

# **Treasurystatuut Gemeente Veldhoven 2022**

A&O, cluster financiën

Besluitvormende Raad: 20 december 2022

Oordeelsvormende Raad: 29 november 2022

B&W vergadering: 7 november 2022

---

## Inhoud

<b>Treasurystatuut Gemeente Veldhoven 2022</b> .....	
1 Inleiding en leeswijzer .....	1
1.1 Inleiding .....	1
1.2 Leeswijzer .....	2
2 Doelstellingen van de treasuryfunctie.....	2
3 Risicobeheer .....	2
3.1 Uitgangspunten risicobeheer.....	2
3.2 Renterisicobeheer.....	2
3.3 Koersrisicobeheer .....	3
3.4 Kredietrisicobeheer.....	3
3.5 Intern liquiditeitsrisicobeheer .....	3
3.6 Valutarisicobeheer .....	3
4 Financieringen en uitzettingen .....	4
4.1 Geldstromenbeheer .....	4
4.2 Langlopende financiering.....	4
4.3 Kortlopende financiering .....	4
4.4 Uitzettingen.....	4
5 Leningen aan derden .....	5
6 Garanties aan derden.....	5
6.1 Uitgangspunten.....	5
6.2 Voorwaarden .....	5
6.3 Uitsluitingen .....	6
7 Relatiebeheer.....	7
8 Administratieve organisatie en interne controle .....	7
9 Verantwoordelijkheden.....	8
10 Informatievoorziening .....	10
11 Inwerkingtreding.....	10
12 Bijlagen .....	11
1. Begrippenlijst (alfabetische volgorde) .....	11
2. Berekeningsbox kasgeldlimiet (vlottende schuld).....	14
3. Berekeningsbox renterisiconorm (vaste schuld).....	15
4. Overzicht lange termijn ratings .....	16

# 1 Inleiding en leeswijzer

## 1.1 Inleiding

Onder treasury wordt verstaan:

“Het sturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's”.

Meer concreet gaat het om financiering van het beleid tegen zo gunstig mogelijke voorwaarden. Het te allen tijden zorgen voor voldoende liquide middelen. Een tijdelijk overschot wordt tegen een zo hoog mogelijk rendement belegd, en daarbij worden rente- en kredietrisico's afgedekt. En dat alles op de meest doelmatige wijze.

Het treasurystatuut bevat de meerjarige beleidskaders voor de uitvoering van de treasuryfunctie. De uitgangspunten, doelstellingen, taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden worden hierin vastgelegd. Daarnaast beschrijft het de financiële kaders voor financieringen, uitzettingen en derivaten gebruik.

De treasuryfunctie heeft bij lagere overheden sterk aan betekenis gewonnen. Dat komt onder meer door de inwerkingtreding van de Wet financiering decentrale overheden (Wet Fido) per 1 januari 2001. Ook hebben de ontwikkelingen op de Europese geld- en kapitaalmarkt en de introductie van nieuwe financieringsinstrumenten hieraan bijgedragen. De Wet Fido biedt duidelijke kaders voor de gemeentelijke treasuryfunctie ten aanzien van risicobeheersing en transparantie. Dat laatste komt onder meer tot uitdrukking in de voorschriften voor een verplicht treasurystatuut. Het statuut moet expliciet door de gemeenteraad worden vastgesteld. Dit is alweer het 5<sup>e</sup> statuut dat sinds invoering van de Wet Fido wordt vastgesteld.

In 2016 (het 4<sup>e</sup> statuut) is het treasurystatuut aangepast als gevolg van belangrijke ontwikkelingen die van invloed zijn geweest op treasury van decentrale overheden. De belangrijkste wijzigingen hadden betrekking op:

- Verplicht schatkistbankieren, de wet verplicht alle decentrale overheden om hun (tijdelijk) overtollige middelen aan te houden in de schatkist;
- Beleidskader derivaten (Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden), de mogelijkheden voor het gebruik van derivaten wordt verkleind;
- European Market Infrastructure Regulation (EMIR) is van kracht geworden. Als gevolg van deze wetgeving moet de gemeente informatie met betrekking tot lopende derivaten rapporteren aan een erkend Europees transactieregister (Trade Repository);

Bij de opstelling van dit statuut, het 5<sup>e</sup> sinds invoering van de Wet Fido zijn de volgende wijzigingen doorgevoerd:

- Kwantificering van de voorhangprocedure bij het aantrekken van leningen is verwijderd uit het treasury statuut. Overigens blijft de voorhangprocedure gewoon van kracht. De omvang van de aan te trekken financiering is niet (alleen) bepalend voor het hanteren van de voorhangprocedure.
- In hoofdstuk 5 is opgenomen dat het college van B&W geen leningen verstrekt uit hoofde van de publieke taak. In het vorige treasury statuut was dit omschreven als uiterste terughoudendheid met het verstrekken van leningen<sup>1</sup>.
- Eenvoudiger taalgebruik waardoor de leesbaarheid verbetert.

---

<sup>1</sup> In zeer uitzonderlijke gevallen blijft het mogelijk om leningen uit hoofde van de publieke taak te verstrekken als de Raad hier een afzonderlijk besluit over neemt.

## 1.2 Leeswijzer

Voor een goed begrip van de rest van deze beleidsnota wordt in bijlage 1 een aantal gerelateerde begrippen gedefinieerd. Hoofdstuk 2 gaat over de doelstellingen van de treasuryfunctie. In hoofdstuk 3 staan de aandachtspunten voor risicobeheer. Hoofdstuk 4 behandelt financieringen en uitzettingen. Hoofdstuk 5 gaat over het verstrekken van leningen uit hoofde van de publieke taak. Hoofdstuk 6 behandelt de richtlijnen voor het verstrekken van garanties aan derden. Hoofdstuk 7 gaat in op de aspecten van relatiebeheer. Administratieve organisatie en interne controle komen aan bod in hoofdstuk 8. Bestuurlijke en ambtelijke verantwoordelijkheden en bevoegdheden staan in hoofdstuk 9. Hoofdstuk 10 behandelt de informatievoorziening. Als laatste staat in hoofdstuk 11 de datum van inwerkingtreding van dit statuut.

## 2 Doelstellingen van de treasuryfunctie

1. Door het verzekeren van duurzame toegang tot financiële markten tegen acceptabele condities, ervoor zorgen dat er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn om de taken uit te oefenen;
2. Het beperken van financiële risico's, door het beheersen van renterisico's, koersrisico's, kredietrisico's, valutarisico's en liquiditeitsrisico's;
3. Het minimaliseren van de kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities;
4. Het optimaliseren van de renteresultaten binnen de kaders van de Wet Fido en de bevoegdheden, limieten en richtlijnen van dit treasurystatuut;
4. Het ondersteunen en adviseren van alle onderdelen binnen de gemeente met betrekking tot financieringsvraagstukken.

## 3 Risicobeheer

### 3.1 Uitgangspunten risicobeheer

Met betrekking tot risicobeheer gelden de volgende algemene uitgangspunten:

1. Bij de uitvoering van alle treasuryactiviteiten zijn de regels en bepalingen van dit treasurystatuut, de wet financiering decentrale overheden (Wet Fido), de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo) en de Regeling verplicht schatkistbankieren van toepassing.
2. De gemeente mag garanties uit hoofde van de "publieke taak" uitsluitend verstrekken aan derde partijen als voldaan is aan de uitgangspunten van hoofdstuk 6.
3. De gemeente kan middelen uitzetten uit hoofde van de treasuryfunctie. Voorwaarde hierbij is dat deze uitzettingen een prudent karakter hebben (geen overmatig risico). Het prudente karakter van deze uitzettingen wordt gewaarborgd met de richtlijnen en limieten van dit treasurystatuut.

### 3.2 Renterisicobeheer

Renterisicobeheer omvat het beperken van de invloed van rentewijzigingen op de financiële resultaten van de gemeente.

1. Het renterisico op de netto vlottende schuld is begrensd tot de kasgeldlimiet, gemiddeld over een kwartaal, volgens de Wet Fido (zie bijlage 2 voor de berekeningsbox). Deze grens mag niet structureel (langer dan twee kwartalen) worden overschreden<sup>2</sup>;
2. Het renterisico op de lange schuld bedraagt maximaal de renterisiconorm, volgens de Wet Fido (zie bijlage 3 voor de berekeningsbox);

---

<sup>2</sup> Als de kasgeldlimiet voor het derde achtereenvolgende kwartaal wordt overschreden, moet aan de provincie een herstelplan worden voorgelegd.

3. Nieuwe leningen, uitzettingen of vervroegde aflossingen worden afgestemd op de bestaande financiële positie en de liquiditeitenplanning;
4. De gemeente streeft naar spreiding in de rente typische looptijden van leningen en uitzettingen. Hierdoor ontstaat een gelijkmatige renterisicospreiding binnen de gehele leningenportefeuille;
5. Derivaten mogen slechts worden afgesloten om opwaartse renterisico's af te dekken. Derivaten dienen één op één aan te sluiten op de onderliggende lening, open posities zijn niet toegestaan. Eenzijdige bijstortverplichtingen voor de gemeente zijn niet toegestaan. Voor elke transactie dient vooraf toestemming verkregen te worden van het college van B&W.

### 3.3 Koersrisicobeheer

Koersrisicobeheer is het beheersen van de risico's die voortvloeien uit de mogelijkheid dat de financiële activa van de gemeente in waarde verminderen door negatieve koersontwikkelingen.

1. De looptijd van uitzettingen wordt afgestemd op de liquiditeitenplanning;
2. Aandelen worden alleen gekocht in het kader van de uitoefening van de publieke taak;
3. Overtollige liquide middelen worden uitsluitend uitgezet bij de Nederlandse Staat (schatkistbankieren) of medeoverheden;
4. De gemeente beperkt de koersrisico's op uitzettingen uit hoofde van treasury, door daarbij uitsluitend producten te hanteren waarbij de hoofdsom aan het einde van de looptijd gegarandeerd is.

### 3.4 Kredietrisicobeheer

Kredietrisicobeheer is erop gericht om tegenpartij risico zoveel mogelijk te voorkomen of te beperken.

1. Uitzettingen van middelen uit hoofde van de treasuryfunctie (boven het drempelbedrag schatkistbankieren) vinden alleen plaats bij het Agentschap van het Ministerie van Financiën of bij medeoverheden;
2. Bij uitzettingen uit hoofde van de "publieke taak" gelden de uitgangspunten van hoofdstuk 5;
3. Derivaten worden alleen aangetrokken van financiële instellingen die minstens een A2 of A rating (goed) hebben. Deze rating moet zijn afgegeven door minstens twee van de drie erkende ratingbureau's Moody's, Standard and Poor's en Fitch (zie bijlage 4 voor een overzicht van de ratings);
4. Voor het aanhouden van gelden op rekeningcourant of spaarrekening dient de dienstverlenende financiële instelling tenminste een A2 of A rating (goed) te hebben. Deze rating moet zijn afgegeven door minstens twee van de drie erkende ratingbureau 's Moody's, Standard and Poor's en Fitch (zie bijlage 4 voor een overzicht van de ratings);
5. Financiële instellingen moeten gevestigd zijn in landen met minimaal een Aa3 of AA- rating en vallen onder Nederlands of anderszins EER-toezicht, zoals De Nederlandsche Bank.

### 3.5 Intern liquiditeitsrisicobeheer

Om het liquiditeitsrisico te beperken zijn treasury activiteiten gebaseerd op zowel een korte termijn liquiditeitenplanning (looptijd tot één jaar) als een meerjarige liquiditeitenplanning met een looptijd van vier jaar.

### 3.6 Valutarisicobeheer

1. Valutarisico's worden in de gemeente uitgesloten door uitsluitend leningen te verstrekken, aan te gaan of te garanderen in euro's. Derivaten worden alleen aangetrokken in euro's;

2. Valutarisico's die voortvloeien uit operationele transacties worden door de gemeente direct ingedekt, voor zover de (cumulatieve) tegenwaarde hoger is dan € 50.000,-.

## **4 Financieringen en uitzettingen**

### **4.1 Geldstromenbeheer**

Om de kosten van het geldstromenbeheer te minimaliseren wordt:

1. Het liquiditeitsgebruik beperkt door de geldstromen op gemeenteniveau op elkaar en de liquiditeitenplanning af te stemmen. Voorwaarde hierbij is dat de liquiditeitspositie altijd voldoende is om alle verplichtingen tijdig te kunnen voldoen;
2. Het betalingsverkeer zoveel mogelijk elektronisch uitgevoerd door één bank;

### **4.2 Langlopende financiering**

Bij het aantrekken van financieringen voor een periode van één jaar en langer gelden de volgende uitgangspunten:

1. Financieringen worden alleen aangetrokken ten behoeve van de uitoefening van de publieke taak;
2. Financiering met externe financieringsmiddelen wordt zoveel mogelijk beperkt door primair de beschikbare interne financieringsmiddelen te gebruiken om de renterisico's en het renteresultaat te optimaliseren;
3. De omvang, de rente typische looptijd en het renteniveau van nieuwe leningen worden afgestemd op de bestaande financiële positie, de meerjarige-liquiditeitenplanning en de actuele rentevisie;
4. Renterisico's op de vaste schuld bedragen maximaal de renterisiconorm, conform de Wet Fido;
5. Toegestane instrumenten bij het aantrekken van financieringen zijn: onderhandse leningen en medium term notes (MTN);
6. De gemeente vraagt offertes op, direct of via tussenpersonen, bij minimaal 3 instellingen voordat een financiering met een looptijd vanaf één jaar wordt aangetrokken.

### **4.3 Kortlopende financiering**

Voor het aantrekken van kortlopende financieringen met een looptijd tot één jaar gelden de volgende uitgangspunten:

1. De gemeente streeft naar concentratie van de liquiditeiten binnen één rentecompensatie stelsel bij de bank met de gunstigste condities;
2. Als er een liquiditeitsbehoefte ontstaat, kan de gemeente kortlopende middelen aantrekken. Hierbij geldt de kasgeldlimiet volgens de Wet Fido;
3. Toegestane instrumenten bij het aantrekken van kortlopende middelen zijn daggeld, kasgeldleningen en rekening courant krediet;
4. De gemeente vraagt bij minimaal 2 instellingen offertes op, direct of via tussenpersonen, alvorens middelen worden aangetrokken met een looptijd korter dan één jaar.

### **4.4 Uitzettingen**

Bij het uitzetten van middelen uit hoofde van de treasuryfunctie gelden de volgende uitgangspunten:

1. Het uitzetten van overtollige middelen mag alleen plaatsvinden bij:
  - het Agentschap in het kader van Schatkistbankieren;
  - financiële instellingen tot het drempelbedrag;
  - een decentrale overheid niet zijnde toezichthoudende provincie;
2. Toegestane instrumenten bij het uitzetten van gelden zijn rekening-courant, daggeld, kasgeld, spaarrekeningen, deposito's en Nederlands staatspapier.

3. Bij het extern uitzetten van gelden zijn slechts de onder hoofdstuk 3.4 vallende tegenpartijen toegestaan;
4. Bij uitzettingen tot het drempelbedrag vraagt de gemeente bij minimaal 2 financiële instellingen offertes op alvorens een uitzetting met een looptijd vanaf één jaar te doen.

## **5 Leningen aan derden**

1. Het verstrekken van leningen uit hoofde van de publieke taak vormt geen taak voor een (lokale) overheid. De gemeente dient te vermijden dat zij verstoringen in de reguliere kredietmarkt in de hand werkt. Dit betekent dat de gemeente geen leningen aan derden verstrekt.

## **6 Garanties aan derden**

### **6.1 Uitgangspunten**

De volgende algemene uitgangspunten gelden voor het verstrekken van garanties aan derden.

1. De te financieren activiteit waarvoor een gemeentegarantie wordt aangevraagd moet passen binnen het gemeentelijk beleid. Het college van burgemeester en wethouders zal beoordelen of de te financieren activiteit van voldoende openbaar belang is. Er moet een maatschappelijk en/of sociaal waardevolle functie door de betreffende organisatie worden vervuld voor de inwoners van Veldhoven. De activiteiten moeten liggen in het verlengde van de publieke taak;
2. Er dient vastgesteld te zijn dat het project zonder gemeentegarantie niet of niet exploitabel tot stand komt;
3. Als er landelijk opererende instellingen of andere overheidsinstanties zijn die bereid zijn onder overzienbare en aanvaardbare voorwaarden garanties of leningen te verstrekken dan garandeert de gemeente niet of slechts gedeeltelijk;
4. Het risico voor de gemeente dient overzienbaar en aanvaardbaar te zijn en zoveel mogelijk te worden beperkt;
5. Een gemeentegarantie moet passen binnen de hiervoor geldende nationale en internationale kaders, waaronder de wet Fido en de bepalingen die van toepassing zijn op staatssteun.

### **6.2 Voorwaarden**

Ter beperking van het gemeentelijk risico worden hieraan de volgende voorwaarden gesteld:

1. Het besluit om een garantie te verstrekken moet worden genomen door het college van burgemeester en wethouders. De garantie- en overige overeenkomsten die op basis van dit besluit worden afgesloten zijn aan de goedkeuring van burgemeester en wethouders onderworpen en dienen, voor zover van toepassing, te voldoen aan de hiervoor geldende nationale en internationale kaders. Als het betreffende besluit ingrijpende gevolgen kan hebben voor de gemeente wordt de raad vooraf ingelicht en neemt het college geen besluit dan nadat de raad zijn wensen en bedenkingen ter kennis van het college heeft kunnen brengen (de voorhangprocedure). De voorhangprocedure wordt in ieder geval gehanteerd als het bedrag van de garantstelling groter is dan € 250.000;
2. Bij garanties moet de geldgever zich verbinden zonder toestemming van burgemeester en wethouders geen uitstel van betaling te geven. Bij het niet voldoen van enige verplichting van de geldnemer zal de geldgever burgemeester en wethouders zo spoedig mogelijk daarvan in kennis stellen.

3. Jaarlijks binnen drie maanden na afloop van het jaar zal de geldgever aan de gemeente een opgave verstrekken van de restantschuld van de lening per 31 december van het voorafgaande jaar;
4. De financiële situatie of vermogenspositie van de organisatie moet zodanig zijn dat zij, ook meerjarig, verantwoord kan functioneren én kan voldoen aan al haar (aan te gane) verplichtingen;
5. De gemeente moet in de positie zijn om in geval van complicaties de mogelijkheid hebben om in te (laten) grijpen in de exploitatie van de organisatie. Deze dient daaraan onvoorwaardelijk medewerking te verlenen;
6. De organisatie dient als rechtsvorm een stichting of vereniging zonder winstoogmerk te hebben. Andere rechtsvormen zoals N.V., B.V., V.O.F. hebben in principe een commercieel karakter. Garantstelling is niet bedoeld voor het afdekken van ondernemersrisico's.
7. De investering en/of activiteiten waarvoor de garantstelling wordt verstrekt dient fysiek binnen de gemeentegrenzen van Veldhoven te worden gerealiseerd en, indien roerend, daar permanent te blijven;
8. Garanties voor financiering van investeringen in de sportsector voor niet-commercieel ingestelde verenigingen vinden alleen plaats op voorwaarde dat de Stichting Waarborgfonds Sport zich ook voor 50% garant stelt;
9. De garantie dekt niet meer dan 80% van de uitstaande lening of andere financiële verplichting.
9. De organisatie die een garantie krijgt betaalt jaarlijks aan de gemeente een marktconforme garantiepremie<sup>3</sup>, die overeenkomt met de richtlijnen van de Europese Unie. Bij de bepaling van de garantiepremie wordt in ieder geval rekening gehouden met het risicoprofiel van de aanvrager, de gestelde zekerheden en de looptijd van de onderliggende financiering.
10. Met betrekking tot roerende en onroerende goederen die met de gegarandeerde geldleningen worden aangeschaft kunnen nader in te vullen zekerheidseisen worden gesteld, zoals het vestigen van het recht van hypotheek;
11. De garantie verkrijgende organisatie dient haar jaarrekening of vergelijkbare stukken binnen zes maanden na afloop van het jaar ter beschikking te stellen van de gemeente. Het college van burgemeester en wethouders bepaalt bij het niet (tijdig) naleven hiervan per geval de consequenties, te ondernemen stappen en gevolgen.
12. Gedurende het bestaan van de garantieovereenkomst mag de verkrijgende organisatie de bezittingen die met de gegarandeerde lening zijn gefinancierd niet veranderen of afbreken, bezwaren of vervreemden zonder toestemming van burgemeester en wethouders. Afhankelijk van de grootte van het risico kan dit ook worden bepaald voor overige nader aan te wijzen bezittingen van de organisatie;
13. De door de gemeente betaalde bedragen uit hoofde van de garantiestelling blijven als een direct opeisbare schuld op de organisatie rusten. Over deze vordering wordt door de gemeente rente in rekening gebracht volgens een door burgemeester en wethouders te bepalen percentage<sup>4</sup>.

### 6.3 Uitsluitingen

Ter beperking van het gemeentelijk risico gelden de volgende uitsluitingen:

1. Er worden geen garanties verleend op aflossingsvrije leningen;
2. In het geval van herfinanciering c.q. overname van bestaande leningen wordt geen garantstelling verleend als bij de oorspronkelijke financiering ook geen garantstelling is verleend;

---

<sup>3</sup> Vooraf bepaalde 'vrij-haven premies' op basis van ratingklassen gelden als marktconform en houden dus geen steun in. Als er geen benchmark of rating voorhanden is zal de premie worden bepaald op basis van de marktprijs van een vergelijkbare niet gegarandeerde lening minus het interestpercentage van de gegarandeerde lening.

<sup>4</sup> Een richtlijn hiervoor is het éénjaars Euribor percentage met een opslag van 0,6%

3. Er wordt geen garantstelling verleend als er voor de geld nemende organisatie een branche-eigen waarborgfonds actief is. Dit betekent bijvoorbeeld dat financieringen van woningcorporaties door het Waarborgfonds Sociale Woningbouw worden gegarandeerd. Overige waarborgfondsen zijn bijvoorbeeld: Waarborgfonds voor de Zorgsector (WfZ) en het Waarborgfonds Kinderopvang (Ruimte-OK). Uitzondering hierop zijn garantstellingen in de sportsector. Zie artikel 6.2.8.
4. De gemeente werkt niet mee indien de lening condities, voor de garantstelling, door haar als ongunstig worden beoordeeld.
5. De gemeente heeft het recht om, als naar haar oordeel een teveel aan identieke activiteiten of accommodaties ontstaat, nieuwe aanvragen te weigeren;
6. De gemeente verleent geen borgstelling als het recht van eerste hypotheek is gevestigd en/of pandrecht is gesteld ten behoeve van de geldgever;
7. Natuurlijke personen komen niet in aanmerking voor borgstelling. Tot aan oprichting van het Waarborgfonds Eigen Woningen (WEW) midden jaren negentig zijn door de gemeente wel gemeentegaranties aan particulieren voor eigen woningbezit afgegeven. Vanaf de oprichting van het WEW valt het vertrekken van dergelijke garanties onder de Nationale Hypotheek Garantie (NHG).

## **7 Relatiebeheer**

De gemeente streeft naar gunstige c.q. marktconforme condities voor de af te nemen financiële diensten. Hiervoor gelden de volgende uitgangspunten:

1. Bankrelaties en hun bancaire condities worden periodiek beoordeeld via aanbesteding bancaire dienstverlening van de gemeente Veldhoven;
2. Bankrelaties dienen wat betreft hun kredietwaardigheid minimaal te beschikken over een A2 of A rating van twee erkende ratingagencies. Voor uitzettingen uit hoofde van treasury gelden de eisen die zijn gesteld in hoofdstuk 4.4;
3. Tussenpersonen dienen geregistreerd te staan bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en daarvan een vergunning als makelaar te hebben ontvangen.

## **8 Administratieve organisatie en interne controle**

In het kader van de treasuryfunctie gelden de volgende algemene uitgangspunten op het gebied van administratieve organisatie en interne controle:

1. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden met betrekking tot treasuryactiviteiten zijn op eenduidige wijze schriftelijk vastgelegd in dit statuut;
2. Bevoegdheden zijn via de mandaatregeling nader schriftelijk vastgelegd;
3. Bij de treasuryactiviteiten is functiescheiding doorgevoerd met als belangrijkste voorwaarden:
  - Autorisatie door college van B&W of gemachtigde, de uitvoering (treasurer), de registratie (medewerker financiën a) en de controle (medewerker financiën b) geschieden door afzonderlijke functionarissen.
  - Iedere betalingstransactie wordt door minimaal twee functionarissen geautoriseerd (het vier-ogen-principe);
4. Een transactie wordt onmiddellijk vastgelegd door de functionaris die de transactie heeft afgesloten;

## 9 Verantwoordelijkheden

De bestuurlijke en ambtelijke verantwoordelijkheden met betrekking tot de treasuryfunctie van de gemeente staan in onderstaande tabel.

Taken	Bevoegdheid	Limiet
<b>Kapitaalmarkt (looptijd langer dan één jaar)</b>		
<b>A)</b> Het opnemen van geldleningen op de kapitaalmarkt (niet zijnde het opnemen van geldleningen uit hoofde van taak C of D)	College van B en W	Ongelimiteerd
<b>B)</b> Het opnemen van geldleningen bij decentrale overheid (niet zijnde toezichthouder)	College van B en w	Ongelimiteerd
<b>C)</b> Het verstrekken van garantstellingen uit hoofde van de publieke taak	College van B en W	Ongelimiteerd
<b>D)</b> Het doen van uitzettingen op de kapitaalmarkt	College van B en W	Drempelbedrag schatkistbankieren
<b>E)</b> Het verstrekken van geldleningen aan andere overheden	College van B en W, toepassen van de voorhangprocedure als de garantstelling > € 250.000	Ongelimiteerd
<b>F)</b> Het afsluiten en vervroegd opnemen van deposito's bij de schatkist	College van B en W  Secretaris, hoofd A&O (o.b.v. machtiging)	Ongelimiteerd
<b>G)</b> Handelingen in verband met bepalingen in contracten over renteherziening/ aanpassing en of vervroegde aflossingsmogelijkheden: <ul style="list-style-type: none"> <li>• het wel of niet accepteren van een nieuw geoffreerde rentevoet</li> <li>• het vervroegd aflossen van de lening en het accepteren van de eventueel daarbij behorende boete</li> <li>• het tegen een betere rentevoet onder dezelfde condities bij een andere geldgever afsluiten van een lening voor ten hoogste het bedrag wat vervroegd is afgelost</li> </ul>	College van B en W  Secretaris, hoofd A&O (o.b.v. machtiging)	Ongelimiteerd
<b>H)</b> Herstructurering leningenportefeuille (vervroegd aflossen en opnieuw financieren)	College van B en W	Ongelimiteerd
<b>Geldmarkt (looptijd korter of gelijk aan één jaar)</b>		
<b>I)</b> Het opnemen van financiering op de geldmarkt (3)	College van B en W  Secretaris, hoofd A&O (o.b.v. machtiging)	Hoofd A&O tot en met € 25 mln per transactie, met dien verstande dat op geen enkel moment het totaal van de opgenomen (kortlopende) financiering hoger mag zijn dan € 25 mln. Boven dat bedrag twee van genoemde functionarissen samen: onbeperkt
<b>J)</b> Het opnemen van financiering bij decentrale overheden (niet zijnde toezichthouder)	College van B en W  Secretaris, hoofd A&O (o.b.v. machtiging)	Hoofd A&O tot en met € 25 mln per transactie, met dien verstande dat op geen enkel moment het totaal van de opgenomen (kortlopende) financiering hoger mag zijn dan € 25 mln. Boven dat bedrag twee van genoemde functionarissen samen: onbeperkt

<b>Taken</b>	<b>Bevoegdheid</b>	<b>Limiet</b>
<b>K)</b> Het afsluiten en vervroegd opnemen van deposito's bij de schatkist	College van B en W  Secretaris, hoofd A&O (o.b.v. machtiging)	Ongelimiteerd
<b>L)</b> Het uitzetten van geldmiddelen bij decentrale overheid (niet zijnde toezichthouder)	College van B en W  Secretaris, hoofd A&O (o.b.v. machtiging)	Ongelimiteerd
<b>Overig / Risicomanagement</b>		
<b>M)</b> Het openen van spaarrekeningen en rekening courants bij banken.	College van B en W  Secretaris, hoofd A&O (o.b.v. machtiging)	N.v.t.
<b>N)</b> Het autoriseren van elektronische-, fax- of telefonische betalingen.	Betalingsbevoegde medewerkers (altijd een combinatie van 2 functionarissen)	Ongelimiteerd
<b>O)</b> Het afsluiten van derivatentransacties.	College van B&W	Ongelimiteerd

### **Toelichting**

Zoals in het overzicht is te zien ligt de bestuurlijke verantwoordelijkheid voor het aantrekken en uitzetten van gelden altijd bij het college van B&W. Dit is geregeld in de gemeentewet. Daarin is ook opgenomen dat bij besluiten die ingrijpende gevolgen hebben het besluit aan de Raad moet worden voorgelegd zodat zij hun zienswijze kenbaar kunnen maken (voorhangprocedure). De bevoegdheid tot het nemen van het besluit blijft wettelijk gezien bij het college. De uiteindelijke beoordeling of de voorhangprocedure moet worden gehanteerd ligt bij het college van B&W.

Voor het afsluiten en vervroegd opnemen van deposito's bij de schatkist en medeoverheden en alle handelingen op de geldmarkt (korter of gelijk aan één jaar) heeft het college van burgemeester en wethouders de secretaris en het afdelingshoofd Advies en Ondersteuning gemachtigd. Dit houdt in dat de tekeningsbevoegdheid (formele ondertekening richting derden) voor overeenkomsten volgens het besluit interne mandaten, volmachten en machtigingen ook bij die personen ligt. Met andere woorden diegene die het besluit neemt mag ook de overeenkomsten ondertekenen.

### **Taakverdeling**

1. De gemeenteraad:
  - a. stelt het Treasury Statuut vast;
  - b. stelt de financieringsparagraaf in begroting en jaarrekening vast;
  - c. evalueert en stelt (eventueel) het treasurybeleid bij.
2. Het college van burgemeester en wethouders:
  - a. voert het treasurybeleid uit voor zover de acties niet zijn gemandateerd (formele verantwoordelijkheid);
  - b. rapporteert en legt verantwoording af via de financieringsparagraaf in jaarrekening en begroting aan de gemeenteraad;
  - c. stemt in met het Treasury Statuut en ligt dit ter vaststelling voor aan de Raad
3. Het afdelingshoofd Advies en Ondersteuning:
  - a. is verantwoordelijk voor de organisatorische uitvoering van het treasurybeleid;

- b. rapporteert en legt verantwoording af via de financieringsparagraaf in jaarrekening en begroting aan het college van burgemeester en wethouders;
  - c. voert de aan hem gemandateerde treasuryactiviteiten volgens het Treasurystatuut uit.
4. De treasurer:
- a. Voert werkzaamheden uit t.a.v. risicobeheer, financiering en belegging;
  - b. Bereidt de beleidsvoorstellen op treasurygebied voor;
  - c. Beheert de geldstromen en boekt saldi over tussen bankrekeningen;
  - d. Legt de treasurytransacties schriftelijk vast en geeft deze door aan de financiële administratie;
  - e. Onderhoudt contacten met banken en overige financiële instellingen;
  - f. stelt periodiek een liquiditeitenplanning op die zowel voor de korte als lange termijn inzicht geeft;
  - g. Monitort de ontwikkelingen op de geld- en kapitaalmarkt;
  - h. Ondersteunt en adviseert, indien nodig, de afdelingen met betrekking tot treasury- en financieringsvraagstukken;
5. De medewerker financiën a\*:  
Handelt het contante en girale betalingsverkeer af en verwerkt de uitkomsten van de treasuryhandelingen in de administratie;
6. De medewerker financiën b\*:  
Controleert en toetst hierbij deze handelingen.

\* waarbij aangetekend dat registreren in de administratie en controle geschiedt door afzonderlijke medewerkers

## 10 Informatievoorziening

De cyclus van beleid, uitvoering, bijstelling, verantwoording en toezicht houden op de treasuryfunctie sluit aan op de gemeentelijke informatiecycclus. Dit betekent dat de relevante treasury informatie en –activiteiten hun plaats hebben in de jaarrekening en begroting. Bij belangrijke tussentijdse ontwikkelingen op treasury gebied met (mogelijke) consequenties in de financiële- of risicosfeer wordt hierover gerapporteerd in de kwartaalrapportages.

Budgethouders van diverse gemeentelijke onderdelen dienen de treasurer onverwijld te voorzien van alle informatie die nodig is voor het uitvoeren van zijn taken, met name voor wat betreft de liquiditeitsprognoses.

De informatie in de financieringsparagraaf van begroting en jaarrekening voorziet ook in de informatiebehoefte van de externe toezichthouder, Gedeputeerde Staten van de Provincie Noord Brabant.

## 11 Inwerkingtreding

Deze beleidsregels treden in werking op 1 januari 2023. Hiermee vervalt het vorige treasurystatuut dat is vastgesteld door de Raad op 11 oktober 2016.

## 12 Bijlagen

### 1. Begrippenlijst (alfabetische volgorde)

- Achtervangpositie	Achtergestelde borgstelling (zekerheidsstelling);
- Agentschap	Het uitvoeringsorgaan van het Ministerie van Financiën, dat ondermeer verantwoordelijk is voor de uitvoering van Schatkistbankieren;
- Callgeld	Opname of uitzetting van geldmiddelen voor zeer korte termijn (van 1 dag tot 1 week) ook wel daggeld genoemd;
- Cap	Zie bij rente-instrumenten;
- C.P.	Commercial Paper. Een verhandelbaar geldmarktpapier. Verder gelijk aan een kasgeldlening, zij het dat een kasgeldlening niet verhandelbaar is;
- Collar	Zie bij rente-instrumenten;
- Decharge	Ontlasting ten aanzien van het verantwoorde financieel beheer;
- Deposito	Niet-verhandelbare belegging bij een financiële instelling of bij het Agentschap, waarbij een bedrag voor een bepaalde periode tegen een vast rentepercentage wordt weggezet;
- Derivaten	Financiële instrumenten die hun bestaan ontleen aan een bepaalde onderliggende waarde. De onderliggende waarden kunnen financiële producten, zoals leningen of obligaties zijn. Derivaten worden onder andere gebruikt om renterisico's te sturen en financieringskosten te minimaliseren. Zie ook rente-instrumenten;
- Drempelbedrag	Het bedrag aan overtollige liquide middelen dat gemiddeld over een kwartaal buiten de schatkist aangehouden mag worden. De hoogte van het drempelbedrag is gerelateerd aan de begrotingsomvang van een decentrale overheid;
- EMU-saldo	$(O-x)-(U-y) = EMU-s$ . O staat voor de inkomsten (ontvangsten) in een jaar, U voor de uitgaven en x en y voor resp. de inkomsten en uitgaven ten aanzien van aandelen in bedrijven en kredietverstrekking. De opbrengst van de verkoop van aandelen telt dus niet als inkomsten, de aankoop niet als uitgaven. Verder telt lenen en het ontvangen van een aflossing niet als inkomen, en uitlenen en aflossen niet als uitgaven. Het EMU-saldo is in 1992 door de EMU ingevoerd om vergelijkingen tussen de verschillende eurolanden te kunnen maken. In het verleden hanteerde elke staat zijn eigen berekening voor het financieringssaldo. Vergelijken was hierdoor moeilijk.
- Financiële instellingen	Kredietinstellingen, beleggingsinstellingen, effecteninstellingen, verzekeraars en pensioenfondsen, gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), en onder Nederlands of anderszins EER-toezicht vallen, zoals De Nederlandse Bank;
- Financiering	Het aantrekken van benodigde financiële middelen voor de dekking van de vermogensbehoefte;
- Financieringsplanning	Zie liquiditeitenplanning;
- Floor	Zie bij rente-instrumenten;
- Forward	Idem;
- FRA	Idem;

- Geldstromenbeheer Al die activiteiten die nodig zijn om liquiditeiten te transfereren zowel binnen de organisatie zelf als tussen de organisatie en derden (betalingsverkeer);
- Intern liquiditeitsrisico De risico's van mogelijke wijzigingen in de liquiditeitenplanning en meerjaren investeringsplanning, waardoor financiële resultaten kunnen afwijken van de verwachtingen;
- IRS Zie bij rente-instrumenten;
- Kasgeldlimiet Een bedrag op basis van de Wet Fido ter grootte van een percentage van het totaal van de jaarbegroting van de gemeente bij aanvang van het jaar;
- Koersrisico Het risico dat de financiële activa van de organisatie in waarde verminderen door negatieve koersontwikkelingen;
- Kredietrisico De risico's op een waardedaling van een vordering ten gevolge van het niet (tijdig) na kunnen komen van de verplichtingen door de tegenpartij;
- Liquiditeitenbeheer Het aantrekken en uitzetten van middelen voor een periode tot één jaar;
- Liquiditeitenplanning Een gestructureerd overzicht van de toekomstige inkomsten en uitgaven ingedeeld naar aard en tijdseenheid;
- Medium Term Note (MTN) Verhandelbare schuldbekentenis van een middellange lening aan toonder;
- Onderhandse lening Lening waarbij een geldnemer rechtstreeks geld leent van een geldgever, waarbij de voorwaarden van de lening in onderling overleg worden vastgesteld;
- Rating Een classificatie door een rating agency, die de kans op eventuele wanbetalingen bij toekomstige rente- en aflossingsbetalingen op schuldpapier aangeeft;
- Rating agency Een creditrating wordt afgegeven door een bureau ('rating agency') dat gespecialiseerd is in het analyseren van kredietwaardigheid; De erkende agencies zijn Standard&Poors, Moody's en Fitch;
- Rekening-courant Lopende rekening bij een bank;
- Rente-instrumenten **Algemeen**  
 Afgeleide financiële instrumenten om posities af te schermen of in te dekken. Het betreft verhandelbare contracten ten aanzien van bepaalde rechten of verplichtingen met als onderliggende waarde een geldlening of belegging. Niet de geldlening zelf wordt verhandeld, maar bijvoorbeeld het recht deze te kopen of te verkopen tegen vooraf bepaalde voorwaarden. Ook het recht om op een toekomstig tijdstip de rente vast te stellen op een bepaalde wijze kan in een contract worden geregeld. Hieronder worden verschillende vormen in het kort aangegeven:  
Cap: beschermt de koper tegen rentes boven een afgesproken niveau.  
Collar: Een combinatie van een cap en een floor.  
Floor: Beschermt de koper tegen een te lage rente bij beleggingen.  
Forward: De toekomstige kapitaalmarktrente wordt op basis van de huidige rentemarkt reeds vastgelegd. Het voordeel van dit instrument is dat geprofiteerd kan worden van gunstige actuele rentetarieven voor herfinancieringen in de toekomst. Als de marktrente in de toekomst stijgt, heeft de koper zich al vastgelegd.

FRA (Forward Rate Agreement): De toekomstige geldmarktrente wordt op basis van de huidige marktrente al vastgelegd. De werking van dit instrument komt in feite overeen met de Forward.

IRS (Interest Rate Swap): Dit instrument maakt het mogelijk een lange renteverplichting om te zetten naar een korte renteverplichting of andersom, terwijl de onderliggende lening overeenkomst intact blijft.

Swaption: Een optie op een IRS.

- Renterisico Het effect op de financiële resultaten van de gemeente voortvloeiende uit renteontwikkelingen;
- Renterisicobeheer Spreiding van toekomstige renterisico's op korte en lange termijn ter voorkoming van overmatige blootstelling aan renteontwikkelingen;
- Renterisiconorm De renterisiconorm bepaalt dat het bedrag waarover renterisico gelopen wordt, gedefinieerd als de som van de jaarlijks verplichte aflossingen en renteherzieningen, niet meer mag bedragen dan 20% van het begrotingstotaal;
- Rente typische 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;
- Schatkistbankieren Het aanhouden van gelden bij het ministerie van Financiën;
- Rentervisie Toekomstverwachting over de renteontwikkeling;
- Solvabiliteitsratio van 0% Status die door een bancaire toezichthouder in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (lidstaten van de Europese Unie uitgebreid met Noorwegen, IJsland en Liechtenstein) aan het schuld papier van een instelling kan worden toegekend;
- Treasuryfunctie 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;
- Treasuryparagraaf Maakt onderdeel uit van de begroting en –rekening. In de begroting worden de specifieke beleidsplannen op het gebied van treasury weergegeven, in de rekening de realisatie daarvan;
- 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.

## 2. Berekeningsbox kasgeldlimiet (vlottende schuld).

Kasgeldlimiet vlottende schuld

<i>Toegestane kasgeldlimiet</i>	
Grondslag (begrotingstotaal per 1 januari aan lasten)	0
In procenten van de grondslag	8,5%
In bedrag	0
<i>Berekening netto vlottende schuld</i>	
Vlottende korte schuld per kwartaal	0
Vlottende middelen per kwartaal	<u>0</u>
Netto vlottende schuld	0
<i>Toets kasgeldlimiet</i>	
Toegestane kasgeldlimiet	0
Netto vlottende schuld	<u>0</u>
Ruimte (+)/overschrijding (-)	0

### 3. Berekeningsbox renterisiconorm (vaste schuld).

Renterisiconorm en renterisico op vaste schuld (voor jaren t, t+1, t+2 en t+3)

<i>Berekening renterisico op vaste schuld</i>	
1 Rentehervinding op vast schuld o/g	0
2 Aflossingen	0
3 Renterisico	0
4 Renterisiconorm	0
5a Ruimte onder renterisiconorm (als 4>3)	0
5b Overschrijding renterisiconorm (als 3>4)	0
<i>Berekening renterisiconorm</i>	
4a Begrotingstotaal jaar t	0
4b In procenten van de grondslag	20%
4 renterisiconorm (4a*4b/100)	0

## 4. Overzicht lange termijn ratings

Standard & Poor's	Moody's	Commentaar
AAA	Aaa	Topkwaliteit
AA+	Aa1	Zeer goede kredietwaardigheid
AA	Aa2	Zeer goede kredietwaardigheid
AA-	Aa3	Zeer goede kredietwaardigheid
A+	A1	Goede kredietwaardigheid
A	A2	Goede kredietwaardigheid
A-	A3	Goede kredietwaardigheid
BBB+	Baa1	Lagere kredietwaardigheid
BBB	Baa2	Lagere kredietwaardigheid
BBB-	Baa3	Lagere kredietwaardigheid
BB+	Ba1	Speculatief
BB	Ba2	Speculatief
BB-	Ba3	Speculatief
B+	B1	Zeer speculatief
B	B2	Zeer speculatief
B-	B3	Zeer speculatief
CCC+	Caa	Kans op default
CCC	-	Kans op default
CCC-	-	Kans op default
CC	Ca	Hoge kans op default
C	C	Zeer hoge kans op default
D	-	Default

Voor uitzettingen hanteren we het gele en groene gedeelte van bovenstaande tabel. Overigens geldt voor alle uitzettingen dat de financiële instellingen gevestigd moeten zijn in een land met minimaal Aa3 of AA- rating.

Er wordt in de regel geen onderscheid gemaakt naar ratings voor korte en lange termijn. De hierboven genoemde ratings zijn voor de lange termijn en geven in normale tijden een stabiel beeld dan ratings voor de korte termijn. Daarom dient, ook bij een uitzetting van middelen tot 3 maanden, deze rating te worden gehanteerd.