



# Treasury Statuut



# Treasury Statuut



Christelijke normen en waarden  
als uitgangspunt



Brede talent ontwikkeling



Zorg voor elk kind



Zorg en aandacht voor de  
omgeving



Ondernemend

## Status van het beleidsdeel:

Status	DO	GMR	1 <sup>e</sup> evaluatie	Kwaliteitscyclus
2018-12-19 Verwijzing nieuwe versie aangepast				
2019-05-24 Wijziging paragraaf 4.2 op voorspraak accountant				
2020-01-28: Aanvulling hoofdstuk 3 blz.5 betreffende meerdere waarderingsorganisaties		17-02-2020		

Cosunpark 21  
 4814 ND Breda  
 TEL (076) 2046300  
 IBAN NL65 RABO 0125 848625  
 Email [info@pcpomiddenbrabant.nl](mailto:info@pcpomiddenbrabant.nl)  
 Web [www.pcpomiddenbrabant.nl](http://www.pcpomiddenbrabant.nl)

## 1. Inhoudsopgave

1.	Inhoudsopgave.....	3
2.	Inleiding.....	4
	2.1 Verantwoording .....	4
	2.2 Indeling treasurystatuut.....	4
3.	Doelstelling Treasuryfunctie .....	5
	3.1 Liquiditeit op korte en lange termijn .....	5
	3.2 Liquideerbare en risicomijdende beleggingen .....	6
	3.3 Lage financieringskosten .....	6
	3.4 Beleggingen .....	6
	3.5 Kosteneffectief betalingsverkeer .....	6
	3.6 Rente-instrumenten .....	6
4.	Interne organisatie Treasuryfunctie.....	7
	4.1 Plaats binnen de organisatie .....	7
	4.2 Besluitvorming .....	7
	4.3 Uitvoering beleid.....	7
	4.4 Evaluatie treasurystatuut.....	7
	4.5 Wijziging treasurystatuut.....	7
	4.6 Controle accountant .....	7
5.	Treasuryplan .....	8
6.	Bijlages .....	9
	Bijlage 1 Kredietwaardigheidsbeoordelingen .....	9
	Bijlage 2 Financiële instrumenten .....	10

## 2. Inleiding

### 2.1 Verantwoording

Besturen en instellingen in het primair en voortgezet onderwijs zijn in toenemende mate verantwoordelijk voor hun financiën. Vanuit de jaarlijkse bekostiging dienen de uitgaven en investeringen te worden afgedekt en waarborgen voor de bedrijfsvoering op de langere termijn te worden geschapen.

Op basis van het voor een instelling geldende risicoprofiel ligt het voor de hand dat reserves worden opgebouwd. Daarnaast past het in de eigen verantwoordelijkheid van het bestuur en instelling om beschikbare middelen - ongeacht het feit of deze zijn verkregen vanuit overheidsmiddelen - risicomijdend te beleggen.

In de statuten van de Stg. PCPO Midden-Brabant zijn geen bepalingen opgenomen met betrekking tot het voeren van beleid op dit onderdeel. Gezien het vorenstaande 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 voor de Stg. PCPO Midden-Brabant. Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn. Met dit statuut zal vervolgens periodiek een treasuryplan opgesteld worden waarin een plan wordt opgenomen om te komen tot een praktische invulling van het gekozen beleid. Het treasuryplan wordt formeel gedaan door Rabobank Breda. Zij beheren, op basis van een contract en de ministeriële bepalingen de beleggingsportefeuille van PCPO. Normaal gesproken bevat dit plan ook een liquiditeitsplanning. Ook deze wordt niet gemaakt, omdat steeds wordt gezorgd voor voldoende liquiditeit. Met andere woorden niet geheel het Eigen Vermogen van PCPO wordt belegd.

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

### 2.2 Indeling treasurystatuut

Hoofdstuk 2 behandelt de doelstellingen van de treasuryfunctie. In hoofdstuk 3 wordt de interne organisatie van de treasuryfunctie besproken. Afsluitend worden in hoofdstuk 4 de richtlijnen voor het treasuryplan weergegeven.

### 3. Doelstelling Treasuryfunctie

Treasury heeft bij de Stg. PCPO Midden-Brabant primair als doel het beheren van financiële risico's en secundair het reduceren van financieringskosten.

De primaire doelstelling van de Stg. PCPO Midden-Brabant is het werkzaam zijn op het gebied van het primair en onderwijs, een en ander vastgelegd in de statuten van de stichting. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling.

De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie bij de Stg. PCPO Midden-Brabant 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

#### 3.1 Liquiditeit op korte en lange termijn

De Stg. PCPO Midden-Brabant 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 benodigd zijn is een goede informatievoorziening vanuit de organisatie noodzakelijk. Het gaat dan vooral om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen.

Om het betalingsverkeer van de instelling ongestoord te laten verlopen is het noodzakelijk aan het begin van de maandelijkse ontvangst- en betaalcyclus minimaal het maandelijks benodigde bedrag op korte termijn beschikbaar te hebben in de vorm van tegoed op rekening courant, 'zekere ontvangst' (rijksbijdrage enz.) of direct opvraagbare tegoeden op de spaarrekening.

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 vastgelegd in renderende producten. Eventuele beleggingen zullen voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 nr. WJZ/800938 (6670), d.d. 06-06-2016) en de meest recente wijziging hierop, gedateerd 5-12-2018<sup>1</sup> en worden in eerste instantie gedaan op basis van een openbare kredietwaardigheidsbeoordeling van Standard & Poors, Moody's, Fitch en DBRS. Zie ook bijlage 1.

De Stg. PCPO Midden-Brabant zal – met inachtneming van voornoemde regeling - niet beleggen in een partij met een kredietwaardigheidsbeoordeling lager dan A-rating afgegeven door tenminste twee erkende ratingbureaus. De bijbehorende looptijden en hoofdsomlimieten en mogelijke uitzonderingen worden gespecificeerd in het treasuryplan.

De lange liquiditeit en de mogelijkheid tot het aantrekken van lange financiering zijn (in grote mate) afhankelijk van garantiestellingen door de rijks- en gemeentelijke overheid. Dit hangt samen met de bekostigingsregels van het

<sup>1</sup> In deze wijziging is aansluiting gezocht bij aangrenzende wetgeving en is een enkele omissie uit het document gehaald.

primair onderwijs en heeft nagenoeg uitsluitend betrekking op de huisvesting. Alleen voor boventalligheid in de omvang van de huisvesting zal de Stg. PCPO Midden-Brabant zelf middelen moeten aantrekken, waarvoor garantiestellingen waarschijnlijk niet te verkrijgen zijn. Daarom zal de Stg. PCPO Midden-Brabant daarvoor afhankelijk zijn van de ontwikkelingen op de (onderhandse) kapitaalmarkt. Stg. PCPO Midden-Brabant zal zich dan op de hoogte moeten houden van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Met name bij grote veranderingen in de planning en organisatie met investeringen als gevolg speelt financieringsruimte een rol. Een beoordeling mede op basis van middellange en lange termijnprognoses is dan noodzakelijk.

### 3.2 Liquideerbare en risicomijdende beleggingen

Met inachtneming van het onder 3.1 gestelde zullen overtollige middelen worden belegd. Uit de beleggingen mogen echter geen nieuwe risico's ontstaan. Eventuele beleggingen zullen ook voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek. Zie hiervoor de bijlage.

Het bestuur bepaalt de tactiek alsmede de restricties ten aanzien van de bij professionele vermogensbeheerders ondergebrachte lange termijn beleggingen. De bij de vermogensbeheerders ondergebrachte portefeuilles hebben een defensief karakter.

Oprachten aan de vermogensbeheerder, gegeven door de gemandateerd bestuurder belast met uitvoering, vinden plaats na advies van en in opdracht van het bestuur.

### 3.3 Lage financieringskosten

De Stg. PCPO Midden-Brabant wil -indien noodzakelijk- binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal de Stg. PCPO Midden-Brabant per geval onderzoeken of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast zal de Stg. PCPO Midden-Brabant in voorkomende situaties vaste afspraken maken met de huisbankier over een overeen te komen kredietlimiet.

### 3.4 Beleggingen

Met inachtneming van het onder 3.1 gestelde zullen overtollige middelen altijd worden belegd. 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. Gezien het feit dat de kredietwaardigheid van tegenpartijen onderhevig kan zijn aan veranderingen, zal de lijst met goedge debiteuren periodiek herzien worden in het treasuryplan. Er zal gewerkt worden met partijen met een openbare kredietwaardigheidsbeoordeling zoals gesteld in 3.1.

### 3.5 Kosteneffectief betalingsverkeer

Het is van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. De Stg. PCPO Midden-Brabant zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de Stg. PCPO Midden-Brabant zullen minimaal eens in de vijf jaar, afhankelijk van de met de bank(en) gemaakte afspraken, worden geëvalueerd.

### 3.6 Rente-instrumenten

De instrumenten zijn onderverdeeld in geldmarkt- en kapitaalmarktinstrumenten. Onder geldmarktinstrumenten worden producten met een looptijd korter dan één jaar bedoeld, bij kapitaalmarktinstrumenten langer dan één jaar. De instrumenten staan beschreven in bijlage 2. Het gebruik van rente-instrumenten is toegestaan na een besluit van het Bestuur middels het treasuryplan of de onder 4.3 bedoelde uitzonderingsrapportage. Het ongedekt handelen in rente-instrumenten is uitgesloten evenals het creëren van 'open' posities.

## 4. Interne organisatie Treasuryfunctie

In dit hoofdstuk van het treasurystatuut wordt een beschrijving gegeven van de treasuryfunctie binnen de Stg. PCPO Midden-Brabant.

### 4.1 Plaats binnen de organisatie

- Het treasurystatuut wordt vastgesteld door het bestuur na consultatie van de Raad van Toezicht.
- De uitvoering van de treasuryfunctie wordt opgedragen aan de bestuurder
- Het bestuur is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.

### 4.2 Besluitvorming

#### Beleid

Voorstellen tot beleidswijzigingen zullen worden gedaan door het bestuur.

#### Treasuryplan

Het treasuryplan is binnen de Stg. PCPO Midden-Brabant geen afzonderlijk document, maar integraal onderdeel van het jaarverslag. Middels de goedkeuring van de jaarrekening/het treasuryplan verleent het bestuur mandaat om te handelen volgens de afspraken in het plan.

#### Uitzonderingen

Indien er wijzigingen in de rentestructuur ontstaan, zodanig dat als gevolg hiervan andere beslissingen genomen moeten worden dan in het treasuryplan zijn opgenomen of indien het bestuur instrumenten in wil zetten die niet zijn aangegeven in het treasuryplan maakt het bestuur een uitzonderingsrapportage. Het bestuur bespreekt deze uitzonderingsrapportage met de Raad van Toezicht, of een aantal leden die hiertoe door de Raad van Toezicht benoemd zijn. Slechts na verkregen instemming van de Raad van Toezicht mag actie worden ondernomen.

Met betrekking tot de private middelen zijn de hiervoor opgenomen richtlijnen eveneens van toepassing, maar in voorkomende gevallen mag hiervan gemotiveerd worden afgeweken. Het is echter niet toegestaan dat met private middelen dermate grote risico's worden aangegaan, dat deze een negatief effect kunnen hebben op de publieke middelen. De private middelen zijn vastgelegd in de jaarrekening en de administratie van Stg. PCPO Midden-Brabant en hebben betrekking op de niet door OCW gefinancierde activiteiten. Opbrengsten verkregen vanuit private middelen (rente en (koers)winsten e.d.) worden ook apart in de administratie verwerkt. In de boekhouding is hiervoor een aparte kostenplaats (bestuur) opgenomen. De toedeling wordt procentueel berekend.

### 4.3 Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal worden uitgevoerd door het bestuur. Financiële instrumenten waarvoor geen expliciete toestemming is verkregen via het treasuryplan of een uitzonderingsrapportage zijn uitgesloten.

### 4.4 Evaluatie treasurystatuut

Het treasurystatuut wordt uiterlijk na twee jaar, geëvalueerd en eventueel aangepast. Die evaluatie (en het besluit tot eventuele aanpassingen) vindt plaats in een vergadering met bestuur en Raad van Toezicht.

### 4.5 Wijziging treasurystatuut

Dit statuut kan tussentijds worden gewijzigd door het bestuur, na consultatie van de Raad van Toezicht.

### 4.6 Controle accountant

De externe accountant zal jaarlijks, overeenkomstig de richtlijnen van OCW in het controleprotocol OCW voor de sector PO/VO, in de reguliere controle van de boekhouding controleren in hoeverre het treasurystatuut wordt nageleefd.

## 5. Treasuryplan

Het treasuryplan is binnen de Stg. PCPO Midden-Brabant een afzonderlijk plan. In het jaarverslag evalueert de Stg. PCPO Midden-Brabant haar treasurybeleid van het afgelopen kalenderjaar. Jaarlijks, bij de bespreking van het jaarverslag, stelt het bestuur het treasuryplan voor het volgende kalenderjaar vast. De volgende onderdelen maken deel uit van dit plan:

### **Liquiditeitsplanning (korte en middellange termijn)**

De liquiditeitsplanning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op historische patronen, aangevuld met exacte gegevens voor zover voorhanden. De planning op middellange termijn (5 jaar) is tevens een weergave van de verwachtingen ten aanzien van investeringen.

### **Beschikbaarheid (korte en langere termijn)**

Op basis van de korte termijnplanning kan worden aangegeven hoeveel kasgeld minimaal en maximaal noodzakelijk is. Tevens wordt aangegeven bij welke banken kasgeldfaciliteiten beschikbaar zijn voor de stichting.

### **Geld- en kapitaalmarktpartijen**

Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar de stichting 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 en bij welke renteniveaus de geanalyseerde risico's ingedekt worden en van welke instrumenten gebruik gemaakt mag worden.

Indien het bestuur een bepaald rente-instrument verwacht in te zetten zal het hiervan in het treasuryplan melding maken. Het zal hierbij vermelden onder welke omstandigheden het instrument ingezet zal worden.

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



## 6. Bijlages

### Bijlage 1 Kredietwaardigheidsbeoordelingen

<b>LANGE TERMIJN RATINGS</b>	<b>Standard &amp; Poors</b>	<b>Moody's</b>
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.	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 beleggen wordt als speculatief gezien.	BBB	Baa
<b><u>KORTE TERMIJN RATINGS</u></b>		
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 BBB 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-instrumenten <sup>2</sup>	Doel instrument	Karakteristiek
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.

<sup>2</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.

## DE VIJF PIJLERS VAN DE PCPO



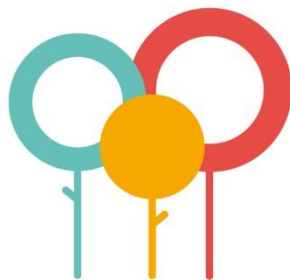
Christelijke normen en waarden als uitgangspunt



Brede talent ontwikkeling



Zorg voor elk kind



Zorg en aandacht voor de omgeving



Ondernemend