

gemeente
Stichtse
Vecht

TREASURY STATUUT

GEMEENTE
STICHTSE VECHT

Vastgesteld door de gemeenteraad van de gemeente Stichtse Vecht op:
27 november 2012

VOORWOORD

Het ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelatie heeft in 2000 de handreiking treasury opgesteld. De handreiking is gebaseerd op de gerelateerde wet- en regelgeving, vastgelegd in de Wet Financiering Decentrale Overheden (Wet fido) en de ministeriële Regeling Uitzettingen en Derivaten Decentrale Overheden (Ruddo) en gaat in op de ontwikkelingen die van belang zijn voor de financiële huishouding van decentrale overheden.

De bankencrisis culmineerde voor enkele decentrale overheden in de IJslandse bankenaffaire. De affaire was voor het Rijk aanleiding om nieuwe maatregelen af te kondigen met als doel het verder verminderen van financiële risico's op beleggingen door decentrale overheden. Dit heeft geleid tot het actualiseren van de Wet fido en de ministeriële regeling Ruddo in 2009.

Het harmoniseren van het treasurystatuut als gevolg van de gemeentelijke herindeling van de voormalige fusiegemeenten Breukelen, Loenen en Maarssen; de geactualiseerde Wet fido en ministeriële regeling Ruddo; maken het noodzakelijk een geactualiseerd treasurystatuut door de gemeenteraad vast te laten stellen.

Dit statuut begint met een toelichting op de wettelijke kaders van de treasury. In hoofdstuk II worden de randvoorwaarden van het treasurybeleid en de treasuryfunctie geformuleerd. De uitgangspunten en doelstellingen van de treasuryactiviteiten worden concreet gemaakt in hoofdstuk III. In hoofdstuk IV komen de taak- en bevoegdhedenverdeling, verantwoordelijkheden en informatie aan de orde "administratieve organisatie en interne controle van de treasuryfunctie".

Voorwoord		<i>Pagina 3</i>
Hoofdstuk I	Wettelijk kader	<i>Pagina 7</i>
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Gemeentewet ○ Wet Financiering Decentrale Overheden ○ Regeling Uitzettingen en Derivaten Decentrale Overheden ○ Treasurystatuut ○ Treasuryparagraaf 	
Hoofdstuk II	Treasury	<i>Pagina 9</i>
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Definitie ○ Treasurybeleid ○ Treasuryfunctie 	
Hoofdstuk III	Treasurystatuut	<i>Pagina 11</i>
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Kasbeheer <ul style="list-style-type: none"> ▪ Geldstromenbeheer ▪ Saldo- en liquiditeitenbeheer ○ Beleggen en Financieringen <ul style="list-style-type: none"> ▪ Beleggingen ▪ Beleggingsinstrumenten ▪ Financieringen ▪ Financieringsinstrumenten ▪ Relatiebeheer ○ Risicobeheer <ul style="list-style-type: none"> ▪ Risicobeheer ▪ Renterisicobeheer ▪ Koersrisicobeheer ▪ Kredietrisicobeheer ▪ Intern Liquiditeitenrisicobeheer ▪ Valutarisicobeheer ○ Gemeentelijke garantstelling <ul style="list-style-type: none"> ▪ Toetsing ▪ Hypothecaire geldleningen c.a. 	
Hoofdstuk IV	Administratieve Organisatie en Informatievoorziening	<i>Pagina 17</i>
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Uitgangspunten administratieve organisatie en interne controle ○ Tabellen: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Verantwoordelijkheden ▪ Bevoegdheden ▪ Informatievoorziening ▪ Delegatie en mandaat 	
Hoofdstuk V	Inwerkingtreding	<i>Pagina 23</i>
Hoofdstuk VI	Memorie van toelichting	<i>Pagina 25</i>
Bijlagen		<i>Pagina 31</i>
	Begrippenkader	
	Limietenstelsel	
	Ratingkwalificatiesysteem	

1. Gemeentewet

Het treasurystatuut is onlosmakelijk verbonden met artikel 212 en 213 van de Gemeentewet.

Artikel 212 Gemeentewet legt vast dat de gemeenteraad verantwoordelijk is voor het vaststellen van de kaders en voor de inrichting van de treasuryfunctie alsmede voor het scheppen van voorwaarden om deze te kunnen uitvoeren.

Artikel 213 Gemeentewet verplicht gemeenten bij verordening regels op te stellen die moeten waarborgen dat de rechtmatigheid en doelmatigheid van de administratieve organisatie en het beheer daarvan door de accountant kan worden getoetst.

Overeenkomstig artikel 160 Gemeentewet stelt het college van burgemeester en wethouders bepalingen en regels voor het dagelijks treasurybeheer vast.

2. Wet Financiering Decentrale Overheden

De Wet fido stelt kaders voor een verantwoorde en professionele inrichting én uitvoering van de treasuryfunctie bij decentrale overheden. De wet geeft hiervoor een bindend kader.

Een belangrijk uitgangspunt van de Wet fido is het beheersen van (financiële) risico's. Hiervoor geeft de wet in de vorm van de kasgeldlimiet en de renterisiconorm concrete richtlijnen.

Daarnaast geeft de wet beleidsmatige richtlijnen voor beleggingen en financieringen, te weten:

- het aangaan en verstrekken van leningen en het verlenen van garanties, is alleen toegestaan uit hoofde van de *publieke taak*;
- beleggingen en derivaten hebben een *prudent karakter* en zijn primair niet gericht op het genereren van extra inkomsten door het nemen van overmatige risico's.

3. Regeling Uitzettingen en Derivaten Decentrale Overheden

De bankencrisis en de onrust op de financiële markten hebben geleid tot aanscherping van de regels voor het beleggen van overtollige liquide middelen. Een en ander moet bewerkstelligen dat toekomstige transacties bij beleggingen beter bestand zijn tegen financiële risico's.

De ministeriële regeling Ruddo geeft uitwerking aan artikel 2, lid 2 van de Wet fido en heeft voor decentrale overheden eveneens een dwingend karakter. De belangrijkste wijzigingen van de ministeriële regeling Ruddo 2009 betreffen:

- Bij beleggingen voor een periode korter dan drie maanden is een kredietwaardigheid van de tegenpartij vereist van minimaal een A- minus rating, afgegeven door ten minste twee erkende ratingbureaus.
- Bij beleggingen voor een periode langer dan drie maanden is een kredietwaardigheid van de tegenpartij vereist van minimaal een AA- minus rating, eveneens afgegeven door ten minste twee erkende ratingbureaus.
- Het is niet toegestaan middelen aan te trekken met de bedoeling deze tegen een hoger rendement weer uit te lenen.

4. Treasurystatuut

Het treasurystatuut legt de beleidsmatige infrastructuur van de treasuryfunctie vast in de vorm van uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten. Het treasurystatuut moet een objectieve en transparante verantwoording voor het treasurybeleid vooraf en achteraf mogelijk maken.

Dit treasurystatuut is opgesteld met inachtneming van de wettelijke kaders en sluit aan op de "Handreiking Treasury" van het ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties.

5. Treasuryparagraaf

De specifieke beleidsvoornemens voor het komende begrotingsjaar respectievelijk begrotingsjaren op het gebied van de treasury komen in de treasuryparagraaf bij de begroting aan de orde. In de paragraaf is tevens aandacht besteed aan algemene interne en externe ontwikkelingen die van invloed (kunnen) zijn op de treasuryfunctie.

De treasuryparagraaf bij het jaarverslag geeft een verschillenanalyse tussen geprognosticeerde en werkelijk behaalde resultaten.

6. Schatkistbankieren en Wet Houdbare Overheidsfinanciën

Voorstellen voor de introductie van het 'schatkistbankieren' en de 'Wet Houdbare overheidsfinanciën' (Wet Hof) zijn de Tweede Kamer voorgelegd. De Vereniging Nederlandse Gemeenten (VNG) heeft tegen beide wetsvoorstellen haar bezwaren bij de minister van Financiën kenbaar gemaakt.

Nadat één van beide of beide wetsvoorstellen zijn aangenomen, zal een gewijzigd treasurystatuut worden voorgelegd.

Definitie

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

Treasurybeleid

Teneinde een transparante verantwoording van het treasurybeleid mogelijk te maken, zijn de volgende randvoorwaarden geformuleerd en vastgelegd:

- De uitvoering van de treasuryactiviteiten dient de publieke taak van de gemeente of de daarmee verbonden partijen.
- Het treasurybeleid van de gemeente draagt een prudent karakter en is primair gericht op risicomijding.
- Het ontplooiën van bancaire activiteiten is niet toegestaan.
- Het aantrekken van middelen zonder specifiek financieringsdoel om deze – met als doel extra rente inkomsten te genereren – weer uit te lenen, is niet toegestaan.
- Het verstrekken van geldleningen of het “doorlenen” van aangetrokken geldleningen aan een derde partij is niet toegestaan.
- Het verstrekken van een gemeentelijke garantstelling en/of het aangaan van financiële transacties is uitsluitend toegestaan indien er sprake is van een *prudent karakter* en de *publieke taak* daarmee gediend is.
- Voor het reguleren van de financiële huishouding moeten, binnen de kaders van de Wet fido, de ministeriële regeling Ruddo en de bepalingen van dit treasurystatuut, transacties op de geld- en kapitaalmarkt worden aangegaan.
De treasuryfunctie is belast met bedoelde regulering en is bevoegd deze uit te voeren. De bevoegdheid tot het autoriseren van transacties ligt de teamleider financiën (geldmarkt: kortlopende geldleningen) respectievelijk bij het college van burgemeester en wethouders (kapitaalmarkt: langlopende geldleningen).

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 geldstromen, de financiële posities en de daaraan verbonden risico's.

Doelstellingen van de treasuryfunctie

- Het verkrijgen en handhaven 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 tegen ongewenste financiële risico's.
- Binnen de wettelijke kaders en de bepalingen van het treasurystatuut is het streven gericht op een zo optimaal mogelijke financieringsstructuur tegen minimale kosten.
- Het optimaliseren van de (rente)resultaten binnen de kaders van: de Wet FIDO, de ministeriële regeling Ruddo en de uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten geformuleerd in dit treasurystatuut.

HOOFDSTUK III: TREASURYSTATUUT

Met het treasurystatuut legt de gemeenteraad de beleidsmatige infrastructuur van de treasury vast. Binnen dit kader is het college van burgemeester en wethouders belast met de uitvoering van het treasurybeleid terwijl de ambtelijke organisatie hieraan een meer uitvoeringstechnische invulling geeft.

Dit treasurystatuut bevat uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten voor de uitoefening van treasuryactiviteiten. In hoofdstuk VI, "Memorie van Toelichting", worden de diverse activiteiten voor zover noodzakelijk artikelsgewijs verder uitgewerkt en toegelicht.

KASBEHEER

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

1. Geldstromenbeheer

Teneinde de kosten voor het geldstromenbeheer te minimaliseren wordt gestreefd naar:

- Het – op basis van een betrouwbare liquiditeitenprognose – op elkaar af stemmen van de inkomende en uitgaande geldstromen opdat het gebruik van liquiditeiten beperkt kan worden.
- Het betalingsverkeer wordt zoveel als mogelijk geclusterd en elektronisch uitgevoerd bij één (bank)instelling.

2. Saldo- en liquiditeitenbeheer

Voor het saldo- en liquiditeitenbeheer gelden de volgende specifieke richtlijnen:

- Het streven is gericht op clustering van de geldstromen in een rentecompensabel stelsel bij één (bank)instelling tegen de meest gunstige condities.
- Er wordt op toegezien dat de liquiditeitenpositie van de gemeente te allen tijde voldoende is om de verplichtingen tijdig te kunnen na komen.
Indien er een liquiditeitenbehoefte ontstaat, wordt in eerste aanleg de met de huisbankier overeengekomen kredietlimiet op rekening – courant benut. Voor het reguleren van de rekening – courant saldi kunnen, met in acht neming van de kasgeldlimiet (zie bijlage 2), financieringsproducten met een rente typische looptijd korter dan één jaar aangetrokken worden. Toegestaan zijn:
 - Daggeldleningen
 - Kasgeldleningen.
- Het is niet toegestaan structurele liquiditeitstekorten met kortlopende geldleningen te financieren.
- Tijdelijk overtollige liquide middelen worden, met inachtneming van de uitgangspunten onder het "kredietrisicobeheer" en het limietenstelsel, alleen belegd bij een voldoende kredietwaardige tegenpartij. De volgende beleggingsproducten zijn toegestaan:
 - Rekening – courant.
 - Daggeld.
 - Deposito's.

BELEGGEN EN FINANCIEREN

Dit artikel bevat richtlijnen voor het beleggen van overtollige liquide middelen alsmede voor het aantrekken van financieringen. In relatie tot het beleggen en financieren is het limietenstelsel, opgenomen onder bijlage 2 van dit treasurystatuut, expliciet van toepassing.

1. Beleggingen

Voor het beleggen van overtollige liquide middelen zijn de volgende uitgangspunten geformuleerd:

- Het beleggen van tijdelijk of structureel overtollige liquide middelen hebben een prudent karakter en zijn niet gericht op het genereren van extra (rente)inkomsten door het lopen van overmatige risico's.
- Beleggingen worden uitsluitend gerealiseerd in producten met hoofdsomgarantie, tegen vastrentende waarden en bij een tegenpartij aan wie door ten minste twee erkende ratingbureaus een voldoende kredietwaardigheid is toegekend (zie: kredietrisicobeheer).
- De beleggingsportefeuille is flexibel van opbouw.
- De beleggingshorizon wordt afgestemd op een betrouwbare liquiditeitenprognose en/of meerjarenraming en wordt mede afgestemd op respectievelijk is ondersteunend aan het reserve- of voorzieningenbeleid.
- Voor het beleggen van overtollige middelen met een rente typische looptijd langer dan één jaar, wordt bij minimaal twee (bank)instellingen een offerte opgevraagd.

2. Beleggingsinstrumenten

Voor het beleggen van tijdelijk of structureel overtollige liquide middelen zijn de volgende beleggingsinstrumenten toegestaan:

- Rekening – courant
- Daggeldleningen
- Deposito's
- Onderhandse geldleningen

3. Financiering

Teneinde de financiële risico's te beperken alsmede het renteresultaat te optimaliseren, wordt het aantrekken van *externe* financieringen zoveel als mogelijk beperkt. Alvorens tot het aantrekken van een externe financiering wordt overgegaan, worden in eerste aanleg de beschikbare *interne* financieringsmiddelen benut. Financieringen worden aangetrokken tegen minimale kosten.

Geldmarkt

Voor het reguleren van tijdelijke liquiditeitstekorten wordt, afhankelijk van actuele rente indices, in eerste aanleg de met de huisbankier overeengekomen kredietlimiet aangewend.

Het aantrekken van een kortlopende geldlening met een rente typische looptijd korter dan één jaar dient als tweede optie. Hierbij gelden de volgende uitgangspunten:

- De gemiddelde netto schuld overschrijdt de kasgeldlimiet gedurende drie opeenvolgende kwartalen niet.
- De financiering wordt uitsluitend aangetrokken voor de uitoefening van de publieke taak.
- Voor financieringen met een rentetypische looptijd langer dan zes maanden, wordt bij ten minste twee financiële instellingen een offerte opgevraagd.

Kapitaalmarkt

Voor de financiering van structurele liquiditeitstekorten en voorgenomen (substantiële) investeringen, wordt een geldlening met een rente typische looptijd *langer* dan één jaar op de kapitaalmarkt aangetrokken. Hierbij gelden de volgende uitgangspunten:

- Het renterisico op de vaste schuld als totaal overschrijdt de renterisiconorm niet.
- De financiering wordt uitsluitend aangetrokken voor de uitoefening van de publieke taak.
- Alvorens een financiering op de kapitaalmarkt wordt aangetrokken, wordt er bij ten minste twee financiële instellingen een offerte opgevraagd.

- De “rebound” bepaling in de financieringsovereenkomst met de huisbankier, de NV Bank Nederlandse Gemeenten, wordt gerespecteerd. De “rebound” houdt in dat de huisbankier het aanbieden van een tweede offerte gegund wordt indien een derde partij een gunstiger rentepercentage offreert.

4. Financieringsproducten

Voor de financiering van tijdelijke en/of structurele liquiditeitstekorten zijn toegestaan:

- Rekening – courant
- Kasgeldlimiet
- Daggeldleningen
- Kasgeldleningen
- Onderhandse geldleningen.

Voor de financiering van voorgenomen (substantiële) investeringen wordt toegestaan:

- Onderhandse geldleningen.

5. Relatiebeheer

Gestreefd wordt naar het realiseren van gunstige c.q. marktconforme condities voor de afname van financiële diensten. Hiervoor gelden de volgende uitgangspunten:

- Bankrelaties en de bancaire condities worden ten minste eens per vier jaar beoordeeld.
- Bankrelaties moeten wat betreft hun kredietwaardigheid voldoen aan de eisen gesteld onder “kredietrisicobeheer”.
- Financiële instellingen dienen onder Nederlands toezicht te vallen, zoals De Nederlandse Bank en Verzekeringkamer.
- Indien bij het aantrekken van een externe financiering gebruik wordt gemaakt van de diensten van een tussenpersoon, moet deze tussenpersoon geregistreerd staan bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

RISICOBEBEER

Dit artikel bevat richtlijnen voor het beheersen van financiële risico's.

1. Risicobeheer

Voor het risicobeheer zijn de volgende uitgangspunten geformuleerd:

- Beleggingen en garantieverstrekingen hebben een prudent karakter en zijn gewaarborgd door de richtlijnen, uitgangspunten, doelstellingen en limieten in dit statuut vastgelegd.
- Het gebruik van (financiële) derivaten is niet toegestaan.
- De gemeente belegt middelen of verstrekt garantstellingen uitsluitend uit hoofde van de publieke taak.

2. Renterisicobeheer

Voor het renterisicobeheer worden de volgende uitgangspunten geformuleerd:

- De overeenkomstig de Wet FIDO berekende kasgeldlimiet wordt, gemeten over drie opeenvolgende kwartalen niet overschreden.
- Het renterisico op de vaste schuld mag de overeenkomstig de Wet FIDO berekende renterisiconorm niet overschreden.
- Beleggingen of financieringen op zowel de geld- als de kapitaalmarkt, zijn afgestemd op de actuele liquiditeitspositie, de liquiditeitsprognose en/of de meerjarenraming.

- De rentetypische looptijd en het renteniveau van beleggingen of financieringen wordt afgestemd op de actuele rentestand en rentevisie.
- De rentevisie wordt in de treasuryparagraaf bij de begroting uiteengezet. Als de rente ontwikkeling of andere (rente)bepalende factoren daartoe aanleiding geven, wordt de rentevisie tussentijds bijgesteld.
- Binnen de kaders van dit artikel, wordt gestreefd naar een flexibele en evenwichtige spreiding in de rentetypische looptijden van de beleggingen of financieringen.

3. Koersrisicobeheer

Voor het koersrisicobeheer worden de volgende uitgangspunten geformuleerd:

- Beleggingen worden uitsluitend gerealiseerd in producten waarbij sprake is van hoofdsomgarantie en vastrentende waarden.

4. Kredietrisicobeheer (debiteurenrisico)

Voor het kredietrisicobeheer worden de volgende uitgangspunten geformuleerd:

- Beleggingen worden uitsluitend gerealiseerd bij een financiële instelling aan wie door ten minste twee erkende ratingbureaus een kredietwaardigheid is toegekend van:
 - A – rating voor beleggingen met looptijd korter dan drie maanden
 - AA – rating voor beleggingen met een looptijd tot één jaar
 - AAA – rating voor beleggingen met een looptijd langer dan één jaar
- Overeenkomsten voor beleggingen worden uitsluitend aangegaan in euro's.
- Beleggingen worden uitsluitend gerealiseerd indien sprake is van een prudent karakter en de publieke taak gediend wordt. Van de financiële instelling waarbij (tijdelijk) overtollige middelen belegd worden, worden zoveel mogelijke zekerheden of garanties gevraagd.

5. Intern liquiditeitenrisicobeheer

Interne liquiditeitenrisico's worden beperkt door de treasuryactiviteiten te baseren op een korte termijn liquiditeitenprognose (looptijd tot één jaar) alsmede op de meerjarige liquiditeitenprognose welke aansluit op het meerjaren investeringsprogramma.

6. Valutarisicobeheer

Valutarisico's worden uitgesloten door transacties (beleggingen en financieringen) uitsluitend te realiseren in euro's.

GEMEENTELIJKE GARANTSTELLING

Voor zover de publieke taak daarmee gediend is, kan de gemeente een garantstelling aan een derde partij verstrekken.

Op verzoek kan aan derde partijen een gemeentelijke garantstelling worden verstrekt indien wordt voldaan aan de criteria, opgenomen in de “verordening gemeentelijke garantstelling gemeente Stichtse Vecht”.

1. Toetsing

Alle aanvragen voor een gemeentelijke garantstelling moet worden getoetst aan de normen, kaders, richtlijnen en uitgangspunten geformuleerd in:

- De “verordening gemeentelijke garantstelling Stichtse Vecht”.
- Het “treasurystatuut 2012 gemeente Stichtse Vecht”.

2. Hypothecaire geldleningen c.a.

Het is niet toegestaan contracten te sluiten ten gunste van personeel of publieke ambtsdragers met betrekking tot hypothecaire geldleningen of garanties op de verstrekking van hypothecaire geldleningen door andere financiële instellingen.

In het verleden was het mogelijk personeel of publieke ambtsdragers hypothecaire geldleningen of garanties op hypothecaire geldlening te verstrekken. De voormalige gemeenten Breukelen en Loenen hebben ten behoeve van hun personeel destijds gebruik gemaakt van deze mogelijkheid. Lopende contracten zullen conform de destijds overeengekomen condities gerespecteerd worden.

De geld- en kapitaalmarkt is constant in beweging. Diverse treasury activiteiten staan aan snelle interne en externe gewijzigde omstandigheden bloot waardoor er voor het afsluiten van financiële transacties vaak directe beslissingsbevoegdheid vereist is.

Om slagvaardig te kunnen opereren is het noodzakelijk dat er – binnen de kaders van dit statuut en overeenkomstig het “Algemeen Mandaatregister 2011” van de gemeente Stichtse Vecht – verantwoordelijkheden en beslissingsbevoegdheden worden overgedragen. Op deze wijze wordt enerzijds de gewenste slagvaardigheid gewaarborgd en wordt anderzijds het bestuur niet onnodig belast met het dagelijks treasurybeheer.

Verwezen wordt naar bijgevoegde bevoegdheden- respectievelijk autorisatietabel.

1. Uitgangspunten administratieve organisatie en interne controle

In het kader van de treasuryfunctie worden er op het gebied van de administratieve organisatie en interne controle de volgende uitgangspunten vastgelegd:

- 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 en interne controle zijn op een zodanige wijze ingericht dat:
 - de uitvoering van de treasuryfunctie doel- en rechtmatig is;
 - de treasury activiteiten adequaat uitgevoerd kunnen worden;
 - de juistheid, tijdigheid en volledigheid van de alle relevante informatie verzekerd is.
- Bij met name de financieringsactiviteiten is een goede functiescheiding van belang. Hierbij geldt:
 - transacties worden door tenminste twee functionarissen geautoriseerd;
 - de uitvoerende, registrerende en controlerende functie worden in de financiële administratie gescheiden en verricht door afzonderlijke functionarissen.
- Transacties worden geregistreerd door de treasuryfunctie en worden ter informatie en verwerking doorgegeven aan de financiële administratie.
- De transactiebevestiging wordt gecontroleerd en geparafeerd door de teamleider van het team financiën van de gemeente Stichtse Vecht of diens vervanger.

2. Verantwoordelijkheden

In onderstaande tabel worden 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 financieringsparagraaf in de begroting en de jaarrekening als onderdeel van de Planning & Control cyclus.
College burgemeester en wethouders	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Het vaststellen van beleidskaders en limieten van de treasuryfunctie in het treasurystatuut. ▪ Het uitvoeren van het treasurybeleid binnen de kaders van het treasurystatuut (formele verantwoordelijkheid). ▪ Het achteraf bekrachtigen van (financiële) transacties met een looptijd vanaf één jaar. ▪ Het rapporteren aan de gemeenteraad bij de Planning & Control cyclus over de uitvoering van het treasurybeleid in de financieringsparagraaf.
Teamleider financiën	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Het, overeenkomstig het treasurystatuut, uitvoeren van de aan de teamleider financiën gemandateerde treasuryactiviteiten. ▪ Het autoriseren van beleggingen en financieringen.
Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Het, overeenkomstig het treasurystatuut, zorg dragen voor een juiste verantwoording van de uitvoering van de aan de administrateur gemandateerde treasuryactiviteiten. ▪ Het afleggen van verantwoording aan de teamleider financiën over de uitvoering van de aan de comptabele gemandateerde activiteiten.
Treasuryfunctie	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Het, overeenkomstig het treasurystatuut, uitvoeren van de aan de treasuryfunctie gemandateerde treasuryactiviteiten, inclusief het – via de teamleider en het afdelingshoofd – rapporteren aan het college van burgemeester en wethouders. ▪ Het opstellen van administratieve richtlijnen op het gebied van treasury, het voorbereiden van beleidsvoorstellen alsmede het actualiseren van kaders, richtlijnen, doelstellingen en limieten. ▪ Het bewaken van de kwaliteit van de diverse treasury processen. ▪ Het onderhouden van contacten met banken, financiële instellingen en geldmakelaars. ▪ Het beheer over de gemeentelijke geldstromen, inclusief het aangaan en afsluiten van financiële contracten en transacties voortvloeiend uit bovenstaande (deel)functies. ▪ Het schriftelijk vastleggen van gerealiseerde treasury transacties c.a. ▪ Het opstellen en periodiek actualiseren van de liquiditeitenprognose. ▪ Het tijdig en volledig aanleren van betrouwbare gegevens aan de financiële administratie. ▪ Het 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"> ▪ Is 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"> ▪ Het juist en volledig administreren van verplichtingen, bezittingen, schulden, rechten, inkomsten en uitgaven in de verplichting- en financiële administratie.
Interne Controle	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Het controleren van de volledigheid, betrouwbaarheid en rechtmatigheid van treasury activiteiten en het rapporteren hierover aan de treasuryfunctie en de teamleider financiën.

3. Bevoegdheden

De onderstaande tabel geeft inzicht in de bevoegdheden voor de diverse treasuryactiviteiten, inclusief de daarbij behorende autorisaties.

AUTORISATIETABEL	Bevoegd (uitvoering)	Bevoegd (autorisatie)
Saldo-, liquiditeiten- en geldstromenbeheer (looptijd < 1 jaar)		
Beleggen van overtollige liquide middelen (daggeld, deposito en spaarrekening)	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger
Aantrekken van financieringen (daggeld of kasgeld)	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger
Betalingsopdrachten voorbereiden, tekenen en versturen	Financiële administratie (kassier of diens vervanger)	Treasuryfunctie, Teamleider financiën of diens vervanger
Bankrelatiebeheer		
Bankrekeningen openen, sluiten en wijzigen	Treasuryfunctie	College burgemeester en wethouders, Burgemeester (wettelijk vertegenwoordiger)
Bankcondities en tarieven	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger
Financiering en uitzettingen (looptijd > 1 jaar)		
Vaststellen van kredietfaciliteiten	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger
Beleggen van structureel overtollige middelen zoals vastgelegd in het treasurystatuut	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger College burgemeester en wethouders
Aantrekken van financieringen via onderhandse leningen c.a. zoals vastgelegd in het treasurystatuut	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger College burgemeester en wethouders
Verstrekken van een gemeentelijke garantstelling uit hoofde van de publieke taak	Treasuryfunctie op voorstel van de vakafdeling, na beoordeling door de financieel consulent.	College burgemeester en wethouders

4. Informatievoorziening

Voor een goede functionerende treasuryfunctie en een succesvol treasurybeleid is de kwaliteit van operationele en beleidsvoorbereidende informatie van essentieel belang.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de wijze waarop de (interne) informatiestromen tussen de diverse functionarissen en afdelingen dient te verlopen.

Informatievoorziening	Frequentie	Informatie verstrekker	Informatie ontvanger
Gegevens voor toekomstige inkomsten en uitgaven voor de liquiditeitenprognose (korte en lange termijn)	Periodiek voor tussentijds actualisatie	Afdelingshoofden, teamleiders, projectleiders	Treasuryfunctie
(Meerjaren) liquiditeitenprognose	Jaarlijks	Financieel consultants	Teamleider financiën of diens vervanger, Treasuryfunctie
Rentevisie	Jaarlijks	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger, College burgemeester en wethouders, Gemeenteraad
Opstellen financieringsparagraaf bij de begroting	Jaarlijks	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger, College burgemeester en wethouders, Gemeenteraad
Evaluatie treasury activiteiten in financieringsparagraaf bij de jaarrekening	Jaarlijks	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger, College burgemeester en wethouders, Gemeenteraad
Voortgang treasury activiteiten in tussentijdse rapportages (Planning & Control cyclus)	Tweemaal per jaar	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger, College burgemeester en wethouders, Gemeenteraad
Positie op geld- en kapitaalmarkt	Kwartaal	Treasuryfunctie	Teamleider financiën of diens vervanger,
Informatievoorziening aan derden (externe partijen)	Periodiek, Incidenteel	Teamleider financiën of diens vervanger, Treasuryfunctie	Derden (externe partijen)

5. Delegatie en mandaat

Om slagvaardig te kunnen opereren, is het noodzakelijk dat binnen de kaders van dit statuut en overeenkomstig het "Algemeen Mandaatregister 2011" van de gemeente Stichtse Vecht, verantwoordelijk- en beslissingsbevoegdheden aan de treasuryfunctie worden overgedragen.

Onderstaande tabel geeft, binnen de kaders van dit treasurystatuut, inzicht in de te delegeren of te mandateren treasuryactiviteiten.

Verantwoordelijkheid	Bevoegd	Delegatie of mandaat aan:
Toezicht op het treasurybeleid	Gemeenteraad	College burgemeester en wethouders
Inrichten treasuryfunctie	College burgemeester en wethouders	Teamleider financiën
Uitvoering treasury activiteiten	Teamleider financiën	Treasuryfunctie
Beleggen en financieren (geld- en kapitaalmarkt)	College burgemeester en wethouders	Treasuryfunctie
Aangaan rekening-courant overeenkomst	College burgemeester en wethouders	De burgemeester vertegenwoordigt de gemeente "in en buiten rechten" en is in die zin bevoegd tot het aangaan en ondertekenen van financiële overeenkomsten en contracten (Gemeentewet, artikel 171)

Ondanks het delegeren of mandateren van bevoegdheden blijft de gemeenteraad verantwoordelijk voor het gevoerde (treasury)beleid.

In de treasuryparagraaf bij de begroting en jaarrekening en in de voor- en najaarsrapportages blijft het gemeenteraad op de hoogte van het gevoerde treasurybeleid en de resultaten daarvan.

HOOFDSTUK V: INWERKINGTREDING

Dit statuut wordt aangehaald als het "Treasurystatuut gemeente Stichtse Vecht" en treedt in werking op de dag na bekendmaking.

Aldus vastgesteld in de vergadering van de raad van de gemeente Stichtse Vecht op 27 november 2012.

HOOFDSTUK VI: MEMORIE VAN TOELICHTING

Deze memorie van toelichting geeft, voor zover noodzakelijk, artikelsgewijs een verduidelijking, toelichting of nadere uitwerking op het “treasurystatuut gemeente Stichtse Vecht”.

Hoofdstuk I

Gemeentewet

De formele werking van de bevoegdhedenregeling tussen de gemeenteraad en het college van burgemeester en wethouders vindt zijn basis in artikel 212 van de Gemeentewet. De regeling is uitgewerkt en vastgelegd in de “Financiële verordening gemeente Stichtse Vecht”.

Wet fido.

Het wettelijk kader voor de treasuryfunctie wordt voor een belangrijk deel bepaald door de Wet fido. De Wet fido stelt bindende kaders voor een verantwoorde en professionele inrichting en uitvoering van de treasuryfunctie.

Voor het beheersen van financiële risico's introduceert de Wet fido twee belangrijke begrippen, te weten de *publieke taak* (bij financieringen) en een *prudent karakter* (bij beleggingen). Tevens geeft de wet in de vorm van de *kasgeldlimiet* en de *renerisiconorm* concrete richtlijnen voor het beheersen van renterisico's.

Publieke taak.

Onder publieke taak wordt verstaan “het uitvoeren van (overheid)taken waarmee het algemeen belang gediend is en welke voor het welzijn van de inwoners in het algemeen nuttig, gewenst of nodig zijn”.

De gemeente begroting (inclusief begrotingswijzigingen) bepaalt het budgettaire kader voor de uitoefening van de publieke taak.

Het ontplooiën van bancaire activiteiten behoort niet tot de publieke taak en is expliciet verboden. In die zin is het niet toegestaan:

- Leningen aan te gaan met als doel deze tegen een hoger rendement weer uit te zetten.
- Leningen aan te gaan met als doel deze aan derden “door te lenen”.
- Leningen aan derden te verstrekken.

Prudent karakter.

Beleggingen hebben een prudent karakter als er aan twee criteria wordt voldaan, te weten: de tegenpartij moet voldoende kredietwaardig zijn en het gebruik van beleggingsproducten kennen een beperkt marktrisico.

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 liquiditeitstekorten met kortlopende geldleningen gefinancierd mogen worden.

De gemiddelde korte financiering, bepaalt door de liquiditeitspositie, inclusief beleggingen en financieringen met een rente typische looptijd korter dan één jaar, wordt bij aanvang van ieder kwartaal getoetst aan de kasgeldlimiet.

Het is niet toegestaan een structureel liquiditeitstekort op de geldmarkt te (blijven) financieren. Indien de kasgeldlimiet gedurende drie opeenvolgende kwartalen overschreden wordt, moet er ten behoeve van de toezichthouder een plan van aanpak worden opgesteld waarin aangegeven wordt op welke wijze de overschrijding teniet zal worden gedaan en op welke wijze 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 wordt een kader gegeven voor spreiding van looptijden 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.

Ministeriële regeling Ruddo.

De ministeriële regeling Ruddo geeft uitwerking aan artikel 2, lid 2 van de Wet fido en werd voor het laatst geactualiseerd vastgesteld op 6 april 2009.

Voor het beleggen van tijdelijk en structureel overtollige middelen door decentrale overheden, stelt de ministeriële regeling Ruddo onder andere eisen aan de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Beleggingen zijn uitsluitend toegestaan bij een tegenpartij met een:

- A – rating Beleggingen met een looptijd gelijk aan of korter dan drie maanden;
- AA minus – rating Beleggingen met een looptijd langer dan drie maanden.

De regeling legt tevens vast dat overtollige liquide middelen uitsluitend mogen worden belegd in beleggingsproducten met hoofdsomgarantie en tegen vastrentende waarden.

Treasurystatuut.

Het treasurystatuut wordt door de gemeenteraad vastgesteld.

In het treasurystatuut wordt de “beleidsmatige infrastructuur” van de treasuryfunctie vastgelegd in de vorm van uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten. Het treasurystatuut moet een objectieve en transparante verantwoording vooraf en achteraf mogelijk maken.

Het college van burgemeester en wethouders is belast met de uitvoering van het treasurybeleid, terwijl de ambtelijke organisatie binnen de door de gemeenteraad vastgestelde kaders een meer uitvoeringstechnische invulling geeft.

Hoofdstuk II

De treasuryfunctie.

De treasuryfunctie moet zorg dragen voor een “duurzame toegang tot de financiële markten tegen acceptabele condities”. Met andere woorden: voor de uitoefening van haar activiteiten moet de gemeente te allen tijden de benodigde middelen op de financiële markten kunnen aantrekken.

De treasuryfunctie is verantwoordelijk voor het beperken van financiële risico's tegen acceptabele condities. Hoofdstuk III van het treasurystatuut geeft richtlijnen voor het beperken van financiële risico's (zie: risicobeheer).

Onverlet het feit dat de treasuryfunctie primair streeft naar het beheersen en/of beperken van de financiële risico's wordt getracht om, binnen de kaders en het risicoprofiel van dit statuut, het renteresultaat te optimaliseren.

De treasuryfunctie is belast met het inrichten van een effectieve en doelmatige rekeningstructuur die een efficiënt beheer van de gemeentelijke geldstromen, vermogenswaarden en financiële posities moet waarborgen tegen minimale kosten (minimalisering van de rentekosten, de kosten voor het betalingsverkeer, de kosten van tarifiering en provisies).

Treasurybeleid.

Bij de uitvoering van het treasurybeleid worden de wettelijke kaders in acht genomen.

Het treasurybeleid van de gemeente Stichtse Vecht richt zich primair op *risicomijding*. Dit uit zich enerzijds in de eisen van kredietwaardigheid aan de tegenpartij bij het beleggen van overtollige middelen, terwijl er anderzijds beperkingen zijn gesteld aan het beleggingsproduct. In hoofdstuk III van dit treasurystatuut worden onder “beleggen en financieren” uitgangspunten en richtlijnen vastgelegd voor het beleggen van tijdelijke en structurele overtollige liquide middelen.

Het ontplooiën van bancaire activiteiten behoort niet tot de publieke taak van de gemeente. In die zin is het innemen van “open posities” op de financiële markten en het aantrekken van financiële middelen met als doel deze tegen een hoger rendement weer te beleggen, verboden.

Het verstrekken van geldleningen uit eigen middelen aan een derde partij en het aantrekken van geldleningen met als doel deze “door te lenen” aan een derde partij, worden niet tot de publieke taak gerekend en zijn eveneens verboden.

Het verstrekken van een gemeentelijke garantstelling is alleen toegestaan indien de publieke taak daarmee gediend is.

Aanvragen voor het verkrijgen van een gemeentelijke garantstelling moeten worden getoetst aan de “verordening gemeentelijke garantstelling Stichtse Vecht” en de uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten opgenomen in dit treasurystatuut.

Hoofdstuk III

Kasbeheer.

Dit artikel bevat richtlijnen, uitgangspunten en doelstellingen ten aanzien van het geldstromen- en het saldo- en liquiditeitenbeheer. Hiertoe behoort onder meer een efficiënt gebruik van liquide middelen, het gebruik van kortlopende belegging- en financiering instrumenten en een effectieve doelmatige inrichting van de gemeentelijke rekeningstructuur.

Geldstromenbeheer.

Het geldstromenbeheer omvat met name het zorg dragen voor een efficiënt betalingsverkeer. Het clusteren van betaalopdrachten en vastleggen van valutaire verwerkingsdata bij substantiële geldstromen moet leiden tot beperking van het gebruik van liquiditeiten en tot minimalisering van de interne- en externe verwerkingskosten.

De gemeente streeft naar marktconforme condities bij afname van de financiële dienstverlening bij één *Nederlandse* (bank)instelling die, wat betreft haar kredietwaardigheid, voldoet aan ten minste een AA – rating.

Het onderbrengen van de gemeentelijke geldstromen bij één bankinstelling en beperking van het aantal bankrekeningen moet leiden tot minimaliseren van de kosten voor het betalingsverkeer.

Tot slot worden inkomende en uitgaande geldstromen op een zodanige wijze op elkaar afgestemd dat wordt voorkomen dat er onnodig kortlopende financieringsmiddelen moeten worden aangetrokken of middelen aan de beleggingsportefeuille onttrokken moeten worden teneinde aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen.

Saldo- en liquiditeitenbeheer.

Het saldo- en liquiditeitenbeheer betreft het dagelijks beheer van de rekening – courant saldi. De liquiditeitenpositie moet het tijdig nakomen van de gemeentelijke betalingsverplichtingen te allen tijde kunnen garanderen.

Om het intern overboeken van overtollige saldi en daarmee de kosten voor het betalingsverkeer te beperken, worden de verschillende bankrekeningen die bij één bankinstelling worden aangehouden opgenomen in een rente compensabel stelsel.

In een rente compensabel stelsel worden de (valutaire) saldi van de bankrekeningen gecumuleerd en samengevoegd tot één gecombineerd saldo waarover rente wordt berekend.

Inkomende en uitgaande geldstromen lopen in termen van tijdstip en bedrag zelden synchroon, er zullen posities ontstaan: positief of negatief.

Om toekomstige posities vooraf te kunnen bepalen wordt er op basis van tijdige en betrouwbare informatie een liquiditeitenprognose opgesteld. De liquiditeitenprognose dient als basis voor het bepalen van de beleggingsmogelijkheden en de financieringsbehoefte voor de korte termijn.

Het beleggen en financieren met een rentetypische looptijd korter dan één jaar behoort in principe tot het saldo- en liquiditeitenbeheer, echter wordt verder uitgewerkt en toegelicht in hoofdstuk III, “beleggen en financieren”.

Beleggen en financieren.

Met in acht neming van de wettelijke kaders en de kaders gesteld in dit treasurystatuut, is het aan de treasuryfunctie voorbehouden overtollige middelen te beleggen en noodzakelijke financieringen aan te trekken. Dit artikel geeft daarvoor richtlijnen, uitgangspunten en doelstellingen.

Beleggingen.

Bij het beleggen respectievelijk uitzetten van overtollige liquide middelen is het streven primair gericht op het beperken en beheersen van financiële risico's (zie: "risicobeheer").

Voor het beleggen van overtollige middelen zijn de volgende richtlijnen van toepassing:

- Beleggingen hebben een prudent karakter en zijn primair niet gericht op het genereren van extra (rente) inkomsten door het lopen van overmatige risico's.
- Beleggingen worden uitsluitend gerealiseerd in producten tegen vastrentende waarden met hoofdsomgarantie.
- Beleggingen worden uitsluitend gerealiseerd bij een voldoende kredietwaardige tegenpartij (hoofdstuk III, artikel 3 onder kredietrisicobeheer).
- De beleggingshorizon wordt mede bepaald door een betrouwbare liquiditeitenprognose.
- Voor beleggingen worden limieten in acht genomen (bijlage 2, limietenstelsel).
- De treasuryfunctie is verantwoordelijk voor het realiseren en beheren van een flexibele beleggingsportefeuille en evenwichtige leningportefeuille.

Beleggingen van tijdelijk overtollige liquide middelen.

Het beleggen van overtollige middelen en aantrekken van financieringen met een rente typische looptijd *korter* dan één jaar behoort tot het saldo- en liquiditeitenbeheer. Voor de uitoefening van deze activiteit zijn de volgende beleggingsproducten toegestaan:

- Rekening – courant
- Daggeldlening
- Deposito

Beleggingen van structureel overtollige liquide middelen.

Voor het beleggen van overtollige liquide middelen met een rente typische looptijd langer dan één jaar zijn de volgende producten toegestaan:

- Deposito
- Onderhandse geldlening.

Reserve- en voorzieningenbeleid.

Met een substantieel deel van de reserves en voorzieningen als vermogen, wordt thans een beleid gevoerd met een lange termijn doelstelling. Met diezelfde reserves en voorzieningen, voor zover in liquide vorm aanwezig, wordt een beleggingsbeleid gevoerd met een korte termijn doelstelling. Dit treasurystatuut kiest voor eenduidige, meer op elkaar afgestemde benadering waarbij het beleggen van overtollige liquide middelen afgestemd is op en ondersteunend is aan het reserve- en voorzieningenbeleid.

Financiering.

Bij de activiteit financiering wordt onderscheid gemaakt tussen *externe* en *interne* financiering en tussen het aantrekken van *kortlopende*- en *langlopende* financiering.

Van *externe* financiering is sprake indien bij een financiële- of bankinstelling een geldlening moet worden aangetrokken om nakoming van de gemeentelijke betalingsverplichtingen te garanderen dan wel om voorgenomen substantiële investeringen uit te kunnen voeren.

Van *interne* financiering is sprake, indien voor het nakomen van betalingsverplichtingen de eigen – tijdelijk of structureel – overtollige financiële middelen worden aangewend.

Tijdelijke liquiditeitentekorten worden gefinancierd met een *kortlopende* geldlening, aangetrokken op de geldmarkt en met een rente typische looptijd korter dan één jaar. Voor de financiering van een structureel liquiditeitentekort of voor het doen van substantiële investeringsuitgaven wordt een *langlopende* geldlening op de kapitaalmarkt aangetrokken met een rentetypische looptijd langer dan één jaar.

Voor het aantrekken van financieringen zijn de volgende richtlijnen geformuleerd:

- Alvorens tot het aantrekken van een kortlopende geldlening wordt overgegaan, wordt, met in acht neming van de (rente)condities en de kasgeldlimiet, in eerste aanleg de met de huisbankier overeengekomen kredietlimiet benut.
- De gemiddelde netto schuld overschrijdt de kasgeldlimiet gedurende drie opeenvolgende kwartalen niet.
- Het is niet toegestaan structurele liquiditeitentekorten met kortlopende geldleningen te (blijven) financieren.

- Financieringen worden uitsluitend aangetrokken als de publieke taak daarmee gediend is.
- Het aantrekken van financieringen met als doel deze tegen een hoger rendement weer te beleggen dient de publieke taak niet en is niet toegestaan.
- Financieringen worden aangetrokken tegen minimale kosten.
- Voor het aantrekken van financieringen met een rente typische looptijd langer dan zes maanden wordt aan ten minste twee bankinstellingen gevraagd een offerte uit te brengen.

Kortlopende financieringen (geldmarkt).

Het financieren van tijdelijke liquiditeitstekorten behoort tot het saldo- en liquiditeitenbeheer.

Met in acht neming van de liquiditeitspositie en kasgeldlimiet, wordt er voor het financieren van tijdelijke liquiditeitstekorten gebruik gemaakt van financieringsproducten met een rente typische looptijd korter dan één jaar. Toegestaan zijn de volgende financieringsproducten:

- Kredietlimiet
- Daggeldlening
- Kasgeldlening

Langlopende financieringen (kapitaalmarkt).

Bij het aantrekken van een externe langlopende financiering moet rekening worden gehouden met de financieringsovereenkomst die met de NV Bank Nederlandse Gemeenten, huisbankier van de gemeente Stichtse Vecht is aangegaan. In deze financieringsovereenkomst (model "Rebound") is vastgelegd dat – wanneer blijkt dat een andere financiële- of bankinstelling tegen voordeliger condities geoffreerd heeft – de NV Bank Nederlandse Gemeenten een tweede kans moet worden gegund op het uitbrengen van een meer concurrerende offerte.

Voor de financiering van structurele liquiditeitstekorten of grote investeringsprojecten wordt, met in acht neming van de renterisiconorm, gebruik gemaakt van financieringsproducten met een rente typische looptijd langer dan één jaar. Toegestaan zijn de volgende financieringsproducten:

- kasgeldlening
- Onderhandse geldlening.

Tussenpersonen

Onder voorwaarden dat deze geregistreerd staat bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM), is het toegestaan gebruik te maken van de diensten van een tussenpersoon of geldmakelaar.

Risicobeheer.

Onder risicobeheer wordt verstaan het uitoefenen van activiteiten gericht op het beheersen van financiële risico's. Tot de primaire (financiële) risico's worden gerekend het renterisico, koersrisico, kredietrisico, koersrisico, intern liquiditeitsrisico en het valutarisico.

Ten behoeve van het risicobeheer geeft de Wet fido twee belangrijke beleidsmatige richtlijnen:

- Het aantrekken van (externe) financieringen en verstrekken van garantstellingen dient de "*publieke taak*"
- Beleggingen dragen een "*prudent karakter*".

In relatie tot het bovenstaande zijn de volgende uitgangspunten geformuleerd:

- De gemeente trekt leningen aan of verstrekt garantstellingen uitsluitend uit hoofde van de publieke taak.
- De gemeente belegt overtollige middelen uitsluitend indien de belegging een prudent karakter draagt.
- De gemeente neemt geen open posities in.

Renterisicobeheer.

Renterisicobeheer omvat het beperken van de renterisico's die ontstaan als gevolg van fluctuaties in de rentestand. De uiteindelijke renteresultaten kunnen hierdoor substantieel beïnvloed worden.

De rentestand wordt mede bepaald door macro – economische indicatoren. Hierdoor is de rente constant in beweging en wordt een toekomstige rente ontwikkeling onvoorspelbaar. Er is te allen tijde sprake van renteonzekerheid. Dit maakt het beheersen van renterisico's complex en lastig.

Voor het beheersen van renterisico's geeft de Wet fido concrete richtlijnen, in de vorm van:

- *De kasgeldlimiet*: begrensd het renterisico op de netto vlottende schuld
- *De renterisiconorm*: begrensd het renterisico op de vaste schuld.

Het beleggen van overtollige middelen of aantrekken van nieuwe financieringen wordt afgestemd op de actuele financiële positie en de liquiditeitenprognose van de gemeente. De rente typische looptijd en het renteniveau van de nieuwe belegging of financiering, wordt als dan afgestemd op de actuele rentestand en de rentevisie.

De rentevisie betreft een toekomstverwachting over de rente ontwikkeling, op basis waarvan een belegging- of financieringsbeleid wordt gevoerd. De rentevisie van de gemeente Stichtse Vecht is gebaseerd op de toekomstverwachting van de huisbankier en wordt eenmaal per jaar opgesteld, tenzij economische ontwikkelingen tussentijdse aanpassing van de rentevisie noodzakelijk maakt.

Koersrisicobeheer.

Om koersrisico's zoveel als mogelijk te beperken belegd de gemeente uitsluitend in producten met hoofdsomgarantie en tegen vastrentende waarden.

Het beleggen in producten met hoofdsomgarantie betekent dat terugbetaling van de hoofdsom na het verstrijken van de termijn waarop de middelen belegd zijn, gegarandeerd is. Vastrentende waarden wil zeggen dat middelen belegd worden tegen een vooraf overeengekomen vaste rente en een vaste looptijd die mede is afgestemd op een betrouwbare liquiditeitenprognose.

Kredietrisicobeheer.

Om de kredietrisico's zoveel als mogelijk te beperken, wordt in dit treasurystatuut vastgelegd dat overtollige middelen uitsluitend mogen belegd bij financiële instellingen aan wie, door ten minste twee erkende ratingbureau's, een voldoende kredietwaardigheid is toegekend.

Met in acht neming van het limietenstelsel (bijlage 2), dient de financiële instelling waarbij tijdelijke of structureel overtollige middelen belegd worden in ieder geval te voldoen aan de volgende eisen van kredietwaardigheid:

- A – rating voor beleggingen met looptijd korter dan drie maanden
- AA – rating voor beleggingen met een looptijd tot één jaar
- AAA – rating voor beleggingen met een looptijd langer dan één jaar

Tijdelijk of structureel overtollige middelen mogen, ongeacht de looptijd van de belegging, tevens belegd worden bij een tegenpartij waarbij de belegging direct of indirect voor 100% gegarandeerd is door de Rijksoverheid of een decentrale overheid.

Van de bank- of financiële instelling waarbij overtollige middelen worden belegd, worden mogelijke zekerheden of garanties gevraagd.

Voor beleggingen met een rente typische looptijd langer dan zes maanden, moet aan ten minste twee verschillende bank- of financiële instellingen gevraagd een offerte te overleggen.

Intern liquiditeitsrisicobeheer.

Van interne liquiditeitsrisico is sprake indien de gemeente overtollige middelen voor een vaste periode heeft belegd en er gedurende de looptijd van de belegging blijkt dat de belegde middelen nodig zijn voor het voldoen aan de betalingsverplichting van de gemeente investering.

Dit fictieve scenario geeft een ongewenst negatief financieel resultaat. Immers de gemeente heeft overtollige middelen beschikbaar maar kan daar niet over beschikken omdat deze voor een vaste periode belegd zijn. Als gevolg hiervan moet de gemeente – tijdelijk – zelf een lening aantrekken.

Om interne liquiditeitsrisico's te beperken, worden alle reguliere en niet – reguliere geldstromen worden opgenomen in een betrouwbare liquiditeitenprognose.

Het opstellen van een betrouwbare is gebaseerd op praktijkervaringen niet eenvoudig. Met name het plannen van niet – reguliere geldstromen zijn (te) vaak inherent aan onzekerheid. Om die reden is het van belang dat de treasuryfunctie door de interne diensten en afdelingen juist, tijdig en volledig wordt geïnformeerd over de financiële consequenties van hun activiteiten zoals: valutaire betaaldagen, volume van de geldstromen etc.

Valutarisicobeheer.

Financiële transacties worden uitsluitend gerealiseerd in euro's.

Gemeentelijke garantstellingen.

Iedere aanvraag voor een gemeentelijke garantstelling wordt getoetst aan de criteria opgenomen in de "verordening gemeentelijke garantstelling Stichtse Vecht". In relatie tot de publieke taak en de financiële risico's wordt de aanvraag tevens getoetst aan de kaders, richtlijnen, uitgangspunten en doelstellingen vastgelegd in dit treasurystatuut.

Het sluiten van contracten ten gunste van personeel of publieke ambtsdragers met betrekking tot hypothecaire geldleningen of garanties op het verstrekken van hypothecaire geldleningen door andere financiële instellingen, behoort niet tot de publieke taak en is overeenkomstig artikel 2, lid 4 van de Wet fido expliciet verboden.

Solvabiliteitsrisico.

Het verstrekken van een gemeentelijke garantstelling kan leiden tot solvabiliteitsrisico's. Dit betreft het risico dat het vermogen van de instelling c.a. aan wie de garantstelling is verstrekt ontoereikend blijkt om aan de betalingsverplichtingen te blijven voldoen. In deze situatie wordt de garantieverlenende instantie door de (bank)instelling verantwoordelijk gehouden voor de betaling van rente en aflossing.

De wijze waarop solvabiliteitsrisico's zoveel als mogelijk beperkt kunnen worden, wordt meer expliciet toegelicht in de "verordening gemeentelijke garantstelling Stichtse Vecht".

Hoofdstuk IV

Bij de uitoefening van de treasuryfunctie zijn meerdere functionarissen en (bestuur)organen betrokken.

De aard en omvang van transacties en de hiermee samenhangende risico's, maken het noodzakelijk specifieke uitgangspunten te formuleren teneinde een eenduidige functiescheiding aan te brengen in enerzijds de beleidsbepalende en uitvoerende functie van de treasury en anderzijds tussen de administratieve en controlerende functie op de financiële transacties.

In hoofdstuk IV wordt schematisch inzicht gegeven in de verantwoordelijkheden, bevoegdheden, informatievoorziening en delegatie en mandaat op het gebied van treasury.

BIJLAGE 1: VERKLARENDE BEGRIPPENLIJST

<i>Daggeldleningen (ook wel: callgeld)</i>	Kortlopende geldlening waarmee zowel debet- als creditsaldi op rekening courant per dag gereguleerd kan worden en waarbij de rentepercentages dagelijks kunnen fluctueren.
<i>Deposito</i>	Niet verhandelbaar beleggingsproduct voor een vast bedrag, een vooraf overeengekomen rentepercentage en vaste looptijd (maximaal twee jaar).
<i>Dispositieruimte</i>	Het verschil tussen het bedrag dat door een kredietovereenkomst mag worden opgenomen en het werkelijk opgenomen bedrag.
<i>Externe financiering</i>	Het aantrekken van een geldlening bij een derde partij.
<i>Financiering</i>	Het aantrekken van een geldlening met een rente typische looptijd langer dan één jaar.
<i>Geld- & kapitaalmarkt</i>	<p>De geldmarkt en kapitaalmarkt maken deel uit van de vermogensmarkt. Dit is de markt van vraag en aanbod van financiële middelen.</p> <p>Op de geldmarkt gaat het om het verhandelen van financiële producten met een relatief korte rente typische looptijd (maximaal twee jaar) terwijl op de kapitaalmarkt financiële producten worden verhandeld met een rente typische looptijd langer dan één jaar.</p>
<i>Geldstromenbeheer</i>	Omvat activiteiten voor het stroomlijnen van gemeentelijke geldstromen, zowel binnen de organisatie als tussen de organisatie en derde partijen (betalingsverkeer).
<i>Interne financiering</i>	Het financieren uit “eigen” beschikbaar zijnde financiële middelen.
<i>Kasgeldlening</i>	Een niet verhandelbaar financieringsproduct voor een vast bedrag een vooraf overeengekomen rentepercentage en vaste looptijd (maximaal twee jaar).
<i>Kasgeldlimiet</i>	Betreft de renteonzekerheid voor de korte termijn, bij ministeriële regeling vastgesteld op een percentage van 8,5 van het begrotingstotaal. Met de uitkomst van de rekenmethodiek wordt het maximum bepaald waarmee liquiditeittekorten met kortlopende geldleningen gefinancierd mogen worden.
<i>Kredietrisico</i>	Het risico wat voortvloeit uit de mogelijkheid op een waardedaling van de vorderingspositie als gevolg van het niet of niet tijdig kunnen nakomen van verplichtingen door de tegenpartij (ook wel debiteurenrisico genoemd)
<i>Kredietlimiet</i>	De mogelijkheid om debet saldi (“rood” staan) af te dekken tegen vooraf met de bankinstelling overeengekomen condities.
<i>Limiet</i>	Type richtlijn die een uiterste grens aangeeft.
<i>Liquiditeiten- en saldo beheer</i>	Het reguleren van de rekening – courant saldi, inclusief het beleggen van tijdelijk overtollige liquide middelen of het aantrekken van kortlopende financieringen met een rente typische looptijd korter dan één jaar.
<i>Liquiditeitenpositie</i>	De mate waarin op korte termijn aan de opeisbare betalingsverplichtingen kan worden voldaan.
<i>Liquiditeitenprognose</i>	Overzicht van geprognosticeerde inkomsten en uitgaven, verkregen aan de hand van interne en externe informatie. De liquiditeitenprognose geeft

	inzicht in de toekomstige (liquiditeiten)positie van de organisatie.
<i>Liquiditeitsrisico</i>	Het risico wat voortvloeit uit de mogelijkheid dat wijzigingen in de liquiditeit- of meerjarenplanning leiden tot hogere financieringskosten respectievelijk lagere renteopbrengsten.
<i>Netto vlottende schuld</i>	Het gezamenlijk bedrag van opgenomen gelden met een oorspronkelijke rentetypische looptijd korter dan één jaar, de voor een termijn korter dan één jaar in de kas gestorte gelden van derden en de overige geldleningen die geen onderdeel uitmaken van de vaste schuld, verminderd met de vlottende middelen. De vlottende middelen bestaan uit contante kasgelden, rekening-courant saldi en uitstaande gelden met een looptijd korter dan één jaar.
<i>Onderhandse geldlening</i>	Een lening verstrekt aan op opgenomen bij een derde partij met een rente typische looptijd langer dan één jaar, waarbij partijen onderling afspraken maken over de condities van de lening.
<i>Publieke taak</i>	De uitvoering van overheidstaken waarmee het algemeen belang gediend is en die voor het welzijn van de inwoners in het algemeen nuttig, gewenst of nodig is.
<i>Prudent karakter</i>	Beleggingen hebben een prudent karakter indien aan twee criteria wordt voldaan: voldoende kredietwaardigheid van de tegenpartij en een beperkt marktrisico wat betreft het gebruik van producten voor beleggingen.
<i>Treasuryfunctie</i>	Alle activiteiten gericht op het sturen en beheersen van, het verantwoorden over en toezicht houden op financiële vermogenswaarden, financiële geldstromen en posities inclusief de hieraan verbonden risico's.
<i>Treasurybeleid</i>	Omvat de kaders, doelstellingen, richtlijnen en limieten voor de uitvoering van de treasuryfunctie. Het -beleid wordt verankerd in het treasurystatuut.
<i>Treasurystatuut</i>	Geeft het strategisch kader voor de uitvoering van het treasurybeleid. Het treasurystatuut wordt door de gemeenteraad vastgesteld.
<i>Treasurybeheer</i>	Feitelijke uitvoering van het treasurybeleid.
<i>Treasuryparagraaf</i>	Begroting geeft binnen de wettelijke kaders de beleidsplannen voor het komende jaar. Jaarverslag geeft een analyse tussen behaalde en geprognosticeerde resultaten.
<i>Rekening – courant</i>	De reguliere bankrekening.
<i>Renterisico</i>	De mate waarin het saldo van de rentelasten en rentebaten van openbare lichamen veranderen door fluctuaties in het rentepercentage op leningen en beleggingen met een rentetypische looptijd langer dan één jaar.
<i>Renterisico</i>	Het risico dat de toekomstige rentelasten van het vreemd vermogen hoger respectievelijk de toekomstige renteopbrengsten van de activa lager zijn dan het bestuurlijk gewenste niveau.
<i>Renterisiconorm</i>	Betreft de renteonzekerheid voor de lange termijn, bij ministeriële regeling vastgesteld op een percentage van 20 van het begrotingstotaal. Hiermee wordt een kader gegeven voor spreiding van looptijden in de financieringsportefeuille met als doel een zodanige opbouw te realiseren waarbij het renterisico uit hoofde van renteaanpassing en herfinanciering van leningen in voldoende mate beperkt wordt.

<i>Rentetypische looptijd</i>	Looptijd tussen twee renteconversie momenten.
<i>Rentevisie</i>	Toekomstverwachting over de rente ontwikkeling.
<i>Richtlijn</i>	Een bindend voorschrift voor een handelswijze die gevolgd moet worden.
<i>Solvabiliteitsrisico</i>	Het risico dat het vermogen van instellingen c.a. uiteindelijk onvoldoende blijkt om aan de betalingsverplichtingen te blijven voldoen.
<i>Vreemd vermogen</i>	Het totaal van de door een organisatie opgenomen geldleningen en schulden, waarbij onderscheid naar looptijd wordt gemaakt.
<i>Vaste schuld</i>	Het gezamenlijk bedrag van de schuld uit hoofde van geldleningen met een oorspronkelijke rentetypische looptijd van één jaar of langer en de voor een termijn van één jaar of langer ontvangen waarborgsommen.

BIJLAGE 2: LIMIETENSTELSEL

Met het limietenstelsel wordt per functionaris of groep functionarissen, per toegestane omvang van de positie, per instrument en techniek en/of tegenpartij voor het uitvoeren van treasury activiteiten, een limiet toegewezen en vastgelegd.

Voor **beleggingen** geldt onderstaand limietenstelsel:

A	Beleggingen	Limiet (per belegging, per debiteur)	Beslissingbevoegd	Uitvoering	Controle
Geldmarkt:					
	Call- of daggeldlening	€ 5.000.000,00	Treasuryfunctie	Treasuryfunctie	Teamleider financiën
	Deposito	€ 7.500.000,00	Treasuryfunctie	Treasuryfunctie	Teamleider financiën

Voor toegestane geldnemers geldt onderstaand limietenstelsel:

B	Toegestane geldnemers	Limiet	Looptijd < 3 mnd.	Looptijd > 3 mnd. / < 1 jr.	Looptijd > 1 jaar
	Binnenlandse bank- of financiële instelling (minimaal A rating)	€ 2.500.000,00	Toegestaan	Niet toegestaan	Niet toegestaan
	Binnenlandse bank- of financiële instelling (minimaal AA- minus rating)	€ 5.000.000,00	Toegestaan	Toegestaan	Niet toegestaan
	Binnenlandse bank- of financiële instelling (AAA rating)	Kasgeldlimiet	Toegestaan	Toegestaan	Toegestaan
	Bank- of financiële instelling met een (directe/indirecte) 100% overheidsgarantie	Kasgeldlimiet	Toegestaan	Toegestaan	Toegestaan
	Rijksoverheid	Kasgeldlimiet	Toegestaan	Toegestaan	Toegestaan
	Decentrale overheden welke vallen onder de Wet FIDO	Kasgeldlimiet	Toegestaan	Toegestaan	Toegestaan

Voor **financieringen** geldt onderstaand limietenstelsel:

B	Financiering	Tegenpartij (crediteur)	Limiet	Beslissing bevoegd	Uitvoering	Controle
Geldmarkt:						
	Kredietlimiet	Huisbankier (BNG)	€ 12.500.000,00	Treasuryfunctie	Treasuryfunctie	Teamleider financiën
	Call- of daggeldlening	Geen beperking	Kasgeldlimiet	Treasuryfunctie	Treasuryfunctie	Teamleider financiën
	Kasgeldlening	Geen beperking	Kasgeldlimiet	Treasuryfunctie	Treasuryfunctie	Teamleider financiën
Kapitaalmarkt						
	Vaste geldleningen	Geen beperking	Treasury statuut	College B & W	Treasuryfunctie	Teamleider financiën

Voor financieringen met een rente typische looptijd langer dan zes maanden **moeten** er ten minste twee offertes van verschillende bank- of financiële instellingen opgevraagd en gearchiveerd worden.

BIJLAGE 3: RATINGKWALIFICATIESYSTEEM

Overzicht lange termijn ratings.

Moody ' s	Standard & Poor	Kwalificatie van kredietwaardigheid
Aaa	AAA	Extreem kredietwaardig
Aa	AA	Zeer kredietwaardig. Veiligheidsmarges niet zo hoog als bij AAA – categorie.
A	A	Kredietwaardig ('upper medium grade'). Er zijn factoren aanwezig waardoor afbetaling in de toekomst enig gevaar loopt.
A-	A-	Goede respectievelijk aanvaardbare kredietwaardigheid ('lower medium grade')
Baa	BBB	Kredietwaardig, maar gevoelig voor slechte economische tijding.
Ba	BB	Speculatief. Matige bescherming van afbetaling aanwezig.
B	B	Heeft capaciteit voor betaling van rente en aflossing. Is gevoelig voor faillissement.
Caa	CCC	Enige bescherming voor investeerders is aanwezig. Ook risico en onzekerheid aanwezig.
Ca	CC	Zeer speculatief. Meestal achtergestelde schulden.
C	C	Rentebetalingen zijn inmiddels gestopt.
D	Failliet	

Overzicht korte termijn ratings.

Moody ' s	Standard & Poor	Kwalificatie van kredietwaardigheid
P – 1	A – 1 ⁺ en A – 1	Capaciteit voor rente en aflossing is extreem – respectievelijk zeer groot.
P – 2	A – 2	Voldoende capaciteit voor tijdige betaling, echter niet zo groot als in eerste categorie.
P – 3	A – 3	Adequate capaciteit voor tijdige betaling aanwezig. Kwetsbaar bij slechte economische tijding.
NP	B	Speculatief
	C	Capaciteit voor tijdelijke betaling is zeer twijfelachtig.
	D	Reeds failliet of binnenkort failliet.