

# Programmabegroting 2021

18-11-2020

# Financiering

Afdelingsmanager: K. Deutekom  
Afdeling: Directie

## Algemeen

Deze paragraaf informeert de raad over het treasurybeleid en het risicobeheer van de financieringsportefeuille. De treasuryfunctie ondersteunt de uitvoering van de programma's. Daarbij moeten de kaders in acht worden genomen die zijn geregeld in de wet Financiering Decentrale Overheden (Fido).

## De Wet Fido

Het belangrijkste uitgangspunt van deze wet is het beheersen van de (mogelijk) uit de treasuryfunctie voortvloeiende risico's. Door middel van het stellen van eisen aan de kasgeldlimiet en de renterisiconorm worden de renterisico's van zowel de korte als de lange schuld door de wet begrensd. Ook verplicht de wet gemeenten twee treasury instrumenten te hanteren:

- Het door de raad vaststellen van een treasurystatuut;
- Het in de gemeentebegroting en –rekening opnemen van een financieringsparagraaf.

## Treasurystatuut

Het beleidsmatige kader voor het uitvoeren van de treasuryfunctie is vastgelegd in het 'Treasurystatuut Gemeente Diemen 2016'. Het statuut onderscheidt vier algemene doelstellingen:

- Het verzekeren van duurzame toegang tot financiële markten tegen acceptabele condities;
- Het beschermen van gemeentelijke vermogens- en (rente-) resultaten tegen ongewenste financiële risico's;
- Het minimaliseren van de interne en externe kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities;
- Het optimaliseren van de renteresultaten.

## Financieringsparagraaf

### *Interne ontwikkelingen*

De treasuryfunctie baseert het treasurybeheer op een liquiditeitenplanning die dezelfde periode omvat als de meerjarenbegroting. Die planning wordt minimaal elk halfjaar in overleg met betrokken budgethouders geactualiseerd. Een juiste liquiditeitenplanning maakt het mogelijk tijdig financieringsbeslissingen te nemen die beantwoorden aan de doelstellingen die we in het treasurystatuut hebben geformuleerd (zie hiervoor). In 2021 blijft de aandacht gericht op het steeds nauwkeuriger in beeld krijgen van de kasstromen met een onzeker renterisico (investeringen en grondexploitaties).

### *Externe ontwikkelingen*

In het Centraal Economisch Plan (CEP) van maart 2020 geeft het CPB in 2020 voor Nederland een economische groei van 1,4% aan. Voor 2021 was de verwachting een economische groei van 1,6%. Door de coronacrisis zijn de verwachtingen niet bijgesteld. De verwachting voor 2020 is bijgesteld naar een krimp van -6,4%. In 2021 treedt dan een herstel in van 3,3% .

De inflatie (prijsindexering) in Nederland komt volgens de Juniraming 2020 van het Centraal Planbureau (CPB) op 1,7% uit.

De Europese Centrale Bank (ECB) heeft de rente het afgelopen jaar niet veranderd. Deze staat sinds 16 maart 2016 op 0,0%. Dit zal er voor zorgen dat ook voor 2021 de rente laag zal blijven. Door de lage rente van de ECB kunnen wij op dit moment (juli 2020) nog voor extreem lage percentages op de geld- en kapitaalmarkt terecht. Bij voortduren van deze omstandigheden verwachten wij in 2021 voor kortlopende leningen een rentepercentage van 0,0% of lager en voor langlopende leningen (10 tot 30 jaars rente fixe) van 1,2%. Ook hierbij zullen verdere ontwikkelingen van de coronacrisis invloed hebben.

## **Treasurybeheer**

Bij het treasurybeheer onderscheiden we de volgende deelfuncties:

- Risicobeheer (renterisico's en kredietrisico's);
- Kasbeheer;
- Gemeentefinanciering.

### *Risicobeheer*

Risicobeheersing vormt één van de pijlers van de wet Fido. In beginsel kunnen de risico's die verbonden zijn aan de uitvoering van de treasuryfunctie worden onderscheiden in renterisico's, kredietrisico's, koersrisico's en valutarisico's. Voor onze gemeente zijn de twee laatstgenoemde risico's niet van toepassing, want onze gemeente heeft geen vrij verhandelbare aandelen en dergelijke en leningen worden uitsluitend verstrekt, aangegaan of gegarandeerd in euro's.

### *Renterisico's*

Renterisico kortlopende schuld

Het financieren van de gemeentelijke huishouding door middel van kortlopende geldleningen en de kredietfaciliteit bij de Bank Nederlandse Gemeenten (BNG) is gebonden aan de norm die de kasgeldlimiet van de Wet Fido stelt: 8,5% van het begrotingstotaal per 1 januari van het begrotingsjaar. Voor het begrotingsjaar 2021 geldt naar verwachting voor onze gemeente de volgende kasgeldlimiet:

<b>Kasgeldlimiet</b>	
Begrotingstotaal	102.778
Het bij ministeriële regeling vastgestelde percentage	8,50%
Kasgeldlimiet	8.736

De gemeente verwacht dat de kasgeldlimiet in 2021 niet wordt overschreden.