

## Paragraaf 5 Financiering



## Algemeen

Met deze paragraaf wordt invulling gegeven aan de verplichting uit de Wet financiering decentrale overheden (Wet Fido) om verantwoording af te leggen over het beheer van onze financiële middelen. De kaders van het beheer zijn vastgelegd in het door het college vastgestelde treasurystatuut. In deze paragraaf is weergegeven hoe het beheer van onze financiële middelen in 2022 wordt vormgegeven.

## Beleidsvoornemens/Realisatie

Het doel is te komen tot een verantwoord financieel beheer, wat gekenmerkt wordt door het sturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's. Deze risico's zijn hieronder weergegeven:

### **1. Renteontwikkeling**

Een visie omtrent de renteontwikkeling van de korte- en de lange termijn rente is een voorwaarde om de treasury functie te kunnen uitoefenen. Onze rentevisie is gebaseerd op de verwachtingen van diverse financiële instellingen.

De Europese Centrale Bank (ECB) houdt de rente al jaren laag. Die koopt al sinds 2015 obligaties van bedrijven en overheden zodat dat geld in de economie terechtkomt. Dit opkoopprogramma is onlangs verlengd tot medio juni 2022. De vooruitzichten blijven onzeker. We komen net uit een pandemie en een renteverhoging helpt niet bij het herstel van de economie. Aan de andere kant stijgen de huizenprijzen enorm hard. Dus staat de ECB ook onder druk om de rente te verhogen om die prijsstijging af te remmen. Verwachting is dat de kapitaalmarktrente de komende periode licht daalt en daarna, tussen medio 2023 en 2024 stijgt met 1%. De depositorente van de ECB is in september 2019 verlaagd naar -0,5%.

Voor de langlopende onderhandse lening die we denken aan te trekken in 2024 wordt gerekend met rentepercentage 0,500% (20 jaar).

### **2. Renterisicobeheer**

Renterisicobeheer omvat het beperken van de (negatieve) invloed van toekomstige rentewijzigingen op het resultaat van de organisatie en op de waarde van rentedragende activa en passiva, inclusief het minimaliseren van de rentekosten en het optimaliseren van de rentebaten. Renterisico's worden beperkt door:

- een actuele liquiditeitsprognose;
- toetsing aan de kasgeldlimiet, beheersingsinstrument korte schuld;
- toetsing aan de renterisiconorm, beheersingsinstrument lange schuld.

### **3. Financieringspositie**

De financieringspositie geeft inzicht in de ontwikkeling van de financieringsbehoefte, rekening houdend met de investeringen en beschikbare interne en externe middelen. De interne financiering vindt plaats in de vorm van de ten laste van de exploitatierekening gebrachte afschrijvingen en in de vorm van eigen vermogen (reserves). Voor de externe financiering wordt een beroep gedaan op de geld- en kapitaalmarkt. Als de kasgeldlimiet wordt overschreden, wordt een langlopende onderhandse lening aangegaan.

Op grond van de huidige liquiditeitsprognose heeft de gemeente op 31 december 2021 vier langlopende geldleningen met een saldo van € 7.495.415. Het gemiddelde rentepercentage hiervan is 1,4%. In 2023 en 2024 worden totaal twee geldleningen afgelost. De overige twee geldleningen hebben een looptijd waarbij de rentevervaldatum de komende jaren niet verloopt en vervroegde aflossing niet mogelijk is of alleen met hogere kosten dan de daaraan verbonden rentevoordelen. De

verwachting is dat in 2024 een langlopende lening moet worden afgesloten van € 2.300.000 voor de realisatie van de nieuwbouw basisschool.

#### **4. Kredietrisico**

Kredietrisico is het risico dat de gemeente loopt wanneer geldleningen worden verstrekt aan rechtspersonen die in voorkomende gevallen in financiële problemen zouden kunnen komen.

#### **5. Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat de gemeente op de korte termijn niet genoeg geld in kas heeft om aan zijn verplichtingen te voldoen.

#### **6. Debiteurenrisico**

Onder debiteurenrisico verstaan we het risico dat debiteuren hun rekeningen niet (op tijd) betalen. Dit risico kan worden beperkt door debiteuren vooraf te laten betalen, opbrengsten tijdig te innen en door de twijfelachtigheid van vorderingen en tegenpartijen conform de richtlijnen op dit gebied zo goed als mogelijk in kaart te brengen. Om dit risico op te kunnen vangen is een voorziening dubieuze debiteuren gevormd. Jaarlijks wordt bezien of deze voorziening nog voldoende is.

#### **7. Garantstelling risico**

De gemeente kan zich garant stellen tegenover financiële instellingen die leningen verstrekken aan verenigingen/instellingen. Indien de verenigingen/instellingen hun betalingsverplichtingen tegenover de geldgevers niet nakomen, kan de gemeente aansprakelijk gesteld worden. In februari 2017 heeft de raad het geactualiseerde beleid ten aanzien van het verstrekken van gemeentegaranties vastgesteld. Informatievoorziening vooraf en tussentijds moet helpen voorkomen dat risico's ten aanzien van garantstellingen zich daadwerkelijk gaan voordoen.

#### **8. Informatierisico**

Dit is het risico dat informatie over de ontwikkeling van financiële risico's niet, niet volledig en/of niet tijdig ter beschikking komt van de treasury verantwoordelijken. Door onjuiste of incomplete informatie bestaat het risico dat onjuiste beslissingen worden genomen. De aanlevering van betrouwbare informatie voor de lange termijnplanning (langer dan één jaar) blijft dan ook een groot aandachtspunt.

### **Eisen Wet Fido**

#### **Publieke taak en prudent beheer**

Conform het treasurystatuut komen leningen, uitzettingen en garanties alleen tot stand indien zij een publieke taak dienen en de uitzettingen een prudent karakter kennen.

#### **Kasgeldlimiet**

Ter beperking van renterisico's op de korte schuld dienen de gemeenten te voldoen aan de kasgeldlimiet. De kasgeldlimiet is de maximale omvang van de korte schuld (korter dan 1 jaar). Deze limiet wordt berekend naar een vast percentage (8,5%, conform de Uitvoeringsregeling Financiering decentrale overheden) van het begrotingstotaal per 1 januari. Voor het jaar 2022 bedraagt deze limiet circa € 4,3 miljoen. Blijkt dat de kasgeldlimiet wordt overschreden, dan zal een langlopende geldlening aangetrokken moeten worden.

#### **Renterisiconorm**

Het uitgangspunt van de renterisiconorm is het beheersen van de renterisico's op langlopende schulden. Dit gebeurt door het aanbrengen van spreiding in de looptijden van de leningen. Hiermee wordt voorkomen dat een groot deel van de leningen tegelijk opnieuw moet worden afgesloten, met het risico van snel oplopende rentelasten. De renterisiconorm is bepaald op 20% van het begrotingstotaal. Dat wil zeggen dat de jaarlijks verplichte aflossingen en de renteherzieningen niet

méer mogen bedragen dan 20% van het begrotingstotaal. Hierbij is een minimumbedrag bepaald van € 2,5 miljoen. In onderstaande tabel wordt de renterisiconorm voor de komende jaren weergegeven.

Bedragen x € 1.000

Renterisiconorm		2022	2023	2024	2025
1	Renteherzieningen	-	-	-	-
2	Aflossingen	776	782	753	615
<b>3</b>	<b>Renterisico (1 + 2)</b>	<b>776</b>	<b>782</b>	<b>753</b>	<b>615</b>
4a	Begrotingstotaal	52.454	52.253	51.403	51.322
4b	Percentage regeling	20%	20%	20%	20%
<b>4</b>	<b>Renterisiconorm (4a x 4b)</b>	<b>10.491</b>	<b>10.451</b>	<b>10.281</b>	<b>10.264</b>
<b>5a</b>	<b>Ruimte onder renterisiconorm (4 &gt; 3)</b>	<b>9.715</b>	<b>9.669</b>	<b>9.528</b>	<b>9.649</b>
<b>5b</b>	<b>Overschrijding renterisiconorm (3 &gt; 4)</b>				

### Schatkistbankieren

Per 1 januari 2014 is het Schatkistbankieren ingevoerd. Schatkistbankieren houdt concreet in dat tegoeden worden aangehouden in de Nederlandse schatkist. Hierdoor zal de Nederlandse staat minder geld hoeven te lenen op de financiële markten en zal de staatsschuld dalen. Het principe is dat publiek geld de schatkist niet eerder verlaat dan noodzakelijk is voor de uitvoering van de publieke taak. Volgens het ministerie is dit bevorderlijk voor de doelmatigheid van de bestedingen.

Wel is er een zogenaamde doelmatigheidsdrempel van 0,75% van het begrotingstotaal met een minimum van € 250.000 per gemeente. Bij overtollige middelen die minder zijn dan deze drempel, hoeven decentrale overheden niet te gaan schatkistbankieren. Op 1 juli 2021 heeft er een wijziging plaatsgevonden in de Regeling schatkistbankieren decentrale overheden. De wijziging houdt in dat de ondergrens van het drempelbedrag van € 250.000 is verhoogd naar € 1 miljoen en het percentage van het begrotingstotaal van 0,75% naar 2%. Het drempelbedrag voor de gemeente Woensdrecht bedraagt in 2022 € 1.044.000 (2% van het begrotingstotaal). Omdat Woensdrecht niet structureel over overtollige middelen beschikt, zijn de financiële consequenties in 2022 beperkt.

### Berekening EMU-saldo

Het brutoschuld-begrip is een internationale standaard. Financiële marktpartijen en kredietbeoordelaars maken internationale vergelijkingen op basis van de bruto schuld. Het Internationaal Monetair Fonds, de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, de Europese Unie (EU) en landen buiten de EU werken met het brutoschuld-begrip. In de EU heet deze schuld de EMU-schuld. Het EMU-saldo geeft informatie over de bijdragen van gemeenten aan het totale EMU-saldo/EMU-tekort. De definitie van het EMU-saldo is grofweg: het verschil tussen de inkomsten en de uitgaven van een overheidsorgaan in een bepaald jaar.

Bedragen x € 1.000

EMU-saldo		2022	2023	2024	2025	
1	Exploitatiesaldo vóór toevoeging aan respectievelijk onttrekking uit reserves	+	1.221	102	452	762
2	Mutatie (im)materiële vaste activa	-	-2.120	-2.083	262	-1.961
3	Mutatie voorzieningen	+	-224	-94	31	-83
4	Mutatie voorraden (incl. bouwgronden in exploitatie)	-	-73	1.072	-23	-23
5	Verwachte boekwinst bij verkoop effecten en verwachte boekwinst bij verkoop (im)materiële vaste activa	-	0	0	0	0
<b>Berekend EMU-saldo</b>			<b>3.190</b>	<b>1.019</b>	<b>244</b>	<b>2.663</b>

### Rentetoerekening

Conform het 'Besluit Begroting en Verantwoording provincies en gemeenten' (BBV) moet er inzicht worden gegeven in de rentelasten, de financieringsbehoefte en de wijze waarop rente aan investeringen, grondexploitaties en taakvelden wordt toegerekend. Daarnaast is het verplicht dat de rentekosten aan de desbetreffende taakvelden moeten worden toegerekend met behulp van een (rente)omslagpercentage. Dit omdat de onderlinge vergelijking tussen gemeenten het uitgangspunt is voor aanpassingen van het BBV. Onderstaand schema geeft de rentetoerekening vanaf 2022 weer.

Bedragen in €

Renteschema			2022
a	Externe rentelasten over de korte en lange financiering		95.236
b	Externe rentebaten	minus	19.240
	<b>Saldo rentelasten en rentebaten</b>		<b>75.996</b>
c1	Rente doorberekend aan de grondexploitatie	minus	0
c2	Rente van projectfinanciering	minus	0
c3	Rente door verstrekte leningen	minus	0
	<b>Aan taakvelden toe te rekenen externe rente</b>		<b>75.996</b>
d1	Rente over eigen vermogen	minus	0
d2	Rente over voorzieningen (gewaardeerd op contante waarde)	minus	0
	<b>Totaal aan taakvelden toe te rekenen rente</b>		<b>75.996</b>
e	De werkelijk aan taakvelden toegerekende rente (renteomslag)	minus	75.851
<b>f</b>	<b>Renteresultaat op het taakveld Treasury</b>		<b>145</b>
	<b>Renteomslagpercentage</b>		<b>0,16331%</b>

Leeswijzer:

Regel f toont het uiteindelijke resultaat van de berekening (a-b-c1-c2-c3-d1-d2-e= f)



