
Treasury reglement

4 juni 2014



01. Inleiding

In het licht van de Code Goed Bestuur Publieke Dienstverleners heeft Spaarnelanden een Treasuryreglement opgesteld. Dit reglement stelt de aandeelhouder van Spaarnelanden (ADH) op voordracht van de Raad van Commissarissen (RvC) vast. De uitvoering van het reglement is opgedragen aan de directie van Spaarnelanden.

De hoofddoelstellingen van het treasurybeleid zijn het beheersen van de financiële risico's en het optimaliseren van het rendement op (tijdelijk) overtollige liquiditeiten. Het beoogde resultaat is een verantwoord treasurybeleid binnen Spaarnelanden nv.

Spaarnelanden volgt het treasurybeleid van de gemeente Haarlem zo veel als mogelijk. Dit omdat Spaarnelanden een 100%-dochter is van de gemeente.

Werkterrein treasury

De treasuryfunctie binnen Spaarnelanden voert de centrale financiële taken uit binnen de wettelijke kaders en de richtlijnen van RvC en ADH. Alle geldstromen van Spaarnelanden lopen via de centrale treasury. Deze werkwijze zorgt er voor dat de rentelasten zo laag mogelijk blijven.

Opbouw treasuryreglement

In het vervolg van dit reglement wordt achtereenvolgens ingegaan op het begrippenkader treasury, het treasurybeleid, de organisatie van de treasury en de planning en control en de informatievoorziening.

02. Begrippenkader treasury

Het woord treasury leidt vaak tot verwarring, dus zal in deze paragraaf aandacht worden besteed aan het begrippenkader treasury.

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.

De **treasuryfunctie** omvat alle activiteiten die zich richten op het realiseren van het bovenstaande. De treasuryfunctie bestaat uit drie treasury-deelfuncties, te weten risicobeheer, kasbeheer en financiering. Deze deelfuncties omvatten treasury-activiteiten. Zo omvat het risicobeheer het beheren van renterisico, kredietrisico, koersrisico en liquiditeitsrisico.

Kasgeldbeheer omvat het geldstromenbeheer, het beheer van saldi op dagbasis en het liquiditeitenbeheer. Bedrijfsfinanciering omvat de financiering, de uitzetting van overtollige middelen en het relatiebeheer.

Het **treasurybeleid** bestaat uit de uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten, de organisatorische en administratieve kaders, de informatievoorziening en de administratieve organisatie ter uitvoering van de treasuryfunctie. Het beleid wordt vastgelegd in een treasuryreglement.

Het **treasurybeheer** is de (beleids)uitvoering van de treasuryfunctie, binnen de kaders van het treasuryreglement. De beleidsuitvoering vindt zijn weerslag in specifieke beleidsplannen. Deze plannen en de realisatie ervan in een bepaalde periode komen aan de orde in de treasuryparagraaf van achtereenvolgens de begroting en de rekening. De treasuryparagraaf in de begroting dient beleidsplannen te bevatten voor het komende jaar. De treasuryparagraaf in de jaarrekening dient in te gaan op de resultaten van de beleidsuitvoering.

Deze instrumenten hebben als doel de kwaliteit van de uitvoering van de treasuryfunctie te verhogen, de transparantie van het besluitvormingsproces te verbeteren evenals de kredietwaardigheid in stand te houden en te bevorderen.

03. Het treasurybeleid

De doelstellingen

De doelstellingen van het treasurybeleid zijn:

- het verzekeren van structurele toegang tot de financiële markten tegen marktconforme condities;
- het beheersen van financiële risico's zoals het renterisico, het liquiditeitsrisico en het kredietrisico;
- het minimaliseren van de rentekosten van de leningen en interne en externe verwerkingskosten verbonden aan de treasuryfunctie;
- het optimaliseren van het rendement op overtollige liquiditeiten, met minimale risico's en op korte termijn;

Kortom: doelmatige financiering tegen zo laag mogelijke kosten en uitzettingen tegen aanvaardbare risico's.

De randvoorwaarden

Het treasurybeleid vindt plaats binnen (wettelijke) randvoorwaarden, waarbij onderscheid gemaakt wordt naar voorwaarden die kwalitatief dan wel kwantitatief van aard zijn. Kwalitatieve randvoorwaarden zijn beleidsuitspraken die bepalen wat wel en niet is toegestaan. Bij kwantitatieve randvoorwaarden worden duidelijke grenzen gesteld die toetsbaar en meetbaar zijn.

Kwalitatieve randvoorwaarden

a. Prudent gebruik

Het begrip prudent kent drie aspecten:

- Geen onverantwoorde risico's;
- Voldoende kredietwaardigheid;
- Beperking marktrisico.

Een prudent gebruik van de financieringsbevoegdheden komt er op neer dat deze activiteiten niet gericht mogen zijn op het genereren van financieringsmiddelen door het aangaan van onverantwoorde risico's.

Verder speelt de kredietwaardigheid van de tegenpartij een belangrijke rol. Vandaar dat uitzettingen alleen mogelijk zijn bij financiële instellingen of instellingen met een solvabiliteitsvrije status. Een solvabiliteitsvrije status houdt in dat een bank voor een desbetreffend papier geen (0%) reserves behoeft aan te houden.

Financiële instellingen dienen hun hoofdvesting te hebben in landen met minimaal een AA Rating en minimaal te beschikken over een A-rating. Dit is een kredietwaardigheidsnorm van een voldoende niveau en vastgesteld door speciale toetsingsbureaus. Er bestaat een onderverdeling in A, B of C, wat staat voor een aflopende gradatie van kredietwaardigheid, en daarnaast nog AA (zeer kredietwaardig) en AAA (extreem kredietwaardig). De financiële instellingen met minimaal een A-rating zijn bijvoorbeeld de grote Nederlandse banken.

Tot slot speelt bij het begrip prudent het marktrisico nog een rol. De uitzettingen dienen zo min mogelijk gevoelig te zijn voor marktbevingen. Vandaar dat in beginsel de hoofdsom van een uitzetting intact moet blijven. Uitzettingen in de vorm van aandelen zijn dan ook niet toegestaan.

b. Publieke taak

Een tweede kwalitatieve randvoorwaarde betreft de voorwaarde dat transacties als het aangaan en verstrekken van leningen en het verlenen van garanties beperkt dient te blijven tot

activiteiten voor de uitoefening van de publieke taak voor Haarlem. Hiermee worden bankachtige activiteiten, zoals het aantrekken en uitzetten van middelen met als enig doel het genereren van inkomsten verboden. Verder is het expliciet verboden om (hypothecaire) leningen te verstrekken aan het eigen personeel. Het verstrekken van sociaal krediet aan eigen personeel kan niet plaatsvinden.

Richtlijnen treasurydoelstellingen

Bovenstaande kwalitatieve randvoorwaarden leiden tot de volgende richtlijnen bij de dagelijkse activiteiten van de treasury:

1. Het uitzetten van tijdelijke overschotten is toegestaan onder de voorwaarde dat de hoofdsom van de uitzetting wordt gegarandeerd;
2. Bankachtige activiteiten, zoals het aantrekken en uitzetten van middelen met als enig doel het genereren van inkomsten zijn verboden;
3. De toegestane partijen, dienen onder Nederlands of anderszins EER-toezicht te vallen, zoals De Nederlandsche Bank en de Verzekeringkamer. Tussenpersonen dienen geregistreerd te staan bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM);
4. De risico's worden beperkt door uitsluitend gelden uit te zetten bij instellingen waarvan het waardepapier een solvabiliteitsvrije status heeft én bij financiële instellingen met een minimale kredietwaardigheidsrating van AA. Daarbij worden de volgende percentages aangehouden:
Rating AA: maximaal 50%
Rating AAA / solvabiliteitsvrij: minimaal 50%
Bij uitzettingen van langer dan 3 maanden dient de financiële instelling over minimaal een Aminus rating te beschikken, dit naar het oordeel van minstens twee ratingbureaus.
Wanneer de rating van een instelling wijzigt gedurende de looptijd van het uitgezette geld, zal bij de eerstkomende mogelijkheid van boevrije omzetting gestuurd worden op het weer binnen de genoemde marges brengen van de uitgezette gelden;
5. Uitzettingen in de vorm van aandelen zijn niet toegestaan;
6. Het gebruik van rentederivaten en andere financiële instrumenten is niet toegestaan;
7. Jaarlijks dient een korte en lange termijn liquiditeitsplanning opgesteld te worden om zodoende het financieringstekort of -overschot in beeld te brengen;
8. Leningen, uitzettingen en garanties dienen te luiden in euro's;
9. Spaarnelands vraagt offertes op bij minimaal 2 instellingen alvorens financieringsmiddelen worden aangetrokken of uitgezet;
10. In geval van benodigde externe financiering zal Spaarnelands bij voorkeur Haarlem benaderen hetzij voor een lening of een garantstelling, tenzij financiering door een derde voordeliger is voor Spaarnelands.

04. De organisatie van de treasury

Mandaat

De kaderstelling van het treasurybeleid vindt plaats door de ADH door middel van de vaststelling of aanpassing van het treasuryreglement. Het aangaan en verstrekken van leningen evenals het verstrekken van garanties is een bevoegdheid van de directie binnen de kaders zoals vastgesteld in de reglementen. Waar het gaat om het verstrekken van garanties zal de directie slechts gebruik maken van het verleende mandaat nadat hij hierover een positief standpunt heeft verkregen van de RvC.

Functiescheiding

De beleidsmatige voorbereiding en het besluit rond het aantrekken, verstrekken en garanderen van korte lange financiering vindt plaats door de controller van Spaarnelands. De uitvoering van deze transacties vindt plaats binnen de afdeling Financiën. Door de afdeling Financiën worden de financiële transacties uitgevoerd en administratief vastgelegd.

05. De planning en controle van de treasury

Door de afdeling Finance & Control wordt een liquiditeitsplanning opgesteld. Hierbij wordt gebruik gemaakt van liquiditeitsplanningen, gegevens uit de leningenadministratie, gegevens uit het investeringsplan en informatie die uit electronic bankingpakketten wordt gehaald. De realisatie wordt in de treasuryparagraaf van de rekening vergeleken met de prognose. Ter ondersteuning van de planning en controle vindt er minimaal drie keer per jaar overleg plaats binnen de treasurycommissie (als onderdeel van de commissie Financiën en Deelnemingen).

06. De informatievoorziening en de treasury

Beleidsmatige informatie

In de treasuryparagraaf van de begroting wordt een renteverwachting voor het begrotingsjaar uitgesproken.

Operationele informatie

Om posities in te kunnen nemen beschikt de afdeling Finance & Control over elektronische dagafschriften, liquiditeitsprognoses voor de lange en korte termijn, inzicht in de bancaire afspraken en de bestaande leningen/ en uitzettingenportefeuille.

Verantwoordingsinformatie

Zie paragraaf 2 onder Treasurybeheer.
