gemeente
Barneveld

Nr. 603149

Aan het college van burgemeester en wethouders

Onderwerp:
Treasurystatuut 2014

Gevraagde beslissing:
Instemmen met:
1. Intrekking van het treasurystatuut 2009 en de vaststelling van het treasurystatuut 2014;
2. Het voorstel ter informate aan de gemeenteraad te sturen (rubriek B).

Akkoord/Aantekeningen secretaris: /

Datum: 16-6-2014 Steller: J.W. Duifhuis

Afd: Financiën Aantal bijlagen 1

Afd.hoofd:

Akkoord ☐ FIN ☐ BMO/Jur. ☐ OR ☐ BMO/Com. ☐ ADF ☐ P&O ☐

☑ Ter kennisname naar de raad
Nummer beleidsproduct: 431
☑ Op overzicht Bestaand beleid (website)

Openbaarheid
Besluit (voorblad) openbaar: ◉ Ja ○ Nee, zie beslispunt :
Groentje openbaar: ◉ Ja ○ Nee, zie beslispunt :
Bijlagen openbaar: ◉ Ja ○ Nee, vermelden op bijlage

Collegeleden	Akkoord	Bespreken	Aantekeningen
Burgemeester			
Wethouder A. de Kruijf			
Wethouder P.J.T. van Daalen			
Wethouder G.J. van den Hengel	all		
Wethouder E. Fokkema	✓		

Beslissing burgemeester en wethouders :

26 AUG. 2014

Nummer op besluitenlijst: 35/16

Conform advies Fin. + voorst

PDFCreator 7 Trial
www.nuance.com

1. Inleiding

Het treasurystatuut bevat de bestuurlijke infrastructuur voor de uitvoering van de treasuryfunctie. Het gaat om de beleidsmatige vaststelling van de uitgangspunten, doeleinden, de organisatorische en de financiële kaders, de informatievoorziening en de administratieve organisatie.

Het treasurystatuut dient minimaal één keer in de vier jaar te worden getoetst aan de actuele ontwikkelingen, zoals wetswijzigingen en zonodig te worden herzien. Het treasurystatuut uit 2009 is getoetst en op een beperkt aantal onderdelen aangepast, zoals de toevoeging van het verplicht schatkistbankieren. Het bijgevoegde treasurystatuut vervangt het treasurystatuut uit 2009 en sluit aan op de situatie in Barneveld.

Treasury is het sturen en beheersen, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's afhankelijk van de bestaande financieringsbehoefte. De bepaling en toetsing van de omvang van de financieringsbehoefte (schulden) is een separaat traject en valt buiten de kaders van het treasurystatuut. In de reguliere P&C-cyclus, de programmabegroting en jaarverslaggeving, wordt hier aandacht aan besteed. Daarnaast is hiertoe onlangs een notitie schulden opgesteld. Bij de uitoefening van de treasuryfunctie gaat het meer concreet om financiering van het beleid tegen zo gunstig mogelijke voorwaarden en het afdekken van rente en kredietrisico's.

De treasuryfunctie binnen de gemeente Barneveld dient uitsluitend de publieke taak en geschiedt binnen de financiële kaders van de Wet fido waarbij prudent beheer een basisvoorwaarde is. Het treasurystatuut zet de kaders uit en kan beschouwd worden als het beleid op treasury gebied voor de Gemeente Barneveld. Financiële verordening artikel 212 van de Gemeentewet en de wet financiering decentrale overheden (fido) zijn hierbij de basis.

2. Door de raad gestelde kaders.[GJP4]

Kaderstelling bij Treasurystatuut 2009. Hierbij is als dader gesteld om Wet fido als kader voor de uitvoering van het treasurybeleid te hanteren. Dit voorliggend treasurystatuut sluit daar op aan.

3. Effect

Het treasurybeleid heeft de volgende doelstellingen:
- Het beheersen van de risico's.
- Minimaliseren van de rentekosten van de leningen.
- Optimaliseren van het rendement van de beschikbare liquiditeiten.
- Het minimaliseren van de interne verwerkingskosten en externe kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities.
- Het verkrijgen en behouden van toegang tot de financiële markten tegen acceptabele condities.

4. Argumenten

Het voorliggende treasurystatuut sluit aan op de actuele wet- en regelgeving, bijvoorbeeld ten aanzien van schatkistbankieren, en op de situatie in Barneveld.

5. Uitvoering

Planning: -
Communicatie: -
Evaluatie/controle Over vier jaar zal het treasurystatuut opnieuw getoetst worden of het voldoet aan de actuele wet- en regelgeving en zal zonodig het statuut opnieuw opgesteld worden.

Bijlagen:
- Treasurystatuut 2014

DDCreatief Tilburg
www.nuance.com

gemeente Barneveld

Treasurystatuut Gemeente Barneveld 2014

PDF Create! 7 Trial
www.nuance.com

26 augustus 2014

Inhoudsopgave

Inleiding 3

1. Wettelijk kader 3

1.1 Kasgeldlimiet 4

1.2 Renterisiconorm 4

2. Uitgangspunten en doelstellingen 4

3. Risicobeheer (doelstellingen, richtlijnen en limieten) 5

3.1 Renterisicobeheer 5

3.2 Koersrisicobeheer 5

3.3 Kredietrisicobeheer 5

3.4 Intern liquiditeitsrisicobeheer 6

4. Financiering 6

5. Kasbeheer 7

5.1 Geldstromenbeheer 7

5.2 Saldo- en liquiditeitenbeheer 7

6. Organisatie 7

7. Planning en Control 8

8. Leningen uitgeleend geld (u/g) en garanties 9

Begrippenkader 10

PDF Creat! 7 Trial
www.nuance.com

Inleiding

Dit treasurystatuut bevat de bestuurlijke infrastructuur voor de uitvoering van de treasuryfunctie. Het gaat om de beleidsmatige vaststelling van de uitgangspunten, doeleinden, de organisatorische en de financiële kaders, de informatievoorziening en de administratieve organisatie. Het treasurystatuut dient minimaal één keer in de vier jaar te worden getoetst aan de actuele ontwikkelingen, zoals wetswijzigingen en zonodig te worden herzien. Het treasurystatuut uit 2009 is getoetst en op enkele onderdelen aangepast, waaronder de toevoeging van het verplicht schatkistbankieren. Dit voorliggende treasurystatuut vervangt het treasurystatuut uit 2009.

Treasury is het sturen en beheersen, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's afhankelijk van de bestaande financieringsbehoefte. De bepaling en toetsing van de omvang van de financieringsbehoefte (schulden) is een separaat traject en valt buiten de kaders van het treasurystatuut. In de reguliere P&C-cyclus, de programmabegroting en jaarverslaggeving, wordt hier aandacht aan besteed. Daarnaast is hiertoe onlangs een notitie schulden opgesteld.

Bij de uitoefening van de treasuryfunctie gaat het meer concreet om financiering van het beleid tegen zo gunstig mogelijke voorwaarden en het afdekken van rente en kredietrisico's.

De treasuryfunctie binnen de gemeente Barneveld dient uitsluitend de publieke taak en geschiedt binnen de financiële kaders van de Wet fido waarbij prudent beheer een basisvoorwaarde is.Het treasurystatuut zet de kaders uit en kan beschouwd worden als het beleid op treasury gebied voor de Gemeente Barneveld. De financiële verordening ex artikel 212 van de Gemeentewet en de wet financiering decentrale overheden (fido) zijn hierbij de basis.

1. Wettelijk kader

In dit hoofdstuk wordt het wettelijk kader geschetst op grond waarvan gemeenten hun treasuryfunctie uitoefenen.

De wettelijke grondslag is vastgelegd in de Wet financiering decentrale overheden (fido) plus de hiermee samenhangende wetgeving Besluit leningvoorwaarden decentrale overheden, Uitvoeringsregeling Financiering decentrale overheden en de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo).

De Wet fido stelt dat gemeenten uitsluitend voor de uitoefening van de publieke taak leningen kunnen aangaan, middelen uitzetten en garanties verlenen. Bij de uitzettingen en derivaten moet er sprake zijn van voldoende kredietwaardigheid van de tegenpartij en van een beperkt marktrisico.

De Wet fido is eind 2013 uitgebreid met het onderdeel verplicht schatkistbankieren. Dit houdt in dat de decentrale overheden hun overtollige (liquide) middelen in principe aan moeten houden in de schatkist van het Rijk en niet zelfstandig mogen uitzetten.

Naast de uitoefening van de publieke taak en het prudente karakter bevat de Wet fido normen voor het beheersen van risico's op kort- en langlopende leningen (respectievelijk de kasgeldlimiet en de renterisiconorm).

PDF Creator
www.nuance.com

1.1 Kasgeldlimiet

Tot het kasgeld behoren alle vlottende schulden < 1 jaar, de contante gelden in kas, de uitstaande gelden < 1 jaar en de tegoeden / schulden rekening-courant. Doel van de kasgeldlimiet is het beperken van de renterisico's op de korte schuld. De korte schuld is bedoeld voor de lopende uitgaven en zodoende is de limiet gekoppeld aan het begrotingstotaal. De wet FIDO geeft aan dat bij ministeriële regeling het percentage voor de berekening van de kasgeldlimiet wordt vastgesteld. Dit percentage is 8,5% van het totaal van de jaarbegroting bij aanvang van het jaar. Jaarlijks wordt de toezichthouder van de provincie geïnformeerd over het gemiddelde kasgeld per kwartaal.

1.2 Renterisiconorm

De renterisiconorm stelt een limiet aan het renterisico over de lange termijn financiering. Het renterisico is het geldbedrag aan leningen dat in een bepaald jaar aan renteherziening en herfinanciering onderhevig is. Bij ministeriële regeling wordt het percentage voor de berekening van de renterisiconorm vastgesteld: het renterisico mag maximaal 20% van de totaalbegroting per 1 januari van het betreffende jaar bedragen. De renterisiconorm benadrukt het belang van een goede spreiding van de leningenportefeuille en van de renterisico's.

De toezichthouder i.c. de provincie ziet toe op hantering van de normen en kan zonodig ontheffing verlenen. Aan de ontheffing kunnen voorschriften worden verbonden en beperkingen worden gesteld.

2. Uitgangspunten en doelstellingen

Treasury wordt omschreven als het besturen, het beheersen, het verantwoorden van en het toezicht houden op de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's.

De treasuryfunctie kent de volgende doelstellingen.

- Minimaliseren van de rentekosten van de leningen.
- Optimaliseren van het rendement van de beschikbare liquiditeiten.
- Het minimaliseren van de interne verwerkingskosten en externe kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities.
- Het beheersen van risico's.
- Het verkrijgen en behouden van toegang tot de financiële markten tegen acceptabele condities.

De treasuryfunctie kent de volgende uitgangspunten.

- Het gebruik van derivaten is toegestaan maar deze worden conform de Wet fido uitsluitend toegepast ter beperking van financiële risico's. Alleen derivaten met een beperkt risico, de zogenaamde payer renteswaps en rentecaps, mogen hiervoor ingezet worden.
- Verankering van de treasuryactiviteiten in de administratieve organisatie.
- De treasuryfunctie wordt uitgevoerd binnen de kaders van de Wet fido.

PDF Create! 7 Trial
www.nuance.com

3. Risicobeheer (doelstellingen, richtlijnen en limieten)

Onder risico's worden verstaan zowel renterisico's (vaste schuld en vlottende schuld) als kredietrisico's, liquiditeitsrisico's, koersrisico's en –zover ter zake- valutarisico's. Deze risico's vloeien voort uit de transacties die in de overige onderdelen worden beschreven.

Om de risico's te beheersen worden hieronder beoogde maatregelen weergegeven. Indien de situatie erom vraagt kan van deze maatregelen afgeweken worden na overleg in de treasuryklankbordgroep.

3.1 Renterisicobeheer

Renterisicobeheer is het beheersen van de risico's die voortvloeien uit de mogelijkheid dat in de toekomst de rentelasten van het vreemd vermogen hoger respectievelijk dat de renteopbrengsten lager zullen zijn dan een bestuurlijk wenselijk geacht niveau c.q. het in de meerjarenraming en begroting geraamde niveau.

Beheersmaatregelen:

- het renterisico op de lange schuld bedraagt maximaal de renterisiconorm volgens de Wet fido;
- het renterisico op de korte schuld bedraagt maximaal de kasgeldlimiet, gemiddeld over een kwartaal, volgens de Wet fido;
- het opstellen van een rentevisie;
- het spreiden van renterisico's over de jaren en binnen het jaar;
- het uitoefenen van vervroegde aflossingsmogelijkheden indien opportuun;
- het gebruik van derivaten is uitsluitend toegestaan ter afdekking van financiële risico's;
- rente-instrumenten worden uitsluitend toegepast voor het verminderen of ten behoeve van een spreiding van het renterisico.

3.2 Koersrisicobeheer

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

Beheersmaatregelen:

- aandelen worden alleen gekocht in het kader van de uitoefening van de publieke taak;
- de looptijd van uitzetting wordt afgestemd met de liquiditeitsplanning;
- het uitzetten van geld is toegestaan onder de voorwaarde dat de hoofdsom van de uitzetting wordt gegarandeerd.

3.3 Kredietrisicobeheer

Kredietrisicobeheer (of debiteurenrisicobeheer) is het beheersen van de risico's die voorvloeien uit de mogelijkheid op een waardedaling van de vorderingspositie ten gevolge van het niet (tijdig) na kunnen komen van de verplichtingen door de tegenpartij als gevolg van insolventie of deficit. Met de invoering van het verplicht schatkistbankieren wordt een mogelijk surplus van liquide middelen, die niet uitgezonderd zijn, verplicht aangehouden in de schatkist van het Rijk. Uitgezonderd is het surplus tot aan het drempelbedrag, zijnde 0,75% van de jaarlijkse begrotingsomvang. Uitgezonderd zijn ook leningen aan andere decentrale overheden, behoudens als met deze decentrale overheid een toezichtrelatie bestaat.

DEConcept
www.nuance.com

Beheersmaatregelen voor de uitgezonderde middelen:

- gelden worden uitsluitend uitgezet bij EU-financiële instellingen, EU-overheden en door de EU-overheid gegarandeerde EU instellingen met een minimale kredietwaardigheid voor de lange looptijden (vanaf 1 jaar) gelijk aan de rating van de Nederlandse Staat volgens Standard & Poor (momenteel AA+) of de hiermee corresponderende rating van Moody's (momenteel AAA);
- af te geven borgstellingen moeten voldoen aan de voorwaarden welke gesteld zijn in de nota borgstellingen;
- in elk beleggings- of financieringscontract (vanaf 1 jaar) dat wordt afgesloten dient een clausule opgenomen te worden waarin staat dat het contract beëindigd kan worden indien de kredietwaardigheid van de tegenpartij onder het niveau van de Nederlandse Staat (momenteel AA+/AAA) komt.

3.4 Intern liquiditeitsrisicobeheer

Intern liquiditeitsrisicobeheer is het beheersen van de risico's van mogelijke wijzigingen in de liquiditeitsplanning en meerjareninvesteringsplanning waardoor als gevolg daarvan de financieringskosten hoger kunnen uitvallen.

- Ter beperking van het intern liquiditeitsrisico leveren de afdelingen tijdig betrouwbare korte en lange termijn liquiditeitsplanningen aan en gebruikt de treasury uitsluitend goed verhandelbare financierings- en beleggingsinstrumenten.

4. Financiering

Financiering is een deelfunctie van treasury en omvat de activiteiten die gericht zijn op het beheren van de liquiditeitsposities en het voorzien in de benodigde liquiditeiten voor de realisatie van voorgenomen investeringen en activiteiten. Hiernaast valt onder financiering het onderhouden van de relatie met financiële instellingen, waarbij het zowel gaat om financiering < 1 jaar (geldmarkt) en financiering > 1 jaar (kapitaalmarkt).

In het treasuryjaarplan wordt een liquiditeitsprognose opgesteld die gedurende het jaar wordt bijgesteld op basis van herziene inzichten en realisatiecijfers. De liquiditeitsprognose dient als onderbouwing van het financieringsvraagstuk. In de treasuryklankbordgroep zal de liquiditeitsprognose een vast agendapunt zijn.

Voor de financiering gelden de volgende richtlijnen:

- de risico-beheersingsmaatregelen worden in acht genomen;
- leningen en uitzettingen vinden enkel plaats ter uitoefening van de publieke taak;
- financiering met externe financieringsmiddelen wordt zoveel mogelijk beperkt door primair de beschikbare interne financieringsmiddelen te gebruiken teneinde de renterisico's en het renteresultaat te optimaliseren;

- toegestane geldmarktinstrumenten zijn:
  - rekening-courant bij banken
  - call-geld (daggeld)
  - kasgeld
  - onderhandse leningen
  - depositorekening bij banken

- toegestane kapitaalmarktinstrumenten zijn:
  - onderhandse lening

PDFcreate 7 Trial www.pdfforge.com

- (euro) medium term notes
- obligatielening

- toepassing van andere geld- of kapitaalmarktinstrumenten is toegestaan als deze zijn opgenomen in de financieringsparagraaf van de begroting of bij afzonderlijk treasuryklankbordgroep besluit;
- het aantrekken van financiering geschiedt tegen zo gunstig mogelijke condities en wordt zodanig gekozen dat deze passen binnen het risicobeleid;
- bij het aantrekken / uitzetten van gelden voor een periode vanaf één jaar worden minimaal twee partijen, richtlijn 3 partijen, benaderd voor een offerte;
- bij het opereren op de financiële markten wordt zodanig gehandeld dat de toegang tot de markten niet in gevaar komt.

5. Kasbeheer

5.1 Geldstromenbeheer

Teneinde de kosten van het geldstromenbeheer te minimaliseren wordt:

- het liquiditeitsgebruik beperkt door de geldstromen op gemeenteniveau op elkaar en de liquiditeitenplanning af te stemmen. Hierbij wordt erop toegezien dat de liquiditeitspositie voldoende is om te garanderen dat de verplichtingen tijdig kunnen worden nagekomen;
- het betalingsverkeer zoveel mogelijk op elkaar afgestemd.

5.2 Saldo- en liquiditeitenbeheer

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

- De gemeente streeft naar concentratie van de liquiditeiten binnen één rentecompensatiecircuit bij de bank met de gunstigste condities;
- Indien er een liquiditeitsbehoefte ontstaat kan de gemeente kortlopende middelen aantrekken. Hierbij wordt normaliter – conform artikel 4 lid 1, Wet Fido - de kasgeldlimiet niet overschreden;
- Bij het extern uitzetten van gelden korter dan één jaar zijn slechts de in hoofdstuk 3.3 genoemde tegenpartijen toegestaan.

6. Organisatie

Het kader inzake het aangaan en verstrekken van geldleningen ziet er samengevat als volgt uit:

- de raad is bevoegd (artikel 147jo 108 gemeentewet), maar stelt alleen de kaders voortvloeiend uit de treasurystatuut vast en niet het statuut zelf (verordening 212, financiële verordening artikel 10);

- het college neemt de treasuryregels op in het treasurystatuut (financiële verordening artikel 10).

- de treasuryklankbordgroep zet de lijnen uit voor het nemen van belangrijke beslissingen en is daarbij besluitvormend.

Een voorwaarde om de treasurytaak goed te kunnen uitvoeren is dat de treasurydoelstellingen breed gedragen worden binnen de gemeente Barneveld. Daarbij moet een besef ontstaan dat voor een goed functioneren treasury informatievoorziening

PDFcreator Trial www.nuance.com

essentieel is. Hiervoor is de treasuryklankbordgroep ingesteld welke bestaat uit de wethouder financiën (voorzitter), de controller, het afdelingshoofd financiën, een directielid, een strategisch adviseur financiën en een externe adviseur. De treasuryklankbordgroep vergadert minimaal 2 keer per jaar.

Voor het financiële beheer van de Gemeente Barneveld is het treasurystatuut leidend, indien afwijking van het treasurystatuut gewenst en/of nodig is, dan wordt vooraf de treasuryklankbordgroep geconsulteerd.

De treasuryklankbordgroep toetst het gevoerde beheer over de afgelopen periode en dient als platform voor kennisdeling. Daarnaast zal ze bezien of de liquiditeitsplanning en marktvisie moet worden aangepast en of hierop moet worden geacteerd. Dit aan de hand van voorstellen van het afdelingshoofd financiën. Er wordt een jaarlijkse limitering vastgesteld voor de treasurer m.b.t. het maximale bedrag aan nieuw af te sluiten leningen, de hoogte van limitering komt terug in het treasuryjaarplan.

De uitvoering ligt vervolgens bij het hoofd financiën en de strategisch adviseur financiën. Eventuele nieuwe leningen / uitzettingen worden afgestemd op de bestaande financiële positie, liquiditeitsplanning en rentevisie.

Zowel het hoofd financiën, de strategisch adviseur financiën alsook één of meerdere adviseurs bedrijfsvoering ontvangen dagelijks informatie over de actuele marktrentes en volgen deze onafhankelijk van elkaar.

De praktijk van de geldmarkt verlangt meestal snelle beslissingen (telefonisch). Beide partijen moeten erop kunnen vertrouwen dat de gesprekspartner bevoegd is beslissingen te nemen.
Het Hoofd Financiën en de strategisch adviseur financiën zijn gemandateerd om geld uit te zetten én aan te trekken. De wethouder Financiën wordt voor- en achteraf over de transacties geïnformeerd. Definitieve afhandeling van geldleningen of langjarige uitzettingen wordt door een tweede bevoegd persoon afgehandeld (ondertekend).

7. Planning en Control

De planning en control voor de treasuryfunctie hangt nauw samen met die van de begroting. Daarbij is het van groot belang, dat er in het kader van de informatievoorziening een goede liquiditeitsplanning is.

De wijze waarop het treasurybeleid wordt ingevuld wordt jaarlijks beschreven in het treasuryjaarplan. Het treasuryjaarplan bevat de geplande treasury-activiteiten voor het komende jaar. Het treasuryjaarplan wordt vastgesteld door de treasuryklankbordgroep.

Naast het statuut en het jaarplan is er ook een financieringsparagraaf. Het Besluit Begroting en Verantwoording (BBV) schrijft voor dat de gemeentelijke begroting en jaarverslaggeving over 7 onderwerpen paragrafen bevat, één hiervan is de financieringsparagraaf.

In de financieringsparagraaf van de begroting komt een vooruitblik op het jaar op treasury gebied aan de orde; in de jaarverslaggeving gaat het om de realisatie van de plannen. De paragraaf moet gezien worden als een instrument voor verantwoording door het college en voor toezicht door (de controlerende functie) de raad.

PDFCreator.Trial
www.nuance.com

8. Leningen uitgeleend geld en garanties

- De gemeente verstrekt geen hypothecaire leningen aan het personeel en politieke ambts-dragers van openbare lichamen. Dit geldt voor nieuwe hypotheken. Bestaande leningen kunnen blijven aflopen zoals overeengekomen. Deze bepaling strekt zich ook uit over garanties door openbare lichamen van hypothecaire leningen aan het hiervoor genoemde personeel door een andere instelling.
- De gemeente verstrekt geen leningen of garanties aan derden. Bij wijze van uitzondering stelt de gemeente zich voor maximaal 50% van de lening garant aan woningstichtingen of sportverenigingen op voorwaarde dat WSW respectievelijk SWS zich eerst garant heeft gesteld voor de andere 50% van de lening. In de notitie 'Garanties' is het beleidskader rondom garantstellingen nader uitgewerkt, de raad kan hier in bijzondere situaties van afwijken.
- Leningen of garanties die op grond van reeds door de gemeente vastgestelde regelingen worden verstrekt, worden door het treasurystatuut niet aangetast.

PDF Create! 7 Trial
www.nuance.com

Begrippenkader

In dit statuut wordt verstaan onder:

- **Call-geld** Opname of uitzetting van geldmiddelen voor zeer korter termijn (van 1 dag tot 1 week), ook wel daggeld genoemd.

- **Derivaten** Dit zijn financiële instrumenten die hun waarde ontlenen aan de waarde van een ander goed, zoals aandelen, olie en leningen. Het andere goed wordt in het jargon de onderliggende waarde genoemd. De voornaamste soorten derivaten zijn opties, futures, swaps en forwards. Men gebruikt financiële derivaten om risico's te verkleinen. 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 uit zowel eigen vermogen als vreemd vermogen bestaan

- **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 liquiditeitsplanning en meerjaren investeringsplanning 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 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 als gevolg van insolventie of deficit

- **Lening u/g** Lening u/g staat voor lening uitgeleend geld

- **Liquiditeitenbeheer** Het aantrekken en uitzetten van middelen voor een periode tot één jaar

- **Liquiditeitsplanning** Een gestructureerd overzicht van de toekomstige inkomende en uitgaande geldstromen ingedeeld per tijdseenheid

- **Medium Term Notes** Verhandelbare schuldbekentenis aan toonder, met een minimum looptijd van 2 jaar. De MTN maakt onderdeel uit van een MTN-programma en wordt veelal uitgegeven door een bank.

- **Onderhandse lening** Een lening waarbij de voorwaarden in onderling overleg met de geldgevende partij worden overeengekomen, een dergelijke lening is moeilijk verhandelbaar

- **Rating** Kredietwaardigheidbeoordeling van debiteuren door instituten zoals Moody's en S&P.

- **Rekening courant** Lopende rekening bij een bank

- **Rentecap** Een rentecap is een optie, waarbij een plafond op de mogelijke stijging van de marktrente wordt ingesteld. Dit biedt bescherming tegen ongewenste rentestijging

PDFCreator Trial
www.nuance.com

wanneer deze boven het gekozen plafond uitkomt. Tot het bereiken van het plafond wordt de marktrente betaald en wordt geprofiteerd van een eventueel dalende marktrente.

- **Renteswap** De koper van een renteswap beschermt zich tegen renterisico's. De koper kan zo kiezen om een lopende lening tegen een variabele rente niet om te zetten in een nieuwe lening, maar met de swap het renterisico af te dekken. Bij een payer swap wordt een vaste rente betaald en een variabele rente ontvangen. Hiermee kan men zich indekken tegen een rentestijging.

- **Renterisico** Het gevaar van ongewenste veranderingen van de (financiële) resultaten van de gemeente door rentewijzigingen

- **Renterisiconorm** Een bij de aanvang van het jaar op basis van de Wet FiDO gefixeerd percentage van het totaal van de vaste schuld van de gemeente dat bij herfinanciering niet mag worden overschreden

- **Rentetypische 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

- **Rentevisie** Toekomstverwachting over de renteontwikkeling, uitgaande van een aantal rentebepalende factoren, op basis waarvan een financierings- en beleggingsbeleid wordt gevoerd

- **Roll overkrediet** Lening met middellange of lange looptijd en variabele rente

- **Saldobeheer** Het beheer van de dagelijkse saldi op de rekeningen

- **Schatkistbankieren** Het bij het Rijk moeten aanhouden van overtollige liquide middelen, uitgezonderd het drempelbedrag.

- **Swap** Een swap is een derivaat waarbij een partij een bepaalde kasstroom of risico wisselt tegen dat van een andere partij. De uitdrukking is afkomstig van het Engelse werkwoord "to swap" (ruilen, omwisselen). De meest verhandelde swaps zijn de rente- en valutaswaps.

- **Treasuryfunctie** De treasuryfunctie omvat alle activiteiten die zich richten op het besturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële stromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's. De treasuryfunctie bestaat uit vier deelfuncties: *risicobeheer, gemeentefinanciering, relatie- en kasbeheer*

- **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.

- **Vreemd vermogen** Het totaal van de aangegane schulden, waarbij een onderscheid naar looptijd wordt gemaakt.

PDCreator Trial
www.luance.com