

**Instellingsbesluit reserve Essent**

Compartiment:	Reserve immunisatieportefeuille
Functie:	Inkomensfunctie
Doelstelling en gebruik:	De reserve heeft tot doel om eeuwigdurend jaarlijks de met de aandelenverkoop vervallen dividenduitkering van Essent te compenseren
Toegestane minimumstand:	€ 2.200.000.000 (als gevolg van de beginstand)
Toegestane maximumstand:	N.v.t.
Voeding (wijze en mate):	De reserve is gevormd met de verkoopopbrengst Essent (zogenoemd stamkapitaal). En resultaten van herbelegde disagio en eventuele gerealiseerde boekwinsten op de verkoop van beleggingen
Onttrekkingen:	Onttrekkingen uit de reserve hebben jaarlijks plaats als gevolg van afschrijvingen op de betaalde (dis)agio.
Opheffing (initiatief en argumenten):	N.v.t.
Specifieke spelregels	N.v.t.
Statenbesluit	burap 2016, nota reserves 2016-2019

Compartiment:	Reserve investeringsagenda
Functie:	Spaarfunctie
Doelstelling en gebruik:	De reserve staat te dienste van de investeringsstrategie van de Agenda van Brabant en moet op de juiste momenten de middelen genereren voor de uitvoering van de geplande investeringen.
Toegestane minimumstand:	€ 0
Toegestane maximumstand:	€ 1.000.000.000
Voeding (wijze en mate):	De reserve wordt gevoed met de jaarlijkse opbrengsten (beleggingsrendementen en kapitaalopbrengsten) voortvloeiend uit de aandelenverkoop Essent, voor zover het de middelen betreft die niet zijn aangemerkt als onderdeel van de immunisatieportefeuille.
Onttrekkingen:	Onttrekkingen uit de reserve zijn gerelateerd aan de realisatie van projecten uit de investeringsstrategie.
Opheffing (initiatief en argumenten):	N.v.t.
Specifieke spelregels	N.v.t.
Statenbesluit	burap 2016, nota reserves 2016-2019

Bestuursrapportage II-2021

Bijlage 7 – Instellingsbesluit reserve Essent

Compartiment:	Dividend- en rentereserve
Functie:	Egalisatiefunctie
Doelstelling en gebruik:	De reserve dient voor het opvangen van rente- en dividendschommelingen en voor het afdekken van
eventuele	tekorten in het structureel begrote beleggingsrendement van de immunisatieportefeuille.
om	Bij Najaarsbrief 1999 is een Dividendreserve ingesteld
zetten	schommelingen in dividendopbrengsten op te vangen.
financiering).	Bij Najaarsnota 2011 is besloten de reserve tevens in te
de	in relatie tot ons gesloten rentesysteem (integrale
de	Indien in enig jaar een negatief verschil ontstaat tussen
en	geraamde en gerealiseerde renteopbrengsten, dan wordt
voor het	reserve als buffer ingezet.
begrote	In de Najaarsbrief 2014 is voorgesteld om de Dividend-
juli	rentereserve samen te voegen met de Indexatiereserve
Toegestane minimumstand:	opvangen van eventuele tekorten in het structureel
Toegestane maximumstand:	beleggingsrendement. Het Treasury Committee heeft in
Voeding (wijze en mate):	2014 over deze integratie een positief advies uitgebracht.
te	€ 0.
programma's	€ 360 mln. (advies treasurycommissie 6 juni 2016)
kunnen	De voeding bestaat uit twee componenten:
Onttrekking:	1. Het positieve saldo tussen de werkelijke en geraamde opbrengsten als gevolg van de beleggingen van de immunisatieportefeuille;
	2. De aan de programma's toegerekende rentekosten(*).
	*) Toegerekende rentekosten zijn rentekosten die gebudgetteerd zijn, maar feitelijk niet worden gemaakt. De provincie hoeft niet te lenen. De rentekosten zijn ook
	zien als gemiste opbrengsten. In het geval dat de
	niet worden uitgevoerd, zouden er middelen uitgezet
	worden met renteopbrengsten.
	Ter hoogte van op nacalculatie gebaseerde dividend-
	schommelingen en tekorten in de structureel begrote

	beleggingsrendementen van de immunisatieportefeuille.
Opheffing (initiatief en argumenten):	Aangezien de immunisatieportefeuille eeuwigdurend doorloopt, is opheffing van de reserve niet aan de orde.
Specifieke spelregels	Stortingen en onttrekkingen vinden plaats op basis van nacalculatie bij de jaarrekening.
Statenbesluit	Burap 2016, nota reserves 2016-2019
Compartiment: Balansverkorting	
Functie reserves	Spaarfunctie
Doelstelling en gebruik	Op advies van de accountant hebben PS besloten om de provinciale balans te verkorten door het afwaarderen van investeringsbijdragen aan derden (waar geen provinciaal bezit tegenover staat). De desbetreffende boekwaarden zijn ten laste gebracht van de Essentreserve. Het effect van deze maatregel is dat de jaarlijkse kapitaallasten komen te vervallen. De ruimte die hierdoor ontstaat in de begroting kan worden benut voor een overbrugging in de periode 2012-2015 en vanaf 2016 voor een jaarlijkse toevoeging aan de reserve Essent, waardoor de reserve Essent inclusief het investeringsbudget van € 1 miljard in meerjarig perspectief op peil blijft.
Toegestane minimumstand	-/- € 436 mln.
Toegestane maximumstand	€ 0
Toegestane maximale jaarlijkse onttrekking	N.v.t.
Voeding (wijze en mate):	Vanuit de algemene middelen wordt de reserve aangevuld met een storting van € 30 mln. per jaar
Opheffing	Zodra de reserve Essent is aangevuld voor het volledige bedrag aan afwaarderingen.
Specifieke spelregels	N.v.t.
Statenbesluit	burap 2016, nota reserves 2016-2019

Compartiment:	Risicoreserve
Functie:	Bufferfunctie
Doelstelling en gebruik:	Het afdekken van risico's bij investeringen vanuit
de	immunisatieportefeuille

Toegestane minimumstand:	€ 0.
Toegestane maximumstand:	Bij de jaarlijkse bepaling van het risicobudget door PS zal bekeken worden welk deel van de reserve verbruikt is. In principe is het resterende deel van de risicoreserve het risicobudget voor het komende jaar.
Voeding (wijze en mate):	Initieel € 90 mln. vanuit de boekwinsten. Voeding vanuit beleidsgeld bij investeringsvoorstellen binnen de kaders van het Treasurystatuut.
Onttrekking:	Onttrekking vindt plaats bij het voordoend van het risico.
Opheffing (initiatief en argumenten):	vooralsnog geen eindtermijn
Specifieke spelregels	De in de risicoreserve gestorte beleidsmiddelen zullen deel blijven uitmaken van de risicoreserve, ook als het mogelijke risico zich niet heeft voorgedaan.
Statenbesluit	Burap 2-2021