

# Toelichting op het Treasurystatuut Gemeente Groningen 2020

## Toelichting algemeen

In dit treasurystatuut is het treasurybeleid van de gemeente vastgelegd.

Dat gebeurt in de eerste plaats door het aangeven van de doelstellingen van de treasuryfunctie (in artikel 2). Vervolgens geven wij in het treasurystatuut aan binnen welke richtlijnen en limieten de doelstellingen dienen te worden gerealiseerd. Een richtlijn is een bindend voorschrift voor een handwijze die gevolgd moet worden en een limiet is een type richtlijn die een uiterste grens aangeeft. De in het statuut opgenomen limieten en richtlijnen zijn grotendeels bepaald door de Wet Fido. Door middel van de limieten en richtlijnen wordt het risicoprofiel van de gemeente bepaald, waarbinnen de treasuryactiviteiten dienen te worden uitgevoerd.

De paragraaf Financiering in de begroting geeft de beleidsplannen voor de treasuryfunctie voor de komende jaren en in het bijzonder voor het eerstkomende jaar weer. Het bevat onder meer gegevens over de algemene ontwikkelingen en de concrete beleidsplannen binnen de kaders

van het treasurystatuut. Het gaat hierbij vooral om de plannen voor het risicobeheer, de gemeentefinanciering (analyse financieringspositie, leningen- en garantieportefeuille en uitzettingsportefeuille) en het kasbeheer. Uit de toelichting zal moeten blijken dat de plannen binnen de kaders van de Wet Fido en het treasurystatuut blijven. De paragraaf Financiering in het jaarverslag geeft in het bijzonder een verschillenanalyse tussen de plannen zoals deze zijn opgenomen in de begroting en de realisatie in het verslagjaar.

In deze toelichting worden, waar nodig, de in het treasurystatuut opgenomen artikelen toegelicht.

## Toelichting per artikel

### Artikel 3 Richtlijnen Risicobeheer

Een belangrijk uitgangspunt van de Wet Fido is het beheersen van risico's die samenhangen met grote fluctuaties in de rentelasten van decentrale overheden. Om het renterisico op korte financiering (leningen met een looptijd tot één jaar) te beperken is in de Wet Fido de kasgeldlimiet opgenomen. Juist voor korte financiering geldt dat het renterisico aanzienlijk kan zijn, aangezien fluctuaties in de rente bij korte financiering direct een relatief grote invloed hebben op de rentelasten.

#### 1. Matching van looptijden

De matching van looptijden houdt in dat vaste activa in principe worden gefinancierd met lange- en korte activa met korte financieringsmiddelen. Op basis van lid 2 en lid 3 mag hier binnen de grenzen van de kasgeldlimiet en de renterisiconorm van worden afgeweken.

#### 2. Korte mismatch

De korte mismatch geeft de gemeente de mogelijkheid om gebruik te maken van een voordelig verschil tussen de korte en lange rente. Een overschot aan kort geld kan gebruikt worden ter dekking van de lange financieringsbehoefte. Ook voordelige kasgeldleningen kunnen worden ingezet ter dekking van de lange financieringsbehoefte.

### 3. Lange mismatch

Incidenteel komt het voor dat uitgaven moeten worden voorgefinancierd. Voorfinanciering kan leiden tot een meer dan normale kortlopende financieringsbehoefte. Als die behoefte niet binnen de kasgeldlimiet kan worden opgevangen, dan moet het mogelijk zijn om dit lang te financieren.

### 4. Rente-instrumenten (derivaten)

Het aantrekken van financiering brengt renterisico's met zich mee, ofwel onzekerheid over toekomstige renteniveaus. Derivaten zijn verhandelbare contracten met als onderliggende waarde een geldlening. Het voordeel van derivaten is dat zij ingezet kunnen worden tegen specifieke renterisico's.

Derivaten kunnen een fixerend of een afschermend karakter hebben. Bij fixerende derivaten weet de gemeente vanaf het moment van sluiten van het derivaat, wat de rentekosten zijn. Alle kosten zitten verwerkt in het rentetarief. Een voorbeeld van een fixerend derivaat is een renteswap. Bij afschermende derivaten dekt de gemeente tegen betaling van een premie het risico van een nadelige rentebeweging af. Het effect van een gunstige ontwikkeling van de rente wordt opgehouden.

## Artikel 4 Limieten risicobeheer

Om te voorkomen dat fluctuaties in rentepercentages een te grote invloed hebben op de rentelasten, bestaan er twee wettelijke beperkingen, vastgelegd in de Wet Fido (Wet Financiering decentrale overheden). Dit zijn de kasgeldlimiet (van toepassing op korte leningen) en de renterisiconorm (lange leningen). De kasgeldlimiet en de renterisiconorm hebben allebei als doel de leningportefeuille van decentrale overheden te behoeden voor een onverantwoord grote gevoeligheid voor rentefluctuaties. Ze stellen dus een grens aan de structuur van de leningen, niet aan de hoogte.

#### 1. Renterisiconorm

De renterisiconorm betreft leningen met een rentetypische looptijd van één jaar of langer (lange leningen, lang geld). De renterisiconorm is het deel van de vaste schuld dat maximaal in aanmerking mag komen voor aflossing en/of renteherziening. Dit kan een renterisico met zich meebrengen. Het huidige percentage is 20% van het begrotingstotaal bij aanvang van het begrotingsjaar.

#### 2. Kasgeldlimiet

De kasgeldlimiet richt zich op leningen met een rentetypische looptijd van maximaal een jaar (ook wel korte leningen, of kort geld genoemd). De netto-vlottende schuld van de gemeente mag niet meer bedragen dan het wettelijk vastgestelde percentage van 8,5% van het begrotingstotaal. Per kwartaal wordt een gemiddelde netto-vlottende schuld bepaald op basis van de netto-vlottende schuld per ultimo van elke maand.

## Artikel 5 Richtlijnen Financiering OG (opgenomen geldleningen)

#### 1. Toegestane financieringsinstrumenten lang

Financieringsbeslissingen worden zodanig genomen dat een over de jaren gelijkmatig verloop van aflossingen en renteherzieningen ontstaat. Het totaal van de opgenomen geldleningen bestaat uit eerder genomen financieringsbeslissingen en nieuw aan te

trekken leningen.

Onderstaand volgt een toelichting op enkele toegestane instrumenten.

MTN (Medium Term Notes): dit zijn verhandelbare leningen met een looptijd tussen de 2 en dertig jaar. Qua structuur zijn het feitelijk gewone obligaties, alleen is de coupure doorgaans groter en/of is de looptijd korter.

Lening met korte rente in combinatie met een rente-instrument: dit is een "Roll over" lening met een "payer swap". De Roll over lening garandeert de beschikbaarheid van de hele hoofdsom gedurende de looptijd van het contract tegen een variabele rente. De payer swap ruilt deze variabele rente tegen een vaste rente. Deze twee ingrediënten maken het risico identiek aan een normale onderhandse lening.

## 2. Toegestane financieringsinstrumenten kort

Onder daggeldleningen wordt verstaan een lening met een looptijd van 1 dag die op de geldmarkt kan worden afgesloten.

Onder kasgeldleningen wordt verstaan een lening met een looptijd van maximaal twee jaar die op de geldmarkt kan worden afgesloten

## 3. Rente-omslag percentage (ROP)

Het Rente-omslag percentage is een interne rekenrente voor de kapitaalverstrekking en de investeringen. De doelstelling van de systematiek van het ROP is het stabiliseren van de rentelasten voor de kapitaalverstrekking en de investeringen. Voor 2020 bedraagt dit percentage 1,90 %.

## Artikel 6 Richtlijnen Financiering UG (uitgezette geldleningen)

### 1. Mogelijke instrumenten bij tijdelijke overschotten

Tijdelijke overschotten worden in principe aangehouden door middel van schatkistbankieren.

Hierop hebben wij vier toegestane uitzonderingen geformuleerd. De achtergrond voor deze uitzonderingen is gemak in het betalingsverkeer. Het gaat om relatief lage bedragen die periodiek worden afgeroomd.

### 2. Financiering derden

Het verstrekken van een geldlening aan derden zal in principe door de markt moeten kunnen plaatsvinden. Dit betekent dat financieringsverzoeken van derden streng aan de poort zullen worden beoordeeld. Waar mogelijk zal direct worden doorverwezen naar zakenbanken of innovatiefondsen.

De ondergrens voor dergelijke financiering bedraagt 500.000 euro. Daarnaast is het mogelijk om bij geringe(re) bedragen aan financiering van derden deze te verstrekken in het kader van een door de raad van de gemeente Groningen vast te stellen regeling. Hierbij kan onder andere worden gedacht aan financiering van duurzaamheidsleningen, startersleningen, monumenten(fonds) en breedtesport(fonds).

Er wordt weerstandsvermogen vrij gehouden ter afdekking van het kredietrisico op bovenstaande leningen. Dit weerstandsvermogen moet worden vrijgemaakt en bedraagt gemiddeld 8% van de hoofdsom. Dit is afhankelijk van het risicoprofiel en het al beschikbare weerstandsvermogen voor betrokken tegenpartijen. De aanvraag voldoet minimaal aan de volgende voorwaarden:

- Het rentepercentage van de te verstrekken lening wordt gebaseerd op marktconformiteit voor de betreffende aanvrager. In dit kader worden de geldende staatssteunregels in acht genomen;
- Financiering van derden kan alleen plaatsvinden voor zogeheten “diensten van algemeen economisch belang” en/of verbonden partijen.. Dit is tevens een vereiste om geen oneigenlijke staatssteun te verstrekken;
- De verzoeker verstrekt afdoende inzicht in de risico's van het project en de financieringsrisico's dienen te zijn afgedekt;
- Ter meerdere zekerheid van terugbetaling van rente en aflossing worden er (indien mogelijk) zekerheden jegens de gemeente Groningen gesteld (bijv. recht van 1e hypotheek). Gemeentelijke subsidies (in gevallen dat de aanvrager van een lening tevens een subsidierelatie heeft met de gemeente) gelden in deze niet als zekerheid;
- Het verstrekken van geldleningen aan natuurlijke personen is niet toegestaan, uitgezonderd de in afzonderlijke regelingen op te nemen tegenpartijen die door een eigen uitvoeringsinstelling worden verstrekt.

#### Artikel 8 Limieten voor rekeningen derden.

Voor enkele derden hebben wij een rekening courant overeenkomst. Dit betreft hoofdzakelijk enkele gemeenschappelijke regelingen. Voor de gemeenschappelijke regelingen betekent dit dat ze vrijgesteld zijn van de wet FIDO en schatkistbankieren, omdat wij alle treasury taken voor hen doen.

## Artikel 10 Procedures

De verdere uitwerking van deze bevoegdheden is geregeld in het handboek treasury dat door het college wordt vastgesteld. Daarin zijn ook de interne bevoegdheden en procedures opgenomen.