

Treaserystatuut

Inhoud

1. Inleiding	pagina 2
1.1. Verantwoording	pagina 2
2. Doelstelling treasuryfunctie	pagina 3
2.1. Liquiditeit	pagina 3
2.2. Financieringskosten	pagina 4
2.3. Beleggingen	pagina 4
2.4. Betalingsverkeer	pagina 5
2.5. Rente-instrumenten	pagina 5
2.6. Rendement en renterisico	pagina 5
3. Richtlijnen en limieten	pagina 6
3.1. Algemeen	pagina 6
3.2. Richtlijnen en limieten t.a.v. financiering	pagina 6
3.3. Richtlijnen t.a.v. beleggen	pagina 6
3.4. Richtlijnen t.a.v. leningen	pagina 7
4. Treasury-instrumenten	pagina 8
4.1. Risico uitgangspunten	pagina 8
5. Organisatie treasuryfunctie	pagina 10
5.1. Plaats in de organisatie en verantwoordelijkheid	pagina 10
5.2. Controle en functiescheiding	pagina 10
6. Bestuursbesluit	pagina 11

1. Inleiding

Verantwoording

Instellingen in het onderwijs zijn zelf verantwoordelijk voor hun financiën. Op basis van het geldende risicoprofiel ligt het voor de hand dat reserves worden opgebouwd. Het past in de eigen verantwoordelijkheid van SWV POBV om de beschikbare middelen risicomijdend te beleggen.

De hierop betrekking hebbende afspraken en het te voeren beleid zijn vastgelegd in dit treasurystatuut, dat na advisering door de raad van aangeslotenen door de directeur-bestuurder is vastgesteld.

In dit statuut wordt beschreven welke treasurytaken en verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor SWV POBV. Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn.

Het treasurybeleid maakt onderdeel uit van het financiële beleid van het SWV en voldoet aan de kaders. In het statuut worden afspraken over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -risico's en financierings- en beleggingsvraagstukken vastgelegd. Het statuut voldoet aan de kaders van de Regeling van de minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016, nr. WJZ/800938 (6670), houdende regels voor onderwijsinstellingen omtrent het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen voor financiële derivaten (Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016).

2. Doelstelling treasuryfunctie

Treasury bij SWV POBV is gericht op de financiële continuïteit van de organisatie in het licht van de primaire doelstelling van SWV POBV. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling.

De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie, de financiële continuïteit van de organisatie, wordt in de volgende doelstellingen en voorwaarden gesplitst:

- Liquiditeit op korte en lange termijn (minimaliseren liquiditeitsrisico);
- Lage financieringskosten (kostenminimalisatie)
- Liquideerbare en risicomijdende beleggingen (risico-minimalisatie);
- Kosteneffectief betalingsverkeer;
- Rente-instrumenten;
- Optimaliseren van rendement van de overtollige liquide middelen (rentemaximalisatie) en minimaliseren van het renterisico.

Het uitzetten van alle voor de instelling overtollige liquide middelen geschiedt op basis van een actuele prognose van de financieringsbehoefte en een actuele rentevisie.

2.1. Liquiditeit

SWV POBV zal ervan verzekerd moeten zijn te allen tijde aan zijn 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.

SWV POBV zal een zodanige omvang aan liquide middelen c.q. kredietruimte aanhouden dat het steeds aan zijn kortetermijnverplichtingen zal kunnen voldoen. In het geval van tijdelijk overtollige 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 snel liquide te maken is. De hoogte van dit bedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven. In principe wordt een zo laag mogelijk saldo van direct beschikbare en dus liquide middelen nagestreefd. Wanneer het saldo structureel te hoog dreigt te worden, dient onderzocht te worden hoe dit omlaag kan worden gebracht. Eventuele beleggingen zullen voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016.

2.2. Financieringskosten

SWV POBV wil binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal per geval onderzocht worden of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast zullen er als er een externe financieringsbehoefte ontstaat vaste afspraken worden gemaakt met de huisbankier over een overeen te komen kredietlimiet.

2.3. Beleggingen

Met inachtneming van het onder 2.1 gestelde zullen overtollige middelen waar mogelijk worden belegd door ze rentedragend weg te zetten op spaarrekeningen of schatkistbankieren. Uit de beleggingen mogen nooit nieuwe risico's ontstaan. De periode van het beleggen door instellingen is eindig en de belegging wordt op een vooraf vastgestelde einddatum terugontvangen. De hoofdsom van de belegging wordt door de financiële onderneming, bedoeld in artikel 3.3. gegarandeerd.

In geval van koerswijzigingen op de belegging kan hier, met instemming van de interne toezichthouder, van af worden geweken.

Beleggingen worden conform dit treasury statuut afgesloten.

2.4. Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. SWV POBV heeft zijn betalingsverkeer zo ingericht dat het kosteneffectief wordt beheerd. De bankrelaties van SWV POBV zullen minimaal eens per jaar, afhankelijk van de met de 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 van korter dan één jaar bedoeld, bij kapitaalmarktinstrumenten producten met een looptijd van langer dan één jaar.

2.6. Rendement en renterisico

De beleggingsportefeuille dient een optimaal rendement te geven en ter afdekking van het renterisico daarbij evenwichtig te zijn in relatie tot de actuele rentestructuur en verwachte renteontwikkeling.

3. Richtlijnen en limieten

3.1. Algemeen

Het betreft hier richtlijnen voor het beleggen en belenen van publieke middelen.

3.2. Richtlijnen en limieten t.a.v. financiering

Het aantrekken en uitzetten van alle voor de instelling benodigde respectievelijk overtollige middelen dient plaats te vinden op basis van een actuele prognose van de financieringsbehoefte en een actuele rentevisie.

3.3. Richtlijnen t.a.v. beleggen

Ten aanzien van het beleggen van de niet voor lopende betalingen benodigde publieke en overige middelen mogen transacties worden afgesloten met de volgende typering:

- waardepapieren waarvoor een solvabiliteitsratio van 0% geldt;
- staatsobligaties van lidstaten, mits deze lidstaten aan de onderstaande ratingeisen voldoen;
- middelen in de vorm van derivaten bij financiële ondernemingen in lidstaten.

Derivaten of beleggingen worden alleen aangetrokken dan wel uitgezet bij financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, en die:

1. gevestigd zijn in een lidstaat;
2. minstens een single A-rating hebben, afgegeven door ten minste twee van de vier ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's, Fitch of DBRS.

SWV POBV belegt niet in:

- achtergestelde spaarrekeningen en achtergestelde deposito's;
- aandelen of vergelijkbare producten, tenzij deze van toepassing zijn voor de uitvoering van de wettelijke taak van de instelling.

Beleggingen en derivaten met publieke middelen worden alleen aangetrokken in euro's.

3.4. Richtlijnen t.a.v. leningen

SWV POBV kan middels leningen additionele financiële middelen aantrekken. SWV POBV 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 de organisatie en binnen het doel van de organisatie past. Bij het aangaan van leningen worden geen extra risico's aangegaan die niet in verhouding staan tot het doel en de continuïteit van de organisatie. Er kan alleen geleend worden bij financiële ondernemingen, overheden, organisaties of fondsen waarbij de risico's beperkt zijn. De risico's zijn beperkt indien deze financiële ondernemingen, overheden, organisaties of fondsen voldoende vermogend zijn, niet een hoger rentetarief in rekening brengen dan in de markt gangbaar is en hierbij geen aanvullende financiële of niet-financiële eisen stellen.

Leningen worden conform dit treasury statuut afgesloten en vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd.

4. Treasury-instrumenten

Bij het voeren van het treasurybeleid met betrekking tot de publieke financiële middelen zijn de volgende treasury-instrumenten toegestaan:

- onderhandse leningen;
- kasgeldleningen;
- rekening courant;
- renterekeningen;
- deposito's;
- obligaties;
- staatsleningen.

4.1. Risico-uitgangspunten

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 voorwaarden onder 3.3 conform de genoemde regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek zoals genoemd in paragraaf 1.1.

Het renterisico is het gevaar verbonden aan de veranderingen in de rentestructuur. Enerzijds bestaat dit uit het risico dat bij te veel uitgezette respectievelijk opgenomen leningen nadeel wordt ondervonden van een rentestijging of -daling. Anderzijds bestaat dit uit het risico dat bij te veel langlopend uitgezette dan wel opgenomen leningen niet kan worden geprofiteerd van een rentestijging of -daling. 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. Met name de interne informatieverstrekking en de planning van projecten in de investerings sfeer spelen hierbij een belangrijke rol. Goede interne afspraken en een regelmatige actualisatie van de prognoses van de financieringsbehoefte zullen het liquiditeitsrisico beperken.

5. Organisatie treasuryfunctie

5.1. Plaats in de organisatie en verantwoordelijkheid

Het treasurystatuut wordt vastgesteld door de directeur-bestuurder na goedkeuring door de raad van toezicht. De directeur-bestuurder bepaalt daarmee het treasurybeleid.

De uitvoering van de treasuryfunctie wordt door de directeur-bestuurder uitgevoerd, te noemen de treasurer. De bevoegdheden van de treasurer zijn als volgt gespecificeerd:

- het uitlenen van tijdelijke overschotten;
- het sluiten van kasgeldleningen;
- het aangaan van vaste geldleningen;
- het sluiten van rekening-courantkrediet;
- het inzetten van rente-instrumenten.

De treasurer is verantwoordelijk voor een juiste uitvoering van het treasurybeleid. De aangewezen treasurer fungeert als eerste aanspreekpunt voor de partijen van de geld- en kapitaalmarkt. De treasurer is verantwoordelijk voor de communicatie betreffende de praktische uitvoering van het treasurybeleid, voor de juiste verwerking van deze transacties in de financiële administratie en voor een tijdige en juiste betaling.

5.2. Controle en functiescheiding

De directeur-bestuurder is de treasurer. Bij de dagelijkse betalingen wordt echter een functiescheiding toegepast tussen het klaarzetten van de betaling en de goedkeuring van de betaling. Door het administratiekantoor worden de betalingen klaargezet in de bank (crediteurenbetalingen en salarisbetalingen). De directeur-bestuurder controleert de betalingen en keurt deze goed. In internetbankieren zijn deze twee functies apart ingeregeld.

Informatievoorziening

Jaarlijks via het jaarverslag, of vaker als de geld- en kapitaalmarkt daartoe aanleiding geeft, rapporteert de directeur-bestuurder aan de auditcommissie en het bestuur over de uitvoering van het treasurybeleid. Deze rapportage heeft de volgende inhoud:

- een overzicht en analyse van de huidige liquiditeit- en risicopositie;
- een prognose van de ontwikkelingen op de financiële markten (rentevisie);
- de te geraliseerde renteresultaten ten opzichte van de begroting;
- een prognose van de financieringsbehoefte op middellange termijn;
- de voorgenomen maatregelen om te anticiperen op het voorgaande.

In de treasuryparagraaf van het jaarverslag wordt verantwoording afgelegd over de uitvoering van het treasurybeleid.

6. Bestuursbesluit

De directeur-bestuurder heeft het Treasurystatuut vastgesteld op 13 februari 2025, na advisering door de raad van aangeslotenen in zijn vergadering van 13 februari 2025.

M. Triest
directeur-bestuurder (a.i.)