

Treasury-statuu

Stichting Hoger Onderwijs Nederland

Datum: 01-11-2018.

Opgesteld door: Harald Steekelenburg (Stafdienst FB&C, Business Control).

Ten behoeven van: College van Bestuur, Hogeschool Inholland.

Vastgesteld door het College van Bestuur op 6 juni 2019.

Volgende geplande herzieningsdatum: 1 september 2021.

Inhoudsopgave

1. Inleiding	3
1.1 Aanleiding voor een Treasury-statuuat	3
1.2 Algemene uitgangspunten	3
2. Treasury-activiteiten	4
2.1.1 Algemene doelstellingen	4
2.1.2 Bijzondere doelstellingen	4
2.2 Treasury-activiteiten	4
2.3.1 Strategisch treasury-beleid - Deelnemingen/leningen u/g	5
2.3.2 Strategisch treasury-beleid - Liquide middelen en effecten	5
2.4.1 Financieringsbeleid - Eigen vermogen en voorzieningen	5
2.4.2 Financieringsbeleid - Leningen o/g	5
2.5.1 Cashmanagement - Kasstromen	6
2.5.2 Cashmanagement - Werkkapitaal	6
2.5.3 Cashmanagement - Overige Taken	6
2.6.1 Risk management – Risico's	6
2.6.2 Rentemanagement	7
2.7 Marktpartijen en financiële instrumenten	7
2.7.1 Marktpartijen	7
2.7.2 Financiële instrumenten	8
3. Administratieve Organisatie en Interne Controle	9
3.1 Functies, Taken en Bevoegdheidsgebieden	9
3.2 Scheiding publieke middelen en niet-publieke middelen	9
3.3 Plannings- en controlcyclus	9
3.4 Treasury-overleg	10
3.5 Positiebepaling	10
3.6 Besluitvorming	10
3.7 Transacties	11
3.8 Controle, verslaglegging en waarderingsgrondslagen	11
3.9 Autorisatie	11
3.10 Rapportage	11
3.11 Geautomatiseerde systemen	12
4. Externe verantwoording en Extern toezicht	13
4.1 Externe verantwoording	13
4.2 Extern toezicht	13
Bijlage 1. Marktpartijen	14
Bijlage 2 Definitie DSCR	15
Bijlage 3. Financiële instrumenten	16
Bijlage 4. Regeling van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016	18

1. Inleiding

1.1 Aanleiding voor een Treasury-statuuT

Hogeschool Inholland staat voor kwalitatief goed onderwijs dat aansluit bij het werkveld. Om deze stelling te waarborgen zal Hogeschool Inholland de komende jaren blijven investeren in onderwijsvernieuwingen en nieuwbouw, terwijl de bekostiging vanuit het ministerie van OC&W door toenemende bezuinigingen verder daalt. De beschikbare financiële middelen zullen strak moeten worden beheerd en de beschikbare ruimte zal efficiënt moeten worden ingezet.

Treasury richt zich op het sturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële stromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's.

Het treasury-statuuT geeft richting aan en randvoorwaarden voor de uitoefening van de treasury-taken. In het treasury-statuuT zijn de uitgangspunten, de financiële en organisatorische kaders en de doeleinden voor genoemde taken vastgelegd. Uitgaande van het treasury-statuuT wordt in het Jaarplan Treasury op jaarbasis de beoogde realisatie van de treasury-taken beschreven. In het treasury-overleg wordt periodiek geëvalueerd hoe de realisatie zich ten opzichte van dit plan ontwikkelt en wordt het beleid eventueel tussentijds bijgesteld.

De in dit document vastgelegde procedures, richtlijnen en kaders gelden in beginsel voor alle onderdelen van Hogeschool Inholland en alle aan haar verbonden partijen met een meerderheidsdeelneming of een beslissende zeggenschap. Eventuele gehele of gedeeltelijke vrijstelling hierop kan alleen worden verleend door het College van Bestuur. In voorkomend geval zal deze vrijstelling worden vastgelegd in een daarvoor bestemde bijlage bij het statuuT.

1.2 Algemene uitgangspunten

Het treasury-statuuT behoeft de goedkeuring/vaststelling van het College van Bestuur, wat betekent dat de, in het treasury-statuuT, vastgelegde taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden in werking treden na deze goedkeuring/vaststelling. Het treasury-statuuT wordt jaarlijks gereviseerd, de bevindingen van deze review worden gedeeld met de Auditcommissie van de Raad van Toezicht.

De Raad van Toezicht ontvangt het statuuT vooraf ter advisering.

Hogeschool Inholland is een organisatie met taken welke voornamelijk door publieke gelden worden gefinancierd. De treasury-activiteiten zullen worden afgestemd op dit gegeven en alle handelingen zullen zoveel mogelijk risicomijdend zijn. 'Maatschappelijk verantwoord' en 'duurzaamheid' zijn belangrijk uitgangspunten met betrekking tot het beleid van Hogeschool Inholland. Treasury-activiteiten en alle overige handelingen binnen dit treasury-statuuT zullen aan dit beleid worden getoetst.

Het treasury-statuuT is mede gebaseerd op de aanschrijving van de minister van OC&W, waarmee bedoeld wordt de meest recente regeling van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap, houdende regels voor onderwijsinstellingen omtrent het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen voor financiële derivaten.

In deze regeling wordt een kader gesteld, waarbinnen de instellingen voor onderwijs en onderzoek hun financierings- en beleggingsbeleid zullen inrichten en organiseren. Een belangrijk uitgangspunt van deze regeling is het bevorderen en transparant maken van een solide beleggings- en beleningsbeleid, zonder de beschikkingsmacht van de door het ministerie van OC&W bekostigde instellingen aan te tasten. Daarnaast schrijft de regeling voor om risicomijdend te beleggen; directe beleggingen in aandelen of daarvan afgeleide producten zijn daarom niet toegestaan.

Toepasselijke wettelijke regelingen en voorschriften worden, waar dat nodig is, zo spoedig mogelijk in het statuuT verwerkt en worden, tenzij door het College van Bestuur expliciet anders bepaald, steeds geacht daarvan terstond deel uit te maken.

2. Treasury-activiteiten

2.1.1 Algemene doelstellingen

(art. 2 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW).

De volgorde van de onderstaande doelstelling geeft het belang aan van de prioritering van de doelstellingen.

- Het treasury-beleid is, als onderdeel van het financiële beleid, dienstbaar aan het realiseren van de publieke doelstellingen van Hogeschool Inholland en is daartoe op transparante wijze gericht op het waarborgen van de financiële continuïteit op korte en lange termijn.
- Binnen dat kader, en niet als doel op zich, streeft Treasury met het beheer van financiële posities en financiële stromen naar minimalisatie van de kosten en maximalisatie van de opbrengsten, e.e.a. strikt binnen de richtlijnen zoals in het treasury-statuuat wordt omschreven.
- De beschikbaarheid van vermogen en liquiditeit, benodigd voor de uitvoering van het kernbedrijf van Hogeschool Inholland, dient te allen tijde te zijn gewaarborgd.
- De beheersbaarheid van renterisico's dient te zijn gewaarborgd door het streven naar een grote mate van zekerheid over renteresultaten in de tijd en het realiseren van acceptabele tarieven.
- Het treasury-statuuat dient verankerd te zijn in de reguliere administratieve organisatie. Er dient een doelgerichte en doelmatige controle op het cashmanagement en de treasury-administratie mogelijk te zijn.
- Middels een "in-house bank" concept streeft Hogeschool Inholland er naar om de beschikbare liquiditeiten centraal te beheren zodat geprofiteerd kan worden van schaalvoordelen op het gebied van rentekosten of renteopbrengsten, een efficiëntere afhandeling van het betalingsverkeer kan plaatsvinden en een adequate controle op de ingaande en uitgaande geldstromen mogelijk is.

De voorwaarden aan de doelstellingen zijn:

- Het is niet toegestaan om gelden te lenen met het doel hiermee externe uitzettingen te verrichten.
- De wijzen van beleggen en belenen dienen risicomijdend te zijn, wat inhoudt dat de hoofdsom gegarandeerd dient te zijn. Belangrijke factoren daarbij zijn gegoedheid tegenpartij, tijdshorizon, producteigenschappen en oorsprong c.q. bestedingsdoel van de te beheren financiële middelen.

2.1.2 Bijzondere doelstellingen

Naast deze algemene doelstellingen is bij het opstellen van het treasury-statuuat rekening gehouden met enkele actuele financiële thema's c.q. ontwikkelingen die binnen een periode van vijf jaar bij Hogeschool Inholland (kunnen gaan) spelen, namelijk:

- De onzekerheid t.a.v. instroom studenten.
- Het beleid met betrekking tot vastgoed, zoals de eventuele nieuwbouw te Amsterdam en de gewenste flexibiliteit in huisvesting.
- Het aflopen van bestaande financieringsarrangementen.
- De onzekerheid van inkomsten uit contractactiviteiten.
- De balanspositie liquide middelen (voornamelijk deposito's) enerzijds en vreemd vermogen anderzijds.
- De noodzakelijke kostenbeheersing als gevolg van teruglopende overheidsbekostiging.

2.2 Treasury-activiteiten

Tot het aandachtsveld van Treasury bij Hogeschool Inholland behoren het:

- Cashmanagement (financiële logistiek; beheersing van de in-/uitgaande geldstromen).
- Strategisch treasury-beleid - beleggen (rendabel maken van liquiditeitsoverschotten).
- Strategisch treasury-beleid - financieren (verkrijgen en behouden van toegang tot de vermogensmarkten).
- Riskmanagement (bescherming tegen allerlei vormen van financiële risico's).
- Marktpartijen en financiële instrumenten.

Ter bewaking van de ontwikkeling van de financiële positie worden onderstaande kengetallen/stuurgetallen gebruikt:

- Solvabiliteit (indien nodig de gecorrigeerde solvabiliteit ten behoeve van de kredietverstrekkers).

- DSCR (definitie in bijlage 3).
- Eigen vermogen in verhouding tot de inkomsten uit bekostiging.
- Het percentage vaste activa financiering door vreemd vermogen (Loan to Value).

Ter bewaking van de ontwikkeling van de liquiditeitspositie worden onderstaande kengetallen/stuurgetallen gebruikt:

- Gemiddelde kaspositie.
- Current ratio.

2.3.1 Strategisch treasury-beleid - Deelnemingen/leningen u/g

Deze activiteiten hebben betrekking op participaties in rechtspersonen met een in aandelen verdeeld kapitaal en leningen verstrekt aan verbonden partijen (conform definitie meest recente OCW Richtlijn Jaarverslaggeving). De Cashmanager en/of Treasurer ondersteunt het College van Bestuur bij het aangaan en beheren van deelnemingen en het verstrekken en innen van de leningen, e.e.a. binnen de kaders van de meest recente versie van de regeling beleggen, lenen en derivaten OCW.

De taken bestaan o.a. uit:

- Beoordelen (periodiek) van de kredietwaardigheid van de (nieuwe) tegenpartij.
- Doen van voorstellen op het gebied van (rente)condities en voorwaarden.
- Het bewaken van de uitgevoerde taken zoals het voeren van de leningen c.q. deelnemingenadministratie, het aanmaken en verzenden van rente- en/of aflossingsnota's en het innen van openstaande vorderingen uit hoofde van dividend, rente en aflossingen.

2.3.2 Strategisch treasury-beleid - Liquide middelen en effecten

Het beheer van alle liquide middelen is geconcentreerd bij de Stafdienst FB&C. Aan de hand van het treasury-beleid worden de middelen extern belegd dan wel aangetrokken. De verschillende organisatieonderdelen van Hogeschool Inholland mogen niet zelfstandig bankrekeningen aanhouden, middelen aantrekken dan wel uitzetten. Door deze werkwijze kunnen er schaalvoordelen worden behaald op rentekosten c.q. baten, kosten betalingsverkeer, valuterij, vreemde valuta e.d. De interne bankfunctie dient te worden ondersteund door een adequate, centraal gestuurde bankrekeningstructuur waarlangs de gehele geldstroom van de organisatie wordt geleid.

De Cashmanager reguleert het saldo dat op rekening courant wordt aangehouden en verzorgt de belegging van de kortlopende liquiditeitsoverschotten conform de richtlijnen van dit treasury-statuuat, dan wel trekt de benodigde middelen aan.

Aanvullen met te hanteren bandbreedtes liquiditeitsratio's, gestelde bankgaranties, aanwezige debet (rood) stand, rekening houdende met een buffer waarvan de omvang jaarlijks aan de hand van de liquiditeitsbegroting wordt vastgesteld in het Jaarplan Treasury en rekening-courant verhoudingen en deelnemingen. Voormelde buffer kan, indien noodzakelijk, voor maximaal 50% bestaan uit een direct opvraagbaar krediet.

2.4.1 Financieringsbeleid - Eigen vermogen en voorzieningen

Ten aanzien van het eigen vermogen wordt de solvabiliteit als ratio aangehouden. Hogeschool Inholland streeft naar een gewenst solvabiliteitsniveau van minimaal 30% (gebaseerd op de signaleringswaarde die de Inspectie hanteert). Tevens wordt de Debt Service Coverage Ratio (DSCR) aangehouden, conform de waarden vereist door de kredietverstrekkers.

2.4.2 Financieringsbeleid - Leningen o/g

Jaarlijks zal de lange termijn financieringsbehoefte van Hogeschool Inholland in kaart worden gebracht. In een exploitatiebegroting (meerjaren), balans en kasstroomoverzicht zal de impact van alle strategische beslissingen zoals investeringen, fusies, groeiambities e.d. in kaart worden gebracht.

De Cashmanager en/of Treasurer zal op aangeven van het College van Bestuur externe marktpartijen benaderen voor de financiering van specifieke objecten of trajecten. Daarnaast beheert de Cashmanager en/of Treasurer bestaande arrangementen.

Bij het inrichten/benutten van de financieringsarrangementen streeft Hogeschool Inholland naar:

- Spreiding over minimaal 2 banken/financiële instellingen.
- Pricing op basis van objectieve parameters zoals IRS en Euribor.
- Flexibiliteit in looptijd, rentefixatie-termijnen en de mogelijkheid tot boetevrije aflossing. Gezien de risico-averse houding van Hogeschool Inholland zal altijd gestreefd worden naar de optimale verhouding tussen zekerheid en flexibiliteit, waarbij zekerheid prioriteit heeft.
- Minimale inzet van haar actief als onderliggende waarde/onderpand.
- Longterm commitments met banken/financiële instellingen (min. 10 jaar), voorafgegaan door een juridische toetsing.

De opbouw van de faciliteiten moet de meerjarenbegroting c.q. meerjarenliquiditeitenplanning volgen.

2.5.1 Cashmanagement - Kasstromen

De Cashmanager beheert alle kasstromen van Hogeschool Inholland. Het is decentrale eenheden niet toegestaan zelf bankrekeningen te openen, te onderhouden, betalingsverkeer te verrichten of geld- en/of kapitaalmarkt transacties aan te gaan. Substantiële verwachte ontvangsten en/of betalingen (> € 0,5 mln.) dienen tijdig te worden gemeld bij de Cashmanager.

De beheerde kasstromen worden onderverdeeld in:

- Operationele kasstromen
- Investeringskasstromen
- Financiële kasstromen

Bij de afhandeling van het betalingsverkeer zal worden gestreefd naar het inzetten van goedkope betaalmedia en zal ten behoeve van optimale valuterings zoveel mogelijk worden gewerkt met vaste betaalmomenten in de week.

2.5.2 Cashmanagement - Werkkapitaal

De Cashmanager beheert het werkkapitaal, waarbij de ontwikkelingen binnen het werkkapitaal worden gemeten door middel van de Current Ratio. Hierbij wordt gestreefd om de Current Ratio binnen de bandbreedte van 0,5 – 1,5 te houden. Tijdelijke pieken en dalen kunnen, indien noodzakelijk, met financieringsarrangement(en) worden genormaliseerd.

2.5.3 Cashmanagement - Overige Taken

Hieronder vallen o.a.:

- Beheer van de externe bankrekeningstructuur en de interne bankfunctie.
- Bewaken kosten bank- en betalingsverkeer.
- Selectie, beheer en onderhoud van de betalingsverkeer-, treasury- en cashmanagementsystemen.
- Beheer van de treasury-administratie.

2.6.1 Risk management – Risico's

Treasury beheert de navolgende financiële risico's:

- Marktrisico - Het risico dat het resultaat en/of de waarde van een vermogenscomponent daalt of stijgt door verandering in de marktvariabelen (marktvariabelen zijn niet te sturen door Hogeschool Inholland; middels het formuleren van een marktvisie wordt getracht de hieruit voortvloeiende risico's beheersbaar te maken).
- Renterisico - Betreft de verandering van het renteresultaat als gevolg van een stijging of daling van de geld- en/of kapitaalmarktrente.
- Debiteurenrisico - In dit verband gaat het om het risico dat bij een treasury-transactie een tegenpartij de contractuele verplichtingen (tijdelijk) niet meer kan nakomen. Dit risico kan worden onderverdeeld in settlementrisico en pre-settlementrisico. Het risico op de handelsdebiteuren wordt beheerd door de Stafdienst FB&C. Indien gewenst kan de Cashmanager en/of Treasurer hierbij ondersteuning geven. Met het afschaffen van de gegarandeerde incasso loopt Hogeschool Inholland een risico bij de studentdebiteuren. Deze categorie betreft een groot aantal debiteuren. De beheersmaatregelen richten zich op een tijdige inning van onder andere de collegegelden, een goed werkende incassoprocedure en waar mogelijk aanvullende sancties.

- Liquiditeitsrisico - Is enerzijds het risico van beperkte liquiditeit in de verhandelbaarheid van financiële producten in de markt en anderzijds het risico van een beperkte mogelijkheid tot het aantrekken van liquiditeiten.
- Solvabiliteitsrisico - Is het risico dat Hogeschool Inholland niet in staat is om aanvullende financiering aan te trekken, omdat de vermogenspositie van de organisatie onder druk staat of omdat de vervalkalender van bestaande leningen het aantrekken van extra financiering niet toestaat. Als gevolg hiervan kan een liquiditeitsrisico ontstaan.
- Organisatorisch risico - Is het risico dat voortvloeit uit onoordeelkundig, ongeautoriseerd, onvoldoende geïnformeerd handelen door een van de (treasury)medewerkers van Hogeschool Inholland.
- Operationeel risico - Is het (liquiditeits)risico van Hogeschool Inholland dat kan ontstaan als door menselijk of technisch falen de systemen niet naar behoren functioneren (sturing mogelijk door goede organisatorische inbedding in de administratieve organisatie; interne procedures, software en goede interne communicatie).

2.6.2 Rentemanagement

Om het rendement van Hogeschool Inholland te beschermen tegen ongewenste fluctuaties op de geld- en kapitaalmarkt zal jaarlijks in het Jaarplan Treasury een rentebeleid worden geformuleerd. Dit beleid zal worden afgestemd op:

- De bedragen die onder invloed staan van rentefluctuaties, de exposure.
- De structurele vreemd vermogensbehoefte van Hogeschool Inholland.
- Gezien de risico-averse houding van Hogeschool Inholland zal altijd gestreefd worden naar de optimale verhouding tussen zekerheid en flexibiliteit, waarbij zekerheid prioriteit heeft.

In het Jaarplan Treasury wordt de rente-exposure vastgesteld, waarbij een periode van 15 jaar in kaart wordt gebracht. Om de rente-exposure te verruimen of te verkrappen mogen traditionele en off balance instrumenten worden ingezet. Een gelimiteerde opsomming van de in te zetten producten staat vermeld in bijlage 2. Financiële instrumenten.

2.7 Marktpartijen en financiële instrumenten

2.7.1 Marktpartijen

Hogeschool Inholland heeft zich aan laten merken als een niet professionele belegger binnen de definitie van de meest recente regeling beleggen, lenen en derivaten OCW (art. 5 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW).

Bijlage 1 van het treasury-statuuat bevat een overzicht van de marktpartijen waar Hogeschool Inholland zaken mee doet en die voldoen aan de voorwaarden zoals gesteld in de meest recente regeling beleggen, lenen en derivaten OCW.

Mogelijke toekomstige marktpartijen worden aan de voorwaarden uit de meest recente regeling beleggen, lenen en derivaten OCW getoetst.

Bij de huisbankier van Hogeschool Inholland is het betalingsverkeer geconcentreerd en loopt een financieringsarrangement. Bij de belegging van de creditgelden wordt in eerste instantie gehandeld conform het financieringsarrangement. Uitgaande van een goede financieringsstructuur worden geen deposito-verplichtingen aangegaan langer dan 3 maanden. Op ad-hoc basis, maar minimaal elk jaar, worden de gehanteerde tarieven vergeleken met externe marktpartijen. De relatie met de verschillende partijen zal regelmatig worden getoetst.

Elk der partijen dient te voldoen aan de vereisten zoals gesteld binnen de meest recente regeling beleggen, lenen en derivaten OCW.

Naast de huisbankier gaat Hogeschool Inholland met minimaal 1 andere bank/financiële instelling financiële relaties aan.

Bij keuze voor deze bank/financiële instelling zal gekeken worden naar de onderstaande profieleisen:

- gunstige en transparante prijsstelling
- passen binnen de doelstellingen zoals verwoord in hoofdstuk twee
- aansluiten bij profiel van de Hogeschool Inholland zoals vastgelegd in het instellingsplan
- bij voorkeur met Nederlandse instellingen die voldoen aan de meest recente regeling beleggen, lenen en derivaten OCW.

De Cashmanager en/of Treasurer onderhoudt de contacten met de huisbankier en andere relevante financiële instanties en dienstverleners.

2.7.2 Financiële instrumenten

In bijlage 2 van het treasury-statuut wordt een overzicht gegeven welke instrumenten per te beheren object mogen worden ingezet. Tevens wordt aangegeven welk instrument, onder welke voorwaarden, wanneer, tot welke hoogte, via welke marktpartijen, door wie (evt. na accordering door het treasury-overleg) mag worden ingezet.

3. Administratieve Organisatie en Interne Controle

(art. 3 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW)

3.1 Functies, Taken en Bevoegdheidsgebieden

Binnen Hogeschool Inholland hebben de volgende functies raakvlakken met Treasury:

- Raad van Toezicht - Ontvangt ter advisering het treasury-statuuat en Jaarplan Treasury. De Auditcommissie ontvangt minimaal 3 keer per jaar een rapportage, eventueel als onderdeel van de maandrapportage van Hogeschool Inholland. Het treasury-jaarverslag is een onderdeel van het Hogeschool Inholland jaarverslag.
- College van Bestuur - Stelt treasury-statuuat en Jaarplan Treasury na overleg met de Raad van Toezicht (adviserende rol) vast. De portefeuillehouder Bedrijfsvoering is voorzitter van het treasury-overleg. De uitvoering van het treasury-beleid wordt gemandateerd aan het stafhoofd FB&C.
- Stafhoofd FB&C - Geeft sturing aan alles met betrekking tot Treasury als Treasurer van Hogeschool Inholland, onderhoudt functionele lijnen met de uitvoerende betaalorganisatie, bewaakt de uitvoering van het beleid en rapporteert aan het treasury-overleg. Daarnaast is het stafhoofd FB&C het aanspreekpunt voor externe relaties.
- Cashmanager (frontoffice) - De Cashmanager is verantwoordelijk voor de korte termijn transacties (looptijd maximaal 12 maanden, geen derivaten) en het beheer van de in-house bank. Uit dien hoofde verzorgt hij de saldo-regulatie van de externe bankrekeningen van Hogeschool Inholland en de dagelijkse afhandeling van het betalingsverkeer van de afzonderlijke eenheden. Het uitzettingsbeleid van de Cashmanager dient aan te sluiten c.q. afgestemd te worden op de activiteiten van de Treasurer. Het uitzettingsbeleid van de Cashmanager wordt inhoudelijk aangestuurd vanuit de activiteiten van de Treasurer.
- Manager Finance - Verzorgt de formele controle per treasury-transactie en draagt zorg voor een juiste administratieve verantwoording. Daarbij worden, indien noodzakelijk, 1 x per week de posities afgestemd met de treasury-administratie. De inhoudelijke controle ligt bij het treasury-overleg.
- Concern Controller – Adviseert gevraagd en ongevraagd over onderwerpen aangaande treasury.
- Externe Adviseur – Indien de noodzakelijke expertise niet binnen Hogeschool Inholland aanwezig is of indien Hogeschool Inholland een second opinion wil hebben met betrekking tot bepaalde treasury-transacties, kan een externe adviseur ingeschakeld worden.
- Treasury-overleg - Toetst inhoudelijk het gevoerde treasury-beleid, beoordeelt de ontwikkeling van de geld- en kapitaalmarkt, liquiditeit, stelt een kader voor de treasury-activiteiten voor de komende verslagperiode. Verleent decharge voor het gevoerde beleid.
- Overige onderdelen en diensten - Dienen er voor zorg te dragen dat Cashmanager en/of Treasurer tijdig geïnformeerd wordt over het ontstaan van substantiële betalingsverplichtingen of andere te verwachten substantiële wijzigingen in de geldstromen van Hogeschool Inholland.

3.2 Scheiding publieke middelen en niet-publieke middelen

Hogeschool Inholland heeft naast inkomsten uit publieke activiteiten ook inkomsten uit niet-publieke activiteiten. Hogeschool Inholland heeft deze private activiteiten ondergebracht in een aparte organisatorische eenheid, die, onder beheer van Hogeschool Inholland, gebruikt maakt van aparte bankrekeningen. Hierdoor is een duidelijke scheiding van de financiële stromen van publieke middelen en niet-publieke middelen zichtbaar.

3.3 Plannings- en controlcyclus

Jaarlijks zal door de Cashmanager en/of Treasurer, als onderdeel van de plannings- en controlcyclus, in samenwerking met alle betrokken eenheden een Jaarplan Treasury worden samengesteld. Deze dient door het College van Bestuur te worden goedgekeurd. In het Jaarplan Treasury worden de volgende zaken opgenomen:

- Liquiditeitenplanning (korte termijn) - De planning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op de Exploitatiebegroting waarbij de verdeling over de perioden/maanden op historische gegevens gebaseerd is. Deze liquiditeitenplanning wordt aangevuld met exacte gegevens voor zover aanwezig.

- Liquiditeitenplanning (lange termijn) - De planning op lange termijn (5 jaar) is grotendeels gebaseerd op de Meerjarenbegroting. Deze liquiditeitenplanning wordt aangevuld met exacte gegevens voor zover aanwezig.
- Ratio's – Eerder genoemde ratio's op basis van bovenstaande lange termijn liquiditeitenplanning.
- Rente Exposure – Hierbij wordt een periode van 15 jaar in kaart wordt gebracht.
- Rentevisie banken - De rentevisie van meerdere banken is gewenst om als basis voor rentescenario's te dienen.
- Renterisico - De leenmomenten, de renteaanpassingen en de samenstelling van de huidige leningenportefeuille worden weergegeven.
- Geld- en kapitaalmarktpartijen - Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar Hogeschool Inholland haar overtollige middelen mag onderbrengen.

Het Jaarplan Treasury bevat, indien nodig, een voorstel met geplande acties.

3.4 Treasury-overleg

Minimaal 1x per 4 maanden zal een treasury-overleg plaatsvinden. Deze frequentie is gekozen in verband met de triaal-rapportage uit de Plannings- en controlcyclus. Deze triaal-rapportages zijn gebaseerd op een periodieke afsluiting van de boekhouding en geven daardoor een betrouwbaar beeld van de financiële positie van Hogeschool Inholland.

Aan dit treasury-overleg nemen deel de portefeuillehouder Bedrijfsvoering van het College van Bestuur, het stafhoofd FB&C (als Treasurer) en de Cashmanager. Binnen het treasury-overleg zal het gevoerde beleid over de afgelopen periode worden getoetst, waarbij op basis van het treasury-jaarverslag, als een onderdeel van het Hogeschool Inholland jaarverslag, decharge een wezenlijk onderdeel vormt.

Vervolgens wordt bezien of de bestaande liquiditeitsplanning en marktvisie moet worden aangepast en worden de kaders waarbinnen de Cashmanager en/of Treasurer de komende periode dient te werken vastgesteld. Het overleg en de daarvoor benodigde rapportages inclusief voorstellen worden door stafhoofd FB&C (als Treasurer) en de Cashmanager voorbereid.

3.5 Positiebepaling

Middels het opstellen van liquiditeitsprognoses, berekenen ratio's/kengetallen, analyseren van de bestaande portefeuilles en verkennen van de marktaanbiedingen brengt de Cashmanager de te beheren posities zo nauwkeurig mogelijk in beeld. De frequentie is sterk afhankelijk van interne en externe ontwikkelingen, waar mogelijk sluit deze aan op de bestaande plannings- en controlcyclus.

Op basis van de beschikbare gegevens zal Treasury een strategie ontwikkelen om het rendement te optimaliseren dan wel de kosten te minimaliseren, e.e.a. in overeenstemming met de geformuleerde doelstellingen van hoofdstuk 2, het meest recente Jaarplan Treasury en eventuele mandaten vanuit het treasury-overleg.

3.6 Besluitvorming

Besluitvorming met betrekking tot het aantrekken van leningen of afgeleide producten en het uitzetten van gelden, vindt plaats op basis van de onderstaande stappen:

- Positiebepaling (Cashmanager).
- Opstellen en overwegen alternatieven (Cashmanager - Treasury-overleg).
- Aangaan van transacties, korter dan 1 jaar, die binnen het door het treasury-overleg vastgestelde treasury-beleid passen (Cashmanager – Treasurer).
- Aangaan van transacties, langer dan 1 jaar, die binnen het door het treasury-overleg vastgestelde treasury-beleid passen, na besluit van het College van Bestuur (Cashmanager – Treasurer).
- Aangaan van derivaten na besluit van het College van Bestuur en afstemming met de Auditcommissie van de Raad van Toezicht (Cashmanager – Treasurer).

Er wordt per triaal achteraf gerapporteerd aan het treasury-overleg.

3.7 Transacties

De Cashmanager - Treasurer verzorgt op basis van een mandaat de uitvoering van deze transacties. Om tot een goede beoordeling te komen van de prijsstelling en verdere voorwaarden, worden bij iedere transactie tenminste twee partijen benaderd voor dezelfde of soortgelijke transacties. Alle acties en bevindingen rondom een transactie worden vastgelegd in een transactiedossier. Afgesloten transacties moeten direct schriftelijk worden bevestigd aan de tegenpartij en worden vastgelegd in de treasury-administratie.

3.8 Controle, verslaglegging en waarderingsgrondslagen

De concernboekhouding zal afgesloten transacties controleren aan de hand van de te ontvangen bevestigingen van tegenpartijen.

Daarnaast is de concernboekhouding verantwoordelijk voor het actief controleren of de uitgevoerde transacties binnen de gestelde autorisatieprofielen zijn gebleven en of er aan de andere richtlijnen is voldaan. Hoewel het gaat om een formele controle, de inhoudelijke controle ligt bij het treasury-overleg, is deze toch van groot belang om ondoordacht of frauduleus handelen te kunnen voorkomen of in ieder geval vroegtijdig te ontdekken. De concernboekhouding speelt hiermee een belangrijke rol in het kader van een goede functiescheiding.

De financieringen/beleggingen (obligaties en commercial paper) worden tegen nominale waarde opgenomen. Het agio/disagio wordt geamortiseerd over de resterende looptijd van de beleggingen. De verantwoording vindt plaats overeenkomstig de eisen die aan Hedge Accounting worden gesteld.

3.9 Autorisatie

De autorisatie met betrekking tot treasury-transacties voldoet aan de vereisten zoals gesteld binnen het meest recente Procuratiereglement.

3.10 Rapportage

De volgende rapportages worden onderkend:

- Transactie-gerelateerde rapportage - van iedere transactie wordt door Cashmanager en/of Treasurer een dealslip aangemaakt. Daarachter wordt een transactievoorstel gehecht. Onderdelen van het transactievoorstel kunnen zijn:
 - De huidige positie, weergegeven door:
 - Overzicht van de liquiditeitsontwikkeling
 - Een omschrijving van de aanleiding tot de transactie
 - (beknopt) overzicht bestaande portefeuille met bijbehorende vervalkalender
 - een visie op de marktontwikkelingen
 - (indien relevant) scenario's, gebaseerd op de ontwikkeling van het rekening-courantsaldo en onderscheid makend naar de situatie met en zonder transactie(s). Daarbinnen zijn te onderscheiden:
 - een scenario volgens (rente-)visie
 - een positief scenario
 - een "worst case" scenario
 - Overzicht van de geboden alternatieven.
 - Na besluitvorming en uitvoering vormt de dealslip, de transactieovereenkomst samen met het transactievoorstel het transactiedossier.

Deze rapportage wordt opgesteld door de Cashmanager.

- Periodieke rapportage - ten behoeve van alle belanghebbenden zal met een vaste frequentie, middels een standaard opzet verslag worden gedaan van:
 - De ontwikkeling van de liquiditeit in de afgelopen periode.
 - De verwachte ontwikkeling van de liquiditeit.
 - De verwachte ontwikkeling van de ratio's.

Deze rapportage wordt opgesteld door de Cashmanager.

- Kalenderjaarrekening (hoofdstuk Financiële instrumenten) - Deze rapportage wordt opgesteld door de Backoffice, tezamen met de Treasurer en Cashmanager.
- Treasury-jaarverslag (als onderdeel van het Hogeschool Inholland jaarverslag) - Dit jaarverslag wordt opgesteld door de Cashmanager in samenwerking met de Treasurer.

3.11 Geautomatiseerde systemen

Het gehele girale betalingsverkeer van Hogeschool Inholland zal worden geïnitieerd vanuit CODA en ter verwerking bij de betreffende bankinstelling worden aangeboden middels Electronic Banking van een bank/financiële instelling. De verwerking van de dagafschriften zal zoveel dagelijks dienen plaats te vinden.

4. Externe verantwoording en Extern toezicht

4.1 Externe verantwoording

(art. 10 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW)

Hogeschool Inholland doet ieder jaar in de jaarverslaglegging met betrekking tot van de publieke middelen verslag van haar beleid ten aanzien van de beleggingen en leningen, de uitvoering van het beleid in de praktijk, de uitstaande beleggingen en leningen, de aangetrokken leningen en afgesloten derivatenovereenkomsten. Hierbij wordt:

- a. Een vergelijking gemaakt met de gegevens van het voorgaande jaar;
- b. Van elke belegging jaarlijks gemeld op welk moment de belegging vrij valt;
- c. Verantwoording afgelegd over het gebruik van derivaten, conform de Regeling jaarverslaggeving onderwijs;
- d. Een rapportage over het treasury-statuuat opgenomen, waarin tenminste verslag wordt gedaan over:
 - Het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen, lenen en derivaten.
 - De soorten en omvang van de beleggingen, leningen en derivaten.
 - De looptijden van de beleggingen, leningen en derivaten.

4.2 Extern toezicht

(art. 11 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW)

De externe toezichthouder (Inspectie van het Onderwijs) beoordeelt, conform de meest recente regeling beleggen, lenen en derivaten OCW, mede op basis van in ieder geval de informatie van de accountant of een instelling zich in voldoende mate houdt aan de regelgeving inzake derivatentransacties en neemt ter zake gepaste actie bij tekortkomingen of risico's.

Daarnaast kan de externe toezichthouder toetsen of de instelling voldoet aan de eisen met betrekking tot de interne organisatie van de instelling, zoals bedoeld in artikel 3 van deze regeling.

Bijlage 1. Marktpartijen

(art. 4 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW)

Bijlage 1 van het treasury-statuuT bevat een overzicht van de marktpartijen waar Hogeschool Inholland zaken mee doet en die toegestaan zijn op basis van de regeling belenen en beleggen van het ministerie van OC&W.

Het gaat om partijen die minimaal een single A-rating hebben, afgegeven door tenminste twee van de drie ratingsbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Daarnaast dienen de financiële ondernemingen gevestigd te zijn in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER).

Hogeschool Inholland werkt met de volgende marktpartijen samen:

- Rabobank Rotterdam (huisbankier)(vestigingsplaats hoofdvestiging: Utrecht - Nederland)
- Bank Nederlandse Gemeenten (BNG) (vestigingsplaats hoofdvestiging: 's-Gravenhage - Nederland)

Rating Rabobank Rotterdam (22-8-2016)

- Moody's Aa2
- Standard and Poor's A+
- Fitch AA-

Rating Bank Nederlandse Gemeenten (22-8-2016)

- Moody's AAA
- Standard and Poor's AAA
- Fitch AA+

Mogelijke toekomstige marktpartijen worden aan bovenstaande voorwaarden getoetst.

Bijlage 2 Definitie DSCR

De door de banken/financiële instellingen waar Hogeschool Inholland zaken mee doet, vastgestelde definitie van de Debt Service Coverage Ratio is hieronder opgenomen. Deze definitie is opgenomen in de wijzigingsovereenkomst van september 2016 op de oorspronkelijke financieringsovereenkomst van 15 maart 2004.

Onder Debt Service Coverage Ratio wordt in de Overeenkomst verstaan:

EBITDA van het afgesloten boekjaar / jaarlijkse bruto rentelasten plus Aflossingen in het afgesloten boekjaar.

Met EBITDA wordt bedoeld: nettowinst, gecorrigeerd voor (i) aandeel resultaat derden, (ii) resultaat deelnemingen, (iii) belastingen, (iv) bijzondere lasten/baten (inclusief eventuele resultaten uit hoofde van de verkoop van onroerende zaken, (v) het netto resultaat uit financiële lasten en financiële baten, (vi) afschrijvingen en (vii) jaarlijkse verplichtingen van de operationele lease.

Onder Aflossingen wordt in deze Overeenkomst verstaan: aflossingen van alle rentedragende schulden, waaronder begrepen betaalde termijnen uit hoofde van operationele lease.

Bijlage 3. Financiële instrumenten

(art. 3, art. 6, art. 7, art. 8 en art. 9 Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW)

Onderstaand wordt een overzicht gegeven welke instrumenten per te beheren object mogen worden ingezet. Tevens wordt aangegeven welk instrument, onder welke voorwaarden, wanneer, tot welke hoogte, via welke marktpartijen, door wie (evt. na accordering door het treasury-overleg) mag worden ingezet.

Beleggingen

Hogeschool Inholland belegt de tijdelijke overtollige middelen, middelen die tijdelijk niet nodig zijn voor de publieke taak, conform de Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016. Dit betekent dat van de beleggingen de hoofdsom gegarandeerd is, de belegging eindig is en dat de belegging op een vooraf vastgestelde einddatum wordt terugontvangen. Beleggingen worden vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd. Financiële instrumenten die aan deze voorwaarden voldoen zijn:

- Call- of daggeld
- Termijndeposito's
- Certificates of deposits
- Commercial papers
- Onderhandse geldmarkt/kapitaalmarkttransactie (mits deze voldoen aan bovenstaande voorwaarden.)
- Staatsobligaties (uitsluitend van lidstaten van de Europese Economische Ruimte (EER) die voldoen aan de ratingseisen.)
- Obligaties van (financiële) instellingen (die voldoen aan de ratingseisen).

Leningen o/g

Jaarlijks zal de lange termijn financieringsbehoefte van Hogeschool Inholland in kaart worden gebracht. De Cashmanager en/of Treasurer zal op aangeven van het College van Bestuur de externe marktpartijen benaderen voor de financiering van specifieke objecten of trajecten, waarbij in ogenschouw wordt gehouden dat het aangaan van deze lening(en) geen extra risico's aan het voortbestaan van de instelling of het geven van onderwijs vormt. Leningen worden vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd. Financiële instrumenten die aan deze voorwaarden voldoen zijn:

- Obligaties
- Onderhandse leningen
- Medium Term Notes
- Middellange leningen
- Roll-over faciliteiten
- Rekening-courant krediet
- Operational en financial Lease
- Alternatieve financieringen (pensioenfondsen, ed. Eventueel na overleg met het Ministerie van OC&W).

Financiële Derivaten

De beheersbaarheid van renterisico's dient te zijn gewaarborgd door het streven naar een grote mate van zekerheid over renteresultaten in de tijd en het realiseren van acceptabele tarieven. Hiervoor heeft Hogeschool Inholland de mogelijkheid om financiële derivaten af te sluiten, waarbij in ieder geval de volgende contractuele voorwaarden in acht worden genomen:

- Er worden geen clausules opgenomen die op enigerlei wijze de uitvoering van het toezicht op de instelling belemmeren;
- Er worden geen eenzijdige opzeggingsmogelijkheden of andere beperkende voorwaarden vanuit de financiële onderneming opgenomen;
- Er worden geen derivaten met margin calls afgesloten.

Financiële derivaten worden vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd. Financiële instrumenten die, indien zij gebruikt worden ten behoeve van het beperken van opwaartse renterisico's, aan deze voorwaarden voldoen zijn:

- Rente Swaps (Payer Swaps)
- Rente Caps
- Rente Floor

Ter voorkoming van een ineffektieve derivaten positie mag een derivaat pas aangetrokken worden vanaf het moment dat een lening is afgesloten, de looptijd van het derivaat niet langer is dan de looptijd van de lening (met een max van 30 jaar) en mag de nominale waarde niet hoger zijn dan de waarde van de onderliggende lening. Wijzigingen in de positie van de derivaten worden gemeld aan zowel de interne als de externe toezichthouder.

Bijlage 4. Regeling van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016

Regeling van de Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap van 6 juni 2016, nr. WJZ/800938 (6670), houdende regels voor onderwijsinstellingen omtrent het uitzetten van gelden, het aangaan van leningen en het aangaan van verbintenissen voor financiële derivaten (Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016)

De Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap, handelende in overeenstemming met de Staatssecretaris van Economische Zaken,

Gelet op de artikelen 148a van de Wet op het primair onderwijs, 143a van de Wet op de expertisecentra, 99a van de Wet op het voortgezet onderwijs, 2.2.4b van de Wet educatie en beroepsonderwijs en 2.17, tweede lid, van de Wet op het hoger onderwijs en wetenschappelijk onderzoek;

Besluit:

§ 1. Begripsomschrijvingen

Artikel 1. Definities

In deze regeling wordt verstaan onder:

- achtergestelde spaarrekeningen of deposito's: spaarrekeningen of deposito's die in geval van faillissement de terugbetaling pas plaatsvindt nadat de andere schuldeisers hun geld hebben ontvangen;
- beleggingen: uitzettingen van middelen die tijdelijk niet benodigd zijn om aan lopende financiële verplichtingen te voldoen, met uitzondering van financiële derivaten;
- externe toezichthouder: de Inspectie van het Onderwijs;
- financiële derivaten: financiële contracten waarvan de waarde is afgeleid van de waarde van de onderliggende lening;
- financiële onderneming: een onderneming die in een lidstaat het bedrijf van bank mag uitoefenen, beleggingsdiensten mag verlenen, beleggingsinstellingen mag beheren, rechten van deelneming in een beleggingsmaatschappij mag aanbieden, of het bedrijf van verzekeraar mag uitoefenen;
- instellingen: door de minister bekostigde onderwijsaanbieder als bedoeld in artikel 1 van de Wet op het primair onderwijs, artikel 1 van de Wet op de expertisecentra, artikel 1 van de Wet op het voortgezet onderwijs, met uitzondering van de onderwijsaanbieders, bedoeld in titel II, afdeling II, van die wet, artikel 1.1.1, onder b, van de Wet educatie en beroepsonderwijs, artikel 1.8 van de Wet op het hoger onderwijs en wetenschappelijk onderzoek en niet aangewezen op grond van artikel 45, eerste of derde lid, van de Comptabiliteitswet 2001;
- interne toezichthouder: toezicht als bedoeld in de artikelen 17b en 17c van de Wet op het primair onderwijs, de artikelen 24e en 24e1 van de Wet op het voortgezet onderwijs, de artikelen 28h en 28i van de Wet op de expertisecentra, de artikelen 9.1.4. en 9.1.8 van de Wet educatie en beroepsonderwijs en de artikelen 9.8, 9.9 en 10.3d van de Wet hoger onderwijs en wetenschappelijk onderzoek;
- jaarverslaggeving: het geheel van verslagleggingsdocumenten bestaande uit de jaarrekening, het bestuursverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 392 van Titel 9, Boek 2, van het Burgerlijk wetboek, zoals dit in de onderwijssector van toepassing is verklaard op grond van de Regeling jaarverslaggeving onderwijs;
- kasstroomprognose: liquiditeitsplanning voor de korte termijn en de financieringsplanning voor de lange termijn;
- lidstaat: staat die lid is van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte;
- margin call: het storten van een zekerheid om een uitstaande positie af te dekken;
- minister: Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap en, voor zover het onderwijs en onderzoek betreft op het gebied van de landbouw en de natuurlijke omgeving de Minister van Economische Zaken;
- niet-publieke middelen: alle financiële middelen waarover de instelling beschikt die niet afkomstig zijn uit 's Rijks kas en niet vallen onder de definitie van publieke middelen.
- payer swap: renteswap waarbij de betaler een vaste rente betaalt en een variabele rente ontvangt;
- publieke middelen: middelen verkregen ten laste van de rijksbegroting of anderszins uit hoofde van bij of krachtens de wet ingestelde heffingen verkregen middelen, alsmede de opbrengsten daarvan, waarover een instelling de beschikking heeft gekregen om de wettelijke taak te verrichten;
- rating: taxatie van de kredietwaardigheid van een financiële onderneming of een land;

- rentecap: financieel derivaat waarbij een leningnemer tegen betaling van een geldsom gedurende een overeengekomen periode de garantie van een maximaal te betalen rentetariaf verkrijgt;
- renteswap: financieel derivaat om renterisico's te beheersen of af te dekken;
- solvabiliteitsratio: het in een lidstaat voorgeschreven minimumniveau aansprakelijk vermogen van een financiële onderneming tegenover aangehouden naar risicograad gewogen activa;
- waardepapieren: documenten met een geldwaarde, zoals een bewijs van een aandeel of obligatie of een derivaat.

§ 2. Algemene uitgangspunten

Artikel 2. Algemeen uitgangspunt

Het financiële beleid en het beheer van de instellingen is dienstbaar aan het realiseren van de publieke doelstellingen, en is daartoe op transparante wijze gericht op financiële continuïteit.

Artikel 3. Interne organisatie

De instelling die geld belegt of leent, al dan niet in combinatie met financiële derivaten, heeft in een treasurystatuuat in ieder geval de volgende zaken geregeld:

- de hoofdlijnen van de op het beleggen en lenen betrekking hebbende administratieve organisatie en het interne toezicht, waaronder in ieder geval de verdeling van taken en bevoegdheden,
- de voor de instelling toegestane beleggings- en leningsvormen,
- de bijbehorende informatievoorziening minimaal bestaande uit een kasstroomprognose over 5 jaar en de verantwoordingsinformatie, en
- de wijze waarop onderscheid wordt gemaakt tussen publieke middelen en overige middelen enerzijds en niet-publieke middelen anderzijds.

Indien een instelling in het hoger onderwijs zich wil laten aanmerken als professionele belegger, dient dit ook in het treasury-statuuat te zijn vastgelegd.

- Daarnaast heeft de instelling die financiële derivaten gebruikt haar interne organisatie op adequate wijze ingericht. In elk geval is geregeld:
 - de wijze waarop en de mate waarin het gebruik van financiële derivaten bijdraagt aan het beperken van renterisico's bij het financiële beleid en beheer,
 - de interne organisatiestructuur is op orde inzake aanschaf en gebruik van financiële derivaten, waaronder in elk geval regels zijn opgesteld inzake bevoegdheden en mandatering, interne controle, interne verantwoording, rol en betrokkenheid van de externe accountant, en rol en betrokkenheid van de interne toezichthouder,
 - voldoende interne professionaliteit inzake financiële derivaten is gewaarborgd, ook bij de interne toezichthouder,
 - de beheersingsstructuur rond de risico's van financiële derivaten, is onder meer gericht op de marktwaarde, de omvang en de samenstelling van de derivatenportefeuille en de monitoring van de marktwaarde en de (eventuele) liquiditeitsbuffer in relatie tot het liquiditeitsrisico.
- De interne toezichthouder toetst of het tweede lid onderdeel uitmaakt van de eisen die het bestuur aan de interne organisatie van de instelling stelt.

Artikel 4. Financiële onderneming

- Derivaten, leningen of beleggingen worden alleen aangetrokken dan wel uitgezet bij financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, en die:
 - gevestigd zijn in een lidstaat;
 - minstens een single A-rating hebben, afgegeven door tenminste twee van de drie ratingsbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch.
- Beleggingen, leningen en derivaten met publieke middelen worden alleen aangetrokken in euro's.

Artikel 5. Professioneel en niet- professionele belegger

- De instelling die geld belegt, of leent, al dan niet in combinatie met financiële derivaten verzoekt de financiële onderneming zich te laten aanmerken als niet-professionele belegger.
- Een instelling in het hoger beroepsonderwijs of een instelling voor wetenschappelijk onderwijs en onderzoek kan, op basis van zijn kennis met betrekking tot het aangaan van beleggingen, leningen en derivaten, bij de bank verzoeken zich te laten aanmerken als professionele belegger, indien de instelling aan de volgende drie voorwaarden heeft voldaan. De instelling heeft:
 - een balanstotaal van ten minste € 20 miljoen op jaarbasis;
 - een netto-omzet van ten minste € 40 miljoen op jaarbasis; en
 - een eigen vermogen van ten minste € 2 miljoen.
- Indien een instelling in het hoger beroepsonderwijs of een universiteit zich als professionele belegger wil laten aanmerken, stemt de instelling deze keuze af met de interne toezichthouder en wordt dit in het treasurystatuuat opgenomen. Tevens wordt deze keuze aan de externe toezichthouder gemeld.
- Een instelling die als niet-professionele belegger is aangemerkt, sluit bij het afsluiten van een financieel derivaat met de financiële onderneming een raamovereenkomst als opgenomen in bijlage I af.
- Een instelling die als niet-professionele belegger is aangemerkt, is bij het aangaan van derivatenovereenkomsten gebonden aan de modelovereenkomst die is opgenomen in bijlage II.

§ 3. Specifieke regels

Artikel 6. Beleggingen

- Middelen van instellingen die tijdelijk overtollig zijn kunnen in een belegging worden uitgezet.
- De periode van het beleggen door instellingen is eindig en de belegging wordt op een vooraf vastgestelde einddatum terugontvangen.
- De hoofdsom van de belegging wordt door de financiële onderneming, bedoeld in artikel 4, te allen tijde gegarandeerd.
- Instellingen mogen beleggen in staatsobligaties van lidstaten, mits deze lidstaten aan de ratingeisen, genoemd in artikel 4, eerste lid, voldoen.
- Instellingen beleggen niet in:
 - achtergestelde spaarrekeningen en achtergestelde deposito's;
 - aandelen of vergelijkbare producten, tenzij deze van toepassing zijn voor de uitvoering van de wettelijke taak van de instelling.
- Beleggingen worden conform het treasury-statuuat afgesloten en vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd.

Artikel 7. Leningen

- Een instelling kan middels leningen additionele financiële middelen aantrekken.
- Instellingen geven 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 van de instelling en binnen het doel van de organisatie past.
- Bij het aangaan van leningen gaat de instelling geen extra risico's aan die het voortbestaan van de instelling of het geven van onderwijs kunnen bedreigen.
- Instellingen lenen alleen bij financiële ondernemingen als bedoeld in artikel 4.
- Leningen worden conform het treasury-statuuat afgesloten en vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd.

Artikel 8. Financiële derivaten

- Een instelling maakt alleen gebruik van financiële derivaten voor het beperken van opwaartse renterisico's bij leningen.
- Een instelling hanteert uitsluitend rentecaps of payer swaps.
- Derivaten worden conform het treasury-statuuat afgesloten en vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder voorgelegd.
- Een instelling die een financieel derivaat afsluiten, neemt in ieder geval de volgende contractuele voorwaarden in acht:

- o er worden geen clausules opgenomen die op enigerlei wijze de uitvoering van het toezicht op de instelling belemmeren;
- o er worden geen additionele eenzijdige opzeggingsmogelijkheden of andere beperkende voorwaarden vanuit de financiële onderneming opgenomen;
- o er worden geen derivaten met margin calls afgesloten.

Artikel 9. Geen ineffectieve positie derivaten

- Een derivaat wordt pas aangetrokken vanaf het moment dat de lening is afgesloten.
- De nominale waarde van het derivaat is niet groter dan de onderliggende lening.
- De looptijd van het derivaat is niet langer dan de onderliggende lening, met een maximum van 30 jaar.
- Indien de looptijd van het derivaat langer is dan 15 jaar, wordt dit gemotiveerd in het treasury-statuuat.
- Bij het ontstaan van een niet-effectieve positie neemt de instelling direct contact op met zowel de interne als de externe toezichthouder.

§ 4. Verantwoording en toezicht

Artikel 10. Externe verantwoording

De instelling doet ieder jaar in de jaarverslaglegging ten aanzien van de publieke middelen verslag van haar beleid ten aanzien van de beleggingen en leningen, de uitvoering van het beleid in de praktijk, de uitstaande beleggingen en leningen, de aangetrokken leningen en afgesloten derivatenovereenkomsten. Hierbij wordt:

- een vergelijking gemaakt met de gegevens van het voorgaande jaar;
- van elke belegging jaarlijks gemeld op welk moment de belegging vrij valt;
- verantwoording afgelegd over het gebruik van derivaten, conform de Regeling jaarverslaggeving onderwijs;
- een rapportage over het treasury-statuuat opgenomen, waarin tenminste verslag gedaan over:
 - o het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen, lenen en derivaten;
 - o de soorten en omvang van de beleggingen, leningen en derivaten;
 - o de looptijden van de beleggingen, leningen en derivaten.

Artikel 11. Toezicht

- De externe toezichthouder kan toetsen de instelling voldoet aan de eisen met betrekking tot de interne organisatie van de instelling, zoals bedoeld in artikel 3 van deze regeling.
- De externe toezichthouder beoordeelt minimaal eenmaal per jaar, mede op basis van in ieder geval de informatie van de accountant, of een instelling zich in voldoende mate houdt aan de regelgeving inzake derivatentransacties en neemt ter zake gepaste actie bij tekortkomingen of risico's.

§ 5. Overgangsrecht

Artikel 12. Overgangsrecht

- De Regeling belenen en beleggen door instellingen voor onderwijs en onderzoek 2010, zoals deze luidde op 30 juni 2016, blijft van toepassing op beleggingen, leningen en financiële derivaten die voor 1 juli 2016 zijn afgesloten.
- Instellingen die op 1 juli 2016 een belegging, lening of financieel derivaat hebben en op die datum nog geen treasury-statuuat hebben, stellen voor 1 oktober 2016 een treasury-statuuat op.

Artikel 13. Intrekking regeling

De Regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek 2010 wordt ingetrokken.

Artikel 14. Inwerkingtreding

Deze regeling treedt in werking met ingang van 1 juli 2016.

Artikel 15. Citeertitel

Deze regeling wordt aangehaald als: Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016.

Deze regeling zal met de toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

De Minister van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap,

dr. Jet Bussemaker