

12 FINANCIËN

Door een lagere personeelsbezetting en hogere inkomsten uit onder andere subsidies is het exploitatieresultaat in 2024 hoger uitgevallen dan begroot.



Het exploitatieresultaat van Stichting Avans is over 2024 € 8,7 mln positief. Dat is € 21,6 mln beter dan begroot (€ 12,9 mln negatief). Deze afwijking is voornamelijk het gevolg van de volgende 2 factoren:

- Er is sprake van een lagere dan begrote personele inzet doordat meer dan begroot vacatures niet zijn ingevuld, tijdelijke contracten niet zijn verlengd en natuurlijk verloop niet is vervangen. Hiermee wordt, met name binnen de academies,

geanticipeerd op het meerjarig teruglopen van de studentenaantallen en het wegvallen van tijdelijke middelen. Hierin is daarnaast inbegrepen de mindere inzet voor Ambitie 2025, omdat implementatieactiviteiten zijn doorgeschoven naar de komende jaren. Het gaat per saldo om een onderbesteding ten opzichte van de begroting van € 10,1 mln.

- Daarnaast zijn hogere subsidie- en overige baten gerealiseerd dan begroot, waar slechts gedeeltelijk aanvullende lasten tegenover staan. Deze aanvullende activiteiten zijn namelijk deels gerealiseerd met de reeds aanwezige en begrote capaciteit. Het gaat per saldo om een meevaller van € 8,6 mln.

Resultaat 2024

In vergelijking met 2023 is het resultaat voor 2024 € 2,6 mln positiever. Deze afwijking kan met name verklaard worden door de in 2023 doorgevoerde eenmalige bijzondere waardevermindering voor beoogde huisvestingsprojecten (€ 4,4 mln negatief).

Intern budgetmodel

In ons interne budgetmodel staan de uitgangspunten voor de verdeling van middelen die bijdragen aan de meerjarige financiële continuïteit van Stichting Avans. De rijksbijdrage vormt onze belangrijkste inkomstenbron. Daarom gebruiken we voor het interne budgetmodel van onze reguliere academiebudgetten de sturingsprincipes van de rijksbekostiging. Daarnaast kent het budgetmodel specifieke uitgangspunten, bijvoorbeeld voor de bekostiging van onderzoek en ondersteunende dienseenheden.

In lijn met de rijksbekostiging heeft ook de interne budgettering een lumpsum karakter. De reguliere budgetten zijn bedoeld voor de structurele

activiteiten. Bedrijfsonderdelen kunnen op grond van een aanvraag ook budget krijgen voor specifieke doeleinden, zogenaamde additionele budgetten, bijvoorbeeld voor innovatie.

In het kader van onze Ambitie 2025 is ook het interne budgetmodel aan verandering onderhevig. In navolging op de onderzoeksactiviteiten is voor de voltijdacademies met ingang van 2024 een nieuw budgetmodel in gebruik genomen; voor het deeltijdonderwijs gebeurt dit vanaf 2025.

Financiële kengetallen

Het hoger onderwijs gebruikt de volgende ratio's om de financiële positie van de instelling te analyseren en te monitoren:

- liquiditeit ('current ratio'): vlottende activa / schulden op korte termijn
- solvabiliteit: eigen vermogen + voorzieningen / totale vermogen

- omvang van de liquide middelen: de absolute omvang in € mln.

Er bestaan geen harde 'normratio's', wel worden door de Inspectie van het Onderwijs bandbreedtes gehanteerd.

De ratio's voor Stichting Avans inclusief signaleringsgrenzen

	Stichting Avans		Signaleringsgrenzen
	2024	2023	
Liquiditeit	1,03	1,39	Minder dan 0,5
Solvabiliteit	68%	68%	Minder dan 30%
Absolute omvang liquide middelen (in € mln)	113	152	Minder dan € 2 mln.

De liquiditeit van Avans is hoger dan de signaleringsgrens door het hoge saldo van liquide middelen. Dit saldo zetten we in om de nieuwbouw Onderwijsboulevard 300 in 's-Hertogenbosch gedeeltelijk te financieren. De kasstroom over 2024 bedroeg € 38,9 mln negatief en wordt met name verklaard door de investeringen in deze nieuwbouw.

De solvabiliteit is eveneens hoger dan de signaleringsgrens, omdat Avans van oudsher een groot deel van de bezittingen kon financieren met eigen vermogen. Daardoor hebben we eind 2024, met uitzondering van de afgesloten hypotheek voor Avans+, geen externe bancaire financiering.

Ondanks de negatieve kasstroom over 2024 blijft de omvang van de liquide middelen hoger dan de signaleringsgrens.

De beoogde (huisvestings)investeringen in de komende jaren, in combinatie met de implementatieactiviteiten rondom Ambitie 2025, leiden naar verwachting tot een daling van onze liquiditeit en solvabiliteit in de komende jaren. In 2025 zal dan ook externe financiering aangetrokken worden. Zie ook de [continuïteitsparagraaf](#).

Financiële instrumenten

Het merendeel van alle transacties van Avans vindt plaats in euro's. Het valutarisico wordt dan ook zeer laag ingeschat.

Avans kent eind 2024, met uitzondering van de hypotheek voor Avans+, enkel rentedragende vorderingen. Dat zijn vooral termijndeposito's en

een lening vanuit het private eigen vermogen. Al deze vorderingen en de afgesloten hypotheek hebben vaste rentepercentages. Het risico op schommelingen in de rente is daarmee afgedekt. Het renterisico wordt daarmee zeer laag ingeschat.

Avans kent geen grote concentraties van kredietrisico. De reële waarde is niet van

toepassing. We vorderen vooral van individuele studenten en meestal ook nog op basis van voorfacturatie. We hebben binnen de organisatie bovendien maatregelen getroffen die ervoor zorgen dat vorderingen worden geïnd. Het kredietrisico wordt dan ook laag ingeschat.

Treasurybeleid

Avans voert de treasuryactiviteiten uit volgens het Treasurystatuut, gebaseerd op de [Regeling beleggen, lenen en derivaten OCW 2016](#). Avans heeft in het Treasurystatuut bewust gekozen om geen derivaten af te sluiten en zich te laten aanmerken als niet-professionele belegger. De centrale treasuryfunctie binnen de stichting beheert de liquiditeitenstroom.

Avans brengt haar liquide middelen risicoloos onder bij het ministerie van Financiën

(‘schatkistbankieren’). Met het oog op risicominimalisatie heeft Avans ervoor gekozen om haar overvloedige liquide middelen onder te brengen bij het ministerie van Financiën.

De financiële baten en lasten brengen naar verwachting geen grote risico’s met zich mee. De rente op tegoeden is laag ingeschat. We hebben geen derivaten of andere risicovolle financiële producten in portefeuille.

Investeringsbeleid

Avans maakt voor haar investeringsbeleid onderscheid in reguliere vervangingsinvesteringen en beleidsrijke investeringen. Voor de vervangingsinvesteringen krijgen alle bedrijfsonderdelen jaarlijks een budget. Voor beleidsrijke investeringen reserveren we gelden die we separaat toekennen.

Continuïteitsparagraaf

Onderstaande tabellen geven een financiële doorkijk tot en met 2029. Voor de periode 2025 tot en met 2029 zijn de cijfers

rechtstreeks ontleend aan de vastgestelde meerjarenbegroting 2025-2029.

Kengetallen per ultimo

	werkelijk 2024	begroot 2025	begroot 2026	begroot 2027	begroot 2028	begroot 2029
<i>Avans Hogeschool:</i>						
Aantal studenten (per 1-10)	30.358	29.563	29.139	28.840	28.736	28.724
Personele bezetting in fte						
<i>Avans Hogeschool:</i>						
Bestuur/ management (OOP)	54	53	51	47	46	46
Personeel primair proces (OP)	1.618	1.496	1.468	1.417	1.406	1.418
Ondersteunend personeel (OOP)	1.150	1.130	1.078	986	969	977
<i>Deelnemingen</i>	208	243	246	261	275	291
Geconsolideerde personele bezetting excl. stagiaires	3.030	2.922	2.844	2.710	2.697	2.732
<i>Avans Hogeschool:</i>						
OP-OOP-ratio	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,4
Aantal studenten per fte personeel	10,8	11,0	11,2	11,8	11,9	11,8
Aantal studenten per fte onderwijzend personeel	18,8	19,8	19,8	20,4	20,4	20,3
<i>Geconsolideerd:</i>						
Gemiddelde personele last per fte (in € x 1.000)	105,7	114,7	113,2	113,2	113,2	113,2

Toelichting

Per 1 oktober 2024 zijn er 30.358 studenten die hun collegegeld aan Avans betalen. In 2023 waren dat er 31.538. Dat is een daling van 3,7%). De daling in het aantal eerstejaarsstudenten is met 4,5% groter dan de daling van 3,4% in doorstroom van studenten. Op de middellange termijn is de verwachting dat het bij Avans ingeschreven aantal studenten met circa 1600 studenten zal dalen vooral door doorwerking van de lagere instroom en de uitstroom van relatief grote cohorten. Het gaat om een totale daling van 5,4% over een periode van 5 jaar (1-10-2029 vs. 1-10-2024).

Deze verwachte krimp in onze studentenaantallen maakt dat onze begrote personele bezetting zal afnemen. Daarnaast zal de formatie dalen, omdat het bekostigingsstarief dat wij vanuit het ministerie van OCW ontvangen per student zal afnemen. Deze ontwikkelingen leiden ertoe dat de begrote student/personeelsratio's een stijgend verloop laten zien. De OP-OOP ratio blijft in de eerste jaren stabiel, maar zal in de loop van de meerjarenbegroting toenemen als gevolg van de druk op de baten.

De gemiddelde personele last (GPL) neemt toe van 2024 naar 2025, met name vanwege de cao-hbo en de ontwikkeling van de sociale lasten en pensioenpremies. De meerjarenbegroting is vervolgens gebaseerd op het begrote prijspeil 2025, waardoor de GPL, met uitzondering van eenmalige effecten, redelijk stabiel is vanaf 2025.



Staat van baten en lasten (x 1000)

	werkelijk 2024	begroot 2025	begroot 2026	begroot 2027	begroot 2028	begroot 2029
	€	€	€	€	€	€
Baten						
Rijksbijdrage	303.990	291.499	275.709	270.943	266.791	266.765
Overige overheidsbijdragen en subsidies	2.022	609	609	609	609	609
Collegegelden	63.995	70.517	70.400	69.729	70.178	71.422
Baten in opdracht van derden	36.075	41.502	44.236	47.360	49.548	51.889
Overige baten	9.170	3.552	3.513	3.233	2.488	2.708
Totaal baten	415.252	407.679	394.467	391.874	389.615	393.394
Lasten						
Personeelslasten	320.421	335.201	321.829	306.861	305.254	309.264
Afschrijvingen	22.159	23.590	30.409	26.997	27.293	27.904
Huisvestingslasten	20.217	22.324	21.856	20.080	20.133	19.999
Overige lasten	48.164	47.647	46.921	41.539	37.020	36.362
Totaal lasten	410.961	428.762	421.014	395.478	389.700	393.530
Saldo baten en lasten uit gewone bedrijfsvoering	4.291	-21.083	-26.546	-3.604	-85	-136
Saldo financiële bedrijfsvoering	4.451	1.183	646	204	85	136
Totaal resultaat	8.742	-19.900	-25.900	-3.400	-	-

Toelichting op de kernpunten in de staat van baten en lasten

- Aan het begin van de ambitieperiode hebben wij een meerjarig plan opgesteld en financiële ruimte gereserveerd voor de implementatie van Ambitie 2025. Wij hebben besloten om meer tijd te nemen voor de implementatie. Wij voorzien daarom voor de komende jaren tekorten als gevolg van de implementatie; wij zetten ons eigen vermogen gedeeltelijk in voor de financiering hiervan.
- De (verwachte) daling van de studentenaantallen leidt tot een daling van de totale begrote baten. Daarbovenop verwachten wij een aanvullende daling van de rijksbijdrage, omdat het bekostigingstarief dat wij vanuit het ministerie van OCW ontvangen per student zal afnemen. Deze daling wordt deels tenietgedaan door de begrote groei in de opbrengst werk voor derden. Deze groei heeft betrekking op de omzet van Avans+ en de groei in subsidie-inkomsten als gevolg van onze onderzoeksambitie.
- Door het vervallen van de korting op de collegegelden voor de eerstejaarsstudenten met ingang van 2024/2025 is van 2024 naar 2025 sprake van een oplopende opbrengst uit collegegelden ondanks een begrote krimp in het aantal studenten. Tegelijkertijd daalt de rijksbijdrage als zodanig door het vervallen van de compensatie voor deze korting.
- De personeelslasten stijgen in eerste instantie door het effect van de cao-hbo en de ontwikkeling van de sociale lasten en pensioenpremies. Daarna is sprake van een daling door de daling van het aantal studenten, een daling van het bekostigingstarief van OCW en de afronding van de implementatieactiviteiten van Ambitie 2025.
- De afschrijvingslasten stijgen in de eerste jaren door investeringen in gebouwen. Zie ook de toelichting op de kernpunten in de balans.
- In het saldo van de financiële bedrijfsvoering zijn de rentekosten zichtbaar van de aan te trekken externe financiering voor de begrote investeringen.

Balans per ultimo (x 1000)

	werkelijk 2024	begroot 2025	begroot 2026	begroot 2027	begroot 2028	begroot 2029
	€	€	€	€	€	€
<i>Vaste activa</i>						
Immateriële vaste activa	-	-	-	-	-	-
Materiële vaste activa	269.794	284.080	274.017	266.427	260.321	253.454
Financiële vaste activa	858	823	787	751	715	679
Totaal vaste activa	270.652	284.903	274.804	267.178	261.036	254.133
<i>Vlottende activa</i>						
Voorraden	0	39	39	39	39	39
Vorderingen	16.088	18.584	18.583	18.583	18.583	18.583
Liquide middelen	112.642	118.539	96.577	93.255	95.164	99.599
Totaal vlottende activa	128.730	137.162	115.199	111.877	113.786	118.221
Totaal activa	399.382	422.065	390.003	379.055	374.822	372.354
<i>Eigen vermogen</i>						
Algemene reserve publiek	146.479	164.954	155.340	153.708	151.725	149.605
Algemene reserve privaat	14.743	16.457	17.774	19.417	21.400	23.520
Bestemmingsreserves publiek	92.724	48.871	31.268	27.857	27.857	27.857
Bestemmingsfonds privaat	102	120	120	120	120	120
Totaal eigen vermogen	254.048	230.402	204.502	201.102	201.102	201.102
Voorzieningen	19.488	19.066	18.886	18.228	18.047	17.996
Langlopende schulden	400	50.000	47.500	45.000	42.500	40.000
Kortlopende schulden	125.446	122.597	119.115	114.725	113.173	113.256
Totaal passiva	399.382	422.065	390.003	379.055	374.822	372.354

Toelichting op de kernpunten in de balans

- De materiële vaste activa nemen van 2024 naar 2025 toe als gevolg van investeringen in gebouwen. Dat komt vooral door de nieuwbouw in 's-Hertogenbosch. De totale begrote projectmatige huisvestings- en inrichtingsinvesteringen voor de jaren 2025-2029 bedragen € 114 mln.
- Door deze investeringen zal het saldo van de vlottende activa vanaf 2024 in omvang afnemen. Het beeld is dat Stichting Avans in 2025 externe financiering van € 50 mln aantrekt om de nieuwbouw te financieren. Deze externe financiering is gepresenteerd als langlopende schuld.
- Het eigen vermogen daalt als gevolg van de begrote negatieve exploitatieresultaten. Ultimo 2024 bedraagt het normatieve publiek eigen vermogen (signaleringswaarde) € 335 mln; het publieke eigen vermogen bedraagt € 239 mln; dit maakt dat Avans geen bovenmatig publiek eigen vermogen kent. Met de begrote tekorten is eveneens niet de verwachting dat in de komende jaren wel sprake zal zijn van bovenmatig publiek eigen vermogen.

Overige rapportages

1. Rapportage en werking van het interne risicobeheersings- en controlesysteem. Een beschrijving van de wijze waarop het interne risicobeheersingssysteem is ingericht en hoe dit in de praktijk functioneert, staat in de paragraaf [Risicomanagement](#) in hoofdstuk 9.
2. Ook de beschrijving van de risico's en onzekerheden inclusief eventuele maatregelen staan vermeld in [dezelfde paragraaf](#) in hoofdstuk 9.
3. Het verslag van het [toezichthoudend orgaan](#) staat eveneens in genoemde paragraaf in hoofdstuk 9.

Private activiteiten

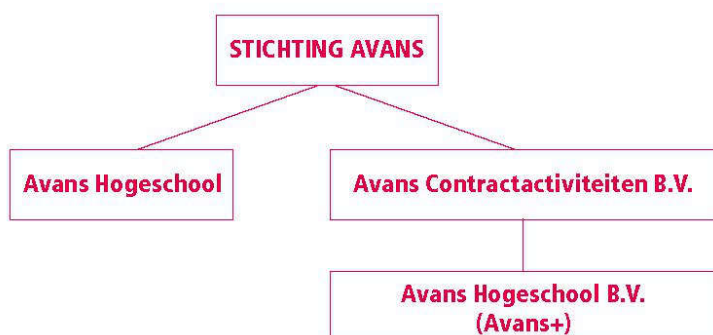
Nagenoeg alle private activiteiten van Stichting Avans vinden plaats binnen Avans Hogeschool B.V., een 100% deelneming bekend onder de naam Avans+. Voor een overzicht van de private activiteiten binnen Avans Hogeschool wordt verwezen naar de verantwoording over de Notitie Helderheid thema 2.

Avans+

Avans+ verzorgt cursussen en contractonderwijs op hbo-niveau op commerciële basis voor derden. De omzet van Avans+ is in 2024 toegenomen in vergelijking met de voorgaande jaren. Desondanks is de marge op de aangeboden opleidingen afgenomen. Meerjarig wordt een verdere omzet- en margegroei verwacht.

De deelneming heeft eigen medewerkers in dienst en huurt daarnaast externe docenten in voor hun specifieke kennis. Als medewerkers van Avans Hogeschool worden ingezet, gebeurt dit op basis van detachering en op beperkte schaal. Andersom kunnen medewerkers van Avans+ op contract- of tijdelijke basis werkzaamheden bij Avans Hogeschool verrichten. In elke situatie vindt facturering plaats van de werkelijke kosten, zonder winstoogmerk.

Avans+ is niet gevestigd binnen de gebouwen van Avans Hogeschool. Wanneer Avans+ gebruikmaakt van de faciliteiten van Avans Hogeschool gebeurt dat tegen betaling alsof het om een derde gaat ('at arm's length').



ANBI

Avans Hogeschool voldoet aan de status van algemeen nut beogende instelling. Deze ANBI-status verkrijgt een organisatie wanneer ze zich voor minstens 90% inzet voor het algemeen

nut. Deze status geeft een organisatie fiscale en financiële voordelen. Voor meer informatie zie de [website](#).

