

TREASURYSTATUUT



Advies Treasury Commissie op 11 Januari 2017

Vastgesteld door het Bestuur op 17 Januari 2017

Goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 10 februari 2017

INHOUDSOPGAVE

1. INLEIDING	4
1.1 INLEIDING	4
1.2 REIKWIJDTE TREASURY	4
1.3 DOEL TREASURYSTATUUT	4
1.4 DOELSTELLINGEN TREASURY	4
1.5 POSITIE TREASURYSTATUUT	5
1.6 TREASURY BOUWWERK.....	5
1.7 GOEDKEURING EN WIJZIGING.....	6
2. EXTERNE KADERS	7
2.1 INLEIDING	7
2.2 DE WONINGWET, BTiV EN RTiV	7
2.3 AUTORITEIT WONINGCORPORATIES (AW).....	7
2.4 RICHTLIJNEN VOOR DE JAARVERSLAGGEVING	7
3. INTERNE KADERS	8
3.1 STATUTEN HABION	8
3.2 ORGANISATIE TREASURY FUNCTIE.....	8
3.2.1 <i>Plaats treasury binnen Habion</i>	8
3.2.2 <i>Treasury Commissie</i>	9
3.2.3 <i>Taken en bevoegdheden treasury</i>	9
3.2.4 <i>Documentatie en informatie treasury</i>	9
3.3 BESLUITVORMING TREASURY(TRANS)ACTIES.....	9
3.4 TREASURYJAARPLAN	9
3.4.1 <i>Algemeen</i>	9
3.4.2 <i>Vaste onderwerpen Treasuryjaarplan</i>	9
3.4.3 <i>Kwartaalrapportage</i>	10
4. FINANCIEREN	12
4.1 UITGANGSPUNTEN FINANCIERING	12
4.2 FLEXIBILITEIT EN VARIABEL RENTENDE FINANCIERING	12
4.3 BEHEREN VAN LENINGENPORTEFEUILLE(S)	13
5. RENTERISICOMANAGEMENT	14
5.1 UITGANGSPUNTEN RENTERISICOMANAGEMENT	14
6. BELEGGEN	15
6.1 ALGEMEEN	15
6.2 UITGANGSPUNTEN BELEGGEN	15
7. RENTEDERIVATEN	17
7.1 ALGEMEEN	17
7.2 UITGANGSPUNTEN RENTEDERIVATEN.....	17
7.3 BEHEER VAN DERIVATENPORTEFEUILLE.....	18
8. FINANCIERING VAN VERBINDINGEN	19
8.1 INLEIDING	19
8.2 KADER VOOR FINANCIERING.....	19
BIJLAGE 1: DOCUMENTATIE EN INFORMATIE TREASURY	20
BIJLAGE 2: AUTORISATIEMATRIX	21
BIJLAGE 3: KREDIETWAARDIGHEID MARKTPARTIJEN	22

BIJLAGE 4: TOEGESTANE TYPEN LENINGEN EN BELEGGINGEN	23
<i>Leningen</i>	23
<i>Beleggingen</i>	23
BIJLAGE 5: TOEGESTANE TYPEN RENTEDERIVATEN	24
BIJLAGE 6: JURIDISCHE STRUCTUUR.....	25

1. INLEIDING

1.1 Inleiding

Dit Treasurystatuut is opgesteld en geactualiseerd om hierbij aan te sluiten op het Reglement Financieel Beleid en Beheer. Na te zijn vastgesteld door het Bestuur en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen is dit statuut van kracht per [DATUM].

1.2 Reikwijdte treasury

Onder treasury wordt in dit statuut verstaan: De uitvoering van alle activiteiten die zich richten op het sturen, beheersen en bewaken van en het verantwoorden over financiële posities, financiële stromen en de hieraan verbonden risico's en kosten.

Dit valt uiteen in de onderdelen cashmanagement, financieren, beleggen en risicomanagement. De belangrijkste taken van deze onderdelen zijn:

- Cashmanagement: liquiditeits- en saldobehoor en het beheren van het betalingsverkeer;
- Financiering: financieringsstructuur optimaliseren zodat de gewogen gemiddelde vermogenskosten worden geminimaliseerd, de financiële risico's aanvaardbaar zijn en de benodigde middelen worden aangetrokken;
- Beleggen: optimaliseren van rendement bij aanvaardbare financiële risico's;
- Risicomanagement: identificatie, analyse en beoordeling van risico's (renterisico en beschikbaarheidsrisico) en van daaruit de beheersing van risico's.

De reikwijdte van dit statuut beslaat tevens de dochtermaatschappijen van Habion. De juridische structuur is opgenomen in bijlage 6 van dit Treasurystatuut.

1.3 Doel Treasurystatuut

Doel van dit Treasurystatuut is het vastleggen van het formele kader voor alle activiteiten op het gebied van treasury binnen Habion.

Het treasury beleid geeft uitvoering aan de in het Treasurystatuut geformuleerde uitgangspunten die bijdragen aan de waarborging van de continuïteit van de onderneming en die ervoor zorgen dat de financiële positie wordt verbeterd. Onderdeel van het financieel beleid van Habion is het treasurybeleid. Het treasurybeleid is verwoord in het treasuryjaarplan en bestaat uit de uitgangspunten, doelstellingen, richtlijnen en limieten, de organisatorische en administratieve kaders, de informatievoorziening en de administratieve organisatie ter uitvoering van de treasury functie. Voor een goed financieel beleid geldt tevens dat er voldoende maatregelen zijn getroffen voor een juiste inrichting van de administratieve organisatie, het opstellen van procedures en een goede interne controle. De bevoegdheden, taken en verantwoordelijkheden ten aanzien van de uitvoering van het financieel beleid zijn in dit statuut uitgewerkt.

De formulering en vaststelling van het treasury beleid en de nadere uitwerking in (trans)acties op het gebied van treasury vindt, binnen de geldende kaders zoals aangegeven in dit Treasurystatuut, in de jaarplannen en (meerjaren)begrotingen van Habion plaats.

De verantwoording over het gevoerde treasury beleid en de gerealiseerde (trans)acties vindt extern onder andere plaats in de jaarrekening en intern in de daarvoor benoemde documenten en rapportages.

1.4 Doelstellingen treasury

Habion is gespecialiseerd in seniorenhuisvesting met een zorg- en dienstenaanbod. Habion ziet het als haar opdracht woningen en woonzorgcentra te realiseren en beheren waarin ouderen zich thuis kunnen voelen.

De missie van Habion luidt als volgt:

Alle senioren een veilig en comfortabel thuis!

De belangrijkste daarvan afgeleide doelstellingen zijn:

- Bewaken en zekerstellen van de financierbaarheid door tijdige en voldoende toegang tot de geld- en kapitaalmarkt op zowel korte als lange termijn;
- Voldoen aan de richtlijnen die het WSW stelt aan haar leden, waardoor de financierbaarheid gewaarborgd blijft;
- Realiseren van passende financieringslasten door het minimaliseren van rentekosten en maximaliseren van renteopbrengsten binnen de daarvoor vastgestelde kaders;
- Signaleren, spreiden en reduceren van renterisico's;

- Signaleren, spreiden en reduceren van beleggingsrisico's van overtollige liquide middelen;
- Het gebruik van een goede vervalkalender ten behoeve van de herfinancieringen
- Het spreiden van de geldstromen over het jaar;
- Zorg dragen voor kosteneffectief en efficiënt betalingsverkeer;
- Zorg dragen dat Habion te allen tijde kan voldoen aan haar kortlopende verplichtingen;
- Onderhouden van goede investor relations met bestaande en potentiële financiers.
- Optimaal kennis vergaren van middelen welke de treasury ten dienste kunnen staan (mits passend binnen het Treasurystatuut).

De realisatie van de doelstellingen op het gebied van treasury kan een wezenlijke bijdrage leveren aan de realisatie van de financiële doelstellingen van Habion door het verbeteren van het resultaat, het versterken van het (weerstands)vermogen en de solvabiliteit. Het treasury beleid levert op deze manier ook een bijdrage aan het realiseren van de volkshuisvestelijke doelstellingen.

1.5 Positie Treasurystatuut

In het Reglement Financieel Beleid en Beheer van Habion zijn de kaders (governance) van het financiële beleid en beheer vastgelegd. In de meerjarenplan en -begroting is het financieel beleid (strategisch) uitgewerkt en vertaald naar een uit te voeren programma (tactisch). In het Treasurystatuut staan de kaders (governance en strategisch) voor het geldmiddelenbeheer. De invulling van het treasurybeleid en de treasurywerkzaamheden (tactisch en operationeel) wordt weergegeven in het Treasuryjaarplan. Het Treasuryjaarplan beschrijft de treasury acties- en doelstellingen voor de tijdsduur van een begrotingsjaar. Deze treasury acties worden uitgevoerd binnen de kaders van het Treasurystatuut.

Voor het uitvoeren van de treasurytaken is een transparante taak- en functiescheiding noodzakelijk. In dit Treasurystatuut is in bijlage II de autorisatiematrix opgenomen.

Schematisch kan dit als volgt worden weergegeven:

WAT	Governance	Stratagisch	Tactisch	Operationeel
Reglement Financieel Beleid en Beheer	X	X		
Meerjarenplan en -begroting: Financieel beleid en uitwerking		X	X	
Treasurystatuut: geldmiddelenbeheer	X	X		
Treasuryjaarplan: geldmiddelenbeheer			X	X
Jaarplan organisatie			X	X

1.6 Treasury bouwwerk

Om de treasuryfunctie in de organisatie goed te kunnen vervullen is een passend instrumentarium noodzakelijk. Dit instrumentarium is vervat in het zogenaamde treasurybouwwerk. Het treasurybouwwerk kent drie niveaus: Treasurystatuut, Treasuryjaarplan en treasury uitvoering. Het operationele karakter neemt per niveau toe en het strategische karakter neemt per niveau af.

Het treasurybouwwerk is gegrondvest op het financiële beleid van de organisatie. Het algemene financiële beleid vormt het fundament van het treasurybouwwerk.

Het financiële beleid omvat onder andere de (bedrijfseconomische) normen en streefwaarden ten aanzien van financiële kengetallen zoals solvabiliteit, rentabiliteit, weerstandsvermogen e.d. De doelstellingen van het financiële beleid vinden hun weerslag in de begroting en de meerjarenramingen. De begroting en de meerjarenramingen leveren belangrijke kaders bij het formuleren van het treasury beleid en de nadere uitwerking in (trans)acties.

Het beleid en alle (trans)acties op het gebied van treasury staan geheel ten dienste van de doelstellingen van het financiële beleid.



Figuur 1: Treasury bouwwerk

Het Treasurystatuut en het Treasuryjaarplan vormen vervolgens de kaders waarbinnen de uitvoering van alle treasury-activiteiten plaatsvinden.

Het Treasurystatuut dient als (strategische) basis voor het uitvoeren van de treasury functie.

Het Treasuryjaarplan beschrijft de treasurydoelstellingen voor de tijdsduur van een begrotingsjaar en wordt elk jaar geactualiseerd. Het Treasuryjaarplan wordt geschreven binnen de kaders van het Treasurystatuut.

Het meest operationele niveau van het treasurybouwwerk is de daadwerkelijke uitvoering van het beleid en treasury(trans)acties zoals verwoord in het Treasuryjaarplan.

1.7 Goedkeuring en wijziging

Het Treasurystatuut en de eventuele wijzigingen daarop worden vastgesteld door het Bestuur en vervolgens goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van Habion.

Het Treasurystatuut heeft door haar aard en inhoud een langjarige werking. Het geldende Treasurystatuut en het Reglement Financieel Beleid en Beheer worden in ieder geval jaarlijks geëvalueerd en, afhankelijk van de bevindingen, aangepast. In bepaalde omstandigheden, zoals bij wijziging van de interne en externe kaders, kan het noodzakelijk zijn het Treasurystatuut eerder te evalueren en aan te passen.

De beoordeling van de noodzaak tot wijziging of aanpassing ligt bij het Bestuur van Habion. Het Bestuur zal een voorstel doen tot wijziging van het Treasurystatuut. Het aangepaste Treasurystatuut treedt niet eerder in werking dan na vaststelling door het Bestuur en vervolgens goedkeuring door de Raad van Commissarissen.

Als een verandering of uitbreiding van de externe kaders plaatsvindt, die een verzwaring betekent ten opzichte van de bestaande situatie, zal het huidige Treasurystatuut daaraan ongeschikt zijn. Deze situatie blijft bestaan totdat het Treasurystatuut aangepast is. Het Bestuur zal zo spoedig mogelijk voorstellen doen om deze strijdigheid op te heffen.

Als een verandering of uitbreiding van de externe kaders¹ plaatsvindt, die een verlichting betekent ten opzichte van de bestaande situatie, blijft het Treasurystatuut onveranderd geldig.

¹ De externe kaders zijn beschreven in hoofdstuk 2.

2. EXTERNE KADERS

2.1 Inleiding

Habion zal steeds opereren binnen de externe kaders, zoals die voor toegelaten instellingen zullen gelden. Hierna zullen de specifieke kaders voor toegelaten instellingen worden besproken. Daarnaast kunnen er ook juridische en/of fiscale kaders van toepassing zijn of worden.

Wanneer deze kaders richtlijnen geven voor het invullen van de treasury activiteiten van een toegelaten instelling, zullen deze voor Habion als leidraad dienen. De kaders zijn beschreven in het Reglement Financieel Beleid en Beheer.

2.2 De Woningwet, BTiV en RTiV

Habion is een toegelaten instelling, en het ter beschikking staande kapitaal is uitsluitend bestemd voor activiteiten op het gebied van de volkshuisvesting.

Mede met inachtneming van de bepalingen in de Woningwet, het Besluit toegelaten instellingen volkshuisvesting (BTiV) en de Ministeriële Regeling toegelaten instellingen volkshuisvesting, (RTiV) dient Habion een adequaat en verantwoord financierings- en beleggingsbeleid te voeren. Met het opstellen van dit Treasurystatuut beoogt Habion nadere uitwerking te geven aan haar financierings- en beleggingsbeleid met inachtneming van artikel 55a, lid 1 van de Woningwet:

“De toegelaten instelling voert een zodanig financieel beleid en beheer, dat haar financiële continuïteit niet in gevaar wordt gebracht.”

2.3 Autoriteit woningcorporaties (Aw)

De Aw is, op grond van de Woningwet, de financiële toezichthouder op de Nederlandse woningcorporaties. Hierdoor heeft zij een aantal taken toegewezen gekregen. Deze taken zijn onder te verdelen in:

- De signaleringstaak met betrekking tot mogelijke toekomstige saneringsgevallen door de rapportage over de financiële positie van individuele corporaties;
- De adviestaak met betrekking tot de financiële aspecten van nieuwe toelatingen, fusies en statutenwijzigingen;
- De adviestaak met betrekking tot de financiële aspecten van een aanwijzing;
- De rapportage over de sector als geheel.

2.4 Richtlijnen voor de jaarverslaggeving

Habion is als toegelaten instelling verplicht een jaarrekening en een jaarverslag op te stellen. De basis voor de verslaggeving door toegelaten instellingen ligt in Titel 9 boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Het opstellen van de jaarrekening en het jaarverslag van Habion vindt plaats binnen de kaders van de geldende en relevante wet- en regelgeving ergo conform RJ 645

3. INTERNE KADERS

3.1 Statuten Habion

In de statuten van Habion is, betreffende treasury gerelateerde onderwerpen, onder andere het volgende opgenomen:

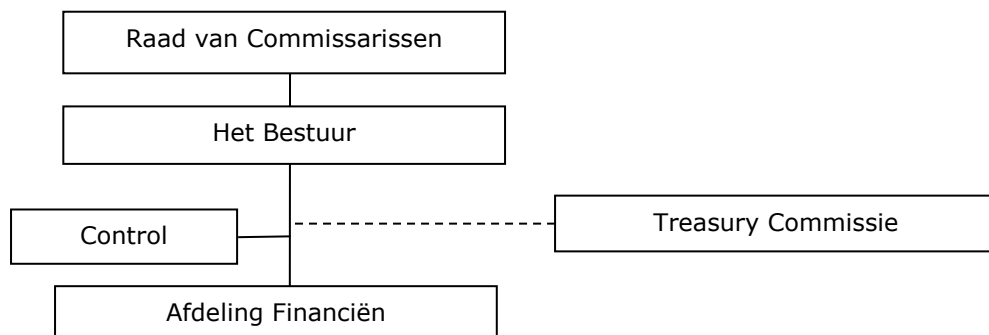
- Art. 7, lid 1: Behoudens beperkingen volgens de statuten is het Bestuur belast met het besturen van de stichting. Het Bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen en tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijke medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt.
- Art. 7, lid 4: Aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen zijn, onverminderd het elders in deze statuten bepaalde, onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent:
- sub c: het doen van een investering ten behoeve van de volkshuisvesting, indien daarmee ten minste drie miljoen euro (€ 3.000.000,00) exclusief BTW gemoeid is.
 - sub k: de vaststelling van het jaarverslag en het volkshuisvestingsverslag.
 - sub l: vaststelling dan wel wijziging van de begroting.
 - sub m: vaststelling van de meerjarenbegroting.
 - sub o: het aangaan van overeenkomsten waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidsstelling voor een schuld van een ander verbindt.
- Art. 25, lid 1: Het Bestuur stelt binnen drie maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening, een jaarverslag, een volkshuisvestingsverslag en een overzicht van de overige verantwoordingsgegevens op, die moeten voldoen aan de voorschriften die ter zake voor toegelaten instelling gelden.
- Art. 25, lid 6: De jaarrekening wordt door de Raad van Commissarissen vastgesteld binnen vier maanden na afloop van het boekjaar.
- Art. 26, lid 1: Uiterlijk een maand vóór afloop van het boekjaar stelt het Bestuur de begroting voor het komende boekjaar vast.

3.2 Organisatie treasury functie

De treasury functie valt onder de verantwoordelijkheid van het Bestuur.

3.2.1 Plaats treasury binnen Habion

De organisatie van de treasury functie is als volgt:



Figuur 2: Organisatie treasury

3.2.2 Treasury Commissie

Periodiek, met een minimum van twee keer per jaar, zal een vergadering van de Treasury Commissie plaatsvinden, welke door Financien zal worden voorbereid. De Treasury Commissie bestaat uit de volgende personen: het Bestuur (voorzitter), de senior controller (toehoorder), de adjunct-directeur portefeuillemanagement, medewerker administratie en een externe treasury-deskundige.

De Treasury Commissie heeft een brede adviserende taak ten behoeve van het Bestuur op het gebied van financiën en treasury. De Treasury Commissie heeft daarnaast een adviserende rol bij het opstellen van bepaalde documentatie en informatie op het gebied van treasury, zoals het Treasurystatuut en het Treasuryjaarplan.

Tijdens de bijeenkomsten van de Treasury Commissie worden in ieder geval de (eventuele) wijzigingen in de korte liquiditeitsprognose op korte (twee jaar vooruit) en de rentemarkt besproken. Tevens komt daarbij de voortgang van de geformuleerde acties in het Treasuryjaarplan aan de orde.

3.2.3 Taken en bevoegdheden treasury

De taken en bevoegdheden van de betrokken functionarissen en gremia zijn beschreven in het Handboek Procesbeschrijvingen en Bevoegdheden. Hierin is rekening gehouden met scheiding van taken en bevoegdheden. De wijze waarop de besluiten voor de uitgevoerde treasury(trans)acties tot stand komen, wordt beschreven in de volgende paragraaf ("Documentatie en informatie treasury").

In de proces- en werkbeschrijvingen van treasurywerkzaamheden wordt expliciet ingegaan op adequate vastlegging van transacties en posities in de administratie en de daarbij gebruikte computersystemen. Deze worden vastgelegd in het treasury draaiboek.

3.2.4 Documentatie en informatie treasury

De belangrijkste voorwaarden voor het naar behoren vervullen van de taken op treasury gebied voor alle betrokken gremia en functionarissen is het beschikken over juiste, tijdige, volledige en zo actueel mogelijke documentatie en informatie.

In tabel 1 opgenomen in bijlage 1 wordt aangegeven welke specifieke documentatie en informatie daarbij vooral van belang is, inclusief de frequentie van de informatievoorziening en de rol en taken van de betrokken gremia en functionarissen.

3.3 Besluitvorming treasury(trans)acties

Besluiten over concrete (trans)acties op het gebied van treasury vinden, binnen het mandaat, zoals vastgelegd in het Treasuryjaarplan, volgens de daarvoor geldende procedures met instemming van het Bestuur plaats. Hierbij zal door de Treasury Commissie geadviseerd worden.

Basis voor besluiten over concrete (trans)acties op het gebied van treasury zijn te allen tijde de meest recente inzichten in de ontwikkeling van de liquiditeitsbehoefte, de financierings- en financierbaarheidsprognoses, het renterisicoprofiel, de vervalkalender van bestaande leningen, beleggingen en rentederivaten voor minimaal de komende vijf jaar en de meest recente inzichten in de renteverwachtingen.

3.4 Treasuryjaarplan

3.4.1 Algemeen

Jaarlijks wordt aan de hand van de meerjarenbegroting van Habion een Treasuryjaarplan opgesteld.

In het Treasuryjaarplan wordt op basis van de bestaande portefeuilles van leningen, beleggingen, rentederivaten en de meest recente meerjarenramingen, binnen de kaders zoals vastgelegd in het Treasurystatuut, het treasury beleid voor het nieuwe begrotingsjaar vastgelegd.

Het Treasuryjaarplan ter vaststelling voorgelegd aan het Bestuur en vervolgens ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen.

Het door de Raad van Commissarissen goedgekeurde Treasuryjaarplan vormt de basis van de mandatering aan het Bestuur voor de uitwerking en invulling van de (trans)acties binnen het taakgebied van treasury.

3.4.2 Vaste onderwerpen Treasuryjaarplan

Hieronder volgt een opsomming van vaste onderwerpen die in ieder geval in het Treasuryjaarplan aan de orde moeten komen. Naast de vaste onderwerpen zullen, afhankelijk van de omstandigheden op dat moment, andere actuele onderwerpen aan de orde komen.

In het Treasuryjaarplan worden bij de diverse onderwerpen relevante aandachts- en actiepunten opgenomen die gedurende het jaar tot treasury(trans)acties kunnen leiden.

- Evaluatie van de treasury-activiteiten van het voorgaande jaar.
- Financierbaarheid:
 - Liquiditeitsplanning korte termijn (minimaal 1 jaar vooruit);
 - Beschikbaarheid en invulling behoefte korte financiering (looptijd korter dan 1 jaar) (onder andere (maximale) bedrag korte financiering);
 - Liquiditeitsplanning lange termijn (minimaal 5 jaar);
 - Beschikbaarheid en invulling financiering op lange termijn (looptijd langer dan 1 jaar) (onder andere ontwikkeling borgingsruimte/borgingsplafond WSW en voorziene (maximale) bedragen aan nieuwe lange financiering);
 - Ontwikkeling financiële ratio's (ICR, DSCR, Solvabiliteit, Loan to value, WOZ t.o.v. geborgde leningen);
 - Conclusie(s) financierbaarheid en invulling financieringsbehoefte.
- Rente- en risicomanagement:
 - Huidig renterisicoprofiel (minimaal 5 jaar vooruit) (onder andere definitie, maximum en streefniveaus spreiding renterisico);
 - Hoogte limiet voor beleggingen per instelling;
 - Conclusie(s) rente- en risicomanagement.
- Eindaflossingen en contractuele renteaanpassingen leningen:
 - Voorziene (trans)acties eindaflossingen en renteaanpassingen.
- Rente-ontwikkelingen:
 - Bespreking rente-ontwikkelingen afgelopen jaar;
- Financierings- en beleggingsstrategie:
 - Voorziene (trans)acties invullen en indekken financieringsbehoefte;
 - Voorziene (trans)acties indekken renterisico's;
 - Voorziene (trans)acties inzet rentederivaten, voorzover van toepassing;
 - Voorziene (trans)acties inzet beleggen, voorzover van toepassing.
- Financiering van verbindingen:
 - Overzicht van de financieringen aan de verbindingen;
 - Voorziene (trans)acties financiering van verbindingen, voor zover van toepassing.
- Mandaat
- Vaste bijlagen:
 - Liquiditeitsbehoefte lange termijn (minimaal 5 jaar);
 - Relevante geldende richtlijnen en normen van het WSW op het gebied van treasury;
 - Overzicht van de leningen- en beleggingsportefeuille;
 - Voorraad beschikbaarheid achtervang voor borging per gemeente;
 - Opgave van de gemiddelde looptijd van activa en financieringen.
 - Vervalkalender komende 5 jaren

3.4.3 Kwartaalrapportage

De medewerker administratie zal eenmaal per kwartaal een treasury rapportage opstellen. Onderdelen die hierbij aan de orde komen zijn in ieder geval:

- De korte liquiditeitsontwikkeling.
- Nacalculatie van de gerealiseerde liquiditeitsontwikkeling ten opzichte van de korte liquiditeitsprognose.

- De lange termijn liquiditeitsontwikkeling.
- Een toetsing van de relevante richtlijnen.
- Afwijkingen van het Treasuryjaarplan of eerdere kwartaalrapportages.
- Een overzicht van afgesloten transacties.

4. FINANCIEREN

4.1 Uitgangspunten financiering

Habion hanteert de onderstaande uitgangspunten bij de financiering van haar activiteiten:

- Alle aan te trekken leningen moeten genoteerd zijn in euro.
- Het opnemen van leningen met als doel beleggen (near-banking) is niet toegestaan.
- De gemiddelde looptijd van de leningenportefeuille zal de gemiddelde looptijd van de activa nooit overstijgen;
- De volgende instrumenten zijn toegestaan:
 - Onderhandse geldleningen (annuitaire, fixe en lineaire geldleningen)
 - Roll-over leningen (inclusief lening variabele hoofdsom)
 - Rekening courant
 - Kasgeld lening
- Gestructureerde financieringen waarvan de afzonderlijke onderdelen/bouwstenen niet zijn opgenomen in dit Treasurystatuut zijn niet toegestaan.
- Leningen worden tot maximaal 6 maanden vooruit gestort, conform richtlijnen WSW.
- Besluiten voor het aangaan van leningen worden genomen na afweging van aan minimaal twee marktpartijen opgevraagde concurrerende offertes, wanneer slechts één offerte verkregen kan worden, dient in ieder geval getoetst te worden op marktconformiteit;
- Er wordt gestreefd naar een evenwichtige opbouw van portefeuille van leningen (in combinatie met eventuele beleggingen) door (onder andere) spreiding van vervaldata rente en aflossing, renteherzienings- en vervroegde aflossingsmomenten.
- Leningen worden slechts vervroegd afgelost als de herfinanciering zeker is gesteld en is opgenomen in het treasury jaarplan, dan wel is goedgekeurd middels een uitzonderingsvoorstel. Ook bij verkoop van vastgoed kan worden besloten leningen af te lossen. Dit zal met name het geval zijn bij verkoop van vastgoed die niet in de begroting is opgenomen.
- Geborgde financieringen worden aangetrokken ter financiering van Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB).
- Voor niet DAEB activiteiten worden andere financieringsbronnen gebruikt, waaronder voor zover toegestaan de intern gegenereerde middelen, kredietfaciliteiten en ongeborgde lange termijnfinanciering.
- Financiering wordt aangetrokken tot maximaal 50% van de WOZ-waarde van het bezit, conform artikel 21 van de Woningwet.
- Financiering wordt aangetrokken van geldgevers die voldoen aan artikel 21c van de Woningwet, artikel 13 BTiV en artikel 3 RTiV.

4.2 Flexibiliteit en variabel rentende financiering

Naarmate de onzekerheden in het verloop van de geldstromen groter zijn is, is meer flexibiliteit in de financiering nodig.

Flexibiliteit wordt vooral verkregen door direct opneembare kredietfaciliteiten of het aantrekken van variabel rentende financiering (zoals roll-over leningen, call- en kasgeldleningen).

Ter voorkoming van illiquiditeit en de financiering van kortstondige liquiditeitsbehoeften (korter dan 1 jaar) zullen voldoende ruime kredietfaciliteiten onderhouden worden om aan de kortlopende verplichtingen te kunnen blijven voldoen.

Variabel rentende financiering betreft leningen of financieringen met een rentetypische looptijd korter dan 1 jaar, met inachtneming van de effecten van afgesloten rentederivaten.

In het treasury jaarplan wordt aangegeven:

- wat de maximale, gewenste en bestaande omvang van de kredietfaciliteiten is.
- hoe de bestaande omvang van de kredietfaciliteiten zich verhoudt tot de geldende interne en externe normen.
- wat de maximale, gewenste en bestaande omvang van de variabel rentende financiering is.

- hoe de bestaande omvang van de variabel rentende financiering zich verhoudt tot de geldende interne en externe normen.
- welke (trans)acties met betrekking tot kredietfaciliteiten en variabel rentende financiering worden voorzien.

Habion zal zich voor wat betreft de definitie en maximale omvang van hoogte van de kredietfaciliteiten en de variabel rentende financiering in ieder geval conformeren aan de geldende externe kaders zoals vastgelegd in de vigerende regels en normen van het WSW. De geldende externe norm van het WSW, voor de maximale omvang van de beschikbare kredietfaciliteiten is 7,5% van het balanstotaal bij aanvang van het jaar.

4.3 Beheren van leningenportefeuille(s)

De leningenportefeuille wordt door Habion nauwkeurig gemonitord. Eventuele rente-aanpassingen, spreadherzieningen en (eind)aflossingen dienen in een gedegen administratie te worden bijgehouden zodat passende acties kunnen worden uitgevoerd. Tevens wordt een overzicht hiervan (waaronder een vervalkalender voor tenminste de komende 5 jaren) in het Treasuryjaarplan opgenomen.

5. RENTERISICOMANAGEMENT

5.1 Uitgangspunten renterisicomanagement

- Renterisico is in algemene termen gedefinieerd als het totale bedrag of de totale (restant) hoofdsom waarover in een bepaald jaar een nu nog onbekend nieuw rentepercentage betaald zal gaan worden.
- Centraal uitgangspunt bij renterisicomanagement is het in de tijd spreiden (goede vervalkalender) van (her)financieringsrisico en renterisico en het voorkomen van te grote pieken in het risicoprofiel.
- Habion kent twee definities voor het renterisico. De eerste definitie meet het renterisico van de portefeuilles van leningen, beleggingen en rentederivaten. De tweede definitie meet het (bedrijfseconomische) renterisico van de totale exploitatie. In het Treasuryjaarplan zal de gehanteerde norm voor deze renterisico's worden opgenomen.
- Het renterisico volgens de eerste definitie is de som van:
 - het bedrag aan aflossingen van leningen in een jaar;
 - het bedrag aan spreadherzieningen van leningen in een jaar;
 - de restant hoofdsom aan rentetypisch langlopende leningen (= leningen met een rentetypische looptijd langer dan 1 jaar) die in een jaar een renteaanpassing krijgen en de restant hoofdsom aan variabel rentende financiering (= leningen met een rentetypische looptijd korter dan 1 jaar) die in een jaar minimaal één renteaanpassing krijgt;
 - de effecten van afgesloten rentederivaten;
 - verminderd met de geormerkte beleggingen.
- Het (bedrijfseconomisch) renterisico volgens de tweede definitie is de som van:
 - het saldo van alle² inkomende en uitgaande kasstromen in een jaar;
 - het bedrag aan spreadherzieningen van leningen in een jaar;
 - de restant hoofdsom van rentetypisch langlopende leningen (= leningen met een rentetypische looptijd langer dan 1 jaar) die in een jaar een renteaanpassing krijgt en de restant hoofdsom variabel rentende financiering (= leningen met een rentetypische looptijd korter dan 1 jaar) die in een jaar minimaal één renteaanpassing krijgt en geormerkte beleggingen;
 - de effecten van afgesloten rentederivaten;
 - verminderd met de geormerkte beleggingen.
- Bij het spreiden of reduceren van renterisico's, binnen de hiervoor geldende kaders, zal rekening gehouden worden met de verhouding tussen het rentetarief en de mate van spreiding of reductie.

² Bestaande uit operationele-, investerings- en financieringskasstroom.

6. BELEGGEN

6.1 Algemeen

In paragraaf 3.3 van het Reglement Financieel Beleid en Beheer zijn de bepalingen ten aanzien van beleggingen/beleggen opgenomen. De handhaving van beleggingen zijn in dit Treasurystatuut opgenomen.

Voor het uitoefenen van de kerntaken is Habion structureel afhankelijk van langjarige kapitaalmarktleningen. In beginsel geldt dat te veel of te lang lenen tot onnodige extra rentekosten leidt.

Een belangrijk streven van het treasury beleid is voorkomen en terugdringen van overliquiditeit. Uitgangspunt is daarom dat structurele overliquiditeit aangewend moet worden voor interne financiering (aflossing of afkoop van bestaande leningen, financiering van investeringen e.d.).

Het beleggen van overliquiditeit dient uitsluitend te zijn gericht op het beperken van risico's van het financiële beleid en beheer en op de financiële continuïteit.

6.2 Uitgangspunten beleggen

Voor beleggingen gelden de volgende uitgangspunten en randvoorwaarden:

- Beleggingen worden uitgezet binnen de kaders vastgelegd in het Besluit Toegelaten Instelling Volkshuisvesting (BTIV) artikel 106, lid 1 en de Regeling Toegelaten Instelling Volkshuisvesting (RTIV) artikel 41 lid 1 t/m 3.
- Beleggingen worden uitgezet binnen de kaders van het Reglement Financieel Beleid en Beheer.
- Alvorens beleggingen worden aangegaan wordt een beleggingsvoorstel opgesteld en goedgekeurd door het Bestuur.
- Het beleggingsvoorstel maakt inzichtelijk hoe de belegging bijdraagt aan de financiële continuïteit en hoe risico's worden beperkt, conform BTIV artikel 106 lid 1 sub b.
- Beleggingen dienen te allen tijde genoteerd te zijn in euro, conform RTIV artikel 41 lid 1 sub g.
- Het opnemen van leningen met als doel beleggen ("near-banking") is niet toegestaan, conform BTIV artikel 106, lid 1 sub d.
- Het aanhouden van een (structurele) beleggingsportefeuille is niet toegestaan.
- Invulling gevend aan RTIV 41 lid 1 sub b. mogen beleggingen uitsluitend plaatsvinden in de volgende beleggingscategorieën:
 - Onderhandse leningen bij collega corporaties.
 - Deposito's.
 - Rekening-courant/ Spaarrekeningen.
- Beleggingen in aandelen en achtergesteld papier zijn expliciet niet toegestaan, conform RTIV artikel 41 lid 1 sub h.
- Bij beleggen bestaat er een direct verband tussen risico en rendement. Risicomijdend beleggen staat voorop. Het behalen van rendement op overtollige middelen is derhalve van ondergeschikt belang.
- In beginsel worden beschikbare middelen intern aangewend. Indien dat niet direct mogelijk is, worden middelen zodanig belegd dat ze vrijkomen op het moment dat zich naar verwachting een financieringsbehoefte voordoet, RTIV artikel 41 lid 1 sub d.
- 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 liquiditeitsprognose, 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.
- Het beleggingsbeleid van Habion is risicomijdend.
- Habion heeft geen rentevisie bij het aangaan van beleggingen, conform BTIV artikel 106 lid 1 sub a.
- Invulling gevend aan RTIV 41 lid 1 sub c mogen beleggingen geen langere looptijd hebben dan de beschikbaarheid van middelen, waarbij een looptijd langer dan 5 jaar niet is toegestaan, conform RTIV artikel 41 lid 1 sub i.

- Beleggen kan alleen plaatsvinden bij financiële instellingen die gevestigd zijn in een lidstaat die ten minste beschikt over een AA rating afgegeven door ten minste twee van de drie ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch, conform RTIV artikel 41 lid 1 sub e (zie bijlage 3).
- Beleggen kan alleen plaatsvinden bij financiële instellingen die een internationale creditrating hebben van minimaal A afgegeven door twee gerenommeerde rating agencies Moody's, Standard and Poor's en Fitch, conform BTIV artikel 13 lid 2.
- Indien de rating van een tegenpartij, dan wel de lidstaat waarin deze gevestigd is, verlaagd wordt ("downgrading"), tot een niveau lager dan de minimale kredietwaardigheid, zal onderzocht worden of de huidige positie beëindigd wordt. Binnen vier weken na de "downgrading" zal een voorstel ter goedkeuring aan het Bestuur voorgelegd worden, over het eventuele beëindigen van de betreffende positie. In dit voorstel dient een berekening opgenomen te worden van de kosten van het beëindigen van de positie afgezet tegen de kosten en risico's van alternatieven. Het Bestuur legt dit voorstel ter goedkeuring voor aan de Raad van Commissarissen.
- Habion zet slechts middelen uit in toegestane beleggingen waarvan op einddatum een inleg – of hoofdsomgarantie is afgegeven, conform RTIV artikel 41 lid 1 sub f.
- Invulling gevend aan RTIV 41 lid 1 sub b mogen bedragen beleggingen maximaal € 10 miljoen per tegenpartij, tenzij in het door de Raad van Commissarissen goedgekeurde treasuryjaarplan wordt afgeweken van voorgenoemde limiet;
- Het verstrekken van middelen aan dochtermaatschappijen wordt niet gezien als beleggen. Deze dienen echter wel te passen binnen de kaders van WSW en Aw evenals de wettelijke kaders.
- Het verstrekken van WSW geborgde financiering aan dochtermaatschappijen is niet toegestaan.
- Overeenkomsten aangaan (met financiële) instellingen) bevatten geen clauses worden die de uitoefening van het toezicht op Habion als toegelaten instelling belemmeren, conform RTIV artikel 41 lid 1 sub l.
- Beleggingen dienen in het jaarverslag of in het overzicht met gegevens, op een transparante, complete en inzichtelijke wijze te worden verantwoord. Waaronder:
 - Het beleid en de uitvoering ten aanzien van het beleggen.
 - De soorten en omvang van de beleggingen.
 - De looptijden van de beleggingen.

7. RENTEDERIVATEN

7.1 Algemeen

In paragraaf 3.2 van het Reglement Financieel Beleid en Beheer zijn de bepalingen ten aanzien van derivaten opgenomen. Ten behoeve van het spreiden en het beperken van renterisico's maakt Habion gebruik van traditionele instrumenten. Daarbij moet gedacht worden aan het maken van contractuele renteafspraken met geldgevers over bestaande leningen of het afsluiten van leningen met uitgestelde storting.

Habion onderkent echter ook de mogelijkheden van rentederivaten ten behoeve van het spreiden en beperken van renterisico's. Daarom kan Habion naast traditionele instrumenten ook gebruik maken van rentederivaten. In dit hoofdstuk worden de kaders ten aanzien van rentederivaten uiteengezet.

Habion voert een terughoudend beleid ten aanzien van de inzet van rentederivaten. Getracht zal worden om het gewenste resultaat te bereiken met traditionele instrumenten, zoals vastrentende leningen. De meerwaarde van derivaten boven traditionele instrumenten moet aangetoond worden voordat derivaten worden ingezet. Habion heeft per ultimo 2016 geen derivatenportefeuille.

7.2 Uitgangspunten rentederivaten

Habion hanteert t.a.v. derivaten de volgende bepalingen en maakt in haar Treasurystatuut inzichtelijk hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft:

- Dat Habion en de verbonden ondernemingen geen rentevisie voor derivaten hanteren. Conform BTiV.
- Dat het aantrekken en afstoten van derivaten uitsluitend geschiedt om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTiV.
- Dat het vervreemden van derivaten, anders dan met het doel om derivaatposities te sluiten, niet is toegestaan. Conform BTiV.
- Dat toezichtbelemmerende bepalingen niet zijn toegestaan. Conform BTiV.
- Dat Habion en de verbonden ondernemingen geen andere financiële derivaten aantrekt dan rentecaps of payer swaps:
 - ter hedging van variabele leningen die voor of tegelijk met het tijdstip van aantrekken van dat derivaat zijn aangetrokken,
 - welke payer swaps geen langere looptijd hebben dan 10 kalenderjaren,
 - waarvan het kalenderjaar waarin zij worden aangetrokken het eerste is,
 - of basisrenteleningen indien zij uitsluitend tot doel hebben om daarin derivaten in te 'laten doorzakken' om te kunnen voldoen aan de buffereis of het sluiten/unwinden van contracten met toezichtbelemmerende bepalingen. Conform BTiV.
- Dat Habion en de verbonden ondernemingen uitsluitend financiële derivaten aantrekt, als de financiële instelling bij wie ze aankoopt haar heeft aangemerkt als een niet-professionele belegger. Conform BTiV.
- Dat Habion en de verbonden ondernemingen uitsluitend financiële derivaten aantrekt, nadat zij met de instelling van welke zij die derivaten aantrekt een Raamovereenkomst interest rate swaps (bijlage 6 RTiV) en een zogenaamd " ISDA Master Agreement" (zie ook onderdeel B van bijlage 7: "Schedule to 2002 Master Agreement") heeft afgesloten. Conform BTiV.
- Dat Habion en de verbonden ondernemingen uitsluitend financiële derivaten aantrekken die in euro's luiden. Conform BTiV.
- Dat de bank, waarbij een dochtermaatschappij financiële derivaten afsluit of middelen inzet, voldoet aan de eisen, genoemd in artikel 13, eerste lid BTiV. Conform BTiV.
- Dat Habion en de verbonden ondernemingen die financiële derivaten gebruiken voldoende liquiditeitsbuffer aanhouden om een daling van 2% van de vaste rente in de markt te kunnen opvangen. Conform BTiV.
- Dat Habion en de verbonden ondernemingen als de liquiditeitsbuffer geen 2% rentedaling kan opvangen, dit terstond mededelen aan de Aw en na overleg met de Aw maatregelen vaststelt. Conform BTiV.
- Dat Habion en de verbonden ondernemingen als de liquiditeitsbuffer geringer wordt om 1% rentedaling op te vangen, geen payer swaps aantrekt. Conform BTiV.

- Het afsluiten van derivatencontracten met een Credit Support Annex of andere vorm van zekerheidstelling is niet toegestaan.
- Break clauses zijn niet toegestaan.
- Er moet sprake zijn van een adequate administratie voor rentederivaten.
- In het Treasuryjaarplan dient de positie te worden opgenomen, in de kwartaalrapportage dient de marktwaarde van de derivatenportefeuille te worden opgenomen, evenals het liquiditeitsrisico en de aanwezige liquiditeitsbuffer.

7.3 Beheer van derivatenportefeuille

De marktwaardeontwikkeling van de derivatenportefeuille wordt, indien aanwezig, nauwkeurig gemonitord. De ontwikkeling van de marktwaarde van derivatenportefeuille (inclusief een gevoeligheidsanalyse van de gevolgen voor onvoorziene grote rentewijzigingen) wordt elk kwartaal gerapporteerd. Als de omstandigheden naar het oordeel van het Bestuur, mede na het inwinnen van advies bij de treasurycommissie, daartoe aanleiding geven wordt de frequentie opgevoerd.

8. FINANCIERING VAN VERBINDINGEN

8.1 Inleiding

Stichting Habion voert zowel DAEB als niet-DAEB activiteiten uit. Habion kiest daarbij voor de administratieve scheiding. Habion beschikt over een verbindingsstructuur, zie bijlage 6. 8.2 Kader voor financiering

De volgende uitgangspunten geven een kader voor het financieren van verbindingen:

- Verstrekken van het vermogen van commerciële activiteiten geschiedt via Stichting Habion³.
- De huidige niet-DAEB-activiteiten worden gefinancierd middels een interne lening. Er worden in beginsel geen nieuwe niet-DAEB activiteiten ontwikkeld in Habion.
- Habion respecteert de kaders van Woningwet/BTiV/RTiV. Er worden geen nieuwe financieringen verstrekt aan de verbindingen tenzij hier specifieke afspraken zijn gemaakt met de autoriteit wonen. Dit betreft met name VOF Habion Amaris De Veste
- Voor de verbindingen geldt separaat financieel beleid.

³ Onder het verstrekken van vermogen valt zowel de inbreng van eigen vermogen als het verstrekken van vreemd vermogen.

BIJLAGE 1: DOCUMENTATIE EN INFORMATIE TREASURY

Document en informatie treasury	Opstellen	Advies	Vaststellen	Goedkeuren	Ter informatie naar	Frequentie
Treasurystatuut	<i>Treasury adviseur</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Jaarlijks
Proces- en werkbeschrijvingen treasury	<i>Hoofd Financiële administratie en facilitaire zaken</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>			Bij vaststelling en wijziging
Treasury paragraaf in (meerjaren)begroting	<i>Treasury adviseur</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Jaarlijks
Periodieke rapportages treasury	<i>Medewerker administratie</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Kwartaal
Liquiditeitsprognoses	<i>Medewerker administratie</i>		<i>Bestuur</i>		<i>Treasury Commissie</i>	Kwartaal (minimaal)
Liquiditeitsrapportages	<i>Medewerker administratie</i>		<i>Bestuur</i>		<i>Auditcommissie</i>	
Voorstellen treasury(trans)acties:	<i>Treasury adviseur</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>			Onregelmatig
- Geldmarkt	<i>Treasury adviseur</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>			Onregelmatig
- Kapitaalmarkt	<i>Treasury adviseur</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Onregelmatig
- Rentederivaten	<i>Treasury adviseur</i>	<i>Treasury Commissie</i>	<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		
Transactierapporten (trans)acties:						
- Geldmarkt	<i>Treasury adviseur</i>		<i>Bestuur</i>			Onregelmatig
- Kapitaalmarkt	<i>Treasury adviseur</i>		<i>Bestuur</i>		<i>Auditcommissie</i>	Onregelmatig
- Rentederivaten	<i>Treasury adviseur</i>		<i>Bestuur</i>		<i>Auditcommissie</i>	Onregelmatig
Treasury informatie in jaarverslag	<i>Medewerker administratie</i>		<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Jaarlijks
Overzicht portefeuilles:			<i>Bestuur</i>			
- Leningen	<i>Medewerker administratie</i>		<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Bij wijziging
- Beleggingen	<i>Medewerker administratie</i>		<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Bij wijziging
- Rentederivaten	<i>Medewerker administratie</i>		<i>Bestuur</i>	<i>Raad van Commissarissen</i>		Bij wijziging

Tabel 3: Documentatie en informatie treasury

BIJLAGE 2: AUTORISATIEMATRIX

Handeling⁴	Goedkeuring voorstel	Bevestiging bij tegenpartij
Geldmarkt	Bestuur	Bestuur
Kapitaalmarkt	Bestuur	Bestuur
Rentederivaten	Bestuur	Bestuur

⁴ Transacties worden verricht binnen het door de Raad van Commissarissen verstrekte mandaat bij goedkeuring van de begroting.

BIJLAGE 3: KREDIETWAARDIGHEID MARKTPARTIJEN

Moody's	S&P ⁵	Toelichting
Aaa	AAA	Extreem kredietwaardig.
Aa	AA	Zeer kredietwaardig. Veiligheidsmarges echter niet zo hoog als bij de AAA-categorie
A	A	Zeer kredietwaardig. Er zijn echter factoren aanwezig waardoor de afbetaling in de toekomst enig gevaar loopt.
Baa	BBB	Kredietwaardig, maar gevoelig voor slechte economische tijding.
Ba	BB	Speculatief. Matige bescherming van afbetaling aanwezig.
B	B	Heeft momenteel capaciteit voor rente en aflossing, maar is gevoelig voor faillissement.
Caa	CCC	Enige bescherming voor investeerders is aanwezig, maar grote risico's en onzekerheid aanwezig.
Ca	CC	Zeer speculatief, meestal achtergestelde schuld.
C	C	Rentebetalingen zijn al gestopt.
	D	Failliet

⁵ Standard & Poor's

BIJLAGE 4: TOEGESTANE TYPEN LENINGEN EN BELEGGINGEN

Leningen

Type	Rentetypische looptijd ⁶	Beschikbaarheid geld ⁷
Eigen rekening-courant	Kort	Kort
Call- en Kasgeld o/g	Kort	Kort
Onderhandse leningen o/g ⁸	Lang	Lang
Roll-over lening o/g ⁹	Kort	Lang
Basisrentelening ¹⁰	Lang	Lang

Beleggingen¹¹

Type	Rentetypische looptijd	Beschikbaarheid geld
Rekening-courant	Kort	Kort
Spaarrekening	Kort	Kort
(Termijn)deposito	Kort/Lang	Kort/Lang
Call- en Kasgeld u/g	Kort	Kort
Onderhandse beleggingen u/g	Lang	Lang
Obligatie	Lang	Lang

⁶ Kort = rentevaste periode korter dan 1 jaar. Lang = rentevaste periode langer dan 1 jaar.

⁷ Kort = looptijd contract korter dan 1 jaar. Lang = looptijd contract langer dan 1 jaar.

⁸ De meest voorkomende aflossingsvormen zijn: fixe, annuïtair, lineair.

⁹ Bij dit type leningen is zowel een vaste als variabele hoofdsom mogelijk.

¹⁰ Maximale looptijd van een nieuwe basisrentelening is 10 jaar.

¹¹ Bij het selecteren van typen beleggingen en tegenpartijen zijn de geldende criteria van het beleggingsbeleid van toepassing (zie hoofdstuk 6).

BIJLAGE 5: TOEGESTANE TYPEN RENTEDERIVATEN

Rentederivaten	Doel instrument	Karakteristiek
Interest Rate Swap (Payer)	Een lange rente verruilen voor een korte rente of vice versa ter indekking van roll-over of serie kasgelden.	Afspraak om gedurende x jaar het verschil tussen de lange en korte rente te verrekenen, geen afsluitkosten
Interest Rate Cap	Een maximum niveau overeenkomen voor de toekomstige korte rente ter bescherming van roll-overs of kasgelden.	Een optie op de toekomstige korte rentes. Bij aanschaf wordt een premie betaald.

BIJLAGE 6: JURIDISCHE STRUCTUUR

