

Aan Provinciale Staten

ONDERWERP	Treasurystatuut en treasurystrategie	TELEFOONNUMMER	+31652634928
DATUM	04-07-2023	E-MAILADRES	gerti.brevink@provincie-utrecht.nl
DOCUMENTNUMMER	UTSP-1035499404-252	DOMEIN/OPGAVE	BDV
VAN	Gerti Brevink	TEAM	FN1
		PORTEFEUILLEHOUDER	Strijk
BIJLAGEN	1. Treasurystatuut provincie Utrecht 2023 2. Treasurystrategie provincie Utrecht 2023		

Gevraagd besluit:

Provinciale Staten besluiten:

1. Het treasurystatuut van de provincie Utrecht 2023 vast te stellen;
 - a. Dat de provincie projectfinanciering toepast bij een zelfstandige financieringsbehoefte van minimaal € 30 miljoen kredietomvang voor een investering in (im)materiële, financiële vaste activa of voorraden. In alle overige gevallen wordt totaalfinanciering toegepast;
 - b. Dat de provincie de omslagrente-methode toepast op het moment dat het ingevulde renteschema hiertoe aanleiding geeft;

Samenvatting

De provincie kent een treasurystatuut en een treasurystrategie. Het treasurystatuut is het kader voor het sturen en het beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's. De regels over de financiering zijn vastgelegd in de Wet Financiering decentrale overheden (Wet Fido) en de bijbehorende ministeriële regelingen. Daarmee is dit statuut een nadere uitwerking van Hoofdstuk 3, Financieringsfunctie van de financiële verordening provincie Utrecht.

De treasurystrategie is een uitvoeringskader ter nadere invulling van het treasurystatuut met betrekking tot het aantrekken van financiering. Deze wordt vastgesteld door het college van Gedeputeerde Staten. Wij nodigen u uit uw eventuele reflecties op de strategie mee te geven tijdens de Financiële Audit Commissie van 30 augustus. Gelet op externe en interne ontwikkelingen is het noodzakelijk om het beleids- en uitvoeringskader te actualiseren. De belangrijkste ontwikkeling die aanleiding geeft voor deze herziening is de renteontwikkeling sinds 2021.

Inleiding:

Externe en interne ontwikkelingen zijn aanleiding om het treasurystatuut en de treasurystrategie van de provincie te herzien. De vigerende kaders gelden met ingang van 2021 en zijn vastgesteld onder andere omstandigheden dan die nu van toepassing zijn. De ontwikkelingen wereldwijd, op landelijk en provinciaal niveau leiden ertoe dat het statuut en de strategie niet meer passen bij de huidige omgevingsfactoren en ontwikkelingen op de kapitaalmarkt.

Bij de exogene ontwikkelingen gaat het om zaken als de hoge inflatie, de wijzigingen in het monetaire beleid van de centrale banken en de stijging van de kapitaalmarktrente; met ingang van 2022 zijn de 5-, 10-, 20- en 50-jaars rente positief (i.c. boven 0%).

Wij hebben er voor gekozen om de vaststelling van dit Statenvoorstel niet te laten wachten op de komst van het "nieuwe" college. De reden is dat met het huidige treasurystatuut het niet mogelijk is om op een rechtmatige wijze leningen af te sluiten met een rente hoger dan 0%. Om een Statenbesluit op 20 september aanstaande, rekening houdend met een tijdige agendering in de Statencommissie, mogelijk te maken, was een behandeling in de huidige collegesamenstelling vereist.

Argumentatie:

Het treasurystatuut is het kader voor het sturen en het beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's. De regels over de financiering zijn vastgelegd in de Wet Financiering decentrale overheden (Wet Fido) en de bijbehorende ministeriële regelingen. Daarmee is dit statuut een nadere uitwerking van Hoofdstuk 3, Financieringsfunctie van de financiële verordening provincie Utrecht.

Met een treasurystrategie beoogt de provincie een kader te stellen aan de strategische afwegingen die (moeten) worden gemaakt bij het aantrekken van financiering. Deze strategie moet in elk geval passen binnen het provinciaal treasurystatuut en daarmee binnen de geldende wet- en regelgeving. –Door de vaststelling van de treasurystrategie is het voor Provinciale Staten, ons college, het ambtelijk management en de treasuryfunctie duidelijk welke uitgangspunten van toepassing zijn voor het adequaat kunnen handelen in het geval een financieringsbehoefte ontstaat. Wij kunnen ons voorstellen dat u uw reflecties op de treasurystrategie aan ons meegeeft tijdens de bespreking van dit Statenvoorstel in de commissie.

Financiering aantrekken kan plaatsvinden als totaalfinanciering (ook wel integrale of balansfinanciering genoemd) of als projectfinanciering. In beide gevallen is sprake van zogenaamde "on balance" financiering. De financiering komt tot uitdrukking als schuld op de balans. Totaalfinanciering houdt in dat voor de gehele provinciale organisatie als geheel de financieringsbehoefte c.q. het financieringstekort bepaald wordt. Er wordt dus niet voor iedere investering, grondexploitatie of project apart geleend. Bij totaalfinanciering worden de daarbij behorende rentelasten verdeeld over de verschillende taakvelden van de provincie. De geëigende methodiek om dat te doen is de omslagrente-methode.

Projectfinanciering (ook wel investeringsfinanciering genoemd) houdt in dat voor een project zelfstandig financiering wordt aangetrokken en dat de aangetrokken financiering wordt gekoppeld aan dat project (dit zou ook een specifiek taakveld of programma kunnen zijn). De bijbehorende rentelasten worden toegerekend aan het project (het taakveld of het programma). Bij het opstellen van de businesscase van het project dient in dat geval dan ook rekening te worden gehouden met de rentelasten van de financiering. Voor projectfinanciering wordt veelal gekozen bij grootschalige projecten of investeringen. Op deze wijze worden andere taakvelden/programma's van de provincie niet 'duurder' als gevolg van de specifieke financieringsbehoefte.

Een combinatie van beide is overigens ook mogelijk. Die situatie doet zich voor als is gekozen voor projectfinanciering, maar waarbij er een aanvullende financieringsbehoefte is voor de overige exploitatie van de provincie.

De keuze bij het vaststellen van de treasurystrategie 2023

Overwegende het voornemen dat er majeure investeringen (in immateriële, materiële of financiële vaste activa of voorraden) gedaan (moeten) gaan worden en dit resulteert in een financieringsbehoefte wordt gekozen voor projectfinanciering. Te denken valt aan investeringen in grote infrastructurele projecten, grondaankopen, materiële stortingen van aandelenkapitaal in deelnemingen. Feitelijk betreft het hier bedragen die niet te financieren zijn uit de jaarlijkse stroom van inkomsten uit het provinciefonds en de opbrengst opcenten Motorrijtuigenbelasting. Als ondergrens voor de toepassing van projectfinanciering geldt een financieringsbehoefte van € 30 miljoen¹ kredietomvang. Bij een lagere financieringsbehoefte worden de rentelasten in eerste instantie verantwoord op het taakveld Treasury. Conform het renteschema dat is opgenomen in de notitie rente van de commissie BBV wordt de omslagrente-methode toegepast en worden alle taakvelden indien nodig evenredig belast voor de

¹ Dit bedrag is tot stand gekomen als zijnde circa 7,5% van de provinciale lasten. Het houdt verband met de later opgenomen maximale rentelast t.l.v. het taakveld Treasury (voetnoot 2).

financieringsbehoefte van de provincie als geheel. Het renteschema dat is opgenomen in de notitie rente van de commissie BBV wordt hiertoe ingevuld.

Juridische en andere relevante kaders:

Het treasurystatuut is het kader voor het sturen en het beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's². De regels over de financiering zijn vastgelegd in de Wet Financiering decentrale overheden (Wet Fido) en de bijbehorende ministeriële regelingen. Daarmee is dit statuut een nadere uitwerking van Hoofdstuk 3, Financieringsfunctie van de financiële verordening provincie Utrecht.

Het Rijk heeft regels gesteld aan hoe provincies hun geld en kapitaal beheren. Die regels staan in de Wet Fido. In het treasurystatuut worden de kaders voor het opstellen en uitvoeren van het treasurybeleid beschreven. Het gaat daarbij om de beleidsmatige vaststelling van uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten. De verdere uitwerking hiervan vindt meerjarig plaats in de treasurystrategie en vindt jaarlijks plaats in de begroting van de provincie. Dit statuut maakt een objectieve en transparante verantwoording vooraf en achteraf mogelijk (paragraaf financiering).

Verder bevat het statuut – conform artikel 216 van de provinciewet – regels voor de organisatie van de administratie en voor het beheer van vermogenswaarden en – conform artikel 217 van de provinciewet – regels die de rechtmatigheid en de doelmatigheid van de financiële administratie en het beheer van de vermogenswaarden waarborgen.

Bij de opstelling van het voorliggende treasurystatuut is rekening gehouden met de relevante wettelijke kaders en provinciale verordeningen in:

- de Provinciewet;
- de Wet Financiering decentrale overheden (wet Fido);
- de Uitvoeringsregeling Financiering decentrale overheden (Ufdo);
- de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo);
- de Regeling schatkistbankieren decentrale overheden;
- het Besluit lening voorwaarden decentrale overheden (BLDO);
- de Wet Houdbare overheidsfinanciën (Wet Hof);
- de Wet Markt en overheid
- het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten (BBV);
- het Burgerlijk wetboek 7 titel 14;
- Het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU);
- De financiële verordening provincie Utrecht;
- De controleverordening provincie Utrecht.

De treasurystrategie in een nader uitvoeringskader van het treasurystatuut met betrekking tot het aantrekken van financiering. Het is een keuze van de provincie om een treasurystrategie vast te stellen, het is geen wettelijke plicht.

Doelenboom:

Dit voorstel draagt bij aan het hoofddoel "De basisorganisatie voor financiën en bedrijfsvoering is sterk en goed toegerust"

Brede welvaart indicatoren:

Niet van toepassing.

Het treasurystatuut en de treasurystrategie betreffen het treasurybeleid van de provincie waarbij er geen directe relatie is met de prestaties van de provincie.

Kijk ook door de Sociale bril:

Niet van toepassing.

Het treasurystatuut en de treasurystrategie betreffen het treasurybeleid van de provincie waarbij er geen directe relatie is met de prestaties van de provincie.

² Handreiking 2015, ministerie van BZK

Participatie:

N.v.t.

Financiële consequenties:

Aan het besluit zijn geen financiële consequenties (kosten of opbrengsten) verbonden.

Vervolg:

Externe of interne ontwikkelingen kunnen leiden tot een herziening van het treasurybeleid. In de tweede helft van 2024 wordt de treasurystrategie geëvalueerd.

Gedeputeerde Staten van Utrecht,

Voorzitter,
mr. J.H. Oosters

Secretaris,
mr. drs. A.G. Knol-van Leeuwen

Besluit

Provinciale Staten van Utrecht, in vergadering bijeen op 20 september 2023.

op het voorstel van Gedeputeerde Staten van 04-07-2023
met nummer UTSP-1035499404-252,
van afdeling BDV, team FIN1.

overwegende dat:

besluiten:

1. Het treasurystatuut van de provincie Utrecht 2023 vast te stellen;
 - a. Dat de provincie projectfinanciering toepast bij een zelfstandige financieringsbehoefte van minimaal € 30 miljoen kredietomvang voor een investering in (im)materiële, financiële vaste activa of voorraden. In alle overige gevallen wordt totaalfinanciering toegepast;
 - c. Dat de provincie de omslagrente-methode toepast op het moment dat het ingevulde renteschema hiertoe aanleiding geeft;

Voorzitter,
mr. J.H. Oosters

Griffier,
mr. C.A. Peters