



# Jaarstukken 2016



**gemeente  
gouda**

## 4.4 Financiering

### 4.4.1 Inleiding

In deze paragraaf is beschreven hoe is omgegaan met de vermogenspositie en het beheer van de geldstromen. In de begroting 2016 is ingegaan op het voorgenomen treasurybeleid. In deze paragraaf wordt ingegaan op de uitvoering van dit beleid.

De volgende onderwerpen komen aan de orde:

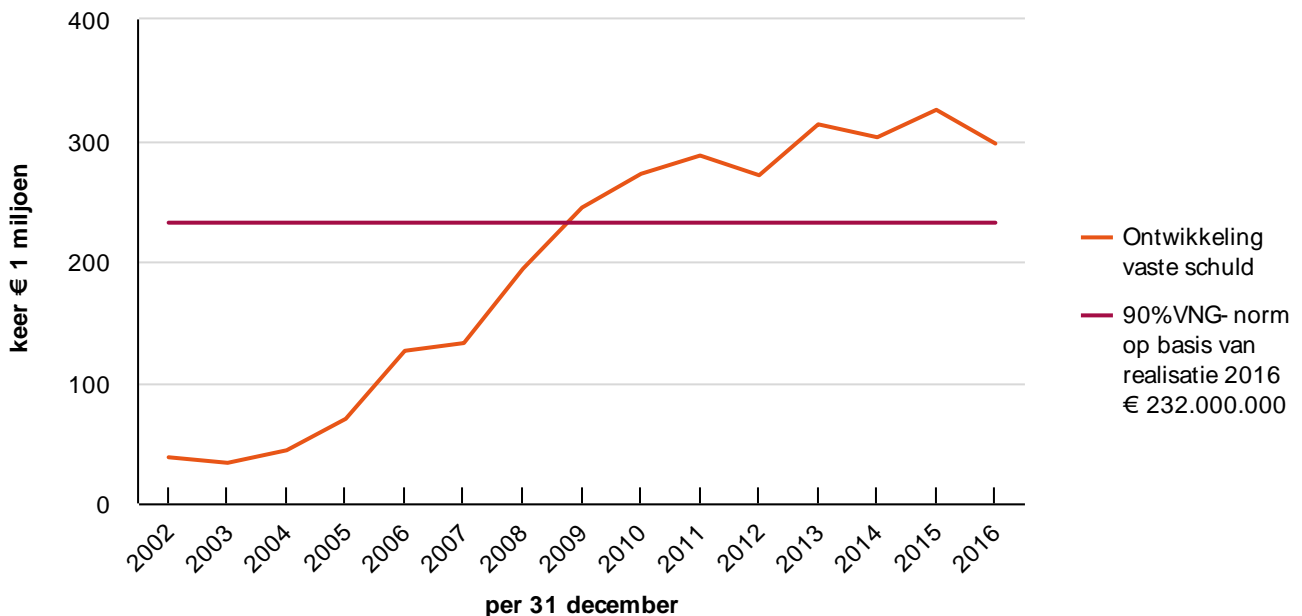
- beleid
- rente
- risicobeheer
- leningenportefeuille

### 4.4.2 Beleid

Het treasury beleid is erop gericht een efficiënte financiering te realiseren 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 treasury-statuuut.

Bij de begroting 2016 heeft het college het beperken van de schuldbestand als belangrijke opgave benoemd, waarbij een maximum van € 350 miljoen is overeengekomen. In de jaarrekening 2016 is voor het eerst een trendbreuk zichtbaar. De schuldbestand daalde met € 27,9 miljoen tot € 297,4 miljoen.

#### Ontwikkeling schuldbestand gemeente Gouda 01-01-2002 tm 31-12-2016



Daarnaast was risicobeheersing als belangrijke doelstelling benoemd. In 2016 is de gemeente binnen de gestelde limieten en normen gebleven. Dit wordt nader toegelicht bij het onderwerp risicobeheer.

### 4.4.3 Rente

#### Aangepaste wetgeving

In 2016 is het Besluit Begroting en Verantwoording (BBV) grondig gewijzigd hetgeen ook gevolgen heeft voor de intern gehanteerde rentepercentages. In 2016 betreft dit de rente over de lopende grondexploitaties. De overige wijzigingen uit de BBV-rentenotitie starten met ingang van 2017.

	Begroting 2016	Werkelijk 2016
Omslagrente	4,00%	4,00%
Rekenrente lopende grondexploitaties	4,00%	3,42%
Rekenrente gronden niet in exploitatie (Nieggs)	2,50%	0,00%

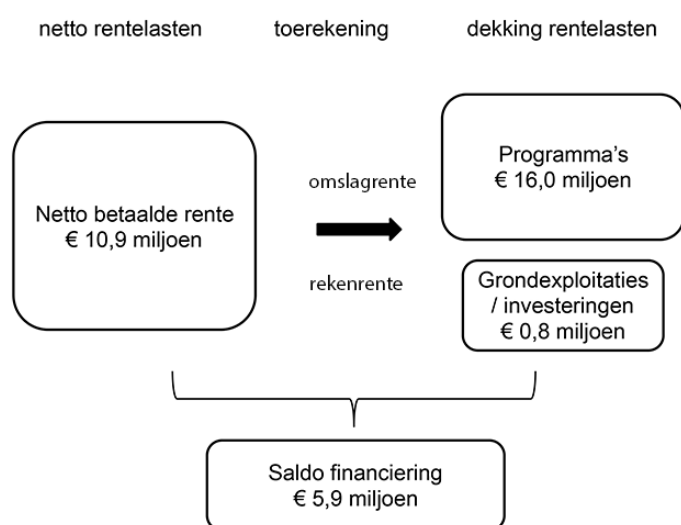
### Renteontwikkeling

De lage inflatie in de Eurozone is in 2016 van invloed geweest op de ontwikkeling van de rentetarieven. De rente op de kapitaalmarkt daalde van ongeveer 1,5% tot onder een niveau van 1,0% voor lineair lossende geldleningen met een looptijd van 20 jaar, maar liep eind 2016 weer enigszins op tot ongeveer 1,1%. Ook de rente op de geldmarkt (de korte rente) bleef bijzonder laag. De 1-maands rente is het gehele jaar negatief gebleven, variërend van ongeveer 0,0% tot ongeveer -0,3%.

Als gevolg van de lage rentestanden konden de nieuwe leningen tegen lagere rentes afgesloten worden dan gepland in de begroting 2016.

### Renteresultaat

De gemeente rekent de rentekosten voor investeringen toe aan haar producten met een percentage van 4,00% en voor lopende grondexploitaties van 3,42%. Het gemiddelde rentepercentage dat de gemeente werkelijk over haar financieringsmiddelen dient te voldoen is 3,67%. Het verschil tussen de werkelijk betaalde rentelasten en de doorbelaste rentelasten vormt het renteresultaat. Het renteresultaat voor 2016 bedraagt € 5,9 miljoen.



### 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.

De beheersing van de volgende risico's wordt toegelicht:

- renterisico
- kredietrisico
- koersrisico
- liquiditeitsrisico
- kredietrisico

#### renterisico op kortlopende schuld

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

#### Kasgeldlimiet

Omschrijving (bedragen * € 1.000)	kwartaal 1	kwartaal 2	kwartaal 3	kwartaal 4
Begrotingstotaal	242.161	242.161	242.161	242.161
in procenten van de grondslag	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
Kasgeldlimiet	20.584	20.584	20.584	20.584
Gemiddelde kortlopende schuld (negatief betekent schuld, positief betekent tegoed)	-5.788	-13.027	-2	+7.501
Vrije ruimte	14.796	7.557	20.582	28.085

Bovenstaande tabel toont dat de kasgeldlimiet in 2016 in geen van de kwartalen is overschreden.