

## **TREASURYSTATUUT**

**(ingaande 1 april 2018)**

**Status:**

Vastgesteld door het Bestuur d.d.: 28 juni 2018

Goedgekeurd door de RvC d.d.: 28 juni 2018

Goedgekeurd door de Autoriteit woningcorporaties d.d.:

## Inhoudsopgave

1. Inleiding .....	3
1.1. Leeswijzer .....	3
1.2. Doel van het Treasuryfunctie .....	3
1.3. Positionering van het Treasury Statuut.....	3
1.4. Reikwijdte Treasury Statuut .....	4
1.5. Vaststelling Treasury Statuut.....	4
2. Algemene uitgangspunten en wettelijke kaders.....	4
2.1 Algemene uitgangspunten .....	4
2.2 Externe bepalingen.....	5
3. Administratieve organisatie en interne beheersing.....	6
3.1. Uitgangspunten .....	6
3.2. Functiescheiding.....	6
3.3. Treasurycommissie.....	7
3.4. Takkenpakket treasuryfunctie.....	7
3.5. Financiële beleidscyclus.....	8
3.6. (meerjaren)Begroting en treasuryjaarplan.....	8
3.7. Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden .....	8
3.8. Jaarverslag .....	11
4. Het sturingsmodel m.b.t. Treasury.....	12
5. Risicomanagement .....	12
5.1. Het renterisico .....	12
5.2. Het beschikbaarheidsrisico.....	12
5.3. Het liquiditeitsrisico.....	13
5.4. Het tegenpartijrisico.....	14
6. Treasury activiteiten.....	14
6.1. Uitgangspunten financiering .....	14
6.2. Financiering met WSW Borging.....	14
6.3. Financiering zonder WSW borging .....	15
6.4. Financiële derivaten .....	15
6.5. Beleggingen .....	15
6.6. Liquiditeitenbeheer .....	16

## 1. Inleiding

Het Treasury Statuut vormt voor De Delthe 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, 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.
- Beheer van beleggingen.
- Het onderhouden van goede investor relations met, voor de uitoefening van de treasury functie, relevante stakeholders (o.a. banken, financiers, WSW).

### 1.1. Leeswijzer

De structuur van het Treasury Statuut is als volgt. In hoofdstuk 1 wordt ingegaan op de achtergrond, doel van de treasuryfunctie en reikwijdte van het Treasury Statuut. 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 risico-management rond treasury. Hoofdstuk 6 ten slotte gaat in op de treasuryactiviteiten zelf (leningen, beleggingen 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 treasuryfunctie is dan ook geen winstgerichte functie. De Delthe 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 kunnen 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 Treasury Statuut

Het Treasury Statuut 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 Treasury Statuut worden de doelstellingen, de governance, de planning en control, de interne organisatie, het risicomanagement, verantwoordingskader en het normenkader rondom de treasuryfunctie beschreven.

#### 1.4. Reikwijdte Treasury Statuut

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

##### *Bij administratieve scheiding<sup>1</sup>*

Ten aanzien van interne financiering van de daeb-tak aan de niet-daeb tak hanteert De Delthe 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 gebruik gemaakt worden van een interne vervolfinanciering conform de wettelijke bepalingen, opgenomen in de Woningwet<sup>2</sup>.

#### 1.5. Vaststelling Treasury Statuut

Het Treasury Statuut omvat de lange termijn richtlijnen m.b.t. de treasuryfunctie en wordt minimaal elke drie jaar 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 Treasury Statuut. Het Treasury Statuut zal dan zo spoedig als mogelijk worden aangepast, zodat deze zich verhoudt met de nieuwe regelgeving. Het Treasury Statuut wordt vastgesteld door het Bestuur, en ter goedkeuring voorgelegd aan de RvC.

Het onderhoud van het Treasury Statuut is opgedragen aan de medewerker financiën. Deze coördineert alle voorstellen tot wijziging.

## 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 .
- Treasury-activiteiten 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 Delthe 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.

---

<sup>1</sup> De niet DAEBportefeuille van De Delthe is zo klein dat zij onder het verplichte regime valt. De Delthe hoeft geen vermogensscheiding door te voeren. Zij volstaat met een scheiding van baten en lasten.

### **Administratieve organisatie en interne beheersing**

- De RvC toetst (c.q. laat toetsen) dat de uitgevoerde transacties jaarlijks aan het mandaat, zoals voortvloeiend uit het treasuryjaarplan en maximumbedragen uit hoofde van bestuurlijke bevoegdheden, voldoen.
- De toekomstige financiering- en beleggingsbehoefte wordt in kaart gebracht met behulp van de opgestelde financiële meerjarenprognose en bijbehorende kasstroomprognose voor de komende 5 jaar.
- Op korte termijn wordt voortschrijdende maandelijkse liquiditeitsprognoses voor de komende twaalf maanden opgesteld.
- Besluiten worden genomen op basis van de meest actuele (meerjaren-) prognoses alsook in relatie tot het treasury jaarplan.
- Indien er tussentijds majeure wijzigingen in de prognoses zijn te voorzien, worden eerste de prognoses geactualiseerd alvorens er een besluit wordt genomen.
- Voor de registraties van de treasurytransacties maakt De Delthe gebruik van de mogelijkheden van het NCCW-pakket.
- De uitvoering van bepaalde (deel) taken van de treasuryfunctie kunnen 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 derden integer handelen richting de corporatie en niet tevens wordt betaald door een bank/derden m.b.t. de geleverde diensten/adviezen c.q. transacties.

### **Risico-management**

- Rente- en rendementsrisico's die samenhangen met de ondernemingsfinanciering en 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.

### **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 De Delthe 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 Delthe streeft naar een optimale vervalkalender van haar leningenportefeuille, beleggingen en derivaten. 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 Delthe is een Toegelaten instelling (T.i.) in de betekenis van de Woningwet. De Woningwet, Besluit Toegelaten Instellingen Volkshuisvesting 2015 (hierna Btiv), 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 Delthe 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 Delthe 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 Delthe. Over de mate waarin De Delthe 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 De Delthe aan het WSW.

### 3. Administratieve organisatie en interne beheersing

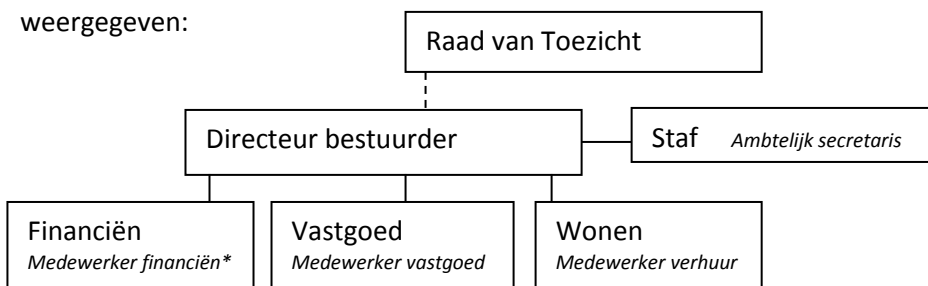
#### 3.1. Uitgangspunten

De volgende uitgangspunten vormen onderdeel van het beleid:

- Iedere transactie wordt door twee functionarissen geautoriseerd (vier ogen principe).
- Het bestuur/RvC kan zich desgewenst laten bijstaan door een externe deskundige.
- De externe accountant betreft de interne controle in haar controlewerkzaamheden en rapporteert daarover rechtstreeks aan de RvC<sup>3</sup>.

#### 3.2. Functiescheiding

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



*\*financieel administratief controle medewerker, hierna te noemen medewerker financiën*

#### Toelichting Organogram

De Delthe is een kleine organisatie, waarbij er sprake is van een goede en transparante taak en functiescheiding bij het uitvoeren van het financieel beleid, financiële transacties en financiële taken. Het treasurybeleid wordt primair uitgevoerd door de medewerker Financiën, die rechtstreeks valt onder de directeur bestuurder. Conform de bepalingen, opgenomen in het Reglement financieel beleid en beheer, wordt de functiescheiding verder vormgegeven.

<sup>3</sup> RvC is opdrachtgever van accountant en de interim controller wordt ook met RvC gedeeld.

### 3.3. Treasurycommissie

De Delthe heeft geen aparte treasurycommissie. Haar taken worden door de directeur bestuurder en de medewerker financiën vervuld. De belangrijkste bespreekpunten van het overleg m.b.t de treasuryfunctie zijn:

- de beleidsuitgangspunten.
- De planning en controle cyclus (van jaarplan via uitvoering/ bijsturing tot en met verantwoording).
- Het verkrijgen van een actueel inzicht in de financieringsbehoefte danwel beleggingsbehoefte, de liquiditeitspositie, kasstoomprognose en de risicopositie.
- Het toetsen van de actuele situatie aan de bepalingen van het Treasury Statuut en de uitgangspunten van het treasuryjaarplan.
- De wenselijkheid van wijzigingen in het Treasury Statuut en het treasuryjaarplan.
- Het beoordelen van mogelijke maatregelen en transacties (o.a. m.b.t leningen, beleggingen, derivaten) 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.
- Bespreken treasuryrapportages (inclusief liquiditeitsprognose).
- Opleidingsplan medewerker financiën en directeur bestuurder.
- De keuze van een extern bureau. 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 medewerker financiën vervult de secretarisrol t.a.v. het overleg met betrekking tot de treasuryfunctie 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 directeur bestuurder en ter informatie verzonden aan de RvC.

#### Relevante kennis borgen

Omdat treasuryactiviteiten erg specialistisch van aard zijn en gedegen kennis van de materie noodzakelijk is, dienen de treasuryfunctionarissen als collectief aantoonbaar relevante kennis van zaken te hebben.

### 3.4. Takkenpakket treasuryfunctie

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

- het initiëren en coördineren van de beleidsvoorbereidende informatievoorziening.
- Het voorbereiden van vergaderingen over de treasuryfunctie (in de rol van secretaris).
- Het opstellen en actualiseren van het Treasurystatuut en het treasuryjaarplan.
- Het bij houden 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 Delthe 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 treasury-taken 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, beleggingen;
- controle technische functiescheiding;
- de manier waarop wordt aangesloten op het beoordelingskader van de Autoriteit woningcorporaties en deelnemersreglement van het WSW;
- Informatie over de lenings-, beleggings- en derivatenportefeuille;
- 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 medewerker financiën en ter advisering voorgelegd aan de directeur bestuurder ter vaststelling en doorgeleid naar de RvC ter goedkeuring. Middels het vaststellen van de begroting en het daarin opgenomen treasuryjaarplan geeft het bestuur het mandaat aan de medewerker financiën 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 Delthe. Uitgangspunt hierbij is dat een duidelijke controletechnische functiescheiding wordt gehanteerd. Voor het uitvoeren van alle leningtransacties, derivatentransacties en beleggingen 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"><li>• Geeft goedkeuring aan het Reglement financieel beleid en beheer.</li><li>• Geeft goedkeuring aan het Treasury Statuut en wijzigingen daarvan.</li><li>• Geeft goedkeuring aan het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen daarvan.</li><li>• Geeft goedkeuring aan transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasury Statuut of het treasuryjaarplan vallen.</li><li>• 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.</li><li>• Geeft goedkeuring aan ongeborgde financiering en garanties.</li></ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bespreekt jaarlijks met de accountant de controlebevindingen van het treasuryproces.</li> <li>• Geeft goedkeuring aan het Jaarverslag, waaronder verantwoording over het gevoerde Treasurybeleid.</li> </ul>
Bestuurder	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stelt het Treasury Statuut en eventuele wijzigingen hierin vast.</li> <li>• Stelt het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin vast.</li> <li>• Stelt de werkwijze (processen en procedures) binnen de treasuryfunctie vast.</li> <li>• Laat zich periodiek informeren over de treasuryactiviteiten.</li> <li>• Houdt toezicht op de naleving van besluiten en richtlijnen door medewerkers binnen het treasuryproces.</li> <li>• Neemt besluiten op grond van schriftelijke transactievoorstellen, die passen binnen het Treasury Statuut en het treasuryjaarplan.</li> <li>• Beoordeelt achteraf de effectiviteit van treasuryactiviteiten en transacties (materiele controle).</li> <li>• Legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasury Statuut of het treasuryjaarplan vallen, na vaststelling vooraf, ter goedkeuring voor aan de RvC</li> <li>• Delegeert de besluitvorming en de uitvoering van het goedgekeurde treasury beleidsplan aan de medewerker financiën.</li> <li>• Controleert conform de interne protocollen periodiek de treasuryactiviteiten.</li> <li>• Bewaakt periodiek de afstemming tussen het grootboek en de subadministraties.</li> <li>• Bewaakt tijdens bijeenkomsten van de Treasurycommissie een adequate besluitvorming conform Treasury Statuut, mandatering en intern vastgestelde procesgang.</li> <li>• Risico-sturing en beheersing.</li> <li>• Legt jaarlijks verantwoording af aan de RvC.</li> </ul>
Overleg m.b.t. treasuryfunctie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het adviseren van het bestuur over het te volgen treasurybeleid.</li> <li>• Bespreekt ingebrachte rapportages, notities en transactievoorstellen.</li> <li>• Beoordeelt het treasuryjaarplan en legt dit met advies voor aan het bestuur.</li> <li>• Beoordeelt voorstellen ter verbetering van de liquiditeit- en tegenpartijrisico's t.a.v. financiële contracten.</li> <li>• Beoordeelt periodiek de sturingsvariabelen t.a.v. treasuryfunctie en legt dit met advies voor aan het bestuur.</li> </ul>
Medewerker financiën	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Is verantwoordelijk voor het formuleren van beleidsvoorstellen ter adequate aanpassing van treasury activiteiten aan bedrijfsbeleid, Reglement financieel beleid en beheer of regelgeving.</li> <li>• Is verantwoordelijk voor het maken van transactievoorstellen.</li> <li>• Is verantwoordelijk voor de uitvoering van operationele treasurytaken en –activiteiten en de protocollering daarvan.</li> <li>• Is verantwoordelijk voor een gedegen voorbereiding van de vergadering over de treasuryfunctie.</li> <li>• Identificeert en analyseert risicoposities en rapporteert hierover aan belanghebbenden.</li> <li>• Voert transacties uit op basis van goedgekeurde voorstellen.</li> <li>• Ziet (mede) toe op een juiste verantwoording van treasurytransacties in de verslaglegging.</li> <li>• Het opstellen van de liquiditeitsplanning</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het juist en volledig administreren van de financiële posities en transacties in de financiële administratie en de leningen- beleggingenadministratie.</li> <li>• Het controleren of transactiebevestigingen overeen komen met de transactie-informatie zoals verstrekt door de manager.</li> <li>• Wekelijks monitoring stand van liquide middelen. Is verantwoordelijk voor een juiste uitvoering van het betalingsverkeer voortkomend uit de aangeane transacties.</li> </ul>
De externe accountant	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het in het kader van haar reguliere controletaak adviseren en controleren betreffende feitelijke naleving van het Treasury Statuut.</li> <li>• Controleren wettelijke voorschriften en beleidsregels toezichthouder en WSW voor zover van toepassing op het treasurybeleid en onderhevig aan accountantscontrole.</li> </ul>

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	Medewerker financiën	Bestuurder	Medewerker financiën	Bestuurder
Afsluiten contracten geldmarkt (< 2 jaar)	Medewerker financiën	Bestuurder	Medewerker financiën	Bestuurder
Afsluiten contracten kapitaalmarkt (> 2 jaar)	Bestuurder	Bestuurder	Medewerker financiën	Bestuurder
Uitzetten deposito's/ spaarrekening	Medewerker financiën	Bestuurder	Medewerker financiën	Bestuurder
Afsluiten beleggingen	Medewerker financiën	Bestuurder	Medewerker financiën	Bestuurder
Aangaan of beëindigen van contracten met banken en andere geldverstrekkers	Bestuurder	Bestuurder	Medewerker financiën	Bestuurder
Openen en sluiten van bankrekeningen	Bestuurder	Bestuurder	Medewerker financiën	Bestuurder

### Besluiten rond Treasury-activiteiten

Besluiten passend binnen het Treasurystatuut en het Treasury-jaarplan worden genomen door het bestuur. Besluiten die niet passen binnen het Treasurystatuut en het Treasury-jaarplan 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 Treasury-jaarplan. Transactievoorstellen worden (waar mogelijk en zinvol) voorzien van een kosten/baten analyse.

### Financiële transacties t.a.v. liquiditeitsbeheer

Additioneel monitort de medewerker financiën wekelijks de liquiditeitspositie en de vervalkalender van De Delthe en sluit hij financiële transacties af.

## **Mandaatregelingen/procuratiebevoegdheden**

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

## **Voortgangsrapportages**

Per kwartaal worden er door de medewerker financiën voortgangsrapportages opgesteld over de realisatie van de in het treasury jaarplan opgenomen doelstellingen. Ten behoeve van de beheersing van het beschikbaarheidsrisico worden er tevens liquiditeitsprognoses opgenomen in de voortgangsrapportages. De rapportages worden besproken in het Treasuryoverleg. 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 Treasury Statuut.
- De reservering van de kredietfaciliteit t.b.v. 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 Treasury Statuut: het beleid en de uitvoering ten aanzien van treasuryactiviteiten in relatie tot dit statuut.
- De beleggingsportefeuille en de 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 en financiële derivaten 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 m.b.t. Treasury

De Delthe neemt in de MJB/Treasury-jaarplan 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 bijlage E van de Meerjarenbegroting zijn de sturingsvariabelen t.a.v. treasury opgenomen. Frequentie rapportage is jaarlijks.

#### 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 toekomstige operationele kasstromen van De Delthe negatief worden beïnvloed door wijzigingen in de rentestanden.

Onder renterisico wordt verstaan de optelsom van:

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

Verminderd met:

- de som van de schuldrestanten van de leningen waarvan de renterisico's zijn afgedekt met financiële derivaten (niet aan de orde bij De Delthe).

Alleen de bestaande renterisico-positie is onderwerp van renterisicobeheer.

##### Doelstelling

Doel is het renterisico in de tijd te spreiden zodat De Delthe 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 risico-score bij (geen harde limiet): Over 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

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 De Delthe;
- 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 De Delthe alleen geborgde lange termijn financiering kunnen aantrekken indien het WSW een borgingsplafond toekent en De Delthe dit gestelde maximum niet overschrijdt. Om ongeborgde financiering te kunnen aantrekken is voldoende onderpand noodzakelijk, dat door WSW moet zijn vrijgegeven.

De hoogte van het borgingsplafond dient voldoende te zijn om aan de financieringsbehoefte in een jaar te voldoen.

### **Instrumenten**

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

- beleid t.a.v. hoe om te gaan met 'collateral' verplichtingen uit hoofde van het aanhouden van financiële derivaten (zie onderdeel Financiële derivaten).
- Beleid t.a.v. hoe om te gaan met relaties met financiers.
- Beleid t.a.v. hoe om te gaan met het aantal financiers.
- Beleid t.a.v. welke eisen te stellen aan de kwaliteit van de financiers.
- Beleid t.a.v. in welke mate een samenloop van vervaldata van lopende leningen wordt toegestaan (zie onderdeel Financiering en Liquiditeitenbeheer).

De financieringsbehoefte wordt op basis van een geactualiseerde liquiditeitsplanning ingeschat. In het Treasury-jaarplan zal worden vastgelegd in welke mate de financieringsbehoefte zal worden afgedekt. Bij een verwachte significante verslechtering van het risicoprofiel zal de toekomstige financieringsbehoefte idealiter voortijdig worden gefinancierd.

## **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 De Delthe is het zorgdragen voor een effectieve en efficiënte financiering van alle voorgenomen activiteiten. 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 ruimte in beschikbare kredietlijnen bij banken.

### **Limieten**

Een kortgeldfaciliteit van maximaal 7,5% van de materiële vaste activa volgens de meest recente jaarrekening. De looptijd van de aan te trekken leningen mag niet langer zijn dan twee jaar.

De liquiditeit c.q. liquiditeitsruimte dient minimaal te bedragen €200.000.

### **Instrumenten**

- De Delthe zorgt voor een kwalitatief goede en periodiek geactualiseerde liquiditeitsprognose en-planning, inclusief scenario-analyse.
- Bij de tot stand koming van het Treasury-jaarplan levert treasury 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 liquiditeiten/ financieringsruimte beschikbaar is.

### **5.4. Het tegenpartijrisico**

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

### **Limieten**

Teneinde mogelijke verliezen te voorkomen streeft De Delthe er naar 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 rating bureaus.

### **Instrumenten**

Er bestaat voor De Delthe 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 corporatie xxx 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 corporatie xxx 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:

- 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 Delthe noodzakelijk is.
- Financiering wordt aangetrokken op basis van een geprognoseerde 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.

### 6.3. Financiering zonder WSW borging

De Delthe gaat geen verplichtingen aan in projecten die niet-borgbaar zijn. Aantrekken van ongeborgde leningen is niet aan de orde.

### 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.

Conform het Reglement financieel beleid en beheer sluit De Delthe geen nieuwe financiële derivatencontracten af

### 6.5. Beleggingen

#### Beleggingsbeleid

Beleggingen zijn geen kernactiviteit van de corporatie. Dit wordt door De Delthe 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.
- 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 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 Delthe hanteert t.a.v. beleggingen de volgende bepalingen (in lijn met het reglement financieel beleid en beheer):

- De Delthe hanteert 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.

- 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	Maximale omvang	Maximale looptijd
Rekening-courant	Nvt	n.v.t.
Spaarrekening	3 mln	n.v.t.
(Termijn)deposito	2 mln	18 maanden
Onderhandse leningen aan corporaties	0 mln	18 maanden

Beleggen in andere categorieën of voor afwijkende bedragen en/of met afwijkende looptijden is niet toegestaan. Dit is pas mogelijk na toestemming van de Raad van Commissarissen op basis van een gemotiveerd uitzonderingsvoorstel binnen de wettelijke kaders.

- Bij De Delthe komen alleen tijdelijk overtollige middelen voor beleggen in aanmerking. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub d.
- De Delthe streeft er naar om een saldo liquide middelen aan te houden ter grootte van minimaal € 200.000,- .
- De Delthe zet slechts middelen uit bij banken als bedoeld in BTiV artikel 13 lid 1 b en c die ten minste een single A-rating of een daarmee vergelijkbare rating, afgegeven door ten minste twee van de ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Conform BTiV artikel 13 lid 2a.
- De Delthe zet slechts middelen uit bij financiële ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat die ten minste beschikt over een AA-rating afgegeven door ten minste twee van de ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e.
- De Delthe doet slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub f.
- De Delthe doet slechts beleggingen in euro's. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub g.
- De Delthe doet geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub h.
- De Delthe doet 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 blijkend 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.
- De Delthe gaat geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub l.

### Collegiale Financiering

Het beschikbaar stellen van middelen ten behoeve van de werkzaamheden van andere toegelaten instellingen (ook wel "collegiale financiering" genoemd) is niet toegestaan. Dit is pas mogelijk na toestemming van de Raad van Commissarissen op basis van een gemotiveerd uitzonderingsvoorstel binnen de wettelijke kaders.

### 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 tijde 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 Euro-zone 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 tegenpartijrisico wordt beperkt door de liquide middelen te spreiden over de verschillende financiële instellingen.

## **Kredietfaciliteit:**

De Delthe hanteert een liquiditeitsondergrens van €200.000,- teneinde:

- op onverwachte ontwikkelingen in te kunnen spelen;
- kortstondige financieringsbehoefte op te vangen;
- te kunnen voldoen aan de 2% liquiditeitsbuffer i.v.m. de derivatenportefeuille.

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 directeur 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.