



TREASURYSTATUUT

Goedgekeurd door de Raad van Commissarissen d.d. 27 september 2021

Inhoud

1.	Inleiding.....	4
1.1	Leeswijzer.....	4
1.2	Doel van het Treasuryfunctie.....	4
1.3	Positionering van het treasurystatuut.....	5
1.4	Reikwijdte treasurystatuut.....	5
1.5	Vaststelling treasurystatuut.....	5
2.	Algemene uitgangspunten en wettelijke kaders.....	6
2.1	Algemene uitgangspunten.....	6
2.2	Externe bepalingen.....	8
3.	Administratieve organisatie en interne beheersing.....	9
3.1	Uitgangspunten.....	9
3.2	Functiescheiding.....	9
3.3	Financiële commissie.....	10
3.4	Takkenpakket treasuryfunctie.....	11
3.5	Financiële beleidscyclus.....	11
3.6	(meerjaren)Begroting en treasuryjaarplan.....	12
3.7	Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden.....	13
3.8	Jaarverslag.....	17
4.	Het sturingsmodel voor treasury.....	18
5.	Risicomanagement.....	19
5.1	Het renterisico.....	19
5.2	Het beschikbaarheidsrisico.....	20
5.3	Het liquiditeitsrisico.....	20
5.4	Het tegenpartijrisico.....	21
6.	Treasury-activiteiten.....	23
6.1	Uitgangspunten financiering.....	23
6.2	Financiering met WSW Borging.....	23
6.3	Financiering zonder WSW-borging.....	23
6.4	Financiële derivaten.....	25
6.5	Beleggingen.....	25

6.6	Liquiditeitenbeheer.....	28
-----	--------------------------	----

1. Inleiding

Het treasurystatuut vormt voor Woonopmaat het toetsingskader m.b.t. activiteiten / besluiten in het kader van de treasuryfunctie. De treasuryfunctie omvat het geheel van verantwoordelijkheden gericht op:

- Geldmiddelenbeheer in enge zin (cash management zijnde: liquiditeitenbeheer, saldobehoor, geldstromenbeheer en bankrekeningbeheer).
- Beheer van risico's:
 - rente;
 - beschikbaarheidsrisico;
 - liquiditeitsrisico;
 - tegenpartijen.
- Financiering: het aantrekken van vreemd vermogen ten behoeve van de corporatie.
- Het beheersen van de financieringslasten binnen eigen vastgestelde risicokaders en extern opgelegde risicokaders.
- Beheer van financiële derivaten.
- Beheer van beleggingen.
- Het onderhouden van goede investor relations met, voor de uitoefening van de treasuryfunctie, relevante stakeholders (o.a. banken, financiers, WSW).

1.1 Leeswijzer

De structuur van het treasurystatuut is als volgt. In hoofdstuk 1 wordt ingegaan op de achtergrond, doel van de treasuryfunctie en reikwijdte van het treasurystatuut. Hoofdstuk 2 gaat over de algemene uitgangspunten en de wettelijke bepalingen. Hoofdstuk 3 gaat in op de administratieve organisatie en de interne beheersing. Vervolgens gaat hoofdstuk 4 kort in op het sturingsmodel. Hoofdstuk 5 gaat over de risicomangement rond treasury. Hoofdstuk 6 ten slotte gaat in op de treasuryactiviteiten zelf (leningen, beleggingen, derivaten en liquide middelen).

1.2 Doel van het Treasuryfunctie

De treasuryfunctie is ondersteunend aan de realisatie van de volkshuisvestelijke doelstellingen en het op transparante wijze borgen van de financiële continuïteit. De financiële continuïteit van Woonopmaat wordt in samenhang met de verbonden ondernemingen. De treasuryfunctie is dan ook geen winstgerichte functie. Woonopmaat heeft de volgende doelstellingen ten aanzien van de treasuryfunctie geformuleerd:

- Het ondersteunen van het waarborgen van de financiële continuïteit.

- Het verzekeren van een duurzame toegang tot financiële markten (zowel geld- als kapitaalmarkt) tegen acceptabele condities.
- Het optimaliseren van renteresultaten (baten en lasten) rekening houdend met de wettelijke kaders.
- Voldoende liquide zijn en daardoor in staat zijn liquiditeitsrisico's op te kunnen vangen.
- Het beschermen van het vermogen en resultaten tegen ongewenste financiële risico's.
- Het zorg dragen voor (kosten)effectief en efficiënt betalingsverkeer.
- Het voldoen aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

1.3 Positionering van het treasurystatuut

Het treasurystatuut is onderdeel van het toezichtskader van de Raad van Commissarissen (RvC). Het Reglement Financieel Beleid en Beheer bevat bepalingen waarbinnen de treasuryfunctie actief is. In het treasurystatuut worden de doelstellingen, de governance, de planning en control, de interne organisatie, het risicomangement, verantwoordingskader en het normenkader rondom de treasuryfunctie beschreven.

1.4 Reikwijdte treasurystatuut

Dit statuut geldt voor zowel de toegelaten instelling (zowel DAEB als niet-DAEB) en voor de verbonden ondernemingen conform de wettelijke bepalingen opgenomen in de Woningwet en het Reglement Financieel Beleid en Beheer.

1.5 Vaststelling treasurystatuut

Het treasurystatuut wordt minimaal elke drie jaar geactualiseerd. Wel wordt het treasurystatuut jaarlijks beoordeeld of deze nog voldoet door de financiële commissie. Indien veranderende wet- of regelgeving doorwerkingen hebben op de inhoud van dit statuut, hebben deze veranderingen in principe voorrang op de uitgangspunten opgenomen in het treasurystatuut. Het treasurystatuut zal dan zo spoedig als mogelijk worden aangepast, zodat deze zich verhoudt met de nieuwe regelgeving. Het treasurystatuut wordt vastgesteld door het bestuur, en ter goedkeuring voorgelegd aan de RvC.

De actualisatie van het treasurystatuut is opgedragen aan de manager Bedrijfsvoering. Deze coördineert alle voorstellen tot wijziging. Een voorstel tot wijziging wordt slechts dan aan het bestuur voorgelegd als de Concerncontroller zich er een oordeel over heeft gevormd en dit schriftelijk heeft gedeeld met de bestuurder en de auditcommissie. De RvC wordt in lijn met de statuten gevraagd het bestuursbesluit aangaande de wijziging goed te keuren.

2. Algemene uitgangspunten en wettelijke kaders

2.1 Algemene uitgangspunten

De uitgangspunten ten aanzien van de treasuryfunctie zijn onder te verdelen in diverse categorieën:

- Algemene uitgangspunten en wettelijke bepalingen
- Administratieve organisatie en interne beheersing
- Risicomanagement
- Treasuryactiviteiten

Algemene uitgangspunten en wettelijke bepalingen

- Treasuryactiviteiten passen binnen de bepalingen opgenomen in het Reglement Financieel Beleid en Beheer van Woonopmaat.
- Treasuryactiviteiten hebben geen winstoogmerk, noch beogen extra geldstromen te creëren.
- De houding van Woonopmaat is defensief en risicomijdend.
- Er moet niet alleen worden gehandeld naar de letter, maar ook naar de geest van dit statuut en vigerende wet- en regelgeving.
- Incidentele beoogde afwijkingen van dit statuut dienen altijd vooraf schriftelijk onderbouwd aan de bestuurder worden voorgelegd, voorzien van een advies van de concerncontroller, en vooraf door de RvC worden goedgekeurd.

Administratieve organisatie en interne beheersing

- De auditcommissie houdt toezicht op significante risico's op het gebied van treasury.
- Woonopmaat heeft een financiële commissie. Deze commissie adviseert de bestuurder betreffende treasury.
- De toekomstige financierings- en beleggingsbehoefte wordt in kaart gebracht met behulp van de opgestelde financiële meerjarenprognose en bijbehorende kasstroomprognose voor de komende 10 jaar.
- Voor de korte termijn wordt een voortschrijdende maandelijkse liquiditeitsprognoses voor de komende twaalf maanden opgesteld.
- Transactievoorstellen worden gemaakt op basis van de meest actuele (meerjaren-)prognoses alsook in relatie tot het treasuryjaarplan.
- Indien er tussentijds majeure wijzigingen in de prognoses zijn te voorzien, worden eerste de prognoses geactualiseerd alvorens er een besluit wordt genomen.
- Alle treasurytransacties worden adequaat geregistreerd in een gecertificeerd softwarepakket.

- De uitvoering van bepaalde (deel) taken van de treasuryfunctie kan worden opgedragen aan derden via een bestuursbesluit. Voorwaarde is dat deze derden onafhankelijk zijn en geen direct geldelijk belang hebben bij de uitkomst van te nemen beslissingen. De betrokkenheid mag evenmin conflicterend zijn met de gewenste functiescheiding. Woonopmaat gaat na dat de ingehuurde derden integer handelt richting de corporatie en niet tevens wordt betaald door een bank / derden m.b.t. de geleverde diensten / adviezen c.q. transacties.

Risicomanagement

- Rente- en rendementsrisico's die samenhangen met de ondernemingsfinanciering, projectfinanciering en beleggingen worden in eerste instantie beheerst door optimale aansluiting te zoeken op beleid en concrete plannen van Woonopmaat, tevens wordt gestreefd naar een beperking van de risico's zoals opgenomen in hoofdstuk 5.

Treasury-activiteiten

- 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.
- Financiering van Woonopmaat geschiedt in principe volgens de uitgangspunten van bedrijfsfinanciering.
- Externe financiering wordt zo veel mogelijk beperkt door primair de intern beschikbare financierings- middelen in te zetten teneinde de renterisico's en het renteresultaat te optimaliseren.
- Woonopmaat streeft naar een gespreide vervalkalender van haar leningenportefeuille en beleggingen. De vervalkalender van de bestaande leningenportefeuille alsook de meerjarige kasstroomprognoses zijn bepalend voor het aantrekken van leningen. Er wordt daarbij gestreefd naar een in de tijd gelijkmatige spreiding van aflossingsverplichtingen, rentebetalingen en renteaanpassingen.
- Offertes worden minimaal bij twee partijen opgevraagd.
- T.b.v. transacties mag gebruik gemaakt worden van een intermediair, dit ter beoordeling van de teamleider Financieel Beheer. Randvoorwaarde is (1) dat de intermediair van goede naam en faam is, (2) dat transparantie bestaat over de vergoeding die de intermediair ontvangt en (3) dat er duidelijkheid is over de eventuele vergunningsplicht van de intermediair. Dit wordt beoordeeld door de manager Bedrijfsvoering en jaarlijks wordt in het treasuryjaarplan vastgesteld welke intermediairs zijn toegelaten.

2.2 Externe bepalingen

Woonopmaat is een toegelaten instelling (T.I.) in de betekenis van de Woningwet. De Woningwet, het Besluit Toegelaten Instellingen Volkshuisvesting 2015 (hierna BTIV) en ministeriële regelingen zijn dan ook van toepassing. Daarnaast zijn er in de Woningwet ook algemene bepalingen opgenomen rond verslaglegging, administratieve organisatie en informatievoorziening die ook betrekking hebben op treasury.

Het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW)

Woonopmaat is deelnemer van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) en maakt voor (her)financiering van leningen mede gebruik van borgstelling door het WSW. Het WSW kent richtlijnen en normen waarbij onder andere wordt getoetst of deelnemers in aanmerking komen voor borgstelling door het fonds.

Woonopmaat conformeert zich sinds toetreding als deelnemer aan het deelnemersreglement en is voornemens dit te blijven doen. De richtlijnen en normen van het WSW vormen randvoorwaarden van het treasurybeleid van Woonopmaat. Over de mate waarin Woonopmaat heeft voldaan aan de richtlijnen en normen van het WSW op het gebied van treasury, wordt verantwoording afgelegd in het jaarlijks op te stellen verantwoordingsdocumenten (o.a. jaarverslag, dVi en dPi) van Woonopmaat aan het WSW.

3. Administratieve organisatie en interne beheersing

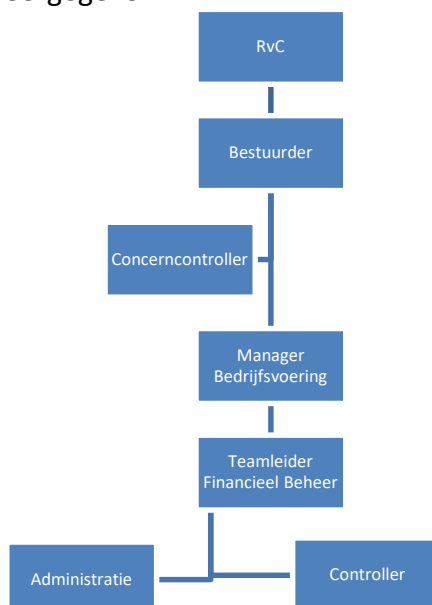
3.1 Uitgangspunten

De volgende uitgangspunten vormen onderdeel van het beleid:

- Iedere transactie wordt door de manager Bedrijfsvoering beoordeeld en voorzien van een advies van de concerncontroller en daarna geaccordeerd door de bestuurder.
- Iedere transactie past binnen de kaders van het treasurystatuut en het treasuryjaarplan.
- De manager Bedrijfsvoering en/of de bestuurder en/of de RvC kan zich desgewenst laten bijstaan door een externe deskundige.
- De externe accountant betreft de interne controle in haar controlewerkzaamheden en rapporteert bij relevante bevindingen daarover rechtstreeks aan de auditcommissie en RvC via de Management Letter.

3.2 Functiescheiding

De organisatiestructuur van Woonopmaat is, mb.t. de treasuryfunctie, in onderstaand schema op hoofdlijnen weergegeven.



Toelichting organogram

De treasuryfunctie is gepositioneerd bij de afdeling Bedrijfsvoering. Het treasurybeleid wordt primair uitgevoerd door de teamleider Financieel Beheer, welke rechtstreeks

onder de manager Bedrijfsvoering valt. Conform de bepalingen, opgenomen in het reglement financieel beleid en beheer wordt de functiescheiding verder vorm gegeven.

3.3 Financiële commissie

Woonopmaat heeft een financiële commissie die minimaal drie keer per jaar bijeenkomt. De financiële commissie bestaat uit: de manager Bedrijfsvoering, de teamleider Financieel Beheer, de controller betrokken bij treasury en de Concerncontroller als toehoorder. De financiële commissie is een adviesorgaan dat de bestuurder gevraagd en ongevraagd adviseert over de uit te voeren transacties en overige treasuryvraagstukken. De concerncontroller brengt zelfstandig advies uit aan de bestuurder. De belangrijkste bespreekpunten van het overleg van de financiële commissie m.b.t de treasuryfunctie zijn:

- De beleidsuitgangspunten.
- De planning- en controlecyclus (van jaarplan via uitvoering en bijsturing tot en met verantwoording).
- Het verkrijgen van een actueel inzicht in de financieringsbehoefte dan wel beleggingsbehoefte, de liquiditeitspositie, kasstroomprognose en de risicopositie.
- Het toetsen van de actuele situatie aan de bepalingen van het treasurystatuut en de uitgangspunten van het treasuryjaarplan.
- De wenselijkheid van wijzigingen in het treasurystatuut en het treasuryjaarplan.
- Het beoordelen van mogelijke maatregelen en transacties (o.a. m.b.t. leningen en beleggingen) aan de hand van schriftelijke transactievoorstellen.
- Het beoordelen van de effecten van genomen beleids- en uitvoeringsbeslissingen.
- Het beoordelen van de borgbaarheid en financierbaarheid van (nieuwbouw)-DAEB-projecten.
- Het beoordelen van de financierbaarheid van (nieuwbouw) niet-DAEB-projecten indien van toepassing.
- Bespreken treasuryrapportages (inclusief liquiditeitsprognose).
- Opleidingsplan treasury functionarissen.
- Functioneren van de financiële commissie zelf (één keer per jaar).
- De keuze van eventueel een extern adviseur ter ondersteuning van de financiële commissie. Hierbij worden betrokken de integriteit, de financiële stabiliteit van het treasurybureau, de professionaliteit van het bureau en de betrokken adviseur, geen resultaat fee, AFM-vergunning en ervaring in de woningcorporatiesector.

De teamleider Financieel Beheer vervult de secretarisrol t.a.v. de financiële commissie en stelt het verslag n.a.v. de bijeenkomsten op. Van iedere bijeenkomst wordt een

verslag gemaakt en deze wordt binnen drie weken vastgesteld door de financiële commissie en ter informatie verzonden aan de bestuurder, het MT en auditcommissie van de RvC.

Relevante kennis borgen m.b.t. de treasury in de financiële commissie

Omdat treasuryactiviteiten erg specialistisch van aard zijn en gedegen kennis van de materie noodzakelijk is, dient op het gebied van treasury de financiële commissie als collectief aantoonbaar relevante kennis van hebben. Minstens 2 leden van de financiële commissie moeten inzicht hebben in aard, werking en risico's van de afgesloten financiële contracten (waaronder beleggingen). Wanneer zeer specialistische kennis noodzakelijk is en niet in voldoende mate aanwezig is kan de financiële commissie een externe deskundige uitnodigen.

3.4 Takkenpakket treasuryfunctie

De taken van de treasuryfunctie binnen Woonopmaat op het gebied van treasury zijn:

- Het initiëren en coördineren van de beleidsvoorbereidende informatievoorziening.
- Het voorbereiden van vergaderingen van de financiële commissie op het onderdeel treasury (in de rol van secretaris).
- Het opstellen en actualiseren van het treasurystatuut en het treasuryjaarplan.
- Het bijhouden van externe ontwikkelingen (o.a. marktinformatie alsook wijzigingen in wet- en regelgeving) die mogelijk impact hebben op de treasuryfunctie.
- Het doen van transactievoorstellen.
- Het uitvoeren van goedgekeurde treasurystransacties.
- Het opstellen van verantwoordingsinformatie.
- Het onderhouden van contacten met banken en marktpartijen.
- Het vormgeven en beheren van de administratieve organisatie omtrent treasury, interne beheersing en uitvoering daarvan.

3.5 Financiële beleidscyclus

Woonopmaat gebruikt de jaarlijks financiële beleidscyclus voor het vaststellen van het treasurybeleid, voor het afleggen van verantwoording over het gevoerde beleid en voor het tussentijds sturen van het beleid gedurende het jaar. De beleidscyclus heeft als startpunt de (meerjaren)begroting met daarin het treasuryjaarplan, tussentijdse voortgangsrapportages en als eindpunt het jaarverslag. Daarnaast wordt zoals aangeven in paragraaf 1.5 minimaal om de drie jaar het treasurystatuut geactualiseerd.

3.6 (meerjaren)Begroting en treasuryjaarplan

Het treasuryjaarplan is een afgeleide van de (meerjaren)begroting. Dit plan bevat het beleid, de doelstellingen, het mandaat en de treasurytaken voor het komende jaar, waarbij rekening wordt gehouden met het in het treasurystatuut geformuleerde beleidskader alsook een risico (beheersings)paragraaf. In het treasuryjaarplan worden o.a. de volgende zaken vastgelegd:

- Vertaling van (meerjaren-) begroting naar treasuryactiviteiten voor de duur van het begrotingsjaar.
- Markt- en portefeuilleontwikkelingen.
- Formulering treasurybeleid komend jaar.
- Actiepunten en operationele activiteiten.
- Limieten aan liquiditeiten en beleggingen.
- Controletechnische functiescheiding.
- De manier waarop wordt aangesloten op het beoordelingskader van de Autoriteit woningcorporaties en deelnemersreglement van het WSW.
- Informatie over de lenings- en beleggingsportefeuille.
- Het renterisico op lange termijn.
- Het verloop van de liquiditeitspositie voor de korte en lange termijn.
- Overige specifieke aandachtspunten.

Het treasuryjaarplan wordt opgesteld door de teamleider Financieel Beheer en ter advisering voorgelegd aan de financiële commissie. Vervolgens wordt het plan ter advisering van de bestuurder voorgelegd aan het MT waarna de bestuurde, met advies van de concerncontroller, het plan vaststelt en in lijn met de statuten na voorafgaande bespreking in de auditcommissie, ter goedkeuring voorlegt aan de RvC . Middels het vaststellen van het jaarlijkse Activiteitenplan met begroting en het daarvan afgeleide treasuryjaarplan geeft de bestuurder het mandaat aan de teamleider Financieel Beheer en de manager Bedrijfsvoering om binnen deze kaders, opgenomen in het treasuryjaarplan te gaan handelen.

3.7 Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden

Onderstaand overzicht op hoofdlijnen geeft de verdeling weer van de taken (verantwoordelijkheden) binnen Woonopmaat en aan haar verbonden ondernemingen. Uitgangspunt hierbij is dat een duidelijke controletechnische functiescheiding wordt gehanteerd. Voor het uitvoeren van alle leningtransacties en beleggingen wordt vooraf per transactie door de bestuurder het mandaat bekrachtigd ten behoeve van de uitvoering door de teamleider Financieel Beheer.

Functie	Taken (verantwoordelijkheden)
RvC	<ul style="list-style-type: none"> • Geeft goedkeuring aan het Reglement Financieel Beleid en Beheer. • Geeft goedkeuring aan het treasurystatuut en wijzigingen daarvan. • Geeft goedkeuring aan de financieringsstrategie. • Geeft goedkeuring aan het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen daarvan. • Geeft goedkeuring aan transactievoorstellen die buiten het mandaat van het treasurystatuut of het treasuryjaarplan vallen. • Houdt toezicht op het gevoerde treasurybeleid en laat zich periodiek informeren over het gevoerde beleid en de doelstellingen in het treasuryjaarplan, afgezet tegen de resultaten van geëffectueerde transacties en maatregelen. • Geeft goedkeuring aan ongeborgde financiering en garanties. • Bespreekt jaarlijks met de accountant de controlebevindingen van het treasuryproces. • Geeft goedkeuring aan het jaarverslag, waaronder verantwoording over het gevoerde treasurybeleid.
Bestuurder	<ul style="list-style-type: none"> • Stelt het treasurystatuut en eventuele wijzigingen hierin vast. • Stelt het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin vast. • Stelt de werkwijze (processen en procedures) binnen de treasuryfunctie vast. • Laat zich periodiek informeren over de treasuryactiviteiten. • Houdt toezicht op de naleving van besluiten en richtlijnen door medewerkers binnen het treasuryproces. • Neemt besluiten op grond van schriftelijke transactievoorstellen, die passen binnen het treasurystatuut en het treasuryjaarplan. • Beoordeelt achteraf de effectiviteit van treasuryactiviteiten en transacties (materiele controle). • Legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het treasurystatuut of het treasuryjaarplan vallen, na vaststelling vooraf, ter goedkeuring voor aan de RvC.

	<ul style="list-style-type: none"> • Delegeert de besluitvorming en de uitvoering van het goedgekeurde treasurybeleidsplan aan de manager Bedrijfsvoering binnen de kaders van de Bevoegdhedenregeling. • Legt jaarlijks verantwoording af aan de RvC.
Manager Bedrijfsvoering	<ul style="list-style-type: none"> • Voorzitter van de financiële commissie. • Beoordeelt de maandelijkse liquiditeitsprognose. • Stelt vast dat lening transactie heeft plaatsgevonden op basis van het door de bestuurder goedgekeurde voorstel.
Financiële Commissie	<ul style="list-style-type: none"> • Adviseert de bestuurder over het te volgen treasurybeleid. • Bespreekt ingebrachte rapportages, notities en transactievoorstellen. • Beoordeelt het treasuryjaarplan en legt dit met advies voor aan de bestuurder via de manager Bedrijfsvoering. • Beoordeelt voorstellen ter verbetering van de liquiditeits- en tegenpartijrisico's t.a.v. financiële contracten. • Beoordeelt periodiek de sturingsvariabelen t.a.v. treasuryfunctie en legt dit met advies voor aan de bestuurder.
Teamleider Financieel Beheer (in rol van treasurer)	<ul style="list-style-type: none"> • Is verantwoordelijk voor het formuleren van beleidsvoorstellen ter adequate aanpassing van treasury-activiteiten aan bedrijfsbeleid, reglement financieel beleid en beheer of regelgeving. • Is verantwoordelijk voor het maken van transactievoorstellen. • Is verantwoordelijk voor de uitvoering van operationele treasurytaken en -activiteiten en de protocollering daarvan. • Is verantwoordelijk voor een gedegen voorbereiding van de vergadering van de financiële commissie in de rol van secretaris. • Identificeert en analyseert risicoposities en rapporteert hierover aan belanghebbenden. • Voert transacties uit op basis van goedgekeurde voorstellen. • Ziet (mede) toe op een juiste verantwoording van treasurytransacties in de verslaglegging.
Controller	<ul style="list-style-type: none"> • Stelt de liquiditeitsplanning op, onder verantwoordelijkheid van de teamleider Financieel Beheer. • Administreert juist en volledig de financiële posities en transacties in de financiële administratie en de leningen- en beleggingenadministratie. • Controleert of transactiebevestigingen overeen komen met de transactie-informatie zoals verstrekt door de teamleider Financieel Beheer. • Monitort wekelijks de stand van liquide middelen. • Is verantwoordelijk voor een juiste uitvoering van het betalingsverkeer voortkomend uit de aangegane transacties.

MT	<ul style="list-style-type: none"> • Adviseert de bestuurder bij treasury stukken die ter besluitvorming worden voorgelegd.
Concerncontroller	<ul style="list-style-type: none"> • Toetst en adviseert de bestuurder over de inhoud van het treasurystatuut, het treasuryjaarplan en de jaarlijkse verantwoording. • Controleert periodiek de treasury-activiteiten. • Bewaakt tijdens bijeenkomsten van de financiële commissie een adequate besluitvorming conform treasurystatuut, mandatering en intern vastgestelde procesgang. • Toets aanwezigheid van adequate risicosturing en –beheersing.
De externe accountant	<ul style="list-style-type: none"> • Adviseert in het kader van haar reguliere controletaak adviseren en controleert betreffende feitelijke naleving van het treasurystatuut. • Controleert wettelijke voorschriften en beleidsregels toezichthouder en WSW voor zover van toepassing op het treasurybeleid en onderhevig aan accountantscontrole.

In onderstaande tabel staan de bevoegdheden m.b.t. treasuryactiviteiten weergegeven alsmede de daarbij benodigde autorisatie.

Bevoegdheden	Uitvoering	Autorisatie (vooraf)	Registratie (achteraf)	Controle (achteraf)
Betalingen	Teamleider Financieel Beheer	Bestuurder	Administratie	Controller
Transacties uitvoeren	Teamleider Financieel Beheer	Bestuurder	Controller	Concerncontroller
Aangaan of beëindigen van contracten met banken en andere geldverstrekkers	Manager Bedrijfsvoering	Bestuurder	Controller	Teamleider Financieel Beheer
Openen en sluiten van bankrekeningen	Manager Bedrijfsvoering	Bestuurder	Controller	Teamleider Financieel Beheer

Besluiten rond treasury-activiteiten

Besluiten passend binnen het treasurystatuut en het treasuryjaarplan worden met positief advies van de concerncontroller genomen door de bestuurder. Besluiten die

niet passen binnen het treasurystatuut en het treasuryjaarplan worden vooraf ter goedkeuring aan de RvC voorgelegd.

Besluiten worden uitsluitend genomen op basis van schriftelijke transactievoorstellen en dienen te passen binnen de randvoorwaarden van het treasurystatuut en het treasuryjaarplan. Transactievoorstellen worden (waar mogelijk en zinvol) voorzien van een kosten-batenanalyse.

Financiële transacties t.a.v. liquiditeitsbeheer

Additioneel monitort de teamleider Financieel Beheer de liquiditeitspositie en de vervalkalender van Woonopmaat en stelt de teamleider Financieel Beheer transacties voor aan de bestuurder. Waarna deze op de vastgelegde wijze tot uitvoering komen.

Procuratiebevoegdheden

De bevoegdheden zijn vastgelegd in de Bevoegdhedenregeling.

Voortgangsrapportages

Per tertiaal worden er door de bestuurder voortgangsrapportages opgesteld over de realisatie van de in het treasuryjaarplan opgenomen doelstellingen. Ten behoeve van de beheersing van het beschikbaarheidsrisico worden er tevens liquiditeitsprognoses opgenomen in de voortgangsrapportages. De rapportages worden besproken in de financiële commissie. De rapportages worden tevens ter kennis gebracht aan het MT en de leden van de auditcommissie tezamen met de notulen van het overleg van de financiële commissie. In de voortgangsrapportages worden minimaal de volgende onderwerpen behandeld:

- Ontwikkeling van de kaspositie over de rapportageperiode in vergelijking tot de prognose uit de vorige rapportage.
- Gebruik van rekening-courant en kasgeldfaciliteit over de rapportageperiode, inclusief de ontwikkeling van de rentestanden over beide faciliteiten.
- Gedurende de rapportageperiode verrichte financiële transacties (type, tegenpartij, modaliteiten):
- De ontwikkeling van het percentage kort vreemd vermogen gerelateerd aan de totale omvang het rentedragend vreemd vermogen gedurende de rapportageperiode.
- De ontwikkeling van de beleggingsportefeuille in totaal alsmede de samenstellende delen gedurende de rapportageperiode. De spreiding over de verschillende waarden wordt tevens aangegeven.
- Ontwikkeling van het gemiddeld rentepercentage van de leningenportefeuille gedurende de rapportageperiode.
- Renterisicometing op basis van de WSW-methodiek.

- Liquiditeitsprognoses.
- Alle interne en externe ontwikkelingen die voor het resterende jaar van belang zijn met betrekking tot de liquiditeitspositie en het aantrekken en uitzetten van gelden.
- De toets van de beleggingen per tegenpartij aan de gestelde limieten en geformuleerde eisen binnen dit treasurystatuut.
- Het treasurybeleid dat de organisatie voorstaat voor het resterende jaar en de financiële consequenties ervan.
- Toetsing uitgevoerde transacties aan het mandaat.

3.8 Jaarverslag

In het jaarverslag wordt op een transparante, complete en inzichtelijke wijze over het gevoerde beleid verslag gedaan van:

- Het treasurystatuut: het beleid en de uitvoering ten aanzien van treasuryactiviteiten in relatie tot dit statuut.
- De beleggingsportefeuille en leningenportefeuille.
- De samenstelling en omvang en marktwaarde (ontwikkeling) van de beleggingen en financiële derivaten.
- De looptijden van de beleggingen en leningen.
- De risicobeheersing rond de beleggingen in relatie tot marktwaarde, liquiditeits- en renterisico's.
- De interne organisatie rond treasury, procesgang, mandatering, interne controle en verantwoording en betrokkenheid externe accountant en interne toezichthouder.

4. Het sturingsmodel voor treasury

Woonopmaat neemt in het treasuryjaarplan tevens voor ten minste vijf jaar volgend op het laatst afgesloten boekjaar, streefwaarden en prestatie-indicatoren op, die betrekking hebben op treasury. Deze worden in relatie tot de in die jaren te verwachte financiële situatie en financiële risico's vastgelegd.

5. Risicomanagement

De belangrijkste risico's die betrekking hebben op alle treasury activiteiten zijn:

- Het renterisico.
- Het beschikbaarheidsrisico.
- Het liquiditeitsrisico.
- Het tegenpartijrisico.

5.1 Het renterisico

Dit is het risico dat de operationele kasstromen, het vermogen en/of resultaat van Woonopmaat negatief worden beïnvloed door veranderingen in de rentestanden.

Het renterisico wordt gemeten als verhouding tussen het schuldrestant van schulden die gedurende de meetperiode onder invloed staan van wijzigingen in de rentestanden ten opzichte van de totale schuldpositie in de DAEB- en niet-DAEB tak van de TI.

Voor een gegeven periode is het renterisico gelijk aan:

- Het totaal van de schuldrestanten:
 - Van leningen die vervallen in de betreffende periode en die niet effectief afgedekt zijn met rentederivaten,
 - Van onafgedekte variabel rentende leningen die uitstaan aan het einde van de periode,
 - Van leningen die een onafgedekte integrale renteherziening kennen in de periode.
- Gedeeld door totaal schuldrestant van alle leningen aan het begin van de meetperiode.

Variabele hoofdsomleningen worden voor de volledige omvang meegenomen, tenzij deze zijn aangetrokken als liquiditeitsbuffer voor derivaten.

Spreadherzieningen van basisrenteleningen worden voor de helft meegenomen.

Doelstelling

Doel is het renterisico in de tijd te spreiden zodat Woonopmaat een hoge mate van zekerheid krijgt over de toekomstige rentekosten. Daarnaast, gegeven de mogelijkheid in beperkte mate een renterisico te lopen, de rentekosten te minimaliseren voor de langere termijn.

Limieten

Voor het renterisicobeheer gelden de volgende limieten:

- Het afgesproken rentetarief mag niet het (maandelijks door het WSW gepubliceerde) renteplafond overschrijden;

- Per jaar maximaal 15% renterisico van de totale verwachte schuldpositie per begin van dat jaar.

5.2 Het beschikbaarheidsrisico

Het risico bestaat uit de behoefte aan nieuwe (her)financiering voor de komende twaalf maanden minus de mate waarin op dit moment met zekerheid in deze behoefte kan worden voorzien.

Het beschikbaarheidsrisico is afhankelijk van:

- De algemene economische situatie, en meer specifiek de woningmarkt, inclusief het aanbod van financieringsmiddelen;
- het risicoprofiel van Woonopmaat;
- een aantal andere elementen die in het treasurystatuut worden geadresseerd (zie onderdeel Instrumenten).

Doelstelling

Doel is in hoge mate in de financieringsbehoefte voor de komende zes maanden te voorzien.

Limieten

In het algemeen zal Woonopmaat alleen geborgde langetermijnfinanciering kunnen aantrekken indien het WSW een borgingsplafond toekent en Woonopmaat dit gestelde maximum niet overschrijdt. Om ongeborgde financiering te kunnen aantrekken is voldoende onderpand noodzakelijk, dat door het WSW moet zijn vrijgegeven. De hoogte van het borgingsplafond dient voldoende te zijn om aan de financieringsbehoefte in een jaar te voldoen.

5.3 Het liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat de corporatie of haar verbonden ondernemingen op enig moment niet aan de direct opeisbare financiële verplichtingen kan voldoen.

Doelstelling

Doelstelling van Woonopmaat is het zorgdragen voor een effectieve en efficiënte financiering van alle voorgenomen activiteiten (inclusief 100% dochtermaatschappijen). Concreet betekent dit dat er voldoende borgingsplafond bij het WSW voor de investeringen in sociale woningbouw beschikbaar is, dat tijdig ongeborgde (her-)financiering beschikbaar is en voor de korte termijn voor ruimte in beschikbare kredietlijnen bij banken.

Limieten

- Het saldo van de liquide middelen van de liquide middelen bedraagt minimaal 1x de maandhuur en maximaal 10% van de totale huuromzet (inclusief vergoedingen voor servicekosten) van het meest recente boekjaar.
- Woonopmaat volgt de maximale limiet van voor kort geld van het WSW: maximaal 7,5% van de materiele vaste activa op bedrijfswaarde volgens de meest recente jaarrekening of een ander door het WSW bepaalde limiet;
- De looptijd van de aan te trekken korte termijn leningen mag niet langer zijn dan 2 jaar.

Instrumenten

- Woonopmaat zorgt voor een kwalitatief goede en periodiek geactualiseerde liquiditeitsprognose en-planning, inclusief scenario-analyse.
- Met de jaarlijkse begroting wordt de financieringsruimte voor een periode van 10 jaar vooruit per jaar geraamd. Op basis hiervan kan beoordeeld worden of over een periode van 10 jaar voldoende liquiditeiten –en financieringsruimte beschikbaar is.

5.4 Het tegenpartijrisico

Bij het aangaan van financiële transacties loopt Woonopmaat een kredietrisico. Het kan zijn dat de tegenpartij niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. In dat geval lijdt Woonopmaat mogelijk een verlies. Doelstelling is mogelijke verliezen voortkomend uit een gelopen kredietrisico te minimaliseren.

Limieten

Teneinde mogelijke verliezen te voorkomen kiest Woonopmaat ervoor om slechts financiële (trans)acties aan te gaan met financieel solide tegenpartijen met zo hoog mogelijke lange termijn credit rating. Deze lange termijn credit rating van de betreffende tegenpartij zal minimaal "single A" (of vergelijkbaar) dienen te zijn (Standard & Poor's: "A", Fitch: "A" en Moody's "A2"), afgegeven door tenminste twee van de drie ratingbureaus.

Daarnaast zal de uitstaande (netto) vordering per tegenpartij op enig moment niet meer dan de in hoofdstuk 6.5 genoemde limieten mogen bedragen. De vordering is de som van de saldi op de bankrekeningen, uitstaande uitzettingen (callgeld en/of deposito's) en financiële derivatentransacties (die een vordering vertegenwoordigen).

Instrumenten

Er bestaat voor Woonopmaat een aantal mogelijkheden om het tegenpartij risico te reduceren. Deze zijn:

- De keuze van tegenpartijen.
- De spreiding over tegenpartijen.

- Het verkrijgen van onderpand. Indien de totale uitstaande vordering de gestelde limiet dreigt te overschrijden dan kan Woonopmaat aan de tegenpartij onderpand gaan vragen. Indien de tegenpartij hiertoe niet genegen is, of de gestelde condities zijn niet acceptabel, dan dient de positie door Woonopmaat afgebouwd te worden.
- Het aangaan van een netting agreement om het kredietrisico te beperken.

6. Treasury-activiteiten

6.1 Uitgangspunten financiering

- Bepalingen opgenomen in paragraaf 2.1 algemene uitgangspunten.
- Het streven naar flexibiliteit in de leningenportefeuille zodat de omvang van de financiering snel aangepast kan worden aan een veranderde financieringsbehoefte.
- Er wordt gestreefd naar spreiding over de diverse geldgevers.

6.2 Financiering met WSW Borging

Ten behoeve van de DAEB-tak wordt in principe de financiering met borging van het WSW aangetrokken. Afwijkingen van dit uitgangspunt dient goed gemotiveerd te worden voorgelegd aan het bestuur ter besluitvorming.

De randvoorwaarden t.a.v geborgde financiering zijn:

- Per twaalf maanden (voortschrijdend) dient maximaal 15% van het saldo uitstaande leningen van het laatste verslagjaar voor aflossing / herfinanciering en / of renteaanpassing in aanmerking komen.
- Er worden geen middelen aangetrokken voor een langere periode dan op grond van de (meerjaren-) begroting / prognoses en op basis van het beleid van Woonopmaat noodzakelijk is.
- Financiering wordt aangetrokken op basis van een geprognosticeerde financieringsbehoefte. Voor geborgde financieringen geldt een uiterste stortingsdatum van 6 maanden (WSW-richtlijn) na afsluiten overeenkomst.
- Leningen waarin zogenaamde embedded options zijn verwerkt, zijn niet toegestaan.
- Voor het aantrekken van nieuwe financiering dient de gemeentelijke achtervang op voorhand geregeld te zijn conform WSW-reglement.
- Bij het aangaan van verplichtingen dient op basis van de laatst bekend zijnde borgingsplafond voldoende financieringscapaciteit te zijn.

6.3 Financiering zonder WSW-borging

In dit hoofdstuk zijn de contouren vastgelegd waarbinnen besluiten genomen worden over het aantrekken van ongeborgde leningen voor niet-borgbare projecten door Woonopmaat.

Bij het aantrekken van niet-WSW geborgde, commerciële financiering voor niet-DAEB activiteiten gelden, naast vigerende kaders, onderstaande aanvullende uitgangspunten:

Uitgangspunten niet-borgbare financiering.

- Woonopmaat komt zowel voor als na aantrekking van de ongeborgde lening voor reguliere borging door WSW in aanmerking.
- De ongeborgde lening past binnen het financieringsbeleid van Woonopmaat op totaal niveau (bedrijfsfinanciering).
- Er is specifiek aandacht voor het herfinancieringsrisico en het renterisico van de totale ongeborgde leningenportefeuille (inclusief de nieuw aan te trekken ongeborgde lening).
- Het project waarvoor borging wordt aangetrokken past binnen de portefeuillestrategie van Woonopmaat.
- Verplichtingen (van enige omvang) ten aanzien van niet-DAEB activiteiten kunnen pas aangegaan worden nadat gecommiteerde financiering binnen criteria van het investeringsstatuut geregeld is.
- Voordat de lening wordt aangetrokken heeft het WSW daarvoor toestemming verleend inclusief toestemming van het WSW t.a.v. vrijgave van onderpand (indien aan de orde).
- Rentescenario's: ieder project wordt "doorgerekend" op basis van rentescenario's.
- Rentemanagement: afhankelijk van de omvang en de duur van het project wordt een "rentemanagementplan" opgesteld. In dat plan zal o.a. aandacht worden gegeven aan de renterisicobeheersing, de flexibiliteit in de financiering en de kasstromen van het project.
- Het tegenpartijrisico wordt beperkt door geen leningsovereenkomsten te sluiten waarin is opgenomen dat leningen terstond opeisbaar zijn indien de leningverstrekker in surseance van betaling verkeert, of andere clausules met een dergelijke strekking.
- Nieuwe financiële producten worden voor het afsluiten getoetst of ze voldoen aan de wet- en regelgeving en zo nodig voorgelegd aan het WSW, de Aw en de accountant (i.v.m. verslagleggingsvereisten).

Zekerheden

- De bestuurder besluit over het geven van (aanvullende) garanties en / of zekerheden.
- Voor het verstrekken van zekerheden aan derden is toestemming van het WSW vereist.
- Zekerheden (bv hypothecaire zekerheid) voor de financiering van een nieuw project worden in eerste instantie gegeven op basis van de waarde van dat project.

- Alle zekerheden die Woonopmaat verstrekt worden nauwkeurig omschreven en zijn altijd begrensd in omvang en looptijd.
- De te verstrekken zekerheden worden integraal opgenomen in het financieringsadvies.
- Externe kaders (met name artikel 21d van de gewijzigde Woningwet) worden in acht genomen.

Besluitvorming

- De leden van de financiële commissie adviseren de bestuurder over de financierbaarheid. De overwegingen die tot het advies hebben geleid worden vastgelegd.
- Dit advies vormt onderdeel van de formele besluitvorming van het doorgaan van het project.

Na een goedkeurend besluit door de bestuurder, is de teamleider Financieel Beheer verantwoordelijk voor de contracten met financiers en voor het aantrekken van de financiering voor het project.

6.4 Financiële derivaten

Financiële derivaten zijn: a) financiële contracten waarvan de waarde is afgeleid van een onderliggende waarde of een referentieprijs, of b) onderdelen van financiële contracten die, op zichzelf beschouwd, financiële contracten als bedoeld in onderdeel a zijn. Financiële derivaten dienen altijd één op één aan te sluiten op de financieringsactiviteiten van de onderneming.

Per heden heeft Woonopmaat geen financiële derivaten in bezit en is ook niet voornemens om nieuwe derivaten af te sluiten. Wanneer dit wel plaats vindt en opgenomen in het treauryjaarplan, dient dit te gebeuren conform de eisen zoals opgenomen in het Reglement Financieel Beleid en Beheer.

6.5 Beleggingen

Beleggingsbeleid

Beleggingen zijn geen kernactiviteit van de corporatie. Dit wordt door Woonopmaat vormgegeven door:

- het aantrekken en afstoten van beleggingen is uitsluitend ingegeven op het beperken van risico's van het financiële beleid en beheer en op het borgen van de financiële continuïteit;
- uitsluitend risicomijdend te beleggen.

Eisen aan beleggingen

- De looptijd van een belegging dient in verhouding te staan tot de periode waarin de belegde middelen feitelijk niet benodigd zijn om aan de lopende financiële verplichtingen te kunnen voldoen, zoals blijkend uit een actuele kasstroomprognose.
- Van de bestaande beleggingsportefeuille wordt periodiek geanalyseerd of deze voldoet aan het reglement financieel beleid en beheer. Indien een belegging niet voldoet dan stelt de financiële commissie een plan van aanpak op, en legt deze voor aan de Aw. Het uitgangspunt bij dit plan is dat de desbetreffende belegging in zo spoedig mogelijk haalbaar te achten termijn wordt afgebouwd, rekening houdend met bedrijfseconomische uitgangspunten.

Vanuit het wettelijke kader, weergegeven in het reglement financieel beleid en beheer:

Woonopmaat hanteert t.a.v. beleggingen de volgende bepalingen (in lijn met het reglement financieel beleid en beheer):

- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen hanteren geen rentevisie voor beleggingen. Conform BTIV artikel 106 lid 1 sub a.
- Het aantrekken en afstoten van beleggingen uitsluitend geschiedt om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTIV artikel 106 lid 1 sub b.
- Ten behoeve van het beheersen van de liquiditeitsrisico's streeft Woonopmaat ernaar om een saldo liquide middelen aan te houden ter grootte van minimaal 1x de maandhuur en maximaal 10% van de totale huuromzet (inclusief vergoedingen voor servicekosten) van het meest recente boekjaar.
- In onderstaande tabel zijn de mogelijke soorten beleggingen, omvang en looptijd daarvan opgenomen. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub b en RTIV artikel 41 lid 1 sub c.

Mogelijke soorten beleggingen	Mogelijke omvang	Mogelijke looptijd	Toelichting
Rekening-courant	N.v.t.	Direct opvraagbaar	Conform onderstaande limieten per tegenpartij
Spaarrekening	€ 10 miljoen	Direct opvraagbaar	Conform onderstaande limieten per tegenpartij
(Termijn)deposito	€ 2 miljoen	Passend binnen liquiditeitsbegroting maximaal 2 jaar	Niet inzetbaar als buffer voor stresstest

Staatsobligaties	geen	Passend binnen liquiditeitsbegroting maximaal 2 jaar	Conform onderstaande limieten per tegenpartij
------------------	------	--	---

In de volgende tabel staan de limieten per tegenpartij die gelden voor de gezamenlijke saldi voor de instrumenten rekeningen-courant, spaarrekeningen en deposito's:

Tegenpartij	Minimale Rating	Limiet
Huisbank	AA-/Aa3/AA-	€ 30 miljoen
Overige banken	A/A2/A	€ 10 miljoen
Nederlandse Overheden	AA	€ 20 miljoen

- Alleen tijdelijk overtollige middelen komen in aanmerking om te beleggen. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub d.
- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen bij financiële ondernemingen die zijn gevestigd in een lidstaat met een AA-rating (door ten minste twee van de drie ratingburo's). Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub e. 1°.
- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen bij financiële ondernemingen, die voor zichzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren beschikken over minimaal een A-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's). Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub e. 2°.
- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub f.
- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen in euro's. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub g.
- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen doen geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub h.
- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen doen geen beleggingen met een looptijd > 5 jaar. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub i.
- De middelen die zijn gemoeid met de beleggingen, gedurende de looptijd van de belegging, zijn niet nodig om te voldoen aan lopende financiële verplichtingen (zoals blijkt uit de kasstroomprognose). Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub j.
- De beleggingen worden zoveel mogelijk aangehouden tot de bij aanvang van de belegging vastgestelde looptijd. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub k.
- Woonopmaat en de verbonden ondernemingen gaan geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform RTIV artikel 41 lid 1 sub l.

6.6 Liquiditeitenbeheer

De definitie van liquiditeitenbeheer is het beheer van saldi in rekening-courant en de portefeuille geldmarkttransacties met een looptijd van maximaal 2 jaar.

Uitgangspunten

De uitgangspunten t.a.v. liquiditeitenbeheer zijn:

- de liquiditeitspositie dient te allen tijde te waarborgen dat verplichtingen tijdig kunnen worden nagekomen.
- optimaliseren van het rendement op beschikbare liquide middelen tegen zo min mogelijke kosten. Hierbij wordt als voorwaarde gesteld dat deze liquide middelen op elk moment tijdig en tegen lage kosten verkrijgbaar zijn. Ontwikkelingen in de kaspositie worden periodiek vergeleken met de prognose.
- Kortgeldfinanciering (waaronder rekening-courant) dient altijd onder de grens zoals gesteld door het WSW te blijven.

Doelstelling

De doelstelling van liquiditeitenbeheer is dat de corporatie te allen tijden moet kunnen voldoen aan de lopende betalingsverplichtingen.

Eisen ten aanzien van liquiditeitenbeheer:

- Het zorgdragen voor een effectief, veilig en efficiënt betalingsverkeer.
- Betaalrekeningen aangehouden bij een daartoe aangewezen huisbank. Deze heeft haar hoofdkantoor in de eurozone en is voorzien van een A-rating afgegeven door ten minste twee van de drie ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Bij de selectie van een huisbank wordt vooraf vastgelegd op basis van welke criteria de selectie gemaakt wordt.
- Waar mogelijk worden door interne financiering de externe rentelasten geminimaliseerd. Alle rekeningen worden zo veel mogelijk opgenomen in een saldo-en compensatieregeling.
- Geldmarkttransacties moeten tot doel hebben het kortetermijnresultaat over liquiditeitsoverschotten en –tekorten te verbeteren (maximalisatie van de renteopbrengst, minimalisatie van de rentekosten).
- Geldmarkttransacties dienen een zichtbare meeropbrengst te hebben in relatie tot de daarmee gemoeide werkzaamheden.
- Geldmarkttransacties (U/g) mogen een maximale looptijd van 2 jaar hebben.
- Het tegenpartijrisico wordt beperkt door de liquide middelen te spreiden over de verschillende financiële instellingen, waarbij rekening wordt gehouden met de limieten zoals vermeld in dit treasurystatuut.

Kredietfaciliteit:

De eisen ten aanzien van een kredietfaciliteit zijn:

- Financiering door middel van een kredietfaciliteit zal voldoen aan maximering zoals de WSW-norm die aangeeft.
- Voor het aantrekken van een kredietfaciliteit is voorafgaande toestemming van WSW nodig.
- Verstrekken van een bankgarantie aan derden legt beslag op (een gedeelte van) de liquiditeiten en is uitsluitend toegestaan na schriftelijke toestemming hiervoor van de bestuurder. Daarbij wordt tevens rekening gehouden met het deelnemersreglement van het WSW.
- Uitzonderingen zijn toegestaan in de vorm van rekening courant, onderhandse leningen, deposito's of hiermee vergelijkbare spaar- en beleggingsproducten en moeten voldoen aan de limieten per geldnemer en noteren in euro. De geldnemers zijn solide debiteuren met een recente rating.