

Treasury statuut

Stichting PeelrandWonen

Status: definitief

Vastgesteld door het Bestuur d.d.: 18-09-2019

Goedgekeurd door de RvC d.d.: 18-09-2019

Inhoud	
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	5
2.1 Algemene uitgangspunten	5
2.2 Externe bepalingen	6
3. Administratieve organisatie en interne beheersing	7
3.1. Uitgangspunten.....	7
3.2. Functiescheiding	7
3.3. Takkenpakket treasuryfunctie	7
3.4. Financiële beleidscyclus	7
3.5. (meerjaren)Begroting en treasuryjaarplan	8
3.6. Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden	8
3.7. Jaarverslag.....	11
4. Het sturingsmodel m.b.t. Treasury	12
5. Risicomanagement.....	13
5.1. Het renterisico.....	13
5.2. Het beschikbaarheidsrisico	13
5.3. Het liquiditeitsrisico	14
6. Treasury activiteiten	15
6.1. Uitgangspunten financiering.....	15
6.2. Financiering met WSW Borging	15
6.3. Beleggingen.....	15
6.4. Liquiditeitenbeheer.....	16

1. Inleiding

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

- Geldmiddelenbeheer in enge zin (cash management zijnde: liquiditeitenbeheer, saldobehoor, geldstromenbeheer en bankrekeningbeheer).
- Beheer van risico's:
 - rente;
 - beschikbaarheidsrisico;
 - liquiditeitsrisico;
 - tegenpartijen.
- Financiering: het aantrekken van vreemd vermogen ten behoeve van de Stichting.
- Het beheersen van de financieringslasten binnen eigen vastgestelde risicokaders en extern opgelegde risicokaders.
- 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 het risicomanagement rond treasury. Hoofdstuk 6 ten slotte gaat in op de treasuryactiviteiten zelf (leningen, beleggingen en liquide middelen).

1.2. Doel van het Treasuryfunctie

De Treasuryfunctie is ondersteunend aan de realisatie van de volkshuisvestelijke doelstellingen en het op transparante wijze borgen van de financiële continuïteit. De treasuryfunctie is dan ook geen winstgerichte functie. Stichting PeelrandWonen 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 de Toegelaten Instelling conform de wettelijke bepalingen opgenomen in de Woningwet en het reglement financieel beleid en beheer.

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 de Bestuurder en ter goedkeuring voorgelegd aan de RvC.

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

2. Algemene uitgangspunten en wettelijke kaders

2.1 Algemene uitgangspunten

De uitgangspunten ten aanzien van de treasuryfunctie zijn t.a.v.:

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 Stichting PeelrandWonen 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 de Bestuurder te worden voorgelegd en vooraf door de RvC te worden goedgekeurd.

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 10 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 eerst de prognoses geactualiseerd alvorens er een besluit wordt genomen.
- Alle treasurystransacties worden in principe adequaat geregistreerd in een gecertificeerd softwarepakket.

Risicomanagement

- 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 Stichting, 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”) niet is toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub d.
- Financiering van Stichting PeelrandWonen 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.
- Stichting PeelrandWonen streeft naar een optimale vervalkalender van haar leningenportefeuille en beleggingen. De vervalkalender van de bestaande leningenportefeuille alsook de meerjarige kasstroomprognoses zijn bepalend voor het aantrekken van leningen. Er wordt daarbij gestreefd naar een in de tijd gelijkmatige spreiding van aflossingsverplichtingen, rentebetalingen en renteaanpassingen. Besluiten hierover worden in samenhang met het risicobeleid genomen.
- Offertes worden minimaal bij twee partijen opgevraagd.

2.2 Externe bepalingen

Stichting PeelrandWonen 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)

Stichting PeelrandWonen 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.

Stichting PeelrandWonen 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 Stichting PeelrandWonen. Over de mate waarin Stichting PeelrandWonen 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 Stichting PeelrandWonen aan het WSW.

3. Administratieve organisatie en interne beheersing

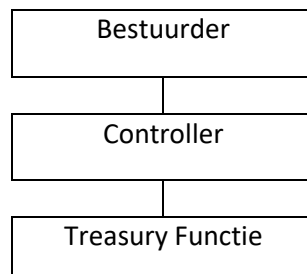
3.1. Uitgangspunten

De volgende uitgangspunten vormen onderdeel van het beleid:

- Iedere transactie wordt door twee functionarissen geautoriseerd (vier ogen principe). Autorisatie vindt plaats door de Bestuurder en de Controller.
- De Bestuurder / 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.

3.2. Functiescheiding

De organisatiestructuur van Stichting PeelrandWonen is, m.b.t. de treasuryfunctie, in onderstaand schema op hoofdlijnen weergegeven.



Toelichting Organogram

De treasuryfunctie is gepositioneerd bij de Controller. Het treasurybeleid wordt primair uitgevoerd door de Controller, welke rechtstreeks onder de Bestuurder valt. Conform de bepalingen, opgenomen in het reglement financieel beleid en beheer wordt de functiescheiding verder vorm gegeven.

3.3. Takkenpakket treasuryfunctie

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

- Het initiëren en coördineren van de beleidsvoorbereidende informatievoorziening.
- De advisering inzake treasuryvraagstukken van de Bestuurder.
- Het opstellen en actualiseren van het Treasury Statuut 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.

3.4. Financiële beleidscyclus

Stichting PeelrandWonen 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.

3.5. (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 Treasury Statuut geformuleerde beleidskader alsook een risico (beheersings)paragraaf. In het treasuryjaarplan worden o.a. de volgende zaken vastgelegd:

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

Het treasuryjaarplan wordt opgesteld door de Controller en ter advisering voorgelegd aan de Bestuurder ter vaststelling en doorgeleid naar de RvC ter goedkeuring. Middels het vaststellen van de begroting en het daarin opgenomen treasuryjaarplan geeft de Bestuurder het mandaat aan de Controller om binnen deze kaders, opgenomen in het treasuryjaarplan te gaan handelen.

3.6. Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden

Onderstaand overzicht op hoofdlijnen geeft de verdeling weer van de taken (verantwoordelijkheden) binnen Stichting PeelrandWonen. Uitgangspunt hierbij is dat een duidelijke controletechnische functiescheiding wordt gehanteerd. Voor het uitvoeren van alle leningstransacties en beleggingen wordt vooraf per transactie door de Bestuurder het mandaat bekrachtigd ten behoeve van de uitvoering door de Controller.

Functie	Taken (verantwoordelijkheden)
RvC	<ul style="list-style-type: none"> • Geeft goedkeuring aan het Reglement financieel beleid en beheer. • Geeft goedkeuring aan het Treasury Statuut en wijzigingen daarvan. • Geeft goedkeuring aan het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen daarvan. • Geeft goedkeuring aan transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasury Statuut of het treasuryjaarplan vallen. • Houdt toezicht op het gevoerde treasurybeleid en laat zich periodiek informeren over het gevoerde beleid en de doelstellingen in het treasuryjaarplan, afgezet tegen de resultaten van geëffectueerde transacties en maatregelen. • Geeft goedkeuring aan ongeborgde financiering en garanties. • Bespreekt jaarlijks met de accountant de controlebevindingen van het treasuryproces. • Geeft goedkeuring aan het Jaarverslag, waaronder verantwoording over het gevoerde Treasurybeleid.

Bestuurder	<ul style="list-style-type: none"> • Stelt het Treasury Statuut en eventuele wijzigingen hierin vast. • Stelt het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin vast. • Stelt de werkwijze (processen en procedures) binnen de treasuryfunctie vast. • Laat zich periodiek informeren over de treasuryactiviteiten. • Houdt toezicht op de naleving van besluiten en richtlijnen door medewerkers binnen het treasuryproces. • Neemt besluiten op grond van schriftelijke transactievoorstellen, die passen binnen het Treasury Statuut en het treasuryjaarplan. • Beoordeelt achteraf de effectiviteit van treasuryactiviteiten en transacties (materiele controle). • Legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het Treasury Statuut of het treasuryjaarplan vallen, na vaststelling vooraf, ter goedkeuring voor aan de RvC. • Informeert over resultaten van afsluiten van (her)financiering aan de RvC. • Delegeert de besluitvorming en de uitvoering van het goedgekeurde treasury beleidsplan aan de Controller. • Legt jaarlijks verantwoording af aan de RvC.
Controller	<ul style="list-style-type: none"> • Is verantwoordelijk voor het formuleren van beleidsvoorstellen ter adequate aanpassing van treasury activiteiten aan bedrijfsbeleid, Reglement financieel beleid en beheer of regelgeving. • Is verantwoordelijk voor het maken van transactievoorstellen. • Is verantwoordelijk voor de uitvoering van operationele treasurytaken en -activiteiten en de protocollering daarvan. • Identificeert en analyseert risicoposities en rapporteert hierover aan belanghebbenden. • Voert transacties uit op basis van goedgekeurde voorstellen. • Ziet (mede) toe op een juiste verantwoording van treasurytransacties in de verslaglegging.
Administratief medewerker	<ul style="list-style-type: none"> • Het opstellen van de liquiditeitsplanning, onder verantwoordelijkheid van de Controller. • Het juist en volledig administreren van de financiële posities en transacties in de financiële administratie en de leningen- en beleggingenadministratie. • Het controleren of transactiebevestigingen overeenkomen met de transactie-informatie zoals verstrekt door de Controller. • Wekelijks monitoring stand van liquide middelen. • Is verantwoordelijk voor een juiste uitvoering van het betalingsverkeer voortkomend uit de aangegeven transacties.
De externe accountant	<ul style="list-style-type: none"> • Het in het kader van haar reguliere controletaak adviseren en controleren betreffende feitelijke naleving van het Treasury Statuut. • Controleren wettelijke voorschriften en beleidsregels toezichthouder en WSW voor zover van toepassing op het treasurybeleid en onderhevig aan accountantscontrole.

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

Bevoegdheden	Uitvoering	Autorisatie (vooraf)	Registratie (achteraf)	Controle (achteraf)
Betalingen	Administratief medewerker	Bestuurder	Administratief medewerker	Controller
Afsluiten contracten geldmarkt (< 2 jaar)	Controller	Bestuurder	Administratief medewerker	Bestuurder
Afsluiten contracten kapitaalmarkt (> 2 jaar)	Controller	Bestuurder	Administratief medewerker	Bestuurder
Uitzetten deposito's / spaarrekening	Administratief medewerker	Bestuurder	Administratief medewerker	Controller
Afsluiten beleggingen	Controller	Bestuurder	Administratief medewerker	Bestuurder
Aangaan of beëindigen van contracten met banken en andere geldverstrekkers	Controller	Bestuurder	Administratief medewerker	Bestuurder
Openen en sluiten van bankrekeningen	Controller	Bestuurder	Administratief medewerker	Bestuurder

Besluiten rond Treasury-activiteiten

Besluiten passend binnen het Treasury Statuut en het Treasury-jaarplan worden genomen door de Bestuurder. Besluiten die niet passen binnen het Treasury Statuut 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 Treasury Statuut 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 Controller wekelijks de liquiditeitspositie en de vervalkalender van Stichting PeelrandWonen en sluit de Controller financiële transacties af.

Mandaatregelingen / procuratiebevoegdheden

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

Voortgangsrapportages

Drie keer per jaar worden er door de Bestuurder 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 ter kennis gebracht aan de Bestuurder en de leden van de Audit Commissie. In de voortgangsrapportages worden minimaal de volgende onderwerpen behandeld:

- Ontwikkeling van de kaspositie over de rapportageperiode in vergelijking tot de prognose uit de vorige rapportage.
- Gebruik van rekening-courant en kasgeldfaciliteit over de rapportageperiode, inclusief de ontwikkeling van de rentestanden over beide faciliteiten.
- Gedurende de rapportageperiode verrichte financiële transacties (Type, tegenpartij, modaliteiten):
- De ontwikkeling van het percentage kort vreemd vermogen gerelateerd aan de totale omvang het rentedragend vreemd vermogen gedurende de rapportageperiode.
- De ontwikkeling van de beleggingsportefeuille in totaal alsmede de samenstellende delen gedurende de rapportageperiode. De spreiding over de verschillende waarden wordt tevens aangegeven.
- Ontwikkeling van het gemiddeld rentepercentage van de leningenportefeuille gedurende de rapportageperiode.
- Renterisicometing op basis van de WSW-methodiek.
- Liquiditeitsprognoses.
- Alle interne en externe ontwikkelingen die voor het resterende jaar van belang zijn met betrekking tot de liquiditeitspositie en het aantrekken en uitzetten van gelden.
- De toets van de beleggingen per tegenpartij aan de gestelde limieten en geformuleerde eisen binnen dit Treasury Statuut.
- Het treasurybeleid dat de organisatie voorstaat voor het resterende jaar en de financiële consequenties ervan.
- Toetsing uitgevoerde transacties aan het mandaat.

3.7. 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 leningenportefeuille.
- De samenstelling en omvang en marktwaarde (ontwikkeling) van de beleggingen.
- De looptijden van de beleggingen en leningen.
- De risicobeheersing rond de beleggingen in relatie tot marktwaarde, liquiditeits- en renterisico's.
- De interne organisatie rond treasury, procesgang, mandatering, interne controle en verantwoording en betrokkenheid externe accountant en interne toezichthouder.

4. Het sturingsmodel m.b.t. Treasury

Stichting PeelrandWonen 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 MJB 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.

5.1. Het renterisico

Dit is het risico dat de toekomstige operationele kasstromen van Stichting PeelrandWonen 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 spreadherzieningen.
- 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.

Alleen de bestaande renterisico-positie is onderwerp van renterisicobeheer.

Doelstelling

Doel is het renterisico in de tijd te spreiden zodat Stichting PeelrandWonen 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 Stichting PeelrandWonen.
- Een aantal andere elementen die in het Treasury Statuut 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 Stichting PeelrandWonen alleen geborgde lange termijn financiering kunnen aantrekken indien het WSW een borgingsplafond toekent en Stichting PeelrandWonen 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 Stichting PeelrandWonen de volgende instrumenten tot haar beschikking:

- 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 Stichting PeelrandWonen op enig moment niet aan de direct opeisbare financiële verplichtingen kan voldoen.

Doelstelling

Doelstelling van Stichting PeelrandWonen 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 voor 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 € 250.000.

Instrumenten

- Stichting PeelrandWonen zorgt voor een kwalitatief goede en periodiek geactualiseerde liquiditeitsprognose en-planning, inclusief scenario-analyse.
- Bij de totstandkoming 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.

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 de Bestuurder ter besluitvorming.

De randvoorwaarden t.a.v. geborgde financiering zijn:

- Per twaalf maanden (voortschrijdend) dient minimaal 0% en maximaal 15% van het saldo uitstaande leningen van het laatste verslagjaar voor aflossing / herfinanciering en / of renteaanpassing in aanmerking komen.
- Er worden geen middelen aangetrokken voor een langere periode dan op grond van de (meerjaren-) begroting / prognoses en op basis van het beleid van Stichting PeelrandWonen noodzakelijk is.
- Financiering wordt aangetrokken op basis van een geprognosticeerde financieringsbehoefte. Voor geborgde financieringen geldt een uiterste stortingsdatum van 6 maanden (WSW-richtlijn) na afsluiten overeenkomst.
- Leningen waarin zogenaamde embedded options zijn verwerkt, zijn niet toegestaan.
- Voor het aantrekken van nieuwe financiering dient de gemeentelijke achtervang op voorhand geregeld te zijn conform WSW reglement.
- Teneinde het herfinancieringsrisico te reduceren dient in een jaar maximaal 15% van de uitstaande leningenportefeuille aflosbaar te zijn.

6.3. Beleggingen

Beleggingsbeleid

Beleggingen zijn geen kernactiviteit van de Stichting. Dit wordt door Stichting PeelrandWonen 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 Controller 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:

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

- Stichting PeelrandWonen 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.
- Alleen tijdelijk overtollige middelen komen in aanmerking om te beleggen. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub d.
- Stichting PeelrandWonen doet slechts beleggingen bij financiële ondernemingen die zijn gevestigd in een lidstaat met een AA-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e. 1°.
- Stichting PeelrandWonen doet slechts beleggingen bij financiële ondernemingen, die voor zichzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren beschikken over minimaal een A-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e. 2°.
- Stichting PeelrandWonen doet slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub f.
- Stichting PeelrandWonen doet slechts beleggingen in euro's. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub g.
- Stichting PeelrandWonen doet geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub h.
- Stichting PeelrandWonen 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.
- Stichting PeelrandWonen gaat geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub l.
- Stichting PeelrandWonen, waarvan de beleggingsportefeuille op 1 juli 2015 niet voldoet aan deze regeling, heeft een plan van aanpak opgesteld dat is gericht op het zo spoedig mogelijk beëindigen van die beleggingen. Conform RTiV artikel 41 lid 2.

6.4. 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 Stichting te allen tijde moet kunnen voldoen aan de lopende betalingsverplichtingen. Daarbij wordt ook rekening gehouden met de verplichte liquiditeitsbuffer in het kader van de derivatenportefeuille.

Eisen ten aanzien van liquiditeitenbeheer:

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

Kredietfaciliteit:

Stichting PeelrandWonen beschikt over een direct opvraagbare kredietfaciliteit teneinde:

- Op onverwachte ontwikkelingen in te kunnen spelen.
- Kortstondige financieringsbehoefte op te vangen.

De eisen ten aanzien van de kredietfaciliteit zijn:

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