

Regio Midden-Holland

Treasurystatuut

Vast te stellen in AB 6 juli 2016

Inhoud

	blad
Inleiding	3
1. Treasurystatuut	3
1.1 Begrippenkader	3
1.2 Doelstellingen van de treasuryfunctie	4
2. Risicobeheer	4
2.1 Uitgangspunten risicobeheer	4
2.2 Renterisicobeheer	4
2.3 Koersrisicobeheer	4
2.4 Kredietrisicobeheer	5
2.5 Intern liquiditeitsrisicobeheer	5
2.6 Valuta risicobeheer	5
3. Financiering RMH	5
3.1 Financiering	5
3.2 Langlopende uitzettingen	5
3.3 Relatiebeheer	5
4. Kasbeheer	6
4.1 Geldstromenbeheer	6
4.2 Saldo- en liquiditeitenbeheer	6
5. Administratieve organisatie en interne controle	6
5.1 Uitgangspunten administratieve organisatie en interne controle	6
5.2 Verantwoordelijkheden	7
5.3 Bevoegdheden	9
5.4 Informatievoorziening	10
6. Besluitvorming	10
Bijlagen	
1. Artikelsgewijze toelichting	11

1. Treasurystatuut

1.1 Begrippenkader

In dit statuut wordt verstaan onder:

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;
Financiering	Het aantrekken van benodigde financiële middelen voor een periode van minimaal één jaar. Deze middelen kunnen bestaan uit zowel eigen vermogen als uit vreemd vermogen.
Geldstromenbeheer	Al die activiteiten die nodig zijn om liquiditeiten te transfereren zowel binnen de organisatie als tussen de organisatie en derden (betalingsbeheer)
Intern liquiditeitsrisico	De risico's van mogelijke wijzigingen in de liquiditeitenplanning waardoor financiële resultaten kunnen afwijken van de verwachtingen;
Kasgeldlimiet	Een bedrag op basis van de Wet Fido ter grootte van een percentage van het totaal van de jaarbegroting van de RMH
Koersrisico	Het risico dat de financiële activa van de organisatie in waarde verminderen door negatieve koersontwikkelingen;
Kredietrisico	Het risico op een waardedaling van een vordering door het niet (tijdig) na kunnen komen van de verplichtingen door de tegenpartij als gevolg van insolventie of deficit;
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;
Rating	De inschatting van de kans op eventuele wanbetalingen bij toekomstige rente- en aflossingsbetalingen op schuldpapier;
Renterisico	Het gevaar van ongewenste veranderingen van de (financiële) resultaten van de RMH door rentewijzigingen;
Renterisiconorm	Een bij aanvang van enig jaar op basis van de Wet Fido gefixeerd percentage van het totaal van de vaste schuld van de RMH dat bij de realisatie niet mag worden overschreden;
Rentetypische looptijd	Het tijdsinterval gedurende de looptijd van een geldlening, waarin sprake is van een door de verstrekker van de geldlening niet beïnvloedbare, constante rentevergoeding;
Saldobeheer	Het beheer van de dagelijkse saldi op de rekeningen;
Rentevisie	Toekomstverwachting over de renteontwikkeling;
Treasuryfunctie	De treasuryfunctie omvat alle activiteiten gericht op 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.
Uitzetting	Het tijdelijk toevertrouwen van liquiditeiten aan derden tegen vooraf overeengekomen condities en bedingen. Kortlopende uitzettingen betreffen een periode tot één jaar en langlopende uitzettingen betreffen een periode van één jaar of langer.
Wet Fido	Wet Financiering Decentrale Overheden
Schatkist Bankieren	Het door decentrale overheden aanhouden van overtollige middelen in de schatkist bij het ministerie van financiën (wijziging Wet Fido in 2013)

1.2 Doelstellingen van de treasuryfunctie

De treasuryfunctie van de RMH dient tot:

1. Het verzekeren van duurzame toegang tot financiële markten tegen acceptabele condities;
2. Het beschermen van de RMH vermogens en (rente-)resultaten tegen ongewenste financiële risico's, koersrisico's en liquiditeitsrisico's;
3. Het minimaliseren van de interne verwerkingskosten en externe kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities;
4. Het optimaliseren van de renteresultaten binnen de kaders van de Wet Fido respectievelijk de limieten en richtlijnen van het treasurystatuut.

2. Risicobeheer

2.1 Uitgangspunten risicobeheer

Met betrekking tot risicobeheer gelden de volgende algemene uitgangspunten:

1. De RMH mag leningen of garanties uit hoofde van de "publieke taak" uitsluitend verstrekken aan door het Algemeen Bestuur goedgekeurde derde partijen, waarbij vooraf advies van de afdeling Bedrijfsvoering - ODMH wordt ingewonnen over de financiële positie en de kredietwaardigheid van de betreffende partij;
2. Binnen de kaders van de Wet verplicht Schatkist Bankieren kan de RMH middelen uitzetten uit hoofde van de treasuryfunctie indien deze uitzettingen een prudent karakter hebben en niet zijn gericht op het genereren van inkomen door het lopen van overmatig risico. Het prudente karakter van deze uitzettingen wordt gewaarborgd middels de richtlijnen en limieten van dit treasurystatuut;
3. Het gebruik van derivaten is niet toegestaan.

2.2 Renterisicobeheer

1. Conform de Wet Fido wordt de kasgeldlimiet niet overschreden;
2. Conform de Wet Fido wordt de renterisiconorm niet overschreden;
3. Nieuwe leningen/uitzettingen worden afgestemd op de bestaande financiële positie en de liquiditeitsplanning;
4. De rentetypische looptijd en het renteniveau van de betreffende lening/uitzetting wordt zo veel mogelijk afgestemd op de actuele rentestand en de rentevisie;
5. De rentevisie van de RMH wordt niet zelfstandig opgesteld. RMH conformeert zich aan de rentevisie van de huisbankier of een andere vooraanstaande financiële instelling;
6. Binnen de kaders gesteld in de wet Fido wordt naar spreiding in de rentetypische looptijden van de uitzettingen gestreefd.

2.3 Koersrisicobeheer

1. De RMH beperkt de koersrisico's op eventuele uitzettingen uit hoofde van treasury, door daarbij uitsluitend de volgende producten te hanteren: rekening courant, spaarrekening, daggeld, deposito's en garantieproducten;
2. Tevens beperkt de RMH de koersrisico's door conform artikel 2.5 de looptijd van de uitzettingen af te stemmen op de liquiditeitsplanning.

2.4 Kredietrisicobeheer

1. Bij het uitzetten van middelen uit hoofde van treasury gelden de voorwaarden van het schatkistbankieren:
Uitzettingen vinden uitsluitend plaats bij:
 - Financiële instellingen met ten minste een AA-rating (Double A) van één van de volgende erkende rating-bureau's: Moody's, Standard & Poors of Fitch IBCA
2. Nederlandse Overheden en andere publiekrechtelijke lichamen voor wiens waardepapier een solvabiliteitsratio van 0% (solvabiliteitsvrije status) geldt; Bij het verstrekken van leningen uit hoofde van de publieke taak worden zoveel mogelijk zekerheden of garanties geëist.

2.5 Intern liquiditeitsrisicobeheer

De RMH beperkt haar interne liquiditeitsrisico's door haar treasuryactiviteiten te baseren op beschikbare informatie waarmee een korte termijn liquiditeitsplanning (looptijd tot één jaar), alsmede een meerjarige liquiditeitsplanning met een looptijd van minimaal 1 jaar opgesteld kan worden.

2.6 Valutarisicobeheer

Valutarisico's worden in de RMH uitgesloten door uitsluitend leningen te verstrekken, aan te gaan of te garanderen in de Nederlandse geldeenheid de euro.

3. Financiering RMH

3.1 Financiering

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

1. Financieringen worden enkel 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 teneinde renterisico's te minimaliseren en het renteresultaat te optimaliseren;
3. Aangaan van leningen met enkel het doel de aangetrokken gelden tegen een hoger rendement uit te zetten (Near Banking) is niet toegestaan.
4. Toegestane instrumenten bij het aantrekken van financieringen zijn onderhandse leningen.
5. De RMH vraagt offertes op bij minimaal 2 instellingen alvorens een financiering wordt aangetrokken.

3.2 Langlopende uitzettingen

Bij het uitzetten van middelen uit hoofde van de treasuryfunctie voor een periode van één jaar en langer gelden de volgende uitgangspunten:

1. Uitzettingen worden uitsluitend gedaan onder de in artikel 2.2 2.3 en 2.4 genoemde voorwaarden;
2. De RMH vraagt bij minimaal 2 instellingen offertes op alvorens een langlopende uitzetting wordt gedaan.

3.3 Relatiebeheer

De RMH beoogt het realiseren van gunstige c.q. marktconforme condities voor af te nemen financiële diensten. Hiervoor gelden de volgende uitgangspunten:

1. Bankrelaties en hun bancaire condities worden ten minste ééns in de 4 jaar beoordeeld;
2. Bankrelaties dienen wat betreft hun kredietwaardigheid minimaal te voldoen aan de eisen die zijn gesteld in artikel 2.4 (AA-rating of Double A);
3. Financiële instellingen (kredietinstellingen, beleggingsinstellingen, effecteninstellingen, verzekeraars en pensioenfondsen) dienen onder Nederlands of anderszins EER-toezicht te vallen, zoals De Nederlandse Bank en de AFM.

4. Kasbeheer

4.1 Geldstromenbeheer

Teneinde de kosten van geldstromenbeheer te minimaliseren wordt:

1. Het liquiditeitsgebruik beperkt door de geldstromen op elkaar en de liquiditeitenplanning af te stemmen. Hierbij wordt er op toegezien dat de liquiditeitspositie voldoende is om te garanderen dat de verplichtingen tijdig kunnen worden nagekomen;
2. Het betalingsverkeer zoveel mogelijk elektronisch uitgevoerd door één bank.

4.2 Saldo- en liquiditeitenbeheer

Voor het saldobehoor en het liquiditeitenbeheer gelden de volgende specifieke richtlijnen:

1. De RMH streeft naar concentratie van de liquiditeiten binnen één rentecompensatiecircuit bij de bank met de gunstigste condities;
2. Indien er een liquiditeitsbehoefte ontstaat kan de RMH kortlopende middelen aantrekken. Hierbij wordt de kasgeldlimiet (artikel 2.2) niet overschreden;
3. Toegestane instrumenten bij het aantrekken van kortlopende middelen zijn daggeld, kasgeldleningen en rekening courant;
4. Bij het extern uitzetten van gelden korter dan één jaar geleden de voorwaarden van het Schatkistbankieren (afromen) en zijn slechts de in artikel 2.4 genoemde tegenpartijen toegestaan.

5. Administratieve organisatie en interne controle

5.1 Uitgangspunten 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. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van treasuryactiviteiten zijn op eenduidige wijze vastgelegd;

1. Bevoegdheden zijn via delegatie en mandaat zoals aangegeven in dit treasurystatuut schriftelijk vastgelegd;
2. Bij de uit te voeren treasuryactiviteiten is functiescheiding doorgevoerd met als belangrijkste voorwaarden:
 - a. iedere transactie wordt door minimaal twee functionarissen geautoriseerd (het vier-ogen-principe);
 - b. de uitvoering en de controle geschiedt door afzonderlijke functionarissen;
3. Tegenpartijen wordt opdracht gegeven de bevestigingen van iedere transactie te versturen naar de financiële administratie;

4. Een transactie wordt onmiddellijk geregistreerd door de functionaris die de transactie heeft afgesloten;
5. Na ontvangst van de transactiebevestiging wordt de transactie direct gecontroleerd door de functionaris belast met de interne controle.

5.2 Verantwoordelijkheden

De verantwoordelijkheden met betrekking tot de treasuryfunctie van de RMH staan in onderstaande tabel gedefinieerd.

Functie	Verantwoordelijkheden
Het Algemeen Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> • Het vaststellen van treasurydoelstellingen, het treasurybeleid, beleidskaders en limieten; • Het vaststellen van de treasuryparagraaf in de begroting en de jaarrekening; • Het houden van toezicht op het treasurybeleid en de uitvoering hiervan; • Het evalueren en als gevolg daarvan (eventueel) bijstellen van het treasurybeleid; • Het uitvoeren van de niet aan het Dagelijks Bestuur overgedragen treasuryactiviteiten.
Het Dagelijks Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> • Het uitvoeren van het treasurybeleid (formele verantwoordelijkheid); • Het achteraf bekrachtigen van de afgesloten transacties (voor zover het Algemeen Bestuur dit niet aan zich heeft voorbehouden); • Het rapporteren aan het Algemeen Bestuur over de uitvoering van het treasurybeleid.
De portefeuillehouder Financiën	<ul style="list-style-type: none"> • Het uitvoeren van het treasurybeleid (politieke verantwoordelijkheid).
De Controller (Afdeling Bedrijfsvoering ODMH)	<ul style="list-style-type: none"> • Het opzetten van administratieve richtlijnen op het gebied van treasury; • Het bewaken van de kwaliteit van de treasuryprocessen; • Het controleren van de volledigheid en betrouwbaarheid van de informatievoorziening van de treasuryfunctie en hierover rapporteren aan het Dagelijks Bestuur; • Het uitvoeren van de aan haar/hem gemandateerde treasuryactiviteiten conform het treasurystatuut; • Het zorgdragen voor juiste verantwoording van de uitvoering van de gemandateerde treasuryactiviteiten.
De budgethouders en deelbudgethouders	<ul style="list-style-type: none"> • Het tijdig aanleveren van kwalitatieve informatie met betrekking tot toekomstige uitgaven en ontvangsten; • Het fiatteren van betalingen en ontvangsten ten laste of ten gunste van hun budgetten.
De coördinator Financiën ** (Afdeling Bedrijfsvoering ODMH)	<ul style="list-style-type: none"> • Het aantrekken en uitzetten van gelden in het kader van het saldo- en liquiditeitenbeheer; • Het beheren van de geldstromen;

	<ul style="list-style-type: none"> • Het onderhouden van contacten met banken en overige financiële instellingen; • Het schriftelijk vastleggen van de treasurytransacties.
De medewerker Financiën (Afdeling Bedrijfsvoering ODMH)	<ul style="list-style-type: none"> • Het overboeken van saldi tussen bankrekeningen; • Het afhandelen van het contante en girale betalingsverkeer; • Het juist en volledig administreren van de bezittingen, schulden, rechten, verplichtingen, inkomsten, uitgaven, ontvangsten en betalingen in de verplichtingen- en financiële administratie.
De Controller ** (Afdeling Bedrijfsvoering ODMH)	<ul style="list-style-type: none"> • Het ontvangen van de orderbevestiging van derden en het controleren of deze overeenkomt met de transactie-informatie zoals verstrekt door de coördinator Financiën • Het voeren van de interne controle op de uitgevoerde treasurytransacties; • Het afleggen van verantwoording over de uitvoering van de aan hem/haar gemandateerde activiteiten.
De externe accountant	<ul style="list-style-type: none"> • Het in het kader van haar reguliere controletaak adviseren en controleren omtrent de feitelijke naleving van het treasurystatuut.

** De Controller en coördinator Financiën kunnen zo nodig in geval van afwezigheid door vakanties, ziekten, vacatures of anderszins elkaars taken op het gebied van het uitzetten van gelden waarnemen. Zij dienen echter bij alle transacties achteraf voor medeparaaf te zorgen. Op die wijze is een praktisch werkbaar oplossing mogelijk en wordt toch het vier-ogen-principe gehandhaafd.

5.3 Bevoegdheden

In onderstaande tabel staan bevoegdheden met betrekking tot treasuryactiviteiten weergegeven alsmede de daarbij benodigde fiattering.

	Bevoegde functionaris (eerste handtekening)	Autorisatie door (tweede handtekening)
Saldo-, liquiditeiten en geldstromenbeheer		
1. Het uitzetten van middelen via callgeld, deposito en spaarrekening	Medewerker Financiën	Coördinator Financiën **
2. Het aantrekken van middelen via callgeld of kasgeld	Coördinator Financiën	Controller
3. Betalingsopdrachten voorbereiden en uitvoeren	Medewerker Financiën	Coördinator Financiën
Bankrelatiebeheer		
4. Bankrekeningen openen/sluiten/wijzigen	Coördinator Financiën	Controller
5. Bankcondities en tarieven afspreken	Coördinator Financiën	Controller
Financiering en uitzetting		

6. Het vaststellen van kredietfaciliteiten	Coördinator Financiën	Controller
7. Het aantrekken van middelen via ondershandse leningen zoals vastgelegd in het treasurystatuut	Controller	Secretaris
8. Het uitzetten van middelen via (staats)obligaties en onderhandse geldleningen zoals vastgelegd in het treasurystatuut	Controller	Secretaris
9. Het beleggen van middelen in garantieproducten	Controller	Secretaris
10. Het verstrekken van leningen aan derden uit hoofde van de publieke taak	Het Dagelijks Bestuur	Het Algemeen Bestuur
11. Het garanderen van middelen uit hoofde van de publieke taak	Het Dagelijks Bestuur	Het Algemeen Bestuur

** De Controller en coördinator Financiën kunnen zo nodig in geval van afwezigheid door vakanties, ziekten, vacatures of anderszins elkaars taken op het gebied van het uitzetten van gelden waarnemen. Zij dienen echter bij alle transacties achteraf voor medeparaaf te zorgen. Op die wijze is een praktisch werkbare oplossing mogelijk en wordt toch het vier-ogen-principe gehandhaafd.

5.4 Informatievoorziening

Met betrekking tot de treasuryactiviteiten dient tenminste de in de onderstaande tabel opgenomen informatie te worden verstrekt door de betreffende functionarissen:

Informatie	Frequentie	Informatie-verstrekker	Informatie-ontvanger
1. Gegevens m.b.t. toekomstige uitgaven en ontvangsten voor de liquiditeitenplanning	doorlopend	Budgethouders en deelbudgethouders	Adviseur Financiën
2. Liquiditeitenplanning	kwartaal	Medewerker Financiën	Coördinator Financiën
3. Beleidsplannen treasury in treasuryparagraaf van begroting	jaarlijks	Controller	Het Algemeen Bestuur
4. Evaluatie en verantwoording treasuryactiviteiten in treasuryparagraaf van de jaarrekening	jaarlijks	Controller	Het Algemeen Bestuur
5. Informatie aan derden (toezichthouder en CBS) zoals genoemd in art.8 Wet Fido	kwartaal	Coördinator Financiën	Derden
6. Lenings-/ garantiebesluiten	Binnen 14 dagen na besluit	Het Dagelijks Bestuur	Provincie

6. Besluitvorming

Het Algemeen Bestuur van de Regio Midden-Holland;

Gelezen het voorstel van het Dagelijks Bestuur;

Gelet op artikel 212 van de Gemeentewet en de wet Financiering Decentrale Overheden;

Besluit:

Het treasurystatuut van februari 2012 in te trekken.

Het treasurystatuut van juli 2016 vast te stellen.

Aldus vastgesteld in de openbare vergadering van het Algemeen Bestuur op 6 juli 2016.

De secretaris,



A.B. Blomme

De voorzitter,



M. Schoenmaker

Bijlagen 1

Artikelsgewijze toelichting Geheel achterwege laten??

In dit treasurystatuut is het treasurybeleid van de RMH op hoofdlijnen vastgelegd. Dat gebeurt in de eerste plaats door het aangeven van de doelstellingen van de treasuryfunctie (in artikel 1.2). Vervolgens geeft het bestuur aan binnen welke richtlijnen (bindend voorschrift) en limieten (uiterste grenzen) de doelstellingen dienen te worden gerealiseerd. Een belangrijk deel van de limieten en richtlijnen is bepaald door de Wet Fido. Middels de limieten en richtlijnen wordt het "risicoprofiel" van de RMH bepaald.

De treasuryparagraaf bij 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 om plannen voor het risicobeheer, de financiering en het kasbeheer. De treasuryparagraaf 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.

Schatkistbankeren: In december 2013 voerde de rijksoverheid het schatkistbankieren in. Eventuele tegoeden op onze bankrekening worden dagelijks afgestort naar het rijk. Daarmee bereikt de rijksoverheid dat de gezamenlijke schuld van rijk, gemeenten en provincies lager wordt en om daarmee te voldoen aan de Europese regelgeving. Dit betekent echter wel dat de gemeente geen financieel voordeel meer behaalt bij het uitzetten van overtollige liquiditeiten.

- Art. 1.2 In dit artikel worden de doelstellingen weergegeven.
- Art. 1.2.1 In de eerste plaats dient de treasury er voor te zorgen dat de RMH "duurzaam toegang heeft tot de financiële markten tegen acceptabele condities". De treasury moet waarborgen dat de RMH duurzaam in staat is de voor haar activiteiten benodigde middelen aan te trekken c.q. haar overtollige middelen uit te zetten bijvoorbeeld bij banken. De condities die daarbij worden bedongen moeten acceptabel (tenminste marktconform) zijn.
- Art. 1.2.2 Het is de taak van de treasury om de aangegeven risico's tegen acceptabele condities te beperken.
- Art. 1.2.3 De derde doelstelling is het minimaliseren van de kosten bij het beheren van de geldstromen en de financiële posities. Deze kosten bestaan onder meer uit rentekosten, provisies en kosten van betalingsverkeer. Het is de taak van de treasury om het beheer zo efficiënt mogelijk uit te voeren.
- Art. 1.2.4 De RMH streeft er naar om de renteresultaten te optimaliseren. Dit betekent dat de RMH geen middelen onbenut laat maar streeft naar zo hoog mogelijke renteopbrengsten (c.q. zo laag mogelijke rentekosten) zonde dat daarbij overmatige risico's worden gelopen. De prioriteiten liggen in eerste instantie bij het beheersen en beperken van financiële risico's. Hoewel de treasury geen winstgerichte afdeling is wordt binnen het risicoprofiel zoals vastgelegd in de Wet Fido en in dit treasurystatuut gestreefd naar optimalisatie van de renteresultaten.

- Art. 2.1.1 De wet Fido geeft twee belangrijke beleidsmatige uitgangspunten. Dit betreft de “publieke taak” waarvoor leningen en garanties dienen enerzijds en het prudente karakter van (overige) uitzettingen anderzijds. Er geldt dus een specifiek onderscheid tussen het verstrekken van leningen “uit hoofde van de publieke taak” en het uitzetten van middelen uit hoofde van treasury”. De wet stelt geen eisen aan het verstrekken van leningen en garanties uit hoofde van de publieke taak. Wel wordt in de toelichting op de wet Fido aangegeven: “Het bestuur bepaalt de publieke taak. De begroting en de begrotingswijzigingen bepalen het budgettaire kader voor de uitoefening van de publieke taak”. In dit licht is het dus niet de afdeling Bedrijfsvoering - ODMH die het politieke besluit voor dergelijke garanties en leningen neemt. Wel wordt geadviseerd dat het bestuur het advies van de afdeling Bedrijfsvoering - ODMH inwint voordat zij een beslissing neemt tot het verstrekken van leningen of garanties uit hoofde van de publieke taak. Het advies zal onder meer betreffen de financieringsvoorwaarden, de implicaties van de betreffende aanvraag voor de totale financiële positie van de RMH, en de liquiditeitenplanning.
- Art. 2.1.2 Conform de Wet Fido dienen uitzettingen “uit hoofde van treasury” een prudent karakter te hebben: Het aangaan van financiële transacties met als oogmerk die financiële waarden te zijner tijd eventueel met winst te verkopen, is nadrukkelijk niet toegestaan. Bankachtige activiteiten, zoals het aantrekken en uitzetten van middelen met als doel het genereren van inkomen, zijn als gevolg van deze bepaling verboden.
- Art. 2.1.3 De wet Fido stelt dat derivaten uitsluitend mogen worden gebruikt ter beperking van financiële risico's. In dit statuut is de keuze gemaakt om derivaten in het geheel niet toe te staan.
- Art. 2.2.1 Renterisicobeheer omvat het beperken van de invloed van (externe-) rentewijzigingen op de financiële resultaten van de RMH. Een belangrijk uitgangspunt is het vermijden van grote fluctuaties in de rentelasten. Teneinde een grens te stellen aan korte financiering (met een rentetypische looptijd tot één jaar) is in de wet Fido de kasgeldlimiet opgenomen. Juist voor korte financiering geldt dat het renterisico aanzienlijk kan zijn, aangezien fluctuaties in de rente direct een relatief grote invloed hebben op de rentelasten. De kasgeldlimiet wordt berekend als een percentage (8,2 %) van het totaal van de jaarbegroting van de RMH bij aanvang van het jaar.
- Art. 2.2.2 Het doel van de renterisiconorm is het beheersen van de renterisico's op de vaste schuld (met een rentetypische looptijd van één jaar of langer) door het aanbrengen van spreiding in de looptijden in de leningenportefeuille. De renterisiconorm kan worden berekend door een vastgesteld percentage (20%) te vermenigvuldigen met de totale vaste schuld per 1 januari van enig jaar.
- Art. 2.2.3 Afstemming op de liquiditeitenplanning beoogt middelen slechts te lenen cq. uit te zetten gedurende de periode dat zij daadwerkelijk nodig respectievelijk beschikbaar zijn.
- Art. 2.2.5 Een rentevisie is een toekomstverwachting over de renteontwikkeling, op basis waarvan een financierings- en beleggingsbeleid wordt gevoerd. Gelet op de omvang van de RMH is er voor gekozen om de rentevisie over te

nemen van een gezaghebbende financiële instelling, zoals de huisbankier. Afstemming van het beleid op de rentevisie betekent bijvoorbeeld het uitstellen van uitzettingen met een lange looptijd indien met een rentestijging verwacht.

Art. 2.2.6 Door spreiding aan te brengen in de rentetypische looptijd (de periode dat de rente van een uitzetting vast is) van uitzettingen, wordt de invloed van een rentedaling op de renteresultaten gespreid over meerdere jaren. Deze spreiding is slechts mogelijk indien uit de liquiditeitenplanning blijkt dat de middelen gedurende een langere periode beschikbaar zijn.

Art. 2.3.1 Ten aanzien van de financiële instrumenten die kunnen worden gehanteerd voor uitzettingen in het kader van treasury geldt als uitgangspunt dat de hoofdsom van de betreffende uitzetting aan het eind van de looptijd in tact blijft. Aan het einde van de looptijd dient tenminste de hoofdsom uitgekeerd te worden.

Bij uitzetting van gelden op rekening courant, spaarrekening, daggeld of deposito's worden géén koersrisico's gelopen. Het kan bij dergelijke producten echter voorkomen dat de opnamemogelijkheden beperkt zijn. Obligaties zijn vastrentende waarden die (tussentijds) verhandelbaar zijn. Bij tussentijdse verkoop kunnen koersrisico's worden gelopen. Wanneer deze waarden tot het einde van hun looptijd worden aangehouden zal minimaal de nominale waarde en de vooraf overeengekomen (minimale) rente worden uitgekeerd.

Garantieproducten zijn beleggingsproducten waarbij de uitgevende financiële instelling garandeert dat op de afloopdatum (een bepaald percentage van) de hoofdsom wordt uitgekeerd. Garantieproducten keren vaak minder rente uit en bieden in plaats daarvan bijvoorbeeld een rendement dat gebaseerd is op een aandelen-index. Garantieproducten waarbij minder dan 100 % van de hoofdsom wordt gegarandeerd zijn expliciet niet toegestaan onder de Wet Fido. Bij garantieproducten is vaak alleen de hoofdsom gegarandeerd. Aangezien de reële waarde door inflatie kan verminderen verdient het aanbeveling om bij een langere looptijd naast een hoofdsomgarantie een minimaal rendement te eisen.

Voor uitzettingen uit hoofde van de publieke taak van de RMH worden in dit statuut geen richtlijnen met betrekking tot producten opgenomen. Van belang is dat het Algemeen Bestuur bepaalt dat de betreffende uitzetting tot de "publieke taak" van de RMH behoort. In dit kader is het bijvoorbeeld mogelijk dat uitzettingen in de vorm van aandelen tot de publieke taak behoren.

Art. 2.3.2 Koersrisico's kunnen nooit volledig worden uitgesloten. Als de organisatie in een vastrentend product heeft belegd maar – wegens wijziging in de liquiditeitenplanning – voor de afloopdatum deze uitzetting moet verkopen, dan wordt niet 100 % van de hoofdsom terugbetaald maar de actuele waarde van de uitzetting afhankelijk van de rente en de resterende looptijd. Om deze koersrisico's zo veel mogelijk te beperken stemt de RMH de looptijd van de uitzetting af op de liquiditeitenplanning.

- Art. 2.4.1 Ter beperking van kredietrisico's zijn in dit artikel richtlijnen opgenomen voor de minimale kredietwaardigheid van de partijen waar de RMH middelen kan uitzetten/beleggen.
Een (credit-)rating is een beoordeling van de kredietwaardigheid van een instelling, die voor zowel de korte als voor de lange termijn wordt toegekend door gerenommeerde rating "agencies" zoals Standard&Poor's en Moody's. De hoogste kredietwaardigheid wordt weergegeven met AAA of Triple A.
- Art. 2.4.2 Bij Wet Fido stelt geen eisen aan de kwaliteit van de debiteuren bij het verstrekken van leningen of garanties aan derden in het kader van de publieke taak. Omdat het Algemeen Bestuur de publieke taak bepaalt worden leningen of garanties uitsluitend verstrekt aan door het Algemeen Bestuur goedgekeurde partijen. Teneinde de kredietrisico's te beheersen worden zoveel mogelijk zekerheden of garanties verlangd van de debiteuren.
- Art. 2.5 Interne liquiditeitsrisico's doen zich bijvoorbeeld voor wanneer de RMH middelen voor een bepaalde periode heeft uitgezet en gedurende de looptijd van de uitzetting blijkt dat de middelen (onverwacht) nodig zijn voor het doen van een investering. Dit kan tot gevolg hebben dat de RMH tijdelijk een lening moet aantrekken (wanneer de uitzettingen vast staan in een deposito) ofwel tussentijds een uitzetting moet verkopen (bijvoorbeeld een obligatie). In beide gevallen kan dit negatieve gevolgen hebben voor de financiële resultaten.
Ter beperking van dit risico baseert RMH haar financiële transacties op een liquiditeitenplanning waarin de toekomstige inkomsten en uitgaven van de gehele organisatie zijn gepland. In de praktijk is het opstellen van een betrouwbare en nauwkeurige liquiditeitenplanning niet eenvoudig. Dit heeft te maken met de inherente onzekerheden die verbonden zijn aan de activiteiten van de RMH. Het is daarom belangrijk dat de afdeling Bedrijfsvoering – ODMH juist, tijdig en volledig wordt geïnformeerd door de overige afdelingen over de financiële gevolgen van hun activiteiten.
- Art. 3.1.1 Het aantrekken van middelen met als doel deze met winstoogmerk te beleggen is door de Wet Fido nadrukkelijk niet toegestaan.
- Art. 3.1.2 Teneinde de renteresultaten te optimaliseren wordt zoveel mogelijk intern gefinancierd.
- Art. 3.1.3 Onderhandse leningen zijn leningen waarbij de voorwaarden van de lening in onderling overleg met de geldgevende partij kunnen worden vastgesteld.
- Art. 3.1.4 Deze richtlijn beoogt de marktconformiteit van financieringen te waarborgen, voor bijvoorbeeld te betalen rentepercentages, provisies, boeteclausules bij vervroegde aflossing etc.
- Art. 3.2.1 Uitzetting betreft het uitzetten van middelen (uit hoofde van treasury) voor een periode langer dan één jaar. In het onderdeel Risicobeheer is gedefinieerd op welke wijze de RMH het prudente karakter van haar uitzettingen waarborgt.
- Art. 3.2.2 Deze richtlijn beoogt de marktconformiteit van uitzettingen te waarborgen, voor bijvoorbeeld het effectieve rendement, de hoogte van transactiekosten etc.

- Art. 3.3.1 Op het gebied van relatiebeheer beoogt de treasury het realiseren van zo gunstig mogelijke condities voor de door haar af te nemen diensten.
- Art. 4.1.1 Geldstromenbeheer omvat met name het zorg dragen voor een efficiënt betalingsverkeer. Geldstromen kunnen bijvoorbeeld op elkaar worden afgestemd door een betalingsdatum af te stemmen op verwachte ontvangsten. Hiermee wordt voorkomen dat de RMH tijdelijk middelen aan moet trekken.
- Art. 4.1.2 Het laten uitvoeren van het betalingsverkeer door één bank heeft als voordeel dat de kosten van het overboeken van middelen tussen verschillende banken worden vermeden.
- Art. 4.2.1 Het saldo en liquiditeitenbeheer betreft het beheer van de dagelijkse saldi op de rekeningen (-courant) van de RMH. Teneinde de noodzaak tot het doen van interne overboekingen te beperken, worden verschillende rekeningen die de RMH bij één bank aanhoudt opgenomen in een rentecompensatiecircuit. Dit is een systeem waarbij de debet en creditsaldi van alle rekeningen van een organisatie worden samengevoegd tot één gecombineerd saldo, waarover de rente wordt berekend.
- Art. 4.2.3 Limitatief zijn de mogelijke korte termijn financieringsinstrumenten benoemd. De term daggeld staat voor opgenomen of uitgezette middelen voor onbepaalde tijd die dagelijks gewijzigd kan worden. Kasgeldleningen zijn niet verhandelbare leningen voor een vast bedrag en een vaste periode en tegen vooraf overeengekomen rentepercentage. Kredietlimiet op de rekening courant betreft de mogelijkheid "rood" te staan tegen vooraf overeengekomen condities.
- Art. 5 Bij de treasuryfunctie zijn meerdere personen en organen betrokken. Het statuut legt expliciet het delegatie- en mandateringspatroon vast, in casu welke taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden de betrokken partijen hebben. Een aantal specifieke uitgangspunten zijn opgenomen teneinde een eenduidige functiescheiding aan te brengen tussen beleidsbepaling en de uitvoering en tussen de administratie en de controle op financiële transacties. Tenslotte is aangegeven op welke wijze de informatievoorziening wordt gewaarborgd.