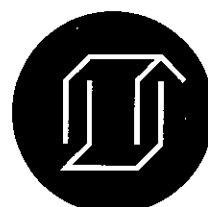
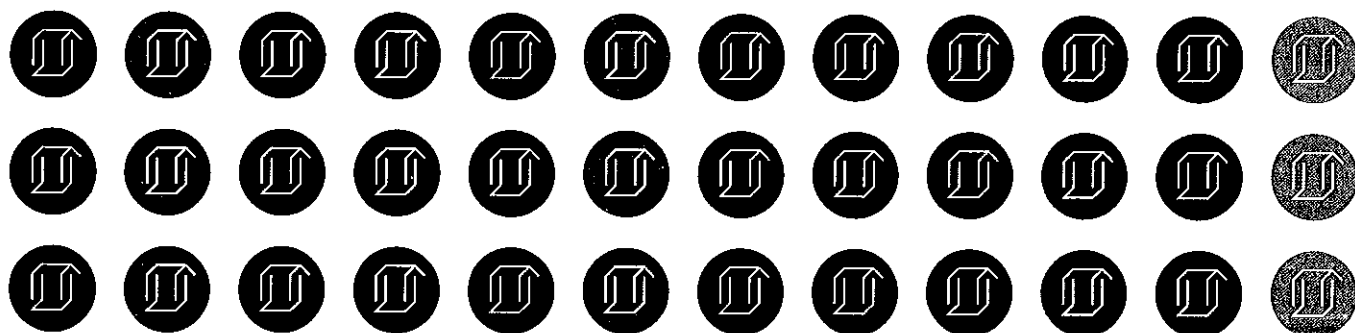


TREASURYSTATUUT



2 INLEIDING.

2.1 Algemeen

De stichting is een toegelaten instelling en daarom krachtens artikel 70 van de Woningwet en artikel 11 van het Besluit beheer sociale huursector (BBSH) uitsluitend werkzaam op het gebied van de volkshuisvesting.

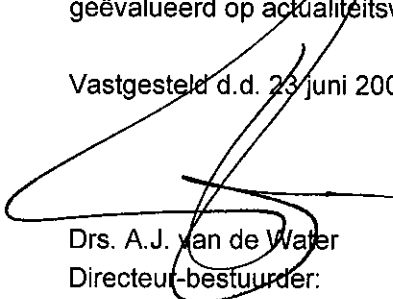
Het onderhavige statuut van Woningstichting Leusden beoogt in de breedste zin des woords een statuut te zijn voor de organisatie als het gaat om de treasuryactiviteiten. Tevens zijn verantwoordelijkheden en bevoegdheden alsmede opleidingseisen ten aanzien van de uitvoering van en controle op dat beleid vastgelegd. Tot slot is in dit statuut de informatievoorziening aan de Raad van Toezicht, de directeur-bestuurder en het management uiteengezet.

Bij het opstellen van het statuut zijn de op de stichting van toepassing zijnde wettelijke en statutaire bepalingen alsook de Aedes Code (gedragscode woningcorporaties) in acht genomen. Meer in het bijzonder is op het gebied van het statuut invulling gegeven aan de opdracht als toegelaten instelling uitsluitend werkzaam te zijn op het gebied van de volkshuisvesting en een zodanig financieel beleid en beheer te voeren dat het voortbestaan in financieel opzicht is gewaarborgd.

De stichting neemt bij de (dagelijkse) beslissingen het door het bestuur vastgestelde en door de raad van toezicht goedgekeurde statuut in acht.

Het treasurystatuut en de toepassing ervan wordt tenminste eenmaal per jaar geëvalueerd op actualiteitswaarde getoetst en zo nodig aangepast.

Vastgesteld d.d. 23 juni 2009



Drs. A.J. van de Water
Directeur-bestuurder:

1 INHOUDSOPGAVE

TREASURYSTATUUT.....	
1 INHOUDSOPGAVE.....	
2 INLEIDING.....	1
2.1 Algemeen.....	1
3 FINANCIERINGS- EN BELEGGINGSBELEID.....	2
3.1 Algemeen.....	2
3.2 Financieringsbeleid.....	2
3.3 Beleggingsbeleid.....	5
3.4 Rente-instrumenten.....	7
3.5 Werkkapitaalbeheer.....	7
4 ORGANISATORISCHE RANDVOORWAARDEN.....	9
4.1 Organisatorische randvoorwaarden.....	9
5 INFORMATIEVOORZIENING.....	13
5.1 Beleidsvoorbereiding en -uitvoering.....	13
5.2 Verantwoordingsinformatie.....	15
5.3 Informatievoorziening Raad van Toezicht (RvT) en Bestuur (directeur-bestuurder).....	16
5.4 Opleidingseisen.....	17
Bijlage 1: Overzicht inzet rente-instrumenten.....	19
Bijlage 2: Begrippenlijst.....	20
Bijlage 3: Format financieringsvoorstel.....	23

3 FINANCIERINGS- EN BELEGGINGSBELEID

3.1 Algemeen

- 3.1.1 Het centrale uitgangspunt van het financiële beleid van de stichting is waarborging van de financiële continuïteit. Dit noodzaakt tot een actief financierings- en beleggingsbeleid, waarbij de volgende doelstellingen centraal staan:
- 3.1.2 Waarborging van een blijvende toegang tot de geld- en kapitaalmarkt tegen acceptabele condities.
- 3.1.3 Het realiseren van een zo hoog mogelijk rendement op het eigen vermogen door:
- a. Steeds te streven naar een optimaal rendement op liquide en belegde middelen, rekening houdend met de aanvaardbaar geachte risicograad en
 - b. Steeds te streven naar een zo laag mogelijke vermogenskostenvoet van het lang vreemd vermogen.
- 3.1.4 Het beheersen van rente- en rendementsrisico's.
- Voor zover de doelstellingen onder 2 en 3 met elkaar strijden, geldt dat primair wordt gestreefd naar een stabiele ontwikkeling van de jaarlijkse resultaten en secundair naar minimalisatie van financieringslasten en optimalisatie van beleggingsopbrengsten op kortere termijn.
- De stichting is uitsluitend werkzaam op het gebied van de volkshuisvesting. Dit betekent dat het streven erop is gericht de beschikbare middelen in te zetten voor de kernactiviteiten en externe financiering zoveel mogelijk te beperken. Ook wordt geen externe financiering aangetrokken met uitsluitend het doel rendement te behalen.

3.2 Financieringsbeleid

- 3.2.1 De stichting streeft naar bedrijfsfinanciering. Uitgangspunt voor het aantrekken van leningen is daarom de vermogensbehoefte van het totale bedrijf, zoals die blijkt uit de (meerjaren) kasstroomprognoses.
- 3.2.2 De stichting wil overfinanciering voorkomen. Er wordt daarom, met in achtneming van het hiernavolgende, niet meer en voor langere tijd geld (leningen en krediet) aangetrokken dan op grond van de kasstroomprognoses en de valutaire saldo planning nodig is.
- 3.2.3 Uit het oogpunt van renterisicobeheersing streeft de stichting naar een gelijkmatige spreiding van renterisicovolumes. Renterisicovolumes bestaan enerzijds uit contractueel vastgelegde verplichte renteconversies en anderzijds uit financieringsbehoeften uit hoofde van herfinanciering van bestaande leningen en uit hoofde van operationele- en investeringskasstromen. Het renterisicovolume per kalenderjaar voortschrijdend bedraagt maximaal 15 procent van het saldo lang vreemd vermogen (zie definitie in de bijlage). Bij het aantrekken van leningen wordt rekening gehouden met een goede spreiding van de rentebetalingen in het jaar.

- 3.2.4 In het streven naar spreiding van renterisicovolumes is ook concentratie van financieringen en/of renteconversies aan het einde en begin van opvolgende kalenderjaren niet wenselijk. Om te beoordelen of al dan niet sprake is van een te grote concentratie dient nagegaan te worden dat binnen een aaneengesloten periode van 12 maanden steeds het onder punt 3 genoemde criterium van 15% in acht wordt genomen.
- 3.2.5 De parameters van een nieuwe lening worden zodanig gekozen dat optimaal wordt bijgedragen aan de spreiding van renterisicovolumes.
- 3.2.6 Nieuwe leningen moeten de stichting voldoende flexibiliteit bieden om ook in de toekomst in te kunnen blijven spelen op renteontwikkelingen. Leningen met verplichte renteconversie of verplichte herfinanciering worden daarom in principe niet aangetrokken. Indien aantoonbaar voordelen worden behaald en op conversiemoment boetevrij vervroegd kan worden afgelost, kan een lening met verplichte renteconversie worden aangetrokken.
- 3.2.7 De stichting streeft naar een zo laag mogelijke vermogens kostenvoet van het vreemd vermogen onder voorwaarde van een evenwichtige spreiding van het renterisico. Teneinde adequaat in te kunnen spelen op marktontwikkelingen worden deze daarom steeds gevolgd door de informatie via de media en de huisbankier. Ook wordt tenminste eenmaal per kwartaal de rentevisie van enkele groot banken opgevraagd. Met behulp van de aldus verkregen informatie wordt door de treasurycommissie eenmaal per kwartaal de rentevisie voor het komende kwartaal opgesteld en informeert de directeur-bestuurder hieromtrent .
- Transactievoorstellen worden goedgekeurd en uitgevoerd binnen de kaders van de rentevisie van dat moment, de marktontwikkelingen en de in de begroting opgenomen feitelijke rente.
- Jaarlijks wordt in de september bijeenkomst van de treasury commissie de in de begroting voor het komende jaar op te nemen maximum rente voor nieuwe financieringen en/of renteconversies en/of forward rente-afspraken voorgesteld ter opname in de begroting van de woningstichting. Bepaling van deze maximale rente gebeurt op basis van de 10 jaars swaprente op de eerste werkdag van september, naar boven afgerond op 0,1% en verhoogd met 1% naar boven. De in de begroting vermelde rente geldt als maximaal toegestane nieuw overeen te komen rentes. Indien deze normatief vastgestelde rente significant afwijkt van de marktrente zal een begrotingswijziging worden opgesteld.

- 3.2.8 De stichting speelt, met in achtneming van het streven overfinanciering te voorkomen en renterisicovolumes te spreiden, actief in op de actuele rente op geld- en kapitaalmarkt door, mede afhankelijk van de rentevisie:
- in een laag rentende markt voor lange vastrentende leningen of voor variabel rentende leningen te kiezen en
 - in een hoog rentende markt voor korte vastrentende leningen of voor variabel rentende leningen te kiezen,
 - bij variabel rentende leningen wordt altijd de inzet van rente-instrumenten overwogen. De rente van een lening mag, rekening houdend met de inzet van rente-instrumenten, bij afsluiten maximaal het onder 3.2.7. bedoelde begrotingspercentage bedragen, tenzij de markt niets anders toelaat.
- 3.2.9 Het vervroegd aantrekken van nieuwe leningen of het aantrekken van een lening met uitgestelde storting is slechts toegestaan wanneer de visie is dat de kapitaalmarktrente stijgt en de transactie past in het kader van:
- het spreiden van bestaande renterisico's of
 - het streven naar minimalisatie van de vermogenskosten,
- Als voorwaarde geldt dat de effectieve rente niet hoger mag zijn dan de onder punt 3.2.7. bedoelde normatieve rente en dat steeds wordt voldaan aan de door het WSW gestelde eisen.
- 3.2.10 De rente van een lening die contractueel een renteconversie krijgt, mag in het kader van een renteconversie alleen op een eerder tijdstip worden afgesproken dan in het contract aangegeven, als de nieuwe rente effectief niet hoger wordt dan de onder 3.2.7. bedoelde normatieve rente, past binnen de rentevisie, bijdraagt aan een betere spreiding van renterisico's dan wel bestaande renterisico's beperkt en ook overigens voldoet aan de eisen van het WSW.
- 3.2.11 Jaarlijks wordt voor leningen die contractueel de mogelijkheid tot vervroegde aflossing kennen, vastgesteld beneden welke rente er financieel voordeel ontstaat (break-even point).
Hierbij wordt rekening gehouden met de voor vervroegde aflossing verschuldigde boete en met eventuele andere kosten.
- Er wordt slechts van een contractuele mogelijkheid tot vervroegde aflossing gebruik gemaakt als dit aantoonbaar voordeel oplevert en voldoet aan de onder punt 3.2.7. genoemde voorwaarden.

3.3 Beleggingsbeleid

3.3.1 Beleggen is een afgeleide functie van de primaire werkzaamheden van de stichting. Dit betekent dat interne financiering de voorkeur geniet boven externe beleggingen en dat geen externe beleggingen worden aangehouden met uitsluitend als doel rendement te behalen.

3.3.2 Beleggingen luidend in vreemde valuta zijn niet toegestaan. Beleggingen zijn toegestaan onder de voorwaarde dat belegd wordt bij jaarlijks in de laatste BLNW Treasury Commissie bijeenkomst vastgestelde Nederlandse financiële instellingen, waarvan aan de betreffende financiële instelling een rating is toegekend (zie 3.3.10). Het beleggen bij corporaties in het samenwerkingsverband BLNW en bij het Wooninvesteringsfonds (WIF) is ook toegestaan.

3.3.3 De stichting maakt slechts gebruik van de volgende beleggingscategorieën: voor de korte termijn (beleggingshorizon tot één jaar):

- rekening-courant,
- deposito's,
- callgeld,
- onderhandse leningen, met deposito's vergelijkbare beleggings- en spaarvormen bij de in 3.3.2. genoemde financiële instellingen of met die instellingen verbonden rechtspersonen,
- leningen aan toegelaten instellingen in het samenwerkingsverband BLNW, onder de voorwaarde dat de betreffende corporatie voldoet aan de voorwaarden voor kredietwaardigheid, zoals deze jaarlijks door het WSW worden vastgesteld
- leningen/deelnemingen in andere rechtspersonen waarin de volledige zeggenschap direct of indirect door de stichting wordt uitgeoefend.
-

voor de lange termijn (beleggingshorizon vanaf één jaar):

- onderhandse leningen,
- leningen aan toegelaten instellingen in het samenwerkingsverband BLNW, onder de voorwaarde dat de betreffende corporatie voldoet aan de voorwaarden voor kredietwaardigheid, zoals deze jaarlijks door het WSW worden vastgesteld,
- obligaties uitgegeven door de nationale overheid en bij de in 3.3.2. genoemde financiële instellingen die aan de gestelde criteria voldoen,
- deposito's,
- met deposito's vergelijkbare beleggings- en spaarvormen,
- leningen/deelnemingen in andere rechtspersonen waarin de volledige zeggenschap direct of indirect door de stichting wordt uitgeoefend.

Voor wat betreft de spreiding over de verschillende beleggingscategorieën geldt dat steeds voldoende liquiditeiten c.q. niet-risicodragende beleggingen aangehouden worden, teneinde voldoende financieringsruimte in termen van het WSW te behouden. (Het WSW is overigens van oordeel dat beleggingen in aandelen en deelnemingen risicodragend zijn en niet voor oormerking in aanmerking komen en derhalve de beschikbare financieringsruimte kunnen beperken).

- 3.3.4 Middelen worden voor de korte termijn belegd als uit de kasstroomprognose voor de korte termijn en de voortschrijdende liquiditeitsprognose (op maandbasis) blijkt dat die middelen binnen één jaar weer nodig zijn. Er wordt niet meer en langer belegd als volgens die prognose en dat inzicht mogelijk is. Het gestelde onder 2 en 3 wordt daarbij in acht genomen.
- 3.3.5 Middelen worden voor de lange termijn belegd als uit de meerjaren kasstroomprognose, de kasstroomprognose voor de korte termijn en de liquiditeitsprognose blijkt dat die middelen niet binnen één jaar weer nodig zijn.
- 3.3.6 Beleggingen voor de lange termijn worden - zeker zolang nog niet is voldaan aan het onder 3 genoemde criterium - in de vorm van doelbeleggingen gedaan. Dit wil zeggen dat wordt belegd in schuldpapier met een looptijd tot om en nabij het moment dat zich naar verwachting een financieringsbehoefte voordoet of er een renteconversie plaatsvindt. Op doelbeleggingen wordt in principe dus geen koersrisico gelopen.
- 3.3.7 Het inkopen van een lening wordt door de stichting als volwaardig alternatief van een externe doelbelegging gezien. De keuze tussen inkopen van een lening of extern beleggen wordt op basis van rendementsafwegingen gemaakt. Het inkopen van een lening geniet evenwel de voorkeur boven een externe doelbelegging als het om een lening gaat met een verplichte renteconversie. Voorwaarde is dan wel dat voor de inkoop een disconteringsvoet wordt gehanteerd die minimaal gelijk is aan de swaprente.
- 3.3.8 Belegging in leningen aan collega-corporaties mogen tegen niet-marktconforme voorwaarden worden gedaan, mits de financiële meerjarenprognoses uitwijzen dat - gegeven de door het WSW gehanteerde criteria en definities - de in de toekomst benodigde leningen met WSW-garantie kunnen worden aangetrokken. (na informatie aan de Raad van Toezicht).
- 3.3.9 Door het doen van een belegging mag het totaal van de beleggingen bij één debiteur (nominale waarde) niet meer bedragen dan 10 procent van het balanstotaal van de stichting volgens het meest recente jaarverslag. Voor beleggingen in door het Rijk uitgegeven schuldpapier geldt deze beperking niet.
- 3.3.10 De bij 3.3.2 genoemde instanties, komen voor beleggingen in aanmerking, mits er sprake is van voldoende garanties (WSW, gemeente en instellingen of voldoende rating: (AA (Standard & Poor) en Aa2 (Moody's)). Bij het extern uitzetten wordt offerte gevraagd bij minimaal drie verschillende partijen alvorens een transactie wordt afgesloten. Om het koersrisico te vermijden, mag niet belegd worden in titels met een looptijd die langer is dan de beleggingshorizon. De beleggingshorizon volgt uit de meerjarenkasstroomprognose en betreft de structureel overtollige middelen, rekening houdend met de liquiditeitsbuffer. Wat betreft de beleggingen dient in het contract dat wordt afgesloten met de tegenpartij een clause te worden opgenomen waarin staat dat het contract beëindigd kan worden indien de kredietwaardigheid van de

tegenpartij onder het niveau van AA (Standard & Poor) en Aa2 (Moody's) komt. Ingeval van een down-grading, waarbij de nieuwe kredietwaardigheid van de tegenpartij onder het niveau van AA (Standard & Poor) en Aa2 (Moody's) komt te liggen, zal dit door de manager Financiën gerapporteerd worden aan de directeur-bestuurder.

3.4 Rente-instrumenten

- 3.4.1 Het gebruik van afgeleide financiële producten (rente-instrumenten) is uitsluitend toegestaan om het rentetype van de leningenportefeuille te veranderen (renteswap) en om renterisico's te reduceren. Behoudens genoemde renteswap wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten met een open-einde karakter.
- 3.4.2 Rente-instrumenten worden uitsluitend gebruikt om de rente van (toekomstige) leningen of beleggingen en de koers van (toekomstige) beleggingen van te voren te fixeren op een vaststaand niveau (termijn- of swapcontracten) of af te schermten tegen een mogelijk ongunstige ontwikkeling (optiecontracten). In bijlage 1 is dit nader uitgewerkt.
- 3.4.3 De bij 3.3.2 genoemde instanties komen voor rente-instrumenten in aanmerking, mits er sprake is van voldoende rating: (minimaal AA (Standard & Poor) en Aa2 (Moody's)).
- 3.4.4 Het gebruik van rente-instrumenten is aanvullend op meer traditionele vormen van rentemanagement. Dat wil zeggen dat deze instrumenten uitsluitend worden gebruikt als ze goedkoper zijn dan de traditionele instrumenten of wanneer traditionele instrumenten niet toepasbaar zijn.
- 3.4.5 Voordat wordt overgegaan tot de inzet van rente-instrumenten wordt advies gevraagd van de treasury commissie en een externe deskundige.

3.5 Werkkapitaalbeheer

- 3.5.1 Tot het werkkapitaalbeheer rekt de stichting het saldobehoor, het liquiditeitenbeheer, het betalingsverkeer en de inrichting en het gebruik van de rekeningenstructuur van lopende rekeningen.
- 3.5.2 Op de lopende rekeningen van de stichting wordt voldoende saldo aangehouden om aan de dagelijkse verplichtingen te kunnen voldoen. Het totale saldo van de lopende rekeningen bedraagt niet minder dan € 1.800.000,- (negatief).
- 3.5.3 Als het gezamenlijke saldo op de lopende rekeningen minder dreigt te worden dan € 1.800.000,- (negatief), wordt - met in acht neming van paragraaf 3.2 - financiering aangetrokken.
- 3.5.4 Als het gezamenlijke saldo op de lopende rekeningen meer bedraagt dan € 1.000.000,- wordt - met in acht neming van paragraaf 3.3 - het meerdere belegd,

als het rendement van de belegging hoger is dan het rendement op de lopende rekening.

- 3.5.5 De stichting houdt uitsluitend lopende rekeningen aan bij banken die voldoen aan bij 3.3.2 genoemde instanties, mits er sprake is van voldoende rating: (minimaal AA (Standard & Poor) en Aa2 (Moody's)).:
- 3.5.6 Het saldo op de aangehouden lopende rekeningen wordt met behulp van een liquiditeitsprognose op maandbasis (12 maanden voortschrijdend) beheerd zodat, binnen de hiervoor aangegeven randvoorwaarden, een optimaal rendement wordt behaald. Dit rendement moet gemiddeld tenminste gelijk zijn aan het 1-maands Euribor percentage minus 0,25 procent (jaarbasis).
- 3.5.7 De stichting beschikt over een direct opvraagbare kredietfaciliteit, teneinde op onverwachte ontwikkelingen in te kunnen spelen. De kredietfaciliteit bestaat uit één of meer van de volgende kredietvormen: callgeld, kasgeld, standby krediet en rekening-courant faciliteit.
De gewenste omvang van de kredietfaciliteit (kredietlimiet) wordt jaarlijks vastgesteld en opgenomen in de jaarbegroting. Voorzover in de jaarbegroting geen kredietlimiet is opgenomen, bedraagt die limiet maximaal € 2.500.000,-.
- 3.5.8 Tenminste eenmaal per drie jaar worden de met het gebruik van de lopende rekeningen samenhangende afspraken kritisch bekeken. Er wordt dan tenminste een 3-tal banken gevraagd offerte te doen. Teneinde de offertes onderling vergelijkbaar te houden stelt de stichting de uitgangspunten vast waaraan een dergelijke offerte moet voldoen.
- 3.5.9 Er wordt gestreefd naar een evenwichtige spreiding van inkomsten en uitgaven gedurende een kalenderjaar, o.a. door de rentevervaldag of -data van een nieuwe lening zodanig te kiezen dat binnen een kalenderjaar rente- en aflossingsverplichtingen gelijkmatig vervallen.
- 3.5.10 Teneinde de kosten van het betalingsverkeer te minimaliseren wordt gestreefd naar een optimale bundeling van betalingen en een optimaal gebruik van goedkope betaalvormen.

4 ORGANISATORISCHE RANDVOORWAARDEN

4.1 Organisatorische randvoorwaarden

4.1.1 De directeur-bestuurder / Raad van Toezicht

De directeur-bestuurder stelt het treasurystatuut vast en de Raad van Toezicht keurt het goed. Van het vastgestelde beleid wordt slechts afgeweken na overleg met Raad van Toezicht.

Het treasurybeleid in algemene zin is vastgelegd in het onderhavige statuut. Met de begroting wordt het beleid voor een komend kalenderjaar nader uitgewerkt.

De directeur-bestuurder is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het vastgestelde beleid.

De directeur-bestuurder kan de daadwerkelijke uitvoering van het financierings- en beleggingsbeleid delegeren. Hiermee verkrijgen gedelegeerden het recht de stichting te binden jegens derden. De structurele delegatie van bevoegdheden in het kader van dit statuut kan alleen betreffen de treasurer alsmede de medewerker treasury en is nader uitgewerkt in de procuratieregeling. De procuratieregeling is gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel en bekend gemaakt bij partijen waar regelmatig transacties mee worden gedaan.

4.1.2 Hoofd financiële en economische zaken/ treasurer

Het financierings- en beleggingsbeleid wordt voorbereid door het hoofd financiële en economische zaken/treasurer.

Het hoofd financiële en economische zaken/ treasurer (of diens plaatsvervanger) formuleert in dit kader concrete, schriftelijke vastgelegde transactievoorstellen. De transactievoorstellen dienen door de treasurycommissie te worden besproken en van advies worden voorzien.

Het hoofd financiële en economische zaken/ treasurer (of diens plaatsvervanger) is bevoegd - binnen de kaders van het treasurystatuut en zijn procuratie- namens de stichting offertes te accepteren, aan de hand van door de directie-bestuurder goedgekeurde transactievoorstellen, aangaande:

- het afsluiten, verlengen en beëindigen van leningen,
- het afsluiten, verlengen en beëindigen van beleggingen,
- het afsluiten, verlengen en beëindigen van rente-instrumenten.

Het hoofd financiële en economische zaken/ treasurer (of diens plaatsvervanger) is in alle gevallen verplicht tenminste twee geheel vergelijkbare offertes op te vragen. De meest gunstige aanbieding wordt in principe geaccepteerd.

Indien het niet mogelijk is meer dan één offerte te vragen, wordt nagegaan hoe een marktconforme aanbieding dient te luiden. De offerte wordt slechts geaccepteerd als deze marktconform is.

4.1.3 Het hoofd financiële en economische zaken/ treasurer (of diens plaatsvervanger) is bevoegd - binnen de kaders van het treasury statuut - namens de stichting offertes aangaande het openen en verlengen van lopende rekeningen en kredietfaciliteiten te accepteren. Vooraf vindt afstemming plaats met de directeur-bestuurder.

- 4.1.4 De tegenpartij wordt verzocht ten aanzien van een geaccepteerde offerte binnen één werkdag een transactiebevestiging aan de directeur-bestuurder te sturen. Telefonische offertes dienen te worden uitgebracht in het bijzijn van een administratief medewerker.
- Het hoofd financiële en economische zaken/ treasurer (of diens plaatsvervanger) stelt met betrekking tot een geaccepteerde offerte binnen één werkdag ten behoeve van de directeur-bestuurder een notitie op waarin, verantwoording wordt afgelegd ten aanzien van de gedane transactie(s) en de gevolgde procedure. Deze notitie wordt ondertekend door het hoofd financiële en economische zaken/ treasurer (of diens plaatsvervanger), de administratief medewerker en directeur-bestuurder.
- Het hoofd financiële en economische zaken /treasurer (of diens plaatsvervanger) is belast met de interne rapportage aan de directeur-bestuurder en de directeur-bestuurder is belast met de rapportage aan de Raad van Toezicht.
- 4.1.5 **Treasurycommissie**
- Sinds 1 januari 2002 is in het kader van de samenwerking tussen de Woningstichting Barneveld, Woningstichting Leusden en Woningstichting Nijkerk (BLN) een treasury-commissie (TC) ingesteld. Per 1 januari 2007 is de samenwerking uitgebreid met Woningbouwvereniging De Vooruitgang. (De naam is inmiddels gewijzigd in Vallei Wonen). Elke deelnemende corporatie levert één lid voor de TC. De TC is een adviesorgaan dat de afzonderlijke directies gevraagd en ongevraagd adviseert over uit te voeren transacties en overige treasury vraagstukken. De TC komt minimaal vier maal per jaar bijeen of zoveel vaker als nodig wordt geoordeeld. In iedere bijeenkomst van de TC zal een visie op de verwachte rente ontwikkelingen worden gegeven (rentevisie) voor de komende periode. Van iedere bijeenkomst wordt een verslag en besluitenlijst gemaakt.
- De TC kan zich bij laten staan door externe adviseurs, in het geval van een voornemen tot inzet van rente-instrumenten is het advies van een extern deskundige verplicht.
- Met het oog op de permanente educatie van de leden van de TC en de directies wordt tenminste eenmaal per jaar een extern deskundige uitgenodigd.
- 4.1.6 **Medewerker treasury**
- De in het kader van het vermogens- en liquiditeitenbeheer afgesloten transacties en de daaruit voortvloeiende transacties worden door medewerker(s) treasury van de afdeling economische zaken in de administratie van de stichting vastgelegd. Zij ontvangen daartoe afschriften van alle interne en externe documenten die betrekking hebben op leningen, beleggingen, rente-instrumenten en lopende rekeningen.
- Documenten van derden en interne notities met betrekking tot in het kader van het vermogens- en liquiditeitenbeheer afgesloten transacties worden door een medewerker van de afdeling economische zaken gearhiveerd.

4.1.7 Op de afdeling financiële en economische zaken is een medewerker administratie, die niet is belast met de registratie, speciaal belast met de interne controle. De volgende maatregelen worden uitgevoerd:

- het leggen van verbanden tussen onder andere uitstaande gelden en ontvangen rente, afgesloten overeenkomsten en ontvangen c.q. betaalde premies en opgenomen gelden en betaalde rente,
- het zorg dragen voor periodieke afstemming tussen subadministraties en grootboek.

Externe documenten, uitgezonderd transactiebevestigingen, op het gebied van leningen, beleggingen, rente-instrumenten en lopende rekeningen worden rechtstreeks aan de betreffende medewerker gezonden. Tevens ontvangt deze medewerker afschriften van transactiebevestigingen en van interne documenten.

4.1.8 Accountant

De externe accountant kan op verzoek van de Raad van Toezicht of de directeur-bestuurder in de controle periodiek - voorzover mogelijk - de volgende zaken meenemen:

- het beoordelen of de uitvoering van het vermogens- en liquiditeitenbeheer overeenkomt met de beleidsuitgangspunten en besluiten dienaangaande,
- het toetsen of bevoegdheden en procedures zijn nageleefd.

4.1.9 Evaluatie van het treasury-beleid

Minstens éénmaal per jaar vindt evaluatie van het gevoerde treasury-beleid plaats. De evaluatie richt zich enerzijds op het beleid zelf en anderzijds op de uitvoering van het beleid. De performance wordt besproken en er wordt ingegaan op korte-, midden- en lange termijndoelstellingen.

De evaluatie van het beleid richt zich op de vraag in hoeverre er aanpassingen gewenst c.q. noodzakelijk zijn in het beleid ten aanzien van:

1. Cashmanagement
2. Financieringsbeleid
3. Beleggingsbeleid
4. Renterisicobeleid

De uitkomsten en bevindingen die bij de uitvoering van het beleid naar voren komen, kunnen van invloed zijn op de beslissing tot het bijstellen van het treasury-beleid.

4.1.10 Evaluatie van de uitvoering van het beleid

De evaluatie van het beleid richt zich op de volgende punten:

1. De kwaliteit van de uitgebrachte rapportages. Voldoen de rapportages aan de informatiebehoeften (besluitvormings-/verantwoordingsinformatie).
2. Gevoerde beleid en de geleverde prestaties.
3. Toelichten, beoordelen en vaststellen van de te hanteren rentemissie en -visie; aangeven en toelichten van de realisatie/uitkomsten ervan en het beoordelen van de invloed op het beleggings- en financieringsbeleid.

4. Inzet van en het voorleggen van besluiten ter goedkeuring aan het Raad van Bestuur omtrent derivaten: aard, omvang en doel transacties/verwacht en/of gerealiseerd resultaat met analyse van verschillen.
5. Naleving richtlijnen op het gebied van de omgang met en selectie van financiële instellingen op treasury-gebied (offertes e.d.).
6. Naleving van voorschriften met betrekking tot het gebruik van financiële instrumenten (geen open-eind constructies e.d.) en te kiezen beleggingsvormen.

4.1.11

Administratieve organisatie

In procedurebeschrijvingen zijn werkprocessen in relatie tot de financierings- en beleggingsactiviteiten gedetailleerd weergegeven. De tekeningsbevoegdheden zijn vastgelegd in de procuratieregeling.

5 INFORMATIEVOORZIENING

De Raad van Toezicht, de directeur-bestuurder en het werkapparaat dienen over adequate informatie te beschikken teneinde het financieel beleid, waaronder begrepen het vermogens- en liquiditeitenbeheer, te kunnen voorbereiden, uitvoeren en controleren. In dit verband zorgt de stichting er voor dat de volgende informatie tot stand komt.

5.1 Beleidsvoorbereiding en -uitvoering

5.1.1 *Financiële meerjarenprognose.* Prognose met betrekking tot de ontwikkeling van het jaarresultaat en de balansposten voor minimaal de eerstvolgende 10 jaar, of zoveel langer als voor het inzicht nodig wordt geacht, als ook van de (bedrijfs)waarde van het bezit. De financiële meerjarenprognoses wordt minimaal 1 x per jaar geactualiseerd, of zoveel vaker als nodig is om een volledig en betrouwbaar beeld van de toekomstige financiële positie te hebben. Er worden daarbij gevoeligheidsanalyses uitgevoerd. Jaarlijks vindt er een analyse plaats van realisatie versus prognose.

5.1.2 *Meerjaren kasstroomprognose.* Prognose met betrekking tot de ontwikkeling van de jaarlijkse vermogensbehoeften en -overschotten voor minimaal de eerstkomende 10 jaar, of zoveel langer als voor het inzicht nodig wordt geacht. De meerjaren kasstroomprognose wordt minimaal 1 x per jaar geactualiseerd, of zoveel vaker als nodig is om een volledig en betrouwbaar beeld van de toekomstige kasstromen te hebben. Er worden daarbij gevoeligheidsanalyses uitgevoerd. Jaarlijks vindt er een analyse plaats van realisatie versus prognose.

5.1.3 *Bedrijfs)waardeberekeningen.* Aansluitend op de jaarrekening en de begroting worden (bedrijfs)waardeberekeningen voor het totale woningbezit gemaakt, of zoveel vaker als nodig is om een volledig en betrouwbaar beeld van de (bedrijfs)waarde te hebben. Er worden daarbij gevoeligheidsanalyses uitgevoerd.

5.1.4 *Begroting.* In de begroting wordt met betrekking tot het vermogens- en liquiditeitenbeheer aangegeven welke financierings- en beleggingsbeslissingen, inclusief de daarmee samenhangende bedragen, zich in het komende begrotingsjaar zullen voordoen (dit is het treasury-jaarplan)

5.1.5 *Liquiditeitsprognose korte termijn.* De liquiditeitsprognose voor de korte termijn geeft voor de eerstkomende 24 maanden de vermogensbehoeften en -overschotten weer. De liquiditeitsprognose voor de korte termijn is voortschrijdend en wordt dus minimaal 1 x per drie maanden geactualiseerd, of zoveel vaker als daar aanleiding voor is. Er worden gevoeligheidsanalyses uitgevoerd.

5.1.6 *Leningportefeuille.* Het overzicht van de leningportefeuille is zodanig ingericht dat er inzicht wordt gegeven in:

- lening- c.q. projectnummer WSW en geldgever,

- valutadatum of -data rente- en aflossingsverplichtingen, oorspronkelijke looptijd, restant looptijd en restant looptijd na verplichte renteconversie of vervolfinanciering,
- leningtype (aflossingsvorm) en huidig rentepercentage,
- huidig schuldrestant, schuldrestant bij verplichte renteconversie of contractuele vervolfinanciering en schuldrestant einde looptijd,
- vervroegde aflossingsmogelijkheden en -voorwaarden, waar onder eerstvolgende valutadatum vervroegde aflossing, opzegtermijn, 'boete' rente en het renteniveau waar beneden vervroegde aflossing aantrekkelijk wordt (break-even point).

De stichting actualiseert het overzicht van haar leningportefeuille zodra een lening wordt afgesloten, verlengd of beëindigd.

5.1.7 *Beleggingportefeuille.* Het overzicht van de beleggingportefeuille is zodanig ingericht dat inzicht bestaat in de debiteuren, de beleggingsvormen, de valutadata van rente- en dividend ontvangsten en aflossingen, renteherzieningsdata en -volumen, het moment en de omvang van vrijval van beleggingen en eventuele aanvullende informatie.

De stichting actualiseert het overzicht van haar beleggingportefeuille zodra een belegging wordt afgesloten, verlengd of beëindigd.

5.1.8 *Portefeuille rente-instrumenten.* Het overzicht rente-instrumenten geeft met betrekking tot de uitstaande rente-instrumenten inzicht in de ingenomen posities, de aan die posities ten grondslag liggende (toekomstige) leningen of beleggingen, de doelstelling van de ingenomen posities (= rentepercentage of koers waar effectief op wordt gefixeerd dan wel afgeschermd), de (restant) looptijden en de (on-)gerealiseerde resultaten weer.

De stichting actualiseert het overzicht van de rente-instrumenten zodra een contract wordt afgesloten, verlengd of beëindigd.

5.1.9 *Treasury voorstellen.* Alvorens een lening, een belegging of een rente-instrument wordt afgesloten, verlengd of beëindigd, wordt daartoe een transactievoorstel geformuleerd. In dit voorstel worden de redenen van de voorgenomen actie aangegeven als ook hoe die redenen zich verhouden tot het financierings- en beleggingsstatuut en de begroting.

Aangegeven wordt wat de consequenties zijn van het voorstel met betrekking tot de belangrijke in dit statuut aangegeven parameters: zie bijlage 3

Het transactievoorstel wordt ter advisering voorgelegd aan de treasurycommissie.

Met betrekking tot de aan- en verkoop van rente-instrumenten dient altijd het advies van een onafhankelijke deskundige te worden bijgevoegd.

5.1.10 *Marktinformatie.* Ontwikkelingen op de geld- en kapitaalmarkt worden gevolgd door middel van dagelijkse overzichten in de media en periodieke overzichten van banken en/of geld bemiddelaars als ook door periodieke contacten met banken en geld bemiddelaars.

5.2 Verantwoordingsinformatie

5.2.1 *Afgesloten contracten.* Zodra een lening, belegging of rente-instrument is afgesloten, verlengd of beëindigd wordt door het hoofd financiële en economische zaken / treasurer of diens plaatsvervanger aan de directeur-bestuurder een interne notitie overlegd, waarin verantwoording wordt afgelegd ten aanzien van de gedane transactie(s) en de gevolgde procedure. Daarbij worden in ieder geval (gegevens met betrekking tot) de geaccepteerde offerte als ook de niet geaccepteerde offertes gevoegd. Met zijn paraaf accordeert de directeur-bestuurder.

5.2.2 *Periodieke rapportages.* In de periodieke rapportages wordt aandacht besteed aan de ontwikkelingen in de verstreken periode. Met betrekking tot het vermogens- en liquiditeitenbeheer gaat het, voorzover van toepassing, met name om:

- afgesloten en verlengde leningscontracten, incl. de belangrijkste leningsvoorwaarden als rentepercentage, looptijd en aflossingsvorm en de reden(en) van de transactie,
- vervroegd afgeloste en opengebroken leningscontracten, incl. de reden(en) van de actie,
- aankoop van beleggingen, incl. de belangrijkste voorwaarden als beleggingsvorm, koers, couponrente, looptijd en debiteur en reden(en) van de transactie,
- de actuele rentevisie inclusief een terugblik op de werkelijke ontwikkelingen ten opzichte van de eerdere rentevisie,
- verkoop van beleggingen, incl. de reden(en) van de transactie en het rendement,
- aan- en verkoop van rente-derivaten, incl. de belangrijkste contractvoorwaarden en de doelstelling(en) van de aan- of verkoop,
- voornemens op het gebied van de treasury die (nog) niet tot uitvoering zijn gekomen, incl. de reden(en),
- het gemiddeld valutair saldo van lopende rekeningen in de periode, als ook de rente-vergoeding met betrekking tot de periode in relatie tot de actuele 1-maands Euribor-percentages,
- het gemiddelde en het eindsaldo van kortlopende (tot één jaar) spaar- en depositorekeningen in de periode, als ook de rentevergoeding voor de periode in relatie tot de actuele 3-maands Euribor-percentages,
- geopende, verlengde en beëindigde lopende rekeningen, incl. de debiteur en de belangrijkste voorwaarden (bij openen en verlengen rekening),
- kredietfaciliteit, de omvang, de vorm, de tijdsduur en de kosten van het gebruik alsmede de reden van het gebruik.

5.2.3 *Jaarverslag.* Volkshuisvestingsverslag, jaarrekening en overige informatie volgens de eisen van het BBSH (artikel 26).

5.3 Informatievoorziening Raad van Toezicht (RvT) en Bestuur (directeur-bestuurder)

Onderstaande tabel vat de periodieke informatieverzorging samen. Er is onderscheid gemaakt naar informatie ter besluitvorming, naast hetgeen daarover in de statuten is bepaald, en informatieverstrekking ter kennisneming.

Bijlage 1 Informatievoorziening - relatietabel

	Termijn	Raad van Toezicht	Bestuur
Besluitvormingsinformatie			
Meerjarenraming; 10 jaar	1 jaar	X	X
Begroting (jaarplan)	1 jaar	X	X
Meerjarenplanning voor onderhoud; 5 jaar	1 jaar		X
Meerjarenplanning investeringen; 10 jaar	1 jaar	X	X
Meerjaren cashflowprognose; 10 jaar	1 jaar		X
(Her)financieringsvoorstel leningenportefeuille; 20 jaar	ad hoc		X
Investeringsvoorstel (bijlage 3)	ad hoc		X
Voorstel tot belegging in langlopende beleggingsproducten	ad hoc		X
Voorstel tot inzet van rente-instrumenten	ad hoc	X	X
Cashflowprognoses voor de komende 2 jaar op maandbasis	1 mnd		
Geprognostiseerde liquiditeitsontwikkeling	3 mnd		X
Verantwoordingsinformatie			
Tussentijdse informatieverstrekking	3 mnd	X	X
Jaarrekening	1 jaar	X	X
Maandelijks overzichten van debiteuren achterstanden 12-maands voortschrijdend	3 mnd		
Leningenoverzicht	1 jaar		X
Renteherziening/herfinanciering overzichten	1 jaar		X
Overzicht beleggingen	3 mnd	X	X
Rentevisie korte termijn	3 mnd		X
Rentevisie lange termijn	1 jaar		X
Overzicht gebruikte rente-instrumenten	3 mnd	X	X
Evaluatie-informatie			
Informatie met betrekking tot evaluatie van het beleid	1 jaar	X	X
Informatie met betrekking tot uitvoering van het beleid	3 mnd		X

5.4 Opleidingseisen

5.4.1 Treasurer; vormt een dubbelfunctie met het hoofd financiële en economische zaken. De treasurer moet voldoen aan de volgende functionele eisen:

1. Bedrijfseconomische en financieel-administratieve kennis op minimaal Hbo-niveau aangevuld met specifieke kennis van treasury op NIBE-niveau,
2. Kennis van volkshuisvesting en de daarin te onderscheiden beleidsvraagstukken en ontwikkelingen,
3. Actuele kennis ten aanzien van beleggings-, financierings- en renterisicoproducten te hebben,
4. Op de hoogte zijn van renteontwikkelingen en de werking van financiële markten,
5. Kennis en ervaring met het opstellen van liquiditeitsbegrotingen en managementinformatie,
6. De vertaling naar de corporatie te kunnen maken wat betreft bovenstaande punten.

5.4.2 Taken/verantwoordelijkheden

1. Het analyseren, bewaken en beoordelen van de leningenportefeuille,
2. Het beleidsmatig voorbereiden en overleggen met de treasurycommissie, eventueel in samenwerking met terzake deskundige organisaties, van de besluitvorming ten aanzien van de onderwerpen als:
 - in welke omstandigheden en wanneer tot (her)financiering en de inzet van geldderivaten (off-balanceproducten) moet worden overgegaan
 - idem met betrekking tot financieringsvoorstellen
 - idem met betrekking tot beleggingsvoorstellen
 - idem met betrekking tot rentemissie en –visie.
3. Uitvoeren van beleggingen op lange termijn,
4. Het uitvoeren van transacties binnen de door het Raad van Toezicht vastgestelde en vastgelegde (getrapte) mandatering. Het voorleggen transactievoornemens aan de directeur-bestuurder en het –na accordering- uitvoeren ervan.
5. Het onderhouden van contacten met treasurycommissie en de medewerker treasury en andere terzake deskundige organisaties. Het bijhouden van relevante literatuur.
6. Het elke vier maanden opstellen van rapportages over de uitgevoerde transacties, de eventueel ingenomen posities en het totale saldo aan inkomsten en uitgaven.
Belangrijke wijzigingen worden zo snel mogelijk doorgegeven. Deze rapportage wordt afgestemd met, respectievelijk gecontroleerd door de registrerende/rapporterende functie (medewerker treasury).
7. Het beheer van de liquide middelen.
8. Het beleggen in deposito's. De tarieven van tenminste twee marktpartijen worden opgevraagd en vastgelegd door de treasurer. De keuze van de belegging bij welke instelling wordt beredeneerd vastgelegd op een te ontwerpen formulier. De directeur-bestuurder beslist door middel van parafering op welke wijze belegging plaatsvindt.

Bij kortdurende afwezigheid van de directeur-bestuurder beslist de voorzitter van de Raad van Toezicht.

9. Het samenstellen van een aantal rapportages, met name inzake het beleggen in deposito's.

5.4.3

Taken administratie in relatie tot treasury activiteiten

1. Het administreren van alle aangegane treasury-transacties
2. Het administreren van de financiële afwikkeling van de aangegane treasury-transacties.
3. Afstemmen van de eigen administratie met die welke door de treasurer wordt bijgehouden.
4. Het opvragen en controleren van positie- en saldo-opgaven van banken.
5. Het controleren van de viermaandelijke rapportages door de treasurer en deze zonodig aanvullen, respectievelijk zelfstandig uitbrengen.

In de procedurebeschrijvingen inzake treasury zijn de relaties weergegeven binnen Woningstichting Leusden, zoals die worden onderkend met de daarin voorkomende functies en activiteiten.

Bijlage 1: Overzicht inzet rente-instrumenten

Instrument	Fixatie	Afscherming
Opties op staats-obligaties	fixatie rente langlopende leningen en koers obligaties door combinatie van kopen en schrijven van opties	afscherming rente langlopende leningen en koers obligaties door kopen van put resp. call opties
Forward rate agreement	fixatie rente van kasgeld-leningen en kortlopende deposito's	Nvt
Opties op geld markt-rente	fixatie rente roll-over leningen en consoliderende deposito's m.b.v. collars	afscherming rente roll-over leningen m.b.v. caps en van consoliderende deposito's m.b.v. floors
Rente-swap	fixatie rente langlopende leningen, roll-over leningen en langlopende (consoliderende) deposito's	Nvt
Forward rente-swap	zie rente-swap	Nvt
Swaption	Nvt	Afschermen van rente van (forward) rente-swaps

Bijlage 2: Begrippenlijst

Afscherpende instrumenten

Rente-instrumenten die tot doel hebben het renterisico te minimaliseren door de ongunstige ontwikkelingen in rente te beperken, zonder dat het effect van een gunstige rente-ontwikkeling teniet wordt gedaan.

Beleggingshorizon

Periode waarover een belegger middelen wenst uit te zetten.

Cap

Een onderhands optie-instrument met behulp waarvan leningen met een geldmarktrente kunnen worden afgeschermd tegen een rentestijging.

Cash-management

De activiteiten van treasury management gericht op saldo regulatie, liquiditeitenbeheer en betalingsverkeer.

Collar

Een onderhands optie-instrument met behulp waarvan de rente van leningen en beleggingen binnen een bandbreedte wordt gefixeerd op basis van een geldmarktrente.

Effectief rendement

Couponrente van een belegging (obligatie) uitgedrukt in een percentage van de som van de nominale waarde van die belegging en de contante waarde van de toekomstige aflossingswinst of -verlies.

Effectieve rente lening

Nominale rente van een lening uitgedrukt in een percentage van de som van de nominale waarde van die lening en de contante waarde van de beleggingswinst- of verlies uit hoofde van de met de lening (tijdelijk) aangetrokken belegging.

Financieringsruimte

De maximaal te verzilveren financieringsruimte in termen van het WSW bestaat uit het positieve verschil tussen de boekwaarde van het totale bezit, minus de bestaande leningen en de geormerkte beleggingen, vermeerderd met de gerealiseerde en in het lopende boekjaar te realiseren liquiditeitstekorten.

Fixerende instrumenten

Rente-instrumenten die tot doel hebben het renterisico van een lening of belegging te minimaliseren in de vorm van het afschermen voor een toekomstige rentestijging c.q. rentedaling.

Floor

Een onderhands optie-instrument met behulp waarvan beleggingen met een geldmarktrente kunnen worden afgeschermd tegen een rentedaling.

Forward rate agreement

Een onderhands termijncontract met behulp waarvan de rente kan worden gefixeerd van leningen en beleggingen op basis van een geldmarktrente.

Interest rate swap (renteswap)

Een onderhandse overeenkomst, waarbij twee partijen afspreken om gedurende een vooraf bepaalde periode kasstromen in de vorm van rentebetalingen uit te wisselen.

Leencapaciteit

De leencapaciteit geeft aan tot welk bedrag maximaal borgstelling verleend kan worden door het WSW en bestaat uit de bedrijfswaarde van het bezit, vermeerderd met de voorziening onderhoud en de eventueel aanwezige egalisatierekening.

Looptijdenmanagement

Een onderdeel van portefeuillemanagement, waarbij ter beperking van renterisico's looptijden worden afgestemd op renteniveau's en eventueel -verwachtingen alsook renteconversie- en herfinancieringsmomenten in de tijd worden gespreid.

Lopende rekening

Bij een bank aan te houden rekening waarbij zonder opzeggen over het saldo kan worden beschikt.

Medium Term Note

Giraal verhandelbare schuldpapieren aan toonder die worden uitgegeven onder een programma.

Optie (call;put)

Een recht een onderliggende waarde (aandelen, obligaties, valuta's etc.) te kopen (call-optie), dan wel te verkopen (put-optie) tegen de in het optie-contract vermelde prijs (de uitoefenprijs), gedurende een bepaalde periode dan wel op een bepaald moment.

Rente-instrumenten (derivaten)

Financiële instrumenten die zijn afgeleid van andere financiële producten, zoals b.v. obligaties. Derivaten hebben veelal een off-balance karakter. Enkele voorbeelden zijn: (rente)opties, (rente)futures en swaps.

Renterisicopercentage

Het renterisicopercentage wordt als volgt berekend: het renterisicovolume gedeeld door de leningschuld aan het eind van het kalenderjaar.

Renterisicovolume

Bedrag dat naar verwachting in een jaar moet worden gefinancierd vermeerderd met het schuldrestant van leningen die in dat jaar voor verplichte renteconversie in aanmerking komen.

Renteswap

Een onderhandse overeenkomst waarbij twee partijen afspreken om gedurende een vooraf bepaalde periode kasstromen in de vorm van rentebetalingen uit te wisselen.

Rentevisie

Toekomstverwachting over de rente-ontwikkeling, uitgaande van een aantal rentebepalende factoren, op basis waarvan het financierings- en beleggingsbeleid wordt gevoerd. De in dit statuut bedoelde rentevisie wordt elke drie maanden door de treasury commissie van de BLN vastgesteld.

Swaption

De swaption is een optie op een swap en geeft het recht om een renteswap af te sluiten. Tegen betaling van een premie heeft de houder het recht om op een bepaald moment in de toekomst een swaptransactie af te sluiten tegen een reeds nu vastgestelde rente en looptijd.

Transactievoorstel

Het sluiten van een transactie dient plaats te vinden op basis van een transactievoorstel opgesteld door het hoofd financiële en economische/ treasurer zaken en vastgesteld door de TC. In het transactievoorstel dient minimaal het volgende vermeld en gemotiveerd te worden: nummer, datum, doel van de transactie, de marktomstandigheden en –verwachtingen (rentevisie) en de randvoorwaarden waarbinnen de transactie kan worden uitgevoerd.

Treasury management

Onderdeel van het financieel management dat belast is met de controle en het beheer van de inkomende en uitgaande geldstromen, het beheersen van rente- en valutarisico's, het uitzetten van overtollige middelen en het aantrekken van financieringsmiddelen.

Vastrentende waarden

Waardepapier met een rente-opbrengst, zoals deposito's, obligaties, medium term notes en onderhandse leningen.

Vervalkalender

Overzicht van een leningportefeuille, waaruit het tijdstip en de omvang van de toekomstige rente- en aflossingsverplichtingen blijkt, alsmede het tijdstip en de omvang van toekomstige renteconversies en vervolgfinancieringen.

Bijlage 3: Format financieringsvoorstel

1. Aan te trekken lening:

Financier :
Hoofdsom :
Stortingsdatum :
Valutatatum :
Eerste vervaldatum :
Laatste vervaldatum (einddatum) :
Wijze van aflossen :
Renteconversiedata :

2. Spreiding en kasstroomontwikkeling

jaar	Schuldrestant bij renteconversie		Saldo liquide middelen		renterisico in % van totaal	
	voor aantrekken	na aantrekken	voor aantrekken	na aantrekken	voor aantrekken	na aantrekken
2003						
2004						
2005						
2006						
2007						
2008						
2009						
2010						
2011						
2012						

3. Flexibiliteit

Omschrijf op welke wijze de lening bijdraagt aan een flexibelere leningenportefeuille.

4. Spreiding maandelijkse kapitaallasten

Maand	Voor aantrekken	Na aantrekken
jan		
feb		
mrt		
apr		
mei		
jun		
jul		
aug		
sep		
okt		
nov		
dec		

