

Treasurystatuut 2026

Stichting Goois Natuurreservaat

Inhoud

	Blz.
Inleiding	5
1. Begrippenkader	7
2. Doelstellingen van de treasuryfunctie	10
3. Risicobeheer	11
4. Kasbeheer	12
5. Financiering	13
6. Verantwoordelijkheden	15
7. Toelichting per artikel	18

Inleiding

Het bestuur van de Stichting Goois Natuurreservaat (GNR/het GNR) onderkent het belang van een verantwoord en adequaat beheer van de financiële middelen en stelt daarvoor een Treasurystatuut vast.

Bij het opstellen van het Treasurystatuut is rekening gehouden met wettelijke kaders en richtlijnen van het Centraal Bureau Fondsenwerving (zie bijlage1).

De treasuryfunctie van het GNR dient tot:

- Het optimaliseren van de renteresultaten binnen de limieten en richtlijnen van dit statuut,
- Het beschermen van de resultaten tegen ongewenste financiële risico's, zoals renterisico's, liquiditeitsrisico's en insolventie-risico's bij tegenpartijen,
- Het zorgdragen voor de tijdige beschikbaarheid van de benodigde middelen tegen marktconforme condities.

In het Treasurystatuut worden allereerst het begrippenkader en de doelstellingen van de treasuryfunctie van het GNR geformuleerd. Deze worden vervolgens geconcretiseerd voor de verschillende deelgebieden van treasury: risicobeheer, financiering en kasbeheer. Daarna worden de organisatorische randvoorwaarden van de treasuryfunctie weergegeven. Daarbij ligt het accent op de helderheid over de verdeling van de taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden.

Tot slot worden de uitgangspunten vastgelegd voor de informatie die noodzakelijk is om het gehele proces beheersbaar en meetbaar te maken en te houden.

In de toelichting worden waar nodig de in het Treasurystatuut opgenomen artikelen toegelicht.

Dit statuut wordt periodiek, ééns in de vijfjaar, herzien/geactualiseerd of zoveel eerder dan wet- en regelgeving c.q. veranderende maatschappelijke omstandigheden dit noodzakelijk maakt.

1. Begrippenkader

Artikel 1

In dit statuut wordt verstaan onder:

Daggeld(lening)

Opgenomen of uitgezette middelen voor een dag die dagelijks gewijzigd kunnen worden;

Deposito

Geldbedrag dat aan een financiële instelling wordt toevertrouwd voor een bepaalde periode tegen een bepaalde rentevergoeding. Gedurende de afgesproken periode kan niet vrij over dat geld worden beschikt;

Derivaten

Financiële instrumenten die hun bestaan ontleen aan een bepaalde onderliggende waarde. De onderliggende waarden kunnen financiële producten, zoals leningen of obligaties zijn. Derivaten worden onder andere gebruikt om renterisico's te sturen en financieringskosten te minimaliseren;

EER

Europese Economische Ruimte. Dit zijn de lidstaten van de Europese Unie aangevuld met IJsland, Noorwegen en Liechtenstein. Deze lidstaten dienen, op het moment van uitzetting, te beschikken over minimaal een AA-rating afgegeven door ten minste twee ratingbureaus;

Financiering

Het aantrekken van benodigde financiële middelen voor een periode van minimaal één jaar. Deze middelen kunnen bestaan uit zowel eigen vermogen als vreemd vermogen;

Financieringsbeleid

De uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten, de organisatorische en administratieve kaders, de informatievoorziening en de administratieve organisatie ter uitvoering van de financieringsfunctie;

Geldstromenbeheer

Al die activiteiten die nodig zijn om liquiditeiten te transfereren zowel binnen de organisatie zelf als tussen de organisatie en derden (betalingsverkeer);

GNR/Het GNR

De stichting Goois Natuurreservaat, kvk nummer: 41223080

Kasbeheer

Het zo doelmatig mogelijk inrichten van de ingaande en uitgaande geldstromen, zodat zo min mogelijk renteverlies optreedt;

Kasgeldleningen

Niet verhandelbare leningen voor een vast bedrag en voor een vaste periode (van maximaal twee jaar) tegen een vooraf overeengekomen rentepercentage;

Koersrisico

Het risico dat de financiële activa van de organisatie in waarde verminderen door negatieve koersontwikkelingen;

Kredietrisico

De risico's op een waardedaling van een vordering ten gevolge van het niet (tijdig) na kunnen komen van de verplichtingen door de tegenpartij als gevolg van insolventie of deficit;

Liquiditeitenbeheer

Het financieren en uitzetten van middelen voor een periode tot één jaar;

Liquiditeitenplanning

Een gestructureerd overzicht van de toekomstige inkomsten en uitgaven ingedeeld per tijdseenheid;

Liquiditeitspositie

Omvat het totaal van de rekening-courantsaldi, kasgeld- en daggeldleningen og/ug (opgenomen geld en uitgeleend geld);

Liquiditeitsrisico

Het risico dat het GNR loopt, om niet aan haar korte termijn betalingsverplichting te kunnen voldoen;

Looptijd

De periode tot en met de dag waarop een (obligatie)lening wordt afgelost;

Materiële overschrijding

Een overschrijding van een in dit statuut vastgelegde norm met meer dan 5% van de betreffende grenswaarde, of met een financiële impact van meer dan €25.000.

Obligaties

Een verhandelbaar bewijs (meestal) aan toonder van deelneming in een geldlening, met een vaste nominale waarde waarover een vaste, rente wordt betaald. Na verloop van de looptijd wordt de geldlening afgelost.

Onderhandse leningen

Dit zijn leningen waarbij de geldgever (aanbieder) en de geldnemer (vrager) rechtstreeks met elkaar onderhandelen over de voorwaarden van een krediet;

Openbaar lichaam

Onder een Openbaar Lichaam wordt verstaan: provincies; gemeenten; waterschappen; lichamen met rechtspersoonlijkheid, ingesteld met toepassing van de Wet gemeenschappelijke regelingen en door andere bij wet ingestelde lichamen en organen;

Prudent karakter

Het aangaan van financiële transacties met als oogmerk om die financiële waarden te zijner tijd met winst te verkopen, is nadrukkelijk niet toegestaan. Bankachtige activiteiten – het aantrekken en uitzetten van middelen met als doel het genereren van inkomsten – zijn als gevolg van deze bepaling verboden;

Rating

De inschatting van de kans op eventuele wanbetalingen bij toekomstige rente- en aflossingsbetalingen op schuld papier. Ratings kunnen in de loop van de tijd wijzigingen ondergaan. De verplichte rating geldt alleen op het moment van uitzetten.

Overzicht ratingkwalificaties:

AAA: Extreem kredietwaardig

AA: Zeer kredietwaardig. Veiligheidsmarge echter niet zo hoog als bij de AAA-categorie

A: Zeer kredietwaardig. Er zijn echter factoren aanwezig waardoor afbetaling in de toekomst enig gevaar loopt;

Ratingbureaus

De erkende ratingsbureaus zijn Moody's, Standard & Poors en Fitch IBCA;

Renterisico

Het risico van ongewenste veranderingen van de (financiële) resultaten van het GNR door rentewijzigingen;

Rentetypische looptijd

Het tijdsinterval gedurende de looptijd van een geldlening, waarin op basis van de voorwaarden van de geldlening sprake is van een door de verstrekker van de geldlening niet beïnvloedbare, constante rentevergoeding;

Rentevisie

Toekomstverwachting over de renteontwikkeling;

Risicobeheer

Risicobeheer is erop gericht om de gevolgen van diverse risico's, welke het GNR loopt, binnen bepaalde aanvaardbare grenzen te houden, of om bepaalde risico's geheel uit te sluiten;

Saldobeheer

Het beheer van de dagelijkse saldi op de rekeningen;

Solvabiliteitsratio 0%

Status die door een bancaire toezichthouder in een EU-lidstaat aan het schuldpapier van een instelling kan worden toegekend;

Treasuryfunctie

De treasuryfunctie omvat alle activiteiten die zich richten op het besturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële stromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's. De treasuryfunctie bestaat uit vier deelfuncties: risicobeheer, financiering, kasbeheer en debiteuren- en crediteurenbeheer;

Uitzetting

Het tijdelijk toevertrouwen van liquiditeiten aan derden tegen vooraf overeengekomen condities en bedingen. Kortlopende uitzettingen hebben betrekking op een periode tot één jaar en langlopende uitzettingen hebben betrekking op een periode van één jaar of langer.

2. Doelstellingen van de treasuryfunctie

Artikel 2

Het treasurybeleid van het GNR heeft vier hoofddoelen:

1. Het verzekeren van tijdige beschikbaarheid van de beoogde middelen tegen acceptabele condities;
2. Het beschermen van vermogens- en (rente-)resultaten tegen ongewenste financiële risico's zoals renterisico's, koersrisico's, kredietrisico's en liquiditeitsrisico's;
3. Minimaliseren van verwerkings- en transactiekosten.
4. Optimalisatie van renteresultaten binnen de gestelde kaders van dit statuut.

3. Risicobeheer

3.1 Uitgangspunten risicobeheer

Artikel 3

Met betrekking tot risicobeheer geldende volgende algemene uitgangspunten:

1. Het GNR kan middelen uitzetten uit hoofde van de treasuryfunctie als deze uitzettingen een prudent karakter hebben en niet zijn gericht op het genereren van inkomsten door het lopen van overmatig risico. Het prudente karakter van deze uitzettingen wordt gewaarborgd door middel van de richtlijnen en limieten van dit Treasurystatuut.
2. Het gebruik van derivaten is niet toegestaan.
3. Valutarisico's worden uitgesloten door uitsluitend transacties aan te gaan in Euro's.

3.2 Renterisicobeheer

Artikel 4

1. Het GNR heeft geen rentevisie.
2. Nieuwe uitzettingen worden afgestemd op de bestaande financiële positie en de liquiditeitenplanning.
3. De rentetypische looptijd en het renteniveau van de betreffende uitzetting wordt zo veel mogelijk afgestemd op de actuele rentestand.
4. Binnen de kaders gesteld onder lid 2 en lid 3, streeft het GNR naar spreiding in de rentetypische looptijden van uitzettingen.

3.3 Koersrisicobeheer

Artikel 5

1. De koersrisico's op uitzettingen worden beperkt door uitsluitend de volgende producten te hanteren: spaarrekening, kasgeld, deposito's, onderhandse leningen aan openbare lichamen en obligaties.
2. De looptijd van de uitzettingen worden afgestemd op de liquiditeitenplanning.

3.4 Kredietrisicobeheer

Artikel 6

1. Uitzetting van middelen langer dan 3 maanden uit hoofde van de treasury vindt uitsluitend plaats bij:
 - Financiële ondernemingen waarbij op het moment van uitzetten ten minste een AA-minusrating van twee van de ratingbureaus is afgegeven.
 - Nederlandse overheden en andere openbare lichamen met een solvabiliteitsratio van 0%.
2. Uitzetting van middelen voor 3 maanden en korter uit hoofde van de treasury vindt uitsluitend plaats bij:
 - Bij de huisbankier van het GNR.
 - Nederlandse overheden en andere openbare lichamen met een solvabiliteitsratio van 0%;

4. Kasbeheer

4.1 Geldstromenbeheer

Artikel 7

Om de kosten van het geldstromenbeheer te beperken wordt:

1. Het liquiditeitsgebruik beperkt door de geldstromen op elkaar en de liquiditeitsplanning af te stemmen. Hierbij wordt toegezien dat de liquiditeitspositie zodanig is dat aangegane verplichtingen tijdig kunnen worden nagekomen.
2. Het betalingsverkeer zoveel mogelijk elektronisch uitgevoerd binnen één bank.

4.2 Saldo- en liquiditeitenbeheer

Artikel 8

Voor het saldobehoor en het liquiditeitenbeheer gelden de volgende specifieke richtlijnen:

1. Het GNR streeft naar concentratie van de overtollige liquiditeiten bij de bank als bedoeld onder artikel 7, lid 2
2. Indien er een liquiditeitsbehoefte ontstaat kan het GNR kortlopende middelen aantrekken.
3. Toegestane instrumenten bij het aantrekken van kortlopende middelen zijn daggeld, kasgeldleningen en kredietlimiet op rekening courant.
4. Toegestane instrumenten bij het uitzetten van gelden voor een periode korter dan één jaar zijn rekening-courant, daggeld, spaarrekeningen en deposito's.
5. Bij het extern uitzetten van gelden korter dan één jaar zijn de in artikel 6 genoemde partijen toegestaan.

5. Financiering

5.1 Financiering (≥ 1 jaar)

Artikel 9

Bij het aantrekken van financieringen voor een periode van één jaar of langer gelden de volgende uitgangspunten:

1. Het aantrekken van financiering geschied uitsluitend door middel van onderhandse leningen.
2. Het aangaan van leningen wordt zoveel mogelijk beperkt door primair de beschikbare interne financieringsmiddelen te gebruiken om het renteresultaat te optimaliseren.
3. Leningen worden slechts aangetrokken ten behoeve van de doelstellingen van het GNR, zoals verwoord in artikel 2 van de statuten van de stichting.
4. Er mogen geen leningen aan gegaan worden met het enkele doel de aangetrokken gelden tegen een hoger rendement uit te zetten.
5. Leningen kunnen alleen worden aangetrokken na een daartoe genomen bestuursbesluit, waarbij voorafgaande schriftelijke instemming is vereist van de participanten van het GNR.
6. Alvorens een lening af te sluiten worden bij minimaal drie instellingen offertes opgevraagd. Gunning vindt plaats op basis van het voordeligste effectieve rentepercentage, de hoogste rating of een combinatie van beiden.

5.2 Uitzettingen (≥ 1 jaar)

Artikel 10

Bij het uitzetten van middelen voor een periode van één jaar of langer gelden de volgende uitgangspunten:

1. Middelen worden slechts uitgezet ten behoeve van de doelstellingen van het GNR, zoals verwoord in artikel 2 van de statuten van de stichting.
2. Toegestane instrumenten voor het uitzetten van middelen zijn:
 - a. Spaarrekening
 - b. Deposito
 - c. Obligaties
 - d. Onderhandse leningen
3. De totale som aan uitgezette gelden is zodanig gespreid dat op het moment van uitzetting nooit meer dan maximaal € 5.000.000,- bij één marktpartij is ondergebracht.
4. Overtollige geldmiddelen worden uitsluitend uitgezet in de vorm van:
 - a. producten waarbij de hoofdsom tenminste aan het einde van de looptijd intact is.
 - b. vastrentende waarden.
5. De instrumenten uit het tweede lid worden alleen afgesloten bij instellingen genoemd in artikel 6.1.
6. Tijdelijk overtollige gelden van aangetrokken leningen voor projectfinanciering mogen uitsluitend uitgezet worden bij de financiële onderneming waar de leningen zijn aangegaan.

5.3 Garanties

Artikel 11

Het verlenen van garanties of borgstellingen is niet toegestaan.

5.4 Relatiebeheer

Artikel 12

Er wordt beoogd gunstige c.q. marktconforme condities te realiseren voor de af te nemen financiële diensten. Hiervoor gelden de volgende uitgangspunten:

1. Financiële ondernemingen dienen onder Nederlands of anderszins EER-toezicht te vallen.
2. Tussenpersonen dienen geregistreerd te staan bij de Autoriteit Financiële markten (AFM) en daarvan een vergunning als makelaar te hebben ontvangen.

6. Verantwoordelijkheden

6.1 Verantwoordelijkheden

Artikel 13

De verantwoordelijkheden met betrekking tot de treasuryfunctie staan in onderstaande tabel gedefinieerd.

Functie	Verantwoordelijkheden
Stichtingsbestuur	<ul style="list-style-type: none">• Vaststellen van het treasurystatuut.
Directeur-rentmeester	<ul style="list-style-type: none">• Het uitvoeren van het treasurybeleid, zoals vastgelegd in dit statuut.• Het evalueren en als gevolg daarvan (eventueel) bijstellen van het treasurybeleid.• Het rapporteren aan het algemeen bestuur over de uitvoering van het treasurybeleid.
Portefeuillehouder Financiën bestuur GNR	<ul style="list-style-type: none">• Het uitbrengen van advies over beleidsvoorstellen.
Accountant	<ul style="list-style-type: none">• Adviseert en controleert of het treasurystatuut wordt nageleefd.

6.2 Bevoegdheden

Artikel 14

Bij de uit te voeren treasuryactiviteiten is functiescheiding doorgevoerd met als belangrijkste voorwaarden:

1. iedere betaling wordt door minimaal twee functionarissen geautoriseerd (het vierogenprincipe).
2. de uitvoering en controle geschiedt door afzonderlijke functionarissen.
3. de uitvoering en registratie in de financiële administratie geschiedt door afzonderlijke functionarissen.

	Uitvoering	1 ^e handtekening	Autorisatie (en 2 ^e handtekening)
<u>Saldo-, liquiditeiten- en geldstromenbeheer</u>			
Het uitzetten van geld met een korte looptijd	Medewerker FA/Controller	Hoofd BO&E en of Terreinbeheer	Directeur- rentmeester
Het uitzetten van geld met een korte looptijd	Medewerker FA/Controller	Hoofd BO&E en of Terreinbeheer	Directeur- rentmeester
Het voorbereiden en effectueren van betalingsopdrachten	Medewerker FA/Controller	Hoofd BO&E en of Terreinbeheer	Directeur- rentmeester
<u>Bankrelatiebeheer</u>			
Bankrekeningen openen/sluiten/wijzigen	Directeur- rentmeester	Portefeuillehouder Financiën bestuur	Voorzitter bestuur
Bankcondities en tarieven afspreken	Directeur- rentmeester	Portefeuillehouder Financiën bestuur	Voorzitter bestuur
<u>Financiering en beleggingen</u>			
Het aantrekken van gelden met een looptijd van één jaar of langer.	Directeur- rentmeester	Portefeuillehouder Financiën bestuur	Voorzitter bestuur
Het uitzetten van gelden met een looptijd van één jaar of langer	Directeur- rentmeester	Portefeuillehouder Financiën bestuur	Voorzitter bestuur

6.3 Informatievoorziening

Artikel 15

In onderstaande tabel is uiteengezet welke informatie ten minste moet worden verstrekt.

Informatie	Frequentie	Informatie- verstrekker	Informatie- ontvanger
a. Gegevens m.b.t. toekomstige uitgaven en ontvangsten voor de liquiditeitenplanning	Doorlopend	Budethouders/ budgetbeheerders	Controller
b. Liquiditeitenplanning	Elk kwartaal	Controller	Directeur- rentmeester
d. Beleid en verantwoording uitvoering treasury	Jaarlijks (bij de jaarstukken)	Directeur- rentmeester	Stichtingsbestuur
e. Informatie participanten GNR	Jaarlijks na vaststelling jaarstukken	Stichtingsbestuur	Participanten

6.4 Escalatie procedure

Artikel 16

Bij overschrijdingen van de kaders zoals vastgelegd in dit treasurystatuut wordt de navolgende procedure gevolgd:

1. Indien zich een overschrijding voordoet van een in dit treasurystatuut vastgelegde limiet, richtlijn of andere norm (zoals kredietlimieten, maximale uitzetting per partij, looptijdbeperkingen of renterisico's), is de controller verplicht dit onverwijld schriftelijk te melden aan de directeur-rentmeester.
2. De controller van de stichting verricht binnen vijf werkdagen een beoordeling van de aard, oorzaak en impact van de overschrijding en rapporteert dit schriftelijk aan de directeur-rentmeester en in afschrift aan de portefeuillehouder financiën van het stichtingsbestuur. Indien noodzakelijk treft de directeur-rentmeester tijdelijke mitigerende maatregelen om verdere risico's te beperken.
3. Indien de overschrijding materieel is, wordt het stichtingsbestuur binnen tien werkdagen geïnformeerd, inclusief een voorstel voor structurele correctie of beleidsaanpassing.
4. Alle overschrijdingen en de genomen vervolgstappen worden vastgelegd in een escalatiedossier en meegenomen in de evaluatie van het treasurybeleid.
5. De accountant ontvangt jaarlijks inzage in het overzicht van eventuele overschrijdingen.

6.4 Inwerkingtreding

Artikel 17

Dit treasurystatuut treedt in werking met ingang van 1 januari 2026.

7. Toelichting per artikel

Artikel 2 Lid 1 In lid 1 wordt gesteld dat de treasury ervoor zorgt dat de stichting duurzame toegang heeft tot de financiële markten tegen acceptabele condities. De treasury dient te waarborgen dat de stichting duurzaam in staat is de voor haar activiteiten benodigde middelen aan te trekken c.q. haar overvloedige middelen uit te zetten op de financiële markten. De condities die daarbij worden bedongen dienen, in het licht van de op het betreffende moment gebruikelijke condities, acceptabel (tenminste) marktconform te zijn.

Artikel 2 Lid 2 De risico's die worden opgesomd in dit lid, worden gelopen omdat er een treasuryfunctie bestaat. De artikelen uit hoofdstuk 3 geven aan op welke manier deze risico's kunnen worden beperkt.

Artikel 2 Lid 3 De kosten die gepaard gaan met het beheren van de geldstromen en de financiële posities bestaan o.a. uit rentekosten, provisies en kosten voor het betalingsverkeer. Het is de taak van de treasury om deze kosten zo laag mogelijk te houden.

Artikel 2 Lid 4 De stichting streeft ernaar om de renteresultaten te optimaliseren. Dit betekent dat er geen middelen onbenut worden gelaten en dat er wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijke renteopbrengst zonder dat daar overmatige risico's bij worden gelopen.

Artikel 3 Lid 1 In dit artikel wordt aangegeven onder welke voorwaarden middelen kunnen worden uitgezet. Het aangaan van financiële transacties met als oogmerk die financiële waarden te zijner tijd eventueel met winst te verkopen, is nadrukkelijk niet toegestaan (zie artikel ook artikel 9 lid 3 van dit statuut). Bankachtige activiteiten, het aantrekken en uitzetten van middelen met als doel het genereren van inkomen zijn als gevolg van deze bepaling verboden.

De limieten en richtlijnen van dit treasurystatuut zijn specifiek geformuleerd om het prudente karakter van de uitzettingen uit hoofde van treasury te garanderen.

Artikel 3 Lid 2 Het gebruik van derivaten door het GNR is niet toegestaan. Derivaten zijn financiële instrumenten die hun bestaan ontleen aan een bepaalde onderliggende waarde. Derivaten kennen een breed toepassingsgebied en worden onder andere gebruikt om renterisico's te sturen en financieringskosten te minimaliseren.

Artikel 3 Lid 3 Door alleen Euro transacties toe te staan worden er geen valutarisico's (risico's van devaluaties of omwisselkoersverschillen) gelopen.

Artikel 4 Lid 1 Een rentevisie is een toekomstverwachting over de rente-ontwikkeling, op basis waarvan een financierings- en beleggingsbeleid wordt gevoerd. Omdat het uitzetten en aantrekken van gelden slechts incidenteel bij het GNR voorkomt is gekozen om geen toekomstverwachtingen (rentevisie) over de ontwikkelingen op de geld- en kapitaalmarkt op te stellen. Mede gelet op het feit dat hier binnen de organisatie de benodigde expertise voor ontbreekt.

Artikel 4 Lid 2 Afstemming op de liquiditeitenplanning beoogt bedragen slechts te lenen c.q. uit te zetten gedurende de periode dat zij daadwerkelijk nodig respectievelijk beschikbaar zijn.

Artikel 4 Lid 4 Door spreiding aan te brengen in de rentetypische looptijd (de periode dat de rente van een uitzetting vast is) van uitzettingen, wordt de invloed van een rentedaling op de renteresultaten gespreid over meerdere jaren. Deze spreiding is slechts mogelijk indien uit de liquiditeitenplanning blijkt dat middelen gedurende een langere periode beschikbaar zijn.

Artikel 5 Lid 1 Voor het GNR geldt als belangrijkste uitgangspunt bij uitzettingen dat de hoofdsom van de betreffende uitzetting intact blijft. Bij alle instrumenten uit dit artikel wordt aan het einde van de looptijd ten minste de hoofdsom uitgekeerd. Bij het uitzetten van gelden op spaarrekening, kasgeld of deposito's worden géén koersrisico's gelopen. Het kan bij dergelijke instrumenten echter voorkomen dat de opnamemogelijkheden beperkt zijn. Obligaties zijn vastrentende waarden die (tussentijds) verhandelbaar zijn. Bij tussentijdse verkoop kunnen koersrisico's worden gelopen. Wanneer deze waarden tot het einde van hun looptijd worden aangehouden, zal minimaal de nominale waarde worden uitgekeerd.

Artikel 5 Lid 2 Koersrisico's kunnen nooit volledig worden uitgesloten. Als de stichting in een vastrentend product heeft belegd maar – wegens wijziging in de liquiditeitenplanning – voor de afloopdatum deze uitzetting moet verkopen/vrij maken, dan wordt niet 100% van de hoofdsom terugbetaald, maar de huidige waarde van de uitzetting afhankelijk van de rente en resterende looptijd. Om deze koersrisico's zo veel mogelijk te beperken wordt de looptijd afgestemd op de liquiditeitenplanning.

Artikel 6 Lid 1 Ter beperking van kredietrisico's zijn in dit artikel richtlijnen opgenomen voor de minimale kredietwaardigheid van de partijen waar de stichting middelen uitzet voor de periode langer dan 3 maanden. Een (credit)rating is een beoordeling van een instelling, die zowel voor kort als voor lange termijn wordt verschaft door gerenommeerde rating bureaus. De hoogste rating is triple A (AAA), gevolgd door AA en A. Een A-rating staat voor 'zeer kredietwaardig', er zijn echter factoren aanwezig waardoor afbetaling in de toekomst enig gevaar loopt. De status van een solvabiliteitsratio van 0% houdt in dat de uitgever van een schuldpapier geen reserves hoeft aan te houden. Ook is er sprake van een garantie door (centrale) overheden. Het is de stichting dus toegestaan om bij andere overheden geld uit te zetten, of om te beleggen in papier waaraan een overheidsgarantie is verbonden (zoals door het WSW gewaarborgde leningen van woningcorporaties).

Artikel 6 Lid 2 Ter beperking van kredietrisico's zijn in dit artikel richtlijnen opgenomen voor de minimale kredietwaardigheid van de partijen waar de stichting middelen uitzet voor de periode van 3 maanden en korter. Uit praktische en kostenoverwegingen wordt dit beperkt tot de huisbankier van het GNR en eventueel de participerende overheden in de stichting.

Artikel 7 Lid 1 Geldstromenbeheer omvat met name het zorg dragen voor een efficiënt betalingsverkeer. Geldstromen kunnen bijvoorbeeld op elkaar worden afgestemd door een betalingsdatum af te stemmen op bepaalde verwachte ontvangsten. Hiermee wordt voorkomen dat de stichting tijdelijk middelen aan moet trekken, of middelen aan haar uitzettingenportefeuille moet onttrekken, om de betreffende betaling (tijdelijk) te financieren.

Artikel 7 Lid 2 Het zoveel mogelijk laten uitvoeren van het betalingsverkeer door één bank heeft als voordeel dat er geen kosten hoeven te worden gemaakt om gelden tussen verschillende banken over de boeken.

Artikel 8 Lid 3 In dit lid worden limitatief de mogelijke korte termijn financieringsinstrumenten benoemd. De term daggeld (ook wel callgeld genoemd) staat voor een opgenomen of uitgezette lening voor onbepaalde tijd die dagelijks gewijzigd kan worden. Kasgeldleningen zijn niet verhandelbare leningen voor een vast bedrag en een vaste periode (maximaal 2 jaar) en tegen een vast rentepercentage. Kredietlimiet op de rekening courant betreft de mogelijkheid debet ("rood") te staan op de rekeningcourant.

Artikel 9 Lid 1 Door zoveel mogelijk eigen (tijdelijke)liquiditeitsoverschotten te gebruiken kunnen de kosten van eventueel aan te trekken gelden gedrukt worden.

Artikel 9 Lid 2 Dit lid geeft een beperking waarvoor financiering kan worden aangetrokken.

Artikel 9 Lid 3 Het lid voorkomt dat er verkapt gebankierd kan worden

Artikel 9 Lid 4 In de statuten van de stichting is in artikel 11 is vastgelegd dat het bestuur bevoegd is voor het aangaan van leningen. Daarnaast is in artikel 2 lid 2 van de Participantenovereenkomst 2023 vastgelegd dat de participanten garant staan voor de betaling van rente en aflossing van door GNR te sluiten geldleningen en in rekening-courant op te nemen gelden. Uit hoofde van deze garantstelling dient vooraf door de participanten ingestemd te worden met het aangaan van een lening.

Artikel 9 lid 5 Onderhandse leningen zijn leningen waarbij de voorwaarden van de lening in onderling overleg met de geld gevende partij kunnen worden vastgesteld.

Artikel 9 lid 6 Deze richtlijn beoogt de marktconformiteit van financieringen te waarborgen voor bijvoorbeeld te bepalen rentepercentages, provisies, (boete-)clausules bij vervroegde aflossing etc. Door middel van het opvragen van meerdere offertes wordt bereikt dat er een beter beeld ontstaat van de dan gebruikelijke tarieven en voorwaarden op de financiële markten. Op basis daarvan kan een afgewogen keuze worden gemaakt.

Artikel 10 De strekking van het tiende artikel is vergelijkbaar als het negende artikel, alleen met betrekking op uitzettingen.

Artikel 10 Lid 1 Zie de toelichting bij artikel 9 lid 2.

Artikel 10 Lid 2 Zie de toelichting bij artikel 5 lid 1 en lid 2.

Artikel 10 Lid 3 Eén van de doelstellingen van het treasurybeleid is het beperken van risico's. Voor elke organisatie bestaat het risico van faillissement waardoor spreiding van de orderportefeuille is gewenst. Er is gekozen om tot maximaal € 5.000.000,- weg te zetten bij één marktpartij, die voldoet aan de gestelde ratingscriteria in artikel 6 lid 1. Voor dit bedrag is gekozen om de administratieve lastendruk en daarmee gepaard gaande kosten en de risicospreiding voor het GNR in evenwicht te houden.

Artikel 10 lid 4 zie ook de toelichting bij artikel 5 lid 1 en lid 2.

Artikel 10 lid 6 Bij projectfinanciering moet het uitgangspunt zijn dat niet eerder wordt geleend dan dat de financiële middelen daadwerkelijk benodigd zijn. Het kan echter voorkomen dat projecten geen doorgang vinden of vertraging oplopen. Tijdelijk overtollig geld uitzetten bij de financiële onderneming waar het geld ook is geleend vereist dat er een nettingovereenkomst is. Deze overeenkomst zorgt voor een verrekening van wederzijdse verplichtingen.

Artikel 11 Lid 1 Het garanderen van geldleningen of borgstellingen voor is niet toegestaan.

Artikel 12 Lid 1 Wanneer financiële ondernemingen (kredietinstellingen, beleggingsinstellingen, effecteninstellingen, verzekeraars en pensioenfondsen) onder toezicht staan is het risico op een afwijkend markttarief kleiner dan wanneer zij niet onder toezicht staan.

Artikel 12 Lid 2 Tussenpersonen hebben een intermediairfunctie bij het afsluiten van financiële transacties en vallen niet onder de 'tegenpartijen'. Hierdoor zijn de bepalingen uit lid 1 niet van toepassing. Om dit te ondervangen stelt de stichting voor tussenpersonen als eis dat zij onder toezicht staan van de Autoriteit Financiële Markten en dat zij daarvan een vergunning hebben ontvangen.

Artikel 13 Bij de treasuryfunctie zijn veel personen en organen betrokken. De mandaatregeling legt vast welke taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden de betrokken partijen hebben. Met het oog op de omvang van de transacties en de hiermee samenhangende risico's, zijn in dit artikel een aantal specifieke uitgangspunten opgenomen teneinde een transparante functiescheiding aan te brengen tussen beleidsbepaling en de uitvoering en tussen de administratie en controle op financiële transacties.

Artikel 14 De verantwoordelijkheden van de functionarissen die binnen het GNR betrokken zijn bij de treasuryactiviteiten zijn in artikel 14 beschreven. De toekenning van de genoemde functies en bijbehorende bevoegdheden en verantwoordelijkheden aan functies en/of functionarissen vindt plaats via de hiertoe dienende documenten (mandaatregeling). Deze verantwoordelijkheden dienen te worden gecommuniceerd naar de betrokkenen. De eindverantwoordelijkheid voor het treasurybeleid ligt primair bij het bestuur van de stichting. Om niet onnodig te worden belast met het dagelijkse treasurybeheer draagt het bestuur een deel van haar bevoegdheden over aan de directeur-rentmeester. De praktische uitvoering van het beleid heeft dus vooral op organisatieniveau plaats, wat als voordeel heeft dat er slagvaardiger kan worden geopereerd.

Artikel 15 De tabel in dit artikel geeft weer op welke wijze de informatievoorziening wordt gewaarborgd. Het verstrekken van juiste, tijdige, volledige en relevante verantwoordingsinformatie moet gerekend worden tot de belangrijkste voorwaarden voor het kunnen beheersen van de financiële en interne risico's van de stichting. De budgethouders/budgetbeheerders dienen "incidenteel" informatie te verschaffen op de momenten waarop zich significante wijzigingen voordoen in hun verwachtingen omtrent tijdstip of omvang van toekomstige betalingen of ontvangsten (bijv. bij uitstel van een groot project c.q. investering).

Artikel 16 Geeft de procedure weer, en aan welke organen/functionarissen gerapporteerd moet worden en welke acties er ondernomen moeten worden, wanneer er zich een (dreigende) overschrijding voordoet van de in dit statuut gestelde kaders.

Bijlage 1: Handreiking Verantwoord Financieel Beheer van Goede Doelen Nederland

Het CBF stelt geen specifieke beleggingsrichtlijnen op, maar de Handreiking Verantwoord Financieel Beheer van Goede Doelen Nederland (met het CBF als toezichthouder) bevat richtlijnen voor het verantwoord beleggen door erkende goede doelen, zie voor de integrale tekst <https://goededoelennederland.nl/downloads/over-de-sector/2104-Handreiking-Financieel-Beheer.pdf>.

De richtlijnen met betrekking tot beleggen richten zich voornamelijk op het vermijden van speculatieve beleggingen en het hanteren van een beleggingsbeleid dat aansluit bij de missie van de organisatie, waarbij rekening wordt gehouden met milieu-, sociale en bestuursprincipes (ESG) en de Sustainable Development Goals (SDG's).

Kernprincipes voor beleggingen bij erkende goede doelen zijn:

- **Vermijden van speculatie:**
Beleggingen met een speculatief karakter, zoals het handelen op basis van rentevisies of het niet-afdekken van risico's, zijn niet toegestaan.
- **Aansluiting bij de missie:**
Beleggingen moeten de missie van het goede doel ondersteunen en mogen niet in strijd zijn met de eigen doelstellingen.
- **Verantwoordelijkheid en ethiek (negatieve selectie):**
Goede doelen moeten beleggingen uitsluiten die betrekking hebben op controversiële bedrijven of activiteiten, zoals schending van mensenrechten, kinderarbeid of corruptie.
- **Mogelijkheid tot positieve selectie:**
Goede doelen kunnen ook kiezen voor beleggingen die aansluiten bij hun missie en een positieve bijdrage leveren aan maatschappelijke doelen, zoals de SDG's.
- **Risicobeheer en transparantie:**
Organisaties moeten een risicoanalyse maken voor het bepalen van de omvang van reserves en fondsen en deze transparant toelichten in de jaarrekening.