

Treasurystatuut Dynamiek Scholengroep

1. Verantwoording

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 en past het in de eigen verantwoordelijkheid om de beschikbare middelen risicomijdend te beleggen.

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

Gezien het bovenstaande is het noodzakelijk de hierop betrekking hebbende afspraken en het te voeren beleid vast te leggen in een treasury statuut dat door het college van bestuur moet worden vastgesteld.

In dit statuut wordt beschreven welke treasurytaken en -verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor Dynamiek Scholengroep Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn. Bij instemming van het college van bestuur met dit statuut zal vervolgens periodiek een treasuryplan opgesteld worden.

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

2. doelstelling treasuryfunctie

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

De primaire doelstelling van de stichting Dynamiek Scholengroep is het werkzaam zijn op het gebied van het primair onderwijs, een en ander vastgelegd in artikel 3 van 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 stichting Dynamiek Scholengroep 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
- Liquideerbare en risicomijdende beleggingen
- Kosteneffectief betalingsverkeer

2.1 Liquiditeit

Dynamiek Scholengroep zal ervan verzekerd moeten zijn te allen tijde aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. Voor het plannen van de omvang en het tijdstip waarop middelen benodigd 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.

Dynamiek Scholengroep 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 8% van de jaaromzet, circa € 1.500.000,--aangehouden worden, voldoende voor 1 tot 2 maanden.

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. Het is niet toegestaan om met middelen uit aangegane leningen beleggingen aan te gaan (zie art. 3, 2^e lid).

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 en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek. (Uitleg, Gele Katern nummer 18a deel 1 van 25 juli 2001) en worden in eerste instantie gedaan op basis van een openbare kredietwaardigheidsbeoordeling van Standard & Poors en Moody's. Voor de betekenis wordt verwezen naar bijlage 1. Deze regeling is op 16 september 2009 aangepast. De aanpassingen zijn opgenomen in het treasurystatuut bij nieuw te verwerven beleggingen.

Dynamiek Scholengroep zal – met inachtneming van voornoemde regeling - voor de langere looptijden niet beleggen in een partij met een kredietwaardigheidsbeoordeling lager dan AA en voor de korte looptijden niet lager dan A. De bijbehorende looptijden en hoofdsomlimieten en mogelijke uitzonderingen worden gespecificeerd in het treasuryplan.

2.2 Beleggingen

Met inachtneming van het onder 2.1 gestelde zullen overtollige middelen altijd worden belegd. 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 goeie debiteuren periodiek (jaarlijks) herzien worden in het treasuryplan. Er zal gewerkt worden met partijen met een openbare kredietwaardigheidsbeoordeling zoals gesteld in 2.1.

2.3 Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. De stichting Dynamiek Scholengroep zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de stichting Dynamiek Scholengroep zullen minimaal eens in de 5 jaar worden geëvalueerd.

3. interne organisatie treasury functie

Zaken op het gebied van administratieve organisatie en interne controle op het gebied van treasury zullen worden opgenomen als een aparte notitie "Financieel beleidskader" in het handboek van Dynamiek Scholengroep.

3.1 Plaats binnen de organisatie

- Het treasurystatuut wordt vastgesteld door het college van bestuur.
- De uitvoering van de treasuryfunctie wordt opgedragen aan de voorzitter van het college van bestuur.
- De treasurycommissie adviseert het bestuur in deze.

3.2 Treasurycommissie

Het College van Bestuur laat zich in treasury-aangelegenheden bijstaan door een treasurycommissie. De treasurycommissie bestaat uit het College van Bestuur en twee leden van de Raad van Toezicht. De commissie vergadert 2x per jaar. Tijdens de vergadering worden in ieder geval de (eventuele) wijzigingen in de meerjarenontwikkeling en de marktomstandigheden besproken. Verder toetst de commissie of de beleggingen voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek. Voor het begin van het nieuwe jaar worden de data vastgesteld waarop de treasurycommissie vergadert. In elk geval bij het opstellen van het eerste jaarplan zal de treasurycommissie beoordelen in welke mate bij de financieringsbehoefte sprake zal

zijn van jaarlijks terugkerende, en dus structurele, elementen die van invloed kunnen zijn op de afweging tussen korte en lange financiering.

3.3 Besluitvorming

- **Beleid**
Voorstellen tot beleidswijzigingen zullen worden vastgesteld door het college van bestuur.
- **Treasuryplan**
Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken en is daarbij onderdeel van beoordeling.
- Het treasurystatuut wordt vastgesteld door de Raad van Toezicht.

4. treasuryplan

Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begroting. Jaarlijks bij het opstellen van de begroting maakt het CvB een treasuryplan, waarin de volgende zaken zijn opgenomen:

- **Liquiditeitenplanning (korte en middenlange termijn)**
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 investeringen.
- **Rentevisie banken**
De rentevisie van meerdere banken is gewenst om als basis voor rentescenario's te dienen.
- **Beschikbaarheid (korte en langere termijn)**
Op basis van de korte termijn planning kan worden aangegeven hoeveel kasgeld minimaal en maximaal noodzakelijk is. Tevens wordt aangegeven bij welke banken kasgeldfaciliteiten beschikbaar zijn voor Dynamiek Scholengroep.
- **Geld- en kapitaalmarktpartijen**
Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar Dynamiek Scholengroep haar overtollige middelen mag beleggen.

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.	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
<u>KORTE TERMIJN RATINGS</u>		
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-instrumenten¹	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 indekking 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 indekking van langrentende leningen.	Een kortlopende optie (tot 2 jaar) op de toekomstige lange rente. Bij aanschaf is er premieafdracht voor de optie.

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.