

# zonova

## Treasurystatuut

Stichting Zonova

Versie 2, nav opmerkingen Van Ree  
22 maart 2021



## INHOUDSOPGAVE

### 1. INLEIDING

1.1	Verantwoording	3
-----	----------------	---

### 2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE

2.1	Liquiditeit op korte en lange termijn	3
2.2	Lage financieringskosten	4
2.3	Liquideerbare en risicomijdende beleggingen	4
2.4	Kosteneffectief betalingsverkeer	4
2.5	Inzet rente-instrumenten en andere derivaten	5

### 3. ORGANISATIE VAN DE TREASURYFUNCTIE

3.1	Plaats in de organisatie	6
3.2	Verantwoordelijkheden	6
3.3	Auditcommissie	6
3.4	Verantwoording in het jaarverslag	6

### BIJLAGEN

BIJLAGE 1	Kredietwaardigheidsbeoordelingen	7
BIJLAGE 2	Financiële instrumenten	8
BIJLAGE 3	Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016	9



## **1. INLEIDING**

### **1.1. Verantwoording**

Instellingen in het onderwijs zijn in toenemende mate zelf verantwoordelijk voor hun financiën. Scholen/schoolbesturen krijgen jaarlijks een bedrag waaruit alle kosten moeten worden gedekt en waarmee waarborgen voor 'bedrijfsvoering' op langere termijn geschapen moeten worden.

Op basis van het voor het schoolbestuur geldende risicoprofiel ligt het voor de hand dat reserves worden opgebouwd. Omdat het bestuur veelal de beschikbare reserves uit overheidsmiddelen heeft verkregen en/of verkrijgt, past het in de verantwoordelijkheid van het bestuur om de beschikbare middelen risicomijdend te beleggen. Daarnaast past het in de eigen verantwoordelijkheid van het bestuur om de eigen beschikbare middelen risicomijdend te beleggen.

In de statuten van het bestuur is geen bepaling opgenomen met betrekking tot het voeren van beleid op dit onderdeel.

Gezien het bovenstaande is het wenselijk de hierop betrekking hebbende afspraken en het te voeren beleid vast te leggen in een treasurystatuut dat door het bestuur moet worden vastgesteld.

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

In het statuut worden afspraken over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -risico's, financierings- en beleggingsvraagstukken vastgelegd.

Het treasurystatuut ziet toe op de publieke middelen van Stichting Zonova. De Stichting waarborgt dat met niet-publieke middelen geen risico's worden aangegaan welke een negatief effect hebben op de Stichting. Registratie van publieke en niet-publieke middelen vindt separaat plaats in de financiële administratie en de jaarrekening van Stichting Zonova (alles in €).

Op voor 1 juli 2016 aangekochte titels (door voorheen Stichting Bijzonderwijs) blijft de regeling 2010 (vorige versie van dit statuut) van toepassing.

## **2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE**

De treasuryfunctie van het bestuur heeft primair als doel het beheren van financiële risico's en secundair het reduceren van financieringskosten.

De primaire doelstelling van het bestuur is vastgelegd in de statuten. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling.

De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie 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;
- Liquideerbare en risicomijdende beleggingen;
- Kosteneffectief betalingsverkeer;
- Inzet rente-instrumenten.



## 2.1 Liquiditeit op korte en lange termijn

Het bestuur 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 nodig 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. Hiervoor zal ten minste een meerjarige (5 jaar) liquiditeitsbegroting worden opgesteld. De liquiditeitenplanning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op historische patronen, aangevuld met exacte gegevens voor zover voorhanden. De planning op middellange termijn (2 jaar) is tevens een weergave van de verwachtingen ten aanzien van de investeringen. De liquiditeitsbegroting wordt jaarlijks als onderdeel van de (meerjaren)exploitatiebegroting opgenomen.

Het bestuur zal een zodanige omvang aan liquide middelen c.q. kredietruimte aanhouden dat zij steeds aan haar korte termijn verplichtingen kan 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 op basis van het treasuryplan.

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 kan worden weggewerkt. Eventuele beleggingen zullen voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 (aangescherpt in december 2018) (zie bijlage 3) en worden in eerste instantie gedaan op basis van een openbare kredietwaardigheidsbeoordeling van ten minste twee van de volgende bureaus: Standard & Poors, Moody's en Fitch. Voor de betekenis wordt verwezen naar bijlage 1. Het bestuur zal – met inachtneming van de Regeling beleggen en lenen en derivaten OCW 2016 – alleen beleggen bij financiële instellingen die gevestigd zijn in een lidstaat met minstens single-A rating.

Stichting Zonova mag middels leningen additionele financiële middelen aantrekken. Stichting Zonova 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 en binnen het doel van Stichting Zonova past. Er kan worden geleend bij financiële ondernemingen, overheden, organisaties of fondsen waarbij de risico's beperkt zijn, wat het geval is bij voldoende vermogen, marktconforme rentetarieven en geen aanvullende financiële- en niet-financiële eisen.

## 2.2 Lage financieringskosten

Het bestuur wil binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal per geval worden onderzocht of garantiestelling door Rijks- of Gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast kunnen er vaste afspraken gemaakt worden met de huisbankier over een overeen te komen kredietlimiet.

## 2.3 Liquideerbare en risicomijdende beleggingen

Met inachtneming van het onder 2.1 gestelde zullen overtollige middelen zoveel mogelijk worden belegd. Bij het beleggen zal gestreefd worden naar een gelijkmatige termijn(verval)kalender. Uit de beleggingen mogen nooit nieuwe risico's ontstaan. Gezien het feit dat de kredietwaardigheid van tegenpartijen onderhevig kan



zijn aan veranderingen, zal de lijst met gegoede debiteuren periodiek herzien worden in het treasuryplan. Er zal gewerkt worden met partijen met een openbare kredietwaardigheidsbeoordeling zoals gesteld in 2.1.

#### 2.4 Kosteneffectief betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. Het bestuur zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd.

#### 2.5 Inzet rente-instrumenten en andere derivaten

De inzet van rente-instrumenten en overige derivaten is niet toegestaan, tenzij het bestuur hiertoe besluit en de interne organisatie en de interne kennis die hiervoor nodig is, aanwezig is.



### **3. ORGANISATIE VAN DE TREASURYFUNCTIE**

#### 3.1 Plaats in de organisatie

De treasuryfunctie is ondergebracht bij de bestuurder.

#### 3.2 Verantwoordelijkheden

De Raad van Toezicht verleent voorafgaande goedkeuring tot het vaststellen van het treasurystatuut door de bestuurder.

De uitvoering van het treasurybeleid ligt bij de bestuurder. De uitvoering van de treasuryfunctie wordt opgedragen aan de beleidsmedewerker Financiën.

Het besluit tot het aangaan van een overeenkomst van geldlening wordt genomen door de bestuurder na voorafgaande goedkeuring door de Raad van Toezicht.

De treasuryfunctie wordt bewaakt door de bestuurder.

De bestuurder is verantwoordelijk voor de controle op de rechtmatigheid van de in het kader van de uitvoering van de treasuryfunctie gevoerde transacties, voor de juiste verwerking van deze transacties in de financiële administratie en voor een tijdige en juiste betaling.

#### 3.3 Auditcommissie

De Raad van Toezicht laat zich in treasury aangelegenheden bijstaan door een Auditcommissie.

De samenstelling van de Auditcommissie is als volgt: de financieel deskundige(n) vanuit de Raad van Toezicht, de bestuurder en de beleidsmedewerker Financiën.

De Auditcommissie vergadert minimaal 2 keer per jaar, te weten voor de totstandkoming van de concept (meerjaren)begroting en voor de totstandkoming van de conceptjaarrekening.

Tijdens deze vergaderingen worden tevens de (eventuele) wijzigingen in de meerjarenontwikkeling en de marktomstandigheden besproken. Voor het begin van het nieuwe jaar wordt de datum vastgesteld waarop de Auditcommissie vergadert.

#### 3.4 Verantwoording in het jaarverslag

Jaarlijks wordt in het jaarverslag verslag gedaan van het beleid en de uitvoering daarvan ten aanzien van beleggingen van publieke middelen. Hierbij worden ook vergelijkende cijfers, looptijden, soorten en omvang van de beleggingen en leningen en het gebruik van derivaten toegelicht.



**BIJLAGE 1: KREDIETWAARDIGHEIDSBEOORDELINGEN**

<b>LANGE TERMIJN RATINGS</b>	<b>Standard &amp; Poors</b>	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>
Extreem sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen.	AAA	Aaa	AAA
Zeer sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veiligheidsmarges echter minder hoog dan bij AAA.	AA	Aa	AA
Sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Echter gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A	A	A
Adequate capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veranderende omstandigheden kunnen de capaciteit verzwakken. Lager dan BBB beleggen wordt als speculatief gezien.	BBB	Baa	BBB
<b>KORTE TERMIJN RATINGS</b>			
Extreem sterke respectievelijk sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen.	A-1 (+)	P-1	F1 (+)
Voldoende capaciteit om aan verplichtingen te voldoen. Echter gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A-2	P-3	F2
Adequate capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veranderende omstandigheden kunnen de capaciteit verzwakken. Lager dan BBB beleggen wordt als speculatief gezien.	A-3	P-3	F3
Tegenpartij is kwetsbaar Beleggen is speculatief.	B	Geen rating	B



## **BIJLAGE 2 FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

<b>Lening-types</b>	<b>Rentetypische looptijd</b>	<b>Beschikbaarheid geld</b>
Kasgeld (en Deposito)	Kort	Kort
Fixe lening	Lang	Lang
Annuïteiten lening	Lang	Lang
Lineaire lening	Lang	Lang
Roll-over	Kort	Lang
<b>Rente-instrumenten<sup>1</sup></b>	<b>Doel instrument</b>	<b>Karakteristiek</b>
FRA (Forward Rate Agreement)	Fixeren toekomstige korte rente van kasgeld of roll-over.	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 of serie kasgelden.	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-overs of kasgelden.	Een langlopende optie (tot 10 jaar) op de toekomstige korte rentes. Bij aanschaf is er een premieafdracht voor de optie.
Swaption / obligatie-optie	Een maximum (en minimum) niveau overeenkomen voor de toekomstige lange rente ter dekking van langrentende leningen.	Een kortlopende optie (tot 2 jaar) op de toekomstige lange rente. Bij aanschaf is er premieafdracht voor de optie.

Toegestane treasury-instrumenten: rekening-courant, kasgeldlening, spaarrekening, deposito, schatkistbankieren, vaste geldleningen (al dan niet bezwaard met een hypotheek) en onderhandse geldleningen.

Er wordt niet belegd in achtergestelde spaarrekeningen en achtergestelde deposito's. Tevens wordt niet belegd in aandelen of vergelijkbare producten, tenzij deze van toepassing zijn voor de uitvoering van de wettelijke taak van Stichting Zonova. Als de bestuurder instrumenten wil inzetten die niet zijn aangegeven in het treasurywet, vraagt hij hiervoor de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht.

<sup>1</sup> 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.





**BIJLAGE 3 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016**

Klik (cntr-toets + klikken) op onderstaande link om de regeling te openen.

[Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016](#)

