



# cvo't gooi

## TREASURYSTATUUT

**Postbus 153**

**1200 AD Hilversum**

**November 2023**

Goedgekeurd door de raad van toezicht dd. 10 oktober 2023

Vastgesteld door de directeur-bestuurder dd. 13 november 2023

## Voorwoord

Onderwijsbesturen die worden gefinancierd door het Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap moeten deze publieke middelen -rijksvergoedingen- inzetten voor het onderwijs en deze middelen transparant beheren, gericht op de continuïteit van het onderwijs. Dat wil CVO 't Gooi ook.

Door het realiseren van positieve of negatieve exploitatieresultaten en het verschil tussen het moment van ontvangst van de rijksvergoeding en het doen van uitgaven kunnen er tijdelijk overtollige middelen of juist tijdelijke liquiditeitstekorten ontstaan.

Het proces van beheer van deze geldstromen en liquiditeiten heet in goed Nederlands 'treasury'.

In de Regeling Beleggen, Lenen en Derivaten OCW 2016<sup>1</sup> heeft het ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap de regels vastgelegd rondom treasury van de door haar gefinancierde onderwijsinstellingen.

In dit verplichte treasury statuut worden het treasury proces en de geldende regels nader uitgewerkt voor stichting CVO 't Gooi. In de statuten staan namelijk geen bepalingen over dit onderwerp.

Tot slot, we verwijzen naar de directeur-bestuurder als een 'hij'. Wanneer dat op enig moment van toepassing zou worden, kan dat natuurlijk ook verwijzen naar een 'zij'.

***Dit treasury statuut is na goedkeuring door de Raad van Toezicht vastgesteld door de directeur-bestuurder van stichting voor Christelijk Voortgezet Onderwijs 't Gooi op 13 november 2023 en wordt in principe na vijf jaar geëvalueerd.***

---

<sup>1</sup> [Volg deze link naar de regeling Beleggen en Belenen](#)



## Inhoudsopgave

Voorwoord .....	2
1. Inleiding .....	4
2. Doelstellingen treasuryfunctie .....	5
a. voldoende liquiditeit.....	5
b. lage financieringskosten.....	5
c. risicomijdende uitzettingen .....	5
d. kosteneffectief betalingsverkeer.....	6
e. Beheersen en bewaken van risico's .....	6
3. Richtlijnen en limieten.....	7
3.1 Algemene richtlijnen .....	7
3.2 Richtlijnen inzake beleggingen .....	7
3.3 Richtlijnen inzake leningen.....	7
3.4 Richtlijnen privaat vermogen .....	8
3.5 Treasury instrumenten.....	8
4. Organisatie van de treasuryfunctie .....	8
4.1 Plaats in de organisatie .....	8
4.2 Treasuryplan.....	9
5. Verantwoordelijkheid en verantwoording.....	10
5.1 Taken en bevoegdheden .....	10
5.2 Verantwoording.....	11
5.3 Evaluatie .....	11



## 1. Inleiding

Onder *treasury* verstaan we het sturen en het beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële posities en geldstromen, inclusief de hieraan verbonden risico's. In het kader van dit statuut betreft treasury met name het beheer van het vermogen bedoeld als reserves en voorzieningen van stichting CVO 't Gooi.

In dit treasurystatuut formuleren wij het beleid ten aanzien van het vermogensbeheer en leggen wij de taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden vast die de organisatie van de treasuryfunctie betreffen. Ook worden in het statuut afspraken vastgelegd over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -renterisico's en financierings- en beleggingsvraagstukken. De term beleggingen gebruiken wij in navolging van de wetgever veel breder dan alleen voor beleggingen in aandelen, want ook het uitzetten van middelen op een spaarrekening of een depositorekening valt onder beleggen. *Beleggen betekent in dit document dus het uit- of wegzetten van gelden in brede zin.*

Het treasurybeleid maakt deel uit van het financiële beleid van de stichting CVO 't Gooi. Het krijgt vorm binnen de kaders van de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 (kenmerk WJZ/800938).

Die regeling heeft – alleen - betrekking op de publieke middelen van stichting CVO 't Gooi. Maar dit treasurystatuut verklaren wij van toepassing op zowel de publieke als de private middelen van de stichting.

Met het oog op het afdekken van financiële risico's en het financieren van geplande investeringen bouwt de stichting voor de school reserves en voorzieningen op. In het treasurybeleid wordt uitvoering gegeven aan de eigen verantwoordelijkheid van stichting CVO 't Gooi om alle tot haar beschikking staande middelen risicomijdend uit te zetten.

Bij het aantrekken van benodigde middelen, dan wel het uitzetten van overtollige middelen handelt de directeur-bestuurder overeenkomstig de in deze regeling gestelde verplichtingen.



## 2. Doelstellingen treasuryfunctie

In de statuten van de stichting CVO 't Gooi is geen bepaling opgenomen met betrekking tot het voeren van treasurybeleid; en daarom formuleren we het hier.

Ons uitgangspunt is dat het treasurybeleid ondergeschikt en dienend is aan het verzorgen van goed onderwijs voor de leerlingen van de scholen onder ons bevoegd gezag. Daarnaast geldt de doelstelling van een transparant en verantwoord financieel beleid en beheer, dat financiële continuïteit van de organisatie waarborgt.

Meer specifiek betreffen de doelstellingen van het treasury-beleid het realiseren en borgen van:

- a. voldoende liquiditeit
- b. lage financieringskosten
- c. risicomijdende uitzettingen
- d. kosteneffectief betalingsverkeer
- e. beheersen en bewaken van financiële risico's

### a. voldoende liquiditeit

In het geval van tijdelijk overtollige middelen kan een deel van de beschikbare financiële middelen worden uitgezet maar wel zodanig dat deze zonder al te veel kosten snel liquide te maken zijn.

Om de liquiditeitspositie zo goed mogelijk aan te laten sluiten op de liquiditeitsbehoefte, laat de directeur-bestuurder periodiek - maar minimaal eenmaal per jaar - een prognose van de liquiditeitsbehoefte opstellen met een tijdshorizon van 5 jaar.

### b. lage financieringskosten

Ook het aantrekken van eventueel - tijdelijk - benodigde middelen vindt plaats op basis van een actuele liquiditeitsprognose. Bij het aantrekken van langlopende geldleningen worden offertes opgevraagd bij minimaal twee partijen. Indien gewenst en mogelijk wordt gewerkt met een garantiestelling door de rijksoverheid of de gemeente.

### c. risicomijdende uitzettingen

Middelen die niet direct noodzakelijk zijn om liquide - in rekening courant - aan te houden kunnen worden 'uitgezet' bij een bancaire instelling of de schatkist. De directeur-bestuurder besluit welke treasury instrumenten – zoals gespecificeerd in paragraaf 3.5 – worden ingezet. Desgewenst wordt een bancaire instelling verzocht om een voorstel. Hieruit mogen nooit nieuwe risico's ontstaan.



Het beleggingsvoorstel omvat een kredietwaardigheidsbeoordeling van de instelling. Deze kredietwaardigheid wordt minimaal eens per jaar in opdracht van de directeur-bestuurder gecontroleerd.

Voordat een belegging wordt aangekocht, is aan de hand van een liquiditeitsprognose aangetoond dat de betreffende waardepapieren niet verkocht hoeven te worden voor het einde van de looptijd. Onder deze conditie is er zo sprake van een hoofdsomgarantie: de periode van beleggen is eindig en de belegging wordt op een vooraf vastgestelde einddatum terugontvangen. De belegging kan pas als risicomijdend worden aangemerkt als er een dergelijke garantie van toepassing is.

#### d. kosteneffectief betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. Het betalingsverkeer van stichting CVO 't Gooi 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 drie risico's, te weten 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 staat voor het gevaar verbonden aan de 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.



## 3. Richtlijnen en limieten

### 3.1 Algemene richtlijnen

De stichting volgt de richtlijnen voor het uitzetten en aantrekken van gelden en het aangaan van leningen zoals die zijn vastgelegd in de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016.

Dit houdt in dat:

- stichting CVO 't Gooi geen derivaten aanhoudt
- de stichting zich beschouwt als niet-professionele belegger en bij het aantrekken van leningen dan wel het beleggen van tijdelijk overtollige middelen aan de financiële instelling verzoekt zich te laten aanmerken als niet-professionele belegger
- leningen of beleggingen alleen worden aangetrokken, dan wel uitgezet, bij financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht en die dus gevestigd zijn in een lidstaat van de Europese Unie ; en minstens een single A-rating hebben, afgegeven door ten minste twee van de drie ratingsbureaus Moody's, Standard & Poor en Fitch
- beleggingen en/of leningen slechts worden uitgezet of aangetrokken in euro's

### 3.2 Richtlijnen inzake beleggingen

De directeur-bestuurder hanteert de volgende 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
- de stichting belegt niet in achtergestelde spaarrekeningen en achtergestelde deposito's en niet in aandelen

### 3.3 Richtlijnen inzake leningen

- stichting CVO 't Gooi 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 stichting en binnen het doel van de stichting past
- Bij het aangaan van leningen gaat de stichting geen extra risico's aan die het voortbestaan van de stichting of één van de scholen kunnen bedreigen



- de stichting 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'.
- leningen moeten vooraf door de directeur-bestuurder ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht worden gestuurd

### 3.4 Richtlijnen privaat vermogen

Private middelen zijn middelen die niet afkomstig zijn uit 's Rijks kas en niet vallen onder de definitie van publieke middelen. Ze zijn vastgelegd in de administratie en jaarrekening van stichting CVO 't Gooi. Met betrekking tot de private middelen zijn de hiervoor opgenomen richtlijnen eveneens van toepassing. Het is echter niet toegestaan om met private middelen dermate grote risico's aan te gaan, dat deze een negatief effect kunnen hebben op de publieke middelen.

### 3.5 Treasury instrumenten

Bij het voeren van treasurybeleid kan de directeur-bestuurder de volgende instrumenten inzetten:

- Rekening-courant
- Kasgeldleningen
- Spaarrekeningen
- Deposito's
- Schatkistbankieren inclusief leningen en deposito's
- Staatsobligaties

Als de directeur-bestuurder instrumenten wil inzetten die hier niet zijn aangegeven, vraagt hij vooraf de goedkeuring van de Raad van Toezicht door middel van een uitzonderingsrapportage.

## 4. Organisatie van de treasury functie

### 4.1 Plaats in de organisatie

De treasury functie wordt uitgeoefend onder verantwoordelijkheid van de directeur-bestuurder van de stichting. Hij is verantwoordelijk voor de uitvoering van het treasury beleid. De directeur-bestuurder is bevoegd om overtollige liquide middelen te beleggen volgens de richtlijnen van dit treasury-statuut.





De directeur-bestuurder is tevens bevoegd om uitvoerende werkzaamheden te laten uitvoeren door anderen, met name de manager Financiën & Control van CVO 't Gooi. Alle transacties uit dit statuut dienen geautoriseerd te worden door twee functionarissen, waaronder de directeur-bestuurder.

## 4.2 Treasury plan

De directeur-bestuurder stelt een treasury plan vast dat deel uitmaakt van de jaarlijkse begrotingsstukken. In het plan komen de volgende onderwerpen aan de orde.

- De liquiditeitsprognose voor het begrotingsjaar en vier volgende jaren. Deze is gebaseerd op historische patronen, aangevuld met nadere gegevens omtrent het vermoedelijke verloop van de bekostiging en de personeelskosten, investeringen en groot onderhoud. Uit de prognose blijkt of de omvang van de liquiditeiten gedurende het jaar optimaal is, en of reeds ingenomen en eventueel nieuwe posities aangehouden kunnen worden tot het einde van de looptijd.
- De rentevisie van de bank met oog op de financiële baten en lasten in de begroting
- Het renterisico (voor zover van toepassing): de samenstelling van de huidige leningenportefeuille weergegeven en doorrekenen met enkele rentescenario's.
- Geld- en kapitaalmarktpartijen: hier wordt aangegeven waar de stichting haar middelen belegt of wellicht zal gaan beleggen in het komende begrotingsjaar.

Uit het treasury plan volgt een voorstel voor geplande acties met de omvang en tijdsplanning en de instrumenten die ingezet worden. Afwijking van het treasury plan is alleen mogelijk via een uitzonderingsrapportage die de directeur-bestuurder ter goedkeuring voorlegt aan de RvT.

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

Het treasury plan maakt onderdeel uit van de begroting. Nadat de Raad van Toezicht de begroting heeft goedgekeurd inclusief het treasury plan, is het de bevoegdheid van de directeur-bestuurder om te handelen volgens de afspraken in het plan. Hij rapporteert tenminste eenmaal per jaar de voortgang en resultaten van het plan en het treasury beleid.



## 5. Verantwoordelijkheid en verantwoording

### 5.1 Taken en bevoegdheden

De directeur-bestuurder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het treasurybeleid. Hij is tevens bevoegd tot het aangaan van externe verplichtingen binnen de kaders van dit treasurybeleid.

De directeur-bestuurder bijgestaan door de externe controller en van informatie voorzien door bijvoorbeeld een financieel medewerker of een administratiekantoor, heeft als taken:

- het jaarlijks opstellen van een kasstroomprognose
- het analyseren en rapporteren van de werkelijke kasstroom ten opzichte van de prognose
- het beheren van de beleggingen
- het treffen van beheersmaatregelen ten aanzien van de treasury-activiteiten en risico's
- het voorbereiden van voorstellen tot wijzigen van de beleggingen
- het publiceren van een verantwoording over de treasury activiteiten in het jaarverslag

De financiële administratie - al dan niet gevoerd via een administratiekantoor- is verantwoordelijk voor:

- De registratie van de transacties voortvloeiende uit de uitvoering van het treasury beleid
- 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 CVO 't Gooi en gaan uit van het vier-ogen principe. De beschikkingsbevoegdheid over de bankrekeningen is vastgelegd in het AO / IC handboek.



## 5.2 Verantwoording

De directeur-bestuurder doet namens de instelling ieder jaar verslag van het treasury 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. In deze paragraaf in het bestuursverslag bij de jaarrekening 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 treasury statuut opgenomen, waarin tenminste verslag gedaan over:
  - het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen en lenen
  - de soorten en omvang van de beleggingen en leningen
  - de looptijden van de beleggingen en leningen

## 5.3 Evaluatie

Eénmaal per jaar (of zoveel vaker als de marktsituatie daartoe aanleiding geeft) initieert de directeur-bestuurder een evaluatie in de vergadering van de Raad van Toezicht inzake de uitvoering van het treasury beleid. 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 treasury plan
- de transacties die de afgelopen periode zijn aangegaan op de geld- of kapitaalmarkt

Dit mede op basis van informatie van de accountant.

Eens in de vijf jaar wordt dit treasury statuut geëvalueerd in een vergadering van de Raad van Toezicht en zo nodig bijgesteld.

### *Samenvatting van de acties per jaar*

- *opstellen liquiditeiten prognose eenmalig bij meerjarenbegroting*
- *aanvragen minimaal 2 offertes bij het aantrekken van langlopende geldleningen*
- *jaarlijks (laten) controleren van de kredietwaardigheid van de instelling waar geld gestald staat*
- *vierjaarlijks evalueren van de bankrelaties op prijs-kwaliteit van het betalingsverkeer*
- *vaststellen van een treasury plan met geplande acties bij de jaarlijkse begroting*
- *jaarlijks rapporteren over de voortgang en resultaten van het plan en het treasury beleid aan de raad van toezicht en in het bestuursverslag bij de jaarrekening*

