



## Treasurystatuut

Vastgesteld door de directeur-bestuurder : 15-5-2019

Goedgekeurd door raad van toezicht Stichting SBO de Vlieger : 19-06-2019

## 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 treasurystatuut worden het proces en de geldende regels nader uitgewerkt.

In dit treasurystatuut wordt 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.

In dit treasurystatuut wordt niet toegestaan dat middelen worden uitgezet in derivaten.

## Begrippenlijst

<b>Directeur-bestuurder</b>	belast is met het bestuur van de Stichting
<b>Raad van Toezicht</b>	Het orgaan dat belast is met de functie intern toezicht als bedoeld in artikel 17b Wpo
<b>Beleggingen</b>	Alle manieren waarop overtollige middelen kunnen worden weggezet zoals in aandelen, obligaties, deposito's, spaarrekeningen etc. met uitzondering van derivaten.
<b>Bevoegd Gezag</b>	Directeur-bestuurder

## Inhoud

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

## 1. Inleiding

Onder treasury wordt 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 de Vlieger. 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 dit treasury statuut zijn de wijzigingen opgenomen die betrekking hebben op de Wet Beleggen en belenen, regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016. Het treasury statuut 2.0 en het financieel beleid van de Vlieger is hiermee ongewijzigd gebleven en op vigerende wetgeving geactualiseerd. Namelijk op 18 december 2018 is de regeling beleggen, belenen en derivaten met terugwerkende kracht vanaf 1 juli 2016 aangepast. In artikel 4, eerste lid, van de regeling stond dat leningen alleen aangetrokken mochten worden bij financiële ondernemingen, die aan bepaalde eisen voldoen. Hierdoor was het onrechtmatig om een lening te hebben van een maatschappelijke instantie of een lokale overheid (gemeenten e.d.) die is aangegaan na 1 juli 2016. Voor de eerder aangegane leningen bij deze instanties gold het overgangsrecht. In de nieuwe regeling is deze beperking geschrapt, waardoor instellingen niet meer alleen toegestaan zijn om leningen aan te gaan bij financiële instellingen.

## 2. Doelstelling treasuryfunctie

Het treasurybeleid is ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling van stichting SBO de Vlieger, namelijk het geven van onderwijs. Hiervan afgeleid is de doelstelling van het financieel beleid en 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 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 en minimaal eens per jaar, een liquiditeitsbegroting opgesteld, die een periode van 3-4 jaar beslaat.

### *b. Lage financieringskosten*

Het aantrekken van benodigde middelen vindt plaats op basis van een (actuele) liquiditeitsprognose.

Bij het aantrekken van langlopende geldleningen worden offertes opgevraagd bij minimaal 2 partijen.

### *c. Risicomijdende beleggingen*

Middelen die niet direct noodzakelijk zijn om liquide aan te houden, worden uitgezet. De directeur-bestuurder besluit welke treasuryinstrumenten worden ingeschakeld. Desgewenst kan de huisbankier verzocht worden om een beleggingsvoorstel te doen. Uit de beleggingen mogen nooit nieuwe risico's ontstaan. Het beleggingsvoorstel omvat een

kredietwaardigheidsbeoordeling van de instelling. De kredietwaardigheid wordt minimaal eens per jaar gecontroleerd door de directeur-bestuurder. Voordat een belegging wordt aangekocht, is inzichtelijk 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*

Het is van belang dat het betaalsysteem optimaal en veilig is ingericht. Het betalingsverkeer van Stichting SBO de Vlieger 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 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.

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 Morgenwijzer om alle tot haar beschikking staande middelen risicomijdend uit te zetten. Bij het aantrekken, respectievelijk uitzetten van alle benodigde en 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 alle gelden, voor zover deze in de administratie niet zijn afgescheiden van de publieke middelen en voor zover de directeur-bestuurder hiervoor geen aparte richtlijnen heeft vastgesteld. De wettelijke kaders zijn vastgelegd in de gewijzigde Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 18 december 2018 met kenmerk WJZ/800938.

De regeling houdt in dat:

- Leningen of beleggingen worden alleen 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 tenminste twee van de drie ratingsbureaus Moody's, Standard & Poor's en Fitch.
- Beleggingen, leningen met publieke middelen worden alleen aangetrokken in euro's.
- Stichting SBO de Vlieger is een niet-professionele belegger.
- Stichting SBO de Vlieger verzoekt de financiële instelling 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.
- Er wordt niet belegd in:
  - a. achtergestelde spaarrekeningen en achtergestelde deposito's;
- Beleggingen moeten vooraf door de directeur-bestuurder ter kennisname aan de toezichthouder worden gestuurd.

### 3.3. Richtlijnen inzake leningen

- De Vlieger geeft 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 stichting SBO de Vlieger en binnen het doel van stichting SBO de Vlieger past.
- Bij het aangaan van leningen gaat stichting SBO de Vlieger geen extra risico's aan die het voortbestaan of het geven van onderwijs kunnen bedreigen.
- De Vlieger 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'. Het aangaan van leningen moet vooraf door het College van Bestuur aan de Toezichthouder worden voorgelegd.

### 3.4. Richtlijnen inzake financiële derivaten

Derivaten zijn niet toegestaan.

### 3.5. Richtlijnen privaat vermogen

Met betrekking tot de private middelen zijn de hiervoor opgenomen richtlijnen eveneens van toepassing, maar in voorkomende gevallen mag hiervan gemotiveerd worden afgeweken. 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 SBO de Vlieger en hebben betrekking op de niet door OCW gefinancierde activiteiten.

### 3.6. Treasuryinstrumenten

Bij het voeren van treasurybeleid zijn de volgende instrumenten toegestaan:

- Rekening-courant
- Kasgeldleningen
- Spaarrekeningen
- Deposito's
- Schatkistbankieren
- Staatsobligaties
- Onderhandse geldleningen

Als de directeur-bestuurder instrumenten wil inzetten die niet zijn aangegeven in het treasurystatuut wordt hiervoor vooraf goedkeuring gevraagd aan de Toezichthouder.

## 4. Organisatie van de treasuryfunctie

### 4.1. Plaats in de organisatie

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

### 4.2. Treasuryplan

De directeur-bestuurder besteedt in beleidsstukken waaronder de jaarbegroting, de meerjarenraming, het bestuursverslag, de jaarrekening en de continuïteitsparagraaf, in het kader van treasury aandacht aan de volgende onderwerpen:

- De liquiditeitsprognose voor het begrotingsjaar daaropvolgende jaren gebaseerd op historische patronen, aangevuld met gegevens omtrent het vermoedelijke verloop van bekostiging, personeelskosten, investeringen en groot onderhoud en exploitatielasten. 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 renterisico's.
- Geld- en kapitaalmarktpartijen; waar stichting SBO de Vlieger haar middelen belegt of wellicht zal gaan beleggen in het komende begrotingsjaar.

### 4.3. Verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden

De directeur-bestuurder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het treasurybeleid. Zij is bevoegd tot het aangaan van externe verplichtingen binnen dit treasurybeleid. De controller is verantwoordelijk voor:

- Bewaken van de werkelijke kasstroom (liquiditeit).
- Beheren van de beleggingsportefeuille.
- Risicoanalyse en treffen beheersingsmaatregelen ten aanzien van de treasuryactiviteiten.
- Doen van voorstellen aan de directeur-bestuurder voor wijzigingen in de beleggingsportefeuille.

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

- Periodiek opstellen van een verantwoording over de treasuryactiviteiten.
- 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 SBO de Vlieger. Met betrekking tot het betalingsverkeer is een procedure beschreven.

## 5. Verantwoording

Stichting SBO de Vlieger neemt jaarlijks in het bestuursverslag op, haar beleid ten aanzien van de beleggingen en leningen, de uitvoering van het beleid, de uitstaande beleggingen en leningen en de aangetrokken en afgesloten leningen ten aanzien van de publieke en private middelen. Hierbij wordt:

- een vergelijking gemaakt met de gegevens van het voorgaande jaar;
- van de beleggingen gemeld op welk moment de belegging vrij valt;
- een rapportage opgesteld over de treasury.
- geëvalueerd over het treasurybeleid, met betrekking tot de volgende punten: o overzicht en analyse van de huidige liquiditeits- en risicopositie, o prognose van de ontwikkelingen op de financiële markten (rentevisie), o resultaten ten opzichte van de begroting en het treasuryplan, o de transacties die de afgelopen periode zijn aangegaan op de geld- of kapitaalmarkt.