cashflowprognoses zijn dermate betrouwbaar dat deze kunnen dienen als stuurinstrument.	Horizon van 2 jaar	De volatiliteit in geldstromen neemt toe, waardoor de horizon van 2 jaar onder druk staat.

Het college heeft het beperken van de schuldpositie als belangrijke opgave benoemd, waarbij een leningenplafond van € 330 miljoen is overeengekomen. Vanaf 2016 is voor het eerst een trendbreuk zichtbaar die zich in de jaren 2017 en verder voortzet. De omvang van de langlopende leningen daalde in 2017 met € 10,9 miljoen tot € 286,5 miljoen.

Ontwikkeling schuldpositie gemeente Gouda 01-01-2002 t/m 31-12-2017



In lijn met deze afname vertoont ook de netto schuldquote een dalende trend. Deze indicator zegt iets over de verhouding tussen de schuld en de begrotingsomvang (zie ook paragraaf 4.2.6).

In samenwerking met de Bank Nederlandse Gemeenten heeft een eerste verkennende sessie over off-balance financiering (o.a. van duurzaamheidsinitiatieven) plaatsgevonden. Hierin zijn verschillende varianten aan bod gekomen die vanuit treasury perspectief wellicht interessante mogelijkheden bieden.

4.4.3 Rente

Gehanteerde rentetarieven:

	Jaarrekening 2016	Jaarrekening 2017
Omslagrente	4,00%	3,00%
Rekenrente over boekwaarde grondexploitaties	3,42%	3,20%
Rekenrente in de grondexploitaties	3,42%	3,42%

Renteontwikkeling

De lage inflatie in de Eurozone leidt al enkele jaren tot zeer lage rentetarieven op de geld- en kapitaalmarkt. De rente op de kapitaalmarkt bedroeg begin 2017 1,1% en bewoog zich vervolgens vanaf april rond 1,5% voor lineair lossende geldleningen met een looptijd van 20 jaar. Ook de rente op de geldmarkt (de korte rente) bleef bijzonder laag. De 1-maands rente is het gehele jaar negatief gebleven, variërend van plm. – 0,3% tot plm. – 0,4%.

Als gevolg van de lage rentestanden konden de nieuwe leningen tegen lagere rentes afgesloten worden dan gepland in de begroting 2017.

Renteresultaat

De gemeente rekent de rentekosten voor investeringen intern door met een percentage van 3,00% en voor lopende grondexploitaties van 3,20%. Het gemiddelde rentepercentage dat de gemeente werkelijk over haar financieringsmiddelen betaalt is 3,42%. Het verschil tussen de vooraf geraamde rentelasten en de werkelijke rentelasten vormt het renteresultaat. Het renteresultaat voor 2017 bedraagt € 1,9 miljoen.

In het BBV is opgenomen dat de paragraaf financiering ook inzicht moet geven in:

- de rentelasten;
- het renteresultaat;
- de wijze waarop rente wordt toegerekend aan investeringen, grondexploitaties en projecten.