



GYMNASIUM ATHENEUM HAVO

Treasurystatuut

Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs Bilthoven

Inhoudsopgave

1. INLEIDING	3
1.1. <i>Verantwoording</i>	3
1.2 <i>Indeling Treasury Statuut</i>	3
2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE	4
2.1 <i>Liquiditeit</i>	4
2.2 <i>Financieringskosten</i>	5
2.3 <i>Beleggingen</i>	5
2.4 <i>Betalingsverkeer</i>	5
2.5 <i>Rente-instrumenten</i>	5
3. INTERNE ORGANISATIE TREASURYFUNCTIE	6
3.1 <i>Plaats binnen de organisatie</i>	6
3.2 <i>Treasury commissie</i>	6
3.3 <i>Besluitvorming</i>	6
3.4 <i>Uitvoering beleid</i>	6
3.5 <i>Evaluatie Treasurystatuut</i>	7
3.6 <i>Verantwoording</i>	7
3.7 <i>Controle accountant</i>	7
4. TREASURYPLAN	8
Bijlage 1 Kredietwaardigheidsbeoordelingen	9

1. INLEIDING

1.1. Verantwoording

Instellingen in het onderwijs zijn zelf verantwoordelijk voor hun financiën. Schoolbesturen krijgen jaarlijks een bedrag aan bekostiging waarmee zij hun onderwijstaken moeten zien uit te voeren. Daarbij dienen zij een dusdanig beleid te voeren dat ook de 'bedrijfsvoering' op langere termijn wordt gewaarborgd.

Op basis van het voor een schoolbestuur geldende risicoprofiel en van de meerjaren investeringsbehoeften (-plannen) ligt het voor de hand dat reserves worden aangehouden. Ongeacht de omvang en herkomst van de reserves, uit rijksbekostiging dan wel van private bronnen, is het bestuur van de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven van mening dat het haar verantwoordelijkheid is om de beschikbare middelen risicomijdend te beleggen, zodat de reserves kunnen blijven dienen c.q. worden aangewend voor de doelen waarvoor zij er zijn.

Voor de reserves die uit rijksmiddelen zijn of nog zullen ontstaan geldt overigens dat de overheid al de eis stelt van risicomijdend beleggen, zoals vastgelegd in de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016.

Met ingang van 1 januari 2016 houdt de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs Bilthoven al haar publieke middelen aan bij het Ministerie van Financiën. Dit is een gevolg van de keuze om deel te nemen aan schatkistbankieren. Op deze wijze kon een voordelige lening worden afgesloten ten behoeve van de vernieuwbouw in 2017. Consequentie van het schatkistbankieren is dat er geen effectenportefeuille mag worden beheerd. Staatsobligaties en termijndeposito's zijn (onder voorwaarden, zie www.dst.nl) wel toegestaan. Effectenbeheer is alleen mogelijk met de private middelen waar de Stichting over beschikt.

Gezien het bovenstaande is het wenselijk het te voeren beleggings- en beleningsbeleid en de taken en verantwoordelijkheden terzake vast te leggen in een treasurystatuut dat door het bestuur wordt vastgesteld.

In dit statuut wordt beschreven welke treasurytaken en -verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven. Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn. Na goedkeuring door het bestuur van dit statuut zal vervolgens periodiek een treasuryplan opgesteld worden waarin het beleid concreet wordt uitgewerkt. Dat plan wordt van kracht indien het door het bestuur is goedgekeurd.

In dit treasurystatuut worden beleidsuitgangspunten over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -risico's, financierings- en beleggingsvraagstukken vastgelegd.

1.2 Indeling Treasury Statuut

Hoofdstuk 2 behandelt de doelstellingen van de treasuryfunctie. Vervolgens wordt in hoofdstuk 3 de interne organisatie van de treasuryfunctie besproken. In hoofdstuk 4 worden de richtlijnen voor het treasuryplan weergegeven.

2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE

Treasury heeft bij de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven primair als doel het zodanig beheren van haar middelen dat financiële risico's zo veel mogelijk worden beperkt, dat met inachtneming daarvan wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijk rendement en dat financieringskosten zo veel mogelijk worden beperkt.

De primaire doelstelling van de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven is het werkzaam zijn op het gebied van het voortgezet onderwijs, een en ander 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 de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven is dat deze de financiële continuïteit van de organisatie waarborgt. Dit wordt, gesplitst naar de volgende vijf aspecten, nader uitgewerkt naar doelstellingen en beleid:

- Liquiditeit op korte (één boekjaar) en lange termijn
- Lage financieringskosten
- Liquideerbare en risicomijdende beleggingen
- Kosteneffectief betalingsverkeer
- Inzet rente-instrumenten

2.1 Liquiditeit

De Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven zal er van 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 met name om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen.

De Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven zal een zodanige omvang aan liquide middelen c.q. kredietruimte aanhouden dat zij steeds aan haar korte termijn verplichtingen zal kunnen voldoen. In principe wordt een zo laag mogelijk saldo van direct beschikbare en dus liquide middelen nagestreefd.

In het geval van (tijdelijk) overtollige private middelen kan dit aanleiding zijn om een deel van de beschikbare middelen liquide aan te houden en het resterende deel zodanig te beleggen dat dit zonder al te veel kosten (eventueel snel) liquide is te maken. De hoogte van dit beleggingsbedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven op basis van de liquiditeitsbegroting, als onderdeel van de reguliere begroting over het kalenderjaar.

In geval van (tijdelijk) overtollige publieke middelen kan dit aanleiding zijn om een deel van de beschikbare middelen liquide aan te houden en met het resterende deel kan gekozen worden voor staatsobligaties danwel termijndeposito's (onder de voorwaarden die gelden bij schatkistbankieren), zodanig dat deze middelen zonder al te veel kosten (eventueel snel) liquide te maken zijn. De hoogte van dit overtollige bedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven op basis van de liquiditeitsbegroting, als onderdeel van de reguliere begroting over het kalenderjaar.

Wanneer het saldo private middelen structureel hoger dan gewenst dreigt te worden dient onderzocht te worden hoe dit kan worden weggewerkt, bijvoorbeeld in de vorm van deposito's en beleggingen.

Indien nodig en financieel verantwoord wordt langlopende financiering aangetrokken. De mogelijkheid tot het aantrekken van langlopende financiering is (in grote mate) afhankelijk van garantiestellingen door de rijks- en/of gemeentelijke overheid. Dit hangt samen met de bekostigingsregels van het voortgezet onderwijs en heeft nagenoeg uitsluitend betrekking op de huisvesting. Leningen mogen ten tijde van schatkistbankieren uitsluitend worden afgesloten bij het Ministerie van Financiën.

2.2 Financieringskosten

De Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven wil, als de situatie daartoe dwingt, binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal zij per geval onderzoeken of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast heeft de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven afspraken vastgelegd met het Ministerie van Financiën over de kredietlimiet.

2.3 Beleggingen

Met inachtneming van het onder 2.1 gestelde zullen overtollige private middelen altijd worden belegd. De beleggingen zullen voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016. In het bijzonder zullen die beleggingen worden gedaan op basis van openbare kredietwaardigheidsbeoordelingen van ratingsbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Voor de betekenis wordt verwezen naar de bijlage **KREDIETWAARDIGHEIDSBEOORDELINGEN**.

De Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven heeft als uitgangspunt om overtollige private liquide middelen alleen te beleggen in vast rentende deposito's met een verschillende looptijd. De deposito's zullen indien mogelijk worden verspreid over diverse Nederlandse bankinstellingen, met een kredietwaardigheidsbeoordeling die minstens een single A-rating hebben, afgegeven door tenminste twee van de drie ratingsbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch.

Gezien het feit dat de kredietwaardigheid van tegenpartijen onderhevig kan zijn aan veranderingen, zal de kredietwaardigheid van debiteuren periodiek, minimaal 1 x per jaar, herzien worden.

2.4 Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. De Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven zullen minimaal 1 x per jaar, afhankelijk van de met de betreffende bank(en) gemaakte afspraken, worden geëvalueerd.

2.5 Rente-instrumenten

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

Het gebruik van rente-instrumenten voor private middelen is toegestaan na een besluit van het Bestuur middels het treasuryplan of de onder 3.3 bedoelde uitzonderingsrapportage.

Het ongedekt handelen in rente-instrumenten is uitgesloten.

3. INTERNE ORGANISATIE TREASURYFUNCTIE

In dit hoofdstuk van het treasurystatuut wordt een beschrijving gegeven van de administratieve organisatie van de treasuryfunctie binnen de Stichting voor Bijzonder Voortzet Onderwijs te Bilthoven.

3.1 Plaats binnen de organisatie

- Het treasurystatuut wordt vastgesteld door het bestuur.
- De financiële commissie adviseert het bestuur in deze.
- De uitvoering van de treasuryfunctie is opgedragen aan het bestuur.
- Het bestuur is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.

3.2 Financiële commissie

Het bestuur laat zich in treasury-aangelegenheden bijstaan door de financiële commissie. De samenstelling van de financiële commissie is als volgt: een lid van de RvT, de controller en de rector/bestuurder.

De financiële commissie vergadert 2 keer per jaar: de voorjaars treasuryvergadering na het vaststellen van de jaarrekening en de najaars treasuryvergadering bij het samenstellen van de begroting. Tijdens de vergadering worden in ieder geval de (eventuele) wijzigingen in de meerjarenontwikkeling en de omstandigheden op de financiële markten besproken. Voor het begin van het nieuwe jaar worden de data vastgesteld waarop de financiële commissie vergadert. In elk geval bij het opstellen van het eerste jaarplan zal de financiële commissie beoordelen in welke mate bij de financieringsbehoefte sprake zal zijn van jaarlijks terugkerende, en dus structurele, elementen die van invloed kunnen zijn op de afweging tussen korte en lange financiering.

3.3 Besluitvorming

- beleid
Wijzigingen in het beleid worden alleen van kracht als het bestuur daartoe heeft besloten. Voorstellen tot beleidswijzigingen worden gedaan door de financiële commissie.
- treasuryplan
Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken en is daarbij onderdeel van beoordeling door de RvT.
- uitzonderingen
Indien er wijzigingen in de rentestructuur ontstaan, zodanig dat als gevolg hiervan andere beslissingen genomen moeten worden dan in het treasuryplan zijn opgenomen of indien de directie instrumenten in wil zetten die niet zijn aangegeven in het treasuryplan maakt de financiële commissie een uitzonderingsrapportage. Het bestuur bespreekt deze uitzonderingsrapportage met de Raad van Toezicht. Slechts na verkregen instemming van de Raad van toezicht mag actie worden ondernomen.

3.4 Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal worden uitgevoerd door het bestuur. Hij kan financierings- en beleggingstransacties voorbereiden en offertes opvragen. Het bestuur bespreekt deze offertes met financiële commissie van de Raad van Toezicht, waarna zij de keuze vastleggen en hiervoor tekenen.

Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekening courant krediet, kasgeldleningen, onderhandse en andere meerjarige leningen) worden minstens twee offertes aangevraagd. Het besluit tot het aangaan van de betreffende kredietovereenkomsten wordt genomen door het bestuur. Hetzelfde geldt voor overeenkomsten inzake beleggingen (beheer en/of advies).

Een medewerker van de financiële administratie is verantwoordelijk voor de administratieve vastlegging en afhandeling van de transacties. Alle relevante gegevens en originele documenten worden bewaard in het archief van de administratie.

Het bestuur draagt zorg voor het initiëren van betalingen voortvloeiende uit de transacties. De tekeningsbevoegdheid voor deze betalingen ligt bij het bestuur.

De RvT ziet toe op de naleving van het treasurystatuut door het bestuur.

3.5 Evaluatie Treasurystatuut

Dit statuut wordt jaarlijks geëvalueerd en eventueel aangepast door het bestuur. Het bestuur besluit naar aanleiding daarvan al dan niet tot eventuele aanpassingen.

3.6 Verantwoording

Ieder jaar wordt in het bestuursverslag ten aanzien van de publieke middelen verslag van het 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. verantwoording afgelegd over het gebruik van derivaten, conform de Regeling jaarverslaggeving onderwijs;
- d. een rapportage over het treasurystatuut opgenomen, waarin tenminste verslag gedaan over:
 1. het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen, lenen en derivaten;
 2. de soorten en omvang van de beleggingen, leningen en derivaten;
 3. de looptijden van de beleggingen, leningen en derivaten.

3.7 Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de jaarrekening een rapportage opnemen over de financiële positie van de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven en over de naleving van het treasurystatuut.

4. TREASURYPLAN

Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken. In het treasuryplan zijn de volgende zaken zijn opgenomen:

- Liquiditeitenplanning voor de korte (één boekjaar) en middellange termijn.
- Rentevisie van de banken (indien en voor zover van toepassing).
- Renterisico (indien en voor zover van toepassing).
- Beschikbaarheid middelen op korte en langere termijn.
- Geld en kapitaalmarktpartijen.

Uit het treasuryplan 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 bestuur een bepaald rente-instrument verwacht in te zetten zal het hiervan in het treasuryplan melding maken. Het zal hierbij vermelden onder welke omstandigheden het instrument ingezet zal worden.

Financiële instrumenten waarvoor geen expliciete toestemming is verkregen via het treasuryplan of een uitzonderingsrapportage zijn uitgesloten.

INWERKINGTREDING

Dit statuut treedt in werking met ingang van 1 maart 2017. Op deze datum vervallen alle voorgaande statuten inzake beleggingsactiviteiten.

Aldus vastgesteld in de vergadering van het bestuur van de Stichting voor Bijzonder Voortgezet Onderwijs te Bilthoven op 4 april 2017.

Rector/Bestuurder

D. Frantzen

Bijlage 1 Kredietwaardigheidsbeoordelingen

LANGE TERMIJN RATINGS	Standard & Poors	Moody's
Extreem sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen.	AAA	Aaa
Zeer sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veiligheidsmarges echter minder hoog dan bij AAA	AA-plus	Aa1
Zeer sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veiligheidsmarges echter minder hoog dan bij AAA.	AA	Aa2
Zeer sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veiligheidsmarges echter minder hoog dan bij AAA	AA-minus	Aa3
Sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Echter gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A-plus	A1
Sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Echter gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A	A2
Sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Echter gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A-minus	A3