

★ GOUDA ★
★ 750 ★

1272 - 2022

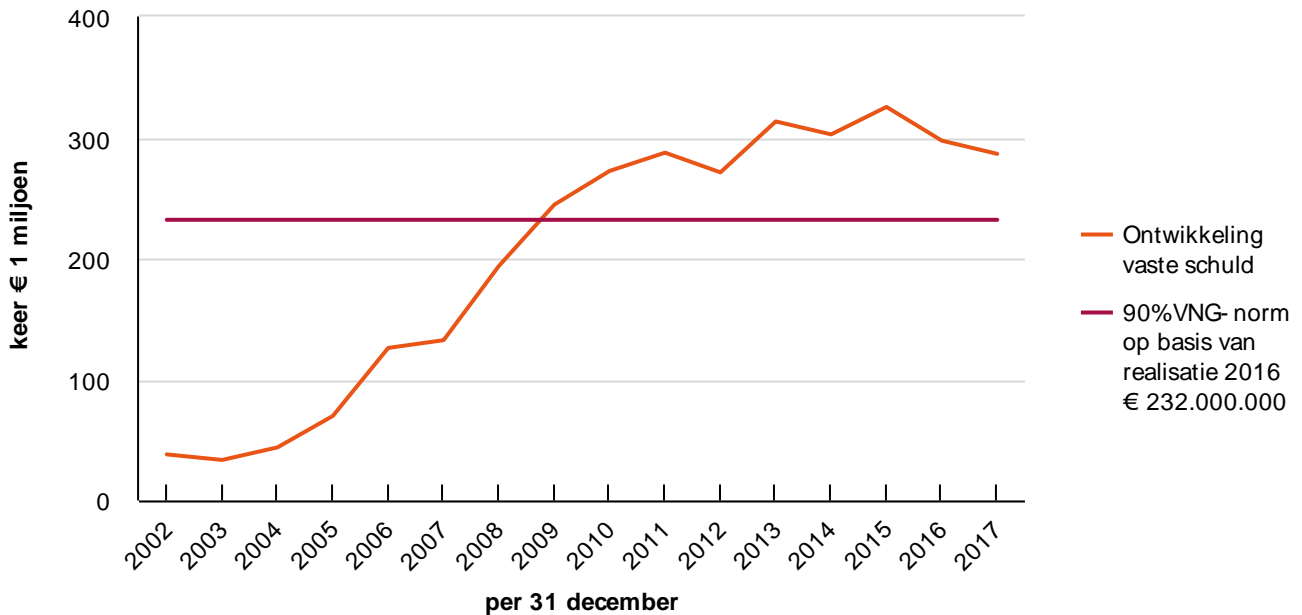


Jaarstukken 2017



gemeente
gouda

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.

Met onderstaand schema wordt invulling gegeven aan dit inzicht:

Schema rentetoerekening jaar 2017

	Omschrijving			
a	De externe rentelasten voor de korte en lange financiering			10.314
b	De externe rentebaten			-493
	Saldo rentelasten en rentebaten			9.821
c	De rente die aan de grondexploitatie moet worden doorberekend	-409		
c	De rente van projectfinanciering die aan het betreffende taakveld moet worden toegerekend	0		
				-409
	Aan taakvelden toe te rekenen externe rente			9.412
d1	Rente over eigen vermogen	0		
d2	Rente over voorzieningen	0		
				0
	De werkelijk aan taakvelden toe te rekenen rente			9.412
e	De aan taakvelden toegerekende rente (renteomslag)			11.319 (*)
f	Renteresultaat op het taakveld treasury			-1.907

De boekwaarde van de activa die integraal zijn gefinancierd per 1 januari 2017 bedragen € 370 miljoen. De aan taakvelden toegerekende rente hierover bedraagt € 11,3 miljoen

De afwijking tussen de werkelijke rentelasten van € 9,4 miljoen en de toegerekende rentelasten van € 11,3 miljoen bedraagt € 1,9 miljoen. Deze afwijking bedraagt 20,3% van de werkelijke rentelasten. De gemeente mag overgaan tot correctie op basis van deze nacalculatie, maar is hiertoe niet verplicht omdat de afwijking kleiner is dan 25%. Over 2017 is daarom daar niet tot correctie over gegaan.

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.

Renterisico op kortlopende schuld

Een belangrijk uitgangspunt is het vermijden van grote fluctuaties in de rentelasten van de gemeente. De Fido kasgeldlimiet begrenst de omvang van de korte financiering. De limiet is 8,5% van het begrotingstotaal bij aanvang van het jaar, met een minimum van € 0,3 miljoen. Het is hierbij niet toegestaan meer dan 2 kwartalen achtereen de kasgeldlimiet te overschrijden.

Kasgeldlimiet

Omschrijving (bedragen * € 1.000)	kwartaal 1	kwartaal 2	kwartaal 3	kwartaal 4
Begrotingstotaal (primitief)	236.224	236.224	236.224	236.224
In procenten van de grondslag	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
Kasgeldlimiet	20.079	20.079	20.079	20.079
Gemiddelde kortlopende schuld (-/- = schuld, + = tegoed)	8.329	9.590	12.344	9.298
Vrije ruimte	28.408	29.669	32.423	29.377

Bovenstaande tabel toont dat de kasgeldlimiet in 2017 in geen van de kwartalen is overschreden.

Renterisico op langlopende schuld

Ook het vermijden van grote fluctuaties in de rentelasten bij langlopende financiering is een belangrijk uitgangspunt. De renterisiconorm bepaalt dat een gemeente elk jaar maximaal 20% van het begrotingstotaal kan vernieuwen. Doel is dat de gemeenten de renterisico's over de jaren spreiden.

In 2017 is voldaan aan de renterisiconorm:

Renterisiconorm

Omschrijving (bedragen * € 1.000)	Begroting	Realisatie
Begrotingstotaal (primitief)	260.000	236.224
In procenten van de grondslag	20%	20,0%
Renterisiconorm	52.000	47.245
Aflossingen op vaste schuld	27.928	27.928
Ruimte (+) / overschrijding (-)	+ 24.072	+19.317

Om het risico van toekomstige oplopende rente te beheersen is in 2016 het renteniveau van een lening vastgelegd. In februari 2017 is het geld (€ 7,5 miljoen) gestort. In december 2017 is een lening van € 9,5 miljoen aangetrokken met een