



Aan: Algemeen bestuur SWV Helmond-Peelland VO
Van: Dagelijks bestuur SWV Helmond-Peelland VO
Datum: 1 maart 2018
Onderwerp Treasurystatuut 2018 SWV Helmond-Peelland VO

Beslispunten

1. In te stemmen met de opname van de tekst (hoofdstuk 2.1 Algemeen): "SWV Helmond-Peelland VO heeft geen private middelen. Het statuut ziet dan ook uitsluitend toe op het financieel beleid van de publieke middelen."
2. In te stemmen met het vervangen van het woord "liquiditeitsbegroting" voor de tekst "kasstroomprognose (5 jaar)" (hoofdstuk 2.2 Liquiditeit; hoofdstuk 3.3 Besluitvormingsstructuur).
3. In te stemmen met het verwijderen van de tekst "Liquiditeitenplanning: liquiditeitenplanning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op historische patronen, aangevuld met exacte gegevens voor zover voorhanden." en deze te vervangen voor de tekst "Kasstroomprognose, prognose over een periode van vijf jaar." (hoofdstuk 4.1 Algemeen)
4. Het bestaande treasurystatuut te vervangen voor het gewijzigde treasurystatuut met de naam Treasurystatuut 2018 SWV Helmond-Peelland VO.

Inleiding

Het treasurystatuut is een instrument waarmee ingezet wordt op meer controle op de publieke middelen. Elke organisatie in het onderwijs is verplicht een dergelijk treasurystatuut op te stellen: ook organisaties als SWV Helmond-Peelland VO die uitsluitend gebruikmaken van een spaarrekening bij de bank, moeten hiertoe overgaan.

Op 27 juni 2017 is het treasurystatuut door het bestuur vastgesteld. Bespreking met de accountant heeft geleid tot het advies het treasurystatuut op twee punten (zie beslispunt 1 tot en met 3) aan te scherpen conform Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 (zie bijlage).



Treasurystatuut 2018 SWV Helmond-Peelland VO

INHOUD

1. INLEIDING	2
1.1. Verantwoording	2
2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE	3
2.1 Algemeen	
2.2. Liquiditeit.....	3
2.3 Financieringskosten.....	3
2.4 Beleggingen.....	3
2.5 Betalingsverkeer	3
2.6 Rente-instrumenten	3
3. INTERNE ORGANISATIE TREASURYFUNCTIE.....	4
3.1 Algemeen	
3.2 Plaats binnen organisatie	4
3.3 Besluitvormingsstructuur	4
3.4 Uitvoering beleid.....	4
3.5 Evaluatie treasurystatuut	4
3.6 Controle accountant	4
4. TREASURY PLAN.....	5
4.1 Algemeen	5
BIJLAGE	
Regeling Beleggen, lenen en derivaten OCW 2016	6



1. INLEIDING

1.1 Verantwoording

In juli 2016 is de nieuwe Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016 van kracht gegaan. Een belangrijk onderdeel van deze regeling is de voorwaarde dat er een treasurystatuut moet worden opgesteld door instellingen, indien zij beleggen, lenen of derivaten afsluiten.

De eis van een treasurystatuut geldt voor alle onderwijsinstellingen die beleggen, lenen of derivaten hebben. Deze regeling is onderdeel van de verantwoordingsvoorschriften voor de instelling. In het onderwijsaccountantsprotocol OCW/EZ worden voorschriften voor de instellingsaccountant opgenomen, waardoor de accountant de verantwoording van de instelling controleert op de naleving van deze regeling. Ook wordt van de accountant gevraagd de aanwezigheid van een treasurystatuut vast te stellen, indien dat op grond van deze regeling verplicht is.

De belangrijkste wijzigingen in de nieuwe regeling beleggen, lenen en derivaten ten opzichte van de regeling uit 2010 zijn:

- Bij beleggen in obligaties gaat het minimale ratingvereiste van AA- naar A (naast alle andere beperkingen die er al waren).
- Voor overheidspapier wordt het solvabiliteitscriterium losgelaten en gaat nu ook een ratingvereiste van A gelden (er was vanuit de wet eerst geen ratingvereiste voor overheidspapier).
- Er mag helemaal niet meer in aandelen belegd worden, voorheen kon nog wel in aandelenhoofdsomgarantiestructuren worden belegd. Alle aandelen gerelateerde beleggingen uitgesloten.
- Geen beleggingsfondsen zonder einddatum en hoofdsomgarantie.
- Beperking van de (soorten) derivaten die gebruikt mogen worden, met name relevant voor onderwijsinstellingen die financieren of veel werken met vreemde valuta's.
- Overgangsrecht: op voor 1 juli 2016 aangekochte titels blijft de Regeling 2010 (de vorige versie) van toepassing.

Er zijn nog onduidelijkheden in de regeling waar OCW nog uitspraak over moet doen:

- Er moet tussentijdse garantie op de hoofdsom van de beleggingen zijn. Dit is een punt met verregaande gevolgen. Dit zou kunnen betekenen dat er niet meer in obligaties belegd mag worden, maar dat ook sommige rekeningcourantovereenkomsten en spaarrekeningen waar nu al negatieve rentes op vergoed worden niet meer mogen.
- Er mag niet belegd worden in obligaties met een negatief effectief rendement.
- Onderwijsinstellingen krijgen meer richtlijnen voor hun interne organisatie, onder andere betekent dit dat er een kasstroomprognose van minimaal 5 jaar dient te zijn en dat transacties vooraf ter kennisneming aan de Raad van toezicht moeten worden gestuurd. Uitwerking volgt nog door OCW.

In dit statuut wordt beschreven welke treasurytaken en verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor SWV Helmond-Peelland VO. Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn.



2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE

2.1 Algemeen

SWV Helmond-Peelland VO heeft geen private middelen. Het statuut ziet dan ook uitsluitend toe op het financieel beleid van de publieke middelen.

Treasurymanagement heeft bij SWV Helmond-Peelland VO als primair doel:

- De financiële activa en passiva en de financiële stromen zodanig te beheren dat de continuïteit van het primaire proces en de bedrijfsvoering gewaarborgd zijn;
- De met de treasury samenhangende baten en lasten te optimaliseren, gegeven het gekozen risicoprofiel van de beleggingen.

De primaire doelstelling van SWV Helmond-Peelland VO is

- a. Het vormen en in stand houden van een regionaal samenwerkingsverband in de zin van artikel 171 lid 2 van de Wvo en artikel 28 van de WEC;
- b. Het realiseren van een samenhangend geheel van ondersteuningsvoorzieningen binnen en tussen alle scholen voor vo en vso;
- c. Het realiseren dat zoveel mogelijk van de in voormelde regio woonachtige leerlingen een ononderbroken ontwikkelingsproces kunnen doormaken in vo en vso;
- d. Een zo passend mogelijke plaats in het onderwijs bieden voor in voormelde regio woonachtige leerlingen die extra ondersteuning behoeven (bron: statuten SWV Helmond-Peelland VO).

Als gevolg hiervan is het financieren en beleggen ondergeschikt en dienend aan de primaire doelstelling. De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie bij SWV Helmond-Peelland VO 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 en optimale rente-inkomsten.

2.2 Liquiditeit

SWV Helmond-Peelland VO moet altijd aan haar verplichtingen kunnen voldoen en zo nodig ook altijd (kosteloos) middelen kunnen aantrekken. 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. Jaarlijks stelt SWV Helmond-Peelland VO een kasstroomprognose (5 jaar) op.

In het geval van (tijdelijk) overtollige middelen kan dit aanleiding zijn om een deel van de beschikbare middelen liquide aan te houden dan wel zodanig te beleggen dat deze zonder al te veel kosten snel liquide te maken zijn. De hoogte van dit bedrag en de termijn van uitzetting zijn afhankelijk van de te verwachten inkomsten en uitgaven op basis van de kasstroomprognose (5 jaar).

Gezien de lage opbrengst op de obligaties is het mogelijk om bij verkoop van obligaties, een percentage van de obligaties, liquide te laten.

2.3 Financieringskosten

Indien nodig kan SWV Helmond-Peelland VO binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal SWV Helmond-Peelland VO per geval onderzoeken of garantstelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast zal SWV Helmond-Peelland VO vaste afspraken maken met de huisbankier over een overeen te komen kredietlimiet. Gezien de goede liquide positie van SWV Helmond-Peelland VO wordt er op dit moment (mei 2017) nog geen gebruikgemaakt van financiering. Ook voor de komende 3 jaar is dit niet de verwachting.

2.4 Beleggingen

Op dit moment belegt SWV Helmond-Peelland VO zijn geld niet. Overtollige liquide middelen worden gestald op een spaarrekening. Gezien het feit dat de kredietwaardigheid van tegenpartijen onderhevig kan zijn aan veranderingen, zal SWV Helmond-Peelland VO niet beleggen.

2.5 Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. SWV Helmond-Peelland VO heeft zijn betalingsverkeer zo ingericht dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De hoofdbankier van SWV Helmond-Peelland VO, de Rabobank, zal minimaal eens in de drie of vijf jaar, afhankelijk van de met de bank gemaakte afspraken, worden geëvalueerd.



2.6 Rente-instrumenten

Het handelen in rente-instrumenten is uitgesloten evenals het creëren van 'open' posities.



3. INTERNE ORGANISATIE TREASURYFUNCTIE

3.1 Algemeen

In dit hoofdstuk van het treasurystatuut wordt een beschrijving gegeven van *de treasuryfunctie* binnen de stichting.

3.2 Plaats binnen organisatie

- Het algemeen bestuur stelt op verzoek van het dagelijks bestuur het treasurystatuut vast.
- De uitvoering van de treasuryfunctie wordt opgedragen aan het dagelijks bestuur.
- Het dagelijks bestuur is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.

3.3 Besluitvormingsstructuur

Beleid

Voorstellen tot beleidswijzigingen zullen worden gedaan door het dagelijks bestuur en vervolgens worden vastgesteld door het algemeen bestuur.

Treasuryplan

Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken. Het *treasuryplan* bestaat onder andere uit de kasstroomprognose (5 jaar), de ontwikkelingen van de interne organisatie en de externe ontwikkelingen.

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 dagelijks bestuur instrumenten wil inzetten die niet zijn opgenomen in het treasuryplan, maakt het dagelijks bestuur een uitzonderingsrapportage. Het dagelijks bestuur bespreekt deze uitzonderingsrapportage met het algemeen bestuur. Na verkregen instemming van het algemeen bestuur onderneemt het dagelijks bestuur actie.

3.4 Uitvoering beleid

Het treasurybeleid zal worden uitgevoerd door het dagelijks bestuur. Het dagelijks bestuur neemt het besluit tot het aangaan van een overeenkomst van eventuele geldlening.

3.5 Evaluatie treasurystatuut

Het statuut wordt uiterlijk na vijf jaar geëvalueerd en eventueel aangepast. Vervolgens stelt het algemeen bestuur het treasurystatuut vast.

3.6 Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de boekhouding per einde boekingsperiode een rapportage opnemen over de financiële positie van de stichting inclusief de niet uit de balans blijvende verplichtingen en bezittingen, en mogelijk open posities. Impliciet betekent dit dat de accountant controleert in hoeverre het treasurystatuut wordt nageleefd.



4. TREASURYPLAN

4.1 Algemeen

Het treasuryplan maakt onderdeel uit van de begroting. Jaarlijks voor 1 november van het betreffende jaar maakt de directeur een treasuryplan, waarin de volgende zaken zijn opgenomen:

Kasstroomprognose, prognose over een periode van vijf jaar.

Rentevisie banken: de rentevisie van de bank 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 termijnplanning kan worden aangegeven hoeveel kasgeld minimaal en maximaal noodzakelijk is.

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

Uit het treasury plan volgt een voorstel met geplande acties.

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

De notitie 'treasurystatuut' is in de bestuursvergadering van 9 april 2018 unaniem vastgesteld.

H. Schapenk
Voorzitter



BIJLAGE REGELING BELEGGEN, LENEN EN DERIVATEN OCW 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 jaarverslaglegging 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 rentetarief 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

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

- a. 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,
- b. de voor de instelling toegestane beleggings- en leningsvormen,
- c. de bijbehorende informatievoorziening minimaal bestaande uit een kasstroomprognose over 5 jaar en de verantwoordingsinformatie, en
- d. 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 treasurystatuut te zijn vastgelegd.

2. Daarnaast heeft de instelling die financiële derivaten gebruikt haar interne organisatie op adequate wijze ingericht. In elk geval is geregeld:

- a. 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,
- b. 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,
- c. voldoende interne professionaliteit inzake financiële derivaten is gewaarborgd, ook bij de interne toezichthouder,
- d. 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.

3. 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

1. Derivaten, leningen of beleggingen worden alleen aangetrokken dan wel uitgezet bij financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, en die:

- a. gevestigd zijn in een lidstaat;
- b. minstens een single A-rating hebben, afgegeven door tenminste twee van de drie ratingsbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch.

2. Beleggingen, leningen en derivaten met publieke middelen worden alleen aangetrokken in euro's.

Artikel 5. Professioneel en niet- professionele belegger

1. 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.

2. 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:

- a. een balanstotaal van ten minste € 20 miljoen op jaarbasis;
- b. een netto-omzet van ten minste € 40 miljoen op jaarbasis; en
- c. een eigen vermogen van ten minste € 2 miljoen.



3. 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 treasurystatuut opgenomen. Tevens wordt deze keuze aan de externe toezichthouder gemeld.

4. Een instelling die als niet-professionele belegger is aangemerkt, sluit bij het afsluiten van een financieel derivaat met de financiële onderneming een raamovereenkomst af. 5. 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

1. Middelen van instellingen die tijdelijk overtollig zijn kunnen in een belegging worden uitgezet.

2. De periode van het beleggen door instellingen is eindig en de belegging wordt op een vooraf vastgestelde einddatum terugontvangen.

3. De hoofdsom van de belegging wordt door de financiële onderneming, bedoeld in artikel 4, te allen tijde gegarandeerd.

4. Instellingen mogen beleggen in staatsobligaties van lidstaten, mits deze lidstaten aan de ratingeisen, genoemd in artikel 4, eerste lid, voldoen.

5. Instellingen beleggen niet in:

a. achtergestelde spaarrekeningen en achtergestelde deposito's;

b. aandelen of vergelijkbare producten, tenzij deze van toepassing zijn voor de uitvoering van de wettelijke taak van de instelling.

6. Beleggingen worden conform het treasurystatuut afgesloten en vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd.

Artikel 7. Leningen

1. Een instelling kan middels leningen additionele financiële middelen aantrekken.

2. 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.

3. 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.

4. Instellingen lenen alleen bij financiële ondernemingen als bedoeld in artikel 4.

5. Leningen worden conform het treasurystatuut afgesloten en vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder gestuurd.

Artikel 8. Financiële derivaten

1. Een instelling maakt alleen gebruik van financiële derivaten voor het beperken van opwaartse renterisico's bij leningen.

2. Een instelling hanteert uitsluitend rentecaps of payer swaps.

3. Derivaten worden conform het treasurystatuut afgesloten en vooraf ter kennisname aan de interne toezichthouder voorgelegd.

4. Een instelling die een financieel derivaat afsluiten, neemt in ieder geval de volgende contractuele voorwaarden in acht:

a. er worden geen clausules opgenomen die op enigerlei wijze de uitvoering van het toezicht op de instelling belemmeren;

b. er worden geen additionele eenzijdige opzeggingsmogelijkheden of andere beperkende voorwaarden vanuit de financiële onderneming opgenomen;

c. er worden geen derivaten met margin calls afgesloten.

Artikel 9. Geen ineffectieve positie derivaten 1. Een derivaat wordt pas aangetrokken vanaf het moment dat de lening is afgesloten. 2. De nominale waarde van het derivaat is niet groter dan de onderliggende lening. 3. De looptijd van het derivaat is niet langer dan de onderliggende lening, met een maximum van 30 jaar. 4. Indien de looptijd van het derivaat langer is dan 15 jaar, wordt dit gemotiveerd in het treasurystatuut. 5. 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:

- 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 statuut opgenomen, waarin tenminste verslag gedaan over:
 - o 1°. het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen, lenen en derivaten;
 - o 2°. de soorten en omvang van de beleggingen, leningen en derivaten;
 - o 3°. de looptijden van de beleggingen, leningen en derivaten.

Artikel 11. Toezicht

1. 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.
2. 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

1. 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.
2. Instellingen die op 1 juli 2016 een belegging, lening of financieel derivaat hebben en op die datum nog geen treasury statuut hebben, stellen voor 1 oktober 2016 een treasury statuut 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