



Treasurybeleid

Stichting K.S.U. en Stichting Beheer KSU

Inhoud

Treasurybeleid Stichting K.S.U. en Stichting Beheer KSU	1
INLEIDING	3
1.1. Verantwoording	3
1.2 Indeling Treasury Beleid	3
1.3 Toepassingsgebied	3
2. Toelichting Treasurybeleid.....	4
Algemeen treasurybeleid.....	4
2.1 Liquiditeit.....	4
2.2 Financieringskosten	5
2.3 Beleggingen.....	5
2.4 Betalingsverkeer	5
2.5 Rente-instrumenten	5
3. INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE	5
4. INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE	6
4.1 Plaats binnen de organisatie	6
4.2 Auditcommissie als Treasury commissie	6
4.3 Besluitvorming.....	6
4.4 Uitvoering beleid.....	7
4.5 Evaluatie Treasury Beleid	7
4.6 Controle accountant	7
5. TREASURYPLAN	7
Addendum 1 Huidig Treasury beleid en Treasuryplan	9

INLEIDING

1.1. Verantwoording

De KSU en St. KSU beheer hebben om diverse redenen in het algemeen liquiditeitsoverschotten. Algemene reserves vanwege exploitatierisico's, onzekerheden ten aanzien van hoogte van de Rijksbekostiging en meerjarige investeringsbehoeften. Bestemmingsreserves of -fondsen gevormd voor specifieke doelbestedingen. En tot slot werkkapitaalposities zoals tijdelijke liquiditeitsoverschotten vanwege vooruit ontvangen maar nog te besteden subsidies of omgekeerd voorfinancieringsposities door subsidie- of donatie toezeggingen die pas achteraf betaalbaar worden gesteld.

Het bestuur van de Katholieke Scholenstichting Utrecht (KSU) is verantwoordelijk de beschikbare middelen risicomijdend te beleggen, zodat de reserves kunnen blijven dienen c.q. worden aangewend voor de doelen waarvoor zij er zijn.

In dit beleid wordt beschreven welke treasurytaken en -verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor de KSU. Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn. Na vaststelling door het College van Bestuur van dit beleid zal vervolgens jaarlijks een treasuryplan opgesteld worden waarin het beleid concreet wordt uitgewerkt.

In dit treasurybeleid worden beleidsuitgangspunten over onderwerpen als beheersing van rentekosten en -risico's, financierings- en beleggingsvraagstukken vastgelegd. Alle besluiten die het College van Bestuur neemt op het gebied van treasurybeleid zijn onderhevig aan goedkeuring door de Raad van Toezicht.

1.2 Indeling Treasury Beleid

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

1.3 Toepassingsgebied

Het treasurybeleid is van toepassing voor de Katholieke Scholenstichting Utrecht en het Beheerfonds KSU. Indien er een rechtspersoon wordt verbonden aan één van deze stichtingen is het uitgangspunt dat deze regeling daar op van toepassing op, tenzij hier expliciet een uitzondering op wordt gemaakt. Waar van de KSU wordt gesproken wordt hier ook het beheerfonds KSU bedoeld.

2. Toelichting Treasurybeleid

Algemeen treasurybeleid

Treasury heeft bij de KSU primair als doel het zodanig beheren van haar middelen dat financiële risico's zo veel mogelijk worden beperkt, dat met inachtneming dáárvan wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijk rendement en dat financieringskosten zo veel mogelijk worden beperkt.

De primaire doelstelling van de KSU is het werkzaam zijn op het gebied van het primair onderwijs, een en ander vastgelegd in artikel 2 van de statuten van de stichting. Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling.

De algehele doelstelling van het Treasurybeleid bij de KSU is dat deze de financiële continuïteit van de organisatie waarborgt. Dit wordt, gesplitst naar de volgende vijf aspecten, nader uitgewerkt naar doelstellingen en beleid:

- Liquiditeit op korte en lange termijn
- Lage financieringskosten
- Liquideerbare en risicomijdende beleggingen
- Kosteneffectief betalingsverkeer
- Inzet rente-instrumenten

2.1 Liquiditeit

De KSU moet te allen tijde aan haar verplichtingen kunnen voldoen en zo nodig ook altijd middelen 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 met name om inzicht in de kasstromen die de bedrijfsprocessen met zich meebrengen.

De KSU zal een zodanige omvang aan liquide middelen c.q. kredietruimte aanhouden dat zij steeds aan haar korte termijn verplichtingen zal kunnen voldoen. KSU stuurt daarbij op een liquiditeitsratio >1 . (De signaleringswaarde van OCW is 0,75).

In het geval van een (tijdelijk) surplus aan liquide middelen kan dit aanleiding zijn om een deel zodanig te beleggen dat dit zonder al te veel kosten (eventueel snel) liquide is te maken. De hoogte van dit beleggingsbedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven op basis van het treasuryplan (zie hoofdstuk 4).

Wanneer het saldo structureel hoger dan gewenst dreigt te worden dient onderzocht te worden hoe dit kan worden weggewerkt, bijvoorbeeld in de vorm van deposito's, langer lopende spaarrekeningen en beleggingen.

Indien nodig en financieel verantwoord zal langlopende financiering worden aangetrokken.

De mogelijkheid tot het aantrekken van langlopende financiering is (in grote mate) afhankelijk van garantiestellingen door de rijks- en/of gemeentelijke overheid. Dit hangt samen met de bekostigingsregels van het primair onderwijs en heeft nagenoeg uitsluitend betrekking op de huisvesting.

2.2 Financieringskosten

De KSU wil in principe niet, maar als het niet anders kan alleen in zeer uitzonderlijke gevallen en binnen aanvaardbare risico's, financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal de KSU in een voorkomend geval onderzoeken of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is.

2.3 Beleggingen

Met inachtneming van het onder 2.1 gestelde zal het surplus aan liquide middelen altijd worden belegd. De beleggingen zullen voldoen aan de criteria van de Regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek 2016. Als de ministeriële regeling wordt veranderd, zal de KSU indien nodig het Treasury Beleid daarop aanpassen

Gaan de beleggingen het bedrag van €1.000.000 te boven dan is beleggen voor een langere periode mogelijk en zal gestreefd worden naar een nader uit te werken termijn(verval)kalender. Een bedrag van € 1.000.000 zal dusdanig belegd worden dat er doorlopend over dat gehele bedrag beschikt kan worden.

Gezien het feit dat de kredietwaardigheid van tegenpartijen onderhevig kan zijn aan veranderingen, zal de kredietwaardigheid van debiteuren periodiek herzien worden.

2.4 Betalingsverkeer

De KSU zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd en risico's zoals fraude worden voorkomen. De bankrelaties van de KSU zullen minimaal eens in de 5 jaar, afhankelijk van de met de betreffende bank(en) gemaakte afspraken, worden geëvalueerd. Dit zal gebeuren door de Manager Bedrijfsvoering in overleg met de portefeuillehouder financiën in het CvB en vervolgens ter advisering worden voorgelegd aan de auditcommissie. De Raad van Toezicht concludeert en doet aanbevelingen op grond van het advies van de auditcommissie hieromtrent.

2.5 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.

Het gebruik van rente-instrumenten is toegestaan na een besluit van het Bestuur middels het treasuryplan of de onder 3.3 bedoelde uitzonderingsrapportage.

Het ongedekt handelen in rente-instrumenten is uitgesloten.

3. ONDERSCHIED PUBLIEKE EN NIET PUBLIEKE MIDDELEN.

Alle publieke middelen uit hoofde van de Rijksbekostiging en subsidieregelingen worden ontvangen en verantwoord door Stichting KSU. Qua niet publieke middelen ontvangen sommige scholen oudervergoedingen voor bijvoorbeeld TSO (tussen schoolse opvang) of andere buitenschoolse activiteiten die met die vergoedingen door of via de betreffende school georganiseerd worden. Aan het einde van een boekjaar ontstaan zodoende saldi van ontvangen maar nog niet bestede niet-publieke middelen. Deze worden in een 'bestemmingsreserve' geplaatst zodat helder is wat de herkomst en status van die middelen zijn. Donaties worden af en toe ook ontvangen in de St. KSU. Daar geldt hetzelfde voor, te meer als ze ook een specifiek oormerk hebben.

Bij St. KSU Beheer is de situatie anders. Daar worden geen onderwijsmiddelen in ontvangen en bestaat het volledige vermogen dus uit niet publieke middelen. In geval er oormerken aan de middelen verbonden zijn, worden deze in een betreffende bestemmingsreserve of -fonds verantwoord. KSU streeft ernaar om voor zover mogelijk alle publieke middelen via St. KSU te laten lopen en de niet publieke middelen via de St. KSU Beheer

Het Treasurybeleid geldt zowel voor publieke- als niet publieke middelen. Voor beide type middelen geldt namelijk dat deze middelen door derden aan KSU zijn toevertrouwd om verantwoord besteed te worden conform de doelstellingen van de respectievelijke stichting, dan wel specifieke doelstelling van de (subsidie) regeling of oormerk van de donateur. Om die redenen wil KSU geen enkel risico lopen ten aanzien van het tijdelijk beleggen van die middelen.

4. INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE

In dit hoofdstuk van het treasury beleid wordt een bondige maar complete AO-beschrijving gegeven van de treasuryfunctie binnen de KSU.

4.1 Plaats binnen de organisatie

- Het treasurybeleid wordt vastgesteld door het College van Bestuur, ter goedkeuring door de Raad van Toezicht.
- De auditcommissie adviseert het bestuur en de Raad van Toezicht in deze.
- De portefeuillehouder financiën in het College van Bestuur is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.
- De uitvoering van het treasurybeleid is belegd bij de Manager Bedrijfsvoering.

4.2 Auditcommissie als Treasury commissie

Het bestuur laat zich in treasury-aangelegenheden adviseren door de auditcommissie van de RvT. Tijdens de vergadering worden in ieder geval de (eventuele) wijzigingen in de meerjarenontwikkeling en de omstandigheden op de financiële markten besproken. Bij het opstellen van het jaarplan zal beoordeeld worden 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.

4.3 Besluitvorming

Beleid

Wijzigingen in het beleggings- en beleningsbeleid worden alleen van kracht als het College van Bestuur daartoe heeft besloten, en de Raad van Toezicht het besluit heeft goedgekeurd. Voorstellen tot beleidswijzigingen worden gedaan door de manager bedrijfsvoering aan het College van Bestuur.

Treasuryplan

Het treasuryplan wordt jaarlijks opgesteld door de manager bedrijfsvoering in overleg met de portefeuillehouder financiën in het College van Bestuur. Dit plan wordt mede gebaseerd op de (meerjaren)begroting van de KSU. Het plan wordt vastgesteld door het College van Bestuur en ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht voorgelegd.

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 College van Bestuur instrumenten in wil zetten die niet zijn aangegeven in het treasuryplan maakt de manager bedrijfsvoering een uitzonderingsrapportage. Het College van Bestuur bespreekt deze uitzonderingsrapportage met de manager

bedrijfsvoering. Slechts na verkregen instemming van het College van Bestuur mag actie worden ondernomen. Het College van Bestuur informeert de Raad van Toezicht hierover.

4.4 Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal worden uitgevoerd door de manager bedrijfsvoering onder verantwoordelijkheid van de portefeuillehouder financiën in het College van Bestuur.

Voor het aangaan van kredietovereenkomsten (bijvoorbeeld rekening courant krediet, kasgeldleningen, onderhandse en andere meerjarige leningen) worden minstens 2 offertes aangevraagd.

Het besluit tot het aangaan van de betreffende kredietovereenkomsten voor zover zij het bedrag van € 300.000 niet overschrijden, wordt genomen door het College van Bestuur. Bij kredietovereenkomsten voor bedragen boven de € 300.000 is goedkeuring van de Raad van Toezicht nodig.

4.5 Evaluatie Treasury Beleid

Het Treasurybeleid wordt bij voorkeur jaarlijks geëvalueerd doch minimaal eens per 5 jaar en eventueel aangepast. Die evaluatie wordt voorbereid door de manager bedrijfsvoering en besproken in een vergadering van het College van Bestuur. Het College van Bestuur besluit naar aanleiding daarvan al dan niet tot eventuele aanpassingen, ter toetsing door de Raad van Toezicht. Indien er geen besluit tot beleidswijziging genomen is, blijft het op dat moment geldende beleid van kracht,

4.6 Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de jaarrekening een rapportage opnemen over de financiële positie van de KSU en over de naleving van het treasurybeleid.

5. TREASURYPLAN

Het treasuryplan wordt jaarlijks opgesteld en mede gebaseerd op de begrotingsstukken. Het Treasuryplan en eventuele voorstellen tot beleidswijziging worden tezamen met de begroting door de RvT vastgesteld. In het Treasuryplan is opgenomen:

Liquiditeitenplanning (korte en middellange termijn): De liquiditeitenplanning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op historische patronen, aangevuld met recentere gegevens voor zover voorhanden zoals de begroting. De planning op korte en middellange termijn (2 jaar) is tevens een weerslag van de verwachtingen ten aanzien van investeringen.

Rentevisie banken/marktinformatie over renteproducten: De rentevisie van meerdere banken is gewenst om als basis voor rentescenario's te dienen.

Renterisico (indien en voor zover van toepassing): De leenmomenten, de renteaanpassingen en de samenstelling van de huidige leningenportefeuille worden weergegeven, doorgerekend met enkele rentescenario's.

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 de KSU.

Geld- en kapitaalmarktpartijen: Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar de KSU haar overtollige middelen mag beleggen.

Uit het treasury plan 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 CvB 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.

Addendum 1 Huidig Treasury beleid en Treasuryplan

Het **Treasurybeleid** is ongewijzigd en conform wat is beschreven in Hoofdstuk 2. Daarin is opgenomen dat treasury bij de KSU en KSU Beheer primair als doel heeft het zodanig beheren van de middelen dat financiële risico's zo veel mogelijk worden beperkt, dat met inachtneming daarvan wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijk rendement en dat financieringskosten zo veel mogelijk worden beperkt. De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie bij de KSU is dat deze de financiële continuïteit van de organisatie waarborgt.

Het treasurybeleid wordt uitgevoerd door de directeur Bedrijfsvoering, en valt onder verantwoordelijkheid van het College van Bestuur (CvB). De directeur Bedrijfsvoering kan voorstellen tot wijzigingen in het beleggings- en beleningsbeleid indienen bij het CvB. Wijzigingen moeten worden goedgekeurd door het CvB en de Raad van Toezicht.

Het Treasuryplan:

De overtollige liquide middelen van KSU worden belegd bij Schatkistbankieren. Deze overheidsfaciliteit biedt de hoogste daggeld rente die in de markt voorhanden is. Via automatische bankkoppelingen worden positieve banksaldi overgebracht. Op basis van de betalingsopdrachten wordt vanuit Schatkistbankieren voldoende middelen beschikbaar gesteld. Voor St. Beheer KSU geldt een vergelijkbaar uitgangspunt. Deze steunstichting heeft alleen private reserves, maar gezien de doelstelling in art 2 van de statuten volgen we hetzelfde treasury beleid. De liquide middelen van St. Beheer zijn gepooled met die van KSU om zodoende ook gebruik te kunnen maken van de faciliteit van Schatkistbankieren

De KSU en St. Beheer KSU houden geen andere deposito's aan of beleggingen.