Besluit van gedeputeerde staten van Zuid-Holland van 3 november 2026, PZH-2026-898642959 tot vaststelling van het Treasurystatuut provincie Zuid-Holland 2026 (Treasurystatuut 2026)

Gedeputeerde staten van Zuid-Holland,

Gelet op artikel 5.2, eerste lid, onderdeel e, van de Financiële verordening provincie Zuid-Holland 2021; Besluiten vast te stellen het volgende besluit:

Treasurystatuut 2026

1. Inleiding

Het Treasurystatuut 2026 is de basis voor handelingen die betrekking hebben op de treasuryfunctie bij de provincie Zuid-Holland. Het doel van het statuut is het scheppen van een formeel kader voor de uitvoering van de treasuryfunctie en de werkzaamheden.

2. Doelstellingen van de treasuryfunctie

De treasuryfunctie bij de provincie bestaat uit het volgen van de geldstromen en het sturen op de financiële posities van de provincie. De provincie Zuid-Holland voert de treasuryfunctie uit met als primaire missie: het waarborgen van de financiële continuïteit tegen minimaal risico en zo laag mogelijke kosten, binnen de kaders van de publieke taak. In de uitvoering van de functie hanteert ze de volgende doelstellingen:

- Inzicht krijgen in en het beheersen van de financiële positie en de financiële risico's van de provincie;
- Het optimaliseren van financiering, liquiditeit en renteresultaten binnen de wettelijke kaders (renterisiconorm, kasgeldlimiet etc.)
- Het efficiënt inzetten van eigen middelen en het beperken van de externe financieringsbehoefte;
- Waarborgen van voldoende liquide middelen en een duurzame toegang tot de geld- en kapitaalmarkt tegen gunstige voorwaarden;
- Het voeren van een veilig, doelmatig en rechtmatig treasurybeleid en betalingsverkeer (waaronder verplicht schatkistbankieren). Middelen worden niet aangetrokken met het enkele doel het nastreven van rendement.

3. Interne en externe regelgeving

Artikel 216 van de Provinciewet schept de verplichting om 'regels inzake de algemene doelstellingen en de te hanteren richtlijnen en limieten van de financieringsfunctie' in een verordening op te nemen. Op grond van artikel 5.2, eerste lid, onder e, van de Financiële verordening provincie Zuid-Holland 2021 stellen gedeputeerde staten een treasurystatuut vast, waarin de uitvoering van de financieringsfunctie is vastgelegd. Het treasurystatuut is opgesteld in overeenstemming met de volgende geldende wet- en regelgeving, externe handreikingen en provinciale beleidskaders:

- Wet financiering decentrale overheden (Wet Fido).
- Wet houdbare overheidsfinanciën (Wet hof).
- Besluit leningsvoorwaarden decentrale overheden.
- Regeling schatkistbankieren decentrale overheden.
- Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo).
- Uitvoeringsregeling financiering decentrale overheden.
- Handreiking Treasury 2015.
- Uitvoeringsnota leningen en Garanties provincie Zuid-Holland.

4. Governance Treasury

De treasuryfunctie is organisatorisch ondergebracht bij de onafhankelijke opgave Concerncontrol. De concerncontroller vervult daarbij de rol van ambtelijke opdrachtgever. De treasurywerkzaamheden zijn gebaseerd op risicominimalisatie. Functiescheiding bij uitvoerende, administrerende en controlerende taken is ingericht. Bij het gebruik van complexe instrumenten ter inventarisatie of afdekking van risico's kan treasury zich laten bijstaan door externe specialisten.

4.1 Taken en bevoegdheden

De taken en bevoegdheden van treasury zijn:

- Opstellen en, indien nodig, tijdig actualiseren van het treasurystatuut.
- Zorgdragen voor een duurzaam behoud van een adequate inrichting van de treasury organisatie.
- Inzichtelijk maken en beheren van financiële risico's met betrekking tot het kredietrisico, renterisico en liquiditeitsrisico.
- Opstellen van een prognose om inzicht te krijgen in de liquiditeitspositie van de provincie en het aantrekken van leningen om een liquiditeitstekort op te vangen.
- Adviseren over de voorwaarden voor en het beheer van de inzet en het gebruik van financiële instrumenten, uitgezette leningen en garanties, eventueel in afstemming met financiën en juridische toetsing op staatssteun.
- Het handhaven van een kostenefficiënt betalingssysteem en het onderhouden van contact met banken en overige financiële instellingen.

4.2 Rapportages

Jaarlijks wordt bij de jaarrekening een controle op de treasurywerkzaamheden gedaan door een externe accountant. Hierbij wordt onder andere gerapporteerd aan provinciale staten. Treasury legt in de jaarrekening en begroting verantwoording af.

5. Uitvoering treasury

De uitvoering van treasurywerkzaamheden bestaan voor een deel uit het afdekken van financiële risico's. Deze algemene financiële risico's en de mogelijke beheersmaatregelen worden onder 5.1 en 5.2 kort toegelicht. Daarnaast ontstaan door het aantrekken en uitzetten van geldmiddelen bijkomende risico's. Deze risico's worden afzonderlijk beschreven in 5.3 en 5.4.

5.1 Valutarisico

Een valutarisico ziet op koersschommelingen die ontstaan op de valutamarkt. Dit risico wordt volledig uitgesloten door alle transacties uitsluitend in euro uit te voeren. Leningen en garanties zien enkel op een hoofdsom in euro en een balanspositie kan slechts in euro worden genoteerd.

5.2 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft de situatie waarbij de provincie op enig moment niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Treasury maakt een accurate liquiditeitsprognose. Als hierbij een financieringsbehoefte voordoet zal treasury tijdig de benodigde middelen aantrekken. Dit staat altijd op gespannen voet met het minimaliseren van (onnodige) rentekosten. De uitgangspunten voor het afdekken van het liquiditeitsrisico zijn:

- Voordat wordt overgegaan tot het aantrekken van vreemd vermogen worden eerst eigen middelen uitgeput.
- Treasury stelt jaarlijks een liquiditeitsprognose op voor het inzicht in de financiële positie.
- Domeinen leveren tijdig betrouwbare informatie voor de liquiditeitsprognose. Alle in- en uitgaande kasstromen boven € 250.000 worden daarbij zo vroeg mogelijk gemeld bij treasury.

5.3 Renterisico

Het renterisico betreft het risico dat door veranderingen in de rentestand de financiële lasten of het financiële resultaat van de provincie wijzigen. De provincie beheerst dit risico door spreiding in looptijden en rentevaste periodes van leningen, en door te opereren binnen de renterisiconorm uit de Wet Fido. De uitgangspunten voor het beheersen van het renterisico zijn:

- Bij het aantrekken van langlopende leningen wordt gehandeld binnen de renterisiconorm uit de Wet Fido. De jaarlijkse aflossings- en renteherzieningen bedragen maximaal 20% van het lastenbudget van het betreffende begrotingsjaar.
- De looptijden worden gespreid om concentratie van herfinancieringsrisico te voorkomen en een evenwichtige vervalkalender te realiseren.

5.4 Kredietrisico

Het kredietrisico betreft het risico dat een tegenpartij niet aan haar financiële verplichtingen jegens de provincie kan voldoen. Dit risico doet zich voor bij het uitzetten van middelen en het verstrekken van leningen. De provincie beheerst dit risico door uitsluitend transacties aan te gaan met tegenpartijen die voldoen aan de volgende voorwaarden:

- Tegenpartijen dienen te beschikken over een minimale kredietwaardigheidsrating van A- (of een equivalente rating) afgegeven door ten minste één erkende ratingorganisatie (Standard & Poor's, Moody's of Fitch).
- Uitzettingen bij financiële instellingen zijn uitsluitend toegestaan bij instellingen die onder toezicht staan van De Nederlandsche Bank (DNB) of een vergelijkbare Europese toezichthouder.
- Het uitzetten van middelen bij of het verstrekken van leningen aan verbonden partijen en derden is alleen toegestaan in het kader van de publieke taak en met inachtneming van de bepalingen uit de Wet Fido en de Ruddo.
- De omvang van uitzettingen per tegenpartij wordt beperkt om concentratierisico te voorkomen. De maximale risicoblootstelling per tegenpartij bedraagt 20% van de totale uitgezette middelen, met een absoluut minimum van € 500.000 en een absoluut maximum van € 15.000.000, -
- Kredietratings van tegenpartijen worden periodiek gemonitord. Bij een ratingverlaging onder de gestelde minimumdrempel worden de betreffende posities zo spoedig mogelijk en uiterlijk bij de eerstvolgende vervaldatum afgebouwd.

6. Uitzetten van middelen

Overtollige middelen worden aangehouden in ’s Rijksschatkist. In de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo) worden hierop enkele uitzonderingen gemaakt.

Voor de eventuele uitzetting van middelen aan derden gelden de volgende uitgangspunten:

- Uitzetting van middelen wordt altijd getoetst en in overeenstemming gebracht met Europees staatssteunrecht.
- Bij het uitzetten van middelen worden, voor zover wettelijk en financieel verantwoord, ESG-criteria (milieu, sociaal en governance) en het provinciale duurzaamheidsbeleid in acht genomen.
- Conform het Besluit leningsvoorwaarden decentrale overheden wordt uitsluitend een lening verstrekt waarbij de hoofdsom, rente en aflossingen genoteerd zijn in euro’s. De hoofdsom is daarbij niet onderhevig aan enige vorm van indexatie.
- De Uitvoeringsnota leningen en garanties provincie Zuid-Holland wordt zonder uitzondering toegepast. In lijn met de Uitvoeringsnota leningen en garanties wordt bij het verstrekken van een lening zekerheidsstellingen gevraagd. Eveneens conform de Uitvoeringsnota leningen en garanties wordt de aanvrager van een lening getoetst op haar kredietwaardigheid.
- Middelen in de vorm van een lening mogen alleen worden uitgezet bij derden mits er sprake is van een directe relatie tussen de verstrekte middelen en de uitoefening van een publieke taak.

7. Aantrekken van middelen

De belangrijkste opdracht voor treasury is om de provincie te allen tijde te laten beschikken over voldoende liquide middelen om verplichtingen mee te kunnen voldoen. Eerst worden hiervoor de eigen middelen ingezet. Op basis van een liquiditeitsprognose brengt treasury de mogelijke financieringsbehoefte in kaart. Om in de financieringsbehoefte te kunnen voorzien verzorgt treasury zowel het aantrekken van kort vreemd vermogen (< 1 jaar) op de geldmarkt, als het lang vreemd vermogen (> 1 jaar) op de kapitaalmarkt. Het aantrekken van middelen geschiedt daarbij zodoende enkel in de uitvoering van de publieke taak.

Bij kort vreemd vermogen geldt het beleid:

- Bij het aantrekken van kasgeld wordt gehandeld binnen de kasgeldlimiet uit de Wet Fido.
- Kasgeld kan worden gebruikt om:
    - te voorzien in een korte termijn financieringsbehoefte.
    - tijd te overbruggen en daarmee meer inzicht te verkrijgen in de financieringsbehoefte.
    - rentelasten op lang vreemd vermogen te minimaliseren.

Bij lang vreemd vermogen geldt het beleid:

- Bij het aantrekken van leningen wordt gehandeld binnen de renterisiconorm uit de Wet Fido.
- Leningen worden alleen aangegaan voor de uitoefening van de publieke taak. Financiering aantrekken slechts met het doel om rendement na te streven is niet toegestaan.
- Treasury streeft actief na om zo laag mogelijke rentelasten tegen een aanvaardbaar risico te realiseren voor de provincie.
- Het renterisico mag in looptijd en aflossingsverplichting worden gespreid om een optimale vervalkalender samen te stellen.
- Voor de lening wordt een offerte opgevraagd bij minimaal twee partijen met als doel een vergelijking te kunnen maken tussen de voorwaarden.

8. Inwerkingtreding en slotbepaling

Het Treasurystatuut 2026 wordt vastgesteld door gedeputeerde staten onder gelijktijdige intrekking van het Treasurystatuut 2018 en treedt in werking op de dag na publicatie in het provinciaal blad. Het statuut is opgesteld met een meerjarige houdbaarheid. Een eventuele herziening van het statuut is onder andere mogelijk bij wijzigingen in de Wet financiering decentrale overheden, de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden, de Financiële verordening of andere wettelijke en economisch maatschappelijke factoren waarbij een wijziging van het statuut wenselijk wordt geacht.

Den Haag, 3 november 2026

Gedeputeerde staten van Zuid-Holland,

Mr. A.W. Kolff voorzitter

drs. C.E.M. Weber plv. secretaris

Bijlage 1 Begrippenkader

-	kasgeld	aangetrokken geldmiddelen voor een termijn van één week tot één jaar.
-	kasgeldlimiet	de kasgeldlimiet is er om een grens te stellen aan de omvang van korte leningen.
-	kredietrisico	het risico van een waardedaling van een vordering, dat veroorzaakt is doordat de tegenpartij of de vertegenwoordiging van de tegenpartij niet (tijdig) aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen.
-	liquiditeitsprognose	een liquiditeitsprognose maakt door middel van het opstellen van een prognose van de verwachte in- en uitgaande geldstromen (de liquiditeitsplanning) de financieringsbehoefte tot de periode van 1 jaar inzichtelijk.
-	liquiditeitsrisico	risico's van mogelijke wijzigingen in de liquiditeitenplanning, waardoor financiële resultaten kunnen afwijken van de verwachtingen.
-	renterisico	het risico dat door veranderingen in de rentestand het financiële resultaat van de Provincie verandert.
-	renterisiconorm	norm die is bedoeld om te grote fluctuaties van de rentes op de langlopende schuld te voorkomen. Het renterisico wordt verkleind door de aflossingen in de tijd te spreiden.
-	rentetypische looptijd	de periode waarover de rente van een lening vast staat. Bedraagt dit minder dan 1 jaar dan wordt de lening door Wet fido als kortlopend gezien en bij 1 jaar of langer als langlopend.
-	Ruddo	Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden.
-	schatkistbankieren	het aanhouden in de schatkist van de middelen die de organisatie (tijdelijk) niet nodig heeft voor de uitoefening van de publieke taken en verantwoordelijkheden.

-	treasury	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.
-	treasuryfunctie	uitvoering van alle activiteiten die zich richten op het sturen, beheersen en bewaken van de financiële posities, financiële stromen en de hieraan verbonden risico's;
-	uitzetting	binnen de Wet fido gehanteerde term voor onder meer verstrekte geldleningen.
-	valutarisico	risico dat de wisselkoers van de vreemde valuta verandert, zodat een vordering of schuld (op nadelige wijze) wordt veranderd.
-	vaste schuld	schuldtitels met een looptijd van één jaar en langer.
-	vlottende schuld	schuldtitels met een looptijd tot één jaar.
-	Wet Fido	Wet Financiering Decentrale Overheden.