

## Statenvoorstel 10/16 A

Voorgestelde behandeling

Procedurevergadering : 13 juni 2016

PS-vergadering :

### Onderwerp

Derde wijzigingsverordening Verordening treasury Noord-Brabant

### Datum

31 mei 2016

### Documentnummer

GS: 3927917

PS: 4002618

Aan Provinciale Staten van Noord-Brabant

### Samenvatting

Dit voorstel strekt tot wijziging van de Verordening treasury Noord-Brabant. Als uitwerking van de Slotwijziging bij de Begroting 2015 is het voorstel gedaan om de maximale looptijd bij het verstrekken van leningen aan gemeenten en andere openbare lichamen te verhogen van 25 naar 30 jaar. Daardoor kunnen voortaan leningen aan openbare lichamen met een langere looptijd rechtmatig worden verstrekt. Voor dit voorstel dient de Verordening treasury Noord-Brabant te worden aangepast.

Bij dit dossier is tevens relevant de aanbeveling uit de evaluatie van het provinciaal vermogensbeheer om de vermogensbeheerders van de provincie ruimte te geven om meer actief te handelen in de obligatieportefeuilles. Daarmee kunnen de rendementen op de obligatieportefeuilles enigszins worden verbeterd zonder dat de risico's toenemen. Deze ruimte is mogelijk binnen de huidige kaders van de Verordening treasury Noord-Brabant.

### Het voorstel

De Derde wijzigingsverordening Verordening treasury Noord-Brabant vast te stellen.

### Aanleiding

In 2013 is binnen de Verordening treasury Noord-Brabant de mogelijkheid geïntroduceerd om leningen te verstrekken aan openbare lichamen in Nederland. Van een drietal verstrekte leningen was de looptijd langer dan 25 jaar. Omdat de Verordening treasury Noord-Brabant een limiet stelt aan het verstrekken van leningen van maximaal 25 jaar, zijn deze leningen expliciet ter goedkeuring voorgelegd aan Provinciale Staten. Uw Staten hebben bij de behandeling van de slotwijziging Begroting 2015 ingestemd met deze

leningen. Ons college heeft daarbij aangekondigd met een voorstel te komen om de Verordening treasury Noord-Brabant te wijzigen door de maximale looptijd van leningen aan openbare lichamen te bepalen op 30 jaar.

Bij de behandeling van dit dossier is ook relevant de evaluatie die eind 2015 en begin 2016 is uitgevoerd inzake het vermogensbeheer van de provincie. Door de invoering van het verplicht schatkistbankieren, maar vooral door de scherpe daling van de rente op de kapitaalmarkt, wordt het behalen van het beoogde doelrendement van € 122,5 miljoen per jaar een lastige opgave. De rendementen op de bestaande obligatieportefeuilles kunnen enigszins worden verbeterd zonder dat de risico's toenemen. Dat kan door, actiever dan nu is toegestaan, obligaties te verkopen en te kopen voordat deze automatisch afgelost worden. De benodigde aanpassing van het mandaat van de vermogensbeheerders past binnen de kaders van de Verordening treasury Noord-Brabant.

### **Bevoegdheid**

De provincie is wettelijk verplicht een verordening over treasury vast te stellen. Provinciale Staten zijn hiertoe bevoegd. In de Verordening treasury Noord-Brabant worden de kaders en regels vastgelegd waarbinnen Gedeputeerde Staten het beleid moeten uitvoeren. De nadere uitwerking van de regels leggen Gedeputeerde Staten vast in een Treasury Statuut.

### **Doel**

Met deze wijziging kunnen leningen aan gemeenten en andere openbare lichamen in Nederland worden verstrekt met een looptijd tot 30 jaar. Deze leningen dragen bij aan een gewenste gelijkmatige spreiding van looptijden en vervalkalender van verstrekte geldleningen.

### **Argumenten**

*1.1 Door de maximale looptijd van leningen aan gemeenten en andere openbare lichamen te verlengen tot maximaal 30 jaar kunnen ook de regelmatig voorkomende lineaire en annuïtaire leningen worden verstrekt met een looptijd langer dan 25 jaar.*

Lineaire en annuïtaire leningen zijn leningen die over de volledige looptijd geleidelijk worden afgelost. Naar dit soort leningen is een redelijk grote vraag bij geld-nemende openbare lichamen. Voor de provincie als geldverstrekker is het gunstig wanneer deze leningen een langere looptijd hebben en daardoor een hoger rentepercentage.

*2.2. Het risico voor de provincie wordt bij deze leningen tot 30 jaar niet hoger.*

De belangrijkste risico's bij het verstrekken van leningen zijn kredietrisico en rente risico. Door het verlengen van de looptijd wordt het kredietrisico niet hoger. De geldnemers zijn altijd openbare lichamen die geborgd zijn door het wettelijk kader van de Nederlandse overheid.

Het renterisico, d.w.z. de gevoeligheid van de waarde van een lening als gevolg van veranderingen in de marktrente, is sterk afhankelijk van de resterende looptijd. Het renterisico manifesteert zich door de hoogte van

de rente en de omvang van het bedrag waarmee herbeleggingen kunnen worden uitgevoerd. Bij leningen met een lineair of annuitair aflossingsschema is de gemiddelde looptijd en gemiddelde hoofdsom lager dan bij leningen die aan het einde van de looptijd in één keer worden afgelost. Daardoor hebben lineaire en annuitaire leningen een lager renterisico dan obligatieleningen met een vergelijkbare looptijd.

## **Kanttekeningen**

*1.1 Door de maximale looptijd van leningen aan gemeenten en andere openbare lichamen te verlengen tot maximaal 30 jaar zijn ook leningen toegestaan die een looptijd hebben van 30 jaar en pas aan het einde daarvan in één keer worden afgelost.*

Leningen van 30 jaar die pas aan het einde van de looptijd worden afgelost passen niet in het treasury beleid. Bij de uitzettingen die wij doen zijn wij gehouden aan de kaders van de verordening. Daarbij zijn regels geformuleerd voor een gemiddelde looptijd van de uitzettingen en een regelmatige aflossingskalender. De gemiddelde looptijd is bepaald op 10 jaar. Leningen met een looptijd langer dan 25 jaar die pas aan het einde van de looptijd in één keer worden afgelost zullen nauwelijks passen binnen het vastgestelde beleid.

## **Financiën**

De wijziging van de Verordening treasury Noord-Brabant heeft geen directe financiële gevolgen.

## **Europese en internationale zaken**

Niet van toepassing.

## **Planning**

Uw Staten worden via het Platform Planning & Control en via de reguliere P&C-cyclus over de verdere voortgang geïnformeerd indien daartoe aanleiding bestaat.

## **Bijlagen**

Geen.

Gedeputeerde Staten van Noord Brabant,

de voorzitter,

de secretaris,

prof. dr. W.B.H.J. van de Donk

mw. ir. A.M. Burger

Opdrachtgever: Marcia Buuron, mbuuron@brabant.nl,  
Cluster Bedrijfsvoering en Afdeling Financiën, Planning en Control

Opdrachtnemer: Thijs Spijkers, mspijkers@brabant.nl,  
Cluster Bedrijfsvoering en Afdeling Financiën, Planning en Control