

Treasurystatuut



Juni 2023

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave

1. Inleiding	4
1.1 Algemeen.....	4
1.2 Extern kader van het Treasurystatuut	4
1.3 Doel van het Treasurystatuut	5
1.4 Doelstelling van de treasury-functie.....	5
1.5 Opstellen, vaststellen, goedkeuren en wijzigen van het Treasurystatuut.....	5
1.6 Distributie	6
1.7 Accountantscontrole.....	6
1.8 Begrippen	6
2. Risicobeheer	7
2.1 Definitie.....	7
2.2 Doelstelling	7
2.3 Renterisicobeheer.....	7
2.4 Opslagrisico.....	7
2.5 Tegenpartijrisicobeheer	7
2.6 Liquiditeitsrisico	8
2.7 Herfinancieringsrisico (en Beschikbaarheidsrisico)	8
2.8 Valutarisico	9
2.9 Juridisch risico	9
2.10 Operationeel risico	9
2.11 Productrisico en nieuwe producten.....	10
2.12 Risico-overschrijding	10
3. Financieringen	11
3.1 Definitie.....	11
3.2 Doelstellingen en richtlijnen financiering algemeen.....	11
3.3 Geborgde financieringen (DAEB-tak).....	11
3.4 Niet-geborgde financieringen (niet-DAEB-tak: administratief)	12
4. Liquiditeitenbeheer & Beleggen	13
4.1 Doelstellingen	13
4.2 Richtlijn Liquiditeitenbeheer, Beleggen en Collegiale leningen.....	13
4.3 Betalingsverkeer	14
5. Relatiebeheer	15
5.1 Uitgangspunten.....	15
5.2 Huisbank	15
5.3 Gebruik bemiddelaars	15

6. Derivaten	16
6.1 Definitie.....	16
6.2 Wettelijke bepalingen derivaten	16
6.3 Overige richtlijnen derivaten	17
7. Administratieve Organisatie en Interne Controle	18
7.1 Uitgangspunten Administratieve organisatie en interne controle	18
7.2 Taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden	18
7.3 Besluiten.....	21
7.4 Transactievoorstellen	21
7.5 Interne en Externe Informatievoorziening.....	22
8. Ondertekening	23
Bijlage 1: Begrippenlijst	24

1. Inleiding

1.1 Algemeen

- 1.1.1 Dit Treasurystatuut is opgesteld op basis van de strategische en wettelijke kaders die zijn vastgelegd in het Reglement financieel beleid en beheer (verder: Reglement). Het Reglement is opgesteld om ervoor te zorgen dat de financiële continuïteit niet in gevaar wordt gebracht zodat KleurrijkWonen haar volkshuisvestelijke doelstellingen blijvend kan realiseren. De specifieke kaders en richtlijnen voor de treasury-activiteiten zijn verder uitgewerkt en vastgelegd in dit Treasurystatuut.
- 1.1.2 Stichting KleurrijkWonen te Tiel (verder: KleurrijkWonen) is een toegelaten instelling (TI) in de zin van de Woningwet. KleurrijkWonen is een kapitaalintensieve organisatie en loopt derhalve risico's die samengaan met de noodzaak tot het aantrekken van vreemd vermogen en het uitzetten van middelen.
- 1.1.3 Treasury is het proces waarbij de huidige en toekomstige financiële posities en kasstromen en de hieraan verbonden financiële en operationele risico's, worden bestuurd en beheerst.
- 1.1.4 Treasury-activiteiten zijn de financierings- en beleggingsactiviteiten met het bijbehorende risicobeheer en tevens alle activiteiten die erop gericht zijn de huidige en de toekomstige financiële risico's in kaart te brengen en te beheersen.
- 1.1.5 De kaders, afspraken en procedures waarbinnen KleurrijkWonen haar treasury-activiteiten uitvoert, zijn vastgelegd in de volgende interne beheersinstrumenten, c.q. -kaders:
 - a. de statuten van KleurrijkWonen;
 - b. het Reglement financieel beleid en beheer (hierna: het Reglement);
 - c. het Treasurystatuut;
 - d. de Financieringsstrategie (opgenomen in Treasury Jaarplan);
 - e. de Administratieve Organisatie/ Interne Controle (AO/IC);
 - f. het Financieel Jaarplan, bestaande uit de Begroting en de Meerjarenbegroting (verder: MJB) en het Treasuryjaarplan incl. financieringsstrategie;
 - g. een intern normenkader voor financiële risico's uit kasstromen- en/of balansratio's (hierna: Normenkader), dat is vastgelegd in een aparte bijlage bij het Financieel Jaarplan;
 - h. een regulier overleg van de Treasurycommissie (TC) met bijbehorende risicorapportage.
- 1.1.6 Dit Treasurystatuut geldt mede voor de dochtermaatschappijen en Verbonden ondernemingen, waarvan KleurrijkWonen meer dan de helft van de bestuurders kan benoemen of ontslaan (bijlage A). Indien afzonderlijke bepalingen in dit Treasurystatuut niet gelden voor de gehele organisatie maar voor onderdelen (bijvoorbeeld DAEB-tak, niet-DAEB-tak) zal dit apart worden aangegeven.
- 1.1.7 De *wettelijke bepalingen* met betrekking tot het beleggen van middelen en derivaten zijn zowel opgenomen in dit Treasurystatuut als in het Reglement. In dit Treasurystatuut zijn naast de wettelijke bepalingen ook aanvullende richtlijnen opgenomen voor beleggen en derivaten.

1.2 Extern kader van het Treasurystatuut

KleurrijkWonen conformeert zich aan het extern kader voor toegelaten instellingen, wat onder meer (en niet limitatief) gevormd wordt door:

- a. het Burgerlijk Wetboek;
- b. de Woningwet;
- c. het Besluit toegelaten instellingen volkshuisvesting (BTIV);
- d. de Ministeriele Regeling Toegelaten instellingen Volkshuisvesting (verder: RTIV);
- e. de regels en normen van Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW);
- f. de regels en normen van de Autoriteit woningcorporaties (Aw);
- g. de Governancecode Woningcorporaties;
- h. de richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving;

1.3 Doel van het Treasurystatuut

Dit Treasurystatuut heeft tot doel nadere formele richtlijnen vast te leggen waarbinnen de treasury-activiteiten bij KleurrijkWonen dienen plaats te vinden, waardoor financiële – en operationele risico's beheerst worden en een objectieve en transparante verantwoording vooraf en achteraf mogelijk is. Het Treasurystatuut heeft door haar aard en inhoud een langdurige werking. De normen die onderhoudsgevoelig zijn of een tijdsgebonden karakter hebben, zullen jaarlijks in een aparte bijlage bij het Financieel Jaarplan worden uitgewerkt en opgenomen.

1.4 Doelstelling van de treasury-functie

- 1.4.1 Alle treasury-activiteiten zijn ondergeschikt en dienend aan de missie en visie, zoals vastgelegd in het strategische beleid, de kerntaken en de doelstellingen van KleurrijkWonen op het terrein van de volkshuisvesting.
- 1.4.2 De treasury-functie levert een bijdrage aan de hoofddoelstellingen van het financieel beleid en beheer van KleurrijkWonen, die bestaan uit het waarborgen van de financiële continuïteit en het voorkomen van misbruik en oneigenlijk gebruik van volkshuisvestelijk vermogen. De treasury-functie is géén winstgerichte afdeling. De treasury-functie heeft een dienstverlenende en coördinerende rol. Alle treasury-activiteiten zijn ondergeschikt en dienend aan de missie en visie.
- 1.4.3 Treasury geeft uitvoering aan het financieel beleid door de volgende doelstellingen na te streven:
 - a. Het waarborgen dat tijdig financiële middelen beschikbaar zijn;
 - b. Het beheersen van de financiële risico's;
 - c. Het optimaliseren van de financiële functie.
- 1.4.4 Treasury levert een bijdrage aan de financiële continuïteit, door de volgende kerntaken uit te voeren:
 - a. Het verzekeren van duurzame toegang tot financiële markten om financiering tegen acceptabele (marktconforme) condities aan te trekken;
 - b. Het beschermen en beheersen van vermogens- en (rente)resultaten tegen ongewenste financiële risico's, zoals renterisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en operationeel risico;
 - c. Het minimaliseren van interne en externe kosten bij het beheren van de geldstromen en financiële posities;
 - d. Het optimaliseren van de renteresultaten binnen de vastgestelde interne en externe kaders;
 - e. Het realiseren van tijdige, juiste en volledige informatiestromen ter ondersteuning van:
 - het opstellen van het Treasury-beleid in het Treasuryjaarplan,
 - de uitvoering van dit beleid en
 - de verantwoording daarover aan het Bestuur en de Raad van Commissarissen (verder: RvC);
 - f. Het onderhouden van contacten met banken en andere financiers.

1.5 Opstellen, vaststellen, goedkeuren en wijzigen van het Treasurystatuut

- 1.5.1 De Manager Bedrijf stelt het Treasurystatuut op en initieert wijzigingen hierin.
- 1.5.2 Bij wijzigingen van het Treasurystatuut laat het Bestuur zich adviseren door de onafhankelijke controllersfunctie en de Treasurycommissie.
- 1.5.3 Vaststelling van het Treasurystatuut vindt plaats door het Bestuur, na voorafgaande goedkeuring door de RvC.
- 1.5.4 Het Treasurystatuut wordt jaarlijks, en zoveel eerder wanneer wet- en/of regelgeving dit noodzakelijk maken, door de Financieel Adviseur getoetst aan de actualiteit. Bij wijzigingen wordt conform regel 1.5.1 tot en met regel 1.5.3 gehandeld.
- 1.5.5 Afwijkingen op het vigerende Treasurystatuut mogen slechts plaatsvinden na vaststelling door het Bestuur én na schriftelijke goedkeuring door de RvC.
- 1.5.6 Als een wijziging van de wet- en/of regelgeving plaatsvindt die beperkend is ten opzichte van het bestaande tTreasurystatuut, , dan is het Treasurystatuut ondergeschikt aan de wet- en regelgeving en is de beperking direct effectief. Voor afwijkingen op het Treasurystatuut als gevolg van deze strijdigheid is geen voorafgaande schriftelijke toestemming van de RvC nodig. De RvC wordt direct geïnformeerd door de Manager Bedrijf. De Financieel Adviseur zal na bekendmaking van nieuwe wet- en/of regelgeving handelen conform regel 1.5.1 t/m 1.5.3., waarbij de wijziging(en) in het eerstvolgend TC-overleg besproken worden.

1.6 Distributie

Het Treasurystatuut is bestemd voor intern gebruik door functionarissen van KleurrijkWonen die betrokken zijn bij het Treasury-proces, door interne en externe toezichthouders en door de accountant. Voor verspreiding buiten deze groep van gebruikers is toestemming nodig van het Bestuur.

1.7 Accountantscontrole

- 1.7.1 Bij de controle van de jaarrekening zal de accountant aandacht geven aan de beheersing van de financiële risico's en hierbij, voor zover van belang in het kader van de jaarrekeningcontrole, de toepassing van de regels uit het Treasurystatuut betrekken.
- 1.7.2 De accountant beoordeelt jaarlijks, voor zover van belang in het kader van de jaarrekeningcontrole, het bestaan en de opzet van de AO/IC van de Treasuryprocessen en rapporteert eventuele bijzonderheden aan het Bestuur in de managementletter (tussentijdse controle) en/of aan de RvC in het accountantsverslag (eindejaarscontrole).

1.8 Begrippen

De begrippen in dit Treasurystatuut worden met een hoofdletter geschreven en omschreven c.q. gedefinieerd in de bijgesloten lijst van begrippen (zie Bijlage 1).

2. Risicobeheer

2.1 Definitie

Risicobeheer betreft het identificeren, kwantificeren en beheersen van financiële - en operationele risico's door het nemen van maatregelen ter bescherming van het eigen vermogen en ter beheersing van de negatieve gevolgen op de resultaten om de gestelde doelstellingen van KleurrijkWonen te realiseren.

2.2 Doelstelling

- 2.2.1 Doel van het risicobeheer is het gestructureerd expliciet maken en vervolgens beheersen van risico's, teneinde de doelstellingen van KleurrijkWonen blijvend te realiseren.
- 2.2.2 Het beheersen van financiële- en operationele risico's, dient volgens strikte richtlijnen plaats te vinden en dient frequent gemonitord en getoetst te worden.
- 2.2.3 KleurrijkWonen herkent de volgende risico's op het gebied van treasury: Renterisico, Tegenpartijrisico, Liquiditeitsrisico, Herfinancieringsrisico (Beschikbaarheidsrisico), valutarisico, juridisch risico, operationeel risico en productrisico.

Hieronder worden deze risico's beschreven en worden de van toepassing zijnde specifieke richtlijnen en normen verder uitgewerkt. De normen die 'onderhoudsgevoelig' zijn, zijn opgenomen en gekwantificeerd in het Normenkader, waarvan jaarlijks een overzicht in een aparte bijlage in het Financieel Jaarplan wordt opgenomen.

2.3 Renterisicobeheer

- 2.3.1 Renterisicobeheer betreft het geheel aan maatregelen ter beheersing van renteresultaten en ter bescherming van het eigen vermogen tegen nadelige invloeden van rentebewegingen.
- 2.3.2 Doelstelling van renterisicobeheer is het beperken van de gevoeligheid voor renteschommelingen door een evenwichtige spreiding van renterisico's in de tijd en door het nemen van maatregelen die de risico's verlagen.
- 2.3.3 Renterisico wordt inzichtelijk gemaakt, gemeten en genormeerd volgens twee methodes:
 - a. De Portefeuille-methode: KleurrijkWonen maximeert haar portefeuille-renterisico op een maximaal percentage (zie Normenkader) per jaar van de vreemd vermogenspositie per het laatst afgesloten boekjaar. Het renterisico bestaat uit de optelsom van: de aflossingen op leningen, leningen met een variabel rentetype, leningen met Renteconversies, opslagherzieningen van basisrenteleningen (voor 50%), minus de som van de schuldrestanten van de leningen waarvan de Renterisico's afgedekt zijn met Derivaten en de (uitgestelde) stortingen van leningen.
 - b. De Bedrijfseconomische methode: Het Renterisico op basis van de bedrijfseconomische methode bestaat uit de optelsom van: het renterisico conform de Portefeuille-methode, aangevuld met de kasstromen uit exploitatie en (des)investeringen. KleurrijkWonen maximeert haar bedrijfseconomisch Renterisico op een maximaal percentage van de verwachte financiering aan het einde van ieder jaar waar dit risico betrekking op heeft (= relatief risico) (zie Normenkader in het Treasuryjaarplan)..

2.4 Opslagrisico

- 2.4.1 Doelstelling van opslagrisicobeheer is het beperken van de gevoeligheid voor schommelingen van opslagen door een evenwichtige spreiding van opslagherzieningen in de tijd.

2.5 Tegenpartijrisicobeheer

- 2.5.1 Doelstelling van tegenpartijrisicobeheer is het beperken van risico's op uitstaande financiële vorderingen. Tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. KleurrijkWonen loopt tegenpartijrisico op financiële contracten waarbij zij een vordering heeft op

- de tegenpartij, zoals rente en/of hoofdsom van beleggingen en uitzettingen, positieve marktwaardes op derivaten en storting van aangetrokken financiering.
- 2.5.2 Voor tegenpartijrisico zijn de richtlijnen uit de Woningwet, het BTiV en de RTiV leidend. Voor zover onderstaande regels strenger zijn dan de kaders van de bovengenoemde wetgeving, gelden onderstaande regels.
- 2.5.3 Om het Tegenpartijrisico te beperken heeft KleurrijkWonen de volgende richtlijnen opgesteld:
- a. Beleggingen en uitzettingen vinden, conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e. en BTiV artikel 13 lid 1, 2, 3 en 5, uitsluitend plaats bij:
 - Financiële ondernemingen waarvan het land van vestiging tot de Europese Unie behoort én waarvan het desbetreffende land minimaal een lange termijn kredietbeoordeling van **AA/Aa2** toegekend heeft gekregen door ten minste twee van de drie gerenommeerde ratingbureaus (Standard & Poor's Ratings Services, Moody's Investors Service of Fitch Ratings) én de tegenpartij voor zichzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren minimaal een lange termijn kredietbeoordeling van **A/A2** toegekend heeft gekregen door minstens twee van de drie gerenommeerde ratingbureaus;
 - Collega woningcorporaties: zogenaamde Collegiale leningen, alleen indien de lening onder WSW-borging wordt verstrekt;
 - De Nederlandse staat;
 - Verbindingen, mits wettelijk toegestaan en na voorafgaande goedkeuring van de RvC;
 - b. Beleggingen en uitzettingen hebben een maximale looptijd van vijf jaar.
 - c. Nieuwe Derivatentransacties vinden, conform BTiV artikel 13 en artikel 107, uitsluitend plaats met financiële ondernemingen die voldoen aan de in 2.4.3 a. gestelde ratingvereisten.
 - d. Het is slechts toegestaan om nieuwe financiering aan te trekken van Nederlandse overheden, Nederlandse banken, banken uit andere lidstaten die vallen onder de Wet op het financieel toezicht (Wft), collega woningcorporaties (Collegiale leningen) én Professionele beleggers als bedoeld in de Wft. Tevens zijn categorieën van instellingen toegestaan, die bij Ministeriële regeling daartoe zijn aangewezen.
- 2.5.4 Indien de kredietbeoordeling van een debiteur, dan wel het land waarin deze gevestigd is, verlaagd wordt ('Downgrading') tot een niveau lager dan de in 2.4.3 a. t/m c. voorgeschreven normen, zal de Manager Bedrijf dit direct melden aan het Bestuur. Tevens zal de Manager Bedrijf direct onderzoeken of lopende transacties (uitzettingen en/of derivaten) afgewikkeld kunnen worden en wat hiervan de (financiële) consequenties zijn. Binnen een week neemt het Bestuur, na advies van de Treasurycommissie, een besluit, dat direct ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de RvC.
- 2.5.5 Het Tegenpartijrisico dat KleurrijkWonen per tegenpartij accepteert wordt begrensd door een maximaal bedrag, dat jaarlijks wordt vastgelegd in het Normenkader bij het Financieel Jaarplan.

2.6 Liquiditeitsrisico

- 2.6.1 Doelstelling van liquiditeitsrisicobeheer is dat KleurrijkWonen te allen tijde aan haar actuele (en toegezegde toekomstige) financiële verplichtingen kan voldoen.
- 2.6.2 KleurrijkWonen wenst te allen tijde aan haar actuele (en toegezegde toekomstige) financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Om Liquiditeitsrisico's uit hoofde van financieringsacties en uit haar bedrijfsvoering te mitigeren, streeft KleurrijkWonen ernaar om een vrije buffer beschikbaar te hebben, waarvan de hoogte jaarlijks wordt vastgelegd in het Normenkader. Onder vrije buffer wordt hier verstaan de som van positieve banksaldi en de opnameruimte onder roll-over leningen met variabele hoofdsom, gecommiteerde- en niet- gecommiteerde faciliteiten.
- 2.6.3 KleurrijkWonen heeft te allen tijde een adequate liquiditeitsprognose voor minimaal de komende 12 maanden beschikbaar. Bij het opstellen van de liquiditeitsprognose wordt de actuele informatie van de budgethouders betrokken.
- 2.6.4 Liquiditeitsrisico's uit hoofde van Derivatentransacties worden beschreven in hoofdstuk 6 Derivaten.

2.7 Herfinancieringsrisico (en Beschikbaarheidsrisico)

- 2.7.1 (Her)financieringsrisico/Beschikbaarheidsrisico is het risico dat KleurrijkWonen niet in staat is om tijdig, tegen acceptabele tarieven voldoende financiering aan te trekken voor de benodigde (her)financiering

respectievelijk het risico dat onvoldoende mogelijkheden aanwezig zijn tot het doen van aflossingen als er overtollige liquiditeit is of dreigt te ontstaan.

- 2.7.2 KleurrijkWonen dient minimaal te voldoen aan de eisen voor financiële ratio's van het WSW (zoals gepubliceerd op www.wsw.nl), de Aw en aan specifieke eisen van haar geldgevers.
- 2.7.3 KleurrijkWonen hanteert interne signaleringswaarden die minimaal gelijk zijn aan de vereisten van WSW en Aw.
- 2.7.4 Indien KleurrijkWonen dreigt niet te voldoen aan artikel 2.7.2 dienen terstond maatregelen genomen te worden.
- 2.7.5 KleurrijkWonen vermindert het Beschikbaarheidsrisico door het spreiden van de afloopdata van leningen en faciliteiten, door voldoende (gecommitteerde) kredietfaciliteit(en) ter beschikking te hebben en door haar financieringsbronnen te diversifiëren.
- 2.7.6 KleurrijkWonen maximeert het Herfinancieringsrisico door een maximaal percentage per jaar van de vreemd vermogenspositie per het laatst afgesloten boekjaar (zie Normenkader).
- 2.7.7 KleurrijkWonen minimaliseert het Herfinancieringsrisico en daarmee het risico van overliquiditeit door een minimaal tweejaarlijks percentage van de vreemd vermogenspositie van het laatst afgesloten boekjaar (zie Normenkader) te hanteren.

2.8 Valutarisico

- 2.8.1 Valutarisico wordt door KleurrijkWonen uitgesloten, doordat financiële contracten slechts worden afgesloten, verstrekt of gegarandeerd in euro's.

2.9 Juridisch risico

- 2.9.1 Doelstelling van juridisch risicobeheer is het voorkomen van waardeverlies, verzwakking van de rechtspositie of in strijd met wet- en regelgeving komen. Juridisch risico is het risico dat gelopen wordt ten gevolge van:
 - a. veranderingen in wet- en/of regelgeving;
 - b. niet naleven van contractuele bepalingen en/of wet- en/of regelgeving;
 - c. niet-afdwingbaarheid van contractuele bepalingen;
 - d. niet-correct gedocumenteerde contractuele bepalingen.
- 2.9.2 Ter voorkoming van juridische risico's draagt KleurrijkWonen er zorg voor dat juridische documentatie van optimale kwaliteit is door, waar mogelijk, gebruik te maken van standaarddocumentatie én, indien geen standaard documentatie beschikbaar is, door het laten opstellen of controleren van documentatie door een gespecialiseerd jurist.
- 2.9.3 Er mogen geen Toezichtbelemmerende bepalingen, die betrekking hebben op de toezichthouder en/of de minister, in contracten opgenomen worden.

2.10 Operationeel risico

- 2.10.1 Doelstelling van operationeel risicobeheer is het voorkomen van directe en indirecte schade door inadequate of falende processen, menselijk gedrag, falende systemen en/of externe gebeurtenissen.
- 2.10.2 KleurrijkWonen vermindert deze risico's door een deugdelijke functiescheiding tussen besluitvormende, uitvoerende, registrerende en controlerende functies, een goed beschreven AO/IC en door toezicht op naleving van de afgesproken procedures zoals vastgelegd in de AO/IC.
- 2.10.3 De opzet en werking van het Treasury-proces wordt getoetst door de onafhankelijke controlfunctie.
- 2.10.4 Het Bestuur van KleurrijkWonen zorgt dat het bij de Treasury-activiteiten betrokken personeel voldoende deskundig is en blijft door opleidings- en/of kenniseisen te stellen.
- 2.10.5 De RvC zorgt ervoor om over voldoende kennis te beschikken van de treasury-producten en de daarmee verbonden risico's.

2.11 Productrisico en nieuwe producten

- 2.11.1 Doelstelling van productrisicobeheer is het voorkomen van directe en indirecte schade door Treasury-producten.
- 2.11.2 Slechts producten en instrumenten met hoofdsomgarantie op einddatum zijn toegestaan. De volgende producten en instrumenten zijn toegestaan: rekening-courant krediet, kasgeldlening, termijndeposito, daggeld, roll-over leningen met vaste of variabele hoofdsom o, spaarrekening, onderhandse geborgde (WSW of Gemeente) of ongeborgde lening, Caps, Payer swaps, fondsbelegging, Medium Term Note (MTN), openbare lening.
- 2.11.3 Nieuwe producten zijn financiële instrumenten of leningsvormen die afwijken van de hierboven genoemde producten en instrumenten.
- 2.11.4 Nieuwe producten dienen te voldoen aan de volgende eisen:
- Toegestaan (Aw, WSW en het Ministerie BZK);
 - Passend in het risicoprofiel;
 - Transparant;
 - Begrijpelijk;
 - Toegevoegde waarde;
 - Liquide markt: voldoende vraag en aanbod.
- 2.11.5 Alvorens KleurrijkWonen nieuwe financiële instrumenten of leningsvormen kan gaan gebruiken, dient aan de volgende voorwaarden voldaan te zijn:
- KleurrijkWonen maakt een beschrijving van het nieuwe instrument;
 - KleurrijkWonen motiveert de ingebruikname van het nieuwe product, waarin o.a. de voordelen en nadelen ten opzichte van traditionele instrumenten worden beschreven;
 - KleurrijkWonen maakt een beschrijving van de risico's van het nieuwe product, waarin minimaal de volgende zaken aan de orde komen:
 - De liquiditeit, c.q. verhandelbaarheid van het nieuwe instrument;
 - De prijsvorming van het nieuwe instrument;
 - De kosten en consequenties voor de administratieve organisatie;
 - Het oordeel van de controller;
 - Het oordeel van de accountant;
 - Het oordeel van het WSW;
 - Het oordeel van de Aw;
 - Het oordeel van een extern treasury-adviseur.
 - KleurrijkWonen maakt een beschrijving van het beheer en de administratieve organisatie van het nieuwe product;
 - Op basis van deze informatie neemt het Bestuur een besluit dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de RvC;
 - Zes maanden na ingebruikname wordt een evaluatie gedaan of het product aan de gestelde eisen voldoet. Indien het product niet aan de gestelde eisen voldoet, zullen terstond maatregelen genomen worden om wel aan de gestelde eisen te voldoen, en indien dit niet mogelijk is zal het afsluiten van dit instrument of leningsvorm stopgezet worden.

2.12 Risico-overschrijding

- 2.12.1 Indien richtlijnen of normen overschreden worden, zal dit terstond gemeld worden aan het Bestuur, die dit meldt aan de RvC. KleurrijkWonen zal direct een plan van aanpak opstellen om ervoor te zorgen dat zij binnen een redelijke termijn weer voldoet aan de richtlijnen en normen.
- 2.12.2 Indien KleurrijkWonen tussentijds merkt dat ze haar streefwaarden onvoldoende kan halen *en* mogelijk de financiële continuïteit in gevaar komt, dan zal het Bestuur dit terstond melden aan de Aw (Woningwet, artikel 29).

3. Financieringen

3.1 Definitie

Onder financieren wordt verstaan: het voor langere termijn (> 2jaar) aantrekken van middelen bij derden. Hierbij maakt KleurrijkWonen een onderscheid tussen DAEB- en niet-DAEB-financiering.

3.2 Doelstellingen en richtlijnen financiering algemeen

- 3.2.1 KleurrijkWonen trekt tijdig financiering bij derden aan tegen de best mogelijke condities en laagst mogelijke tarieven rekening houdend met het ontstaan en de duur van de financieringsbehoefte.
- 3.2.2 De financieringsbehoefte wordt inzichtelijk gemaakt door (meerjarige) kasstroomprognoses voor zowel de DAEB-tak als de niet-DAEB tak op te stellen op basis van de MJB, welke jaarlijks in het Treasuryjaarplan wordt vastgelegd. In het Treasuryjaarplan vraagt het Bestuur toestemming aan de RvC om financiering aan te mogen trekken voor DAEB-activiteiten tot maximaal het door het WSW afgegeven Borgingsplafond en/of voor niet-DAEB activiteiten. De planningshorizon van het Treasuryjaarplan bedraagt minimaal het lopende jaar plus negen aansluitende jaren.
- 3.2.3 De risico's uit de bestaande leningenportefeuille en de (meerjarige) kasstroomprognoses zijn bepalend voor de keuze van de modaliteiten van aan te trekken leningen. De keuze van de modaliteiten (looptijd, hoofdsomverloop en rentebetalingen en -conversies) dient passend te zijn, binnen het risicoprofiel van KleurrijkWonen, zoals beschreven in de Financieringsstrategie van KleurrijkWonen.
- 3.2.4 Er worden geen renteafspraken gemaakt voor renteconversies en opslagherzieningen, die een startdatum kennen die verder dan een bepaalde tijdsperiode in de toekomst ligt (zie Normenkader).
- 3.2.5 Het lenen van gelden met het doel deze uit te zetten bij dezelfde of een andere partij ("near banking") is niet toegestaan. Conform BTIV artikel 106 lid 1 sub d.
- 3.2.6 De totale schuldpositie is gemaximeerd op een percentage van de WOZ-waarde van het bezit (zie Normenkader) zoals vastgelegd in de Woningwet.
- 3.2.7 Het is slechts toegestaan om nieuwe financiering aan te trekken van tegenpartijen zoals vastgelegd in artikel 2.4.3 sub b.
- 3.2.8 Voor het aantrekken van financiering wordt bij minimaal bij twee partijen offerte opgevraagd.

3.3 Geborgde financieringen (DAEB-tak)

- 3.3.1 Definitie:
Met 'geborgde financiering' wordt bedoeld: financiering onder garantie van het WSW of een gemeente ten behoeve van 'borgbare activiteiten'. Een actueel overzicht van borgbare activiteiten is beschikbaar op de website van het WSW (www.wsw.nl).
- 3.3.2 Dekkingsratio: Het schuldrestant van WSW-geborgde leningen dient in verhouding te staan tot de waarde van het bij het WSW ingezette onderpand (zie Normenkader);
- 3.3.3 Dekkingsratio per gemeente: Het schuldrestant van WSW-geborgde leningen per gemeente dient in verhouding te staan tot de waarde van het bezit per gemeente (zie Normenkader);
- 3.3.4 KleurrijkWonen heeft voldoende ruimte onder het Borgingsplafond om de financieringsbehoefte voor het lopende (en volgende) jaar af te dekken. Indien het Borgingsplafond onvoldoende blijkt, meldt de Manager Bedrijf dit direct aan het Bestuur en neemt contact op met het WSW om voldoende borgingsruimte te verkrijgen;
- 3.3.5 Bij het aantrekken van nieuwe financieringen voldoet KleurrijkWonen aan het door het WSW gepubliceerde rentemaximum voor de betreffende looptijd;
- 3.3.6 De stortingsdatum van WSW-geborgde leningen mag niet verder na de afsluitdatum liggen dan een door het WSW gemaximeerde aantal maanden (zie Normenkader), tenzij van het WSW vooraf toestemming is verkregen voor een latere stortingsdatum. In dat geval ligt de stortingsdatum maximaal 3 jaar na de afsluitdatum van de lening.

3.4 Niet-geborgde financieringen (niet-DAEB-tak: administratief)

3.4.1 Definitie:

Niet-geborgde financiering (ook wel aangeduid als 'commerciële' of 'niet-DAEB' financiering), betreft financiering die aangetrokken wordt zonder borging door het WSW (of een gemeente) ten behoeve van niet-DAEB investeringen.

3.4.2 De niet-DAEB-tak dient zelfstandig financierbaar en structureel levensvatbaar te zijn.

3.4.3 De niet-DAEB-tak van KleurrijkWonen kan vanuit de DAEB-tak worden gefinancierd alleen in het geval van herstructurering of wanneer externe financiering aantoonbaar niet mogelijk is. Hiervoor is goedkeuring van de Aw benodigd.

3.4.4 Interne financiering en/of startlening dient een marktconforme rente (zie Normenkader) te hebben en dient tenminste per 5 jaar afgelost te worden verhoudingsgewijs overeenkomstig het door de Aw goedgekeurde aflossingsschema..

3.4.5 Bij het overeenkomen van niet-geborgde financiering (of kredietfaciliteit) is vooraf goedkeuring van het WSW vereist.

3.4.6 KleurrijkWonen hanteert marktconforme financiële ratio's voor de niet-DAEB-tak (zie Normenkader).

4. Liquiditeitenbeheer & Beleggen

4.1 Doelstellingen

- 4.1.1 Doelstelling van liquiditeitenbeheer en beleggen is dienstbaar zijn aan het realiseren van de gewenste volkshuisvestelijke doelstellingen en is daartoe op navolgbare wijze gericht op financiële continuïteit, mede door:
- het optimaliseren van de financiële geldstromen binnen KleurrijkWonen door het realiseren van een hogere opbrengst dan wel lagere kosten, met inachtneming van de geformuleerde randvoorwaarden.
 - het voorkomen van fraude en vergissingen bij het betalingsverkeer en bij het beheer van liquiditeiten door een deugdelijke functiescheiding en toezicht op naleving zoals beschreven in de AO/IC.
 - het zeker stellen van de beschikbaarheid van middelen, zodat verplichtingen tijdig nagekomen kunnen worden.
- 4.1.2 Begrippen
- Onder liquiditeitenbeheer wordt verstaan het beheer van saldi in rekening-courant en spaarrekening, van de portefeuille geldmarkttransacties en het muteren van de hoofdsommen van leningen met een variabele hoofdsom (roll-over leningen met een variabele hoofdsom).
 - 4.1.2 Beleggen betreft het tijdelijk uitzetten van tijdelijk overtollige middelen, die niet voor lopende betalingen benodigd zijn. Ook aangehouden tijdelijke positieve saldi op rekeningcourant- of spaarrekening worden gekwalificeerd als Beleggingen (conform definitie Aw). Leningen u/g in de vorm van interne financiering vallen niet onder de werking van de RTiV.

4.2 Richtlijn Liquiditeitenbeheer, Beleggen en Collegiale leningen

- 4.2.1 KleurrijkWonen hanteert geen rentevisie voor Beleggingen. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub a.
- 4.2.2 Het aantrekken en afstoten van beleggingen hebben uitsluitend ten doel om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub b.
- 4.2.3 Het lenen van gelden met het doel deze uit te zetten bij dezelfde of een andere partij ("near banking") is niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub d.
- 4.2.4 De volgende soorten Beleggingen, omvang en Looptijden zijn toegestaan en voldoen aan de vereiste hoofdsomgarantie op einddatum:
- rekening-courant (omvang: maximaal Tegenpartijrisico; Looptijd: dagelijks opvraagbaar);
 - spaarrekening(en) (omvang: maximaal Tegenpartijrisico; Looptijd: dagelijks opvraagbaar);
 - Termijndeposito's (omvang: maximaal Tegenpartijrisico; Looptijd: maximaal 12 maanden);
 - onderhandse leningen (omvang: maximaal Tegenpartijrisico; Looptijd: maximaal 5 jaar);
 - rentedragende spaar- en beleggingsproducten met hoofdsomgarantie (omvang: maximaal Tegenpartijrisico; looptijd: maximaal 5 jaar);
 - Fondsbeleggingen (ook zonder einddatum) mits de onderliggende Beleggingen voldoen aan de wettelijk toegestane Beleggingen);
 - Collegiale leningen (zie ook 2.4.3 sub a. en sub d. en 4.2.15).
- 4.2.5 Het inkopen of voortijdig aflossen van opgenomen leningen is toegestaan. Indien vereist wordt hierover voor WSW-geborgde leningen vooraf met het WSW afgestemd.
- 4.2.6 KleurrijkWonen heeft mede door de samenstelling van de Treasurycommissie, waarin ook een Externe Treasurer/Treasuryadviseur zitting heeft, gewaarborgd dat voldoende professionaliteit inzake Beleggen aanwezig is.
- 4.2.7 In het Treasuryjaarplan wordt de liquiditeitsprognose opgenomen en indien van toepassing de verwachte beleggingspositie en –mandatering beschreven.
- 4.2.8 Besluiten inzake het Liquiditeitenbeheer worden genomen op basis van een liquiditeitsprognose op maandbasis met een minimale horizon van twaalf maanden, die minimaal viermaal per jaar geactualiseerd wordt.
- 4.2.9 De Kortgeldfaciliteiten in het lopende boekjaar van KleurrijkWonen zijn gemaximeerd door een richtlijn van het WSW (zie Normenkader bij het Treasuryjaarplan).
- 4.2.10 Geldmarkttransacties worden alleen afgesloten indien er een aantoonbare meeropbrengst is ten op zichte van de directe en indirecte kosten.

- 4.2.11 Beschikbare middelen worden primair binnen de eigen organisatie aangewend. Beleggen is uitsluitend het gevolg van een mismatch tussen inkomende en uitgaande geldstromen, waarbij de looptijd van de belegging in verhouding staat tot de periode waarin de belegde middelen niet benodigd zijn om aan de financiële verplichtingen te kunnen voldoen. De bij aanvang vastgestelde looptijd wordt zoveel mogelijk aangehouden.
- 4.2.12 Opnamen in het kader van Liquiditeitenbeheer zijn toegestaan in de vorm van:
- Rekening-courant;
 - Opnames van spaarrekeningen bij een Financiële onderneming;
 - Kasgeldleningen;
 - Opname van bedragen op Roll-over leningen met een variabele hoofdsom;
 - Verkopen van fondsbeleggingen.
- 4.2.13 Met betrekking tot het verstrekken van Collegiale leningen gelden de volgende aanvullende bepalingen:
- De looptijd van de Collegiale lening bedraagt maximaal 5 jaar, conform RTiV artikel 40a sub a.
 - De rente van de Collegiale lening is niet hoger dan het geldende rentemaximum van WSW bij een looptijd tot en met 5 jaar, conform RTiV artikel 40a sub b.
 - Indien de Collegiale lening aangetrokken wordt zonder gebruikmaking van WSW, dient gebruik te worden gemaakt van de modelovereenkomst die is opgenomen in de bijlage bij RTiV, conform RTiV artikel 40a sub c.
 - Collegiale leningen worden uitsluitend verstrekt uit middelen die zijn ondergebracht in de DAEB-tak, conform RTiV artikel 40a sub d.
 - Over het verstrekken van Collegiale leningen wordt verantwoording afgelegd in het jaarverslag, conform RTiV artikel 40a sub e.
- 4.2.14 In de toelichting op de jaarrekening wordt op een transparante, complete en inzichtelijke wijze verantwoording en inzicht gegeven in de samenstelling en omvang van de beleggingsportefeuille.

4.3 Betalingsverkeer

- 4.3.1 KleurrijkWonen heeft te allen tijde inzicht in de verwachte inkomsten en uitgaven voor de eerstvolgende twaalf maanden, de beschikbare ruimte op haar rekening-courant- en kasgeldfaciliteit, en de opnameruimte onder Roll-over leningen met variabele hoofdsom.
- 4.3.2 Het betalingsverkeer verloopt op rekeningen die aangehouden worden bij (een) daartoe aangewezen Huisbank(en).
- 4.3.3 De bankprocuratie voor het betalingsverkeer is geregeld in een interne en externe procuratieregeling.
- 4.3.4 Kastransacties worden tot een minimum beperkt. Kasbetalingen zijn niet toegestaan. Ontvangsten worden direct gestort op een KleurrijkWonen-rekening.

5. Relatiebeheer

5.1 Uitgangspunten

KleurrijkWonen beoogt het realiseren van gunstige, c.q. marktconforme condities voor het afnemen van financiële diensten. Daartoe onderhoudt KleurrijkWonen contacten in de geld- en kapitaalmarkt met financiële tegenpartijen, waaronder haar huisbank, en bemiddelaars.

5.2 Huisbank

- 5.2.1 De Huisbank wordt beschouwd als strategisch partner. Aan de Huisbank worden onder andere de volgende eisen gesteld:
- een vestiging in Nederland en vallend onder het toezicht van De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten (AFM);
 - De voorwaarden zoals gesteld in 2.4 van dit Treasurystatuut.
 - een marktconforme tarifiering van de afgenomen diensten (betalingsverkeer, credit- en debetrente);
- 5.2.2 De bankrelatie met de Huisbank en de rentecondities waaronder de rekening-courant faciliteit wordt aangehouden, alsmede de gehanteerde transactie- en overige tarieven, worden tenminste één keer per vijf jaar beoordeeld op marktconformiteit. Jaarlijks vindt in de Treasurycommissie een evaluatie plaats van de dienstverlening door de Huisbank. Zie hoofdstuk 4.5.3.
- 5.2.3 Mocht de keuze van de Huisbank heroverwogen worden, dan wordt bij minimaal één andere bank een concurrerende offerte gevraagd. Op basis van de offertes *en* een inschatting van de gevolgen voor de AO/IC *en* de te nemen interne kosten, wordt een voorstel voor de keuze voor een Huisbank ingediend bij het Bestuur, die vervolgens hierover een besluit neemt, dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de RvC.

5.3 Gebruik bemiddelaars

- 5.3.1 Bemiddelaars (brokers/makelaars) zijn tussenpersonen die bemiddelen tussen twee partijen bij het tot stand brengen van financiering (en desgewenst andere financiële contracten), waarvoor zij na het afsluiten van de transactie worden vergoed middels een bemiddelingsprovisie (fee).
- 5.3.2 Het gebruik van brokers/bemiddelaars is toegestaan onder de volgende voorwaarden:
- Zij dienen geregistreerd te staan bij de AFM, en daarvan een vergunning als makelaar te hebben ontvangen en/of onder toezicht te staan van een centrale bank in de Europese Unie;
 - Zij verklaren geen bemiddelingsprovisie van de geldgever ontvangen te hebben;
 - De bemiddelingsprovisie wordt meegenomen in de vergelijking van de totale financieringskosten;
 - De maximale provisie bedraagt de netto contante waarde van **0,01%**, gerekend over looptijd en hoofdsom van de lening;
 - Indien de provisie meer bedraagt dan 0,01%, dan besluit het Bestuur en wordt de RvC hierover geïnformeerd; Bedraagt de bemiddelingsprovisie meer dan 0,02% dan dient de RvC hiervoor vooraf goedkeuring verleend te hebben;
 - Provisienota's worden direct aan de administratie van KleurrijkWonen gestuurd.
- 5.3.3 Het is KleurrijkWonen toegestaan om Deelnemer te worden van een digitaal uitgifteplatform. Hiermee wordt alleen een uitzondering gemaakt op de AFM-voorwaarde van 5.3.2 sub a. De overige voorwaarden blijven ongewijzigd.

6. Derivaten

6.1 Definitie

Derivaten zijn 'afgeleide' financiële instrumenten, die hun waarde ontleen aan de waarde van een onderliggend goed en waarbij op een zeker moment over een afgesproken nominale waarde een recht op, of een verplichting tot, een periodieke betaling ontstaat of kan ontstaan.

6.2 Wettelijke bepalingen derivaten

- 6.2.1 De in deze paragraaf opgenomen wettelijke bepalingen zijn identiek opgenomen in het Reglement financieel beleid en beheer. Indien bepalingen hieronder afwijken van de bepalingen in het Reglement zijn de bepalingen in het Reglement leidend.
- 6.2.2 KleurrijkWonen en de Verbonden ondernemingen genoemd in Bijlage a van het Reglement hanteren geen rentevisie voor derivaten. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub a.
- 6.2.3 Het aantrekken en afstoten van derivaten geschiedt uitsluitend om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub b.
- 6.2.4 Het vervreemden van derivaten, anders dan met het doel om derivaatposities te sluiten, is niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub c.
- 6.2.5 Toezichtbelemmerende bepalingen zijn niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 2.
- 6.2.6 KleurrijkWonen en de Verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A van het Reglement trekken geen andere financiële derivaten aan dan rentecaps of payer swaps:
- o ter hedging van variabele leningen die voor of tegelijk met het tijdstip van aantrekken van dat derivaat zijn aangetrokken,
 - o welke payer swaps geen langere looptijd hebben dan 10 kalenderjaren,
 - o waarvan het kalenderjaar waarin zij worden aangetrokken het eerste is,
 - o of basisrenteleningen indien zij uitsluitend tot doel hebben om daarin derivaten in te 'laten doorzakken' om te kunnen voldoen aan de buffereis of het sluiten/unwinden van contracten met Toezichtbelemmerende bepalingen. Conform BTiV artikel 107 lid 1 sub a en b.
- 6.2.7 KleurrijkWonen en de Verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A van het Reglement trekken uitsluitend financiële derivaten aan, als de financiële instelling bij wie ze aankoopt haar heeft aangemerkt als een niet-professionele belegger. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub a.
- 6.2.8 KleurrijkWonen en de Verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A van het Reglement trekken uitsluitend financiële derivaten aan, nadat zij met de instelling van welke zij die derivaten aantrekt een Raamovereenkomst interest rate swaps (bijlage 6 bij de RTiV) en een zogenaamd " ISDA Master Agreement" (zie ook onderdeel B van bijlage 7: "Schedule to 2002 Master Agreement") heeft afgesloten. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub b. en c.
- 6.2.9 KleurrijkWonen en de Verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A van het Reglement trekken uitsluitend financiële derivaten aan die in euro's luiden. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub d.
- 6.2.10 De bank , waarbij een dochtermaatschappij financiële derivaten afsluit of middelen uitzet, voldoet aan de eisen, genoemd in BTiV artikel 13 lid 1. Conform BTiV artikel 107 lid 3.
- 6.2.11 KleurrijkWonen en de Verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A van het Reglement die financiële derivaten gebruiken, houden voor financiële derivaten, waarvoor tussen bank en KleurrijkWonen een CSA of een vergelijkbare overeenkomst voor het verrekenen van marktwaardes is overeengekomen, voldoende liquiditeitsbuffer aan om een daling van 2% van de vaste rente in de markt te kunnen opvangen. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub a.
- 6.2.12 Als de liquiditeitsbuffer geen 2% rentedaling kan opvangen, deelt KleurrijkWonen dit terstond mede aan de Aw en stelt na overleg met de Aw maatregelen vast. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub b.
- 6.2.13 KleurrijkWonen trekt geen payer swaps aan als de liquiditeitsbuffer te gering wordt om 1% rentedaling op te vangen. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub c.

6.3 Overige richtlijnen derivaten

- 6.3.1 Derivaten mogen alleen afgesloten worden in combinatie met een onderliggende roll-over lening(en). 'Open posities' in Derivaten zijn derhalve niet toegestaan.
- 6.3.2 Voor Derivaten gelden tevens de regels zoals vastgelegd in de Europese verordening 'European Market Infrastructure Regulation', de zogenaamde EMIR-regelgeving, en de Richtlijn Derivaten van het WSW.
- 6.3.3 KleurrijkWonen heeft, mede door de samenstelling van de Treasurycommissie, waarin ook een extern treasurer/- adviseur zitting heeft, gewaarborgd dat voldoende professionaliteit inzake derivaten aanwezig is.
- 6.3.4 KleurrijkWonen beschikt over beheersingsstructuren en administratieve systemen, die de risico's van financiële derivaten monitoren en beheersen, dan wel 'huurt' deze expertise in bij een onafhankelijke en ter zake kundige adviseur.
- 6.3.5 Nieuwe derivatentransacties worden slechts afgesloten na voorafgaande schriftelijke toestemming van de RvC.
- 6.3.6 KleurrijkWonen past het model Kostprijshedge-accounting toe, zoals gepubliceerd door de Raad van de Jaarverslaggeving in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en RJ-uitingen (RJ hoofdstuk 290, Financiële Instrumenten). Derivatentransacties worden verantwoord volgens de voorschriften behorend bij dit model:
 - a. Documentatie van de hedge-relatie vindt plaats op basis van documentatie per individuele hedge-relatie;
 - b. Documentatie beschrijft bij aanvang:
 - hoe de hedge-relatie past in de doelstellingen van risicobeheer;
 - de hedge-strategie;
 - de verwachting aangaande de effectiviteit van de hedge-relatie;
 - het in de hedge-relatie betrokken afdekkingsinstrument en de afgedekte positie.
 - c. Aan het einde van ieder boekjaar wordt de effectiviteit van de hedge beoordeeld door het vergelijken van de kritische kenmerken van het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie.
 - d. Indien de kritische kenmerken van het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie gedurende de looptijd van de hedge-relatie niet overeenkomen, zal jaarlijks een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting plaatsvinden. De ineffectiviteit wordt in de jaarrekening toegelicht en wordt alleen in de winst- en verliesrekening verwerkt indien en zover dit (cumulatief) een verlies betreft.
- 6.3.7 De marktwaardeontwikkeling van de derivatenportefeuille dient te allen tijde inzichtelijk te zijn.
- 6.3.8 De lopende Derivatenposities worden minimaal drie maal per jaar in een interne Treasuryrapportage opgenomen. Hierin komen minimaal de volgende zaken aan de orde:
 - a. De modaliteiten, waaronder ook CSA, Break clauses (Mandatory of Mutual);
 - b. De marktwaarde per tegenpartij;
 - c. De kredietbeoordeling van de tegenpartij waarbij derivatentransacties lopen;
- 6.3.9

7. Administratieve Organisatie en Interne Controle

7.1 Uitgangspunten Administratieve organisatie en interne controle

- 7.1.1 KleurrijkWonen draagt er, ten behoeve van te nemen besluiten en maatregelen in het treasury-proces en de bewaking daarvan, zorg voor dat de administratieve organisatie kwalitatief en kwantitatief voldoende toegerust is om de administratieve verwerking van de aangeane overeenkomsten doelmatig, accuraat en tijdig te verzorgen.
- 7.1.2 KleurrijkWonen draagt er zorg voor dat tijdig betrouwbare informatie aan het Bestuur aangeleverd kan worden over de lopende risico's.
- 7.1.3 KleurrijkWonen draagt zorg voor een adequate scheiding van taken, functies, bevoegdheden en verantwoordelijkheden.
- 7.1.4 KleurrijkWonen waarborgt dat er voldoende aandacht is voor de interne organisatiestructuur inzake financieringen, aanschaf en gebruik van financiële derivaten en beleggingen, waaronder in elk geval regels inzake bevoegdheden en mandatering, interne controle, interne verantwoording, rol en betrokkenheid van de externe accountant, en rol en betrokkenheid van het orgaan waaraan het toezicht op het bestuur is opgedragen.

7.2 Taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

Onderstaand wordt een overzicht gegeven van de functionarissen die een rol spelen in het treasury-proces. Van ieder worden de belangrijkste taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden samengevat. Vervolgens wordt beschreven hoe besluiten (op basis van een Transactievoorstel) worden genomen en uitgevoerd en waar een transactievoorstel minimaal aan moet voldoen. Tot slot komt de verantwoording aan bod.

7.2.1 Raad van Commissarissen

- a. Geeft goedkeuring aan het Treasurystatuut en de wijzigingen daarin;
- b. Geeft goedkeuring aan het jaarlijks op te stellen Treasuryjaarplan (als onderdeel van het Financieel Jaarplan) en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin;
- c. Geeft goedkeuring aan transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasurystatuut of het Treasuryjaarplan vallen;
- d. Verleent decharge aan het Bestuur over het gevoerde treasury-beleid;
- e. Houdt toezicht op het gevoerde treasury-beleid en laat zich periodiek informeren over het gevoerde beleid en de doelstellingen in het Treasuryjaarplan, afgezet tegen de resultaten van geëffectueerde transacties en maatregelen;
- f. Heeft een auditcommissie, bestaande uit minimaal twee leden uit zijn midden;
- g. Bespreekt jaarlijks met de accountant de controlebevindingen van het treasury-proces.

7.2.2 Bestuur

- a. Stelt het Treasurystatuut en eventuele wijzigingen hierin vast;
- b. Stelt het Treasuryjaarplan (als onderdeel van het Financieel Jaarplan) en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin vast;
- c. Stelt de werkwijze (processen en procedures) binnen de treasury vast;
- d. Laat zich periodiek informeren over de treasury-activiteiten;
- e. Neemt besluiten op grond van schriftelijke transactievoorstellen, die passen binnen het Treasurystatuut en Treasuryjaarplan;
- f. Legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasurystatuut of het Treasuryjaarplan vallen, na vaststelling ter goedkeuring voor aan de RvC;
- g. Legt door middel van een door het bestuur opgestelde kwartaal-/tertiaalrapportage verantwoording af aan de RvC over de financiële voortgang. Minimaal eenmaal per jaar informeert het bestuur de RvC inzake de belangrijkste financiële risico's;
- h. Parafeert en ondertekent transactievoorstellen.

7.2.3 Manager Bedrijf

- a. Initieert en coördineert de beleidsvoorbereidende informatievoorziening;
- b. Stelt het Reglement en het Treasurystatuut op en initieert wijzigingen hierin.
- c. Houdt toezicht op de naleving van besluiten en richtlijnen door Bestuur en medewerkers binnen het treasury-proces;
- d. Ziet toe op de naleving van de AO/IC van de treasury-functie; toetst deze periodiek middels eerstelijnscontroles.
- e. Ziet toe op de juiste vastlegging van treasury-transacties (intra- en extracomptabel);
- f. Richt de treasury-processen optimaal in, draagt zorg voor vastlegging en implementatie hiervan.
- g. Beoordeelt de in het treasury-overleg ingebrachte rapportages en analyses op consistentie en volledigheid;
- h. Beoordeelt transactievoorstellen op wenselijkheid en parafeert deze;
- i. Vertegenwoordigt KleurrijkWonen bij banken, WSW en Aw.

7.2.4 Teamleider Financiële Administratie

De Teamleider Financiële Administratie is verantwoordelijk voor de onderstaande taken en zal deze bij één of meer van de medewerkers binnen het team beleggen. De teamleider is verantwoordelijk voor adequate back-up en taakverdeling. In algemene zin vormt team FA de back office en is verantwoordelijk voor de administratie van de treasury-portefeuille en het betalingsverkeer. Specifiek worden de volgende taken benoemd:

- a. Draagt zorg voor het beheren van debiteuren en crediteuren;
- b. Het juist, tijdig en volledig administreren van de bezittingen, schulden, rechten, verplichtingen, inkomsten, uitgaven, ontvangsten en betalingen in de financiële administratie; hieronder worden verstaan de administratie van de Treasury-transacties en -verplichtingen.
- c. Het afhandelen van het contante en girale geldverkeer. Onderhoudt contacten met banken inzake betalingsverkeer.
- d. Legt verantwoording af aan de Manager Bedrijf;

7.2.5 Teamleider Financial Control

De Teamleider Financial Control is verantwoordelijk voor de onderstaande taken en zal deze bij één of meer van de medewerkers binnen het team beleggen. De teamleider is verantwoordelijk voor adequate back-up en taakverdeling. In algemene zin vormt team Financial Control de mid office en is verantwoordelijk voor de rapportage en 1^e-lijns bewaking van normen. Specifiek worden de volgende taken benoemd:

- a. Het periodiek opstellen van de liquiditeitsprognose en het vormgeven van de kasstroomrapportage;
- b. Ondersteuning bij beleidsvorming (bijv. normstelling, financieringsstrategie) en het beheer van het Treasury statuut.
- c. Het beoordelen van de in het treasury-overleg ingebrachte rapportages en analyses op consistentie met beleid en aansluiting op de administratie en begroting en op volledigheid;
- d. Het vooraf beoordelen van transactievoorstellen op wenselijkheid en op het voldoen aan de vastgelegde normen en beleid alsmede aan wet- en regelgeving;
- e. Het afleggen van verantwoording omtrent de uitvoering van het treasury-beleid en het opstellen van de externe verslaggeving hiervan.
- f. Het monitoren van en (direct) rapporteren over ontwikkelingen in het tegenpartij- en liquiditeitsrisico dat de corporatie loopt op haar financiële contracten; het opstellen en inbrengen van een voorstel bij het Bestuur, indien de rating van de tegenpartij van een uitzetting/belegging, een rente-instrument of de huisbank wordt verlaagd tot een niveau lager dan in het Treasurystatuut staat opgenomen;
- g. Het beheer van bankpassen en autorisaties binnen de bankapplicatie.
- h. Legt verantwoording af aan de Manager Bedrijf;

7.2.7 Team Risk & Control (R&C)

Team R&C vormt binnen KleurrijkWonen de onafhankelijke controllersfunctie. In algemene zin is team R&C verantwoordelijk voor het toetsen van opzet, bestaan en werking van het totale beheersingsraamwerk rondom de treasuryprocessen. Hiertoe verricht team A&C onder meer de volgende taken.

- a. Geeft gevraagd of ongevraagd advies aan het Bestuur en/of RvC omtrent de in het kader van het financiële beleid en beheer te nemen maatregelen;
- b. Ontvangt te allen tijde uitnodigingen, stukken en rapportages met betrekking tot Treasury-bijeenkomsten. Beoordeelt zelfstandig over bijwonen aan een vergadering van de Treasurycommissie (als niet-deelnemend toehoorder).
- c. Toetst vooraf of transacties voldoen aan interne en externe normen.
- d. Controleert de naleving van genomen besluiten en gemaakte afspraken (formele controle);
- e. Beoordeelt vooraf en achteraf de effectiviteit van treasuryactiviteiten en –transacties (materiële controle).
- f. Ziet toe op de juiste vastlegging van treasury-transacties (intra- en extracomptabel).
- g. Ziet toe op de juiste verantwoording van treasury-resultaten in de verslaglegging.
- h. Toetst de naleving van de AO/IC van de treasury-functie. Voert periodiek audits uit op de treasury organisatie en processen.
- i. Rapporteert over ontwikkelingen in het Tegenpartij- en Liquiditeitsrisico dat de corporatie loopt op haar financiële contracten.
- j. Rapporteert (onafhankelijk) over geconstateerde afwijkingen aan de Directeur-Bestuurder/.
- k. Toetst jaarlijks de opzet en de werking van de AO/IC.

7.2.8 Treasurer (extern)

De externe treasurer vormt de zgn. front office en is verantwoordelijk voor het opstellen van transactievoorstellen en, na goedkeuring, uitvoering hiervan. Daarnaast heeft de externe treasurer een adviesrol richting de organisatie. Specifiek worden de volgende taken benoemd:

- a. KleurrijkWonen maakt gebruik van een externe Treasurer. De externe Treasurer staat onder toezicht van de AFM en heeft geen direct (geldelijk of anderszins) belang bij het afsluiten van transacties en de uitkomst van te nemen beslissingen. De externe Treasurer/Treasury-adviseur verricht treasury-werkzaamheden voor KleurrijkWonen, welke in een contract zijn vastgelegd;
- b. Houdt marktinformatie bij en interpreteert deze;
- c. Brengt kennis in van financiële markten en de werking van financiële producten;
- d. Bereidt de bijeenkomsten van de Treasurycommissie voor;
- e. Stelt ten behoeve van de Treasurycommissie rapportages en analyses op;
- f. Werkt op basis van de ingebrachte rapportages en analyses, indien nodig, transactievoorstellen uit;
- g. Geeft uitvoering aan de operationele treasury-activiteiten op het gebied van financieren, beleggen en renterisicobeheer;
- h. Doet voorstellen ter verbetering van het liquiditeits- en tegenpartijrisico dat de corporatie loopt op haar financiële contracten;
- i. Is uitsluitend bevoegd te handelen op basis van getekende transactievoorstellen;
- j. Legt verantwoording af aan het Bestuur over de uitgevoerde transacties;
- k. Adviseert, indien nodig, over wijzigingen in het Treasurystatuut;
- l. Is opsteller van het Treasuryjaarplan.

7.2.9 Budgethouders

- a. Het zorgdragen voor een goede kwaliteit van de informatie die hun afdelingen aanleveren aan afdeling Bedrijf over toekomstige uitgaven en ontvangsten;
- b. Het zorgdragen voor het tijdig aandragen van betrouwbare operationele informatie over toekomstige geldstromen aan afdeling Bedrijf;
- c. Het fiatteren van betalingen en ontvangsten ten laste c.q. ten gunste van de budgetten waarvan zij in de begroting als budgethouder zijn aangewezen.

7.2.10 Accountant

Het in het kader van haar reguliere controletaak adviseren en jaarlijks controleren van de feitelijke naleving van het Treasurystatuut. Hierin wordt ten minste het bestaan, de opzet en de werking van het administratieve en het organisatorische treasury-proces getoetst. De bevindingen worden vastgelegd in de managementletter.

7.3 Besluiten

- 7.3.1 Periodiek vindt overleg plaats over treasury aangelegenheden. Dit overleg vindt minimaal driemaal per jaar plaats in de Treasurycommissie. De Treasurycommissie bestaat uit de volgende functionarissen:
- Manager Bedrijf (voorzitter)
 - Medewerker Treasury (team Financial Control)
 - Treasurer (extern)
- Eén of meerdere leden van het Bestuur wonen de vergaderingen van de treasurycommissie bij. Team Risk & Control kan de vergadering van de treasurycommissie bijwonen als toehoorder.
- 7.3.2 Besluiten, passend binnen het Treasurystatuut en het Treasuryjaarplan, worden genomen door het Bestuur op basis van schriftelijke Transactievoorstellen. Besluiten die niet passen binnen het Treasurystatuut of Treasuryjaarplan worden altijd vooraf ter goedkeuring aan de RvC voorgelegd.
- 7.3.3 De leden van de Treasurycommissie adviseren het Bestuur gevraagd en ongevraagd over treasury-vraagstukken. De overwegingen die tot het besluit hebben geleid worden genotuleerd. De effecten van de te nemen besluiten op toekomstige financieringsbehoefte en risicoposities worden inzichtelijk gepresenteerd.
- 7.3.4 Bij het streven naar minimalisatie van de financieringskosten kan gebruik worden gemaakt van actuele markt- en renteontwikkelingen. Bij besluiten over treasury-transacties worden de markt- en renteontwikkelingen meegewogen. Risicobeheersing is echter leidend bij het nemen van besluiten.
- 7.3.5 In de reguliere bijeenkomsten van de Treasurycommissie worden ten minste de volgende onderwerpen behandeld:
- Algemene ontwikkelingen en financiële transacties over de afgelopen periode;
 - Het Borgingsplafond en de ruimte daaronder bij het WSW;
 - Liquiditeitsprognoses (eerstvolgende 12 maanden en een reeks van 10 jaren). Deze prognose wordt vóór iedere bijeenkomst van de Treasurycommissie geactualiseerd;
 - Derivatenportefeuille;
 - Risicoanalyses;
 - Markt- en renteontwikkelingen;
 - Het toetsingskader van het WSW (financiële risiconormen);
 - Ingebrachte Transactievoorstellen (inclusief effecten op het risicoprofiel).
- 7.3.6 Van elke bijeenkomst wordt een verslag met een lijst van actiepunten gemaakt. Dit verslag wordt naar de leden van de Treasurycommissie gezonden en in de eerstvolgende bijeenkomst vastgesteld.
- 7.3.7 De uitvoering van besluiten op het gebied van financieren, beleggen en rentemanagement geschiedt uitsluitend op basis van een schriftelijke machtiging (getekend Transactievoorstel) en dient te passen binnen de randvoorwaarden van het Treasurystatuut en het Treasuryjaarplan.
- 7.3.8 Uitvoeringsbesluiten op het gebied van het liquiditeitenbeheer worden genomen binnen vastgestelde kaders en procedures.

7.4 Transactievoorstellen

- 7.4.1 Financieringsbehoefte waarvoor transactievoorstellen worden uitgewerkt, wordt besproken in de Treasurycommissie. Naar aanleiding van dit overleg stelt de Extern Treasurer/Treasury-adviseur transactievoorstellen op. Ieder transactievoorstel wordt vooraf door de Manager Bedrijf en de Controller geaccordeerd ("voor gezien") en door de Directeur-bestuurder goedgekeurd ("voor akkoord"). Nadat het getekende transactievoorstel ontvangen is voert de Extern Treasurer de transactie uit.
- 7.4.2 Transactievoorstellen worden (waar mogelijk en zinvol) voorzien van een kosten/baten analyse. Transactievoorstellen worden doorlopend genummerd en deugdelijk gearchiveerd.

- 7.4.3 Een Transactievoorstel dient minimaal de volgende onderwerpen te beschrijven:
- Uitgangssituatie: Geeft een beschrijving van de situatie die aanleiding geeft tot het voorstel;
 - Marktomstandigheden: Geeft indicaties van actuele marktverhoudingen en tarieven;
 - Doel van de Transactie: Geeft een korte beschrijving van wat met het voorstel wordt beoogd
 - Uitwerking: Geeft een korte beschrijving van de wijze waarop het beoogde doel gerealiseerd zal worden; het effect van de voorgestelde transactie op de toekomstige financieringsbehoefte en risicoprofiel;
 - Alternatieven: Geeft (voor zover aanwezig) andere mogelijkheden om hetzelfde doel te bereiken, met eventuele voor- en nadelen;
 - Motivatie: Korte omschrijving waarom voor dit specifiek voorstel gekozen is;
 - Randvoorwaarden: Geeft de beperkingen aan waarbinnen de transactie kan/mag worden uitgevoerd;
 - Besluit: Is de formele vastlegging van het genomen besluit door middel van ondertekening ervan door het Bestuur en geldt als een mandaat voor de uitvoering er van.
- 7.4.4 In een transactievoorstel voor Derivaten wordt minimaal aandacht besteed aan:
- De toegevoegde waarde van het gebruik van het derivaat in vergelijking met traditionele instrumenten;
 - De gevolgen voor het toekomstig tegenpartij- of kredietrisico en de andere risico's uit hoofdstuk 2;
 - Toetsing aan het Treasurystatuut;
 - Toetsing van kritische kenmerken van derivaat en onderliggende waarde (RJ 290);
 - Ontwikkeling van de marktwaarde van het Derivaat op basis van twee scenario's (1% daling en 2% daling);
 - Omschrijving van de onderliggende waarde. Zie derivaten eerder
- 7.4.5 Het aangaan van transacties geschiedt aantoonbaar tegen marktconforme voorwaarden. Offertes worden gebenchmarkt en bij minimaal twee partijen opgevraagd. Indien er wegens omstandigheden slechts één offerte verkrijgbaar is, dan zal dit met redenen beschreven worden in het Transactievoorstel, indien dit vooraf bekend is, en/of in de Terugkoppeling. Indien vooraf bekend is dat slechts één partij offerte kan uitbrengen, dan zal een procedure in het Transactievoorstel opgenomen worden, die erop gericht is te voorkomen dat een niet marktconforme aanbieding geaccepteerd wordt.
- 7.4.6 De uitgevoerde transactie wordt middels een schriftelijke Terugkoppeling direct gerapporteerd aan de Treasurycommissie-leden. De Manager Bedrijf dient op basis van de Terugkoppeling per omgaande te (laten) controleren of de overeenkomst is uitgevoerd binnen de randvoorwaarden van het goedgekeurde Transactievoorstel.

7.5 Interne en Externe Informatievoorziening

- 7.5.1 Het Treasuryjaarplan bevat minimaal de volgende onderwerpen: financieringsbehoefte, beleggingen, Borgingsplafond en de ruimte daaronder, tegenpartijrisico, ontwikkelingen externe regelgeving, ontwikkeling leningenportefeuille, resultaat beoordeling WSW, markt- en renteontwikkelingen, derivatenportefeuille + gekoppelde roll-over leningen, renterisico's en financieringsstrategie. Actiepunten voor het nieuwe boekjaar worden vastgesteld en gedurende het jaar gemonitord.
- 7.5.2 De RvC wordt, middels de Tertiaalrapportage geïnformeerd over de ontwikkeling van de treasury-activiteiten.

8. Ondertekening

Het Treasurystatuut heeft de status van een bestuursbesluit en dient door de RvC te worden goedgekeurd. Het statuut wordt jaarlijks getoetst aan de actualiteit en, indien nodig, gewijzigd.

Vastgesteld:

Tiel, d.d.: 31 januari 2023

Naam: T.J. van Dalen
Directeur-bestuurder

Handtekening:

Goedgekeurd:

Tiel, d.d.: 21 april 2023

Naam: C.H.J. van der Luijt
Voorzitter Raad van Commissarissen

Handtekening:

Bijlage 1: Begrippenlijst

Additional termination events:

In een derivatencontract beschreven situaties of gebeurtenissen, die kunnen leiden tot het (direct) opvragen/opeisen van vorderingen.

AFM:

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op de financiële markten: op sparen, beleggen, verzekeren en lenen.

Annuitaire lening:

Lening waarbij jaarlijks een vast bedrag aan rente en aflossing wordt betaald. In de beginjaren zal de jaarlijkse betaling voor het grootste deel uit rente bestaan, in de eindjaren voor het grootste deel uit aflossing op de hoofdsom.

Autoriteit woningcorporaties:

De Autoriteit woningcorporaties is de integrale toezichthouder die vanaf 1 juli 2015 het financieel toezicht (tot 1 juli 2015 uitgevoerd door CFV) en het volkshuisvestelijk toezicht (tot 1 juli 2015 uitgevoerd door ILT) combineert. De saneringsfunctie wordt via mandatering gedelegeerd aan het WSW. De Autoriteit woningcorporaties is een eigenstandige toezichthouder binnen de Inspectie Leefomgeving en Transport (ILT), die haar taken onafhankelijk uitoefent. Zij houdt toezicht op rechtmatigheid, governance, integriteit, financiële continuïteit, bescherming maatschappelijk bestemd vermogen, solvabiliteit en liquiditeit, de kwaliteit van financieel risicomanagement, beheer, aansturing en verantwoording, en op compensatie.

Bankieren (of 'near banking'):

Near banking of bankieren (conform MG 2001-26 en Beleidsregels verantwoord beleggen) betreft 'het aantrekken van geldelijke middelen speciaal met het doel die vervolgens aan derden uit te lenen.' Ook is het niet toegestaan uit de eigen bedrijfsreserve middelen vrij te maken met het speciale doel die vervolgens aan derden uit te lenen. Dit geldt niet voor interne financiering bij verbindingen, mits onder marktconforme voorwaarden verstrekt en collegiale financiering. Het uitlenen van middelen aan bijvoorbeeld een Nederlandse decentrale overheid of aan personeel is niet toegestaan.

Basisrente:

De rente in een basisrentelening-contract, die voor de volledige looptijd vastligt. Bovenop de basisrente komt de opslag voor een kortere looptijd.

Basisrentelening:

Een basisrentelening is een lening waarin de marktrente (exclusief opslag) voor een lange periode wordt vastgelegd en de krediet-/liquiditeitsopslag voor een kortere periode. De minimale eerste looptijd tot eerste opslagherzieningsmoment bedraagt vijf jaar.

Beklemd eigen vermogen:

In het Beoordelingskader scheiding DAEB/niet-DAEB (ter consultatie) gaat de Autoriteit er vanuit dat 25% van de marktwaarde in verhuurde staat beklemd is.

Beleggen:

Beleggen betreft het tijdelijk uitzetten van middelen die niet voor lopende betalingen benodigd zijn (zie Beleggingen).

Beleggingen:

Beleggingen betreffen uitgezette middelen die tijdelijk niet benodigd zijn om aan lopende financiële verplichtingen te voldoen, m.u.v. financiële derivaten als bedoeld in de Beleidsregels derivaten (in het bijzonder Margin calls). Leningen u/g of rekening-courant in de vorm van interne financiering worden niet als belegging beschouwd. Het uitzetten van middelen bij een financiële onderneming (bijv. op rekening-courant of op spaarrekening) is een belegging (conform Beleidsregels beleggen vanaf 1 februari 2015).

Beschikbaarheidsrisico:

Het risico dat geldgevers niet bereid zijn om (tegen acceptabele tarieven) geld te lenen.

Borgingsplafond:

Het borgingsplafond is de maximale WSW-geborgde leningenportefeuille per (einde) jaar. Het borgingsplafond wordt jaarlijks vastgesteld door het WSW voor het lopende jaar en/of tweede jaar en/of derde jaar afhankelijk van de risicobeoordelingsklasse, en is gebaseerd op de dPi-opgave op basis van de Begroting en de Meerjarenbegroting.

Break clause:

Een break clause is een bepaling in een financieel contract waarin overeengekomen wordt dat het contract op een afgesproken datum in de toekomst ontbonden wordt tegen afrekening van de marktwaarde. Er zijn twee typen Break clauses: Mutual Break Clause en Mandatory Break Clause. Bij een Mutual Break Clause hebben beide partijen het recht om het contract te ontbinden en bij een Mandatory Break Clause hebben beide partijen de plicht om het contract te ontbinden.

Broker/ bemiddelaar:

Een tussenpersoon die financiële contracten tot stand brengt tussen twee partijen waarvoor een bemiddelingsprovisie in rekening gebracht wordt.

Cap:

Een Cap is een renteoptie met een afscherpende werking. De koper van de Cap ontvangt, als de geldmarktrente op vooraf bepaalde data hoger is dan de contractrente (strike), het verschil van de verkoper. Bij een lagere geldmarktrente vindt geen verrekening plaats. De koper van een Cap betaalt een premie die onder meer afhankelijk is van de looptijd en de contractrente.

Collegiale lening:

Een Collegiale lening is een lening van een toegelaten instelling/woningcorporatie aan een andere toegelaten instelling/woningcorporatie. Een Collegiale lening kan opgenomen worden of verstrekt worden. In RTiV artikel 40a zijn wettelijke bepalingen opgenomen waaraan een Collegiale lening moet voldoen. Daarnaast heeft het WSW voorschriften voor het afsluiten van Collegiale leningen, zoals o.a. toestemming van het WSW en een voorgeschreven te gebruiken leningovereenkomst collegiale geldlening toegelaten instellingen.

Team Audit en Control:

De medewerkers belast met de onafhankelijke interne audit en control-functie.

CSA:

Credit Support Annex is een overeenkomst bij een ISDA raamovereenkomst, die voorziet in kredietbescherming door regels te stellen voor marktwaardeverrekening en onderpand.

DAEB:

Onder de term Dienst van Algemeen Economisch Belang (DAEB) voor de aanduiding van bepaald bezit wordt hetzelfde verstaan als onder de term borgbaar bezit. De eerste categorie bestedingsdoelen waarvoor het WSW kan borg staan betreft investeringen in (1) woongelegenheden; (2) woon-zorgcomplexen; (3) grond; (4) woonschepen met ligplaatsen; (5) woonwagens en -standplaatsen; (6) kindertehuizen en jeugdinternaten; (7) schuif huise.

Dekkingsratio:

Kengetal van het WSW, dat de verhouding weergeeft tussen het bedrag aan uitstaande WSW-geborgde leningen en de waarde van het bij het WSW ingezette onderpand.

Derivaten:

Zie rente-instrumenten.

Downgrading:

Een credit rating kan door de rating agency die deze heeft verstrekt, neerwaarts worden bijgesteld. Dit wordt een 'downgrading' genoemd. Een downgrading kan zowel het gevolg zijn van algemene (markt)omstandigheden als van specifieke zaken waarmee de betreffende organisatie te maken heeft.

Euribor:

Staat voor Euro InterBank Offered Rate. Het is het tarief dat banken elkaar in rekening brengen voor kortlopende financiering. Het geldt als de gangbare referentierente voor kortlopende leningen.

European Market Infrastructure Regulation (EMIR):

EMIR is een Europese verordening, die 15 maart 2013 is ingegaan, om de handel en risico's in OTC-derivaten veiliger en transparanter te maken. De EMIR regelgeving onderscheidt in drie verschillende risico-classificaties: FC (Financial Counterparty), NFC+(Non-Financial Counterparty plus) en NFC- (Non-Financial Counterparty minus). Afhankelijk van de uitstaande ongedekte derivatenpositie vallen woningcorporaties over het algemeen onder de NFC- categorie, omdat zij haar derivaten heeft afgesloten ter dekking van bedrijfsrisico's, waarop de lichtste vorm van regelgeving van toepassing is. Partijen dienen onderling vast te leggen onder welke categorie de tegenpartij valt. Partijen dienen een geschillenregeling en een reconciliatieregeling overeen te komen. Voor nieuw af te sluiten derivaten geldt tijdige confirmatie volgens EMIR-regels. Vanaf 2014 geldt een rapportageplicht voor lopende derivaten vanaf 16 augustus 2012 aan een transactieregister (trade repository).

Extendible lening:

Een extendible lening is een gestructureerde lening waarbij voor verschillende perioden van de looptijd van de lening verschillende rentecondities gelden. Voor de laatste periode geldt een vooraf afgesproken vaste rente als de marktrente bij het begin van deze laatste periode lager is dan de afgesproken rente. Als de marktrente bij het begin van deze laatste periode hoger is dan de vooraf afgesproken rente dan vervalt de lening of gaat deze over in een lening met een variabel rentetype (bv. 3-maands Euribor).

Externe Treasurer:

De externe Treasurer staat onder toezicht van het AFM en heeft geen direct (geldelijk of anderszins) belang bij het afsluiten van transacties en de uitkomst van te nemen beslissingen. De externe Treasurer verricht treasury-werkzaamheden, welke in een contract zijn vastgelegd.

Financieel jaarplan:

Het Financieel jaarplan bestaat uit de Begroting, de Meerjarenbegroting (MJB) en het Treasuryjaarplan.

Financieringsstrategie:

Beleidsdocument waarin organisaties hun beleid rond financiering vastleggen. Woningcorporaties leggen hier hun verhouding eigen en vreemd vermogen vast in relatie met hun wensvastgoedportefeuille.

Governancecode woningcorporaties:

De code bevat zowel principes als concrete bepalingen die de organen van de woningcorporatie en hun leden in acht zouden moeten nemen. De principes kunnen worden opgevat als moderne, en inmiddels breed gedragen, algemene opvattingen over goede governance. De woningcorporatie vermeldt elk jaar in haar jaarverslag op welke wijze zij de principes van de code in het afgelopen boekjaar heeft toegepast. Het is aan iedere woningcorporatie indien zij afwijkt van de code aan te geven waar en waarom zij afwijkt van de code.

Interest Coverage Ratio (ICR):

Het WSW hanteert de interest coverage ratio om vast te stellen in hoeverre een corporatie in staat is aan haar renteverplichtingen te voldoen. Voor financiers is de ICR, een belangrijke indicatie van een financieel gezonde exploitatie van huurwoningen.

ISDA:

Een 'ISDA' is een raamovereenkomst voor het aangaan van derivaten. Deze is ontwikkeld door de International Swaps and Derivatives Association. De ISDA bestaat ten minste uit een Master Agreement en een Schedule. In de Master Agreement worden geen aanpassingen gemaakt: voor afwijkingen van en aanvullingen op condities uit de

Master Agreement wordt de Schedule gebruikt. In aanvulling op deze documenten kan ook een CSA worden overeengekomen. De ISDA is een Engelstalig, juridisch document.

Kasgeldlening:

Het lenen van een vast bedrag gedurende een vaste periode (meestal een veelvoud van een maand) tegen een van te voren afgesproken vergoeding.

Liquiditeitsbuffer:

De wettelijke Liquiditeitsbuffer is de beschikbaarheid van liquiditeiten (uit Eigen Middelen conform WSW beleid) ten behoeve van (toekomstige) marktwaardeverrekening-verplichtingen (conform Beleidsregels gebruik financiële derivaten artikel 8) onder een rentedalingscenario van 2%.

Liquiditeitsrisico:

Onder liquiditeitsrisico wordt verstaan het risico dat een partij niet tijdig aan alle betalingsverplichtingen kan voldoen.

Looptijd:

De periode die resteert tot het moment dat de voorwaarden van een lening of belegging wijzigingen. Onderscheid wordt gemaakt naar:

- Liquiditeitstypische looptijd: de periode die resteert tot het moment dat de lening (o/g) moet worden afgelost dan wel een belegging (u/g) vrijvalt.
- Rentetypische looptijd: de periode die resteert tot het moment dat de rente op een lening of belegging een herziening ondergaat.

LTV:

Loan To Value is een financieel kengetal dat de verhouding weergeeft tussen enerzijds het Vreemd Vermogen en anderzijds het bezit van een organisatie. De waarderingsgrondslag van het bezit dient gespecificeerd te zijn.

Margin call:

Een margin call is een in een CSA afgesproken liquiditeitsverplichting, die liquide aangehouden moet worden bij de tegenpartij en dient als onderpand indien de marktwaarde van derivaten bij die tegenpartij negatief is. De margin call kan dagelijks of maandelijks bepaald worden op basis van de marktwaarde van de derivaten bij die tegenpartij en gecorrigeerd voor een afgesproken threshold-bedrag.

Medium Term Note (MTN):

Een standaard schuldtitlel waarin de kenmerken van een obligatie en een onderhandse lening zijn samengevoegd. MTN's zijn courant verhandelbaar.

Minimum Transfer Amount ('MTA'):

De Minimum Transfer Amount is een drempel in aanvulling op een andere drempel, de zgn. Threshold: pas als de marktwaarde van een groep derivaten de som van Threshold en MTA overschrijdt, moet daadwerkelijk een afstorting van middelen door de ene contractpartij aan de andere partij plaatsvinden.

Near banking, 'bankieren':

Zie bankieren

Obligatie:

Verhandelbaar bewijs van deelname in het vreemde vermogen van een onderneming voor een van te voren overeengekomen periode tegen een van te voren overeengekomen vergoeding (couponrente).

Onderhandse lening:

Verhandelbaar bewijs van deelname in het vreemde vermogen van een onderneming voor een van te voren overeengekomen periode tegen een van te voren overeengekomen vergoeding.

Open positie:

Een open positie is een positie in een financieel derivaat, waartegen nog geen onderliggende waarde (een variabele lening) is aangetrokken en/of waarvan de looptijd van het financieel derivaat langer loopt dan de onderliggende waarde.

Opslagrisico:

Het risico dat de opslag, die de financier/bank boven de markttrente (Euribor/Swaprente) op financiering in rekening brengt, op het herzieningsmoment hoger is dan op het moment van afsluiten.

Optie:

Een optie is een rente-instrument waaraan de koper, tegen betaling van een premie, bepaalde vast omschreven rechten kan ontlenen. Tegen ontvangst van een premie gaat de verkoper bepaalde vast omschreven verplichtingen aan. Gangbare renteopties zijn Cap, Floor, en Swaption.

Professionele belegger:

Professionele belegger zoals gedefinieerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft) zijn: banken; beheerder van een beleggingsinstelling, van een instelling voor collectieve beleggingen in effecten (icbe), van een pensioenfonds of van een daarmee vergelijkbare rechtspersoon of vennootschap; beleggingsinstelling of -onderneming; nationaal of regionaal overheidslichaam of overheidslichaam dat de overheidsschuld beheert; centrale bank; financiële instelling; internationale of supranationale publiekrechtelijke organisatie of daarmee vergelijkbare internationale organisatie; market maker; onderneming wiens belangrijkste activiteit bestaat uit beleggen in financiële instrumenten, het verrichten van securitisaties of andere financiële transacties; pensioenfondsen of daarmee vergelijkbare rechtspersoon of vennootschap; persoon of vennootschap die voor eigen rekening handelt in grondstoffenderivaten; plaatselijke onderneming; rechtspersoon of vennootschap die aan twee van de volgende omvangvereisten voldoet (balans ten minste € 20 mln.; netto-omzet ten minste € 40 mln.; eigen vermogen ten minste € 2 mln.); verzekeraar.

Raamovereenkomst:

Overeenkomst tussen twee partijen, waarbij de algemene voorwaarden en de belangrijkste bijzondere voorwaarden van toekomstige transacties vooraf worden overeengekomen. In de Raamovereenkomst worden geen aanpassingen gemaakt: voor afwijkingen van en aanvullingen op condities uit de Raamovereenkomst wordt de Bijlage gebruikt, waarin ook de marktwaardeverrekening afgesproken kan worden. In bijlage I en II van de Beleidsregels gebruik financiële derivaten woningcorporaties worden modelovereenkomsten voor respectievelijk de Raamovereenkomst en de Bijlage voorgeschreven.

Rating agency:

Onafhankelijke organisatie die zich onder meer toelegt op de beoordeling van de lange termijn kredietwaardigheid van tegenpartijen. Bekende rating agencies zijn Standard & Poor (S&P), Moody's en Fitch. Kwalificaties voor een goede kredietwaardigheid zijn als volgt:

Moody's		S&P		Fitch		Kwaliteit
Lange termijn	Korte termijn	Lange termijn	Korte termijn	Lange termijn	Korte termijn	
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	F1+	Uitzonderlijk
Aa1		AA+		AA+		Uitstekend
Aa2		AA		AA		
Aa2		AA-		AA-		
A1	P2	A+	A-1	A+	F1	Goed
A2		A		A		
A3		A-		A-		
Baa1	P-3	BBB+	A-2	BBB+	F2	Aanvaardbaar
Baa2		BBB		BBB		
Baa3		BBB-		BBB-		
			A-3		F3	

Renteconversie:

Bij een renteconversie dient over een bestaande lening de rente voor de opvolgende rentevastperiode opnieuw te worden overeengekomen.

Rente-instrument:

Een rente-instrument (derivaat) is een financieel contract waarmee het renterisico over een lening of belegging kan worden veranderd of beïnvloed. Onderscheid wordt gemaakt naar instrumenten met een fixerende werking (het tarief wordt vastgelegd) en instrumenten met een beschermende werking (het tarief wordt gelimiteerd). Een rente-instrument kan het (her)financieringsrisico niet beïnvloeden.

Renterisico:

De mogelijkheid dat het toekomstige resultaat en/of vermogensverhoudingen nadelig worden beïnvloed als gevolg van ontwikkelingen in de rente. Het risico in absolute zin is de optelsom van jaarlijkse cashflow en renteaanpassingen in een bepaalde periode (meestal van 12 maanden). Aanpassingen in de rente kunnen betrekking hebben op leningen en beleggingen, maar ook op rente-instrumenten. Bij het risico in relatieve zin wordt het absolute renterisico gedurende een bepaalde periode (meestal 12 maanden) uitgedrukt in een percentage.

Roll-over lening:

Een Roll-over lening is een overeenkomst tussen twee partijen om gedurende een langere periode (meestal tussen 2 en 10 jaar) geld te lenen waarbij de rente periodiek wordt herzien. De rente is meestal gekoppeld aan het Euribortarief.

Bij een Roll-over met variabele hoofdsom kan bij renteaanpassing (b.v. maandelijks bij 1-maands Euribor) eveneens de hoofdsom worden gewijzigd (tussen 20% en 100%). Een Roll-over met variabele hoofdsom combineert de voordelen van een lange financiering (lage bancaire opslagen, langdurige beschikbaarheid) met de voordelen van kasgeldfinanciering (grote flexibiliteit, lage tariefstelling).

RTiV:

Regeling Toegelaten instellingen Volkshuisvesting bevat nadere regels betreffende Toegelaten instellingen Volkshuisvesting en Verbonden ondernemingen conform Woningwet ter uitvoering van hoofdstuk IV van de Woningwet en het Besluit Toegelaten instellingen Volkshuisvesting.

Solvabiliteit:

Percentage aan eigen vermogen aan de passief-zijde van de balans. Voor het bepalen ervan dient de waarderingsgrondslag voor de activa bekend te zijn.

Stresstest:

Een stresstest is een simulatie op basis van een aantal extreme (rente)scenario's waarmee bepaald wordt wat de gevolgen en risico's (b.v. liquiditeitsrisico, kredietrisico) zijn.

Swap:

Het Engelse woord Swap staat voor ruil. Bij een Swap (ook wel Rentewap) komen twee partijen overeen renteverplichtingen met elkaar te ruilen. De ene partij betaalt gedurende de looptijd van de swap een vaste rente aan de tegenpartij waarbij de tegenpartij als tegenprestatie een variabele rente betaalt (meestal Euribor). De onderliggende hoofdsom waarover de renteberekening plaats vindt, wordt niet uitgewisseld. De hoogte van de vaste rente wordt aan het begin van de looptijd van de Swap afgesproken. De variabele rente hangt af van de ontwikkeling van de geldmarktrente (meestal Euribor). De gangbare rentetypische looptijd voor de vaste rente is twee tot tien jaar, de gangbare variabele rente is drie of zes maanden.

Er wordt onderscheid gemaakt naar:

- Payer Swap: de koper van een Payer Swap betaalt een lange rente (Swaptarief) in ruil voor de ontvangst van een korte rente (Euribor)
- Receiver Swap: de koper van een Receivers Swap betaalt een korte rente (Euribor) in ruil voor de ontvangst van een lange rente (Swaptarief).

Swaprente:

Het tarief dat banken met een hoge kredietwaardigheid (AA-rating) elkaar in rekening brengen bij het aangaan van een rentewap. Het tarief geldt als de gangbare referentierente voor langlopende leningen.

Swaption:

De Swaption is een optie op deelname in een renteswap. Tegen betaling van een premie heeft de koper het recht op één bepaald tijdstip tegen een vastgesteld renteniveau deel te nemen in een Swap. Een Swaption heeft betrekking op de kapitaalmarktrente.

De koper van een 'Payer Swaption' heeft het recht om op een bepaald tijdstip een Swap aan te gaan en een vooraf bepaalde vaste rente te gaan betalen voor een bepaalde periode en een variabele rente te ontvangen. De koper zal van zijn recht gebruik maken indien de marktrente op expiratedatum hoger is dan de overeengekomen rente in de Swaption.

De koper van een 'Receiver Swaption' heeft het recht om op een bepaald tijdstip een Swap aan te gaan en een vooraf bepaalde vaste rente te gaan ontvangen voor een bepaalde periode en een variabele rente te betalen. De koper zal van zijn recht gebruik maken indien de marktrente op expiratedatum lager blijkt te zijn dan de overeengekomen rente in de Swaption.

Tegenpartijrisico:

Het risico dat een tegenpartij bij een transactie niet aan de aangegane verplichting kan voldoen, zoals bij een faillissement.

Termijndeposito:

Het beleggen van een vast bedrag gedurende een vaste periode (meestal een veelvoud van een maand) tegen een van te voren afgesproken vergoeding.

Terugkoppeling:

Is een schriftelijke vastlegging en verantwoording van een afgesloten transactie, die direct na afsluiten door de gemandateerde functionaris wordt opgesteld en aan de Treasurycommissieleden verstuurd wordt. Hierin worden de belangrijkste modaliteiten van de transactie vastgelegd, het tarief gebenchmarkt en verantwoord of aan de randvoorwaarden is voldaan.

Threshold:

Als in een (CSA bij een) ISDA specifieke afspraken worden gemaakt over periodieke marktwaardeverrekening, wordt voor beide contractpartijen een drempel ('Threshold') benoemd. Pas als de negatieve marktwaarde van een groep instrumenten deze drempel (en de Minimum Transfer Amount (zie onder MTA)) overschrijdt, zal sprake zijn van daadwerkelijke afstorting van middelen door een der partijen ter dekking van een negatieve marktwaarde.

Toezichtbelemmerende bepalingen:

Toezichtbelemmerende bepalingen zijn bepalingen in financiële contracten die verwijzen naar het toezichtinstrumentarium van de minister en/of Aw en die dat toezicht kunnen hinderen. Niet alleen het expliciet noemen van de wetsartikelen uit de Woningwet en Bbsh, betreffende het toezichtinstrumentarium, maar ook het voorkomen van begrippen, die verwijzen naar de betreffende toezichtsbevoegdheden uit die artikelen uit het Bbsh en/of de Woningwet, maken dat het contract mogelijk als toezichtbelemmerend gezien wordt. Het betreft de volgende drie begrippen: 'aanwijzing', 'bewindvoerder'/'onder bewindstelling' en 'voorafgaande goedkeuring' in relatie tot de genoemde artikelen. Vanaf 2012 zijn toezichtbelemmerende bepalingen niet toegestaan. Indien deze in bestaande contracten zijn opgenomen dient dit gemeld te zijn bij Aw, een herstelplan opgesteld te zijn, en heeft men een inspanningsverplichting om deze te verwijderen.

Treasurybeleid:

In het Treasuryjaarplan wordt de richting en de middelen aangegeven waarmee de organisatie de treasuryactiviteiten voor het komende jaar zal uitvoeren.

Treasuryjaarplan:

In het Treasuryjaarplan (TJ) worden het voorgenomen Treasurybeleid en de operationele Treasury-activiteiten in een bepaald jaar beschreven. Hierin staat vermeld het volume tot welk bedrag dat jaar geldleningen kunnen worden aangetrokken. Het TJ is onderdeel van het Financieel Jaarplan en gebaseerd op de laatste begroting en (meerjaren) begroting. Het TJ wordt middels besluit vastgesteld door het Bestuur en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen/Toezicht (RvC/RvT)

Treasurystatuut:

Treasurystatuut geldt als een gedragscode en regeling voor het sturen en het beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden financiële en operationele risico's.

Treasuryjaarplan:

In het Treasuryjaarplan (TJP) worden het voorgenomen Treasurybeleid en de operationele Treasury-activiteiten in een bepaald jaar beschreven. Hierin staat vermeld het volume tot welk bedrag dat jaar geldleningen kunnen worden aangetrokken. Het TJ is onderdeel van het Financieel Jaarplan en gebaseerd op de laatste begroting en (meerjaren) begroting. Het TJ wordt middels besluit vastgesteld door de Directeur-Bestuurder en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen).

Verbonden onderneming:

Verbonden onderneming conform de Woningwet.

Voorwaartse fixatie:

Ruim voor de contractuele conversiedatum wordt met de geldgever de rente op een lopende lening voor de opvolgende rentevast-periode overeengekomen.

Woningvennootschap:

Een woningvennootschap is een 100% dochter van de toegelaten instelling waarin niet-DAEB-activiteiten ondergebracht zijn.

WSW:

Waarborgfonds Sociale Woningbouw zorgt middels een zekerheidsstructuur dat woningbouwcorporaties tegen gunstige rentetarieven geld voor sociale woningbouwprojecten en de bouw van maatschappelijk vastgoed kunnen aantrekken.