

Treasury Statuut

Stichting Woonlinie

Woudrichem, Maart 2016

Inhoud

1. De missie	3
1.1 De doelstelling van Stichting Woonlinie	3
1.2 Doelstellingen van het treasurybeleid	3
1.3 Risicohouding en beperkingen	4
2. Voorbereiding en vaststelling van het beleid	5
2.1 Organisatie van de besluitvorming	5
2.2 Financiële beleidscyclus/rapportages	5
2.2.1 (Meerjaren)begroting	6
2.2.2 Tussentijdse rapportages en bijstelling van het beleid	6
2.2.3 (Interne) jaarverslag	7
3. Uitvoering van het beleid	8
3.1 Organisatie van de uitvoering / procedures	8
3.2 Risicobeheer	9
3.2.1 Renterisicobeheer	9
3.2.2 Koersrisicobeheer	9
3.2.3 Kredietrisicobeheer	10
3.2.4 Intern liquiditeitsrisicobeheer	10
3.2.5 Beschikbaarheidsrisicobeheer	11
3.2.6 Valutarisicobeheer	12
3.3 Korte en lange financiering	13
3.4 Korte en lange beleggingen in financiële middelen	14
3.5 Financiering van verbindingen en of projecten (nevenstructuren)	16
3.6 Financiële infrastructuur	16
3.7 Rente-instrumenten	17
3.8 Relatiebeheer	20
4. Toetsing en controle	21
4.1 Interne controle	21
4.2 Externe controle	21
5. Inwerkingtreding	22
6. Bijlagen	23

1. De missie

Het Treasury Statuut (hierna: Statuut) van Stichting Woonlinie (hierna: de Stichting) heeft tot doel een formeel kader te scheppen waarbinnen de financierings- en beleggingsactiviteiten van de organisatie dienen plaats te vinden. In het Statuut zorgen de vier elementen: sturen, beheersen, verantwoorden en toezicht houden, in hun samenhang voor duidelijkheid en transparantie in het treasuryproces.

1.1 De doelstelling van Stichting Woonlinie

In algemene zin zal het financiële beleid dienen bij te dragen aan en ondersteuning te bieden voor het uitvoeren van deze doelstelling. Het financiële beleid dient op transparante wijze te zijn gericht op de financiële continuïteit van de Stichting, op korte en lange termijn.

Stichting Woonlinie heeft als doel uitsluitend werkzaam te zijn op het gebied van de Volkshuisvesting en conformeert zich aan het wettelijk kader dat onder meer gevormd wordt door:

- a. het Burgerlijk Wetboek;
- b. de Woningwet
- c. Besluit Toegelaten Instellingen Volkshuisvesting
- d. het Besluit Centraal Fonds voor de Volkshuisvesting (CFV);
- e. de regels en normen van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW);
- f. de regels en normen van het Centraal Fonds Volkshuisvesting (CFV), c.q. de Financiële Autoriteit Woningcorporaties (FAW);
- g. de MG circulaires van het ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties (BZK);
- h. de Beleidsregels gebruik financiële derivaten door toegelaten instellingen volkshuisvesting (BZK);
- i. het Eigen Middelen beleid van het WSW;
- j. Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving;

de Statuten van Stichting Woonlinie. Onder treasuryactiviteiten wordt in dit Statuut verstaan de financierings- en beleggingsactiviteiten, alsmede het risk- en cashmanagement en al die activiteiten die erop gericht zijn huidige en toekomstige financiële risico's in kaart te brengen en te beheersen.

1.2 Doelstellingen van het treasurybeleid

1. Op investeringen, deelnemingen en beleggingen die worden gedaan in het kader van de uitvoering van de missie, waarbij bewust risico's worden aanvaard, zijn de paragrafen 3.5. en 3.6. van dit Statuut van toepassing. Over deze (des)investeringen worden door het Bestuur (hierna: de Directeur-Bestuurder) specifieke beslissingen genomen, na voorafgaand advies van de Auditcommissie, en

goedkeuring door de Raad van Commissarissen. De Stichting belegt hierbij uitsluitend met gelden die niet bijdragen aan het voldoen van alle lopende financiële verplichtingen en zodanig als overtollig kunnen worden beschouwd¹.

2. De doelstellingen van het treasurybeleid zijn:

- I. Het verkrijgen en handhaven van toegang tot de vermogensmarkten (geld- en kapitaalmarkt) tegen acceptabele (marktconforme) condities en risico's;
- II. het beschermen van vermogens- en (rente)resultaten tegen ongewenste financiële risico's, zoals renterisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en operationele risico;
- III. Het minimaliseren van de interne verwerkingskosten en externe kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities;
- IV. Het realiseren van een flexibel en controleerbaar cashmanagement in de organisatie;
- V. Het optimaliseren van de renteresultaten binnen de kaders van de wettelijke regelingen, voorschriften en limieten en richtlijnen van dit statuut;
- VI. Het realiseren van informatiestromen ter ondersteuning van het beleid en de verantwoording daarover;
- VII. Het voorkomen van over- en onderfinanciering.

1.3 Risicohouding en beperkingen

De Stichting streeft een defensief en risicomijdend treasurybeleid na, waar de uitvoering van de primaire taak van het bedrijf leidend is. Zij heeft voor ogen staan dat haar ter beschikking staande middelen een maatschappelijk karakter hebben en gedraagt zich dienovereenkomstig.

Het is onvermijdelijk dat de uitvoering van deze primaire taak financiële risico's met zich mee brengt. De uitvoering van de treasuryfunctie zal erop gericht zijn deze risico's te beheersen en te sturen en het bedrijf zal in het kader van haar treasurybeleid geen onnodige risico's nemen of openlaten.

- Renterisicobeheer betreft het geheel aan maatregelen ter bescherming van het eigen vermogen en beheersing van renteresultaten tegen nadelige invloeden van rentebewegingen.
- Stichting Woonlinie beheerst en monitort het renterisico integraal, rekening houdend met de verschillende componenten in de totale rentelast, zoals rente- en opslagrisico's.

¹ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub d

- De doelstelling van renterisicobeheer is het beperken van de gevoeligheid voor renteschommelingen in enig jaar middels een evenwichtige spreiding van renterisico's over de tijd (gemeten in tijdvakken van twaalf maanden).
- Stichting Woonlinie zorgt ervoor dat de renterisico's inzichtelijk zijn.
- Renterisico wordt gemeten en genormeerd door de WSW methode:
 Het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) stelt: WSW deelnemers mogen een renterisico hebben van maximaal 15% van het vreemd vermogen op de meest recente achterliggende balansdatum, gerekend over een aaneengesloten voortschrijdende periode van twaalf maanden. Onder renterisico verstaat het WSW de optelsom van de contractuele (eind-) aflossingen op leningen, leningen met een variabel rentetype, leningen met renteconversies, opslagherzieningen van basisrenteleningen minus de som van de schuldrestanten van de leningen waarvan de renterisico's afgedekt zijn met derivaten en minus (uitgestelde) stortingen van leningen;
- Er worden geen renteafspraken gemaakt voor rente op leningen, renteconversies of opslagherzieningen die een startdatum hebben die verder dan drie jaar in de toekomst liggen (conform WSW-eisen).
- Het gebruik van derivaten ter afdekking van renterisico's is toegestaan binnen de richtlijnen van de beleidsregels financiële derivaten woningcorporaties en de voorschriften die in hoofdstuk 3.7 van dit statuut beschreven zijn.

2. De stichting dient te allen tijde aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. Voorbereiding en vaststelling van het beleid

2.1 Organisatie van de besluitvorming

De Directeur-Bestuurder is het hoogste besluitvormende lichaam binnen de Stichting. Hij/zij is verantwoordelijk voor de vaststelling van het beleid van de Stichting. Het toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Commissarissen. De Directeur-Bestuurder is tevens verantwoordelijk voor de beleidsvoorbereiding en -uitvoering. De Manager Bedrijfsondersteuning draagt zorg voor de administratie, uitvoering en informatievoorziening. Op het gebied van het financierings- en beleggingsbeleid vindt tenminste twee keer per jaar een adviesoverleg plaats tussen de Directeur-Bestuurder en door de Raad van Commissarissen ingestelde Auditcommissie van de Stichting, en tussen de Directeur-Bestuurder en de Manager Bedrijfsondersteuning.

2.2 Financiële beleidscyclus/rapportages

De organisatie gebruikt de jaarlijkse financiële beleidscyclus voor:

- het vaststellen van het treasurybeleid;
- voor het afleggen van verantwoording over dat beleid;

voor bijstelling van het beleid door het jaar heen. De beleidscyclus kent een (meerjaren)begroting, tussentijdse rapportages en een (intern) jaarverslag.

2.2.1 (Meerjaren)begroting

1. Jaarlijks dient de Manager Bedrijfsondersteuning aan de Directeur-Bestuurder een (meerjaren)begroting ter vaststelling voor te leggen. Voorafgaand aan de goedkeuring door de Raad van Commissarissen, wordt de (meerjaren)begroting, overeenkomstig het protocol "werkzaamheden Auditcommissie", ter beoordeling voorgelegd aan de voornoemde Commissie;

In de (meerjaren)begroting zullen de volgende zaken aan de orde komen op het gebied van treasury:

- De renterisicopositie voor de lange termijn;
- Het verloop van de liquiditeiten voor de korte en lange termijn;
- Informatie over de lening- beleggings- en derivatenportefeuille;
- De mogelijkheden van vervroegde aflossing in het betreffende jaar;
- Een rentevisie voor het komende jaar, waarbij tevens de visies van enkele banken en beleggers worden weergegeven en de ontwikkelingen van vorig jaar;
- Een voorgenomen tactiek gegeven de liquiditeitsstroom, de rentevisie en bijbehorende verwachte transacties (waaronder vervroegd aantrekken van externe financiering);
- Het maximaal bedrag aan te trekken financiering;
- De verwachte ontwikkeling van de vermogenspositie, de schuldpositie, financiële ratio's en de vermogenskostenvoet;
- De vastgestelde limieten beleggingen per tegenpartij;
- Het treasuryjaarplan wordt vastgesteld door de Directeur-Bestuurder en behoeft de instemming van de RvC.

2.2.2 Tussentijdse rapportages en bijstelling van het beleid

1. Als tussentijdse rapportages wordt 3 keer per jaar gebruik gemaakt van de voortschrijdende managementrapportages. Deze rapportages zijn bedoeld om verantwoording af te leggen en informatie te verstrekken aan de Directeur-Bestuurder en de Raad van Commissarissen;
2. In de managementrapportages wordt enerzijds verantwoording afgelegd over de uitgevoerde en niet uitgevoerde treasurytransacties gerelateerd aan de doelstellingen en limieten, voorzien van een financiële onderbouwing, en anderzijds op basis van de geactualiseerde liquiditeitsprognose het beleid bijgesteld;
3. In de voortschrijdende managementrapportage zullen, indien nodig (bijvoorbeeld bij belangrijke wijzigingen ten opzichte van de begroting), de volgende zaken aan de orde komen:

- I. Alle interne en externe ontwikkelingen die voor de komende 12 maanden van belang zijn met betrekking tot de liquiditeitspositie en het aantrekken en uitzetten van gelden;
 - II. Een vervalkalender van de leningenportefeuille waaruit blijkt bij welke marktrente welke leningen vervroegd aflosbaar zijn;
 - III. Een voortschrijdende prognose van de kasstromen en posities;
 - IV. De omvang van de renterisico's voor de komende 12 maanden;
 - V. De omvang van de kredietrisico's voor de komende 12 maanden;
 - VI. De knelpunten en risico's voor het geld- en kapitaalbeheer;
 - VII. Een algemene rentevisie voor de komende 12 maanden;
 - VIII. Het treasurybeleid dat de organisatie voorstaat voor de komende 12 maanden en de financiële consequenties ervan;
 - IX. Overzicht uitgevoerde transacties in het verstreken deel van het jaar;
 - X. De gewijzigde voorgenomen transacties, die het treasurybeleid vormgeven;
 - XI. Toetsing van de renterisico's middels de WSW-renterisiconorm en de WSW-kortgeldlimiet;
 - XII. Overige transacties met belangrijke financiële consequenties, waarin de punten I tot en met XI niet zijn voorzien;
4. Indien in een maand door onverwachte omstandigheden, marktontwikkeling en/of veranderingen in de prognoses een bijstelling van het beleid noodzakelijk is, dan zal de Directeur-Bestuurder, op advies en voordracht van de Manager Bedrijfsondersteuning een voorstel doen aan de Raad van Commissarissen.

2.2.3 (Interne) jaarverslag

1. Het (interne) jaarverslag wordt door de Manager Bedrijfsondersteuning opgesteld onder verantwoordelijkheid van de Directeur-Bestuurder, en is gebaseerd op de geconsolideerde gegevens die worden aangeleverd door de verschillende afdelingen. Het (interne) jaarverslag wordt vastgesteld door de Directeur-Bestuurder, beoordeeld door de Auditcommissie en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. In het (interne) jaarverslag wordt o.a. door de Directeur-Bestuurder verantwoording afgelegd over de uitvoering van het treasurybeleid. Hierbij zullen dezelfde onderwerpen aan de orde komen als die genoemd zijn bij de (meerjaren)begroting. Op deze wijze kan het uitgevoerde treasurybeleid getoetst worden aan de hand van het voorgenomen beleid, zoals omschreven in de (meerjaren)begroting;
2. In de paragraaf over treasury in het (interne) jaarverslag zullen de volgende zaken aan de orde komen:

- I. Samenvatting van de uitgevoerde transacties in het afgelopen jaar en toetsing van deze transacties aan de in de (meerjaren)begroting opgenomen verwachte transacties;
- II. De financierings- en beleggingsportefeuille, waarbij onder meer inzicht wordt gegeven in de samenstelling van de portefeuilles en de mutaties in het jaar, alsmede toetsing aan de in de (meerjaren)begroting opgenomen prognoses;
- III. Toetsing van de renterisico's middels de WSW- renterisiconorm en de WSW-kortgeldlimiet aan de in de (meerjaren)begroting opgenomen prognoses;
- IV. Toetsing van de (meerjaren) liquiditeitsprognose, beschikbaarheid lange- en korte termijn financierbaarheid en ontwikkeling borgruimte in relatie tot de in de (meerjaren)begroting opgenomen prognoses;
- V. Toetsing van de behaalde rente-, financierings- en beleggingsresultaten (ook limieten), in relatie tot de (meerjaren)begroting.

3. Uitvoering van het beleid

3.1 Organisatie van de uitvoering/procedures

Inzake de organisatie van de uitvoering zijn de volgende uitgangspunten bepalend:

1. Op grond van de statuten van de stichting is de Directeur-Bestuurder bevoegd om met inachtneming van in dit treasurystatuut vermelde uitgangspunten uitvoering te geven aan het treasurybeleid. Hij is gerechtigd, binnen het vooraf gegeven mandaat, de transacties uit te voeren. Het mandaat is overeenkomstig de in de goedgekeurde (meerjaren) begroting voorgestelde transacties en limieten, eventueel aangepast aan de door de Raad van Commissarissen goedgekeurde bijstelling van de (meerjaren) begroting. De Directeur-Bestuurder toetst het tarief en de voorwaarden van elk af te sluiten transactie aan de hand van marktgegevens en tenminste 1 concurrerende offerte (minimaal 2 offertes worden per transactie aangevraagd). De Directeur-Bestuurder informeert de Raad van Commissarissen achteraf via de tussentijdse managementrapportage;
2. Voor een beschrijving van de procedures op het gebied van treasury wordt verwezen naar de beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle;
3. In geval van vervanging bij afwezigheid zal conform de procedurebeschrijving worden gewerkt;
4. Vertegenwoordiging van de Stichting geschiedt door middel van de huidige tekeningsbevoegdheid;
5. Alle transacties worden direct en systematisch verantwoord in de financiële administratie. De transactiebevestigingen worden in een ordner bij de financiële administratie bewaard. De lening-, derivaten- en beleggingsovereenkomsten worden

in een aparte ordner in het archief bewaard. De Manager Bedrijfsondersteuning controleert de transacties aan de hand van de transactiebevestiging in relatie tot het afgegeven mandaat en de richtlijnen volgens dit statuut. De vastlegging in de administratie vindt plaats door de financiële administratie. Hierbij is de Directeur-Bestuurder niet zelf betrokken;

6. Het beheersen van de geldstromen voortvloeiend uit de transacties (betalingen/ ontvangsten) wordt verzorgd door de Manager Bedrijfsondersteuning. Hij bewaakt de geldstroom op juistheid, volledigheid en tijdigheid, en controleert de geldstroom aan de hand van de transactiebevestiging in relatie tot de overeenkomst. De Directeur-Bestuurder dient zorg te dragen voor een adequate werking van de administratieve organisatie;
7. Bij transacties die afwijken van de bepalingen in dit Statuut wordt vooraf advies ingewonnen bij een onafhankelijke externe deskundige en wordt vooraf goedkeuring gevraagd aan de Raad van Commissarissen.

3.2 Risicobeheer

3.2.1 Renterisicobeheer

Met betrekking tot renterisicobeheer gelden de navolgende uitgangspunten:

1. Het WSW-rentemaximum (zoals actueel vermeld op de website van het WSW) wordt niet overschreden;
2. De WSW-renterisiconorm van 15 % wordt niet overschreden;
3. De WSW-kortgeldlimiet voor maximale kredietfaciliteit van 7,5 % wordt niet overschreden;
4. Nieuwe leningen/uitzettingen worden afgestemd op de bestaande kaspositie, aanwezige leningenportefeuille, een recente liquiditeitsplanning en een actuele rentevisie;
5. Bij het streven naar minimalisatie van de financieringskosten kan gebruik worden gemaakt van een rentevisie. Deze rentevisie wordt onder andere gebaseerd op macro-economische data en gepubliceerde rentevisies van verschillende Nederlandse en buitenlandse banken. Bij besluiten over treasurytransacties worden de actuele verwachtingen over de ontwikkeling van de marktrente meegewogen. Risicobeheersing is leidend bij het nemen van besluiten.

3.2.2 Koersrisicobeheer

Met betrekking tot koersrisicobeheer gelden de navolgende uitgangspunten:

1. De organisatie beperkt het koersrisico op uitzettingen door de looptijd van de uitzettingen af te stemmen op de integrale liquiditeitsplanning;

2. Koersrisico wordt beperkt door de omvang en de resterende looptijd van het financiële instrument te matchen met de omvang en looptijd van de beschikbare liquide middelen of verplichtingen.

3.2.3 Kredietrisicobeheer²

Met betrekking tot kredietrisicobeheer gelden de volgende uitgangspunten. De volgende uitsluitend Nederlandse debiteuren met een hoofdvestiging in Nederland (AA lidstaat), komen voor beleggingen in aanmerking: de rijksoverheid, lagere overheden, banken, en overige instellingen, mits er sprake is van voldoende garanties (WSW, gemeente of de langetermijn-(LT)kredietwaardigheid dient door een onafhankelijk 'rating agency' te worden vastgesteld en minimaal door twee 'rating agencies' als 'Very strong' (AA-minusrating) beoordeeld te zijn). Bij het extern uitzetten wordt offerte gevraagd bij minimaal twee verschillende partijen alvorens een transactie wordt afgesloten. Indien de middelen uitsluitend worden uitgezet voor een periode van minder dan drie maanden volstaat een 'Strong' (A-rating), afgegeven door ten minste twee van die onafhankelijke rating agencies. Om het koersrisico te vermijden, mag niet worden belegd in titels met een looptijd die langer is dan de beleggingshorizon. De beleggingshorizon, met een maximale looptijd van 5 jaar, volgt uit de meerjarenkasstroomprognose en betreft de structureel overtollige middelen, rekening houdend met de liquiditeitsbuffer³. Om valutarisico's uit te sluiten mag alleen in euro's⁴ belegd worden. Ingeval van een downgrading, waarbij de nieuwe kredietwaardigheid van de tegenpartij onder het niveau van 'Very strong' komt te liggen, zal dit door de manager Bedrijfsondersteuning gerapporteerd worden aan de directeur-bestuurder die dit aansluitend ter kennisname aan de Raad van Commissarissen zal brengen.

Omwille van nog verdere reductie van risico worden beleggingen bij voorkeur gespreid over meerdere partijen en zal per partij op enig moment een bepaald maximum aan beleggingen uitstaan. In het treasuryjaarplan wordt aangegeven welke limieten gesteld worden aan de beleggingen per tegenpartij.

3.2.4 Intern liquiditeitsrisicobeheer

Met betrekking tot intern liquiditeitsrisicobeheer gelden de volgende uitgangspunten:

² Artikel 41 RTIV, lid 1 sub e 1° & 2°

³ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub j

⁴ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub g

1. De treasuryactiviteiten zijn gebaseerd op een korte termijn liquiditeitsplanning (looptijd tot één jaar), evenals een meerjarige liquiditeitsplanning met een looptijd van tien jaar;
2. De verschillende afdelingen zullen eens per vier maanden informatie aanleveren ten behoeve van de liquiditeitsplanning, maar ieder geval als de Manager Bedrijfsondersteuning hierom vraagt;
3. Interne financiële stromen zullen - daar waar mogelijk - binnen één rentecompensatiecircuit plaatsvinden.
4. In het kader van financiële continuïteit houdt de Stichting een liquiditeitsbuffer aan, waarbij in ieder geval de volgende bepalingen in acht zijn genomen⁵:

Het reglement, bedoeld in artikel 55a, tweede lid, van de wet, bepaalt voorts dat:

- I. Aanhouden van liquiditeitsbuffer:
De stichting houdt bij de inzet van financiële derivaten een liquiditeitsbuffer aan van een zodanige omvang, dat daaruit, met inachtneming van redelijkerwijs voorzienbare beroepen daarop in verband met andere bedrijfsrisico's dan dat gebruik, aan de uit dat gebruik voortvloeiende liquiditeitsverplichtingen ten gevolge van een daling van de vaste rente in de markt van rentederivaten met 2%-punt kan worden voldaan;
- II. Extra maatregelen bij onvoldoende liquiditeitsbuffer:
Indien die liquiditeitsbuffer een geringere omvang heeft dan ingevolge onderdeel a vereist, de Stichting dat terstond aan de minister mededeelt en na overleg met hem maatregelen vaststelt om die situatie op te heffen, en;
- III. Geen payer swaps bij onvoldoende liquiditeitsbuffer:
De Stichting geen payer swaps aantrekt, indien en zolang de omvang van die liquiditeitsbuffer zodanig gering is, dat niet kan worden voldaan aan de uit het gebruik van financiële derivaten voortvloeiende liquiditeitsverplichtingen ten gevolge van een daling van de vaste rente in de markt van rentederivaten met 1%-punt.

3.2.5 Beschikbaarheidsrisicobeheer

Met betrekking tot beschikbaarheidsrisicobeheer gelden de volgende uitgangspunten:

1. Het beschikbaarheidsrisico op lange termijn wordt beperkt door jaarlijks een prognose te maken van de ontwikkeling van de operationele kasstroom voor de komende vijf jaar op grond van de beleidsregels van het WSW;

⁵ Artikel 108 BTIV, lid 1 sub a, b en c

2. Mocht het faciliteringsvolume op grond van de richtlijnen van het WSW onvoldoende mogelijkheden bieden om in de financieringsbehoefte te voorzien, dan zal de Manager Bedrijfsondersteuning onderzoeken welke alternatieve financieringsmogelijkheden aanwezig zijn en hierover voorstellen doen aan de Directeur-Bestuurder, voorzover passend binnen de beleidsregels van het WSW en BZK;
3. Het beschikbaarheidsrisico op korte termijn wordt beperkt door een kredietfaciliteit met een bank of met de samenwerkende corporatie af te spreken, de beleggingen te verpanden of een lening met variabele hoofdsommen aan te gaan.

3.2.6 Valutarisicobeheer

Met betrekking tot valutarisicobeheer geldt als uitgangspunt, dat alleen overeenkomsten worden aangegaan in Euro⁶.

⁶ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub g

3.3 Korte en lange financiering

1. Voor het aantrekken van gelden op de geld- en kapitaalmarkt worden aan tegenpartijen in principe geen restricties gesteld, anders dan dat zij een goede reputatie behoren te hebben op de financiële markten en in het algemeen maatschappelijk verkeer;
2. Voor zowel korte als lange financieringen geldt dat de Manager Bedrijfsondersteuning het aantrekken van middelen kan voorbereiden. De Directeur-Bestuurder sluit uiteindelijk de lening af. Voorafgaand aan deze transactie vindt overleg plaats tussen de Manager Bedrijfsondersteuning en de Directeur-Bestuurder over de gewenste looptijd van de financiering, de maximale investeringstermijn en het type financiering. Hierbij dient rekening gehouden te worden met het vastgestelde mandaat overeenkomstig de (meerjaren)begroting en de richtlijnen en limieten voor financieringen in het algemeen overeenkomstig dit statuut. Alle relevante documenten van een transactie worden per transactie opgenomen in het treasurydossier op de financiële administratie, zoals:
 - I. Transactiebepaling of transactieformulier (d.i. een overzicht of verzamelformulier per transactie met de berekeningen, bepaling van de maximale looptijd, alle geoffreerde prijzen van alle partijen en met datum en tijdstip en motivatie van keuze);
 - II. Transactiebevestigingen;
 - III. (Kopie)overeenkomsten;
3. Bij het uitvoeren van financieringstransacties gelden voorts de volgende richtlijnen en limieten:
 - I. Geld wordt uitsluitend aangetrokken op basis van een recente liquiditeitsprognose en een actuele rentevisie;
 - II. Het lang aantrekken van leningen geschiedt voor zover mogelijk door (tenminste) twee concurrerende offertes bij financiële instellingen aan te vragen;
 - III. Bij het bepalen van de rente- en aflossingsvervaldata wordt rekening gehouden met een spreiding van de betalingen door het jaar heen;
4. Toegestane instrumenten zijn rekening courant, kasgeld en alle door het WSW en BZK toegestane en goedgekeurde (onderhandse) geldleningen.

3.4 Korte en lange beleggingen in financiële middelen

1. Voor zowel korte als lange beleggingen in financiële middelen geldt dat binnen de grenzen van het vastgestelde mandaat de Manager Bedrijfsondersteuning het uitzetten van overtollige middelen kan voorbereiden. De Directeur-Bestuurder gaat uiteindelijk de transactie aan. Voorafgaand aan deze transactie vindt overleg plaats tussen de Manager Bedrijfsondersteuning en de Directeur-Bestuurder over de gewenste looptijd van de uitzetting en het instrument. Hierbij dient rekening gehouden te worden met het vastgestelde mandaat overeenkomstig de (meerjaren)begroting en de richtlijnen en limieten in het algemeen overeenkomstig dit statuut. Alle relevante documenten van een transactie worden per transactie opgenomen in het treasurydossier op de financiële administratie, zoals:
 - I. Transactiebepaling of transactieformulier (d.i. een overzicht of verzamelformulier per transactie met de berekeningen, bepaling van de looptijd, alle geoffreerde prijzen van alle partijen en met datum en tijdstip en motivatie van keuze);
 - II. Transactiebevestigingen;
 - III. (Kopie)overeenkomsten;
2. Bij het uitvoeren van beleggingstransacties in financiële middelen gelden voorts de volgende richtlijnen en limieten:
 - I. Geld wordt uitsluitend belegd op basis van overtollige middelen een recente liquiditeitsprognose waarbij geen actuele rentevisie⁷ wordt gehanteerd.
 - II. De beleggingen gelden uitsluitend om de risico's van het financiële beleid te beperken⁸;
 - III. Het lang uitzetten van middelen geschiedt door, waar mogelijk, twee concurrerende offertes bij financiële instellingen aan te vragen;
 - IV. Getracht zal worden de uit te zetten gelden te spreiden over partijen naar looptijd en volume;
 - V. Kredietrisico wordt beperkt door uitsluitend uit te zetten bij financiële instellingen die voldoen aan de in paragraaf 3.2.3. Gestelde voorwaarden;
 - VI. Koersrisico op de uitzettingen in vastrentende waarden worden beperkt door de in paragraaf 3.2.2. Gestelde voorwaarden;
 - VII. De volgende instrumenten zijn toegestaan: rekening courant, spaarrekeningen, daggeld, deposito's, onderhandse geldleningen, vaste

⁷ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub a

⁸ Artikel 106 BTIV, lid 1 sub b

geldleningen, (Euro) Medium Term Notes, obligaties, andere (internationale) financieringsprogramma's en financiële producten die een hoofdsomgarantie kennen⁹;

- VIII. De beleggingen in aandelen, valuta's, achtergesteld papier, participaties in beleggingsfondsen of anderszins waar geen hoofdsom- en eurogarantie geldt, zijn niet toegestaan¹⁰.
- IX. De beleggingen kennen een looptijd van maximaal 5 jaar¹¹ met:
- de bepaling dat de looptijd van een belegging in verhouding dient te staan tot de periode waarin de belegde middelen niet benodigd zijn om aan de lopende financiële verplichtingen te kunnen voldoen, zoals blijkend uit de kasstroomprognose;
 - de bepaling dat bij de aanvang van de belegging vastgestelde looptijd zo veel mogelijk wordt aangehouden.
 - de bepaling dat de Stichting geen beleggingsovereenkomsten aangaat waarin clausules worden gehanteerd die op enigerlei wijze de uitoefening van het toezicht op de Stichting kan belemmeren¹².
- X. Mits de Stichting niet voldoet aan de bepalingen van het financieel reglement beleid en beheer en desbetreffende voorwaarden van de beleggingsportefeuille op het tijdstip waarop deze regeling in werking is getreden, dan dient de Stichting een plan van aanpak/herstelplan¹³ op te stellen dat gericht is op het zo spoedig mogelijk beëindigen van die beleggingen¹⁴. De minister kan nadere eisen stellen aan het plan van aanpak en de te hanteren termijn van de beleggingen.
- XI. De looptijd van beleggingen wordt zoveel mogelijk aangehouden tot de bij aanvang van de belegging gestelde looptijd¹⁵.

⁹ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub f.

¹⁰ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub h.

¹¹ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub c & sub i.

¹² Artikel 41 RTIV, lid 1 sub l.

¹³ Artikel 45 RTIV, lid 2.

¹⁴ Artikel 41 RTIV, lid 2.

¹⁵ Artikel 41 RTIV, lid 1 sub k

3.5 Financiering van verbindingen en of projecten (nevenstructuren)

1. De Stichting kan voor bepaalde activiteiten en/of voor bepaalde projecten aparte rechtspersonen oprichten. Het kapitaalbelang in deze aparte rechtspersonen wordt beschouwd als een belegging die wordt gedaan in het kader van de missie, zoals verwoord in paragraaf 1.2. onder punt 1. Per rechtspersoon bedraagt het kapitaalbelang maximaal het wettelijk minimale aandelenkapitaal, tenzij de Raad van Commissarissen vooraf een hoger kapitaalbelang goedkeurt. Hiertoe dient ook toestemming te worden verkregen van het Ministerie van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer en het Waarborgfonds Sociale Woningbouw;
2. De Woningstichting kan alleen aan 100% dochterondernemingen onderhandse geldleningen verstrekken ten behoeve van externe financieringen aan deze verbindingen. Bij deze onderhandse geldleningen dienen de verbindingen aan de Woningstichting zekerheden te verschaffen in de vorm van hypotheek of pandrecht ter hoogte van minimaal de hoofdsom verhoogd met 40% voor achterstallige rente en boetes, dan wel een positieve hypotheekverklaring afgeven. Verstrekkingen van onderhandse geldleningen aan deze verbindingen zonder zekerheidsstelling zijn alleen toegestaan na voorafgaande goedkeuring door de Raad van Commissarissen;
3. Onderhandse geldleningen worden verstrekt op marktconforme voorwaarden;
4. Het maximaal toegestane risico (= saldo van de totale investering per project verminderd met de verwachte directe opbrengst bij voortijdige beëindiging van het project (bijvoorbeeld verkoopopbrengst grond en gebouwen)) zal per project door de Directeur-Bestuurder worden opgenomen en vastgesteld in de (meerjaren)begroting. De Raad van Commissarissen dient dit wel goed te keuren;
5. Indien het hiervoor genoemde maximaal toegestane risico per project dreigt te worden overschreden moet er zekerheid zijn over het doorgaan van het project en het terugverdienen van de gedane investeringen. Indien deze zekerheid nog niet kan worden verschaft is voortgang van het project alleen mogelijk met voorafgaande toestemming van de Raad van Commissarissen.

3.6 Financiële infrastructuur

1. Teneinde de kosten van het geldstromenbeheer te beperken:
 - I. worden de geldstromen op corporatieniveau op elkaar en de liquiditeitsplanning afgestemd, zodat het gebruik van de kredietfaciliteit wordt beperkt;
 - II. wordt het betalingsverkeer zoveel mogelijk elektronisch uitgevoerd binnen het betalingscircuit van één bank;
2. De liquiditeitspositie wordt zoveel mogelijk geconcentreerd binnen één rentecompensatiecircuit bij de bank met de gunstigste condities teneinde het saldo en liquiditeitsbeheer gestalte te geven.

3.7 Rente-instrumenten

Rente-instrumenten (derivaten) kunnen uitsluitend op basis van overtollige middelen ingezet worden om toekomstige (rente-) risico's te verminderen of weg te nemen. Goedkeuring voor het gebruik van rente-instrumenten zal geregeld zijn in de (meerjaren)begroting. Indien het af te dekken risico niet was voorzien in de (meerjaren)begroting en derhalve geen mandaat vooraf is geven, dan zal een aanvullende goedkeuring vereist zijn van de Raad van Commissarissen. Het gebruik van rente-instrumenten is alleen toegestaan indien het leidt tot een vermindering of verschuiving van het renterisico en als deze vermindering of verschuiving vooraf inzichtelijk is gemaakt en er geen rentevisie wordt gehanteerd¹⁶.

1.1 Randvoorwaarden

- De Stichting staat enkel derivaten toe als bedoeld in het Besluit toegelaten instellingen volkshuisvesting 2015 (BTIV), artikel 1, eerste lid, begripsomschrijving van financiële derivaten, onderdeel a, aantrekt dan rentecaps of payer swaps ter hedging van variabele leningen die voor of tegelijk met het tijdstip van aantrekken van dat derivaat zijn aangetrokken, welke payer swaps geen langere looptijd hebben dan 10 kalenderjaren, waarvan het kalenderjaar waarin zij worden aangetrokken het eerste is, en;
- Geen andere financiële derivaten als bedoeld in het BTIV 2015, artikel 1, eerste lid, begripsomschrijving van financiële derivaten, onderdeel b, aantrekt dan basisrenteleningen, indien dat geschiedt in het kader van een plan van aanpak als bedoel in artikel 106, tweede lid¹⁷.
- Er mogen uitsluitend financiële derivaten aangetrokken worden van een financiële instelling, als de financiële instelling bij wie ze aankoopt de Stichting heeft aangemerkt als een niet-professionele belegger¹⁸ als bedoeld in artikel 4:18d van de Wet op financieel toezicht;
- Er dient steeds een verband te bestaan tussen de opbouw van de leningenportefeuille en/of nieuw aan te trekken middelen en het gebruik van rente-instrumenten. Het volume van de rente-instrumenten moet aansluiten bij de omvang van de gesignaleerde risico's.
- Het gebruik van rente-instrumenten is uitsluitend toelaatbaar om het rentetype van de leningenportefeuille te veranderen dan wel om de renterisico's te beperken¹⁹.
- Het gebruik van rente-instrumenten met een 'open einde' (zoals het schrijven van opties zonder onderliggende waarde) is niet toegestaan.

¹⁶ Artikel 106 BTIV, lid 1 sub a

¹⁷ Artikel 107 BTIV, lid 1 sub a en b

¹⁸ Artikel 107 BTIV, lid 2 sub b

¹⁹ Artikel 106 BTIV, lid 1 sub b

- Rente-instrumenten mogen uitsluitend worden afgesloten in euro²⁰.
- Voor het aangaan van derivatentransacties is vooraf goedkeuring nodig van de directeur-bestuurder. Deze derivatentransacties moeten passen binnen het treasuryjaarplan. Bovendien is voorafgaande aan het effectueren van de derivatentransactie een advies van een extern deskundige noodzakelijk. Deze deskundige mag op geen enkele wijze betrokken zijn bij de partij die de transactie verschaft.
- Voordat wordt overgegaan tot de inzet van rente-instrumenten wordt advies gevraagd van de treasurycommissie).
- Derivatencontracten worden afgesloten zonder marktwaardeverrekening, ofwel zonder CSA. Een CSA is een contractuele afspraak om het marktwaardeverschil tussentijds te verrekenen en kan als annex bij een raamovereenkomst voor derivatentransacties worden opgenomen. Woonlinie heeft dit onderdeel uitgesloten.
- Het vervreemden van financiële derivaten, anders dan het sluiten van derivaatposities, niet is toegestaan en²¹;
- Het lenen van gelden met het doel deze uit te zetten bij dezelfde of andere partijen is niet toegestaan²².

1.2 Raamovereenkomst

Voor het aangaan van derivatenposities dienen de rechten en verplichtingen van contractpartijen te worden vastgelegd in een raamovereenkomst. Deze overeenkomst moet voldoen aan het raamovereenkomst interest rate swaps en het ISDA Master Agreement 2002²³. Er mogen in of ten aanzien van aan te trekken financiële derivaten geen clausules worden gehanteerd die op enigerlei wijze de uitoefening van het toezicht op de toegelaten instellingen kunnen belemmeren en de Stichting en dochterondernemingen die op het tijdstip waarop dit besluit in werking is getreden een derivatenportefeuille heeft die financiële derivaten met zodanige clausule bevat, een plan van aanpak heeft dat is gericht op het zo spoedig mogelijk afstoten van die derivaten²⁴ Bij toepassing van een raamovereenkomst dient altijd (juridisch) advies ingewonnen te worden bij onderhandelingen.

²⁰ Artikel 107 BTIV, lid 2 sub c

²¹ Artikel 106 BTIV, lid 1 sub c

²² Artikel 106 BTIV, lid 1 sub d

²³ Artikel 107 BTIV, lid 2 sub c

²⁴ Artikel 106 BTIV, lid 2

1.3 Tegenpartijrisico

Anders dan bij leningen, waarbij het tegenpartijrisico geheel bij de financier ligt, ligt bij derivaten het tegenpartijrisico bij beide partijen of degene die de bescherming koopt. Om te voorkomen dat de tegenpartij niet aan haar verplichtingen kan voldoen, wil Woonlinie haar tegenpartijrisico beperken. Hiervoor staan de volgende instrumenten ter beschikking:

- Spreiding van transacties over meerdere partijen.
- Overeenkomsten worden afgesloten zonder CSA.
- Rente-instrumenten mogen alleen worden aangegaan met solide tegenpartijen. Aan deze tegenpartijen worden de volgende eisen gesteld:
 - Hoofdvestiging in een lidstaat van de Europese Unie;
 - De kredietwaardigheid dient door minimaal twee 'rating agencies' als 'Strong' (A) beoordeeld te zijn. Dit geldt voor zowel de tegenpartij zelf als voor de lidstaat waarin zij gevestigd is²⁵;
 - Indien de rating van een tegenpartij, dan wel de lidstaat waarin deze gevestigd is, verlaagd wordt ('downgrading'), tot een niveau lager dan 'Strong' (A), wordt onderzocht of lopende rente-instrumenten afgewikkeld moeten worden. Binnen twee weken na de 'downgrading' zal daartoe aan de directeur-bestuurder een voorstel ter goedkeuring voorgelegd worden. In dit voorstel dient een berekening opgenomen te worden van de kosten van het afwickelen van de rente-instrumenten en een analyse van de consequenties voor het renterisico van Woonlinie;
 - In de overeenkomst kan een 'rating trigger' worden opgenomen (Event of Default), om de eventuele afwikkeling van derivaten bij 'downgrading' af te kunnen dwingen. Dit houdt in dat vastgelegd wordt, dat de derivatenovereenkomsten opzegbaar zijn, indien een rating lager dan 'Strong' (A) voor een tegenpartij wordt vastgesteld.

1.4 Liquiditeitsrisico

Afhankelijk van de contractuele afspraken is sprake van een mogelijk liquiditeitsrisico. Dit impliceert, dat bij een negatieve marktwaarde liquiditeiten dienen te worden gestald bij de tegenpartij. Om dit risico te beheersen, geldt de volgende voorwaarde:

- Bij het overeenkomen van derivaten worden breakclauses niet toegestaan. Reden is het mogelijke verplichte karakter tot beëindiging tegen marktwaarde op een bepaald moment.

1.5 Kostprijs hedge-accounting

Voor het gebruik van interest rate swaps past Woonlinie hedge accounting toe. Woonlinie maakt daarbij gebruik van het kostprijs hedge accounting model, zoals opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, Richtlijn 290, Financiële Instrumenten. Het gebruik van

²⁵ Artikel 107 BTIV, lid 2 sub a

rente-instrumenten is beperkt tot de in artikel 4 van de "beleidsregels gebruik financiële derivaten door Toegelaten Instellingen".

3.8 Relatiebeheer

Relatiebeheer omvat het onderhouden van relaties met financiële instellingen. De Stichting beoogt het realiseren van gunstige c.q. marktconforme condities voor af te nemen financiële diensten.

- Brokers of bemiddelaars zijn tussenpersonen die bemiddelen tussen twee partijen in het tot stand brengen van financiële contracten, waarvoor zij na het afsluiten van de transactie worden vergoed middels een bemiddelingsprovisie.
- Het gebruik van brokers/bemiddelaars is toegestaan onder de volgende voorwaarde:
 - a. Zij dienen geregistreerd te staan bij de Autoriteit Financiële Markten, en daarvan een vergunning als makelaar te hebben ontvangen, en/of onder toezicht te staan van een Europese centrale bank;
 - b. In de besluitvorming gebruik te maken van een bemiddelaar worden de totale kosten, inclusief de bemiddelingsprovisie, meegenomen;
 - c. Is de maximale provisie bedraagt 0,05% over de looptijd en (het verloop van de) hoofdsom van de lening;
 - d. Indien de provisie meer bedraagt dan 0,05%, dan besluit de directeur-bestuurder en wordt goedkeuring gevraagd aan de RvC;

Een separate provisienota wordt direct aan de afdeling Bedrijfsondersteuning van Woonlinie gestuurd

4. Toetsing en controle

4.1 Interne controle

1. Informatie over de beleidsplannen wordt vastgelegd in de (meerjaren)begroting. Bij het opstellen van de kwartaalrapportage vindt tussentijdse bewaking en eventueel bijstelling van het treasurybeleid plaats. Controle op de uitvoering van het beleid vindt voorts plaats in het (intern) jaarverslag;
2. De Manager Bedrijfsondersteuning zal van het vastgestelde beleid en alle plannen, nota's, besluiten en van alle originele documenten en eventuele andere documenten met betrekking tot de uitgevoerde transacties zorgvuldig dossiers aanleggen;
3. Om functiescheiding te garanderen zullen de medewerkers die nooit bij de transacties betrokken zijn, het feitelijk administratief vastleggen van transacties en posities verzorgen;
4. De met de interne controle op de uitvoering van de treasurytaak belaste medewerker, zoals genoemd in de procedurebeschrijvingen, zal te allen tijde toegang hebben tot de dossiers. Regelmatig zal deze medewerker controles uitvoeren op de beleidsvaststelling, uitvoering, vastlegging en rapportage en op de toepassing en toepasselijkheid van dit Statuut in het algemeen. De Directeur-Bestuurder geeft hiertoe opdracht en zal de resultaten van de onderzoeken beoordelen. Indien van toepassing zullen de benodigde maatregelen worden genomen.

4.2 Externe controle

De Stichting zal alle maatregelen treffen die noodzakelijk zijn voor het (doen) uitvoeren van een effectieve externe controle. De externe accountant zal te allen tijde toegang hebben tot de treasurydossiers. Indien noodzakelijk zullen de benodigde maatregelen worden genomen.

5. Inwerkingtreding

1. Dit statuut treedt in werking met ingang van **dag/maand/jaar**. Op de hiervoor genoemde datum vervalt het voorgaande Financieel Statuut van maart 2014.

Besproken op **dag/maand/jaar** in de Auditcommissie,

Directeur-Bestuurder

P.A.W. van den Heuvel

Goedgekeurd in de vergadering van de Raad van Commissarissen d.d.
dag/maand/jaar.

Voorzitter Raad van Commissarissen

6. Bijlagen

Bijlage 1. Begrippenkader

Basispunten	Eén basispunt is 1/100-ste procent (0,01%).
Beleggingshorizon zetten.	Periode waarover de belegger middelen wenst uit te zetten.
Externe financiering de	Het aantrekken van middelen buiten de organisatie voor dekking van vermogensbehoefte.
Derivaten	Zie rente-instrumenten.
Financiering dekking één jaar. als	Het aantrekken van de benodigde middelen voor de van vermogensbehoefte voor een periode van minimaal Deze middelen kunnen bestaan uit zowel eigen vermogen vreemd vermogen.
Financieringsbehoefte aan te	De behoefte om uit (interne of externe) bronnen vermogen trekken voor de dekking van vermogensbehoefte.
Geldstromenbeheer	Al die activiteiten die nodig zijn om liquiditeiten te transfereren zowel binnen de organisatie zelf als tussen de organisatie en derden(betalingsverkeer).
Interest (= rente) tijdelijk die in	De vergoeding die in rekening gebracht wordt voor het beschikbaar stellen van liquiditeiten (het lenen). De entiteit de beschikkingsmacht over de liquiditeiten afstaat is de crediteur. De entiteit die de beschikkingsmacht tijdelijk verkrijgt is de debiteur. De interest wordt veelal uitgedrukt een percentage van de hoofdsom op jaarbasis. Interest is daarbij een vorm van huur.
Interne financiering aanwenden van	Financiering van de vermogensbehoefte door het geldmiddelen die reeds in de organisatie aanwezig zijn.
Intern liquiditeitsrisico waardoor financiële resultaten	De risico's van mogelijke wijzigingen in de liquiditeitenplanning en meerjaren investeringsplannen kunnen afwijken van de verwachtingen.
Koersrisico financiële negatieve	Het risico dat voortvloeit uit de mogelijkheid dat de activa van de organisatie in waarde verminderen door koers ontwikkelingen.
Korte financieringsmiddelen	Middelen ter dekking van de vermogensbehoefte met een rentetypische looptijd korter dan één jaar.

Korte rente neemt	Het renteniveau van kortlopende verplichtingen. Meestal men hiervoor een vaste looptijd, bijvoorbeeld 3-maands Euriborrente.
Kredietrisico niet	Het risico dat voortvloeit uit de mogelijkheid op een waardedaling van de vorderingspositie ten gevolge van het (tijdig) na kunnen komen van de verplichtingen door de tegenpartij als gevolg van insolventie of deficit.
Lange financieringsmiddelen	Middelen ter dekking van de vermogensbehoefte met een rentetypische looptijd langer dan één jaar.
Lange rente neemt	Het renteniveau van langlopende verplichtingen. Meestal men een vaste looptijd, bijvoorbeeld de 10-jaars SWAP-rente.
Liquiditeitenbeheer periode tot	Het financieren en uitzetten van middelen voor een één jaar.
Liquiditeitspositie	De mate waarin op korte termijn aan de opeisbare verplichtingen kan worden voldaan.
Liquiditeitenplanning inkomsten en	Een gestructureerd overzicht van de toekomstige uitgaven ingedeeld per tijdseenheid.
Liquiditeitstekort aan	Het ontbreken van middelen waarmee op korte termijn opeisbare verplichtingen kan worden voldaan.
Overliquiditeit alle	Het overschot van middelen op korte termijn nadat aan opeisbare verplichtingen is voldaan.

Rating

Overzicht ratingkwalificaties

Moody's Standard & Poor's **Lange termijn ratings**

Aaa	AAA	Extreem kredietwaardig
Aa	AA	Zeer kredietwaardig. Veiligheidsmarge echter niet zo hoog als bij de AAA-categorie.
A	A	Zeer kredietwaardig. Er zijn echter factoren aanwezig waardoor afbetaling in de toekomst enig gevaar loopt.

	Moody's	Standard & Poor's	Korte termijn ratings
	P-1	A-1+/A-1	Capaciteit voor rente en aflossing is extreem / zeer groot.
	P-2	A-2	Voldoende capaciteit tijdige betaling.
	P-3	A-3	Adequate capaciteit voor tijdige betaling aanwezig. Echter kwetsbaar als de omstandighedentegenzitten.
Renteconversie	Tussentijdse aanpassing van de contractuele rente.		
Renterisico een	Mate waarin het saldo van rentelasten en rentebaten van openbaar lichaam verandert door wijzigingen in het rentepercentage op leningen en uitzettingen.		
Rente-instrumenten waarden instrumenten andere	Financiële instrumenten die hun bestaan ontleen aan een bepaalde onderliggende waarde. Deze onderliggende zijn financiële producten zoals effecten. Rentekennen een breed toepassingsgebied en worden onder gebruikt om valuta- en renterisico's te sturen en financieringskosten te minimaliseren.		
Rentetypische looptijd sprake is beïnvloedbare	Het tijdsinterval gedurende de looptijd van een geldlening, waarin op basis van de voorwaarden van de geldlening van een door de verstrekker van de geldlening niet constante rentevergoeding.		
Rentevisie de	Verwachting van de ontwikkeling van de renteniveaus van lange en korte rente.		
Roll-over basis	Lening met middellange of lange looptijd en een variabele renteverplichting.		
Saldobeheer	Het beheer van de dagelijkse saldi op de rekeningen.		
Solvabiliteitsratio van 0% lidstaat	Status die door een bancaire toezichthouder in een EU-aan het schuldpapier van een instelling wordt toegekend.		
Treasuryfunctie op het toezicht	De treasuryfunctie omvat alle activiteiten die zich richten sturen en beheersen van, het verantwoorden over en het houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's. De treasuryfunctie bestaat uit vier		

	deelfuncties: risicobeheer, ondernemingsfinanciering, kasbeheer en debiteuren- en crediteurenbeheer.
WSW-kortgeldlimiet activa.	Een bedrag ter grootte van 7,5 % van de materiële vaste activa.
WSW-renterisiconorm	Een bedrag ter grootte van 15 % van het totaal van de langlopende schulden bij aanvang van het jaar.

Bijlage 2 Overzicht Verantwoordelijkheden, Bevoegdheden en Vervanging

▪ Verantwoordelijkheden

<i>Niveau / Organisatie</i>	Raad van Comm.	Directeur- Bestuurder	Manager Bedrijfsonderst euning	Teamleider Bedrijfsonderste uningC	Fin. Adm.	Auditcommissie
Treasury- statuut	Goedkeuren	Vaststellen	Vorbereiden			Beoordelen/Adviseren
Treasury (meerjaren)be egroting	Goedkeuren	Vaststellen	Vorbereiden	Aanleveren informatie en analyseren		Beoordelen/Adviseren
Treasury uitvoering	Toezicht	Besluitvorming m.b.t. uitvoering	Uitvoeren & Rapportage	Controle & Rapportage	Regi- stratie	Beoordelen/Adviseren

Uit de tabel blijkt dat het treasurystatuut wordt goedgekeurd door de Raad van Commissarissen nadat de Directeur-Bestuurder dit heeft goedgekeurd. Hiermee ligt het kader vast, waarbinnen de organisatie mag opereren. De (meerjaren)begroting vormt na goedkeuring en vaststelling "het mandaat" voor de Directeur-Bestuurder om in het betreffende jaar de actiepunten en transacties uit te voeren. De uitvoering dient plaats te vinden overeenkomstig de begroting en binnen de kaders van dit statuut. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het treasurybeleid. De uitvoering wordt middels periodieke rapportages getoetst. Desgewenst kan externe advies worden ingeschakeld.

▪ Bevoegdheden

Wanneer uit de treasurytaken financiële transacties voortkomen, is een duidelijke, transparante functiescheiding van belang. In onderstaande tabel wordt aangegeven hoe de bevoegdheden binnen Stichting verdeeld zijn:

Taken	Uitvoering	Mandatering	Registratie	Autorisatie
<u>Transacties</u> Geldmarkt Kapitaalmarkt Rente- instrumenten	Manager Bedrijfsondersteuning	Directeur- Bestuurder	financiële administratie	Directeur-Bestuurder
<u>Relatiebeheer</u> Bankcondities en tarieven afspreken	Manager Bedrijfsondersteuning	Directeur- Bestuurder	financiële administratie	Directeur-Bestuurder
<u>Relatiebeheer</u> Openen bankrekeningen	Manager Bedrijfsondersteuning	Directeur- Bestuurder	financiële administratie	Conform Procuratie- en tekeningsbe- voegdhedenstructuur
<u>Betalingsverkeer</u> Betalingen op aangewezen rekeningen	financiële administratie	Conform Procuratie- / tekeningsbe- voegdheid- structuur	financiële administratie	Conform Procuratie- en tekeningsbe- voegdhedenstructuur

De registratie van de hierboven genoemde treasurytaken wordt verzorgd door de financiële administratie. De interne controle op de uitvoering van het treasurybeleid vindt plaats door middel van de managementrapportages. De interne controle op de uitvoering van transacties wordt uitgevoerd onder verantwoordelijkheid van de Manager Bedrijfsondersteuning.

▪ Vervangingsregeling

<i>Functionaris</i>	<i>Taak</i>	<i>Vervanging door</i>
Directeur-Bestuurder	aangaan transacties	procuratieregeling
Manager Bedrijfsondersteuning	voorstellen	Directeur-Bestuurder
Manager Bedrijfsondersteuning	informatievoorziening/ geldstroombeheer/ controle	Financiële administratie

Bijlage 3 Overzicht gebruik rente-instrumenten

Rente-instrumenten kunnen binnen de volgende situaties worden ingezet:

	Renteverwachting	Rentestijging	Rentedaling
Transactie			
Langlopende financieringen		Put-optie kopen (staatsobligaties) Kopen swaption Cap kopen	Call-optie kopen (staatsobligaties)
Kortlopende financieringen		Event. collar (Cap kopen, Floor verkopen) FRA kopen Swap	
Langlopende beleggingen		Call-optie kopen Verkopen swaption	Put-optie kopen
Kortlopende beleggingen			Floor kopen Event. Collar (Floor kopen, Cap verkopen) FRA verkopen Swap