



Stichting Katholiek Onderwijs Volendam

Treasury Statuut

Treasury Statuut Stichting Katholiek Voortgezet Onderwijs Volendam (SKOV)

1.	INLEIDING	3
	Verantwoording	3
2.	DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE	4
	Liquiditeit	4
	Financieringskosten	5
	Beleggingen	5
	Betalingsverkeer	5
	Rente-instrumenten	5
3.	INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE	6
	Plaats binnen organisatie	6
	Treasury commissie	6
	Besluitvormingsstructuur	6
	Uitvoering Beleid	7
	Evaluatie Treasury Statuut	7
	Controle accountant	7
4.	TREASURYPLAN	8
5.	Bijlage	9
	Regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek 2016, geldend 19-12-2016	

1. INLEIDING

Verantwoording

Aan het beleggen door instellingen en overheden van gelden die uit overheidsbijdragen zijn opgebracht worden hoge eisen gesteld.

Sinds de invoering van lump sum financiering zijn de onderwijsinstellingen in het voortgezet onderwijs zelf verantwoordelijk voor hun financiën. Scholen krijgen jaarlijks een bedrag waaruit alle kosten moeten worden gedekt en waarmee de waarborgen voor 'bedrijfsvoering' op langere termijn geschapen moeten worden.

Op basis van het voor een instelling geldende risicoprofiel moeten reserves worden opgebouwd die belegd of beleend moet worden

In de statuten van de SKOV is geen bepaling opgenomen met betrekking tot het voeren van beleid op dit onderdeel. Dit beleid is vastgelegd in een treasury statuut, dat door het bestuur in 2011 is vastgesteld en later herzien op 21 september 2015.

Dit statuut is een herziening conform art 3.5: evaluatie treasury statuut.

In de regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek 2016, laatstelijk bijgesteld in 2016 worden de regels, waaraan onderwijsstichtingen als de Stichting Katholiek Onderwijs Volendam moeten voldoen, aangegeven. (zie bijlage 1).

In artikel 3 staat vermeld:

“Instellingen leggen de hoofdlijnen van de op het beleggen en belenen betrekking hebbende administratieve organisatie en interne controle vast, waaronder in ieder geval wordt begrepen de verdeling van taken en bevoegdheden, de voor de instelling toegestane beleggings- en beleningsvormen, de bijbehorende informatievoorziening minimaal bestaande uit een kasstroomprognose, de verantwoordingsinformatie en de wijze waarop onderscheid wordt aangebracht tussen publieke middelen en overige middelen die niet op een adequate wijze afgescheiden zijn van de publieke middelen enerzijds en andere middelen anderzijds.”

In dit statuut wordt beschreven welke treasury taken en verantwoordelijkheden van toepassing zijn voor de SKOV. Tevens worden de beleidskaders vastgelegd voor diegenen die bij deze taken en verantwoordelijkheden betrokken zijn.

Na vaststelling door het bestuur van dit statuut zal vervolgens periodiek een treasuryplan opgesteld worden.

2. DOELSTELLING TREASURYFUNCTIE

Treasury heeft bij de SKOV als primair doel het beheersen van het financiële risico en secundair het optimaliseren van financieringskosten.

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

De algehele doelstelling voor de treasuryfunctie bij stichting 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
- Optimale rente-inkomsten

2.1 Liquiditeit

De stichting moet te allen tijde aan haar verplichtingen kunnen voldoen en zo nodig ook altijd 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.

De stichting zal een zodanige omvang aan liquide middelen c.q. kredietruimte aanhouden dat aan haar korte termijn verplichtingen kan worden voldaan. Ter financiering van kortstondige liquiditeitsbehoefte (korter dan 1 jaar) zal er een totale kredietfaciliteit van tenminste 10 % van de exploitatiesubsidie, circa € 0.5 miljoen aangehouden moeten worden. Voldoende voor 1 maand en in omvang aansluitend bij het verschil tussen inkomsten, uit overheidsmiddelen, en uitgaven per schooljaar.

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 het treasury plan.

In principe wordt door treasury structureel een zo laag mogelijk saldo van direct beschikbare en dus liquide middelen nagestreefd.

Wanneer het saldo structureel te hoog dreigt te worden dient onderzocht te worden hoe dit kan worden weggewerkt.

2.2 Financieringskosten

Indien nodig kan de stichting binnen aanvaardbare risico's financiering aantrekken tegen zo laag mogelijke financieringskosten. Hiertoe zal de stichting per geval onderzoeken of garantiestelling door rijks- of gemeentelijke overheid mogelijk is. Daarnaast zal de stichting vaste afspraken maken met de huisbankier over een overeen te komen kredietlimiet.

2.3 Beleggingen

Op dit moment belegt de stichting haar geld uitsluitend op renterekeningen en depositorekeningen.

Overtollige middelen kunnen worden belegd.

Gezien het feit dat de kredietwaardigheid van tegenpartijen onderhevig kan zijn aan veranderingen, zal de SKOV alleen beleggen conform de laatste versie van de "Regeling beleggen en belenen door instellingen voor onderwijs en onderzoek 2016" (nu van 15-06-2016).

Voor beleggingen in aandelen of obligaties kan uitsluitend het private deel van het vermogen worden aangewend.

Beleggingen anders dan renterekeningen en depositorekeningen behoeven altijd de voorafgaande toestemming van het bestuur.

2.4 Betalingsverkeer

Gezien de omvang van het betalingsverkeer is het van belang dat de financiële logistiek optimaal is ingericht. De stichting zal haar betalingsverkeer zo inrichten dat het kosteneffectief kan worden beheerd. De bankrelaties van de stichting zullen minimaal eens in de drie of vijf jaar, afhankelijk van de met de bank gemaakte afspraken, worden geëvalueerd.

2.5 Rente-instrumenten

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

3. INTERNE ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE

In dit hoofdstuk van het treasury statuut wordt een beschrijving gegeven van de treasury functie binnen de stichting.

3.1 Plaats binnen organisatie

- Het treasurystatuut wordt vastgesteld door het bestuur.
- De treasurycommissie adviseert het bestuur in deze.
- De uitvoering van de treasuryfunctie wordt opgedragen aan het hoofd stafbureau.
- De Uitvoerend Bestuurder is verantwoordelijk voor de totale uitvoering van het treasurybeleid.

3.2 Treasury commissie

Het bestuur laat zich in treasury aangelegenheden bijstaan door een treasury commissie. De samenstelling van de treasury commissie is als volgt: twee leden van het toezichthoudend bestuur, de uitvoerend bestuurder en het hoofd stafbureau.

De treasury commissie vergadert 2 keer per jaar. Tijdens de vergadering worden in ieder geval de (eventuele) wijzigingen in de meerjarenontwikkeling en de marktomstandigheden besproken.

3.3 Besluitvormingsstructuur

- beleid
Voorstellen tot beleidswijzigingen zullen worden gedaan door de treasury commissie en vervolgens vastgesteld worden door het bestuur.
- treasury plan
Het treasury plan maakt onderdeel uit van de begrotingsstukken en is daarbij onderdeel van beoordeling.
- uitzonderingen
Indien er wijzigingen in de rentestructuur ontstaan, zodanig dat als gevolg hiervan andere beslissingen genomen moeten worden dan in het treasury plan zijn opgenomen of indien de uitvoerend bestuurder instrumenten in wil zetten die niet zijn aangegeven in het treasury plan maakt de treasury commissie een uitzonderingsrapportage.
- Het bestuur bespreekt deze uitzonderingsrapportage. Slechts na verkregen instemming van het bestuur mag actie worden ondernomen.

3.4 Uitvoering beleid

Het treasury beleid zal worden uitgevoerd door het hoofd stafbureau.
Bij het aangaan van overeenkomsten van geldlening – zowel voor kasgeldleningen als voor onderhandse leningen – worden minstens twee offertes aangevraagd.
Het hoofd stafbureau en de Uitvoerend Bestuurder nemen gezamenlijk het besluit tot het aangaan van een overeenkomst van geldlening.

3.5 Evaluatie Treasury Statuut

Het statuut wordt uiterlijk na vijf jaar geëvalueerd en eventueel aangepast.
Vervolgens wordt het (aangepaste) statuut voorgelegd aan het bestuur.

3.6 Controle accountant

De externe accountant zal in de reguliere controle van de boekhouding op jaarultimo een rapportage opnemen over de financiële positie van de stichting inclusief de aangegane off-balance instrumenten en mogelijk open posities. Impliciet betekent dit dat de accountant controleert in hoeverre het treasury statuut wordt nageleefd.

4. TREASURY PLAN

Het treasury plan maakt onderdeel uit van de begroting. Jaarlijks voor 1 december maakt het hoofd stafbureau een treasury plan, waarin de volgende zaken zijn opgenomen:

- Liquiditeitenplanning (korte en middellange termijn)
De liquiditeitenplanning voor de eerstvolgende 12 maanden is grotendeels gebaseerd op historische patronen, aangevuld met exacte gegevens voor zover voorhanden. De planning op middellange termijn (2 jaar) is tevens een weergave van de verwachtingen ten aanzien van investeringen.
- Rentevisie banken
De rentevisie van meerdere banken is gewenst om als basis voor rentescenario's te dienen.
- 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 planning kan worden aangegeven hoeveel kasgeld minimaal en maximaal noodzakelijk is. Tevens wordt aangegeven bij welke banken kasgeldfaciliteiten beschikbaar zijn voor de stichting.
- Geld- en kapitaalmarktpartijen
Hier wordt aangegeven (inclusief hoofdsommen en looptijden) waar de stichting haar overtollige middelen mag beleggen.

Uit het 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.

Bijlage

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;

jaarsverslaggeving: 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 als opgenomen in bijlage I 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 treasurystatuut opgenomen, waarin tenminste verslag gedaan over:
- 1°. het beleid en de uitvoering ten aanzien van beleggen, lenen en derivaten;
 - 2°. de soorten en omvang van de beleggingen, leningen en derivaten;
 - 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 treasurystatuut hebben, stellen voor 1 oktober 2016 een treasurystatuut 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,
M. Bussemaker*