

## 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 manier waarop de gemeente benodigde geldmiddelen aantrekt en (tijdelijk) overtollige geldmiddelen belegt. 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 2023 is 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. Door de bestaande economische ontwikkelingen is het maken van een goede visie op de renteontwikkeling gecompliceerd.

In het jaar 2023 is de rente flink gestegen en wordt er ook weer rente ontvangen op de lopende rekening van de BNG en de schatkistrekening. In 2023 is er op de schatkistrekening meer rente ontvangen, dan dat er betaald is aan rente op de langlopende geldleningen. Dit betekent dat het percentage van de omslagrente over de investeringen in 2023 nul procent is geworden.

#### *Korte rente*

De Europese Centrale Bank (ECB) bepaalt de hoogte van de depositorente en heeft daardoor grote invloed op de geldmarktrente. In 2023 is de depositorente gestegen en bedraagt 3,75% (laatste wijziging dateert van september 2023). Door de gestegen depositorente is de inflatie afgenomen. De verwachting dat de ECB de rente nog verder gaat verhogen zal mede afhankelijk zijn van de economische impact van de oorlog in Oekraïne.

#### *Lange rente*

Politieke, economische, fiscale en heel veel andere factoren zijn van invloed op de ontwikkeling van de lange rente. De Europese Centrale Bank (ECB) heeft in 2023 de rente meerdere keren verhoogd. De maatregelen van de ECB hebben een duidelijk effect gehad op de rente ontwikkeling. De verhoging van de rente heeft er voor gezorgd dat de inflatie is afgenomen. Hoelang de rente verder blijft stijgen is afhankelijk van wat de ECB gaat doen.

### **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 2023 drie langlopende geldleningen met een saldo van € 5.937.864. Van deze geldleningen vervalt er één in 2024 en de andere twee 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. In 2023 zijn geen nieuwe langlopende geldleningen aangetrokken.

### **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 treasury statuut 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 2023 bedraagt deze limiet circa € 4,9 miljoen. Blijkt dat de kasgeldlimiet wordt overschreden, dan zal een langlopende geldlening aangetrokken moeten worden.

Bedragen x 1.000

Kasgeldlimiet en financieringstekort	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Totaal jaarbegroting (lasten)	€ 57.511	€ 57.511	€ 57.511	€ 57.511
Percentage	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
<b>Kasgeldlimiet</b>	<b>€ 4.888</b>	<b>€ 4.888</b>	<b>€ 4.888</b>	<b>€ 4.888</b>
Gemiddelde netto vlottende schuld (-/-) of gemiddeld overschot vlottende middelen	€ 3.744	€ 6.605	€ 7.870	€ 7.431
<b>Ruimte (+) / Overschrijding (-)</b>	<b>€ 8.632</b>	<b>€ 11.493</b>	<b>€ 12.758</b>	<b>€ 12.319</b>

### **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 méér 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.

Renterisiconorm		2021	2022	2023
1	Renteherzieningen	-	-	
2	Aflossingen	€ 770	€ 776	€ 782
<b>3</b>	<b>Renterisico (1 + 2)</b>	<b>€ 770</b>	<b>€ 776</b>	<b>€ 782</b>
4a	Begrotingstotaal	€ 49.913	€ 53.242	€ 57.511
4b	Percentage regeling	20%	20%	20%
<b>4</b>	<b>Renterisiconorm (4a x 4b)</b>	<b>€ 9.983</b>	<b>€ 10.648</b>	<b>€ 11.502</b>
<b>5a</b>	<b>Ruimte onder renterisiconorm (4 &gt; 3)</b>	<b>€ 9.213</b>	<b>€ 9.872</b>	<b>€ 10.720</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.

Voor openbare lichamen met een begrotingstotaal kleiner dan of gelijk aan € 500 miljoen is het drempelbedrag gelijk aan 2,0% van het begrotingstotaal, waarbij het drempelbedrag minimaal € 1 miljoen bedraagt. Het drempelbedrag voor de gemeente Woensdrecht in 2023 bedraagt € 1.150.220 (2,0% van het begrote bedrag van € 57.511.000 = € 1.150.220). Het drempelbedrag voor de gemeente Woensdrecht bij de BNG Bank staat op € 1 miljoen.

### Berekening EMU-saldo

Het brutoschuldbegrip 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 brutoschuldbegrip. In de EU heet deze schuld de EMU-schuld. Het EMU-saldo geeft informatie over de bijdrage 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.

EMU-saldo		2021	2022	2023
1	Exploitatiesaldo vóór toevoeging aan respectievelijk onttrekking uit reserves	2.769	3.951	5.632
2	Mutatie (im)materiële vaste activa	-/-	-1.599	-747
3	Mutatie voorzieningen	+	36	232
4	Mutatie voorraden (incl. bouwgronden in exploitatie)	-/-	-1.510	208
5	Boekwinst bij verkoop effecten en verwachte boekwinst bij verkoop (im)materiële vaste activa	-/-		
<b>Berekend EMU-saldo</b>		<b>5.914</b>	<b>4.722</b>	<b>5.452</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 2023 weer. In 2023 is er meer rente ontvangen dan betaald, er is dus sprake van een negatief renteomslag%. Een negatief rente% mag niet toegerekend worden aan de taakvelden. Het rente% dient dan op 0% gesteld te worden.

Renteschema			2023
a	Externe rentelasten over de korte en lange financiering		€ 72.302
b	Externe rentebaten	minus	€ 299.284
	<b>Saldo rentelasten en rentebaten</b>		<b>-226.982</b>
c1	Rente doorberekend aan de grondexploitatie	minus	€ 5.881
c2	Rente van projectfinanciering	minus	0
c3	Rente door verstrekte leningen	minus	0
	<b>Aan taakvelden toe te rekenen externe rente</b>		<b>-232.863</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>-232.863</b>
e	De werkelijk aan taakvelden toegerekende rente (renteomslag)	minus	
<b>f</b>	<b>Renteresultaat op het taakveld Treasury</b>		<b>-232.863</b>
	<b>Renteomslagpercentage</b>		<b>-0,54097%</b>

Leeswijzer:

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



