



Treasury Statuut

Versie 2.0 DEF



Vastgesteld in de Raad van Toezicht van Stichting TWijs van 14 december 2021

Toelichting

Onderwijsbesturen die worden gefinancierd door het Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap moeten deze subsidies (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** treasury statuut worden het treasury proces en de geldende regels nader uitgewerkt.

In dit treasury statuut wordt verder de term beleggingen gebruikt voor het uitzetten van middelen. De term beleggingen is daarom breder want ook het uitzetten van middelen op een spaarrekening of een depositorekening wordt hieronder verstaan.



Inhoudsopgave

1. Inleiding	4
2. Doelstelling treasury functie	5
a. Voldoende liquiditeit.....	5
b. Lage financieringskosten	5
c. Risicomijdende uitzettingen	5
d. Kosteneffectief betalingsverkeer	5
e. Beheersen en bewaken van risico's	5
3. Richtlijnen en limieten	7
3.1 Algemene richtlijnen.....	7
3.2 Richtlijnen inzake beleggingen	7
3.3 Richtlijnen inzake leningen.....	7
3.4 Richtlijnen privaat vermogen.....	7
3.5 Treasury instrumenten	8
4. Organisatie van de treasury functie	9
4.1 Plaats in de organisatie	9
4.2 Treasury plan.....	9
4.3 Verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden	9
5. Verantwoording	11
6. Evaluatie	12



1. Inleiding

Onder 'treasury' is te verstaan: het sturen en het beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële posities en stromen en de hieraan verbonden risico's. In het kader van dit statuut betreft treasury met name het beheer van het vermogen c.q. van de reserves en voorzieningen van Stichting TWijs. In dit treasury statuut wordt het beleid ten aanzien van het vermogensbeheer geformuleerd en worden de bevoegdheden en verantwoordelijkheden en de organisatie van de treasury functie vastgelegd.

In het statuut worden afspraken over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -risico's, financierings- en beleggingsvraagstukken vastgelegd. Dit treasury statuut is van toepassing op zowel de publieke als de private middelen van Stichting TWijs.



2. Doelstelling treasury functie

Het treasurybeleid is ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling van Stichting TWijs, namelijk het geven van onderwijs. 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 financiële risico's.

a. Voldoende liquiditeit

In het geval van tijdelijk overtollige middelen zou een deel van de beschikbare middelen zodanig worden uitgezet (bv. op een deposito) 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 en minimaal 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. Bij het aantrekken van langlopende geldleningen worden offertes opgevraagd bij minimaal twee partijen.

c. Risicomijdende uitzettingen

Middelen die niet direct noodzakelijk zijn om liquide aan te houden, zouden kunnen worden uitgezet. De bestuurder besluit in overleg met de Raad van Toezicht welke treasury-instrumenten worden ingeschakeld. Desgewenst wordt de huisbankier verzocht om een voorstel. Hieruit mogen nooit nieuwe risico's ontstaan. Het voorstel omvat een kredietwaardigheidsbeoordeling van de instelling. De bestuurder toetst minimaal 1x per jaar of de kredietwaardigheid van de instelling is gecontroleerd door het Hoofd Financiën.

d. Kosteneffectief betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. Het betalingsverkeer van Stichting TWijs is zo ingericht dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de stichting 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 terugontvangen van debiteuren. Dit risico wordt beperkt door te beleggen bij marktpartijen die voldoen aan de in de wet vermelde voorwaarden.
- Het renterisico wil zeggen 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 Stichting TWijs. 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)). De regeling heeft betrekking op de publieke en private middelen (m.u.v. hetgeen gesteld in 3.4) van Stichting TWijs.

In de bedrijfsvoering wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijke opbrengst van de (tijdelijk) overtollige middelen tegen een aanvaardbaar risico. 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 Stichting TWijs om alle tot haar beschikking staande middelen 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 voor overige middelen. 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. De regeling houdt in dat:

- Leningen of beleggingen alleen worden aangetrokken dan wel uitgezet bij financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht en die:
- gevestigd zijn in een lidstaat (een lidstaat is een staat, die lid is van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte);
- minstens een single A-rating hebben, afgegeven door ten minste twee van de drie ratingsbureaus Moody's, Standard & Poor's en Fitch.
- Beleggingen en leningen met publieke middelen alleen worden aangetrokken in euro's.
- De stichting geen professionele belegger is.
- De stichting de financiële instelling verzoekt zich te laten aanmerken als niet-professionele belegger bij het aantrekken van leningen en het beleggen van tijdelijk overtollige middelen.

3.2 Richtlijnen inzake beleggingen

- Middelen die tijdelijk 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 te allen tijde gegarandeerd.
- Belegd mag worden in staatsobligaties van EU-lidstaten, mits deze lidstaten aan de ratingeisen voldoen zoals opgenomen in artikel 4 eerste lid van de 'Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016'.
- 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 Stichting TWijs.

3.3 Richtlijnen inzake leningen

- Stichting TWijs geeft geen leningen uit aan derden, noch aan personeel (behoudens voorschotten met een looptijd korter dan 1 jaar), noch aan andere instellingen of organisaties, tenzij deze lening van toepassing is voor de uitvoering van de wettelijke taak van Stichting TWijs en binnen het doel van Stichting TWijs past.
- Bij het aangaan van leningen gaat Stichting TWijs geen risico's aan die het voortbestaan van Stichting TWijs of het geven van onderwijs kunnen bedreigen.
- Stichting TWijs leent 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'.
- Leningen worden slechts aangegaan na voorafgaande goedkeuring door de Raad van Toezicht. Deze lening(en) dienen door de bestuurder gemotiveerd onderbouwd en tijdig aan de Raad van Toezicht te worden gemeld.

3.4 Richtlijnen privaat vermogen

Met betrekking tot de private middelen zijn de hiervoor opgenomen richtlijnen eveneens van toepassing, maar in voorkomende gevallen kan hiervan worden afgeweken in overleg met de (Audit Commissie van de) Raad van Toezicht. Het is echter niet toegestaan dat met private middelen dermate grote risico's worden aangegaan, dat deze een negatief effect kunnen hebben op de publieke



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

3.5 Treasury instrumenten

Bij het voeren van treasurybeleid zijn de volgende instrumenten toegestaan:

- Rekening-courant;
- Kasgeldleningen;
- Spaarrekeningen;
- Deposito's;
- Schatkistbankieren;
- Staatsobligaties;
- Vaste geldleningen, al dan niet bezwaard met een hypotheek;
- Onderhandse geldleningen.

Als de bestuurder instrumenten wil inzetten die niet zijn aangegeven in het treasury statuut, vraagt hij hiervoor de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht.



4. Organisatie van de treasury functie

4.1 Plaats in de organisatie

De treasury functie wordt uitgeoefend onder verantwoordelijkheid van de bestuurder. De bestuurder 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 een treasury commissie, bestaande uit de directeur Bedrijfsvoering, Hoofd Financiën en desgewenst een extern deskundige.

4.2 Treasury plan

De bestuurder stelt het door de treasury commissie opgestelde treasury plan vast. Het treasury plan maakt deel uit van de begrotingsstukken. In het plan komen de volgende onderwerpen aan de orde.

- Kredietwaardigheid instelling(en).
- 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 omtrent 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.
- Renterisico (voor zover van toepassing): de samenstelling van de huidige leningenportefeuille wordt weergegeven, doorgerekend met enkele rentescenario's.
- Geld- en kapitaalmarktpartijen: hier wordt aangegeven waar de stichting haar middelen belegt of wellicht zal gaan beleggen in het komende begrotingsjaar.

4.3 Verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden

De bestuurder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het treasurybeleid. De bestuurder is bevoegd tot het aangaan van externe verplichtingen binnen dit treasurybeleid. Het hoofd Financiën is verantwoordelijk voor:

- het 1x per jaar opstellen van een kasstroomprognose (in begrotingsstukken);
- het 1x per jaar bewaken van de werkelijke kasstroom ten opzichte van de prognose (in jaarrekening);
- het beheren van de beleggingsportefeuille;
- de risicoanalyse en het treffen van beheersingsmaatregelen ten aanzien van de treasury-activiteiten;
- het doen van voorstellen aan de bestuurder voor wijzigingen in de beleggingsportefeuille;
- Op regelmatige basis (minimaal 1x per jaar) opstellen van een verantwoording over de treasury-activiteiten.

De financiële administratie 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 Stichting TWijs. De scholen beschikken over één (reguliere) of meerdere (reguliere, TSO, OR, etc.) eigen bankrekeningen, die wordt/worden gebruikt voor het doen van betalingen.



De beschikkingsbevoegdheden van de centrale bankrekeningen zijn vastgelegd in de procuratieregeling.



5. Verantwoording

Stichting TWijs doet ieder jaar in het bestuursverslag ten aanzien van de publieke 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:

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



6. Evaluatie

Eénmaal per jaar (of zoveel vaker als de marktsituatie daartoe aanleiding geeft) initieert de Audit Commissie 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 treasury plan;
- de transacties die de afgelopen periode zijn aangegaan op de geld- of kapitaalmarkt.