

## 4 Paragraaf Financiering

De treasuryfunctie faciliteert de uitvoering van de programma's. Het omvat het sturen en beheersen van, het verantwoorden en toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, geldstromen, posities en daaraan verbonden risico's. Het beleid voor de treasury is vastgelegd in het Treasurystatuut gemeente Hellevoetsluis 2015. Het statuut is het kader van het te voeren beleid. De belangrijke punten zijn in het kort:

1. Het verzekeren van duurzame toegang tot financiële markten tegen acceptabele condities;
2. Het beschermen van de vermogens- en renteresultaten tegen ongewenste financiële risico's zoals renterisico's, koersrisico's, liquiditeitsrisico's en kredietrisico's;
3. Het minimaliseren van de interne verwerkingskosten en externe kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities;
4. Het optimaliseren van de renteresultaten binnen de kaders van de Wet financiering decentrale overheden respectievelijk de limieten en richtlijnen van het treasurystatuut;
5. Het genereren van informatie ter ondersteuning van het te voeren treasurybeleid en de af te leggen verantwoording over het gevoerde beheer.

### 4.1 ALGEMENE ONTWIKKELINGEN EN HET TREASURYBELEID

---

Op 1 januari 2001 (sindsdien gewijzigd) is de wet Financiering Decentrale Overheden (wet FiDO) in werking getreden. De wet FiDO verplicht de gemeente een Treasurystatuut en jaarlijks in de begroting en jaarrekening een treasuryparagraaf op te nemen. Daarnaast eist de wet FiDO, dat de verschillende financiële risico's van de gemeente in kaart worden gebracht en aan de toezichthouder (Gedeputeerde Staten) worden gerapporteerd. De toezichthouder toetst in hoofdlijnen de volgende risico's:

- Het kredietrisico: de wet stelt bij beleggingen eisen aan de kredietwaardigheid van de debiteur;
- Het renterisico: de wet stelt eisen aan de renterisico's die de gemeente loopt en zal dit toetsen aan de hand van de kasgeldlimiet en de renterisiconorm.

Mede door het tot op dit moment gevoerde beleid, wordt in beide gevallen aan de gestelde normen voldaan. Het liquiditeiten beheer is ondergebracht bij de huisbankier te weten de NV Bank Nederlandse Gemeenten. Daarvoor is een Financieringsovereenkomst voor Krediet- en Depotarrangement en Elektronisch betalingsverkeer (FKDE) gesloten. Binnen de grenzen van de overeenkomst wordt op een zo economisch mogelijke wijze omgegaan met de liquiditeiten. Over geheel 2017 wordt een liquiditeitstekort voorzien. Dit is voornamelijk het gevolg van de aflossing van een fix-lening van € 8 mln. in januari 2017. Deze was een jaar eerder afgesloten tegen een negatief rentepercentage van 0,02%. Op moment van schrijven wordt de markt nauwlettend gevolgd of een verlenging dan wel een nieuwe lening afgesloten kan worden tegen vergelijkbare voorwaarden. Op het moment dat zich dit voordoet zal tot afsluiting worden overgegaan. Tussentijds worden al wel kasgeldleningen afgesloten tegen negatieve rentes van ongeveer 0,3%. Er hoeft dus minder te worden terugbetaald dan dat er geleend wordt. Dit is het gevolg van het beleid van de Europese Centrale Bank alsmede de voorschriften waar (met name) pensioenfondsen zich aan te houden hebben.

Pensioenfondsen mogen namelijk over het algemeen alleen geld uitlenen aan organisaties die minimaal een A-rating hebben. De Nederlandse overheid, waaronder de Nederlandse gemeenten, hebben een tripple A-rating.

#### *het EMU-saldo*

Nog steeds spelen de ontwikkelingen in het kader van de beperking van het EMU-saldo. Daarvoor is door de regering de Wet HOF (Houdbare Overheidsfinanciën) gemaakt en is ook het zogenaamde schatkist-bankieren ingevoerd. Beide instrumenten hebben als doel het nationale EMU-saldo te verlagen/ beheersbaar te houden. De Wet Hof houdt een beperking in met betrekking tot de omvang van de gemeentelijke investeringen en het schatkistbankieren verplicht kasoverschotten onder te brengen bij het Agentschap voor

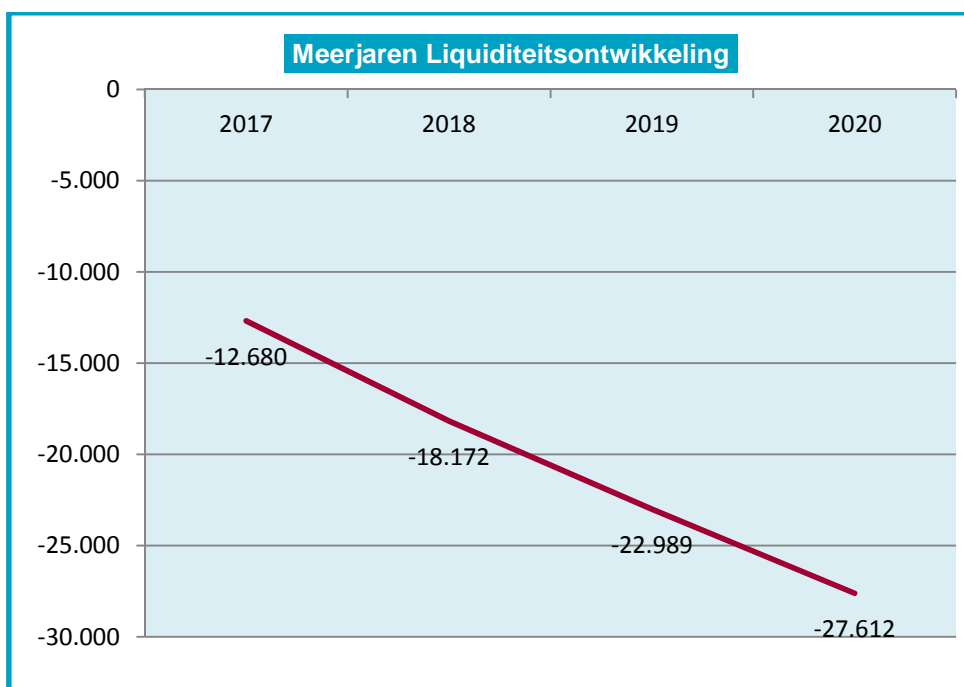
Financiën. De Wet Hof betekent voor de gemeente Hellevoetsluis dat er niet meer dan nagenoeg € 4 miljoen aan jaarlijkse investeringen gedaan zouden mogen worden. De Wet HOF is per december 2013 ingevoerd. Het schatkistbankieren heeft voor de gemeente geen sterke invloed, omdat de gemeente Hellevoetsluis nauwelijks liquiditeitoverschotten kent. Zijn er toch overschotten dan dienen die (over het algemeen) bij het Agentschap te worden ondergebracht.

#### 4.2 MEERJARENRAMING

Verwacht wordt dat er een liquiditeitstekort zal ontstaan. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de aflossing van de reeds eerder genoemde fix-lening van € 8 mln. in januari 2017. Gedurende de planningsperiode is verder voor circa € 12 miljoen aan nieuwe investeringen gepland. Gelet op de verwachte ontwikkelingen zullen dus in 2017 waarschijnlijk wel vaste geldleningen moeten worden aangetrokken. Voor zover dit reeds niet in het tweede halfjaar 2016 heeft plaatsgevonden. Een en ander houdt sterk verband met de rentetarieven die worden geboden. Daarnaast Dit is het afhankelijk van het tempo van de reeds besloten en de reeds voorgenomen investeringen. De behoefte aan korte financiering dan wel de belegging van een (tijdelijk) overschot aan financieringsmiddelen zal op basis van de met de BNG afgesloten overeenkomst dan wel het schatkistbankieren worden geregeld.

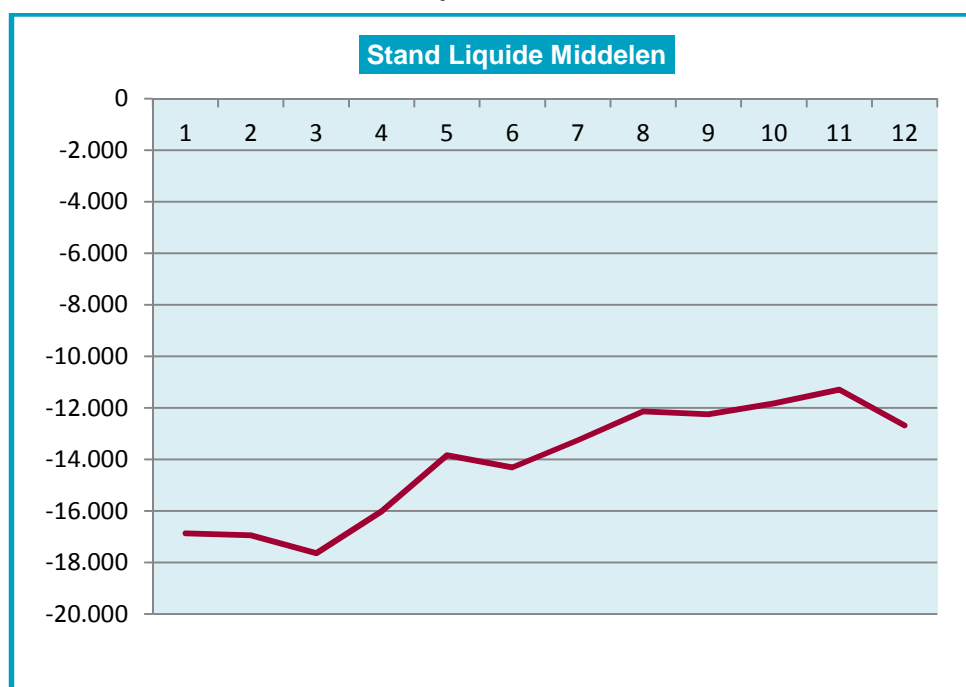
#### 4.3 LIQUIDITEITSPROGNOSE VOOR DE LANGE TERMIJN

Bedragen x € 1.000



#### 4.4 LIQUIDITEITSPROGNOSE VOOR DE KORTE TERMIJN

Bedragen x € 1.000



Het komende jaar zullen naar verwachting de via de begroting te genereren liquiditeiten ontoereikend zijn de geplande aflossingen, investeringen en de beschikkingen over de reserves en voorzieningen te financieren. Gedurende het gehele jaar 2017 zal er sprake zijn van een liquiditeitstekort. Bezien zal worden hoe op een zo voordelige wijze aan de financieringsbehoefte kan worden voldaan. Dit zal deels zijn door de inzet korte financieringsmiddelen voor zover dit past binnen de kasgeldlimiet dan wel door het aantrekken/faseren van vaste financieringsmiddelen.

#### 4.5 TREASURYBEHEER

##### *Korte en lange financieringen: de leningenportefeuilles*

Op dit moment wordt de behoefte aan kort geld door middel van een overeenkomst met de BNG verzorgd. De belegging van eventuele overtollige gelden zal op basis van het schatkistbankieren dienen te gebeuren bij het Agentschap van Financiën.

##### *Lange leningenportefeuille*

De lange leningenportefeuille - bedragen in € 1.000	2017	%
Stand per 1 januari 2017	85.538,73	100,0%
Nieuwe reeds vastgelegde leningen	0,00	0,0%
Geplande leningen	0,00	0,0%
Reguliere aflossingen	-13.634,96	-15,9%
Vervroegde aflossingen	0,00	0,0%
Renteherzieningen op leningen	0,00	0,0%
Stand per 31 december 2017	71.903,76	84,1%

#### *Korte en lange beleggingen: de beleggingsportefeuilles*

Het betreft aan de Exploitatiemaatschappij de Eendraght B.V. verstrekte geldlening voor de aankoop van het Technisch Paviljoen I en II en de Multifunctionele Accommodatie.

Daarnaast zijn er startersleningen verstrekt. Er zullen gedurende 2017 naar verwachting geen nieuwe lange beleggingen worden aangegaan.

#### **4.6 RENTE-INSTRUMENTEN EN RISICIBEHEER**

##### *Rente instrumenten*

Op dit moment worden geen rente-instrumenten gebruikt. Gedurende 2017 zal er geen mandaat worden gevraagd voor het gebruik van rente-instrumenten; er zijn nu geen renterisico's bekend, die eventueel afgedekt zouden moeten worden.

##### *Risicobeheer*

Kredietrisico's worden beperkt door in het voorkomende geval uitsluitend geld uit te zetten bij het Agentschap van het ministerie van Financiën op basis van het schatkistbankieren.

##### *Koersrisico*

Het koersrisico is van toepassing op leningen die niet tegen een vast rentepercentage worden afgesloten, maar afgesloten worden op een bepaalde koers. Deze situatie doet zich vooral voor bij de aanschaf van waardepapieren die voor het eind aflossingsdatum worden verkocht. Er wordt op dit moment geen koersrisico gelopen over de beleggingen in de korte of lange beleggingsportefeuille.

##### *Renterisico*

De wetgever heeft voor het renterisico over de vlottende en de vaste schuld limieten opgesteld. De limieten worden niet overschreden. De hoogte van het renterisico over de vlottende en vaste schuld moet aan de toezichthouder worden gerapporteerd.

##### *Toetsing van het renterisico*

<b>Renterisiconorm</b>					
	(bedragen X € 1.000)	2017	2018	2019	2020
	<b>Positie t.o.v. renterisiconorm</b>				
<b>1</b>	Renteherziening op vaste schuld				
<b>2</b>	Aflossingen	13.635	5.637	5.641	5.527
<b>3</b>	Rente risico (1+2)	13.635	5.637	5.641	5.527
<b>4</b>	Renterisiconorm	18.341	18.058	17.968	17.966
<b>5a</b>	Ruimte onder renterisiconorm = (4>3)	4.706	12.421	12.328	12.439
<b>5b</b>	Overschrijding renterisiconorm = (3>4)				
	Berekening renterisiconorm				
<b>4a</b>	Begrotingstotaal	91.704	90.290	89.840	89.828
<b>4b</b>	Het vastgesteld percentage	20%	20%	20%	20%
<b>4</b>	<b>Renterisico norm (4a x4b/100)</b>	<b>18.341</b>	<b>18.058</b>	<b>17.968</b>	<b>17.966</b>

Naar het zich laat aanzien, zal de komende jaren kunnen worden voldaan aan de eisen die gesteld worden aan de renterisiconorm.

#### 4.7 DE KASGELDLIMIET

De kasgeldlimiet geeft aan tot welk bedrag kort zou mogen worden gefinancierd. Uit het overzicht blijkt dat naar verwachting de kasgeldlimiet geheel 2017 zal worden overschreden. Dit wordt met name veroorzaakt door de aflossing van een fix-lening van € 8 mln. in januari 2017. Met het oog daarop zal het tijdig aantrekken van lange financiering de aandacht hebben.

Kasgeldlimiet in 2017					
	Bedragen *€ 1.000	kw 1	kw 2	kw 3	kw 4
[1]	Omvang begroting per 1 januari 2017 (=grondslag)	91.704	91.704	91.704	91.704
	Toegepaste kasgeldlimiet				
	- in procenten van de grondslag *)	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%
	- in bedrag	7.795	7.795	7.795	7.795
[2]	Omvang vlottende korte schuld				
	Opgenomen gelden < 1 jaar				
	Schuld in rekening courant	17.147	14.717	12.546	11.932
	Gestorte gelden door derden < 1 jaar				
	Overige geldleningen niet zijnde vaste schuld				
[3]	Vlottende middelen				
	Contante gelden in kas				
	Tegoeden in rekening courant				
	Overige uitstaande gelden < 1 jaar				
[4]	Toets kasgeldlimiet:				
	Totaal netto vlottende schuld [2 - 3]	17.147	14.717	12.546	11.932
	Toegepaste kasgeldlimiet [1]	7.795	7.795	7.795	7.795
	Ruimte (+) / Overschrijdingen (-) [1 - 4]	-9.352	-6.923	-4.751	-4.138

#### 4.8 VOORGENOMEN TRANSACTIES

Dit jaar zullen de transacties voor korte financieringsmiddelen worden afgeregeld via de met de BNG afgesloten FKDE.

Op basis van de uitgangspunten en conclusies van deze treasuryparagraaf en met inachtneming van de richtlijnen van het treasurystatuut wordt voor 2017 mandaat gevraagd:

- voor het uitlenen van overtollige middelen;
- voor aangaan van dag- en kasgeldleningen;
- voor het aangaan van vaste geldleningen tot een bedrag van € 30 miljoen.

#### 4.9 GEMEENTELIJK EMU-SALDO

Het EMU-saldo moet in overeenstemming met de voorschriften voor het jaar voorafgaand aan, voor het begrotingsjaar zelf en het daarop volgende jaar worden opgenomen in de begroting. Voor de jaren 2017, 2018, 2019 en 2020 bedraagt het EMU-saldo in miljoenen respectievelijk € 2.294, € 1.582, € 1.962 en € 3.978.