



Treasurystatuut

Vastgesteld directeur-bestuurder :
Goedgekeurd RvT Stichting SBO de Vlieger :

2 december 2024 (vorige versie 5-5-2019)
9 december 2024 (vorige versie: 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

Directeur-bestuurder	belast is met het bestuur van de Stichting
Raad van Toezicht	Het orgaan dat belast is met de functie intern toezicht als bedoeld in artikel 17b Wpo
Beleggingen	Alle manieren waarop overtollige middelen kunnen worden weggezet zoals in aandelen, obligaties, deposito's, spaarrekeningen etc. met uitzondering van derivaten.
Bevoegd Gezag	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
6. Controle accountant	8
7. Evaluatie	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 de vorige versie van het treasury statuut zijn wijzigingen opgenomen die betrekking hebben op de Wet Beleggen en belenen, regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016. Namelijk op 18 december 2018 is de regeling beleggen, belenen en derivaten met terugwerkende kracht vanaf 1 juli 2016 aangepast. De nu voorliggende versie van het treasury statuut, versie 2024 is t.o.v. de vorige versie ongewijzigd en opnieuw vastgesteld in 2024.

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.

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;
 - b. aandelen of vergelijkbare producten.
- 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
- Spaarrekeningen
- Deposito's
- Schatkistbankieren
- Staatsobligaties

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 (indien nodig) voor het begrotingsjaar en de daaropvolgende jaren gebaseerd op historische patronen, aangevuld met gegevens omtrent het verloop van bekostiging, personeelskosten, investeringen en groot onderhoud en exploitatielasten.
- De rentevisie, het renterisico (voor zover van toepassing) en andere financiële ontwikkelingen.
- Relevante maatschappelijke ontwikkelingen.

4.3. Verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden

De directeur-bestuurder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het treasurybeleid. Hij is bevoegd tot het aangaan van externe verplichtingen binnen dit treasurybeleid. Binnen het Bestuur of met behulp van het externe administratiekantoor of de (huis)bank of een andere financiële dienstverlener wordt aandacht besteed aan de volgende zaken:

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

6. Controle accountant

De instellingsaccountant zal in de reguliere controle van de jaarrekening en het bestuursverslag aandacht besteden aan de treasury. Impliciet betekent dit dat de accountant controleert in hoeverre het treasury statuut wordt nageleefd.

7. Evaluatie

Eénmaal per jaar (of zoveel vaker als de situatie daartoe aanleiding geeft) initieert de directeur-bestuurder een evaluatie in de vergadering van de Raad van Toezicht over het treasurybeleid. Tijdens deze evaluatie komen 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.