



Treasury Statuut

GSR - Vereniging voor Gereformeerd Voortgezet Onderwijs in de Randstad

Rotterdam, 21 juni 2021

INHOUDSOPGAVE

1. INLEIDING

- 1.1 Verantwoording
- 1.2 Indeling Treasury Statuut

2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE

- 2.1 Liquiditeit
- 2.2 Financieringskosten
- 2.3 Beleggingen
- 2.4 Betalingsverkeer
- 2.5 Rente-instrumenten

3. INTERNE ORGANISATIE TREASURYFUNCTIE

- 3.1 Plaats binnen de organisatie
- 3.2 Treasury commissie
- 3.3. Besluitvormingsstructuur
- 3.4. Uitvoering Beleid
- 3.5 Evaluatie Treasury Statuut
- 3.6 Controle accountant

4. TREASURYPLAN

BIJLAGE 1 KREDIETWAARDIGHEIDSBEOORDELINGEN
BIJLAGE 2 FINANCIËLE INSTRUMENTEN

1. INLEIDING

De GSR – Vereniging voor Gereformeerd Voortgezet Onderwijs in de Randstad (verder aangeduid als GSR) is als instelling, een door de minister bekostigde onderwijsaanbieder als bedoeld in de Wet op het voortgezet onderwijs. In dat kader moet de GSR voldoen aan de regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 en bijgesteld op 18 december 2018. Doel van deze regeling is waarborging, dat het financiële beleid en beheer van de GSR, in lijn met deze regeling, dienstbaar is aan het realiseren van de publieke doelstellingen, en daartoe op transparante wijze is gericht op financiële continuïteit.

In de regeling is aangegeven dat de instelling die geld belegt of leent, al dan niet in combinatie met financiële derivaten in ieder geval de volgende zaken regelt in een treasurystatuut:

1. De hoofdlijnen van de op het beleggen en lenen betrekking hebbende administratieve organisatie en het interne toezicht, waaronder in ieder geval de verdeling van taken en bevoegdheden,
2. De voor de instelling toegestane beleggings- en leningsvormen,
3. De bijbehorende informatievoorziening minimaal bestaande uit een kasstroomprognose over 5 jaar en de verantwoordingsinformatie,
4. De wijze waarop onderscheid wordt gemaakt tussen publieke middelen en overige middelen enerzijds en niet-publieke middelen anderzijds.

In dit treasurystatuut zijn deze onderdelen uitgewerkt.

Dit statuut is op 21 juni 2021 vastgesteld en vervangt het tot dan geldende treasurystatuut dat is vastgesteld op 29 mei 2017 en laatstelijk aangepast op 3 juni 2019.

2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE

Treasury heeft bij de GSR primair als doel het beheren van financiële risico's en secundair het reduceren van financieringskosten.

De primaire doelstelling van de GSR is het werkzaam zijn op het gebied van het voortgezet onderwijs, een en ander vastgelegd in de statuten van de vereniging. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling. Er wordt binnen de Vereniging geen onderscheid gemaakt tussen publieke en niet publieke gelden. Alle gelden worden aangemerkt als publieke gelden.

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

- Liquiditeit op korte en lange termijn
- Lage financieringskosten bij leningen
- Liquideerbare en risicomijdende beleggingen
- Kosteneffectief betalingsverkeer

De GSR maakt geen gebruik van rente-instrumenten.

2.1 Liquiditeit

De GSR zal ervan verzekerd moeten zijn te allen tijde aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en zo nodig ook altijd middelen te kunnen aantrekken. In de jaarlijkse liquiditeitsbegroting van vijf jaar als onderdeel van de meerjarenbegroting en een liquiditeitsbegroting voor het begrotingsjaar op maandniveau in het treasuryplan wordt inzicht geboden in de kasstromen die bedrijfsprocessen op korte en langere termijn met zich mee brengen.

De Vereniging voor Gereformeerd Voortgezet Onderwijs voor Westelijk Nederland 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 tenminste 10% van de jaaromzet, voldoende voor 1 tot 2 maanden, minimaal worden aangehouden. Wordt hierbij gebruik gemaakt van korte termijn instrumenten (bijvoorbeeld kasgeldleningen) dan mogen deze het bedrag van de kredietfaciliteit 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 en het resterende deel zodanig te beleggen dat dit zonder al te veel kosten snel liquide te maken is. De kaders voor de hoogte van dit bedrag en de termijn van uitzetting worden vastgelegd in het treasuryplan.

2.2 Financieringskosten

De GSR heeft bij de opstelling van dit statuut geen leningen. Een financieringsbehoefte zou kunnen ontstaan in geval van nieuwbouw van schoolgebouwen. In dat geval wil de GSR binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal de GSR per geval onderzoeken of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast zal de GSR indien noodzakelijk vaste afspraken maken met de huisbankier over een overeen te komen

kredietlimiet. Hierbij worden de voorwaarden uit artikel 7 van de regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 en bijgesteld 18 december 2018 in acht genomen.

Leningen worden conform het treasurystatuut afgesloten en vooraf ter kennisname aan de Raad van Toezicht gestuurd.

2.3 Beleggingen

Met inachtneming van het onder 2.1 gestelde kunnen overtollige middelen worden belegd. De GSR heeft bij opstelling van dit statuut geen beleggingen.

Bij de vaststelling van het treasuryplan zal op basis van actuele rentestanden, marktomstandigheden en liquiditeitsprognose bepaald worden of in begrotingsjaar sprake zal zijn van beleggingen. Hierbij wordt een passende afweging gemaakt tussen risico's en rendement. De keuze voor de wijze van beleggen van overtollige middelen wordt jaarlijks opgenomen in het treasuryplan zie verder in paragraaf 4. Gaan de beleggingen het bedrag van € 100.000,= te boven dan zal gestreefd worden naar een (nader uit te werken) termijn(verval)kalender. Uit de beleggingen mogen nooit nieuwe risico's ontstaan. Bij het aangaan van beleggingen zal voldaan worden aan de voorwaarden voor beleggingen in artikel 6 van de Regeling Beleggen, Belenen en Derivaten OCW 2016 en bijgesteld op 18 december 2018.

Volgens de bepalingen in laatstgenoemde regeling geldt de Vereniging als niet-professionele belegger. Derhalve zal voor iedere overeenkomst inzake beleggingen tussen de GSR en een bank een Raamovereenkomst worden opgesteld overeenkomstig deze regeling.

2.4 Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. De GSR zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de GSR, afhankelijk van de met de bank(en) gemaakte afspraken, minimaal eens in de 3 jaar worden geëvalueerd.

2.5 Leningen

De Vereniging voor Gereformeerd Voortgezet Onderwijs voor Westelijk Nederland geeft geen leningen uit aan derden, noch aan personeel, noch aan derden, tenzij deze lening van toepassing is voor de uitvoering van de wettelijke taak en binnen de doelstellingen van de organisatie past.

Het personeel kan het College van Bestuur wel verzoeken een voorschot op de salarisbetaling te verstrekken. Dit voorschot dient in voorkomend geval binnen het kalenderjaar van verstrekking te zijn verrekend.

3. INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE

In dit hoofdstuk van het treasury statuut wordt een bondige AO-beschrijving gegeven van de treasury functie binnen de Vereniging voor Gereformeerd Voortgezet Onderwijs voor Westelijk Nederland.

3.1 Plaats binnen de organisatie

- Het treasury statuut wordt vastgesteld door de bestuurder en goedgekeurd door de raad van toezicht.
- De treasury commissie adviseert de bestuurder in deze.
- De uitvoering van de treasury functie wordt opgedragen aan de manager bedrijfsvoering.
- De bestuurder is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasury beleid.

3.2 Treasury commissie

De treasury commissie bestaat uit de auditcommissie van de Raad van Toezicht, de bestuurder en de manager bedrijfsvoering.

De treasury commissie vergadert minimaal één keer per jaar. Tijdens de vergadering worden in ieder geval de (eventuele) wijzigingen in de meerjaren ontwikkeling en de marktomstandigheden besproken.

Eénmaal per jaar (of zoveel vaker als de marktsituatie daartoe aanleiding geeft) initieert het College van Bestuur een evaluatie in de vergadering van de Raad van Toezicht inzake de uitvoering van het treasurybeleid. Tijdens deze evaluatie komt 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.

3.3 Besluitvorming

- Het treasurybeleid wordt jaarlijks vastgelegd in het treasuryplan, dat onderdeel uitmaakt van de begrotingsstukken. Het treasuryplan wordt voorbereid door de manager bedrijfsvoering en de bestuurder, besproken in de treasurycommissie, vastgesteld door de bestuurder en goedgekeurd door de Raad van Toezicht.
- Treasuryplan
Middels de vaststelling van het treasuryplan verleent het de bestuurder mandaat aan de manager bedrijfsvoering c.q. controller om te handelen volgens de afspraken in het plan.
- Uitzonderingen
Indien er gedurende het jaar wijzigingen in de rentestructuur of in de financieringsbehoefte ontstaan, zodanig dat als gevolg hiervan andere beslissingen genomen moeten worden dan in het treasuryplan zijn opgenomen of indien de bestuurder instrumenten in wil zetten, die niet zijn aangegeven in het treasuryplan, maakt de treasurycommissie een uitzonderingsrapportage.
- De raad van toezicht bespreekt deze uitzonderingsrapportage. Slechts na verkregen goedkeuring van de raad van toezicht en vaststelling door de bestuurder mag de uitzonderingsactie worden

ondernomen.

3.4 Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal worden uitgevoerd door de manager bedrijfsvoering. Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekening courant krediet, kasgeldleningen, onderhandse en andere meerjarige leningen) worden minstens 2 offertes aangevraagd.

Het besluit tot het aangaan van de betreffende overeenkomst van geldlening wordt genomen door de bestuurder.

De bestuurder besluit over de door de manager bedrijfsvoering voorgestelde beleggingen binnen de kaders van het geldende treasuryplan.

3.5 Evaluatie Treasurystatuut

Het statuut wordt uiterlijk na 3 jaar, voor het eerst uiterlijk op 30 juni 2024, geëvalueerd en eventueel aangepast. Die evaluatie (en het besluit tot eventuele aanpassingen) is een taak van de bestuurder na overleg met de treasurycommissie.

3.6 Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de boekhouding op de jaar ultimo een rapportage opnemen over de financiële positie van de GSR inclusief de aangegane off-balance instrumenten en mogelijk open posities. Impliciet betekent dit dat de accountant controleert in hoeverre het treasury statuut wordt nageleefd.

3.7 Verantwoording

De GSR doet ieder jaar in de jaarverslaglegging ten aanzien van de publieke middelen verslag van haar beleid ten aanzien van de beleggingen en leningen, de uitvoering van het beleid in de praktijk en indien van toepassing de uitstaande beleggingen en leningen, de aangetrokken leningen en afgesloten overeenkomsten. 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) 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.

4. TREASURY PLAN

Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begrotingsplan. In het treasuryplan wordt het algemene treasurybeleid zoals weergegeven in het treasurystatuut praktisch uitgewerkt voor het begrotingsjaar op basis van de actuele liquiditeitspositie en liquiditeitsbehoefte en de actuele stand van zaken op de geld- en kapitaalmarkten. Jaarlijks voor ultimo december maakt de bestuurder een treasury plan, waarin de volgende zaken zijn opgenomen:

- Liquiditeiten planning (op maandbasis voor begrotingsjaar en voor vijf jaar op basis van de meerjarenbegroting)
- Rentevisie banken
De rentevisie van meerdere banken is gewenst om als basis voor rentescenario's te dienen.
- Renterisico (indien en voor zover van toepassing)
De leenmomenten, de renteaanpassingen en de samenstelling van de huidige leningenportefeuille worden weergegeven, doorgerekend met enkele rentescenario's.
- Beschikbaarheid (korte en langere termijn)
Op basis van de korte termijn planning kan worden aangegeven hoeveel liquiditeit minimaal en maximaal noodzakelijk is. Tevens wordt aangegeven bij welke banken indien nodig kasgeldfaciliteiten beschikbaar zijn voor de GSR of lening mogen worden aangegaan (inclusief hoofdsommen en looptijden).
- Geld- en kapitaalmarktpartijen
Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar de GSR haar overtollige middelen mag beleggen.

Uit het treasuryplan volgt een voorstel met geplande acties. Per treasurytaak zal vooraf aangegeven moeten worden welke acties ondernomen zullen worden.

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

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/Aaa	AA	Aa
Sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Echter gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A	A
Adequate capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veranderende omstandigheden kunnen de capaciteit verzwakken. Lager dan BBB/Baa beleggen wordt als speculatief gezien.	BBB	Baa
KORTE TERMIJN RATINGS		
Extreem sterke respectievelijk sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen.	A-1 (+)	P-1
Voldoende capaciteit om aan verplichtingen te voldoen. Echter gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A-2	P-3
Adequate capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veranderende omstandigheden kunnen de capaciteit verzwakken. Lager dan A-3/P-3 beleggen wordt als speculatief gezien.	A-3	P-3
Tegenpartij is kwetsbaar Beleggen is speculatief.	B	Geen rating

BIJLAGE 2 FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Lening-types	Rentetypische looptijd	Beschikbaarheid geld
Kasgeld (en Deposito)	Kort	Kort
Fixe lening	Lang	Lang
Annuïteiten lening	Lang	Lang
Lineaire lening	Lang	Lang
Roll-over	Kort	Lang

Rente-instrumenten¹	Doel instrument	Karakteristiek
FRA (Forward Rate Agreement)	Fixeren toekomstige korte rente van kasgeld of roll-over lening.	Afspraak over toekomstige rente, geen afsluitkosten.
Swap (Interest rate swap)	Een lange rente verruilen voor een korte rente of vice versa ter dekking van roll-over lening of een serie kasgeldleningen.	Afspraak om gedurende x jaar het verschil tussen de lange en korte rente te verrekenen, geen afsluitkosten.
Cap (en Floor)	Een maximum (en minimum) niveau overeenkomen voor toekomstige korte rente ter bescherming van roll-over lening of kasgeldleningen.	Een langlopende optie (tot 10 jaar) op de toekomstige korte rentes. Bij aanschaf dient er een premie voor de optie betaald te worden.
Swaption / obligatie-optie	Een maximum (en minimum) niveau overeenkomen voor de toekomstige lange rente ter dekking van lang rentende leningen.	Een kortlopende optie (tot 2 jaar) op de toekomstige lange rente. Bij aanschaf dient er premie voor de optie betaald te worden.

¹ De rente-instrumenten zijn feitelijk afspraken c.q. opties op het renteniveau van leningen. Alleen de leningen verschaffen daadwerkelijk financiering, de rente-instrumenten niet. De rente-instrumenten worden ingezet om de rentelasten van de traditionele leningen te beheren.