

Jaarstukken Ouder-Amstel 2024

07-11-2025

3.3 Treasury

3.3.1 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) en de lokale vastlegging in het Treasurystatuut 2023. Het beleid geeft inzicht in de rentelasten, het renteresultaat, de wijze waarop rente aan investeringen, grondexploitaties en taakvelden wordt toegerekend en de financieringsbehoefte.



De Wet Fido

De Wet Fido heeft als hoofddoel het beheersen van de risico's die voortvloeien uit de treasuryfunctie. Door middel van het stellen van eisen aan de kasgeldlimiet en de renterisiconorm worden de renterisico's van zowel de korte als de langeschuld door de wet begrensd. Ook verplicht de wet gemeenten twee treasury instrumenten te hanteren:

- Het door de gemeenteraad vaststellen van een treasurystatuut
- Het in de gemeentebegroting en –rekening opnemen van een financieringsparagraaf

Interne ontwikkelingen

Financieringsbehoefte

Uitgangspunt voor het treasurybeleid van de gemeente Ouder-Amstel is een treasurybeheer waarbij zoveel mogelijk wordt gefinancierd met eigen vermogen. Zodra de liquide middelen onvoldoende aanwezig zijn moeten er kasgeldleningen (lening met korte termijn) aangetrokken worden en wordt er beoordeeld of er overgestapt moet worden op leningen met een langere termijn.

In 2023 is er voor het eerst een langlopende lening afgesloten, van € 10 miljoen en dat conform het Treasurystatuut 2023. In 2024 zijn er geen nieuwe langlopende leningen afgesloten.

Externe ontwikkelingen
Renteontwikkeling
De gemeente Ouder-Amstel heeft één langlopende lening tegen een vast rente percentage van 2,88%.

Daarnaast onvangt de gemeente rente op bij het Rijk uitstaande gelden. Dit rentetarief is gedurende 2024 vrij stabiel gebleven en de afgelopen periode licht afgenomen. In 2024 heeft de gemeente Ouder-Amstel een positief rentesaldo. Dit wil zeggen, meer rentebaten dan rentelasten.

3.3.2 Rentevisie
De rente is nog steeds relatief laag als gevolg van het beleid van de Europese Centrale Bank (ECB), echter lang niet meer zo laag als dat die was. Tegen relatief betaalbare voorwaarden kunnen banken geld lenen bij de ECB, om met dat geld kredieten te kunnen verschaffen aan bedrijven en consumenten. Ouder-Amstel houdt de rente ontwikkeling nauw in de gaten. Afhankelijk van hoe de rente zich door het komende jaar ontwikkelt kan ervoor gekozen worden om tussentijds vooruitkijkend naar de investeringen al een lening af te sluiten als de rente zich positief voor Ouder-Amstel ontwikkeld. Gezien de nog steeds relatief lage rentestand sluiten we langlopende leningen af met een lange rentevaste periode. Als een lening verband houdt met specifieke investeringen weegt ook de levensduur van die investeringen mee in de keuze van de rentevaste periode.

3.3.3 Risicobeheer
Met betrekking tot het risicobeheer geldt dat het uitzetten van middelen is toegestaan als “schatkistbankieren”. Het schatkistbankieren is per 1 januari 2014 ingevoerd, vanaf dat moment kunnen de overtollige liquide middelen niet meer bij commerciële banken worden uitgezet. Deze moeten bij het Rijk worden gedeponeerd (tegen een minimale rentevergoeding). In het kader van het risicobeheer is een viertal risico’s te onderscheiden, te weten: renterisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en koersrisico.

Renterisiconorm
Doel van deze norm uit hoofde van de Wet financiering decentrale overheden (Wet Fido) is te voorkomen dat bij herfinanciering en/of renteherziening van de leningen bij (aanzienlijk) hogere rentestand grote schokken optreden in de hoogte van de rente die de gemeente moet betalen. 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 geherfinancierd. 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.