

# Treasurystatuut

Datum: 10 juni 2021

## Inleiding

Instellingen in het onderwijs zijn in toenemende mate zelf verantwoordelijk voor hun financiën.

Schoolbesturen krijgen jaarlijks een bedrag waaruit alle kosten moeten worden gedekt en waarmee waarborgen voor de bedrijfsvoering op lange termijn geschapen dienen te worden. Op basis van het voor een instelling geldende risicoprofiel ligt het voor de hand dat reserves worden opgebouwd. Afgezien van het feit of de Stichting Eindhovens Christelijk Voortgezet Onderwijs (hierna te noemen SECVO) haar beschikbare reserves uit overheidsmiddelen heeft verkregen en/of verkrijgt, past het in de eigen verantwoordelijkheid van SECVO om de beschikbare middelen risicomijdend aan te houden.

In de statuten van de stichting is geen bepaling opgenomen met betrekking tot het voeren van beleid op dit onderdeel. Gezien het bovenstaande is het wenselijk de hierop betrekking hebbende afspraken en het te voeren beleid vast te leggen in een treasurystatuut dat door het bestuur is vastgesteld.

In dit statuut wordt beschreven welke treasurytaken en -verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor SECVO.

Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn. De afspraken over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -risico's van financierings- en beleggingsvraagstukken worden eveneens vastgelegd.

## 1. Uitgangspunten

Het treasurybeleid van de stichting maakt deel uit van het financiële beleid van de stichting.

Het treasurybeleid vindt plaats binnen de kaders van de Regeling van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschappen van 6 juni 2016, betreffende regels voor onderwijsinstellingen omtrent het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen voor financiële derivaten: "Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 nr. WJZ/800938 (6670)".

Bij het aantrekken respectievelijk uitzetten van alle benodigde, respectievelijk overtollige middelen dient dan ook altijd (rulebased) gehandeld te worden binnen de geldende regelgeving en de in dit treasurystatuut vastgestelde kaders. De kaders van de regelgeving worden hierbij gezien als minimumeisen. De verantwoordelijkheid die de stichting draagt en voelt voor haar ter beschikking staande middelen, vereist daarenboven altijd een prudente uitvoering van de treasuryfunctie. Dit komt deels tot uitdrukking in de beheersingsmaatregelen die in dit statuut zijn opgenomen, maar gelden te allen tijde ook bij de uitvoering. Er worden geen producten gekocht die niet te begrijpen zijn, er wordt niet gespeculeerd, etc.

SECVO heeft in 2012 gekozen voor "Geïntegreerd middelenbeheer" (schatkistbankieren) bij het Ministerie van Financiën.

Hierbij dient SECVO publieke creditgeleden op de rekening-courant bij het Ministerie van Financiën aan te houden. Er wordt rente vergoed over de creditstand en rente betaald over de debetstand in rekening-courant.

De bankrekeningen bij de particuliere banken die de stichting aanhoudt, worden dagelijks afgeroomd tot nul en overgeboekt naar de rekening-courant van de staat.

SECVO heeft bovendien de mogelijkheid om deposito's bij de staat te plaatsen en leningen af te sluiten om in de financieringsbehoefte te voorzien. Voor het aantrekken van leningen is tevens toestemming vereist van het Ministerie van OCW.

De overeenkomst met het Ministerie van Financiën voor het schatkistbankieren kan door beide partijen schriftelijk worden opgezegd met een opzegtermijn van zes maanden.

## 2. Doelstelling treasuryfunctie

Treasury heeft bij SECVO primair als doel het beheren van financiële risico's en secundair het reduceren van financieringskosten. Met betrekking tot treasury wordt uitgegaan van de integrale kasstroombenadering. Dit betekent, dat alle beslissingen met betrekking tot treasury worden genomen op basis van alle aanwezige kasstromen.

De primaire doelstelling van SECVO is het werkzaam zijn op het gebied van het voortgezet onderwijs, een en ander is vastgelegd in de statuten van de stichting. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling.

De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie bij SECVO is het waarborgen van de financiële continuïteit van de organisatie. Dit wordt in de volgende doelstellingen en voorwaarden gesplitst:

- Duurzame toegang tot de financiële markten
- Liquiditeit op korte en lange termijn
- Lage financieringskosten
- Liquideerbare en risicomijdende beleggingen
- Kosteneffectief betalingsverkeer
- Inzet rente-instrumenten.

### 2.1 Duurzame toegang tot de financiële markten

SECVO dient ervan verzekerd te zijn dat duurzame toegang tot de (Europese) financiële markten mogelijk is tegen acceptabele condities. Hiertoe dient de directeur bedrijfsvoering op de hoogte te blijven van de wet- en regelgeving en de diverse ontwikkelingen op de financiële markten.

### 2.2 Liquiditeit

SECVO zal ervan verzekerd moeten zijn te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en zo nodig ook altijd middelen te kunnen aantrekken. Het aantrekken van middelen zal zowel op korte als op lange termijn verzekerd moeten zijn. Voor het plannen van de omvang en het tijdstip waarop middelen benodigd zijn, is een goede informatievoorziening vanuit de organisatie noodzakelijk. Het gaat dan vooral om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen.

Dit kasstroomoverzicht dient te zijn afgestemd met de beleggingshorizon. Binnen dit overzicht zal, gezien de geringe omvang van niet-publieke middelen, geen onderscheid gemaakt worden tussen publieke en overige middelen.

SECVO zal een zodanige omvang aan liquide middelen c.q. kredietruimte aanhouden, dat zij steeds aan haar korte termijn verplichtingen zal kunnen voldoen. Ter financiering van kortstondige liquiditeitsbehoefte (korter dan 1 jaar) is in de overeenkomst inzake schatkistbankieren een totale kredietfaciliteit van € 1.500.000 opgenomen.

In het geval van (tijdelijk) overtollige middelen kan er aanleiding zijn om een deel van de beschikbare middelen liquide aan te houden op een spaarrekening en het resterende deel zodanig te beleggen, dat dit zonder al te veel kosten snel liquide te maken is. De hoogte van dit bedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven op basis van de treasury paragraaf.

In principe wordt een zo laag mogelijk saldo van direct beschikbare en dus liquide middelen nagestreefd.

Wanneer het saldo structureel te hoog dreigt te worden, dient onderzocht te worden hoe de middelen worden weggezet. Eventuele beleggingen zullen voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen en belenen zoals hierboven benoemd.

Bij het uitzetten van overtollige gelden mogen transacties worden afgesloten met financiële ondernemingen met de volgende criteria:

- De financiële onderneming dient te zijn gevestigd in één van de lidstaten van de EU.
- Financiële ondernemingen of door financiële ondernemingen uitgegeven papier met minimaal een A-rating, afgegeven door ten minste twee van de drie ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch.

Daarnaast dient voldaan te worden aan de volgende voorwaarden:

- Beleggingen, leningen en derivaten met publieke middelen gefinancierd, worden alleen aangetrokken in euro's.
- Wanneer SECVO geld belegt of leent, al dan niet in combinatie met financiële derivaten, verzoekt zij de financiële onderneming zich te laten aanmerken als niet-professionele belegger.
- SECVO mag beleggen in staatsobligaties van Europese lidstaten, mits deze lidstaten aan de ratingeisen van de eerdergenoemde ratingbureaus voldoen.
- Beleggingen worden conform het treasury statuut afgesloten en vooraf ter kennisname aan de raad van toezicht toegestuurd.
- SECVO geeft geen lening uit aan derden, noch aan personeel, nog aan andere instellingen of organisaties. Enige uitzondering is wanneer deze lening van toepassing is voor de uitvoering van de wettelijke taak van de instelling en binnen het doel van de organisatie past.

De volgende beleggingen zijn toegestaan:

- waardepapieren waarvoor een solvabiliteitsratio van 0% geldt;
- waardepapieren met een hoofdsomgarantie.

## 2.3 Solvabiliteit

SECVO hanteert als minimale solvabiliteit een percentage van 25. Het percentage wordt berekend door de algemene reserves uit te drukken in een percentage van het balanstotaal.

## 2.4 Financieringskosten

SECVO wil binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal SECVO per geval onderzoeken of garantstelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast zal SECVO vaste afspraken maken met de huisbankier over een overeen te komen kredietlimiet.

Bij het aangaan van leningen gelden aanvullend daarop de volgende vereisten:

- Bij het aangaan van leningen gaat SECVO geen extra risico's aan die het voortbestaan van de organisatie of het geven van onderwijs kunnen bedreigen.
- SECVO leent alleen bij financiële ondernemingen welke voldoen aan de eisen zoals benoemd in paragraaf 2.2 in dit statuut.
- Leningen worden conform het treasurystatuut afgesloten en vooraf ter kennisname aan de raad van toezicht toegestuurd.

## 2.5 Beleggingen

Met inachtneming van het onder 2.1. en 2.2. gestelde kunnen overtollige middelen altijd worden belegd. Uit de beleggingen mogen nooit nieuwe risico's ontstaan.

## 2.6 Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. SECVO zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd. Hiertoe behoort ook het zo effectief als mogelijk inzetten van een debiteuren- en crediteuren(betalings)beleid. De bankrelaties van SECVO zullen minimaal eens in de 4 jaar worden geëvalueerd.

Over de uitkomsten van deze evaluatie zal de raad van toezicht worden geïnformeerd.

## 2.7 Rente-instrumenten

De instrumenten zijn onderverdeeld in geldmarkt- en kapitaalmarktinstrumenten. Onder geldmarktinstrumenten worden producten met een looptijd korter dan één jaar bedoeld, de kapitaalmarktinstrumenten langer dan één jaar.

Het gebruik van rente-instrumenten is toegestaan na een besluit van het college van bestuur dat is opgenomen in de treasuryparagraaf (zie paragraaf 3.2).

Het ongedekt handelen in rente-instrumenten is uitgesloten, evenals het creëren van 'open' posities. Dit betekent dus dat het rente-instrument alleen gebruikt mag worden voor het afdekken van financiële risico's.

De onderliggende waarde waarop het instrument betrekking heeft, heeft gelijke modaliteiten (omvang, looptijd) als de bijbehorende financieringsbehoefte of bijbehorende overtollige middelen. Het instrument mag geen groter risico met zich meebrengen dan het risico wat ermee wordt afgedekt.

Uitgangspunt is dat het renterisico zoveel mogelijk gespreid wordt.

### 3. Interne organisatie treasuryfunctie

Zaken op het gebied van administratieve organisatie en interne controle op het gebied van de treasurytaken worden onderstaand beschreven.

#### 3.1 Plaats binnen de organisatie

- Het treasurystatuut is vastgesteld door het college van bestuur.
- Het treasurystatuut is goedgekeurd door de raad van toezicht.
- De directeur bedrijfsvoering is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.

#### 3.2 Besluitvorming

##### a. Beleid

Voorstellen tot beleidswijzigingen zullen worden gedaan door de directeur bedrijfsvoering en worden vervolgens vastgesteld door het college van bestuur.

##### b. Treasuryparagraaf

De treasuryparagraaf maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken en is daarbij onderdeel van beoordeling. Middels de goedkeuring van de treasuryparagraaf besluit het college van bestuur en geeft de raad van toezicht goedkeuring aan het te volgen treasurybeleid voor het begrotingsjaar.

#### 3.3 Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal onder verantwoording van de directeur bedrijfsvoering worden uitgevoerd door het hoofd financiën.

Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekening courant krediet, kasgeldleningen, onderhandse en andere meerjarige leningen) worden minstens 2 offertes aangevraagd.

Het besluit tot het aangaan van de betreffende overeenkomst van geldlening wordt genomen door het college van bestuur.

#### 3.4 Evaluatie Treasurystatuut

Het statuut wordt iedere vier jaar geëvalueerd en eventueel aangepast. De evaluatie (en het besluit tot eventuele aanpassingen) vindt plaats door het college van bestuur. Wijzigingen en aanpassingen van het statuut worden te allen tijde voor goedkeuring voorgelegd aan de raad van toezicht.

#### 3.5 Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de financiële administratie op jaareinde een rapportage opnemen over de financiële positie van SECVO. Impliciet betekent dit, dat de accountant controleert in hoeverre het treasurystatuut wordt nageleefd.

## 4. Treasuryparagraaf

De treasuryparagraaf maakt onderdeel uit van de begroting. Jaarlijks maakt de directeur bedrijfsvoering een treasuryparagraaf, waarin de volgende zaken zijn opgenomen:

- a. Liquiditeitenplanning (korte en lange termijn)  
De liquiditeitenplanning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op historische patronen, aangevuld met exacte gegevens voor zover voorhanden. Deze korte termijn planning maakt deel uit van de begroting. De planning op lange termijn (>1 jaar) wordt geïntegreerd in de meerjarenbegroting.
- b. Rentevisie banken  
De rentevisie van meerdere banken is gewenst om als basis voor rentescenario's te dienen.
- c. Renterisico (indien en voor zover van toepassing)  
De leenmomenten, de renteaanpassingen en de samenstelling van de huidige leningenportefeuille worden weergegeven, doorgerekend met enkele rentescenario's.
- d. Beschikbaarheid (korte en langere termijn)  
Op basis van de korte termijn planning kan worden aangegeven hoeveel kasgeld minimaal en maximaal noodzakelijk is. Tevens wordt aangegeven bij welke banken kasgeldfaciliteiten beschikbaar zijn voor SECVO.
- e. Geld- en kapitaalmarktpartijen  
Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar SECVO haar overtollige middelen mag beleggen.
- f. Ontwikkeling beleid  
Hier worden eventueel de voorgenomen plannen met betrekking tot treasurybeleid voor het komend jaar omschreven.

Uit de treasuryparagraaf volgt een voorstel met geplande acties. Per treasurytaak zal vooraf aangegeven moeten worden welke acties ondernomen zullen worden en bij welke renteniveaus de geanalyseerde risico's ingedekt worden en van welke instrumenten gebruik gemaakt mag worden.

Indien het college van bestuur een bepaald rente-instrument verwacht in te zetten, zal het hiervan in de treasuryparagraaf melding maken. Hierbij wordt vermeld onder welke omstandigheden het instrument ingezet zal worden.

Financiële instrumenten waarvoor geen expliciete toestemming is verkregen via het treasurystatuut, zijn uitgesloten.

In het jaarverslag zal verantwoording worden afgelegd over het in de begroting voorgestelde treasurybeleid.