



## Treasury Statuut

MT:	Besproken: 21 februari 2017
CvB:	Vastgesteld: 12 februari 2017
Raad van Toezicht	Goedgekeurd: 6 maart 2017
MR:	Besproken: 4 april 2017

# Inhoud

---

1. INLEIDING	3
2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE	3
3. INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE	5
4. TREASURYPARAGRAAF	5

## 1. INLEIDING

Instellingen in het onderwijs zijn in toenemende mate zelf verantwoordelijk voor hun financiën. Op basis van het voor een instelling geldende risicoprofiel ligt het voor de hand dat reserves worden opgebouwd.

In deze context heeft het Elde College een (meerjarig) financieel beleid geformuleerd. Dit beleid is opgenomen in de kadernotitie van de meerjarenbegroting en wordt jaarlijks gactualiseerd. Onderdeel van het financieel beleid, is het treasurybeleid. Het gehele financiële beleid is gebonden aan wettelijke regels en aan voorschriften. Voor het treasurybeleid geldt de vigerende regeling belenen en beleggen als wettelijk kader.

In de statuten van de Stichting Voortgezet Onderwijs Regio Meierijstad (hierna te noemen het Elde College) is geen bepaling opgenomen met betrekking tot het voeren van beleid op dit onderdeel, met uitzondering van het goedkeuren van het aantrekken van leningen boven een nader in deze regeling vast te stellen bedrag. Gezien het bovenstaande is het wenselijk de hierop betrekking hebbende afspraken en het te voeren beleid, vast te leggen in een treasury statuut dat door het College van Bestuur is vastgesteld en door de Raad van Toezicht is goedgekeurd.

In dit statuut wordt beschreven welke treasurytaken en –verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor het Elde College.

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 financieringsvraagstukken worden eveneens vastgelegd.

## 2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE

Treasury heeft bij het Elde College 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 het Elde College 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 ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling. Nadrukkelijk heeft het Elde College niet als doelstelling om maximaal rendement uit het tijdelijk vrij beschikbare vermogen te realiseren. Dit heeft onder andere als consequentie dat in dit treasurystatuut beleggingen volledig zijn uitgesloten.

De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie bij het Elde College is dat deze de financiële continuïteit van de organisatie waarborgt. Dit wordt in de volgende doelstellingen en voorwaarden gesplitst:

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

## 2.1 DUURZAME TOEGANG TOT DE FINANCIËLE MARKTEN

Het Elde College 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 met de diverse ontwikkelingen op de financiële markten.

## 2.2 LIQUIDITEIT

Het Elde College 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 met name om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen. Binnen dit overzicht zal, gezien de geringe omvang van niet-publieke middelen, geen onderscheid gemaakt worden tussen publieke en overige middelen.

Het Elde College 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) zal er een totale kredietfaciliteit van ongeveer de salariskosten van 2 maanden, circa € 1.500.000,- aangehouden gaan worden. Wordt hierbij gebruik gemaakt van korte termijn instrumenten (bijvoorbeeld kasgeldleningen), dan mogen deze het bedrag van de kredietfaciliteit ad € 1.500.000,- niet te boven gaan.

In het geval van (tijdelijk) overtollige middelen kan dit aanleiding zijn om een deel van de beschikbare middelen liquide aan te houden op een spaarrekening en het resterende deel zodanig op een spaarrekening met een langere looptijd vast te zetten dat dit zonder al te veel kosten snel liquide te maken is.

Het Elde College kiest nu bewust voor het voeren van een strikter treasurybeleid dan op grond van wet- en regelgeving is toegestaan. Alle overtollige liquiditeiten zijn op meerdere spaarrekeningen geplaatst en relatief snel liquide te maken. Wanneer het saldo structureel te hoog dreigt te worden, kan het Elde College ervoor kiezen om te onderzoeken of de overtollige liquiditeiten anders ingezet kunnen worden. Indien deze situatie zich voordoet, zal het Elde College ook dan (ruim) binnen de op dat moment vigerende wet- en regelgeving acteren.

Het Elde College legt jaarlijks in de jaarrekening verantwoording af over het gevoerde treasurybeleid. Aangezien er geen sprake is van leningen noch beleggingen of andere financiële instrumenten, is een treasuryparagraaf in de begroting niet van toepassing. Wel wordt de liquiditeitspositief actief wekelijks gemonitord. Mocht het Elde College op termijn wel kiezen voor de inzet van financiële instrumenten, dan wordt een treasuryparagraaf in de begroting opgenomen.

## 2.3 SOLVABILITEIT

Het Elde College hanteert de inspectienormen c.q. de waarden van de commissie Don als streefwaarden voor de solvabiliteit. Ook de berekeningswijze sluit aan bij de landelijk voorgeschreven berekeningsmethodiek. De ontwikkeling van de kengetallen wordt zowel bij het opstellen van de begroting als bij de jaarrekening beoordeeld.

## 2.4 FINANCIERINGSKOSTEN

Het Elde College maakt momenteel geen gebruik van financiering. Indien financiering wel aan de orde komt, zal het Elde College per geval onderzoeken of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is.

## 2.7 BETALINGSVERKEER

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. Het Elde College heeft haar betalingsverkeer zo ingericht dat het kosteneffectief kan worden beheerd. Hiertoe behoort ook het zo effectief als mogelijk inzetten van een debiteuren- en crediteuren(betalings)beleid.

## 2.8 RENTE-INSTRUMENTEN

Het Elde College maakt momenteel geen gebruik van rente- instrumenten. Het gebruik van rente-instrumenten is slechts toegestaan na een besluit van het College van Bestuur, na toetsing aan de dan vigerende wet- en regelgeving.

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. Doelstelling is het spreiden van het renterisico.

# 3. INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE

## 3.1 BESLUITVORMING

- 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 UITVOERING BELEID

Het treasurybeleid wordt uitgevoerd door de directeur bedrijfsvoering. Besluiten tot het aangaan van geldleningen zijn voorbehouden aan het College van Bestuur. Het aangaan van leningen van meer dan € 250.000 is onderhevig aan de goedkeuring van de Raad van Toezicht.

Indien het Elde College ervoor gaat kiezen om financiële instrumenten in te zetten, zal een treasuryparagraaf onderdeel gaan uitmaken van de begroting. De treasuryparagraaf is daarbij onderdeel van beoordeling. Middels de goedkeuring van de treasuryparagraaf verleent het College van Bestuur goedkeuring aan het te volgen treasurybeleid voor het begrotingsjaar.

## 3.3 EVALUATIE EN CONTROLE NALEVING TREASURY STATUUT

Het Elde College evalueert jaarlijks het treasurystatuut. De externe accountant toetst de naleving van het treasurystatuut.

# 4. TREASURYPARAGRAAF

De treasuryparagraaf is momenteel niet van toepassing, aangezien het Elde College alle overtollige liquiditeiten op een spaarrekening plaatst en verder geen gebruik maakt van financiële instrumenten. Indien het Elde College in de toekomst besluit tot het inzetten van financiële instrumenten, zal een treasuryparagraaf onderdeel uit gaan maken van de begroting. Deze treasuryparagraaf bestaat dan onder meer uit (voor zover en indien van toepassing):

- *Liquiditeitenplanning* (korte en lange termijn)
- *Rentevisie banken*
- *Renterisico* ,waaronder leenmomenten, renteaanpassingen en samenstelling van de huidige leningenportefeuille, doorgerekend met enkele rentescenario's.
- *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 Het Elde College.
- *Geld- en kapitaalmarktpartijen*  
Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar Het Elde College haar overtollige middelen mag onderbrengen.
- *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. Het zal hierbij vermelden onder welke omstandigheden het instrument ingezet zal worden.

Financiële instrumenten waarvoor geen expliciete toestemming is verkregen via het treasurystatuut zijn uitgesloten. Hiertoe dient het statuut aangepast te worden.

*Dit Treasury Statuut treedt in werking per datum vaststelling Raad van Toezicht 6 maart 2017.*