

GEMEENTE STICHTSE VECHT

TREASURYSTATUUT 2014



	Pagina
Inleiding	5
 TREASURYSTATUUT	
Wettelijk kader	6
Treasuryfunctie	8
Kasbeheer	9
Geldstromen	
Saldo- en liquiditeitenbeheer	
Beleggen en Financieren	10
Financiering (geldmarkt en kapitaalmarkt)	
Financieringsproducten	
Beleggen	
Beleggingsproducten	
Relatiebeheer	
Risicobeheer	12
Renterisicobeheer	
Intern liquiditeitenbeheer	
Garantstellingen en Staatssteun	13
Gemeentelijke garantstellingen	
Staatssteun	
Hypothecaire geldleningen	
Administratieve organisatie	14
Tabellen	15
Verantwoordelijkheden	
Bevoegdheden	
Informatievoorziening	
Delegatie en mandaat	
Inwerkingtreding	19
Memorie van toelichting	20
Begrippenkader	23

1 Inleiding

Treasury kan gedefinieerd worden als het sturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële geldstromen en de financiële posities inclusief de hieraan verbonden risico's.

Dit treasurystatuut is gebaseerd op de uitgangspunten en doelstellingen die zijn vastgelegd in de Wet Financiering Decentrale Overheden (Wet fido), inclusief de daarmee samenhangende wet- en regelgeving, te weten:

- Besluit leningvoorwaarden decentrale overheden;
- Uitvoeringsregeling financiering decentrale overheden;
- Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo);
- Wet Houdbare overheidsfinanciën (Wet Hof);
- Wet Integraal schatkistbankieren decentrale overheden.

Teneinde de financiële risico's van beleggingen door decentrale overheden te verminderen is de Wet fido in 2009 geactualiseerd. Met de introductie van de 'Wet integraal schatkistbankieren decentrale overheden' zet het Rijk verder in op het beperken van financiële risico's. Om daarnaast de financiële stabiliteit van de Europese Unie en in het bijzonder de eurozone te waarborgen, is binnen de Europese Unie afgesproken dat lidstaten de vereisten uit het aangescherpte Stabiliteits- en Groeipact in nationale wetgeving zullen vastleggen. Deze vereisten vormen de basis voor de 'Wet houdbare overheidsfinanciën' (Wet Hof).

Zowel de 'Wet integraal schatkistbankieren decentrale overheden' als de Wet Hof zijn op 14 december 2013 in werking getreden.

In de Gemeentewet en de Wet fido zijn kaders gesteld voor een verantwoorde, prudente en professionele inrichting én uitvoering van de treasuryfunctie. Bij significante wijzigingen in de relevante wet- en regelgeving op het gebied van de treasury is het van belang het treasurystatuut overeenkomstig aan te passen.

De introductie van de 'Wet integraal schatkistbankieren decentrale overheden' en de 'Wet Houdbare overheidsfinanciën' maken het noodzakelijk het huidige treasurystatuut te actualiseren.

2 Wettelijk kader

Op het gebied van treasury is de volgende wet- en regelgeving van toepassing.

2.1 Gemeentewet

Artikel 212 van de Gemeentewet bepaalt dat de raad bij verordening de uitgangspunten voor het financieel beleid, het financieel beheer en de inrichting van de financiële organisatie vaststelt. Het artikel is uitgewerkt in de 'Financiële verordening gemeente Stichtse Vecht'. Een belangrijk onderdeel van het financieel beheer is de financieringsfunctie. De verordening dient regels te bevatten 'inzake de algemene doelstellingen en de te hanteren richtlijnen en limieten van de treasuryfunctie'.

Teneinde de rechtmatigheid van het financiële beheer en de inrichting van de financiële organisatie te toetsten stelt de gemeenteraad tevens regels voor de controle op het financiële beheer en op de inrichting van de financiële organisatie vast (art. 213 Gemeentewet).

Het wettelijk kader wordt verder gevormd door de Wet fido en de daarop gebaseerde 'Uitvoeringsregeling financiering decentrale overheden' en de 'Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo)'.

2.2 Wet financiering decentrale overheden

De wettelijke grondslag voor uitoefening van de treasuryfunctie is vastgelegd in de Wet fido. De wet verplicht decentrale overheden over een treasurystatuut te beschikken en geeft een bindend kader voor een verantwoorde en professionele inrichting én uitvoering van de treasuryfunctie.

Een belangrijk uitgangspunt van de wet is het beheersen van financiële risico's. Voor het beperken van renterisico's verbonden aan financieringen voor de kort- en langlopende schuld geeft de wet concrete richtlijnen in de vorm van de kasgeldlimiet en de renterisiconorm. De wet geeft daarnaast beleidsmatige richtlijnen voor het uitzetten van (tijdelijk overtollige) middelen hetgeen zich uit in twee kwalitatieve eisen, te weten:

- Het aangaan of verstrekken van geldleningen en het verlenen van garanties is alleen toegestaan uit hoofde van de publieke taak;
- Het uitzetten van tijdelijk overtollige middelen heeft een prudent karakter en is primair niet gericht op het genereren van extra inkomsten door het nemen van overmatige risico's.

In de 'uitvoeringsregeling financiering decentrale overheden' worden de bepalingen uit de Wet fido over de kasgeldlimiet en de renterisiconorm verder uitgewerkt.

2.2.1 Regeling Uitzettingen en Derivaten Decentrale Overheden

De ministeriële regeling Uitzettingen en Derivaten Decentrale Overheden (kortweg Ruddo) geeft uitwerking aan artikel 2 van de Wet fido.

Ruddo legt de kaders vast voor het beleggen van tijdelijk en structureel overtollige middelen door decentrale overheden, stelt eisen aan de kredietwaardigheid van de tegenpartij en bepaalt dat overtollige liquide middelen uitsluitend mogen worden belegd in beleggingsproducten met hoofdsomgarantie en tegen vastrentende waarden. Ruddo is niet van toepassing op het lenen van middelen of het betalingsverkeer van de gemeente.

2.2.2 Wet Houdbare Overheidsfinanciën

De Wet Hof bepaalt dat het Rijk en de decentrale overheden zich moeten houden aan de Europese vereisten uit het aangescherpte Stabiliteits- en Groeipact. In de Wet Hof zijn de uitgangspunten en doelstellingen van het

Nederlands begrotingsbeleid verankerd. Deze moeten er toe leiden dat het Nederlandse begrotingstekort beperkt wordt en de Nederlandse Staat binnen het EMU – saldo van 3% blijft.

2.2.3 Schatkistbankieren

Met als doel de Nederlandse EMU schuld te verlagen is de 'Wet integraal schatkistbankieren decentrale overheden' ingesteld. In de wet is vastgelegd dat financiële middelen uitsluitend nog bij de Nederlandse Staat mogen worden belegd en dat deze 's Rijks schatkist niet eerder mogen verlaten dan strikt noodzakelijk is.

Schatkistbankieren is gebaseerd op het principe van zero – balancing en moet er toe leiden dat het saldo op de rekening–courant van de gemeente aan het eind van de dag altijd '0' is. Er zijn twee uitzonderingsbepalingen opgenomen:

- Gerekend over een kwartaal mag er een drempelbedrag (gelijk aan 0,75% van het begrotingstotaal) op dagbasis buiten de schatkist van het Rijk gehouden worden.
- Het uitlenen van (tijdelijk- of structureel) overtollige middelen tussen decentrale overheden onderling is toegestaan onder voorwaarden van:
 - De leningen worden verstrekt in het kader van de publieke taak;
 - Er is tussen de decentrale overheden geen sprake van een toezichthouderrelatie.

3 Treasuryfunctie

In de inleiding is het begrip 'treasury' gedefinieerd.

De gemeenteraad is verantwoordelijk voor de inrichting van de treasuryfunctie en het scheppen van voorwaarden om deze te kunnen uitvoeren. Binnen de door de gemeenteraad vastgestelde kaders is het college van burgemeester en wethouders belast met de uitvoering van het treasurybeleid. De ambtelijke organisatie geeft (de uitvoeringstechnische) invulling aan de treasuryfunctie.

Dit treasurystatuut bevat de bestuurlijke infrastructuur voor het uitvoeren van de treasuryfunctie, vastgelegd in beleidsmatige uitgangspunten, doelstellingen en financiële kaders. Het treasurystatuut is op een zodanige wijze opgesteld dat een objectieve en transparante verantwoording van de treasuryfunctie voor- én achteraf mogelijk is.

3.1 Doelstellingen treasuryfunctie

Op grond van de Wet fido hanteren wij de volgende uitgangspunten en algemene doelstellingen:

- Het aangaan van leningen, het uitzetten van middelen en het verlenen van garanties is alleen toegestaan in het kader van de uitoefening van de publieke taak;
- Uitzettingen hebben een prudent karakter en zijn niet gericht op het genereren van (extra) inkomsten door het aangaan van overmatige risico's;
- Het verkrijgen en waarborgen van een duurzame toegang tot de financiële markten tegen zo gunstig mogelijke voorwaarden en acceptabele condities;
- Het beschermen van de gemeentelijke vermogenswaarden en (rente)resultaten en het beheersen van toekomstige risicoposities;
- Het optimaliseren van de renteresultaten binnen de kaders van de Wet fido respectievelijk de limieten en richtlijnen van het treasurystatuut;
- Het is de gemeente niet toegestaan bancaire activiteiten te ontplooien. Het is in die zin verboden:
 - Middelen aan te trekken zonder specifiek financieringsdoel om deze vervolgens uit te lenen met als doel extra (rente) inkomsten te genereren;
 - Aangetrokken geldleningen 'door te lenen' aan een derde partij;

Tot de treasuryfunctie rekenen wij de volgende deelfuncties: kasbeheer, financiering en beleggen, risicobeheer en (gemeentelijke) garantstellingen.

4 Deelfuncties treasury

4.1 Kasbeheer

Tot het kasbeheer behoren het geldstromenbeheer en het saldo- of liquiditeitenbeheer.

4.1.1 Geldstromenbeheer

Teneinde de kosten van het geldstromenbeheer te minimaliseren wordt het gebruik van liquiditeiten beperkt door de inkomende en uitgaande geldstromen zoveel als mogelijk op elkaar en op de liquiditeitenprognose af te stemmen. Om deze doelstelling te realiseren draagt de treasuryfunctie zorg voor het inrichten van een effectieve rekeningstructuur waarmee een efficiënt beheer van de gemeentelijke geldstromen, vermogenswaarden en financiële posities gewaarborgd is.

4.1.2 Saldo- en liquiditeitenbeheer

Het saldo- en liquiditeitenbeheer richt zich op het beheer en reguleren van (financiële) posities met een horizon tot één jaar. Het reguleren van financiële posities vanaf één jaar valt niet onder het saldo en liquiditeitenbeheer. In verband met het saldo en liquiditeitenbeheer wordt tevens verwezen naar hoofdstuk 4.2 'Financieren en beleggen'.

De volgende algemene richtlijnen worden gehanteerd:

- Het streven is gericht op clustering van de geldstromen in een rentecompensabel stelsel bij één (bank)instelling tegen de meest gunstige condities;
- Met inachtneming van de kasgeldlimiet wordt in tijdelijke liquiditeitentekorten voorzien door het aantrekken van een kortlopende geldlening (geldmarkt);
- Het is niet toegestaan structurele liquiditeitentekorten op de geldmarkt te financieren;
- Tijdelijk overtollige liquide middelen worden uitsluitend belegd bij de Nederlandse Staat of bij een andere decentrale overheid. In dit laatste geval mag geen sprake zijn van een toezichthoudersrelatie (zie kredietrisicobeheer).
- De liquiditeitspositie van de gemeente is te allen tijde voldoende om de (financiële) verplichtingen tijdig na te komen.

4.2 Financieren en beleggen

Het beleggen of aantrekken van financiële middelen wordt afgestemd op de actuele financiële positie en de liquiditeitenprognose. De rente typische looptijd en het renteniveau van beleggingen of financieringen wordt afgestemd op de actuele rentestand en de rentevisie. Dit hoofdstuk bevat nadere richtlijnen voor het aantrekken van (externe) financieringsmiddelen en het beleggen van overtollige liquide middelen.

4.2.1 Financieren

Bij het aantrekken van (externe) financieringsmiddelen wordt onderscheid gemaakt tussen financiering op de geldmarkt (kortlopend) en financiering op de kapitaalmarkt (langlopend). De volgende algemene uitgangspunten worden gehanteerd:

- Financieringsmiddelen worden uitsluitend aangetrokken voor het uitvoeren van de publieke taak;
- Financieringsmiddelen worden aangetrokken tegen zo gunstig mogelijke condities en zijn passend binnen het risicobeleid van de gemeente;
- Het gebruik van (externe) financieringsmiddelen wordt zoveel als mogelijk beperkt, primair worden de beschikbare interne financieringsmiddelen en de kredietlimiet benut.

- Bij het aantrekken van een langlopende geldlening op de kapitaalmarkt worden de bepalingen in de financieringsovereenkomst met de NV Bank Nederlandse Gemeenten (huisbankier) gerespecteerd.

4.2.2 Geldmarkt

In *tijdelijke* liquiditeitstekorten wordt voorzien door het aantrekken van kortlopende geldleningen. Bij geldleningen met een rentetypische looptijd korter dan één jaar wordt volstaan met het opvragen van één offerte, voor geldleningen met een looptijd langer dan één jaar worden ten minste twee offertes opgevraagd.

4.2.3 Kapitaalmarkt

Indien de eigen middelen ontoereikend zijn en financiering op de geldmarkt binnen de gestelde kaders niet reëel is, wordt er voor *structurele* liquiditeitstekorten of voor de realisatie van investeringen een langlopende geldlening aangetrokken met een rentetypische looptijd langer dan twee jaar. In dit geval worden er ten minste twee offertes opgevraagd.

4.2.4 Financieringsproducten

Het gebruik van de volgende financieringsproducten is toegestaan:

Geldmarkt:

- Rekening – courant;
- Kredietlimiet;
- Daggeld- en kasgeldleningen.

Kapitaalmarkt:

- Onderhandse geldlening.

4.2.5 Beleggen

Overtollige liquide middelen worden uitsluitend belegd in producten met hoofdsomgarantie en tegen vastrentende waarden bij de Nederlandse Staat of andere decentrale overheid (waarbij geen sprake is van een toezichthoudersrelatie). De volgende uitgangspunten worden gehanteerd:

- De beleggingsportefeuille is flexibel van opbouw;
- De beleggingshorizon is afgestemd op de liquiditeitenprognose.

4.2.6 Beleggingsproducten

Het gebruik van de volgende beleggingsproducten is toegestaan:

- Rekening – courant;
- Daggeldlening;
- Deposito;
- Onderhandse geldlening.

4.2.7 Relatiebeheer

Het streven is gericht op het realiseren van gunstige c.q. marktconforme condities voor het afnemen van de financiële dienstverlening. Hierbij worden de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- De bankrelatie(s) en bancaire condities wordt ten minste eens per vijf jaar beoordeeld;
- Bankrelaties en financiële instellingen waarmee de gemeente een relatie heeft vallen onder toezicht van de Nederlandse Bank;
- Tussenpersonen dienen geregistreerd te staan bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

4.3 Risicobeheer

Het risicobeheer is gericht op het beheersen, verminderen en spreiden van (toekomstige) risico's. In dit kader worden de volgende algemene uitgangspunten gehanteerd:

- Beleggingen en garantieverstrekingen hebben een prudent karakter;
- Beleggingen en garantieverstreking dienen de publieke taak;
- Het gebruik van (financiële) derivaten is niet toegestaan;
- Het is niet toegestaan 'open posities' in te nemen;

4.3.1 Renterisicobeheer

Renterisicobeheer betreft het beheersen van ongewenste effecten op de (financiële) resultaten van de gemeente die voortvloeien uit onverwachte negatieve renteontwikkelingen. Voor het beheersen van renterisico's introduceert de Wet fido de kasgeldlimiet en de renterisiconorm (zie Wettelijk kader: pt. 2.2). Het beleid is gericht op spreiding van renterisico's op korte en lange termijn. De volgende uitgangspunten worden gehanteerd:

- Het renterisico op de vlottende (kortlopende) schuld mag, gemeten over drie opeenvolgende kwartalen, de kasgeldlimiet niet overschreden;
- Het renterisico op de vaste (langlopende) schuld mag de renterisiconorm niet overschrijden;
- Nieuwe beleggingen of financieringen op de geld- en kapitaalmarkt worden afgestemd op de liquiditeitspositie, de liquiditeitsprognose, de meerjarenraming en de actuele rentestand;
- Eenmaal per jaar wordt een rentevisie opgesteld en opgenomen in de treasuryparagraaf;
- De beleggings- en financieringsportefeuille is gespreid en evenwichtig van opbouw.

4.3.2 Intern liquiditeitsrisico

Het interne liquiditeitsrisico wordt beperkt door haar treasuryactiviteiten te baseren op een korte termijn liquiditeitsprognose (looptijd tot één jaar) alsmede op de meerjarige liquiditeitsprognose die aansluit op het meerjaren investeringsprogramma.

4.3.3 Valutarisico

Leningen worden uitsluitend afgesloten, verstrekt of gegarandeerd in Euro's.

4.4 Gemeentelijke garantstellingen en staatssteun

4.4.1 Naar aanleiding van daartoe strekkende verzoeken kan de gemeente een gemeentelijke garantstelling verlenen aan verenigingen, instellingen of andere maatschappelijke instelling. De volgende algemene voorwaarden zijn van kracht:

- Het verstrekken van een gemeentelijke garantstelling valt binnen de kaders van de actuele wet- en regelgeving en de kaders van dit treasurystatuut;
- Verzoeken voor het verkrijgen van een gemeentelijke garantstelling worden getoetst aan de criteria opgenomen in de 'verordening gemeentelijke garantstelling gemeente Stichtse Vecht';
- Het verstrekken van een gemeentelijke garantstelling dient de publieke taak c.q. het algemeen maatschappelijk nut;
- Verzoeken tot het verkrijgen van een gemeentelijke garantstelling worden eerst in behandeling genomen indien alle andere mogelijkheden voor het verkrijgen van een financiering of garantstelling zijn uitgeput.

4.4.2 Staatssteun

Voor het verlenen van staatssteun zijn in de Wet Markt en Overheid, die onderdeel is van de Mededingingswet, gedragsregels opgenomen. De gemeente is verantwoordelijk voor het naleven en correct toepassen van de wet. Voorgenomen staatssteunmaatregelen moeten altijd bij de Europese Commissie worden gemeld.

4.4.3 Hypothecaire geldleningen

In de Wet fido is expliciet vastgelegd dat het verstrekken of garanderen van hypothecaire geldleningen aan personeel niet tot de publieke taak wordt gerekend en derhalve niet is toegestaan.

Het verstrekken van hypothecaire geldleningen aan personeel behoorde tot de secundaire arbeidsvoorwaarden van de voormalige gemeente Breukelen. In de periode 1988 – 2003 hebben (voormalig) personeelsleden gebruik gemaakt van deze arbeidsvoorwaarde. De op basis hiervan verstrekte hypothecaire geldleningen hebben veelal een looptijd van (maximaal) 30 jaar.

De bestaande lopende contracten zijn na de herindeling overgenomen door de gemeente Stichtse Vecht en worden gerespecteerd. Wel is onderzocht of de contracten elders konden worden ondergebracht.

Gelet op de Wet fido en de beleidslijn dat bestaande contracten worden gerespecteerd, worden de volgende uitgangspunten worden gehanteerd:

- Het verstrekken van hypothecaire geldleningen aan personeel als secundaire arbeidsvoorwaarden is niet toegestaan;
- Voor bestaande contracten wordt een zogenoemde 'sterfhuisconstructie' toegepast;
- De hypotheekgevers worden daar waar mogelijk gestimuleerd tot vervroegde aflossing van de hypothecaire geldlening;
- De gemeente Stichtse Vecht vraagt in het kader van de risicobeheersing, jaarlijks de OZB waarde van de verhypothekerde panden op.

5 Administratieve organisatie en interne controle

Diverse treasury activiteiten staan aan snelle interne en externe gewijzigde omstandigheden bloot, vaak is directe beslissingsbevoegdheid vereist. Om slagvaardig op de financiële markt te kunnen opereren, is de positionering van de treasuryfunctie van groot belang. In dit hoofdstuk worden de uitgangspunten voor het positioneren van de treasuryfunctie vastgelegd.

5.1 Administratieve organisatie

Voor de administratieve organisatie worden de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- De treasuryfunctie is ondergebracht bij de afdeling Interne Dienstverlening, team financiën;
- De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de treasuryfunctie zijn eenduidig en via delegatie en mandaat schriftelijk vastgelegd;
- De administratieve organisatie is op een zodanige wijze ingericht dat:
 - de uitvoering van de treasuryfunctie doel- en rechtmatig is;
 - de treasuryfunctie adequaat uitgevoerd kan worden;
 - de juistheid, tijdigheid en volledigheid van relevante informatie verzekerd is.

5.2 Interne controle

Voor de interne controle worden de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- Er is sprake van een goede en sluitende functiescheiding. Hierbij geldt dat:
 - Iedere transactie door tenminste twee functionarissen geautoriseerd wordt;
 - de uitvoerende, registrerende en controlerende functie zijn in de financiële administratie gescheiden en worden verricht door afzonderlijke functionarissen.
- Transacties worden geregistreerd door de treasuryfunctie en ter informatie en verwerking doorgegeven aan de financiële administratie;
- Iedere transactiebevestiging wordt gecontroleerd door het hoofd van het team financiën van de gemeente Stichtse Vecht (of diens vervanger).

5.3 Mandaat en delegatie

Onderstaande tabel binnen de kaders van de relevante wet- en regelgeving, dit treasurystatuut en het 'Algemeen Mandaatregister 2013 gemeente Stichtse Vecht' inzicht in de te delegeren of te mandateren treasury activiteiten.

Verantwoordelijkheid voor:	Bevoegd	Delegatie of mandaat aan:
Treasurybeleid	Gemeenteraad	College van burgemeester en wethouders
Inrichten en uitvoeren van de treasury	College burgemeester en wethouders	Treasuryfunctie
Beleggen en financieren (geld- en kapitaalmarkt)	College burgemeester en wethouders	Teamleider financiën, Treasuryfunctie
Aangaan (financiële) contracten	College burgemeester en wethouders	De burgemeester vertegenwoordigt de gemeente "in en buiten rechten" en is bevoegd tot het aangaan financiële overeenkomsten en contracten.

6 Verantwoordelijkheden en bevoegdheden

6.1 Verantwoordelijkheden

In onderstaande tabel zijn taken en verantwoordelijkheden vastgelegd die van belang zijn voor de inrichting van de treasuryfunctie.

FUNCTIE	VERANTWOORDELIJKHEDEN
Gemeenteraad	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vaststellen van de treasury doelstellingen en het treasurybeleid uitgewerkt en vastgelegd in de “Financiële verordening gemeente Stichtse Vecht”, ex artikel 212 Gemeentewet. ▪ Houdt toezicht op de uitvoering van het treasurybeleid middels de paragraaf ‘Financiering’ in de begroting en de jaarrekening als onderdeel van de Planning & Control cyclus.
College burgemeester en wethouders	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vaststellen van beleidskaders en limieten van de treasuryfunctie in het treasurystatuut. ▪ Uitvoeren van het treasurybeleid binnen de kaders van het treasurystatuut. ▪ Bekrachten (achteraf) van financiële transacties op de kapitaalmarkt. ▪ Rapporteren aan de gemeenteraad over de uitvoering van het treasurybeleid (paragraaf ‘Financiering’).
Teamleider financiën	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Uitvoeren van de aan de teamleider financiën gemandateerde treasury activiteiten. ▪ Autoriseren van beleggingen en financieringen.
Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Uitvoeren van de aan de administrateur gemandateerde treasury activiteiten. ▪ Afleggen van verantwoording aan de teamleider financiën over de uitvoering van de aan de administrateur gemandateerde activiteiten.
Treasuryfunctie	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Uitvoeren van aan de treasuryfunctie gemandateerde treasury activiteiten, inclusief het opstellen van rapportages aan het college van burgemeester en wethouders. ▪ Opstellen van administratieve richtlijnen op het gebied van treasury, het voorbereiden van beleidsvoorstellen alsmede het actualiseren van kaders, richtlijnen, doelstellingen en limieten. ▪ Bewaken van de kwaliteit van de diverse treasury processen. ▪ Onderhouden van contacten met banken, financiële instellingen en geldmakelaars. ▪ Beheer over de gemeentelijke geldstromen, inclusief het aangaan en afsluiten van financiële contracten en transacties. ▪ Schriftelijk vastleggen van gerealiseerde treasury transacties c.a. ▪ Opstellen en periodiek actualiseren van de liquiditeitenprognose. ▪ Tijdig aanleveren van volledige en betrouwbare gegevens aan de financiële administratie. ▪ Afleggen van verantwoording aan de teamleider financiën over de uitvoering van de aan de treasuryfunctie gemandateerde activiteiten.
Afdelingshoofden en budgethouders	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Verantwoordelijk voor het tijdig aanleveren van volledige en betrouwbare operationele informatie over toekomstige geldstromen aan de financiële administratie.
Financiële administratie	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Juist en volledig administreren van financiële data in de financiële administratie.
Interne Controle	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Controleren op volledigheid, betrouwbaarheid en rechtmatigheid van treasury activiteiten, inclusief rapportage aan de teamleider financiën en het college van burgemeester en wethouders.

6.2 Bevoegdheden

Onderstaande tabel geeft inzicht in de bevoegdheden en autorisaties voor de diverse treasury activiteiten.

AUTORISATIETABEL	Bevoegd (uitvoering)	Bevoegd (autorisatie)
Saldo-, liquiditeiten- en geldstromenbeheer (< 1 jaar)		
Beleggen van overtollige liquide middelen	Bij overige decentrale overheden: Treasuryfunctie. In iedere andere situatie: Schatkistbankieren	Teamleider financiën
Aantrekken van financieringsmiddelen (kortlopend)	Treasuryfunctie	Teamleider financiën
Betalingsopdrachten voorbereiden, tekenen en versturen	Financiële administratie	Treasuryfunctie
Bankrekeningen openen, sluiten en wijzigen	Treasuryfunctie	Burgemeester
Financiering en uitzettingen (> 1 jaar)		
Vaststellen van kredietfaciliteiten	Treasuryfunctie	College burgemeester en wethouders
Beleggen van overtollige liquide middelen	Bij overige decentrale overheden: Treasuryfunctie. In iedere andere situatie: Schatkistbankieren	Teamleider financiën
Aantrekken van financieringsmiddelen (langlopend)	Treasuryfunctie	<u>Bekrachtiging vooraf:</u> Teamleider financiën <u>Bekrachtiging achteraf:</u> College burgemeester en wethouders
Verstrekken van gemeentelijke garantstellingen	Vakafdeling. Toetsing door financieel consultant/treasury functie.	College burgemeester en wethouders

6.3 Informatievoorziening

Voor een goed functionerende treasuryfunctie is de kwaliteit van de operationele en beleidsvoorbereidende informatie van essentieel belang. Onderstaande tabel geeft inzicht in de wijze waarop informatiestromen dienen te verlopen.

Informatievoorziening	Frequentie	Informatie verstrekker	Informatie ontvanger
Informatie toekomstige geldstromen (liquiditeitenprognose)	Continue proces	Afdelingshoofd, teamleider, financieel consultant, projectleiders	Treasuryfunctie
Informatie toekomstige geldstromen (Meerjaren) liquiditeitenprognose	Periodiek (per kwartaal)	Afdelingshoofd, teamleider, financieel consultant, projectleiders	Treasuryfunctie
Rentevisie	Jaarlijks (bij treasuryparagraaf)	Treasuryfunctie	Afdelingshoofd, Teamleider financiën, College burgemeester en wethouders, Gemeenteraad
Financieringsparagraaf (begroting en financieel jaarverslag)	Jaarlijks	Treasuryfunctie	Afdelingshoofd, Teamleider financiën, College burgemeester en wethouders, Gemeenteraad
Voortgang treasury	P&C - cyclus	Treasuryfunctie	Afdelingshoofd, Teamleider financiën, College burgemeester en wethouders, Gemeenteraad
Ontwikkelingen op geld- en kapitaalmarkt	Periodiek	Treasuryfunctie	Teamleider financiën
Financiële informatie aan externe partijen.	Incidenteel	Teamleider financiën, treasuryfunctie	Derden (externe partijen)

7 Inwerkingtreding

Dit statuut wordt aangehaald als het “Treasurystatuut 2014 gemeente Stichtse Vecht” en treedt in werking op **1 november 2014**.

Aldus vastgesteld in de vergadering van het college van burgemeester en wethouders op 28 oktober 2014.

Het college van burgemeester en wethouders voornoemd,

De secretaris,

De burgemeester,

Memorie van Toelichting

Deze memorie van toelichting geeft, daar waar noodzakelijk, artikelsgewijs een verduidelijking, toelichting of nadere uitwerking op het 'treasurystatuut gemeente Stichtse Vecht 2014'.

Hoofdstuk 2 Wettelijk kader

2.2 Wet financiering decentrale overheden

De Wet fido geeft concrete richtlijnen voor het beheersen van renterisico's in de vorm van de *kasgeldlimiet* en de *renterisiconorm*. Daarnaast stelt de wet beleidsmatige richtlijnen voor het uitzetten van (tijdelijk) overtollige middelen. Dit uit zich in twee kwalitatieve eisen, te weten de *publieke taak* en een *prudent karakter*. Deze begrippen worden onderstaand nader toegelicht.

Publieke taak

Onder publieke taak wordt verstaan 'het uitvoeren van (overheid)taken waarmee het algemeen belang gediend is en die voor het welzijn van de inwoners in het algemeen nuttig, gewenst of nodig zijn'. Het budgettaire kader voor de uitoefening van de publieke taak wordt bepaald door de gemeentebegroting (inclusief begrotingswijzigingen).

Prudent karakter

Beleggingen hebben een prudent karakter als:

- De belegging niet gericht is op het genereren van (extra) inkomsten
- De tegenpartij voldoende kredietwaardig is
- Het marktrisico van het beleggingsproduct beperkt is.

Kasgeldlimiet

De renteonzekerheid voor de korte termijn wordt uitgedrukt in de kasgeldlimiet, bij ministeriële regeling vastgesteld op een percentage van 8,5 van het begrotingstotaal. De uitkomst bepaalt het maximum waarmee liquiditeitentekorten met kortlopende geldleningen gefinancierd mogen worden.

De gemiddelde korte financiering, inclusief beleggingen en financieringen met een rente typische looptijd korter dan één jaar wordt bij aanvang van ieder kwartaal getoetst aan de kasgeldlimiet. Wanneer de kasgeldlimiet gedurende drie opeenvolgende kwartalen overschreden wordt, moet er een plan van aanpak worden opgesteld. Hierin wordt aan de toezichthouder uiteengezet op welke wijze de overschrijding teniet zal worden gedaan en hoe er toekomstig weer aan de kasgeldlimiet voldaan zal worden.

Renterisiconorm

De renteonzekerheid voor de lange termijn wordt uitgedrukt in de renterisiconorm, bij ministeriële regeling vastgesteld op een percentage van 20 van het begrotingstotaal. Hiermee is het kader gegeven voor spreiding in de financieringsportefeuille met als doel een zodanige opbouw van de portefeuille te realiseren waarbij het renterisico uit hoofde van renteaanpassing en herfinanciering van leningen in voldoende mate beperkt wordt.

2.2.3 Wet Houdbare Overheidsfinanciën

De Wet HOF brengt het uitgavenkader van gemeenten in lijn met die van het Rijk. De wet vertaalt de scherpere Europese afspraken van het Stabiliteits- en Groeipact in nationale wetgeving. De basis van de wet wordt gevormd door Europese eisen en afspraken over reductie van het begrotingstekort en de staatsschuld.

Een belangrijk onderdeel van de wet is de gezamenlijke inspanningsverplichting van het Rijk en de decentrale overheden een gezamenlijke inspanningsverplichting ten aanzien van de Europese financiële doelstellingen. Dit betekent dat zij gezamenlijk verantwoordelijk zijn voor het beperken van het Nederlandse financieringstekort (EMU–tekort) tot 3 procent van het bruto binnenlands product.

Het EMU-saldo wordt berekend op basis van het Europees Systeem van nationale en regionale Rekeningen (ESR). Binnen dit systeem worden investeringen geboekt als uitgaven in het jaar waarin de onderliggende investering plaatsvindt. Dit wijkt af van het baten- en lastenstelsel waar door decentrale overheden gebruikt wordt en waarbij investeringen worden afgeschreven over de levensduur van de investering c.q. via afschrijvingen wordt toegerekend over de jaren waarin de baten uit die investering worden genoten.

Gelet op het feit dat het EMU-saldo op kasstromen stuurt moeten decentrale overheden meer aandacht gaan krijgen voor het sturen op liquiditeiten en zullen baten en lasten vertaald moeten worden naar kasstromen.

Hoofdstuk 4 Kasbeheer

4.2 Saldo- en liquiditeitenbeheer.

Het saldo- en liquiditeitenbeheer betreft het dagelijks beheer van de rekening-courant saldi. Inkomende en uitgaande geldstromen lopen in termen van tijdstip en bedrag zelden synchroon, er zullen posities ontstaan: positief of negatief. De treasuryfunctie streeft er naar deze geldstromen zoveel als mogelijk op elkaar af te stemmen. Hiermee moet worden voorkomen dat er onnodig kortlopende financieringsmiddelen moeten worden aangetrokken of middelen aan de beleggingsportefeuille onttrokken moeten worden.

Om toekomstige (financiële) posities te kunnen bepalen worden de reguliere en niet – reguliere gemeentelijke geldstromen opgenomen in een liquiditeitenprognose. De prognose dient als basis voor het bepalen van de beleggingsmogelijkheden en de financieringsbehoefte voor de korte termijn. De treasuryfunctie beheert de gemeentelijke geldstromen en reguleert deze binnen de kaders van dit statuut posities met de toegestane belegging- en financieringsinstrumenten.

Hoofdstuk 5 Financien en beleggen

Binnen de kaders van dit statuut is de treasuryfunctie bevoegd tot het beleggen van overtollige middelen en het aantrekken van kort- en langlopende geldleningen.

5.1 Financiering.

Kortlopende financiering (geldmarkt).

Met inachtneming van de liquiditeitenpositie en de kasgeldlimiet wordt in eerste aanleg de met de huisbankier overeengekomen kredietlimiet benut.

Langlopende financieringen (kapitaalmarkt).

Langlopende geldleningen waarvan rentetypische looptijd langer dan twee jaar is worden op de kapitaalmarkt aangetrokken. Hierbij wordt aan ten minste twee bankinstellingen gevraagd een offerte uit te brengen.

In de financieringsovereenkomst (model "Rebound") met de NV Bank Nederlandse Gemeenten is vastgelegd dat de bank een tweede kans moet worden gegund op het uitbrengen van een meer concurrerende offerte indien blijkt dat een andere bankinstelling tegen voordeliger condities geoffreerd heeft.

Hoofdstuk 6 Risicobeheer

Het treasurybeleid van de gemeente Stichtse Vecht richt zich primair op *risicomijding*.

6.1 Renterisicobeheer.

De rentestand is constant in beweging en wordt mede bepaald door macro – economische indicatoren. Dit maakt de toekomstige rente ontwikkeling onvoorspelbaar. Het renterisicobeheer omvat het beperken van renterisico's die veroorzaakt worden door fluctuaties in de rentestand. Voor het beheersen van renterisico's geeft de Wet fido concrete richtlijnen in de vorm van de *kasgeldlimiet* en de *renterisiconorm* (zie toelichting onder hoofdstuk 2.2).

De rentevisie geeft een toekomstverwachting over de rente ontwikkeling, op basis waarvan een belegging- of financieringsbeleid gevoerd wordt. De rentevisie wordt eenmaal per jaar opgesteld tenzij economische ontwikkelingen tussentijdse aanpassing van de rentevisie noodzakelijk maakt.

6.2 Intern liquiditeitenrisicobeheer.

Van interne liquiditeitenrisico's is sprake indien de gemeente overtollige middelen voor een vaste periode heeft belegd terwijl er gedurende de looptijd van de belegging blijkt dat de belegde middelen nodig zijn om te voldoen aan de gemeentelijke betalingsverplichting. Dit scenario geeft een ongewenst negatief financieel resultaat.

Om liquiditeitenrisico's te voorkomen is het van belang dat de treasuryfunctie organisatiebreed juist, tijdig en volledig geïnformeerd wordt over onder andere valutarisico's en het volume van de geldstromen opdat deze informatie tijdig opgenomen kan worden in de liquiditeitenprognose.

Hoofdstuk 7 Gemeentelijke garantstellingen

Instellingen van maatschappelijke nut beschikken in het algemeen niet over voldoende eigen financiële middelen voor het doen van (financieel substantiële) investeringen. Om toch te kunnen investeren moet er veelal een langlopende geldlening worden aangetrokken.

Bankinstellingen zijn vaak alleen bereid een geldlening te verstrekken als de gemeente daarvoor een garantstelling afgeeft. Verzoeken van instellingen van maatschappelijk nut voor het verkrijgen van een gemeentelijke garantstelling worden getoetst aan de criteria opgenomen in de 'verordening gemeentelijke garantstelling gemeente Stichtse Vecht';

Staatssteun.

De Europese Unie heeft zich tot doel gesteld economische en sociale vooruitgang na te streven. Onder het begrip staatssteun vallen maatregelen die de Rijksoverheid of een decentrale overheid neemt om deze doelen te realiseren. De EU wil gelijke concurrentievoorwaarden scheppen voor alle ondernemingen (elke eenheid die een economische activiteit uitvoert, ongeacht rechtsvorm en wijze van financiering) op de interne markt. Controle op overheid- of staatssteun aan ondernemingen is dan ook één van de belangrijkste onderdelen van het Europese mededingingsbeleid. De Europese Commissie controleert en keurt al dan niet de staatssteun goed. Wanneer de staatssteunregels niet nageleefd worden kan dat leiden tot een onderzoek van de Commissie.

Solvabiliteitsrisico.

Het verstrekken van een gemeentelijke garantstelling betekent dat de gemeente verantwoordelijk zal worden gehouden voor de rente- en aflossingsverplichtingen indien de maatschappelijke instelling ten behoeve van wie de gemeentelijke garantstelling is verstrekt op enig moment niet meer aan de betalingsverplichtingen voldoet. Een en ander wordt meer expliciet toegelicht in de "verordening gemeentelijke garantstelling Stichtse Vecht".

Begrippenkader

In dit statuut wordt verstaan onder:

EMU – saldo	Het saldo van alle inkomsten en uitgaven van de collectieve sector in een jaar, zijnde het netto financieringssaldo van de collectieve sector berekent overeenkomstig de voorschriften van het Europees systeem van nationale en regionale rekeningen in de Europese Unie (ESR).
EMU – schuld	De stand per 31 december van een jaar van de schulden van de collectieve sector, berekent overeenkomstig de voorschriften van het ESR.
Financiering	Het aantrekken van vreemd vermogen (externe financiële middelen) voor een periode van minimaal één jaar. Ook het aanwenden van eigen vermogen voor het doen van (investering)uitgaven wordt tot financiering gerekend.
Garantieproducten	Beleggingsproduct waarbij de gehele hoofdsom op de afloopdatum gegarandeerd wordt terugbetaald. Garantieproducten waarbij minder dan 100% van de hoofdsom gegarandeerd wordt zijn niet toegestaan onder de Wet fido.
Geldstromenbeheer	Alle activiteiten die nodig zijn voor het stroomlijnen van de gemeentelijke geldstromen, zowel binnen de organisatie als tussen de organisatie en derde partijen (betalingsverkeer).
Intern liquiditeitsrisico	Het risico dat wijzigingen in de liquiditeiten- of meerjarenplanning leiden tot sterk afwijkende (financiële) resultaten met hogere financieringskosten respectievelijk lagere renteopbrengsten tot gevolg.
Kasgeldlimiet	De kasgeldlimiet bepaalt dat het bedrag dat via leningen met een looptijd korter dan één jaar geleend mag worden. De kasgeldlimiet wordt berekend op een percentage van 8,5% van het begrotingstotaal bij aanvang van het begrotingsjaar.
Koersrisico	Het risico dat de financiële activa van de organisatie in waarde verminderen door negatieve koersontwikkelingen.
Kredietlimiet	De mogelijkheid om debet saldi ('rood staan') af te dekken, tegen – vooraf – met de bankinstelling overeengekomen condities.
Liquiditeitenbeheer	Het beheren en reguleren van de dagelijkse saldi en de daaruit voortvloeiende saldo- en liquiditeitenposities tot één jaar, inclusief het uitzetten van (tijdelijk) overtollige liquide middelen of het aantrekken van kortlopende financieringsmiddelen met een rentetypische looptijd van één jaar;
Liquiditeitenplanning	Overzicht van de toekomstige inkomsten en uitgaven ingedeeld naar aard en tijd.
Renterisico	Mate waarin het saldo van rentelasten en rentebaten van de gemeente verandert door wijzigingen in het rentepercentage op leningen en uitzettingen met een rentetypische looptijd van één jaar of langer.
Renterisiconorm	Een bij de aanvang van het jaar op basis van de Wet fido gefixeerd percentage van het begrotingstotaal van de gemeente voor de vaste schuld dat bij de realisatie niet mag worden overschreden.

Rentetypische looptijd	Het tijdsinterval gedurende de looptijd van een geldlening, waarin op basis van de voorwaarden van de geldlening sprake is van een door de verstrekker van de geldlening niet beïnvloedbare, constante rentevergoeding.
Saldo-beheer	Het beheer van de dagelijkse saldi op de rekeningen.
Rentevisie	Toekomstverwachting over de rente - ontwikkeling.
Schatkistbankieren	Het verplicht aanhouden van (tijdelijk) overtollige liquide middelen bij de Nederlandse Staat.
Treasuryfunctie	De treasuryfunctie omvat alle activiteiten die zich richten op het besturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële stromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's. De treasuryfunctie bestaat uit vier deelfuncties: risicobeheer, gemeentefinanciering, kasbeheer en debiteuren- en crediteurenbeheer.
Uitzetting	Het tijdelijk toevertrouwen van liquiditeiten aan derden tegen vooraf overeengekomen condities en bedingen. Kortlopende uitzettingen hebben betrekking op een periode tot één jaar en langlopende uitzettingen hebben betrekking op een periode van één jaar of langer.