



TREASURY- en BELEGGINGSSTATUUT SUW

Status: definitief

Vastgesteld door het bestuur d.d.: 10 februari 2022

Goedgekeurd door de raad van commissarissen d.d.: 17 februari 2022

Inhoud

| | | |
|------|--|----|
| 1. | <i>Inleiding</i> | 3 |
| 1.1. | <i>Leeswijzer</i> | 3 |
| 1.2. | <i>Doel van de treasuryfunctie</i> | 3 |
| 1.3. | <i>Positionering van het treasurystatuut</i> | 3 |
| 1.4. | <i>Reikwijdte treasurystatuut</i> | 3 |
| 1.5. | <i>Vaststelling treasurystatuut</i> | 4 |
| 2. | <i>Algemene uitgangspunten en wettelijke kaders</i> | 4 |
| 2.1 | <i>Algemene uitgangspunten</i> | 4 |
| 2.2 | <i>Externe bepalingen</i> | 5 |
| 3. | <i>Administratieve organisatie en interne beheersing</i> | 6 |
| 3.1. | <i>Uitgangspunten</i> | 6 |
| 3.2. | <i>Functiescheiding</i> | 6 |
| 3.3. | <i>Treasurycommissie</i> | 7 |
| 3.4. | <i>Takkenpakket treasuryfunctie</i> | 7 |
| 3.5. | <i>Financiële beleidscyclus</i> | 7 |
| 3.6. | <i>(Meerjaren)begroting en treasuryjaarplan</i> | 8 |
| 3.7. | <i>Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden</i> | 8 |
| 3.8. | <i>Jaarverslag</i> | 11 |
| 4. | <i>Het sturingsmodel met betrekking tot treasury</i> | 11 |
| 5. | <i>Risicomanagement</i> | 12 |
| 5.1. | <i>Het renterisico</i> | 12 |
| 5.2. | <i>Het beschikbaarheidsrisico</i> | 12 |
| 5.3. | <i>Het liquiditeitsrisico</i> | 13 |
| 5.4. | <i>Het tegenpartijrisico</i> | 13 |
| 6. | <i>Treasuryactiviteiten</i> | 14 |
| 6.1. | <i>Uitgangspunten financiering</i> | 14 |
| 6.2. | <i>Financiering met WSW-borging</i> | 14 |
| 6.3. | <i>Financiering zonder WSW-borging</i> | 15 |
| 6.4. | <i>Leningen</i> | 16 |
| 6.5. | <i>Financiële derivaten</i> | 16 |
| 6.6. | <i>Beleggingen</i> | 16 |
| 6.7. | <i>Liquiditeitenbeheer</i> | 17 |

1. Inleiding

Het treasurystatuut vormt voor Stichting Uithuizer Woningbouw het toetsingskader met betrekking tot activiteiten/besluiten in het kader van de treasuryfunctie. De treasuryfunctie omvat het geheel van verantwoordelijkheden gericht op:

- Geldmiddelenbeheer in enge zin (cashmanagement zijnde: liquiditeitenbeheer, saldobeheer, 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. SUW heeft geen derivaten in portefeuille en is niet voornemens nieuwe derivaten af te sluiten.
- 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 het risicomangement rond treasury. Hoofdstuk 6 ten slotte gaat in op de treasuryactiviteiten zelf (leningen, beleggingen, derivaten en liquide middelen).

1.2. Doel van de 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 de SUW wordt in samenhang met de verbonden ondernemingen (concreet namen benoemen) beschouwd.

De treasuryfunctie is dan ook geen winstgerichte functie. De SUW heeft de volgende doelstellingen ten aanzien van de treasuryfunctie geformuleerd:

- Gericht op 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 vangen.
- Het beschermen van het vermogen en resultaten tegen ongewenste financiële risico's.
- Zorg dragen voor (kosten)effectief en efficiënt betalingsverkeer.
- 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 en voor de verbonden ondernemingen conform de wettelijke bepalingen opgenomen in de Woningwet en het Reglement financieel beleid en beheer.

Interne financiering

Ten aanzien van interne financiering van de DAEB-tak aan de niet-DAEB-tak hanteert de SUW de volgende uitgangspunten:

- De rente en aflossingsverplichtingen van de interne startlening worden voldaan conform de intern vastgestelde leningsvoorwaarden, welke zijn getoetst aan de wettelijke bepalingen.
- Indien de niet-DAEB-tak extra kasstromen genereert dan worden deze in principe aangewend om de interne starterslening (deels) vervroegd af te lossen.
- Financieringen voor nieuwe niet-DAEB-activiteiten worden in principe geacht extern plaats te vinden. Indien deze mogelijkheden echter ontbreken kan er gebruikgemaakt worden van een interne vervolgfianciering conform de wettelijke bepalingen, opgenomen in de Woningwet¹.
- De SUW verstrekt geen nieuwe garantstellingen en geen nieuwe leningen aan de verbonden ondernemingen.

1.5. Vaststelling treasurystatuut

Het treasurystatuut omvat de lange termijn richtlijnen met betrekking tot de treasuryfunctie en wordt minimaal elke drie jaar/jaarlijks geactualiseerd. 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.

Het onderhoud van het treasurystatuut is opgedragen aan de coördinator financiën en bedrijfsvoering.

2. Algemene uitgangspunten en wettelijke kaders

2.1 Algemene uitgangspunten

De uitgangspunten ten aanzien van de treasuryfunctie zijn:

Algemene uitgangspunten en wettelijke bepalingen:

- De bepalingen opgenomen in het reglement financieel beleid en beheer SUW.
- Treasuryactiviteiten hebben geen winstoogmerk, noch beogen extra geldstromen te creëren. Het gaat primair om evenwicht te vinden tussen continuïteit van de financiering in relatie tot de daarmee gepaard gaande kosten (rentelasten), secundair het realiseren van rendement op beleggingen.
- De houding van de SUW is defensief en risicomijdend.
- Er moet niet alleen worden gehandeld naar de letter maar ook naar de geest van dit statuut en vigerende wetgeving.
- Incidentele beoogde afwijkingen van dit statuut dienen altijd schriftelijk onderbouwd aan het bestuur te worden voorgelegd en vooraf door de RvC te worden goedgekeurd.

Administratieve organisatie en interne beheersing

- De RvC toetst (c.q. laat toetsen) of de uitgevoerde transacties jaarlijks aan het mandaat, zoals voortvloeiend uit het treasuryjaarplan en maximumbedragen uit hoofde van bestuurlijke bevoegdheden, voldoen.
- De toekomstige financierings- en beleggingsbehoefte wordt in kaart gebracht met behulp van de opgestelde financiële meerjarenprognose en bijbehorende kasstroomprognose voor de komende 10 jaar.
- Op korte termijn wordt voortschrijdende maandelijkse liquiditeitsprognoses voor de komende twaalf maanden opgesteld.

¹ In het geval van een administratieve scheiding mag er een voorziening worden gevormd uit verkoopopbrengsten (na aftrek deel geborgde leningen). Tevens moet er in dat jaar sprake zijn van een batig saldo. Deze voorziening kan gevormd worden met terugwerkende kracht tot 1-1-2012.

- *Besluiten worden genomen 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. De corporatie gaat na dat de ingehuurde derde integer handelt richting de corporatie en niet tevens wordt betaald door een bank/derden met betrekking tot 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 de corporatie, tevens wordt gestreefd naar een beperking van de risico's.*

Treasuryactiviteiten

- *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 de SUW geschiedt in principe volgens de uitgangspunten van bedrijfsfinanciering.*
- *Externe financiering wordt zo veel mogelijk beperkt door primair de intern beschikbare financieringsmiddelen in te zetten teneinde de renterisico's en het renteresultaat te optimaliseren.*
- *De SUW streeft naar een optimale vervalkalender van haar leningenportefeuille. 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. Besluiten hierover worden in samenhang met het risicobeleid genomen.*
- *Offertes worden minimaal bij twee partijen opgevraagd.*

2.2 Externe bepalingen

De SUW is een toegelaten instelling (TI) 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)

De SUW 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.

De SUW 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 de SUW. Over de mate waarin de SUW 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 de SUW aan het WSW.

3. Administratieve organisatie en interne beheersing

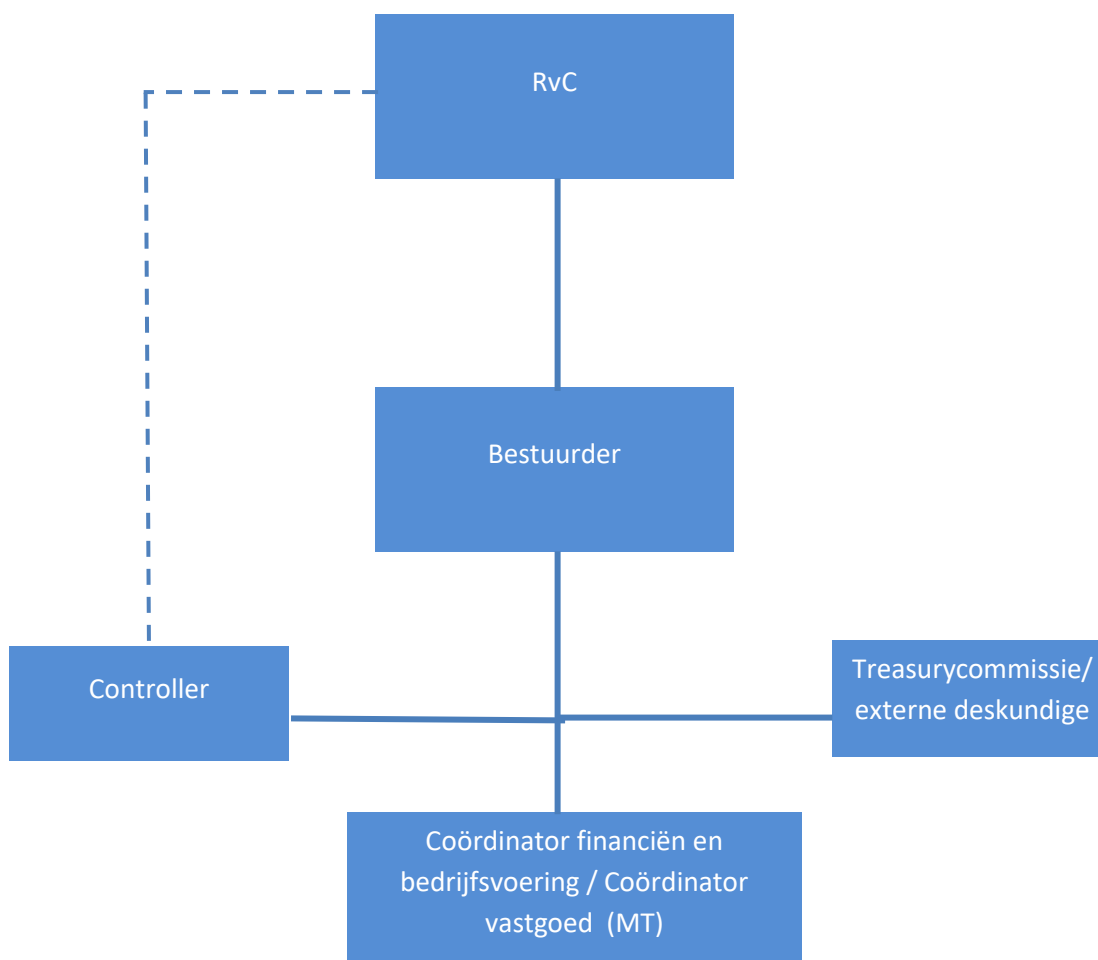
3.1. Uitgangspunten

De volgende uitgangspunten vormen onderdeel van het beleid:

- Iedere transactie wordt door twee functionarissen geautoriseerd (vierogenprincipe).
- Het bestuur/de RvC kan zich desgewenst laten bijstaan door een externe deskundige.
- De externe accountant betreft de interne controle in zijn controlewerkzaamheden en rapporteert daarover rechtstreeks aan de RvC².

3.2. Functiescheiding

De organisatiestructuur van de SUW is, met betrekking tot de treasuryfunctie, in onderstaand schema op hoofdlijnen weergegeven



Toelichting organogram

De treasuryfunctie is gepositioneerd bij de afdeling financiën en bedrijfsvoering. Het treasurybeleid wordt primair uitgevoerd door de coördinator financiën en bedrijfsvoering, welke rechtstreeks onder de directeur-bestuurder valt. Conform de bepalingen, opgenomen in het Reglement financieel beleid en beheer wordt de functiescheiding verder vorm gegeven.

² RvC is opdrachtgever van accountant en de interim controle wordt ook met RvC gedeeld.

3.3. Treasurycommissie

De SUW heeft een treasurycommissie die minimaal twee keer per jaar bijeenkomt. De treasurycommissie bestaat uit: het bestuur, de treasurer en extern treasuryadviseur. De treasurycommissie is een adviesorgaan dat het bestuur gevraagd en ongevraagd adviseert over de uit te voeren transacties en overige treasuryvraagstukken. Het bestuur neemt deel aan de treasurycommissie in de hoedanigheid van toehoorder. De belangrijkste bespreekpunten van het overleg van de treasurycommissie met betrekking tot de treasuryfunctie zijn:

- De Beleidspunten
- De planning- en controlecyclus (van jaarplan via uitvoering/ bijsturing tot en met verantwoording).
- Het Borgingsplafond en de ruimte daaronder bij het WSW;
- Het verkrijgen van een actueel inzicht in de financieringsbehoefte dan wel beleggingsbehoefte, de liquiditeitspositie, kasstroomprognose en de risicopositie.
- Het toetsen van de actuele situatie en uitgevoerde transacties aan de bepalingen van het treasurystatuut en de uitgangspunten van het treasuryjaarplan.
- Markt- en renteontwikkelingen;
- De wenselijkheid van wijzigingen in het treasurystatuten het treasuryjaarplan.
- Het beoordelen van mogelijke maatregelen en transacties (o.a. met betrekking tot leningen) aan de hand van schriftelijke transactievoorstellen.
- Het beoordelen van de effecten van genomen beleids- en uitvoeringsbeslissingen op toetsingskader AW /WSW.
- Het beoordelen van de borgbaarheid en financierbaarheid van (nieuwbouw)-DAEB-projecten.
- Het beoordelen van de financierbaarheid van (nieuwbouw) niet-DAEB-projecten.
- Bespreken treasuryrapportages (inclusief liquiditeitsprognose).
- Opleidingsplan treasuryfunctionarissen.
- Functioneren van de treasurycommissie (één keer per jaar).

De treasurer vervult de secretarisrol ten aanzien van de treasurycommissie en stelt het verslag naar aanleiding van de bijeenkomsten op. Van iedere bijeenkomst wordt een verslag gemaakt en deze wordt binnen drie weken vastgesteld door de treasurycommissie en ter informatie verzonden aan het bestuur en de RvC.

Relevante kennis borgen met betrekking tot de treasurycommissie

Omdat treasuryactiviteiten erg specialistisch van aard zijn en gedegen kennis van de materie noodzakelijk is, dient de treasurycommissie als collectief aantoonbaar relevante kennis van hebben. Minstens 2 leden van de treasurycommissie moeten inzicht hebben in aard, werking en risico's van de afgesloten financiële contracten. Zolang dit niet is ingevuld, dient de treasurycommissie een extern adviseur die aantoonbaar relevante kennis beschikt, deel uit te laten maken van de treasurycommissie.

3.4. Takkenpakket treasuryfunctie

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

- Het initiëren en coördineren van de beleidsvoorbereidende informatievoorziening.
- Het voorbereiden van vergaderingen van de treasurycommissie (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.
- Uitvoeren van treasurytransacties.
- Het opstellen van verantwoordingsinformatie.
- Het onderhouden van contacten met banken en marktpartijen.
- Administratieve organisatie, interne beheersing en uitvoering daarvan.

3.5. Financiële beleidscyclus

De SUW 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.

3.6. (Meerjaren)begroting en treasuryjaarplan

Het treasuryjaarplan is een onderdeel 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;
- de manier waarop wordt aangesloten op het beoordelingskader van de Autoriteit woningcorporaties en deelnemersreglement van het WSW;
- informatie over de leningportefeuille;
- het renterisico op lange termijn;
- het verloop van de liquiditeitspositie voor de korte en lange termijn;
- overige specifieke aandachtspunten.

Het treasuryjaarplan wordt opgesteld door coördinator financiën en beleidsvoering en ter advisering voorgelegd aan de treasurycommissie. Vervolgens wordt het plan voorgelegd aan het bestuur ter vaststelling en doorgeleid naar de RvC ter goedkeuring. Separaat wordt het treasuryjaarplan ter kennisname van de controller gebracht die (ongevraagd) advies hierover kan uitbrengen. Middels het vaststellen van de begroting en het daarin opgenomen treasuryjaarplan geeft het bestuur het mandaat aan coördinator financiën en beleidsvoering 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 de SUW en aan haar verbonden ondernemingen. Uitgangspunt hierbij is dat een duidelijke controletechnische functiescheiding wordt gehanteerd. Voor het uitvoeren van alle leningtransacties wordt vooraf per transactie door het bestuur het mandaat bekrachtigd ten behoeve van de uitvoering door de treasurer.

| 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 het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen daarvan. • Geeft goedkeuring aan transactievoorstellen die buiten het bereik 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. |
| Controller | <ul style="list-style-type: none"> • Beoordeelt de effectiviteit van treasuryactiviteiten en -transacties (materiële controle) • Controleert de naleving van voorlopige en genomen besluiten en gemaakte afspraken op compliance aspecten (formele controle) • Ziet toe op de naleving van de AO/IC (van de treasuryfunctie) • Rapporteer over ontwikkelingen met betrekking tot treasuryrisico's en risico's in financiële contracten |

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Is alert op externe (financieel-economische) ontwikkelingen met substantiële consequenties voor de financiële positie van SUW en stelt de bestuurder hiervan tijdig op de hoogte</i> • <i>Rapporteert over geconstateerde afwijkingen aan bestuurder en coördinator Financiën & Bedrijfsvoering</i> • <i>Rapporteert onafhankelijk over geconstateerde afwijkingen aan RvC</i> • <i>Toetst jaarlijks de opzet en werking van de AO/IC en bespreekt dit met bestuurder, coördinator Financiën & Bedrijfsvoering en externe accountant.</i> |
| <i>Bestuurder</i> | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Stelt het treasurystatuut en eventuele wijzigingen hierin vast.</i> • <i>Stelt het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin vast.</i> • <i>Stelt de werkwijze (processen en procedures) binnen de treasuryfunctie vast.</i> • <i>Laat zich periodiek informeren over de treasuryactiviteiten.</i> • <i>Houdt toezicht op de naleving van besluiten en richtlijnen door medewerkers binnen het treasuryproces.</i> • <i>Neemt besluiten op grond van schriftelijke transactievoorstellen, die passen binnen het treasurystatuut en het treasuryjaarplan.</i> • <i>Beoordeelt achteraf de effectiviteit van treasuryactiviteiten en transacties (materiele controle).</i> • <i>Legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het treasurystatuut of het treasuryjaarplan vallen, na vaststelling vooraf, ter goedkeuring voor aan de RvC</i> • <i>Delegeert de besluitvorming en de uitvoering van het goedgekeurde treasurybeleidsplan aan de coördinator financiën en beleidsvoering.</i> • <i>Legt jaarlijks verantwoording af aan de RvC.</i> |
| <i>Treasury-commissie</i> | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Het adviseren van het bestuur over het te volgen treasurybeleid.</i> • <i>Bespreekt ingebrachte rapportages, notities en transactievoorstellen.</i> • <i>Beoordeelt het treasuryjaarplan en legt dit met advies voor aan het bestuur.</i> • <i>Beoordeelt voorstellen ter verbetering van de liquiditeits- en tegenpartijrisico's t.a.v. financiële contracten.</i> • <i>Beoordeelt periodiek de sturingsvariabelen t.a.v. treasuryfunctie en legt dit met advies voor aan het bestuur.</i> • <i>Om het kennisniveau te waarborgen wordt gebruik gemaakt van een extern treasuryadviseur .</i> |
| <i>Treasurer/ coördinator financiën en beleidsvoering/ controlling</i> | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Is verantwoordelijk voor het formuleren van beleidsvoorstellen ter adequate aanpassing van treasuryactiviteiten aan bedrijfsbeleid, reglement financieel beleid en beheer of regelgeving.</i> • <i>Is verantwoordelijk voor het maken van transactievoorstellen.</i> • <i>Is verantwoordelijk voor de uitvoering van operationele treasurytaken en -activiteiten en de protocollering daarvan.</i> • <i>Is verantwoordelijk voor een gedegen voorbereiding van de vergadering van de treasurycommissie.</i> • <i>Identificeert en analyseert risicoposities en rapporteert hierover aan belanghebbenden.</i> • <i>Voert transacties uit op basis van goedgekeurde voorstellen.</i> • <i>Ziet (mede) toe op een juiste verantwoording van treasurytransacties in de verslaggeving.</i> • <i>Het opstellen van de liquiditeitsplanning, onder verantwoordelijkheid van de manager.</i> • <i>Periodieke monitoring stand van liquide middelen.</i> • <i>Is verantwoordelijk voor een juiste uitvoering van het betalingsverkeer voortkomend uit de aangeane transacties.</i> • <i>Toetst en adviseert het bestuur over de inhoud van het treasurystatuut, het treasuryjaarplan en de jaarlijkse verantwoording.</i> • <i>Controleert conform de interne protocollen periodiek de treasuryactiviteiten.</i> • <i>Bewaakt periodiek de afstemming tussen het grootboek en de subadministraties.</i> • <i>Bewaakt tijdens bijeenkomsten van de treasurycommissie een adequate besluitvorming conform treasurystatuut, mandatering en intern vastgestelde procesgang.</i> • <i>Risicosturing en -beheersing.</i> |
| <i>Financiële administratie</i> | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Het juist en volledig administreren van de financiële posities en transacties in de financiële administratie en de leningen-, beleggingenadministratie.</i> • |

| | |
|-----------------------------|---|
| De externe treasuryadviseur | <ul style="list-style-type: none"> • 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 adviseur verricht treasury-werkzaamheden voor SUW welke in een contract zijn vastgelegd; • Houdt marktinformatie bij en interpreteert deze; • Brengt kennis in van financiële markten en de werking van financiële producten; • Neemt als adviseur deel aan vergaderingen van de Treasurycommissie; • Werkt op basis van de ingebrachte rapportages en analyses, indien nodig en gewenst, transactievoorstellen uit; • Geeft op verzoek, middels getekend mandaat, uitvoering aan de operationele treasury-activiteiten op het gebied van financieren, Beleggen en renterisicobeheer; • Doet voorstellen ter verbetering van het Liquiditeits- en Tegenpartijrisico dat de corporatie loopt op haar financiële contracten; • (voor zover van toepassing) Legt verantwoording af aan de Treasurycommissie over de door hem uitgevoerde transacties; • Adviseert, indien nodig, over wijzigingen in het Reglement, Treasury jaarplan en/of in het Treasurystatuut; |
| De externe accountant | <ul style="list-style-type: none"> • Het in het kader van haar reguliere controletaak controleren betreffende feitelijke naleving van het treasurystatuut. • Controleren wettelijke voorschriften en beleidsregels toezichthouder en WSW voor zover van toepassing op het treasurybeleid en onderhevig aan accountantscontrole. • De bevindingen worden vastgelegd in de managementletter. |

In onderstaande tabel staan de bevoegdheden met betrekking tot treasuryactiviteiten weergegeven alsmede de daarbij benodigde autorisatie.

| Bevoegdheden | Uitvoering | Autorisatie (vooraf) | Registratie (achteraf) | Controle (achteraf) |
|--|---|----------------------|------------------------|---------------------|
| Betalingen | Coördinator financiën en beleidsvoering | Bestuurder | Administrateur | Bestuurder |
| Afsluiten contracten geldmarkt (< 2 jaar) | Coördinator financiën en beleidsvoering | Bestuurder | Administrateur | Bestuurder |
| Afsluiten contracten kapitaalmarkt (> 2 jaar) | Coördinator financiën en beleidsvoering | Bestuurder | Administrateur | Bestuurder |
| Uitzetten deposito's/ spaarrekening | Coördinator financiën en beleidsvoering | Bestuurder | Administrateur | Bestuurder |
| Aangaan of beëindigen van contracten met banken en andere geldverstrekkers | Coördinator financiën en beleidsvoering | Bestuurder | Administrateur | Bestuurder |
| Openen en sluiten van bankrekeningen | Coördinator financiën en beleidsvoering | Bestuurder | Administrateur | Bestuurder |

Besluiten rond treasuryactiviteiten

Besluiten passend binnen het treasurystatuut en het treasuryjaarplan worden genomen door het bestuur.

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 ten aanzien van liquiditeitsbeheer

Additioneel monitort treasury periodiek de liquiditeitspositie en de vervalkalender van de SUW en sluit de treasurer financiële transacties af.

Mandaatregelingen/procuratiebevoegdheden

De bevoegdheden van bovengenoemde functionarissen zijn vastgelegd in een mandaatregeling, zie reglement financieel beleid en beheer.

Voortgangsrapportages

Per half jaar worden er door het bestuur 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 treasurycommissie. De rapportages worden tevens ter kennis gebracht aan het bestuur en de leden van de auditcommissie tezamen met de notulen van het overleg van de treasurycommissie. 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.*
- *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 reservering van de kredietfaciliteit ten behoeve van margin-calls.*
- *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, leningenportefeuille en derivatenportefeuille.*
- *De samenstelling en omvang en marktwaarde (ontwikkeling) van de beleggingen en financiële derivaten.*
- *De looptijden van de beleggingen, leningen en financiële derivaten.*
- *De risicobeheersing rond de beleggingen en financiële derivaten in relatie tot marktwaarde, liquiditeits- en renterisico's.*
- *De bestaande beleggingen: voortgang/verantwoording plan van aanpak afbouw bestaande beleggingen en financiële derivaten met toezichtsbelemmerende bepalingen.*
- *De interne organisatie rond treasury, procesgang, mandatering, interne controle en verantwoording en betrokkenheid externe accountant en interne toezichthouder.*

4. Het sturingsmodel met betrekking tot treasury

De SUW neemt in de MJB/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. In de begroting zijn de sturingsvariabelen voor treasury opgenomen.

5. Risicomanagement

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

- het renterisico;
- het beschikbaarheidsrisico;
- het liquiditeitsrisico;
- het tegenpartijrisico.

5.1. Het renterisico

Dit is het risico dat de toekomstige operationele kasstromen van de SUW negatief worden beïnvloed door wijzigingen in de rentestanden.

Onder renterisico wordt verstaan de optelsom van:

- schuldrestanten van de langlopende leningen die (deels) worden geherfinancierd in het betreffende jaar;
- schuldrestant van leningen op moment van renteconversies en spreadherzieningen;
- leningen met een variabele rente;
- kort geld (zie onderdeel Liquiditeitsbeheer - instrumenten);

Verminderd met:

- de som van de schuldrestanten van de leningen waarvan de renterisico's zijn afgedekt met financiële derivaten.

Doelstelling

Doel is het renterisico in de tijd te spreiden zodat de SUW 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.
- Een lage risicoscore bij (geen harde limiet): over de eerste 5 jaar per jaar maximaal 15% renterisico en over de jaren 1 tot en met 5 en 6 tot en met 10 jaar maximaal 20% renterisico (renterisico in verhouding tot de geborgde schuldpositie).

5.2. Het beschikbaarheidsrisico

Is het risico dat SUW 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 overvloedige liquiditeit is of dreigt te ontstaan.

Het beschikbaarheidsrisico is afhankelijk van:

- De algemene economische situatie, en meer specifiek de woningmarkt, inclusief het aanbod van financieringsmiddelen;
- het risicoprofiel van de SUW;

Doelstelling

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

Limieten

In het algemeen zal de SUW alleen geborgde langetermijnfinanciering kunnen aantrekken indien het WSW een borgingsplafond toekent en de SUW dit gestelde maximum niet overschrijdt. De hoogte van het borgingsplafond dient voldoende te zijn om aan de financieringsbehoefte in een jaar te voldoen.

Om ongeborgde financiering te kunnen aantrekken is voldoende onderpand noodzakelijk, dat door het WSW moet zijn vrijgegeven.

Instrumenten

Voor het beheren van het beschikbaarheidsrisico heeft de SUW de volgende instrumenten tot haar beschikking:

- De SUW zorgt voor een kwalitatief goede en periodiek geactualiseerde liquiditeitsprognose en -planning, inclusief scenarioanalyse.
- het spreiden van de afloopdata van leningen
- minimaal te voldoen aan de eisen voor financiële ratio's van het WSW. Indien SUW dreigt hier niet aan te voldoen, dienen terstond maatregelen genomen te worden.
- Bij de totstandkoming van het treasuryjaarplan levert treasury/coördinator financiën en bedrijfsvoering een actieve bijdrage aan de kaderzetting, het opstellen en de beoordeling daarvan. Op basis daarvan kan beoordeeld worden of zowel voor het eerstkomende jaar als over een periode van 10 jaar voldoende financieringsruimte is.

De financieringsbehoefte wordt op basis van een geactualiseerde liquiditeitsplanning ingeschat. In het treasuryjaarplan zal worden vastgelegd in welke mate de financieringsbehoefte zal worden afgedekt..

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 of dat structureel overliquiditeit zal ontstaan.

Doelstelling

Doelstelling van de SUW is het zorgdragen voor een effectieve en efficiënte financiering van alle voorgenomen activiteiten. .

Limieten

Een kortgeldfaciliteit van maximaal 3 maandhuren, conform de richtlijn kortgeldfaciliteiten van het WSW.

Instrumenten

- De SUW zorgt voor een kwalitatief goede en periodiek geactualiseerde liquiditeitsprognose en -planning, inclusief scenarioanalyse.
- Wenst te allen tijde over een liquiditeitsbuffer (saldi, kredietfaciliteit en evt. opnameruimte op roll-over leningen) te kunnen beschikken, gerelateerd aan het WSW-maximum als werkkapitaal.
- Minimaliseert het risico van overliquiditeit door jaarlijks tegenover de exploitatie kasstroom voldoende aflossingen te hebben.
- Minimaliseert het risico van overliquiditeit door jaarlijks vast te stellen welke maximale looptijd niet tot overliquiditeit zal leiden.

5.4. Het tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. SUW loopt Tegenpartijrisico op financiële contracten waarbij zij een vordering heeft op de tegenpartij, zoals rente en/of hoofdsom van beleggingen en uitzettingen en storting van aangetrokken financiering.

Limieten

Teneinde mogelijke verliezen te voorkomen streeft de SUW er naar financiële (trans)acties aan te gaan met financieel solide tegenpartijen.

- Beleggingen 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. De uitstaande (netto)vordering per tegenpartijmag op enig moment niet meer dan EUR 2 miljoen bedragen. De vordering is de som van de saldi op de bankrekeningen, uitstaande uitzettingen.

- 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);
 - Professionele beleggers als bedoeld in de Wft;
 - collega woningcorporaties (Collegiale leningen);
 - categorieën van instellingen, die bij Ministeriële regeling daartoe zijn aangewezen.

Instrumenten

Er bestaat voor de SUW een aantal mogelijkheden om het tegenpartijrisico te reduceren. Deze zijn:

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

6. reasuryactiviteiten

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 bestuurder en de RvC ter besluitvorming en goedkeuring.

De randvoorwaarden ten aanzien van geborgde financiering zijn:

- *Per twaalf maanden (voortschrijdend) dient maximaal 20% 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 de SUW 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.*
- *Teneinde het herfinancieringsrisico te reduceren dient in een jaar maximaal 15 % van de uitstaande leningenportefeuille aflosbaar 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 de corporatie. Omdat alle projecten uniek zijn, wordt hier de randvoorwaarden op hoofdlijnen weergegeven. Aangezien het met name nieuwe niet-DAEB-projecten betreft zal er veelal sprake zijn van projectfinanciering. Onder projectfinanciering wordt in dit kader verstaan het voor korte termijn (< 2 jaar) aantrekken van gelden bij derden zonder WSW-borging voor de realisatie van een bepaald project.

Bij financiering van niet-DAEB-projecten is sprake van (onderdelen) van de markttoets conform de Woningwet en BtIV. Er zal conform de wettelijke procedure gehandeld dienen te worden: aanvragen externe offertes, WSW-toets, rendementseisen et cetera. Het daadwerkelijk aangaan van financieringsverplichtingen kan pas plaatsvinden na toestemming van de Aw om het niet-DAEB-project te mogen gaan uitvoeren. Financierbaarheid (intern dan wel extern) van een niet-borgbare project is een voorwaarde voor de voortgang van het project.

Uitgangspunten niet-borgbare financiering.

- *De SUW 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 de SUW op totaalniveau (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 de SUW.*
- *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 ten aanzien van 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 (in verband met verslagleggingsvereisten).*

Zekerheden

- *Het bestuur besluit over het geven van (aanvullende) garanties en/of zekerheden.*
- *Voor het verstrekken van zekerheden aan derden is toestemming van het WSW vereist.*
- *Zekerheden (bijvoorbeeld 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 de SUW 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 treasurycommissie adviseren het bestuur over de financierbaarheid. De overwegingen die tot het advies hebben geleid worden geprotocolleerd.*
- *Dit advies vormt onderdeel van de formele besluitvorming van het doorgaan van het project.*

Na een goedkeurend besluit door het bestuur, is de treasurer verantwoordelijk voor de contracten met financiers en voor het aantrekken van de financiering voor het project.

6.4. Leningen

Het verstrekken van leningen aan derden is niet toegestaan overeenkomstig art. 45 lid 2 van de Woningwet, zoals nader uitgewerkt in artikel 48 BtiV

De totale schuldpositie is gemaximeerd 50% van de WOZ-waarde zoals vastgelegd in art. 21c lid 2 van de Woningwet (en artikel 13 lid 4 van het BTiV).

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, conform Rtiv artikel 40a sub b.
- De gebruikte leningsovereenkomst bij een collegiale lening is conform de in Rtiv opgenomen modelovereenkomst, 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.

6.5. 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.

Conform het reglement financieel beleid en beheer sluit de SUW geen nieuwe financiële derivatencontracten af.

6.6. Beleggingen

Beleggingsbeleid

Overtollige Beleggingen zijn geen kernactiviteit van de corporatie. Dit wordt door de SUW vormgegeven doordat het enkel gebruikmaakt van een rekening-courant en een spaarrekening.

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 blijkt 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 treasurycommissie 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:

De SUW hanteert ten aanzien van beleggingen de volgende bepalingen (in lijn met het reglement financieel beleid en beheer):

- De SUW 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.

De SUW streeft ernaar om een saldo liquide middelen aan te houden ter grootte van maximaal 3 maanduren. Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub b en Rtiv artikel 41 lid 1 sub c.

- Alleen tijdelijk overtollige middelen komen in aanmerking om te beleggen. Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub d.

- De SUW 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 ratingbureaus). Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub e. 1°.
- De SUW 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 ten minste twee van de drie ratingbureaus). Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub e. 2°.
- De SUW en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub f.
- De SUW en de verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen in euro's. Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub g.
- De beleggingen worden zoveel mogelijk aangehouden tot de bij aanvang van de belegging vastgestelde looptijd. Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub k.
- De SUW en de verbonden ondernemingen gaan geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform Rtiv artikel 41 lid 1 sub l.
- De SUW en de verbonden ondernemingen, waarvan de beleggingsportefeuille op 1 juli 2015 niet voldoet aan deze regeling, heeft een plan van aanpak opgesteld dat is gericht op het zo spoedig mogelijk beëindigen van die beleggingen. Conform Rtiv artikel 41 lid 2.

6.7. 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 ten aanzien van 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 tijde moet kunnen voldoen aan de lopende betalingsverplichtingen. Daarbij wordt ook rekening gehouden met de verplichte liquiditeitsbuffer in het kader van de derivatenportefeuille.

Eisen ten aanzien van liquiditeitenbeheer:

- Het zorgdragen voor een effectief, veilig en efficiënt betalingsverkeer.
- Betaalrekeningen aangehouden bij een daartoe aangewezen huisbank. Deze heeft zijn 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 korte termijn resultaat 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 tegenpartijrisico³ wordt beperkt door de liquide middelen te spreiden over de verschillende financiële instellingen, waarbij nooit meer dan € 2 miljoen bij één financiële instelling wordt ondergebracht.*

Kredietfaciliteit:

De SUW beschikt over een direct opvraagbare kredietfaciliteit teneinde:

- *op onverwachte ontwikkelingen in te kunnen spelen;*
- *kortstondige financieringsbehoefte op te vangen.*

De eisen ten aanzien van de 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.*
- *Rekening houdend met de Richtlijn kortgeldfaciliteit WSW*

³ *Exclusief geld in deposito, (geplaatste margin calls).*