

# Treasurystatuut



**MONTESSORI COLLEGE**

VWO • HAVO • VMBO

**Stichting Voortgezet Montessori Onderwijs Nijmegen e.o.  
2024**

Versie	3
Opsteller	Claudia Alards
Behandeling in RVT	18 maart 2024
Goedkeuring rector/bestuur	15 maart 2024
Goedkeuring RVT	18 maart 2024
Datum ingang	18 maart 2024

## Inhoud

<b>1. Inleiding</b> .....	3
<b>2. Doelstelling</b> .....	3
2.1 Voldoende liquiditeit.....	4
2.2. Het optimaliseren van het rendement op overtollige liquide middelen.....	4
2.3 Het minimaliseren van de financieringskosten.....	5
2.4 Betalingsverkeer .....	5
2.5 Het beheersen en bewaken van de risico's ten aanzien van treasury .....	5
<b>3. Interne Organisatie van de Treasuryfunctie</b> .....	6
3.1 Actoren bij de treasury functie .....	6
3.2 Plaats binnen de organisatie.....	6
3.3 Besluitvorming .....	6
3.4 Uitvoering beleid.....	7
3.5 Evaluatie Treasury Statuut.....	7
3.6 Controle accountant.....	7
<b>4. Treasury paragraaf</b> .....	8
Bijlage 1.....	9

## 1. Inleiding

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 een instelling geldende risicoprofiel ligt het voor de hand dat reserves worden opgebouwd. De beschikbare reserves van Stichting Voortgezet Montessori Onderwijs zijn hoofdzakelijk verkregen uit overheidsmiddelen. Het past daarom in de eigen verantwoordelijkheid van de Stichting om de beschikbare middelen risicomijdend te beleggen.

Het ministerie van OCW stelt ten aanzien van beleggingen als uitgangspunt dat publiek geld wordt verstrekt ten behoeve van het primaire proces van onderwijsinstellingen, te weten het verzorgen van onderwijs en onderzoek. Dit proces mag niet in gevaar worden gebracht door het aangaan van risico's die daar niet direct betrekking op hebben, zoals het risicovol beleggen van tijdelijk overtollig publiek geld. Stichting Voortgezet Montessori Onderwijs maakt geen gebruik van financiële derivaten.

In dit Treasury Statuut wordt beschreven welke treasury taken en -verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor Stichting Voortgezet Montessori Onderwijs; hierna te noemen : de Stichting. Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn.

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

Stichting Voortgezet Montessori Onderwijs is een niet-professionele belegger.

Stichting Voortgezet Montessori Onderwijs neemt deel aan schatkistbankieren. Bij deelname aan schatkistbankieren dient de deelnemende onderwijsinstelling al haar publieke middelen bij het ministerie van Financiën aan te houden. Overtollige middelen dienen direct in de schatkist te worden aangehouden. Het ministerie van Financiën biedt Onderwijsinstellingen die voor langere tijd liquide middelen niet nodig hebben voor het uitvoeren van hun publieke taak de mogelijkheid deposito's af te sluiten. De Onderwijsinstelling ontvangt voor haar afgesloten deposito een aantrekkelijke rente.

## 2. Doelstelling

De primaire doelstelling van de Stichting is het verzorgen van onderwijs. Het financieel beleid en het treasury beleid zijn dienend aan deze primaire doelstelling. De algehele doelstelling voor de treasury functie bij de Stichting is dat deze de financiële continuïteit van de organisatie waarborgt.

Treasury heeft bij de Stichting primair als doel het beheren van financiële risico's en secundair het reduceren van financieringskosten. De algemene doelstellingen van het treasury beleid zijn:

1. Voldoende liquiditeit op korte en lange termijn: het kunnen voldoen aan de financiële verplichtingen van de organisatie door tijdige beschikbaarheid van de benodigde liquide middelen tegen acceptabele condities;

2. Het optimaliseren van het rendement op overtollige middelen;
3. Minimaliseren van de financieringskosten;
4. Een kosteneffectief betalingsverkeer;
5. Het beheersen en bewaken van de risico's.

## 2.1 Voldoende liquiditeit

De Stichting zal er van verzekerd moeten zijn altijd aan haar verplichtingen te kunnen voldoen en zo nodig ook middelen te kunnen aantrekken. Voor het plannen van de omvang en het tijdstip van benodigde middelen, is een goede informatievoorziening vanuit de organisatie noodzakelijk. Het gaat dan met name om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen middels actuele liquiditeitsprognoses.

De Stichting zal liquide middelen c.q. kredietruimte van zodanige omvang aanhouden dat zij steeds aan haar korte termijn verplichtingen zal kunnen voldoen. Voor het opvangen van onverwachte liquiditeitsontwikkelingen op zeer korte termijn kan een kredietfaciliteit een rol vervullen.

In het geval van (tijdelijk) overtollige middelen kan een deel van de beschikbare middelen liquide aangehouden worden en het resterende deel zodanig belegd worden dat dit zonder al te veel kosten snel liquide te maken is. De hoogte van dit bedrag en de looptijd van de belegging zijn afhankelijk van de te verwachten kasstromen op basis van de liquiditeitsprognose. In principe wordt een zo laag mogelijk saldo van direct beschikbare en dus liquide middelen nagestreefd.

Bij het bepalen van het werkelijk aanwezige saldo dient rekening gehouden te worden met beleggingen en beleningen die in de loop van het jaar vrijkomen.

## 2.2. Het optimaliseren van het rendement op overtollige liquide middelen

Het Ministerie heeft de kader voor beleggen en belenen van liquide middelen vastgelegd in de 'Regeling beleggen, lenen en derivaten 2016'. Eventuele beleggingen van de Stichting zullen daarom moeten voldoen aan deze Regeling.

Publiek vermogen wordt aangewend conform de richtlijnen en wetgeving voorgeschreven vanuit OCW en de jaarverslaggeving.

Privaat vermogen kan naast de voorwaarden voor het aanhouden van publiek vermogen ook worden besteed aan of ter dekking van uitgaven die vallen onder de genoemde kaders van de 'Regeling beleggen, lenen en derivaten 2016'. Hieronder vallen ook de instellingen die niet voldoen aan de ratingseisen. De private middelen van de Stichting zijn vastgelegd in de jaarrekening en de administratie van de Stichting en hebben betrekking op de niet door OCW gefinancierde activiteiten.

Uit de liquiditeitsprognose blijkt welke middelen niet direct beschikbaar hoeven te zijn. Deze kunnen voor langere termijn worden uitgezet om een zo hoog mogelijk rendement te behalen. Dit kan in de vorm van onder meer langlopende spaarrekeningen, deposito's en (staats) obligaties. Uit de beleggingen mogen nooit nieuwe risico's ontstaan.

Toegestaan zijn in ieder geval beleggingen in waardepapier waarvoor een solvabiliteitsratio van 0% geldt (zoals bepaald door de bancaire toezichthouder). De hoofdsom dient in tact te zijn bij opname. Indien er geen sprake is van waardepapier met een solvabiliteitsratio van 0% geldt het volgende: de middelen worden uitgezet bij financiële ondernemingen in lidstaten waarbij de eis ten aanzien van de rating van de financiële onderneming of het door haar uitgegeven papier minimaal een Single A-rating is.

Derivaten worden uitgesloten als mogelijke beleggingen.

Tevens mogen de middelen alleen worden uitgezet bij financiële ondernemingen met een vergunning, gevestigd in een EU/EER-lidstaat met minstens een Single A-rating. (dit is niet van toepassing voor zover sprake is van waardepapieren met een solvabiliteitsratio van 0%).

De bovengenoemde eisen ten aanzien van de kredietwaardigheid van tegenpartijen die voor beleggingen gelden zijn ook van toepassing op de bank(en) waar (spaar)rekeningen worden aangehouden.

### 2.3 Het minimaliseren van de financieringskosten

De Stichting wil in geval van externe financieringsbehoeften binnen aanvaardbare risico's financiering kunnen aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal de Stichting per geval onderzoeken of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. In geval van behoefte aan een kredietruimte zal de Stichting vaste afspraken maken met de bank over de voorwaarden van een overeen te komen kredietlimiet.

Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekening courant krediet, kasgeldleningen, onderhandse en meerjarige leningen) worden bij minstens twee verschillende financiële instellingen offertes aangevraagd.

### 2.4 Betalingsverkeer

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

### 2.5 Het beheersen en bewaken van de risico's ten aanzien van treasury

De risico's, verbonden aan de financiële posities zijn het debiteurenrisico, het renterisico en het interne liquiditeitsrisico. Het debiteurenrisico is de kans dat de belegde of beleende middelen niet worden terugontvangen van de financiële instellingen. Dit risico wordt beperkt door de liquide middelen alleen onder te brengen bij de bij 2.2 genoemde instellingen.

Het renterisico bestaat uit de onzekerheid in verwachte kasstromen door veranderingen in de rentestand. In geval van uitzettingen betreft het onzekere rentebaten, in geval van externe

financieringsbehoefte gaat het om de onzekerheid ten aanzien van de toekomstig vast te leggen rentelasten. Het interne liquiditeitsrisico bestaat uit het risico dat teveel middelen zijn vastgezet waardoor de organisatie niet kan voldoen aan de kortlopende verplichtingen. Dit risico wordt ondervangen door hetgeen beschreven is bij 2.1. Middels rente-instrumenten kunnen risico's worden afgedekt. Het gebruik van rente-instrumenten of andere financiële instrumenten waarvoor geen expliciete toestemming middels een besluit van de Raad van Toezicht is verkregen via dit Treasury Statuut, de treasury paragraaf of een uitzonderingsrapportage is uitgesloten.

### 3. Interne Organisatie van de Treasuryfunctie

#### 3.1 Actoren bij de treasury functie

De volgende partijen spelen bij de uitoefening van de treasury functie een rol:

- Raad van Toezicht
- Bestuurder
- De Auditcommissie van de Raad van Toezicht
- Directeur bedrijfsvoering en de Controller neemt evenals de Bestuurder deel aan de vergaderingen van de Auditcommissie.

#### 3.2 Plaats binnen de organisatie

- Het Treasury Statuut wordt vastgesteld door de bestuurder na goedkeuring van de Raad van Toezicht;
- De Bestuurder rapporteert aan de Auditcommissie in deze met als uitgangspunt het Treasury Statuut;
- De uitvoering van de treasury functie wordt opgedragen aan de bestuurder.

De Bestuurder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het treasury beleid. De Bestuurder laat zich in treasury aangelegenheden bijstaan door ter zake deskundige externe adviseurs. Tot die adviseurs wordt in ieder geval gerekend de beleggingsadviseur van de huisbankier. Van de ingewonnen adviezen wordt door de Bestuurder schriftelijk verslag opgemaakt en besproken met de Auditcommissie.

#### 3.3 Besluitvorming

- Beleid: voorstellen tot beleidswijzigingen zullen worden gedaan door de Bestuurder en worden vervolgens vastgesteld door de Bestuurder na goedkeuring van de Raad van Toezicht;
- Treasury paragraaf: een treasury paragraaf maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken en is daarbij onderdeel van beoordeling;
- Uitzonderingen: indien andere beslissingen genomen moeten worden dan in de treasury paragraaf opgenomen, is instemming van de Raad van Toezicht (i.c. de Auditcommissie) nodig voordat de actie genomen mag worden.

### 3.4 Uitvoering beleid

Het treasury beleid zal worden uitgevoerd door de Bestuurder volgens de 'Regeling Beleggen, lenen en derivaten 2016'. Jaarlijks wordt door de Bestuurder aan de Auditcommissie verslag gedaan van het uitgevoerde treasury beleid. Betreffend verslag bevat (minimaal) onderstaande punten:

- vergelijking van gegevens van het voorgaande jaar
- van elke belegging jaarlijks gemeld op welk moment de belegging vrij valt
- een rapportage over het Treasury Statuut opgenomen, waarin tenminste verslag gedaan over:
  - o het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen en lenen
  - o de soorten en omvang van de beleggingen en leningen
  - o de looptijden van de beleggingen en leningen.

Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekening courant krediet, kasgeldleningen, onderhandse en andere meerjarige leningen) worden minimaal twee offertes aangevraagd. Het besluit tot het aangaan van de betreffende overeenkomst van geldlening wordt genomen door de Raad van Toezicht.

### 3.5 Evaluatie Treasury Statuut

Het Treasury Statuut wordt jaarlijks geëvalueerd en eventueel aangepast. Deze evaluatie (en eventueel aanpassing) vindt plaats in een vergadering van de Raad van Toezicht. Eventuele wijzigingen worden vastgesteld door de Bestuurder na goedkeuring van de Raad van Toezicht.

### 3.6 Controle accountant

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

#### 4. Treasury paragraaf

De treasury paragraaf maakt onderdeel uit van de begroting. Jaarlijks vóór het einde van het boekjaar, maakt de directeur bedrijfsvoering een treasury paragraaf met daarin de voorgenomen treasury activiteiten. Hierbij komen de volgende zaken aan de orde:

- liquiditeitenplanning (korte en middellange termijn): de liquiditeitenplanning is een kasstroomprognose voor de eerstvolgende 12 maanden op basis van de beschikbare gegevens. De planning op de middellange termijn (vijf jaar) is tevens een weergave van de verwachtingen ten aanzien van investeringen, het beleid en de kasstromen die hieruit volgen
- meerjaren kasstroomprognose: in de meerjaren kasstroomprognose wordt de ontwikkeling weergegeven van de kasstromen. De kasstromen zijn gerelateerd aan de voorgenomen activiteiten. Hierbij wordt zoveel mogelijk rekening gehouden met de leerlingenprognoses, financiële beleidsdoelen en de onderwijskundige doelen van de stichting. Scenarioanalyse is hier een onderdeel van
- algemene ontwikkelingen: belangrijkste ontwikkelingen binnen de organisatie die invloed hebben op de treasury de komende periode. Daarnaast wordt ook melding gemaakt van externe ontwikkelingen zoals verwachte renteontwikkelingen en de eventuele gevolgen op de leningen en beleggingsportefeuille
- renterisico (indien en voor zover van toepassing): met name in geval van externe financieringsbehoefte is een analyse van de invloed van rentewijzigingen op de toekomstig te betalen rente van belang. Ook renteaanpassingen brengen renterisico's met zich mee
- in geval van overtollige middelen wordt aangegeven welke middelen voor welke periode (beleggingshorizon) kunnen worden uitgezet volgens de prognoses en welke partijen en instrumenten hiervoor in aanmerking komen
- zoveel als mogelijk worden de treasury activiteiten gebaseerd op meet- en toetsbare doelstellingen en gestelde normen (bijvoorbeeld ten aanzien van weerstandsvermogen en liquiditeit).



## Bijlage 1

### Aangaan van verplichtingen en tekenbevoegdheid

De bestuurder draagt zorg voor voldoende functiescheiding voor bij het betalings- en belegging- en beleningsverkeer betrokken personen.

De financiële administratie is verantwoordelijk voor:

- De registratie van de transacties voortvloeiende uit de uitvoering van het Treasurybeleid
- De registratie en bewaking van de vorderingen en schulden
- De voorbereiding van de betalingen
- De registratie van de betalingen

Onderwerp	Bestuurder	Goedkeuring RvT, blijkend uit notulen	Directeur bedrijfsvoering	Beleidsmedewerker financiën	Schoolleiding / Teamleider	Toelichting
Statuten art 7 lid 2 <sup>e</sup> Alles inzake registergoederen	X	X				Goedkeuring door RvT
Idem Alles inzake borgstellingen, leningen e.d.	X	X				
<b>I. Aangaan van verplichtingen</b> , al dan niet meerjarig						<b>Alle</b> verplichtingen worden schriftelijk aangegaan.
1. Binnen goedgekeurde begroting < € 200 K			X			
2. Binnen goedgekeurde begroting > € 200 K	X		X			3 offertes vereist en/ of EUR Aanbesteding indien noodzakelijk
3. Binnen goedgekeurde begroting > € 500 K	X	X				
4. Buiten goedgekeurde begroting	X	X	X			
5. Arbeidsovereenkomsten binnen goedgekeurde MJB incl. Meerjaren Formatiebeleid			X			
6. Arbeidsovereenkomsten buiten goedgekeurde MJB incl. Meerjaren Formatiebeleid	X		X			
<b>II. Goedkeuren en betalen facturen</b>						
1. Goedkeuren facturen Teamleiders tot € 10K Schoolleiding tot € 20K					X	



Onderwerp	Bestuurder	Goedkeuring RvT, blijkend uit notulen	Directeur bedrijfsvoering	Beleidsmedewerker financiën	Schoolleiding / Teamleider	Toelichting
2. Goedkeuren facturen >€ 10 K Teamleiders >€ 20 K Schoolleiding			X		X	
3. Goedkeuren facturen (betaalbaar stellen) > € 20 K	X		X		X	
4. Betalen goedgekeurde facturen			X	X		
<b>III. <u>Periodieke betalingen zonder factuur</u></b>						
1. Periodieke betalingen salarissen, premies, belastingen			X	X		
<b>IV. <u>Overige transacties</u></b>						
1. Kasopnames bank	X					Verantwoording via Factuur/declaratie
2 Spoed betalingen per bank < € 5 K				X		Factuur in Afas
3 Spoed betalingen per bank > € 5 K			x			Factuur in Afas
3 Spendcloud transacties (incl. iDeal etc), gemaximeerd op € 5 K voor schoolleiding en Teamleiders op € 2,5 K					x	Verantwoording via Factuur/declaratie