

TREASURYSTATUUT

definitieve versie 21 februari 2022

Voorgenomen besluit College van Bestuur, d.d.: 21 februari 2022

Besproken door Auditcommissie, d.d. 7 maart 2022

Instemming Gemeenschappelijke medezeggenschapsraad, d.d. 31 maart 2022

Goedgekeurd door de Raad van Toezicht, d.d.: 14 maart 2022

Vastgesteld College van Bestuur, d.d. 4 april 2022



Toelichting

Onderwijsbesturen, zoals De Stroming, die worden gefinancierd door het Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap moeten deze subsidies (de rijksvergoedingen) inzetten voor het onderwijs. Door het realiseren van exploitatieresultaten en het verschil tussen het moment van ontvangst van de rijksvergoeding en het doen van uitgaven ontstaan er tijdelijk overtollige middelen of tijdelijke tekorten van middelen. Het proces van beheer van deze geldstromen heet treasury.

In de Regeling Beleggen, Lenen en Derivaten OCW 2016 heeft het ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap de regels vastgelegd rondom treasury van de door haar gefinancierde instellingen. In het verplichte treasurystatuut worden de afspraken en het proces conform de geldende regels uitgewerkt.

Dit treasurystatuut is het model van de PO-raad, dat als een raamwerk door het bestuur van De Stroming op maat is gemaakt. In dit treasurystatuut wordt de term 'beleggingen' gebruikt voor het uitzetten van middelen. Dat is een bredere invulling dan gebruikelijk, want in dit treasurystatuut wordt ook het uitzetten van middelen op een spaarrekening of een depositorekening hieronder verstaan.

Inhoud	
1. Inleiding	4
2. Doelstelling treasuryfunctie	4
3. Richtlijnen en limieten	5
3.1. Algemene richtlijnen	6
3.2. Richtlijnen inzake beleggingen	6
3.3. Richtlijnen inzake leningen	7
3.4. Richtlijnen privaat vermogen	7
3.5. Treasury instrumenten	7
4. Organisatie van de treasuryfunctie	7
4.1. Plaats in de organisatie	7
4.2. Treasuryplan	8
4.3. Verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden	8
5. Verantwoording	9
6. Evaluatie	9

1. Inleiding

Onder 'treasury' verstaan wij: 'het sturen en het beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op, de financiële posities en geldstromen en de hieraan verbonden risico's'. In het kader van dit statuut betreft treasury met name het beheer van het vermogen c.q. de reserves van De Stroming. In dit treasurystatuut wordt het beleid ten aanzien van het vermogensbeheer geformuleerd en worden de bevoegdheden en verantwoordelijkheden en de organisatie van de treasuryfunctie vastgelegd.

In het statuut worden afspraken over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -risico's, financierings- en beleggingsvraagstukken vastgelegd. Dit treasurystatuut is van toepassing op de publieke en private middelen van De Stroming; waarbij we een onderscheid maken in het beheer van enerzijds de publieke middelen en reserves en anderzijds de private middelen en reserves.

2. Doelstelling treasuryfunctie

Het treasurybeleid is ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling van De Stroming: namelijk het geven van onderwijs. Dit is vastgelegd en uitgewerkt in de statuten van de vereniging. Hiervan afgeleid is de doelstelling van het financieel beleid: het borgen van de financiële continuïteit van de organisatie. Deze doelstelling valt uiteen in het realiseren en borgen van:

- voldoende liquiditeit
- lage financieringskosten
- risicomijdende uitzettingen
- kosteneffectief betalingsverkeer
- beheersen en bewaken van financiële risico's

a. Voldoende liquiditeit

Om het betalingsverkeer van De Stroming ongestoord te laten verlopen is het noodzakelijk aan het begin van de maandelijkse ontvangst- en betaalcyclus minimaal het maandelijks benodigde bedrag op korte termijn beschikbaar te hebben in de vorm van tegoed op de rekening-courant, 'zekere ontvangst' (rijksbijdrage) of direct opvraagbare tegoeden op de spaarrekening(en).

In het geval van tijdelijk, dan wel structureel, overtollige middelen kan een deel van de beschikbare middelen zodanig worden uitgezet dat deze zonder al te veel kosten snel liquide te maken zijn. Om de liquiditeitspositie zo goed mogelijk aan te laten sluiten op de liquiditeitsbehoefte, wordt er periodiek (in de praktijk eens per jaar) een liquiditeitsprognose opgesteld, die een periode van vijf jaar beslaat.

b. Lage financieringskosten

Ook het aantrekken van benodigde middelen vindt plaats op basis van een (actuele) liquiditeitsprognose. Indien het aan de orde is dat langlopende geldleningen dienen te worden aangetrokken worden offertes opgevraagd bij minimaal drie partijen.

c. Risicomijdende uitzettingen

Middelen die niet direct noodzakelijk zijn om liquide aan te houden, worden uitgezet. Het College van Bestuur besluit welke treasury instrumenten worden ingeschakeld.

Desgewenst wordt de huisbankier, in geval van De Stroming is dat de Rabobank, verzocht een beleggingsvoorstel te doen. Uit de beleggingen mogen nooit nieuwe risico's ontstaan,

die niet gedragen kunnen worden door de organisatie. Dat impliceert dat de bij vermogensbeheerders ondergebrachte portefeuilles een defensief karakter dienen te hebben als het gaat om de overtollige publieke middelen, en een neutraal karakter dienen te hebben als het gaat om de (overtollige) private middelen.

Het beleggingsvoorstel omvat een kredietwaardigheidsbeoordeling van de instelling. De kredietwaardigheid wordt minimaal eens per jaar gecontroleerd door het College van Bestuur.

Voordat een belegging vanuit de publieke middelen wordt aangekocht, is aan de hand van een liquiditeitsprognose aangetoond dat de betreffende waardepapieren niet verkocht hoeven te worden voor het einde van de looptijd.

Onder deze conditie is sprake van een hoofdsomgarantie (de periode van beleggen is eindig en de belegging wordt op een vooraf vastgestelde einddatum terugontvangen) en een belegging kan pas als risicomijdend worden aangemerkt, als er een dergelijke garantie van toepassing is.

d. Kosteneffectief betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. Het betalingsverkeer van De Stroming is zo ingericht dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de vereniging worden minimaal één keer per vier jaar geëvalueerd.

e. Beheersen en bewaken van risico's

Het treasurybeleid is gericht op het uitsluiten dan wel minimaliseren van het debiteurenrisico, het renterisico en het interne liquiditeitsrisico:

- Het debiteurenrisico is de kans dat belegde middelen niet worden terug ontvangen van debiteuren. Dit risico wordt beperkt door te beleggen bij marktpartijen die voldoen aan de in de wet vermelde voorwaarden.
- Het renterisico betreft het gevaar verbonden aan de veranderingen in de rentestructuur. Het renterisico dient te worden afgedekt door het opbouwen van een evenwichtige beleggingsportefeuille in relatie tot de geldende rentestructuur en de verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.
- Het interne liquiditeitsrisico is de kans dat opbrengsten worden gemist dan wel kosten worden gemaakt door wijzigingen in de geprognosticeerde financieringsbehoefte en investeringsplannen. Goede interne afspraken en een regelmatige actualisatie van de prognoses van de financieringsbehoefte zullen het liquiditeitsrisico beperken.

Het treasurybeleid maakt deel uit van het financiële beleid van De Stroming. Het vindt plaats binnen de kaders van de Regeling van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016 met kenmerk WJZ/800938, houdende regels over het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen voor financiële derivaten (Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 RBLD 2016)). Daarnaast wordt hiermee voldaan aan de hierop gewijzigde regelgeving in 2018 (gepubliceerd op 5 april 2018, nr. 13253715, en gepubliceerd op 5 december 2018, nr. FEZ/1402273). De regeling heeft betrekking op de publieke middelen van De Stroming. De private middelen vallen buiten deze Regeling.

In de bedrijfsvoering wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijke opbrengst van de (tijdelijk) overtollige middelen tegen een beperkt en aanvaardbaar risico en met een zo groot mogelijke spreiding van de risico's. Met het oog op het afdekken van financiële risico's en het financieren van geplande investeringen worden reserves en voorzieningen

opgebouwd. In het treasurybeleid wordt uitvoering gegeven aan eigen verantwoordelijkheid van De Stroming om alle tot haar beschikking staande middelen renderend én risicomijdend uit te zetten.

Bij het aantrekken respectievelijk uitzetten van alle benodigde respectievelijk overtollige middelen wordt gehandeld overeenkomstig de in deze regeling gestelde verplichtingen.

3. Richtlijnen en limieten

3.1. Algemene richtlijnen

Het betreft hier richtlijnen voor het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen voor financiële derivaten van publieke middelen en voor overige middelen, voor zover deze in de administratie niet zijn afgescheiden van de publieke middelen en voor zover het bestuur hiervoor geen aparte richtlijnen heeft vastgesteld. De Stroming zal geen gebruik maken van financiële derivaten.

De wettelijke kaders hiervoor zijn vastgelegd in de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016 met kenmerk WJZ/800938. Evenals de hierop gewijzigde regelgeving in 2018 (gepubliceerd op 5 april 2018, nr. 13253715, en gepubliceerd op 5 december 2018, nr. FEZ/1402273). De Stroming houdt zich aan deze regelingen.

Beleggingen en leningen met publieke middelen worden alleen aangetrokken in euro's.

- De Stroming is een niet-professionele belegger.
- De Stroming verzoekt de financiële instelling zich te laten aanmerken als niet-professionele belegger bij het aantrekken van leningen en het beleggen van tijdelijk of structureel overtollige middelen.

3.2. Richtlijnen inzake beleggingen met publieke middelen

- Publieke middelen die tijdelijk dan wel structureel overtollig zijn kunnen in een belegging worden uitgezet.
- De periode van het beleggen is eindig en de belegging wordt op een vooraf vastgestelde einddatum terugontvangen.
- De hoofdsom van de belegging wordt door de financiële onderneming gegarandeerd. In geval van koerswijzigingen op de belegging kan hier, met instemming van de interne toezichthouder (Raad van Toezicht), van af worden geweken.
- Belegd mag worden in staatsobligaties van EU-lidstaten, mits deze lidstaten aan de rating eisen voldoen zoals opgenomen in artikel 4 eerste lid van de 'Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016' en de wijziging hierop gepubliceerd op 5 december 2018 (FEZ/1402273).
- Er wordt niet belegd in:
 - a. achtergestelde spaarrekeningen en achtergestelde deposito's;
 - b. aandelen of vergelijkbare producten, tenzij deze van toepassing zijn voor de uitvoering van de wettelijke taak van De Stroming.
- Beleggingen moeten vooraf door het College van Bestuur ter kennisname aan de Raad van Toezicht worden gestuurd.

3.3. Richtlijnen inzake leningen

- De Stroming geeft ten laste van de publieke middelen geen leningen uit aan derden, noch aan personeel, noch aan andere instellingen of organisaties, tenzij deze lening

van toepassing is voor de uitvoering van de wettelijke taak van De Stroming en binnen het doel van De Stroming.

- Bij het aangaan van leningen gaat De Stroming geen extra risico's aan die het voortbestaan van de Vereniging of het geven van onderwijs kunnen bedreigen.
- Indien van toepassing leent De Stroming alleen bij financiële instellingen die voldoen aan de eisen zoals opgenomen in artikel 4 eerste lid van de 'Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016' en de wijziging hierop gepubliceerd op 5 december 2018 (FEZ/1402273).
- Leningen moeten vooraf door het College van Bestuur ter kennisname aan de Raad van Toezicht worden gestuurd.

3.4. Richtlijnen beleggingen inzake private middelen

De private middelen zijn vastgelegd in de jaarrekening en de administratie van De Stroming en hebben betrekking op de niet door OCW gefinancierde activiteiten.

Private middelen vallen niet onder de ministeriële Regeling van 2016.

De private middelen kunnen naar eigen inzicht van het bestuur worden ingezet, mits voldaan is aan het onderstaande kader.

- Zo is het niet toegestaan dat met private middelen dermate grote risico's worden aangegaan, dat deze een negatief effect kunnen hebben op de publieke middelen.
- Nader gespecificeerd wordt het volgende kader gegeven:
- minimaal 25% en maximaal 75% van het private eigen vermogen zal worden belegd met als maximum bedrag € 1.000.000 (één miljoen euro);
- er zal belegd worden in portefeuilles met een beperkt risicoprofiel, te lezen als 'defensief' of 'neutraal';
- er wordt zoveel mogelijk 'groen' belegd.

3.5. Treasury instrumenten

Bij het voeren van treasurybeleid zijn de volgende instrumenten toegestaan:

- Rekening-courant
- Kasgeldleningen
- Spaarrekeningen
- Deposito's
- Schatkistbankieren
- Staatsobligaties
- Beleggingen (alleen met private middelen)
- Vaste geldleningen, al dan niet bezwaard met een hypotheek
- Onderhandse geldleningen

Als het College van Bestuur instrumenten wil inzetten die niet zijn aangegeven in dit treasurystatuut, vraagt hij hiervoor de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht.

4. Organisatie van de treasuryfunctie

4.1. Plaats in de organisatie

De treasuryfunctie wordt uitgeoefend onder verantwoordelijkheid van het College van Bestuur. Het College van Bestuur is bevoegd om dat deel van de middelen dat niet benodigd is om de liquiditeit te waarborgen, zodanig te beleggen dat een zo hoog mogelijk rendement verkregen wordt. De bestuurder is tevens bevoegd om uitvoerende werkzaamheden te laten uitvoeren door anderen, bijvoorbeeld een extern administratiekantoor.

4.2. Treasuryplan

Het College van Bestuur stelt een treasuryplan vast dat deel uitmaakt van de begrotingsstukken. In het plan komen de volgende onderwerpen aan de orde.

- De liquiditeitsprognose voor het begrotingsjaar en vier daarop volgende jaren (artikel 3 lid 1c van de regeling als genoemd in paragraaf 3.1 van dit statuut). Deze prognose is gebaseerd op historische patronen, aangevuld met nadere gegevens, zoals het vermoedelijke verloop van de bekostiging en de personeelskosten, investeringen en groot onderhoud. Uit de prognose blijkt of de omvang van de liquiditeiten gedurende het jaar optimaal is en of reeds ingenomen en eventuele nieuwe posities aangehouden kunnen worden tot het einde van de looptijd.
- De rentevisie van de bank, dit ter ondersteuning voor het opstellen van de begroting, m.n. de financiële baten en lasten.
- Het renterisico (voor zover van toepassing): de samenstelling van de huidige leningenportefeuille wordt weergegeven, doorgerekend met enkele rente scenario's.
- Geld- en kapitaalmarktpartijen: hier wordt aangegeven waar de vereniging haar middelen belegt of wellicht zal gaan beleggen in het komende begrotingsjaar.

4.3. Verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden

Het College van Bestuur is verantwoordelijk voor de uitvoering van het treasurybeleid. Het College van Bestuur is bevoegd tot het aangaan van externe verplichtingen binnen dit treasurybeleid. De (interne) controller is verantwoordelijk voor:

- Periodiek (bijvoorbeeld jaarlijks) opstellen van een kasstroomprognose.
- Periodiek (bijvoorbeeld jaarlijks) bewaken werkelijke kasstroom ten opzichte van de prognose.
- Beheren van de beleggingsportefeuille.
- Risicoanalyse en treffen beheersingsmaatregelen ten aanzien van de treasury activiteiten.
- Doen van voorstellen aan het College van Bestuur voor wijzigingen in de beleggingsportefeuille.
- Periodiek (bijvoorbeeld jaarlijks) opstellen van een verantwoording over de treasury activiteiten.

De Stroming belegt een deel van haar private vermogen, waarbij gebruik gemaakt wordt van Vermogensbeheer. De opgestelde overeenkomst Vermogensbeheer is door het College van Bestuur ondertekend, na advies van de (interne) controller.

De financiële administratie (al dan niet gevoerd via een administratiekantoor) is verantwoordelijk voor:

- De registratie van de transacties voortvloeiende uit de uitvoering van het treasurybeleid.

- De registratie en bewaking van de vorderingen en schulden.
- De voorbereiding van de betalingen.
- De registratie van de betalingen.

De betalingen worden geautoriseerd zoals vastgelegd in de procuratieregeling van De Stroming. De scholen beschikken over een eigen bankrekening, het doen van betalingen en het ontvangen van debiteuren van de scholen, voor zover een en ander niet via het Bestuurskantoor verloopt. De beschikkingsbevoegdheden van deze rekeningen zijn vastgelegd in de procuratieregeling.

Met betrekking tot het kasverkeer is een procedure beschreven met daarin onder andere het maximum kassaldo. In principe willen we niet meer werken met een kas. Het maximum kassaldo bedraagt 100 euro.

5. Verantwoording

De Stroming doet ieder jaar in het bestuursverslag ten aanzien van zowel de publieke, als de private middelen verslag van haar beleid ten aanzien van de beleggingen en leningen, de uitvoering van het beleid in de praktijk, de uitstaande beleggingen en leningen en de aangetrokken en afgesloten leningen. Hierbij wordt:

- a) een vergelijking gemaakt met de gegevens van het voorgaande jaar;
- b) van elke belegging jaarlijks gemeld op welk moment de belegging vrij valt;
- c) een rapportage over het treasurystatuut opgenomen, waarin tenminste verslag gedaan over:
 1. het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen en lenen;
 2. de soorten en omvang van de beleggingen en leningen;
 3. de looptijden van de beleggingen en leningen.

6. Evaluatie

Eén maal per jaar (of zoveel vaker als de marktsituatie daartoe aanleiding geeft) initieert het College van Bestuur een evaluatie in de vergadering van de Raad van Toezicht inzake de uitvoering van het treasurybeleid. Tijdens deze evaluatie komt aan de orde:

- overzicht en analyse van de huidige liquiditeits- en risicopositie,
- prognose van de ontwikkelingen op de financiële markten (rentevisie),
- resultaten ten opzichte van de begroting en het treasuryplan,
- de transacties die de afgelopen periode zijn aangegaan op de geld- of kapitaalmarkt.

Het Treasurystatuut wordt maart 2023 geëvalueerd en waar nodig aangepast.