



# Jaarstukken 2021

Raad 30 juni 2022

## 5.4.1 Financiering algemeen

De paragraaf financiering bevat de uitvoering van het beleid ten aanzien van het risicobeheer van de financieringsportefeuille. Het geeft inzicht in de rentelasten, het renteresultaat, de wijze waarop rente aan investeringen, grondexploitaties en taakvelden wordt toegerekend en de financieringsbehoefte.

### Treasury

Uitgangspunt voor het treasurybeleid van de gemeente Uithoorn is een actief treasurybeheer waarbij, met het oog op de publieke taak en het beheersen van mogelijke risico's, binnen een kader van terughoudendheid en zorgvuldigheid, wordt gestreefd naar een optimaal resultaat bij het aantrekken van vreemd vermogen en het uitzetten van liquide middelen.

### Interne ontwikkelingen

#### Financieringsbehoefte

Door de verkoop van Eneco beschikte de gemeente in 2021 nog over voldoende liquide middelen, waardoor er geen behoefte was aan financiering. De verwachting is dat we in de loop van 2022 wel opnieuw leningen moeten aantrekken in verband met investeringen en voor herfinanciering van bestaande leningen.

#### Administratieve organisatie en interne controle

Alle relevante processen met betrekking tot de treasurywerkzaamheden zijn beschreven en vastgesteld.

### Externe ontwikkelingen

#### Renteontwikkeling

De ECB heeft in 2021 een ruim monetair beleid gevoerd. Afgaande op recente uitspraken van centrale bankiers lijkt het waarschijnlijk dat de ECB de effectenaankopen medio 2022 zal beëindigen. Hiermee wordt de weg vrijgemaakt voor een verhoging van de officiële tarieven. Ook andere centrale banken zullen het monetaire beleid verkrappen. We verwachten dat de lange rentetarieven geleidelijk zullen oplopen.

## 5.4.2 Risicobeheer

### Renterisiconorm

Het doel van deze norm uit hoofde van de Wet financiering decentrale overheden (Wet fido) is om te voorkomen dat bij herfinanciering en/of renteherziening van de leningen bij (aanzienlijk) hogere rentestand grote schokken optreden in de hoogte van de rente voor de gemeente. De norm beperkt de budgettaire risico's. De jaarlijkse verplichte aflossingen en de renteherzieningen mogen niet meer bedragen dan 20% van de totale lasten van de begroting.

Het renterisico op de vaste schuld wordt berekend door te bepalen welk deel van de langlopende leningen in enig jaar moet worden gehefinancierd of waar op grond van de leningvoorwaarden de rente eenzijdig door de tegenpartij kan worden herzien. De wet stelt criteria voor de berekening van het risico op de vaste schulden, zoals deze zijn vastgelegd in de definitie van de renterisiconorm. Door middel van deze norm wordt een kader gesteld waarmee een zodanige opbouw van de langlopende leningen wordt bereikt, dat het renterisico uit hoofde van renteaanpassing en herfinanciering van leningen in voldoende mate wordt beperkt.

Modelstaat B (bedragen x 1000) Variabelen renterisiconorm		2021
1	Renteherzieningen	-
2	Betaalde aflossingen vaste schuld	4.619
3	Renterisico op vaste schuld (1+2)	4.619
4a	Begrotingstotaal	72.266
4b	Bij ministeriele regeling vastgesteld percentage	20%
4	Renterisiconorm	14.453
5a	Ruimte onder renterisiconorm (4-3)	9.834

## Kasgeldlimiet

Kasgeldlimiet (Bedragen x 1000)	Bedragen in euro's per kwartaal				
	Periode	Kw1	Kw2	Kw3	Kw4
<b>1. Toegestane kasgeldlimiet</b>					
Begrotingstotaal 2021		72.266	72.266	72.266	72.266
-in procenten van de grondslag		8,50%	8,50%	8,50%	8,50%
-in bedrag		6.143	6.143	6.143	6.143
<b>2. Omvang vlottende korte schuld</b>					
Opgenomen gelden < 1 jaar		-	-	-	-
Schuld in rekening-courant		-	-	-	-
Gestorte gelden door derden < 1 jaar		-	-	-	-
Totale omvang van de vlottende schuld		-	-	-	-
<b>3. Vlottende middelen</b>					
Contante gelden in kas					
Tegoeden in rekening-courant		431	449	399	390
Overige uitstaande gelden < 1 jaar		41.922	41.248	39.715	29.203
Totale omvang van de vlottende omvang		42.353	41.697	40.114	29.593
<b>Toets kasgeldlimiet</b>					
4. Totaal netto vlottende schuld (2)-(3)		-42.353	-41.697	-40.114	-29.593
Toegestane kasgeldlimiet (1)		6.143	6.143	6.143	6.143
<b>Ruimte (+)/Overschrijding (-) = (1)-(4)</b>		<b>48.496</b>	<b>47.840</b>	<b>46.257</b>	<b>35.736</b>

Het renterisico op korte termijn financiering (leningen met een looptijd korter dan één jaar) wordt in beeld gebracht via de kasgeldlimiet. Deze stelt beperkingen aan financiering van uitgaven met korte termijn leningen. Op basis van de Wet fido bedraagt de kasgeldlimiet voor 2021 8,5% over de omvang van de begroting. De kasgeldlimiet beweegt dus mee met fluctuaties in de begrotingsomvang. In 2021 is de kasgeldlimiet ruim € 6 miljoen (8,5% x € 72 miljoen). Indien twee opeenvolgende kwartalen de kasgeldlimiet overschreden wordt, merkt de toezichthouder dit aan als structureel. In dat geval verplicht de toezichthouder de gemeente maatregelen te treffen om de overschrijding teniet te doen.

De gemeente heeft geen kort lopende leningen zodat we zeer ruim binnen de kasgeldlimiet blijven.

## Rentetoerekening

In onderstaand schema is het renteresultaat in beeld gebracht

Rentetoerekening		2021
a	De externe rentelasten over de korte en lange financiering	1.777
b	-/- De externe rentebaten	86
Saldo rentelasten en rentebaten		1.691
c1	De rente die aan de grondexploitatie moet worden doorberekend	-6
c2	-/- de rente projectfinanciering die aan het betreffende taakveld moet worden doorberekend	-
c3	De rentebaat van doorverstrekte leningen indien daar een specifieke lening voor is aangetrokken (= projectfinanciering), die aan het betreffende taakveld moet worden toegerekend	-
Subtotaal c		-6
Aan taakvelden toe te rekenen externe rente		1.697
d1	Rente over eigen vermogen	906
d2	Rente over voorzieningen	51
Totaal werkelijk aan taakvelden toe te rekenen rente		2.654
e	De aan de taakvelden toegerekende rente (renteomslag)	2.704
f	<b>Rente resultaat op het taakveld Treasury</b>	<b>-50</b>

Indien de werkelijke rentelasten die over een jaar aan taakvelden hadden moeten worden doorbelast, afwijken van de rentelasten die op basis van de voor gecalculerde renteomslag aan de taakvelden zijn toegerekend, dan kan de gemeente besluiten tot correctie. Een correctie wordt verplicht gesteld indien de afwijking groter is dan 25%. In 2021 is de afwijking gering ( $50/2.703 = 1,9\%$ ), derhalve is geen correctie toegepast.