krijtland wonen

treasurystatuut

definitieve versie 24 februari 2025

1. inleiding **4**
2. algemene uitgangspunten en randvoorwaarden **5**
2.1 doelstellingen treasury 5
2.2 algemene uitgangspunten 5
3. cashmanagement (liquiditeitenbeheer) **6**
3.1 uitgangspunten 6
3.2 doelstellingen cashmanagement 6
3.3 huisbank 6
3.4 kredietfaciliteit 6
4. financieringsmanagement **7**
4.1 uitgangspunten 7
4.2 leningsmodaliteiten 7
4.2.1 geborgde leningen (administratieve daeb-tak) 7
4.2.2 niet-geborgde leningen (administratieve niet-daeb-tak) 8
4.2.3 interne financiering van de administratieve daeb-tak aan de administratieve niet-daeb-tak 9
4.2.4. leningsmodaliteiten 9
4.3 gebruik brokers, bemiddelaars 9
5. beleggingsmanagement en collegiale leningen **10**
5.1 uitgangspunten 10
5.2 algemeen 10
5.3 randvoorwaarden met betrekking tot beleggingen 11
5.4 bepalingen met betrekking tot collegiale leningen 12
5.5 randvoorwaarden met betrekking tot collegiale leningen 12
6. renterisicomanagement **13**
6.1 het renterisico 13
6.2 indekken van renterisico en financiële derivaten 14
6.3 het beschikbaarheidsrisico 14
6.4 het liquiditeitsrisico 15
6.5 het tegenpartijrisico 15
7. administratieve organisatie en interne beheersing **17**
7.1 uitgangspunten 17
7.2 functiescheiding 17
7.3 treasurycommissie 17
7.4 takenpakket treasuryfunctie 18
7.5 financiële beleidscyclus/rapportages 18
7.6 begroting en treasuryjaarplan 18
7.7 het mandaat 18
7.8 betalingsbevoegdheden directeur-bestuurder 21
7.9 verantwoording 21
7.10 jaarverslag 22
7.11 informatievoorziening 22
8. managementinformatie **24**
8.1 frequentie 24
8.2 inhoud 24
8.3 besluiten 24
8.4 opsteller 25
bijlage 1: begrippenlijst **26**

bijlage 2: kredietwaardigheidsbeoordelingen 29
bijlage 3: dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen 31

1. inleiding

Het treasurystatuut van Stichting Krijtland Wonen te Simpelveld, hierna genoemd Krijtland Wonen, beoogt de kaders vast te leggen van het treasurybeleid als het gaat om financierings-, beleggings-, cashmanagement- en renterisicobeslissingen. In dit statuut zijn derhalve de hoofdlijnen van het financierings-, beleggings-, cashmanagement- en renterisicobeleid beschreven. Tevens zijn de bevoegdheden en verantwoordelijkheden ten aanzien van de uitvoering van dat beleid vastgelegd alsmede de informatievoorziening. De verantwoordelijken op het gebied van treasury binnen Krijtland Wonen nemen bij de adviezen c.q. beslissingen op het gebied van treasury de in dit statuut geformuleerde uitgangspunten in acht. In het jaarlijks op te stellen treasuryjaarplan, onderdeel van de jaarbegroting, worden de kaders van dit statuut nader uitgewerkt naar concrete doelen.

Dit statuut wordt vastgesteld door de directeur-bestuurder en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen (hierna RvC). Het statuut wordt eens in de drie jaar op actualiteitswaarde getoetst en zo nodig aangepast. Indien veranderende wet- of regelgeving doorwerking heeft op de inhoud van dit statuut, heeft dit voorrang boven de uitgangspunten opgenomen in het treasurystatuut. Het treasurystatuut zal dan zo spoedig als mogelijk worden aangepast, zodat deze zich verhoudt met de nieuwe regelgeving.

Het onderhoud van dit treasurystatuut is opgedragen aan de manager bedrijfsvoering. Deze functionaris coördineert alle voorstellen tot wijziging. Een voorstel tot wijziging wordt slechts dan aan de directeur-bestuurder voorgelegd als de manager bedrijfsvoering en de externe controller zich er een oordeel over hebben gevormd.

Indien afzonderlijke bepalingen in dit treasurystatuut niet gelden voor de gehele organisatie maar voor onderdelen (bijvoorbeeld administratieve niet-Daeb-tak) zal dit apart worden aangegeven.

Dit statuut geldt voor zowel de Toegelaten Instelling, haar dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen in de zin van de Woningwet, conform de wettelijke bepalingen opgenomen in de Woningwet, het Besluit Toegelaten Instellingen Volkshuisvesting (BTiV), de Regeling Toegelaten Instellingen Volkshuisvesting (RTiV) en het Reglement Financieel Beleid en Beheer (RFBB).

2. algemene uitgangspunten en randvoorwaarden

2.1 doelstellingen treasury

De algemene doelstelling van de treasuryfunctie kan worden opgedeeld in:

- Het waarborgen van een blijvende toegang tot de geld- en kapitaalmarkt teneinde voldoende financiële middelen voor de bedrijfsactiviteiten op korte en lange termijn te garanderen.
- Het beheersen van rente- en rendementsrisico's die samenhangen met financiering, belegging en liquide middelen.
- Het realiseren van een zo hoog mogelijk rendement op het eigen vermogen door:
    a. Een optimaal rendement op liquide en belegde middelen;
    b. Een zo laag mogelijke vermogenskostenvoet van het vreemd vermogen. Deze doelstelling wordt uitgevoerd met inachtneming van punt 2.
- Organisatie van een efficiënt betalingsverkeer.
- Het aanbrengen van prioriteiten binnen het treasurybeleid, in eerste instantie gericht op het beheersen en beperken van financiële risico's; de treasuryfunctie is immers géén winstgerichte afdeling ('profit center').
- Voldoen aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

2.2 algemene uitgangspunten

- Binnen dit treasurystatuut gelden de bepalingen die opgenomen zijn in het RFBB.
- Het financiële beleid van Krijtland Wonen heeft als uitgangspunt het waarborgen van de continuïteit.
- Met betrekking tot bevoegdheden en verantwoordelijkheden inzake de treasuryactiviteiten gelden onverminderd de vigerende statuten van de stichting. De treasuryactiviteiten worden uitgevoerd binnen het speelveld van de Woningwet 2015, het BTiV en de RTiV. In dit statuut zijn de inzichten van het moment van opstellen van dit statuut met betrekking tot deze wetgeving verwerkt.
- Financiering met externe leningen wordt zo veel mogelijk beperkt door primair de beschikbare interne financieringsmiddelen te gebruiken om de renterisico's te beperken en het renteresultaat te optimaliseren.
- De toekomstige financierings- en beleggingsbehoefte worden in kaart gebracht met behulp van de opgestelde financiële meerjarenprognose en bijbehorende kasstromen voor de komende tien jaar. Op kortere termijn worden voortschrijdende maandelijkse liquiditeitsprognoses voor de komende twaalf maanden opgemaakt.
- Het weerstandsvermogen van de corporatie dient te voldoen aan de grenzen als gesteld binnen het gezamenlijke beoordelingskader van de Autoriteit woningcorporaties (hierna: Aw) en het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (hierna: WSW) (hierna: GB Aw/WSW) en de borgbaarheidscriteria van het WSW.
- Het treasurybeleid is gebaseerd op de beleidsregels van het WSW en het GB Aw/WSW.
- Actuele informatie ten aanzien van de rente dient als basis voor beslissingen inzake financieringen en risicobeheersing op korte termijn. Relevante wijzigingen in het economisch klimaat en het rentebeeld worden onderbouwd met behulp van publicaties van financiële instellingen en gemeld in tussentijdse rapportages. Voor beleggingsbesluiten en het afsluiten en het gebruik van collegiale leningen wordt geen rentevisie gehanteerd.
- Transacties worden overeengekomen met uitsluitend kredietwaardige partijen met een hoofdvestiging in een lidstaat van de Europese Unie. De kredietwaardigheid van tegenpartijen dient door een onafhankelijke 'rating agency' te worden vastgesteld.
- De uitvoering van bepaalde (deel)taken van de treasuryfunctie kunnen worden opgedragen aan derden via een Bestuursbesluit. Voorwaarde is dat deze derden onafhankelijk zijn en geen direct geldelijk belang hebben bij de uitkomst van te nemen beslissingen. De betrokkenheid mag evenmin conflicterend zijn met de gewenste functiescheiding.
- Er moet niet alleen gehandeld worden naar de letter maar ook naar de geest van dit statuut.

3. cashmanagement (liquiditeitenbeheer)

3.1 uitgangspunten

Uitgangspunten van het cashmanagement binnen Krijtland Wonen zijn:

- De liquiditeitspositie dient te allen tijde te waarborgen dat verplichtingen tijdig kunnen worden nagekomen.
- Krijtland Wonen heeft als uitgangspunt het optimaliseren van rendement op beschikbare liquide middelen tegen zo gering mogelijke kosten. Hierbij wordt als voorwaarde gesteld dat deze liquide middelen te allen tijde tijdig en tegen lage kosten verkrijgbaar zijn.
- Ontwikkelingen in de kaspositie worden periodiek vergeleken met de prognose.
- Kortgeldfinanciering (waaronder rekeningcourant) dient te allen tijde onder de grens zoals gesteld door het WSW te blijven.

Bovenstaande uitgangspunten worden in onderstaande paragrafen nader geconcretiseerd.

3.2 doelstellingen cashmanagement

- Het streven is om een minimale kaspositie aan te houden, het zogenaamd sturen naar nul. Eventuele tekorten worden opgevangen door het aanhouden van een kasgeldfaciliteit of een rekeningcourantkrediet. Eventuele kortstondige (maximaal twaalf maanden) overschotten op de rekeningcourant worden vastgelegd in geldmarktproducten (deposito's of rekeningcourant tegen een marktconforme creditrente).
- De kortlopende financieringen (liquiditeit typische looptijd is korter dan 24 maanden) moeten te allen tijde onder de WSW-grens. Indien deze norm wordt overschreden, wordt de directeur-bestuurder door de manager bedrijfsvoering hierover geïnformeerd en wordt direct actie ondernomen om de omvang binnen de grens te brengen.
- Ontwikkelingen in de kaspositie worden periodiek vergeleken met de prognose.

3.3 huisbank

De huisbank wordt gezien als een partner op het gebied van betalingsverkeer, kortlopende financiering en beleggingen. De volgende eisen worden gesteld aan de huisbank:

- Een Nederlandse bank die onder het toezicht staat van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), met voldoende kennis op het gebied van volkshuisvesting.
- Een minimale langetermijnkredietrating van A2/A toegekend door minimaal twee van de drie gerenommeerde kredietbeoordelingbureaus (Moody's, Standard & Poor's of Fitch).
- Marktconforme tarieven (betalingsverkeer, credit- en debetrente, geen valutering).
- Actieve advisering (zowel gevraagd als ongevraagd).
- In staat om niet-Daeb-activiteiten te financieren.
- In staat is om een rekeningcourantkredietfaciliteit tegen marktconforme voorwaarden beschikbaar te stellen.

De dienstverlening van de huisbank wordt minimaal één keer per jaar geëvalueerd. De overeenkomst met een huisbankier is niet gekoppeld aan deze termijn, maar direct opzegbaar.

3.4 kredietfaciliteit

Krijtland Wonen wil de mogelijkheden openhouden om te beschikken over een direct opvraagbare kredietfaciliteit teneinde:

- Op onverwachte ontwikkelingen te kunnen inspelen (flexibiliteit).
- Om kortstondige liquiditeitstekorten te kunnen opvangen.
- Binnen de kaders van dit statuut te kunnen financieren op basis van een geldmarktrente.
- In het treasuryjaarplan zal Krijtland Wonen de concrete beschikbaarheid van een eventuele kredietfaciliteit beschrijven.

De eis ten aanzien van de kredietfaciliteit is:

- De kredietfaciliteit dient te voldoen aan de richtlijn kortgeldfaciliteiten van het WSW.

4. financieringsmanagement

4.1 uitgangspunten

De volgende uitgangspunten vormen een integraal onderdeel van het beleid voor het afsluiten van nieuwe leningen:

- Financiering met externe leningen wordt zo veel mogelijk beperkt door primair de beschikbare interne financieringsmiddelen te gebruiken teneinde de renterisico's te beperken en het renteresultaat te optimaliseren. Het vervroegd afsluiten van leningen kan onder voorwaarden geschieden. Uitgangspunt hierbij is dat de beslissing gebaseerd is op het verminderen van renterisico en het minimaliseren van vermogenskosten op korte en/of lange termijn, met inachtneming van het risico en de geldende beleidsregels.
- In het treasuryjaarplan worden de specifieke situaties nader gedefinieerd. Over voorstellen die niet passen binnen het treasurystatuut of het treasuryjaarplan zal de directeur-bestuurder een besluit nemen en dit vooraf ter goedkeuring voorleggen aan de RvC.
- Het afsluiten van nieuwe leningen vindt zo veel mogelijk gebundeld plaats. Met andere woorden: kleinschalige vermogensbehoeften worden gebundeld in één lening. Bij het afsluiten van nieuwe leningen is het uitgangspunt de flexibiliteit van de totale leningenportefeuille te vergroten, binnen het kader van een maximaal geaccepteerd risico, de beleidsregels van het WSW en het GB Aw/WSW. Leningen met verplichte renteconversie, anders dan een opslagherziening bij een geldmarktmodaliteit, worden in principe niet aangetrokken.
- Krijtland Wonen past integrale bedrijfsfinanciering toe.
- Het streven is om een evenwichtige opbouw van de leningenportefeuille te bewerkstelligen, met name gericht op vervaltermijnen van aflossing en rentebetalingen alsmede op looptijden.
- Nieuwe leningen worden afgestemd op de meerjarenkasstroomprognose en de liquiditeitsplanning.
- Alvorens nieuwe leningen af te sluiten, worden er bij minimaal drie verschillende instanties concurrerende offertes aangevraagd, waaronder minimaal één broker/bemiddelaar. Dit ten dienste van informatieverwerving, optimalisatie van besluitvorming en om de marktwerking optimaal tot stand te laten komen.
- Bij het afsluiten van Daeb-financiering wordt altijd getracht dit onder garantstelling (WSW) te bewerkstelligen, zodat lagere rentekosten worden gerealiseerd. Borgstelling door het WSW is hiervan een voorbeeld.
- Afhankelijk van de bestaande leningenportefeuille (inclusief renterisicomomenten en vervalschema), de looptijd, renteontwikkelingen en de gewenste risicohouding binnen het GB Aw/WSW zal de voorkeur omtrent de te gebruiken leningsvorm worden bepaald.
- Het afsluiten van nieuwe leningen mag uitsluitend plaatsvinden in euro's.
- Altijd wordt gestreefd naar een spreiding over diverse geldgevers.

4.2 leningsmodaliteiten

In principe zijn alle financieringsvormen toegestaan voor zover ze voldoen aan de Beleidsregels van het WSW. De keuze ten aanzien van de financieringsvorm wordt in principe volledig bepaald door de geprognosticeerde kasstromen van Krijtland Wonen. De kasstromen voortvloeiende uit de nieuw af te sluiten leningen worden, zoveel als mogelijk, gematcht met de kasstromenprognose. Daarnaast wordt getracht flexibiliteit in de financiering aan te brengen door enkele contracten binnen de leningenportefeuille te baseren op de mogelijkheid tot vervroegde aflossing of een gehele of gedeeltelijke terugstorting van de hoofdsom tijdens de looptijd. Krijtland Wonen maakt onderscheid tussen administratieve Daeb tak en administratieve niet-Daeb tak financiering.

4.2.1 geborgde leningen (administratieve daeb-tak)

- Definitie: Met 'geborgde leningen' wordt bedoeld: leningen onder garantie van het WSW of een gemeente ten behoeve van 'borgbare activiteiten'. Een actueel overzicht van borgbare activiteiten is beschikbaar op de website van het WSW (www.wsw.nl).
- Krijtland Wonen voldoet aan de ratio's en beleidsregels van het WSW en de Aw zoals opgenomen in het GB Aw/WSW.

- Krijtland Wonen heeft voldoende ruimte onder het Borgingsplafond om de financieringsbehoefte voor het lopende (en volgende) jaar af te dekken.
- De stortingsdatum van WSW-geborgde leningen mag niet verder na de afsluitdatum liggen dan een door het WSW gemaximeerde aantal maanden, tenzij van het WSW vooraf toestemming is verkregen voor een latere stortingsdatum.
- Voor het afsluiten van nieuwe leningen dient de gemeentelijke achtervang op voorhand geregeld te zijn conform het WSW reglement.
- Het aangaan van nieuwe verplichtingen zal plaatsvinden binnen de geldende beleidsregels van het WSW.
- Om het herfinancieringsrisico te reduceren voldoen de jaarlijkse en contractuele eindaflossingen in enig jaar aan de interne renterisiconorm.

4.2.2 niet-geborgde leningen (administratieve niet-daeb-tak)

In deze paragraaf zijn de contouren vastgelegd waarbinnen besluiten genomen worden over het afsluiten van ongeborgde leningen voor niet-borgbare projecten door Krijtland Wonen. Niet-geborgde leningen (ook wel aangeduid als 'commerciële' of 'niet-Daeb' leningen), betreft leningen die afgesloten worden zonder borging door het WSW (of een gemeente) ten behoeve van niet-Daeb investeringen.

Financierbaarheid (intern dan wel extern) van een niet-Daeb-project is een voorwaarde voor de voortgang van het project.

uitgangspunten niet-borgbare leningen:

- Krijtland Wonen komt zowel voor als na het afsluiten van de ongeborgde lening voor reguliere borging door WSW in aanmerking;
- De ongeborgde lening past binnen het financieringsbeleid van Krijtland Wonen op totaal niveau (bedrijfsfinanciering);
- Het project waarvoor een lening wordt afgesloten past binnen de portefeuillestrategie van Krijtland Wonen;
- Niet-Daeb activiteiten worden commercieel gefinancierd (zonder borging van WSW), voor zover dit niet plaatsvindt uit beschikbare en toegekende interne middelen;
- Er wordt gestreefd naar concurrentiewerking door het aanvragen van minimaal twee (concurrerende) offertes. De beschikbaarheid van meerdere offertes is in het besluitvormingstraject afhankelijk van de marktsituatie en de beschikbaarheid van (commerciële) leningen. Indien van dit uitgangspunt wordt afgeweken dan wordt hiervan in het transactiedossier melding gemaakt vanuit het principe: pas toe of leg uit;
- Aan de financiering van niet-Daeb-activiteiten dient een business case, eventueel op nader te bepalen deelportefeuilleniveau, ten grondslag te liggen die de financiële haalbaarheid inzichtelijk maakt;
- Bij het afsluiten van ongeborgde leningen kan Krijtland Wonen genoodzaakt zijn zekerheden te verstrekken aan de financier. Uitgangspunt is dat de te geven zekerheden proportioneel zijn in relatie tot de lening;
- Bij het afsluiten van commerciële financiering dient Krijtland Wonen blijvend te voldoen aan de financiële ratio's van het financieel beleid en de externe toezichthouders zoals het WSW;
- Indien zekerheden worden gevraagd, zal dit waar nodig plaatsvinden na voorafgaande afstemming met het WSW;
- Bij het verschaffen van zekerheden dient rekening te worden gehouden met art. 21d van de Woningwet. Uitgangspunt is dat Daeb-vastgoed als zekerheid wordt ingezet voor geborgde leningen en niet-Daeb vastgoed als zekerheid voor commerciële leningen;
- Er dient een adequate zekerhedenadministratie te worden gevoerd, inclusief de reeds in onderpand verstrekte zekerheden aan het WSW.

besluitvorming:

- De leden van de treasurycommissie adviseren de Bestuurder over de financierbaarheid. De overwegingen die tot het advies hebben geleid worden geprotocolleerd;
- Dit advies vormt onderdeel van de formele besluitvorming van het doorgaan van het project.

Na een goedkeurend besluit door de bestuurder is de manager bedrijfsvoering verantwoordelijk voor de contacten met financiers en voor het afsluiten van de lening voor het project met inachtneming van artikel 7.7 van dit treasurystatuut.

4.2.3 interne financiering van de administratieve daeb-tak aan de administratieve niet-daeb-tak

Ten aanzien van interne financiering van de administratieve Daeb-tak aan de administratieve niet-Daeb-tak hanteert Krijtland Wonen de volgende uitgangspunten:

- De rente- en aflossingsverplichtingen van de interne startlening worden voldaan conform de intern vastgestelde leningsvoorwaarden, welke zijn getoetst aan de wettelijke bepalingen.
- Indien de administratieve niet-Daeb-tak extra kasstromen genereert dan worden deze in principe aangewend om de interne startlening (deels) vervroegd af te lossen.
- Financieringen voor nieuwe niet-Daeb-activiteiten worden in principe geacht extern plaats te vinden. Indien deze mogelijkheden echter ontbreken kan er gebruik gemaakt worden van een interne vervolgfinanciering conform de wettelijke bepalingen, opgenomen in de Woningwet.

4.2.4. leningsmodaliteiten

Met betrekking tot de leningenportefeuille wordt gestreefd naar spreiding over meerdere kwalitatieve geldgevers. Hierbij zal gebruik gemaakt worden van de volgende partijen:

- Nederlandse banken, banken uit andere lidstaten die vallen onder de Wet op het financieel toezicht (Wft) én professionele beleggers als bedoeld in de Wft.
- Tevens zijn categorieën van instellingen toegestaan, die bij Ministeriële Regeling (RTiV) daartoe zijn aangewezen.

4.3 gebruik brokers, bemiddelaars

- Brokers of bemiddelaars zijn tussenpersonen die bemiddelen tussen twee partijen in het tot stand brengen van financiële contracten, waarvoor zij na het afsluiten van de transactie worden vergoed middels een bemiddelingsprovisie.
- Het gebruik van brokers/bemiddelaars is toegestaan onder de volgende voorwaarden:
    a. Zij dienen geregistreerd te staan bij de Autoriteit Financiële Markten, en daarvan een vergunning als makelaar te hebben ontvangen, en/of onder toezicht te staan van een Europese centrale bank; Indien een broker of bemiddelaar uitsluitend niet vergunningsplichtige activiteiten uitvoert waardoor registratie bij de AFM en het verkrijgen van een AFM-vergunning niet mogelijk is, dient betreffende broker of bemiddelaar op eerste verzoek van Krijtland Wonen de volgende documenten voorafgaand aan een eventuele offerteaanvraag, te overleggen aan Krijtland Wonen;
    b. Beschikbare informatie met betrekking tot een verklaring van de accountant dat noch betreffende broker of bemiddelaar, noch haar aandeelhouders en bestuurders afgezien van de vergoedingen zoals afgesproken bij eventuele transacties, enige andere betaling hebben ontvangen van dan wel gedaan aan instellingen die in verband kunnen worden gebracht met afgesloten transacties.
- De directeur-bestuurder van Krijtland Wonen zal na ontvangst van de hiervoor genoemde documenten een besluit nemen of betreffende broker of bemiddelaar zonder AFM-vergunning, wordt uitgenodigd voor het uitbrengen van een offerte.
- Indien in de besluitvorming gebruik wordt gemaakt van een bemiddelaar, dan worden de totale kosten inclusief de bemiddelingsprovisie, meegenomen.
- De maximale provisie bedraagt 0,015% over de looptijd en (het verloop van de) hoofdsom van de lening.
- Indien de provisie meer bedraagt dan 0,015%, dan besluit de directeur-bestuurder nadat goedkeuring is verkregen van de RvC.
- Een separate provisienota wordt direct aan de medewerker bedrijfsvoering van Krijtland Wonen gestuurd.

5. beleggingsmanagement en collegiale leningen

5.1 uitgangspunten

In beginsel worden beschikbare middelen intern aangewend. Indien dat niet direct mogelijk is, worden middelen zodanig belegd dat ze weer vrijkomen op het moment dat zich naar verwachting een financieringsbehoefte voordoet. Toekomstige financieringsbehoefte is een factor die medebepalend is bij de keuze van de looptijd van een belegging. Het beleggingsbeleid en beheer van Krijtland Wonen is dienstbaar aan het realiseren van de gewenste (volkshuisvestelijke) doelstellingen en is op transparante wijze gericht op de financiële continuïteit. Dit wordt door Krijtland Wonen vormgegeven door:

- Het afsluiten en afstoten van beleggingen is uitsluitend ingegeven op het beperken van risico's van het financiële beleid en beheer en op de financiële continuïteit.
- Uitsluitend risicomijdend te beleggen.
- Het niet hanteren van een rentevisie op basis waarvan beleggingsbesluiten worden genomen.
- Het uitsluitend beleggen van de niet voor lopende betalingen benodigde middelen.

Krijtland Wonen sluit geen leningen af uitsluitend met het doel de afgesloten leningen te beleggen. Het afsluiten van nieuwe leningen die voor kortere of langere tijd worden belegd om grote renterisicovolumes af te vlakken, is wel toegestaan voor zover dit past binnen de beleidsregels van het WSW. Krijtland Wonen streeft een beleggingsbeleid na, waarbij de nadruk ligt op het voorkomen van risico's. Dit betekent dat de volgende beleggingscategorieën in aanmerking komen.

Voor de korte termijn (beleggingshorizon tot één jaar):

- Rekening-courant.
- Deposito's of met deposito's vergelijkbare beleggings- en spaarvormen.

Voor de lange termijn (beleggingshorizon vanaf één jaar met een maximale looptijd van vijf jaar), alleen toegestaan na voorafgaande besluitvorming door de directeur-bestuurder en goedkeuring door de RvC:

- Deposito's of met deposito's vergelijkbare beleggings- en spaarvormen.

5.2 algemeen

Krijtland Wonen voldoet aan de wettelijke bepalingen verantwoord beleggen die gelden voor toegelaten instellingen.

- Near-banking activiteiten zijn verboden (het afsluiten van leningen met het doel deze met winst uit te zetten).
- Beleggingen, al dan niet middels waardepapieren, voor een periode van meer dan drie maanden, worden uitgezet bij financiële ondernemingen, die:
    a. 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.
    b. Voor henzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren kunnen aantonen dat ze ten minste over een A rating, afgegeven door ten minste twee van de drie ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch, beschikken.
- Beleggingen hebben een maximale looptijd van 5 jaar.
- Beleggingen in waardepapieren is uitsluitend toegestaan:
    a. Indien op einddatum een inleg- of hoofdsomgarantie is afgegeven.
    b. In Euro's.
- 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 de kasstroomprognose.
- De intentie van de belegging is dat deze tot aan het eind van de looptijd wordt aangehouden.
- Beleggen in aandelen en achtergesteld papier zijn niet toegestaan bij financiële instellingen.
- Toezicht belemmerende bepalingen worden niet in de contracten opgenomen.

Bij het extern uitzetten wordt een offerte gevraagd bij minimaal twee verschillende partijen alvorens een transactie wordt afgesloten.

In geval van een downgrading, waarbij de nieuwe kredietwaardigheid van de tegenpartij onder de vereiste minimale rating komt te liggen, zal dit door de manager bedrijfsvoering gerapporteerd worden aan de directeur-bestuurder, die dit aansluitend ter kennisname van de RvC zal brengen.

Omwille van nog verdere reductie van risico worden beleggingen (uitzettingen bij banken in de vorm van deposito's en spaarrekeningen) bij voorkeur gespreid over meerdere partijen en zal per partij op enig moment een bepaald maximum aan beleggingen uitstaan. In het treasuryjaarplan zal, met inachtneming van artikel 6.5 van dit statuut, worden aangegeven welke limieten gesteld worden aan de beleggingen per tegenpartij. In geval van daadwerkelijke voorziene overliquiditeit kunnen op basis van voornoemde uitgangspunten in het treasuryjaarplan aanvullende criteria worden opgenomen. Bij het daadwerkelijk doen van beleggingen zijn de verantwoordelijkheden, taken en bevoegdheden van toepassing zoals beschreven in hoofdstuk 7.

Krijtland Wonen mag geen overeenkomst aangaan waarin clausules worden gehanteerd die op enigerlei wijze de uitoefening van het toezicht op Krijtland Wonen kan belemmeren.

Indien Krijtland Wonen een beleggingsportefeuille heeft, zal zij hierover rapporteren in haar jaarverslag, conform de eisen die gesteld zijn in de wet- en regelgeving.

5.3 randvoorwaarden met betrekking tot beleggingen

De in deze paragraaf beschreven randvoorwaarden zijn vanuit het wettelijk kader en weergegeven in het RFBB.

- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 hanteren geen rentevisie voor beleggingen. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub a.
- Het afsluiten en afstoten van beleggingen door Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 geschiedt uitsluitend om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub b.
- In het Treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen rond beleid en uitvoering ten aanzien van het beleggen. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub a.
- In het Treasurystatuut zijn mogelijke soorten beleggingen en omvang daarvan opgenomen. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub b.
- In het Treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen rond mogelijke looptijden van beleggingen. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub c.
- In het Treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen voor Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 rond de gelden die in aanmerking komen voor beleggingen (alleen tijdelijk overtollige middelen). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub d.
- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 zetten slechts middelen uit bij financiële ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat die ten minste beschikt over een AA rating afgegeven door tenminste twee van de drie ratingburo's. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e.
- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 zetten slechts middelen uit bij financiële instellingen als bedoeld in BTiV artikel 13. Indien bij financiële instellingen wordt uitgezet dienen deze conform BTiV artikel 13 lid 2a ten minste in het bezit te zijn van een single A rating of een daarmee vergelijkbare rating, afgegeven door ten minste twee van de drie ratingbureaus: Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Conform BTiV artikel 13 lid 2a en 5.
- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 genoemd in bijlage 3 doen slechts beleggingen doen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub f.
- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 doen slechtsbeleggingen in euro's. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub g.

- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 doen geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub h.
- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 doen 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.
- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 gaan geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub l.
- De beleggingsportefeuille van Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 voldoen op het tijdstip waarop deze regeling in werking is getreden aan deze regeling. In dat kader is geen plan van aanpak opgesteld dat is gericht op het zo spoedig mogelijk beëindigen van die beleggingen. Conform RTiV artikel 41 lid 2.

5.4 bepalingen met betrekking tot collegiale leningen

Krijtland Wonen kan, indien en voor zover wet- en regelgeving hiertoe de ruimte biedt, middelen ter beschikking stellen ten behoeve van andere toegelaten instellingen. Dergelijke collegiale financiering kan plaatshebben door het verstrekken van een lening ofwel het participeren in een gemeenschappelijk investerings- of garantiefonds, dat door de overheid wordt erkend. Een dergelijke lening zal geen langere looptijd kennen dan 60 maanden, gerekend vanaf het moment van verstrekken van de lening. Een besluit tot collegiale financiering legt de directeur-bestuurder vooraf ter goedkeuring voor aan de RvC. Tevens wordt een dergelijk voornemen gemeld bij het WSW.

5.5 randvoorwaarden met betrekking tot collegiale leningen

De in deze paragraaf beschreven randvoorwaarden zijn vanuit het wettelijk kader en weergegeven in het RFBB. Met betrekking tot het verstrekken van collegiale leningen gelden de volgende aanvullende bepalingen.

- Krijtland Wonen, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage 3 hanteren geen rentevisie voor collegiale leningen. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub a.
- In het treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen rond beleid en uitvoering ten aanzien van collegiale leningen. Conform RTiV artikel 40a.
- De looptijd van een collegiale lening bedraagt maximaal 5 jaar, conform RTiV artikel 40a sub a.
- De gebruikte leningsovereenkomst bij een collegiale lening is conform de in RTiV opgenomen modelovereenkomst conform RTiV artikel 40a sub c.
- Collegiale leningen worden uitsluitend verstrekt uit middelen die zijn ondergebracht in de administratieve Daeb- tak, conform RTiV artikel 40a sub d.
- Over het verstrekken van collegiale leningen wordt verantwoording afgelegd in het jaarverslag, conform RTiV artikel 40a sub e.

6. renterisicomanagement

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

1. Het renterisico.
2. Het beschikbaarheidsrisico.
3. Het liquiditeitsrisico.
4. Het tegenpartijrisico.

6.1 het renterisico

Als gevolg van het feit dat een gedeelte van het materieel vast actief gefinancierd is met vreemd vermogen, wordt er door Krijtland Wonen te allen tijde renterisico gelopen. De volgende uitgangspunten worden gehanteerd met betrekking tot de renterisico's:

- Krijtland Wonen streeft naar een gelijkmatige spreiding van renterisico's.
- Krijtland Wonen maakt gebruik van twee methodes voor de meting van het renterisico. Deze worden gevormd door:

de portefeuillemethode

Onder renterisico wordt verstaan de optelsom van:

- De schuldrestanten (inclusief jaaraflossingen) van de langlopende leningen die (deels) worden geherfinancierd in het betreffende jaar;
- Schuldrestant van leningen op moment van renteconversies en opslagherzieningen;
- Leningen met een variabele rente;
- Kort geld (zie onderdeel Cashmanagement/liquiditeitenbeheer);

Verminderd met:

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

bedrijfseconomische methode

Dit is het renterisicovolume dat wordt gemeten aan de hand van het (netto) geldvolume per jaar, dat gevoelig is voor rentebewegingen. Dit omvat de kasstromen uit exploitatie, (des)investeringen (harde posities) en het renterisico volgens de Portefeuillemethode. Voor de beoordeling van de omvang van het risico wordt het renterisicovolume gedeeld door het totaal van de verwachte financiering (harde posities) aan het einde van het jaar waar dit risico betrekking op heeft (= relatief risico).

De 'totale verwachte financiering' wordt gevormd door het totaal van opgenomen leningen, vermeerderd met het cumulatieve financieringstekort. Krijtland Wonen maximeert haar bedrijfseconomisch renterisico op een maximaal percentage per jaar van de 'totale verwachte financiering' aan het einde van het jaar waar dit risico betrekking op heeft. Voor de toetsing aan deze norm worden de zachte kasstromen (begrote (des)-investeringen, onzeker qua uitvoering) buiten beschouwing gelaten.

De hoogtes van de renterisico's zijn dusdanig dat de financiële continuïteit van Krijtland Wonen niet in gevaar mag komen.

doelstelling

Doel is het renterisico in de tijd te spreiden zodat Krijtland Wonen 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:

- In het treasuryjaarplan wordt de renterisiconorm van het WSW beschreven en getoetst op basis van de begroting en financiële meerjarenraming. In de situatie dat deze externe norm van het WSW niet op corporatieniveau geldt, zal Krijtland Wonen deze beleidsnorm als interne renterisiconorm hanteren.
- Per twaalf maanden (voortschrijdend) dient maximaal een percentage dat te allen tijde gemaximeerd is tot de actuele beleidsnorm van het WSW en het GB Aw/WSW, van het saldo uitstaande leningen van het laatste verslagjaar voor aflossing / herfinanciering en / of rente- c.q. opslagherziening in aanmerking te komen.

6.2 indekken van renterisico en financiële derivaten

Voor het indekken van renterisico's zijn verschillende soorten instrumenten voorhanden. Meestal worden hiervoor conventionele instrumenten ingezet, zoals een lening met uitgestelde storting. Daarnaast is het theoretisch mogelijk renterisico's in te dekken met behulp van derivaten.

Krijtland Wonen heeft de mogelijkheid voor de inzet van rentederivaten uitgesloten. Dit is ook vastgelegd in het RFBB paragraaf 3.1 en geborgd binnen het proces Treasury – afsluiten leningen (paragraaf 2.3 van het RFBB).

Reductie van renterisico's vindt uitsluitend plaats op 'traditionele' on-balancewijze (financiële transacties die in de balans worden opgenomen, bijvoorbeeld leningen met uitgestelde storting).

6.3 het beschikbaarheidsrisico

Het beschikbaarheidsrisico 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 leningmodaliteiten.
- Het risicoprofiel van Krijtland Wonen.
- Een aantal andere elementen die in dit treasurystatuut worden geadresseerd (zie onderdeel Instrumenten).

doelstelling

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

limieten

In het algemeen zal de Krijtland Wonen alleen geborgde lange termijn leningen kunnen afsluiten indien het WSW een borgingsplafond toekent en Krijtland Wonen dit gestelde maximum niet overschrijdt. Om ongeborgde financiering te kunnen af te sluiten 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 Krijtland Wonen de volgende instrumenten tot haar beschikking:

1. De wijze waarop wordt omgegaan in de relatie met financiers.
2. De wijze waarop wordt omgegaan met het aantal financiers.
3. De wijze waarop eisen worden gesteld aan de kwaliteit van de financiers.
4. De wijze waarop de samenloop van vervaldata van lopende leningen wordt toegestaan (zie onderdeel Financiering en Cashmanagement/Liquiditeitenbeheer).

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

6.4 het liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat Krijtland Wonen, haar dochtermaatschappijen en verbonden onderneming(en) in de zin van de Woningwet, op enig moment niet aan de direct opeisbare financiële verplichtingen kan voldoen.

doelstelling

Doelstelling van Krijtland Wonen is het zorgdragen voor een effectieve en efficiënte financiering van alle voorgenomen activiteiten (inclusief 100% dochtermaatschappijen). Concreet betekent dit dat er voldoende borgingsplafond bij het WSW voor de investeringen in sociale huurwoningen beschikbaar is, dat tijdig ongeborgde (her-) financiering beschikbaar is en dat er voor de korte termijn ruimte in beschikbare kredietlijnen bij banken aanwezig is.

limieten

Een kortgeldfaciliteit die voldoet aan de beleidsregels van het WSW. De looptijd van de af te sluiten leningen mag niet langer zijn dan twee jaar. De liquiditeit c.q. liquiditeitsruimte dient te voldoen aan de grens zoals opgenomen in het treasuryjaarplan, waarbij rekening wordt gehouden met de eventuele inzet van de beschikbare kredietfaciliteit en of een rolloverlening met een variabele hoofdsom.

instrumenten

- Krijtland Wonen zorgt voor een kwalitatief goede en periodiek geactualiseerde liquiditeitsprognose en-planning.
- Bij de totstandkoming van het treasuryjaarplan levert de medewerker bedrijfsvoering een actieve bijdrage aan de kaderzetting, het opstellen en de beoordeling daarvan. Op basis daarvan kan beoordeeld worden of zowel voor het eerstkomende jaar als over een periode van 10 jaar voldoende liquiditeiten / borgingsruimte beschikbaar is.

6.5 het tegenpartijrisico

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

limieten

Teneinde mogelijke verliezen te voorkomen streeft Krijtland Wonen er naar financiële (trans)acties aan te gaan met financieel solide tegenpartijen met zo hoog mogelijke lange termijn credit rating. Deze lange termijn credit rating van de betreffende tegenpartij zal minimaal "single A" (of vergelijkbaar) dienen te zijn (Standard & Poor's: A, Fitch: A en Moody's A2), afgegeven door tenminste twee van de drie rating bureaus.

instrumenten

Er bestaat voor Krijtland Wonen een aantal mogelijkheden om het tegenpartijrisico te reduceren. Deze zijn:

- De keuze van tegenpartijen.
- De spreiding over tegenpartijen.
- Het verkrijgen van onderpand. Indien de totale uitstaande vordering de gestelde limiet dreigt te overschrijden dan kan Krijtland Wonen aan de tegenpartij onderpand vragen. Indien de tegenpartij hiertoe niet genegen is, of de gestelde condities zijn niet acceptabel, dan dient de positie door Krijtland Wonen afgebouwd te worden.

6.6 concretisering renterisicomanagement in relatie tot het gezamenlijke beoordelingskader aw/wsw

Bij het uitwerken van een transactievoorstel wordt door Krijtland Wonen zoals in paragraaf 2.2 en 4.2. van dit treasurystatuut is aangegeven, rekening gehouden met de beleidsregels van de Aw en het WSW. Dit betekent voor wat betreft de beheersing van renterisico's dat Krijtland Wonen de uitwerking van transactievoorstellen baseert op de uitgangspunten van paragraaf 6.1 tot 6.5 van dit treasurystatuut en de wijze waarop de externe toezichthouders de

normen met betrekking tot renterisico, herfinancieringsrisico en liquiditeitsrisico hebben vastgelegd in hun gezamenlijke beoordelingskader.

In het treasuryjaarplan wordt de financieringsbehoefte uit de begroting bezien in relatie met de stand van huidige leningenportefeuille, zoals het schuldrestant, het aflossingsschema, rente- en of opslagherzieningen en eventuele mogelijkheden om vervroegd af te lossen. Tezamen geeft dit het renterisico op basis van de Bedrijfseconomische-methode van Krijtland Wonen.

De keuze voor de financieringsvorm (fix of lineair, lang of kort, vaste rente of variabele rente) wordt in eerste instantie bepaald aan de hand van het renterisico op basis van de Portefeuille-methode dat gelopen wordt. Daarnaast dient voldoende flexibiliteit aanwezig te zijn om onverwachte wendingen binnen de kasstromen op te kunnen vangen. Verder draagt een mix van verschillende financieringsvormen en verschillende geldgevers tot spreiding van risico. Bij de keuze voor een lening wordt het treasurystatuut, RFBB en de financieringsstrategie in acht genomen waarin alle uitgangspunten en randvoorwaarden en het risicomanagement zijn beschreven.

7. administratieve organisatie en interne beheersing

7.1 uitgangspunten

De volgende uitgangspunten vormen onderdeel van het beleid:

- Krijtland Wonen zorgt ervoor dat de beschikkende, registrerende en controlerende functies met betrekking tot het financieel beleid worden gescheiden.
- Iedere transactie wordt door twee functionarissen geautoriseerd (het vier-ogen-principe).
- Er is gekozen voor een besturingsmodel waarin vooraf kaders zijn aangegeven en door de RvC zijn goedgekeurd. Uitvoering van de kaders wordt binnen de huidige AO/IB bewaakt.
- De directeur-bestuurder, in samenspraak met de RvC, kan zich desgewenst laten bijstaan door een externe deskundige.
- De externe accountant betrekt de interne controle bij haar controlewerkzaamheden en rapporteert daarover rechtstreeks aan de directeur-bestuurder.
- De RvC moet wanneer financieringsvraagstukken of vragen met betrekking tot deposito's of spaarrekeningen die buiten het kader van dit statuut vallen of afwijken van dit statuut, besluitvorming goedkeuren, mits dit besluit duidelijk wordt gedocumenteerd. De RvC toetst jaarlijks de uitgevoerde transacties zoals voortvloeiend uit het treasuryjaarplan en maximumbedragen uit hoofde van bestuurlijke bevoegdheden.

7.2 functiescheiding

De organisatiestructuur van Krijtland Wonen is, voor zover van belang in het kader van de treasury, op hoofdlijnen weergegeven. De treasuryfunctie van Krijtland Wonen is organisatorisch ondergebracht binnen de afdeling bedrijfsvoering van de stichting. De volgende functies worden onderscheiden bij de treasuryactiviteiten:

- De beschikkende functie, waaronder het beoordelen van voorstellen, het nemen van besluiten en het doen afsluiten van transacties.
- De registrerende functie, waaronder het registreren van alle relevante informatie in de administratie.
- De beherende functie, het bewaren van onderliggende contracten.
- De bewarende functie, het bewaren van alle relevante informatie in de administratie.
- De controlerende functie, dit betreft het controleren van in- en externe gegevens.
- De monitorende functie, dit betreft het monitoren op basis van tertiaalrapportages achteraf.

Het treasurybeleid wordt primair uitgevoerd door de manager bedrijfsvoering. Conform de bepalingen, opgenomen in het RFBB is de functiescheiding verder vormgegeven.

De directeur-bestuurder is eindverantwoordelijk voor het ontwikkelen, formuleren en het vaststellen van het treasurybeleid. Het treasurystatuut behoeft de goedkeuring van de RvC.

document	ontwikkelen	adviseren	vaststellen	Goedkeuring
Treasurybeleid	manager bedrijfsvoering	treasurycommissie	directeur-bestuurder	RvC
Treasurystatuut	manager bedrijfsvoering	treasurycommissie	directeur-bestuurder	RvC
Treasuryjaarplan	manager bedrijfsvoering	treasurycommissie	directeur-bestuurder	RvC
Mandaat	manager bedrijfsvoering	treasurycommissie	directeur-bestuurder	

7.3 treasurycommissie

Krijtland Wonen heeft een treasurycommissie die minimaal één keer per jaar bijeenkomt. De treasurycommissie bestaat uit de directeur-bestuurder, de manager bedrijfsvoering en een externe deskundige. De directeur-bestuurder (geen stemrecht) woont qualitate qua de bijeenkomsten van de commissie bij. In dit overleg wordt in ieder geval de

wijzigingen in de liquiditeitsprognose op zowel korte als lange termijn, de concept-financieringsvoorstellen, de concept-beleggingsvoorstellen, de ontwikkelingen op de geld- en kapitaalmarkt, het treasuryjaarplan en de evaluatie van het treasurybeleid besproken. Daarnaast kan er voorafgaand aan belangrijke financiële beslissingen een bijeenkomst georganiseerd worden.

7.4 takenpakket treasuryfunctie

De taken van de treasuryfunctie binnen Krijtland Wonen zijn:

- Het initiëren en coördineren van de beleidsvoorbereidende informatievoorziening.
- Het voorbereiden van het overleg met de externe treasuryadviseur.
- Het opstellen en actualiseren van het treasurystatuut en het treasuryjaarplan.
- Het bijhouden en interpreteren van marktinformatie.
- Het kennisnemen van een rentevisie opgesteld door derden.
- Het doen van voorstellen op het terrein van treasury.
- Het uitvoeren van treasurytransacties.
- Het opstellen van verantwoordingsinformatie.
- Het onderhouden van contacten met banken en marktpartijen.
- Administratieve organisatie, interne controle en uitvoering daarvan.

7.5 financiële beleidscyclus/rapportages

Krijtland Wonen gebruikt de jaarlijkse financiële beleidscyclus voor het vaststellen van het treasurybeleid, voor het afleggen van verantwoording over dat beleid en voor bijstelling van het beleid door het jaar heen. De beleidscyclus kent een (meerjaren)begroting met daarin een treasuryjaarplan, tussentijdse rapportages en een jaarverslag.

7.6 begroting en treasuryjaarplan

De begroting wordt elk jaar vastgesteld, onderdeel van de begroting is het treasuryjaarplan die wordt besproken in het jaarlijkse overleg met een externe treasuryadviseur.

In het treasuryjaarplan zullen de volgende zaken aan de orde komen:

- De criteria risicomonitoring volgens de nieuwste regelgeving van het WSW en het GB Aw/WSW.
- Het verloop van de liquiditeiten voor de korte en lange termijn.
- De renterisicopositie voor de lange termijn.
- Informatie over de leningen- en beleggingenportefeuille.
- De mogelijkheden van vervroegde aflossing in het betreffende jaar.
- Een rentevisie van derden voor het komende jaar, gebaseerd op de visies van grootbanken en beleggers en de ontwikkelingen van vorig jaar.
- Een voorgenomen tactiek gegeven de liquiditeitsstroom, de rentevisie van derden en bijbehorende verwachte transacties.
- De vastgestelde limieten beleggingen (overtollige middelen) per tegenpartij.
- Het maximaal bedrag af te sluiten nieuwe leningen; de verwachte ontwikkeling van de vermogenspositie, de schuldpositie, financiële ratio's en de vermogenskostenvoet.
- De vastlegging dat er wordt gewerkt conform de wettelijke bepalingen verantwoord beleggen.
- De formulering van het beleggingsbeleid.
- Het vastleggen van de controle technische functiescheiding.
- De vastlegging van de wijze waarop wordt aangesloten op het GB Aw/WSW en het deelnemersreglement van het WSW.

Het treasuryjaarplan wordt als onderdeel van de jaarbegroting vastgesteld door de directeur-bestuurder en behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen (RvC).

7.7 het mandaat

Middels het goedkeuren van de begroting en het treasuryjaarplan geeft de RvC het mandaat aan de directeur-bestuurder om

de in het treasuryjaarplan voorgestelde transacties daadwerkelijk te kunnen uitvoeren binnen de bestaande procuratieregeling. De manager bedrijfsvoering rapporteert hierover. De directeur-bestuurder kan alleen afwijken van de in het mandaat opgenomen bedragen na voorafgaande goedkeuring door de RvC. Door het vaststellen van de begroting en het treasuryjaarplan geeft de directeur-bestuurder het mandaat aan de manager bedrijfsvoering om de in de treasuryjaarplan voorgestelde transacties voor te bereiden. Ten aanzien van deze transacties vindt, ongeacht de hoogte van het transactiebedrag, aan de hand van het transactievoorstel vooraf overleg met en autorisatie plaats door de directeur-bestuurder. Uitvoering zal plaatsvinden binnen de bestaande procuratieregeling.
Bovenstaande leidt tot de volgende verdeling van taken (verantwoordelijkheden) en bevoegdheden. De taken en verantwoordelijkheden met betrekking tot de treasuryfunctie van de organisatie staan in onderstaande tabel gedefinieerd.

functie	verantwoordelijkheden (1/2)
Raad van Commissarissen	▪ geeft goedkeuring aan het treasurystatuut en de wijzigingen daarin; ▪ geeft goedkeuring aan het jaarlijks op te stellen treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin; ▪ geeft goedkeuring aan transactievoorstellen die buiten het bereik van het treasurystatuut of het treasuryjaarplan vallen; ▪ verleent décharge aan de directeur-bestuurder over het gevoerde treasurybeleid; ▪ 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 niet-Daeb activiteiten; ▪ geeft goedkeuring aan ongeborgde leningen; ▪ bespreekt jaarlijks met de accountant de controlebevindingen van het treasuryproces; ▪ geeft goedkeuring aan het RFBB; ▪ geeft goedkeuring aan de financieringsstrategie.
directeur-bestuurder	▪ stelt het treasurystatuut en eventuele wijzigingen hierin vast; ▪ stelt het RFBB en de financieringsstrategie vast; ▪ stelt het treasuryjaarplan en eventuele tussentijdse wijzigingen hierin vast; ▪ stelt de werkwijze (processen en procedures) binnen de treasury 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 treasurystatuut en treasuryjaarplan; ▪ beoordeelt achteraf de effectiviteit van treasuryactiviteiten en –transacties (materiële controle); ▪ legt transactievoorstellen die buiten het bereik van het treasurystatuut of het treasuryjaarplan vallen, na vaststelling vooraf ter goedkeuring voor aan de RvC; ▪ legt na vaststelling investeringen en ongeborgde financiering vooraf ter goedkeuring voor aan de RvC.; ▪ verleent décharge aan de bij de uitvoering betrokken medewerkers binnen het treasuryproces; ▪ legt jaarlijks verantwoording af aan de RvC.
treasurycommissie	▪ het adviseren van de directeur-bestuurder over het te volgen treasurybeleid. ▪ behandelt ingebrachte rapportages, notities en transactievoorstellen. ▪ beoordeelt het treasuryjaarplan en legt dit met een advies voor aan de directeur-bestuurder. ▪ beoordeelt voorstellen ter verbetering van het liquiditeits- en tegenpartijrisico dat Krijtland Wonen loopt op haar contracten. ▪ houdt marktinformatie bij en interpreteert deze.

manager bedrijfsvoering	▪ het opzetten van administratieve richtlijnen op het gebied van Treasury. ▪ de zorg voor c.q. coördinatie van de opzet, werking, doelmatigheid en doelgerichtheid van de administratieve richtlijnen op het gebied van treasury. ▪ het bewaken van de kwaliteit van de treasuryprocessen. ▪ het opstellen/actualiseren van het treasurystatuut, RFBB en financieringsstrategie. ▪ het opstellen van de treasuryjaarplan bij de (meerjaren)begroting. ▪ het opstellen van de rentevisie op basis van gegevens van derden. ▪ opstellen van verantwoordingsrapportages.
manager bedrijfsvoering	▪ het rapporteren aan de directeur-bestuurder over de uitvoering van het treasurybeleid. ▪ het samenstellen van transactievoorstellen.
medewerker bedrijfsvoering	▪ het mede uitvoeren van interne audits op het treasuryproces. ▪ het opstellen van de liquiditeitsplanning, onder verantwoordelijkheid van de manager bedrijfsvoering. ▪ het juist en volledig administreren van 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 manager bedrijfsvoering. ▪ de dagelijkse monitoring stand liquide middelen. ▪ onderhouden betaalmodule huisbankier.
externe controller	▪ het toetsen van de inhoud van het treasurystatuut, RFBB en financieringsstrategie, de treasuryparagraaf binnen de jaarrekening en de jaarlijkse verantwoording en het adviseren van de directeur-bestuurder hierover; ▪ het beoordelen van de uitvoering van het treasurybeleid; ▪ de eindverantwoordelijkheid voor het uitvoeren van interne audits op het treasuryproces; ▪ het uitvoeren van interne audits op het treasuryproces; ▪ toetst of transacties voldoen aan interne en externe normen.
de externe accountant	▪ het in het kader van haar reguliere controletaak adviseren en controleren betreffende feitelijke naleving van het treasurystatuut. ▪ controleren wettelijke voorschriften en beleidsregels toezichthouders, voor zover van ▪ toepassing op het treasurybeleid en onderhevig aan accountantscontrole.

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

taken treasury	uitvoering	toelichting
Saldobeheer, Rekening-courantfaciliteiten en korte financiering (<2 jaar)	manager bedrijfsvoering	1) Zo efficiënt mogelijk naar € 0,- sturen van liquide mid. 2) Signaleren beschikbaarheid geld op korte termijn.
Lange financiering (>2 jaar)	manager bedrijfsvoering	1) Financierbaarheid 2) Gunstige voorwaarden
Renterisicobeheersing	manager bedrijfsvoering	1) Risicomanagement 2) Ontwikkelingen volgen 3) Beheren leningen- en beleggingenportefeuille
Betalingsverkeer	manager bedrijfsvoering	1) Betaalinstrumenten 2) Optimalisatie kasstromen 3) Rekeningstructuur
Investor relations	treasury- commissie	1) Bankdiensten 2) Onderhouden van relaties

bevoegdheden treasury	uitvoering	autorisatie (vooraf)	registratie (achteraf)	controle (achteraf)
Betaling vanaf en op aangewezen rekening	medewerker bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	medewerker bedrijfsvoering	manager bedrijfsvoering
Afsluiten transacties geldmarkt (<2 jaar)	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	medewerker bedrijfsvoering	externe controller
Afsluiten transacties kapitaalmarkt (>2 jaar)	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	medewerker bedrijfsvoering	externe controller
Uitzetten deposito's/ spaarrekening < 1 jaar	medewerker bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	medewerker bedrijfsvoering	manager bedrijfsvoering
Beleggingen met een looptijd van 1- < 5 jaar	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	medewerker bedrijfsvoering	externe controller
Aangaan en beëindigen van contracten met banken en andere financiers	directeur-bestuurder	directeur-bestuurder	medewerker bedrijfsvoering	externe controller
Openen en sluiten van bank-rekeningen	directeur-bestuurder	directeur-bestuurder	medewerker bedrijfsvoering	manager bedrijfsvoering

7.8 betalingsbevoegdheden directeur-bestuurder

- Alle betalingen vinden plaats binnen de vastgestelde en goedgekeurde jaarbegroting. In afwijkende gevallen wordt dit door de directeur-bestuurder onderbouwd en vooraf ter instemming voorgelegd aan de RvC.
- De directeur-bestuurder is niet bevoegd tot het invoeren van elektronische betalingsopdrachten.

7.9 verantwoording

Bij het afsluiten van een lening wordt de verstrekkende partij verzocht ten aanzien van een geaccepteerde offerte binnen één werkdag een transactiebevestiging aan de directeur-bestuurder te sturen. De directeur-bestuurder is belast met

de rapportage aan de RvC.

De in het kader van het vermogens- en liquiditeitenbeheer afgesloten transacties en de daaruit voortvloeiende ransacties worden door de medewerker bedrijfsvoering in de administratie van de stichting vastgelegd. Zij ontvangt daartoe afschriften van alle interne en externe documenten die betrekking hebben op leningen, beleggingen en lopende rekeningen.

Documenten van derden en interne notities met betrekking tot in het kader van het vermogens- en liquiditeitenbeheer afgesloten transacties, worden door de medewerker bedrijfsvoering gearchiveerd.

In het kader van de interne controle worden de volgende maatregelen uitgevoerd door de medewerker bedrijfsvoering:

- 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 zorgen voor periodieke afstemming tussen sub-administraties en grootboek.

Externe documenten, uitgezonderd transactiebevestigingen, op het gebied van leningen, beleggingen en lopende rekeningen worden rechtstreeks aan manager bedrijfsvoering gezonden. De directeur-bestuurder ontvangt afschriften van transactiebevestigingen.

De externe accountant kan op verzoek van de RvC of de directeur-bestuurder in de controle periodiek (voor zover 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.

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

7.10 jaarverslag

In het jaarverslag wordt op een transparante, complete en inzichtelijke wijze verantwoording afgelegd over het gevoerde treasurybeleid (inclusief beleggingsbeleid) en de resultaten van geëffectueerde transacties en maatregelen.

Er wordt minimaal aandacht geschonken aan:

- Het treasurystatuut: het beleid en de uitvoering ten aanzien van treasuryactiviteiten in relatie tot dit statuut;
- De beleggingsportefeuille en de leningenportefeuille;
- De samenstelling en omvang en marktwaarde (ontwikkeling) van de beleggingen;
- 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.

7.11 informatievoorziening

De directeur-bestuurder moet over adequate informatie beschikken om het beleid ten aanzien van treasury te kunnen voorbereiden en uitvoeren. De RvC moet over voldoende informatie beschikken om haar toezichthoudende rol te kunnen vervullen. In onderstaand schema wordt weergegeven welke informatie door Krijtland Wonen wordt opgesteld. Daarnaast blijkt uit het schema wie de informatie opstelt, wie vaststelt, wie goedkeurt en met welke frequentie de informatie wordt verzorgd.

informatie	frequentie	opstellen	vaststellen	goedkeuring	ter informatie
Treasurystatuut [1] (actualiseren)	1x per 3 jaar	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	RvC	
Financiële meerjarenbegroting	1x per jaar	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	RvC	
Meerjaren kasstroomprognose (jaarbasis)	1x per jaar	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	RvC	
Treasuryjaarplan	1x per jaar	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder	RvC	
Voortschrijdende 24-maands liquiditeitsbegroting	1x per tertiaal	manager bedrijfsvoering			directeur-bestuurder
Leningenportefeuille	bij wijziging	manager bedrijfsvoering			directeur-bestuurder
Beleggingenportefeuille	bij wijziging	manager bedrijfsvoering			directeur-bestuurder
Treasuryvoorstellen	indien van toepassing	manager bedrijfsvoering	directeur-bestuurder		RvC
Marktinformatie	ad hoc	manager bedrijfsvoering			
Rapportage treasury (onderdeel tertiaalrapportage)		manager bedrijfsvoering			RvC

[1] *En tussentijds als gevolg van gewijzigde wet-of regelgeving, zie hoofdstuk 1*

8. managementinformatie

8.1 frequentie

De managementrapportage vindt gezien de omvang van de treasuryrapportage per tertiaal plaats. Deze rapportage is bedoeld om verantwoording af te leggen aan de RvC.

8.2 inhoud

De volgende aspecten van de treasuryactiviteiten worden, indien van toepassing, in een rapportage opgenomen.

- Ontwikkeling van de kaspositie van Krijtland Wonen over de rapportageperiode.
- Gebruik van rekeningcourant en kasgeldfaciliteit over de rapportageperiode, inclusief de ontwikkeling van de rentestanden over beide faciliteiten.
- Gedurende de rapportageperiode verrichte financiële transacties:
    1. Type financiële transactie;
    2. Tegenpartij, inclusief de rating;
    3. Modaliteiten van de transactie;
    4. Offertes die aangevraagd zijn met bijzonderheden en motivatie van de keuze, de effecten van de transactie op de liquiditeit en het totale renterisico van Krijtland Wonen ;
- De ontwikkeling van de beleggingsportefeuille in totaal alsmede de samenstellende delen gedurende de rapportageperiode.
- Liquiditeitsprognoses.
- Renterisicometing op basis van de WSW-methodiek en het GB Aw/WSW.
- Een vervalkalender van de leningenportefeuille.
- Het treasurybeleid dat de organisatie voor het resterende jaar voorstaat en de financiële consequenties ervan.
- Toetsing uitgevoerde transacties aan het mandaat.
- De toets van de beleggingen (spaarrekening en of deposito) per bankinstelling aan de gestelde limieten en eisen zoals geformuleerd in dit treasurystatuut;
- Rapportage indien er sprake is van een downgrading bij een tegenpartij.

8.3 besluiten

Besluiten passend binnen het treasurystatuut en de begroting worden genomen door de directeur-bestuurder. Besluiten die niet passen binnen het treasurystatuut en de begroting worden vooraf ter goedkeuring aan de RvC voorgelegd.

Besluiten worden uitsluitend genomen op basis van schriftelijke transactievoorstellen en dienen te passen binnen de randvoorwaarden van het treasurystatuut en de begroting. Transactievoorstellen worden (waar mogelijk en zinvol) voorzien van een kosten-batenanalyse. Een transactievoorstel kent een vaste indeling en dient minimaal het navolgende te vermelden:

- Uitgangssituatie: Geeft een beschrijving van de situatie die aanleiding geeft tot het voorstel.
- Marktomstandigheden: Geeft indicaties van actuele marktverhoudingen en tarieven.
- Transactievoorstel: Doel van de transactie: geeft een korte beschrijving van wat beoogd wordt met het voorstel. Uitwerking: geeft een korte beschrijving van de manier waarop het beoogde doel gerealiseerd zal worden.
- Alternatieven: Geeft andere mogelijkheden (voor zover aanwezig) om hetzelfde doel te bereiken, met eventuele voor- en nadelen.
- Randvoorwaarden: Geeft de beperkingen waarbinnen de transactie kan/mag worden uitgevoerd.
- Besluit: Is de formele vastlegging van het genomen besluit door middel van ondertekening ervan en geldt als een mandaat voor de uitvoering ervan.

Het effect van de voorgestelde transactie op de toekomstige financieringsbehoefte en het risicoprofiel moet hierbij inzichtelijk gepresenteerd worden.

Alle besluiten worden schriftelijk vastgelegd.

8.4 opsteller

De rapportages worden opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directeur-bestuurder.

bijlage 1: begrippenlijst

administratieve organisatie
Het complex van organisatorische maatregelen dat gericht is op het tot stand brengen en houden van de informatieverzorging omtrent de organisatie. De informatieverzorging dient effectief, efficiënt en betrouwbaar te zijn.

beleggingshorizon
Periode waarover een belegger middelen kan en wenst uit te zetten.

cashmanagement
De activiteiten van treasurymanagement gericht op saldoregulatie, liquiditeitsbeheer, geldstromenbeheer en valutarisicobeheer.

control-technische functiescheiding
Het creëren van belangentegenstellingen tussen functionarissen in een organisatie om het risico van waardeverlies te beperken. Er wordt onderscheid gemaakt tussen beschikkende, bewarende, registrerende, controlerende en uitvoerende functies.

delegatie
Overdracht van bevoegdheden en verantwoordelijkheden naar een functioneel lager niveau in de organisatie.

gemiddelde vermogenskostenvoet
De rentekosten van het vreemd vermogen uitgedrukt in een percentage van dat vreemd vermogen.

gemiddelde looptijd
De periode waarover een lening, gegeven het aflossingsschema, gemiddeld uitstaat.

herbeleggingsrisico
De kans dat de hoofdsom en tussentijdse opbrengsten van een belegging tegen een ander rendement dan het gewenste rendement dienen te worden belegd.

informatieverzorging
Het verkrijgen, vastleggen en verwerken van gegevens, gericht op het verstrekken van informatie ten behoeve van het besturen en doen functioneren van een organisatie en de verantwoording die daarover moet worden afgelegd.

interne controle
Controle gericht op de oordeelsvorming en activiteiten van anderen voor zover die controle ten behoeve van de leiding van een huishouding door of namens die leiding wordt uitgevoerd.

interne financiering
Financiering van de vermogensbehoefte door de aanwending van geldmiddelen die reeds in de organisatie aanwezig zijn.

liquiditeitspositie
De mate waarin op korte termijn aan de opeisbare verplichtingen kan worden voldaan.

liquiditeit typische looptijd
Dit betreft de looptijd van het leningscontract, een langlopende lening kan worden afgesloten met een renteverrekening op maandbasis (rente-typisch kort).

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

portefeuillemanagement
Wijze van beheren van leningen en beleggingen.

rating agency
Onafhankelijke organisatie die zich onder meer toelegt op de beoordeling van de lange termijn kredietwaardigheid van tegenpartijen. Bekende rating agencies zijn Standard & Poor (S&P), Moody's en Fitch. Kwalificaties voor een goede kredietwaardigheid zijn als volgt:

	S&P	moody's	Fitch
Extremely strong	AAA	Aaa	AAA
Very strong	AA	Aa2	AA
Strong	A	A2	A

renteherziening
Tussentijdse aanpassing van de contractuele rente.

renterisico
Verzamelterm voor rente- en opslagherzieningen, aflossingsverplichtingen en financieringsbehoefte a.g.v. overige kasstromen.

rentestructuur
Patroon van onderlinge verschillen in rentepercentage, ontstaan als gevolg van looptijdverschillen van de verschillende vermogenstitels en als gevolg van renteverwachtingen.

rentetypische looptijd
Dit betreft de periode binnen het leningscontract waarop de rente betrekking heeft. Een langlopende lening kan worden afgesloten met een rentevaststelling per 3 maanden.

rentevisie
Toekomstverwachting betreffende de renteontwikkeling, uitgaande van een aantal rentebepalende factoren op basis waarvan een financierings- en beleggingsbeleid wordt gevoerd.

risicoprofiel
De mate waarin een belegger risico wil lopen.

risicospreiding (diversificatie)
Het spreiden van vermogen over meer (soorten) vermogenstitels, waardoor vermindering van risico optreedt.

solvabiliteit
De mate waarin een organisatie op lange termijn aan haar financiële verplichtingen kan voldoen.

treasurymanagement
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 afsluiten van nieuwe leningen.

vervalkalender
Overzicht van een leningenportefeuille waaruit het tijdstip en de omvang van de toekomstige rente- en aflossingsverplichtingen blijken, alsmede het tijdstip en de omvang van toekomstige renteconversies en vervolgfinancieringen.

bijlage 2: kredietwaardigheidsbeoordelingen

langetermijnratings	standard & Poors	moody's	fitch
Extreem sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen.	AAA	Aaa	AAA
Zeer sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veiligheidsmarges echter minder hoog dan bij AAA.	AA	Aa2	AA
Sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Echter, gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A	A2	A
Adequate capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veranderende omstandigheden kunnen de capaciteit verzwakken. Lager dan deze rating beleggen wordt als speculatief gezien.	BBB	Baa2	BBB

kortetermijnratings	standard & Poors	moody's	fitch
Extreem sterke respectievelijk sterke capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen.	A-1 (+)	P-1	F-1(+)
Voldoende capaciteit om aan verplichtingen te voldoen. Echter, gevoeliger voor veranderende omstandigheden.	A-2	P-2	F-2
Adequate capaciteit om aan financiële verplichtingen te voldoen. Veranderende omstandigheden kunnen de capaciteit verzwakken. Lager dan deze rating beleggen wordt als speculatief gezien.	A-3	P-3	F-3
Tegenpartij is kwetsbaar. Beleggen is speculatief.	B	Not Prime	B

Moody's		S&P		Fitch		
Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	F1+	Prime
Aa1		AA+		AA+		High grade
Aa2		AA		AA		
Aa3		AA-		AA-		
A1		A+	A-1	A+	F1	Upper medium grade
A2		A		A		
A3	P-2	A-	A-2	A-	F2	
Baa1		BBB+		BBB+		Lower medium grade
Baa2	P-3	BBB	A-3	BBB	F3	
Baa3		BBB-		BBB-		
Ba1	Not prime	BB+	B	BB+	B	Non-investment grade speculative
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-		BB-		
B1		B+		B+		Highly speculative
B2		B		B		
B3		B-		B-		
Caa1		CCC+	C	CCC	C	Substantial risks
Caa2		CCC				Extremely speculative
Caa3		CCC-				In default with little prospect for recovery
Ca		CC				
C		C				
/		D	/	DDD	/	In default
/				DD		
				D		

bijlage 3: dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen

Op het moment van goedkeuren en vaststellen van dit treasurystatuut heeft Krijtland Wonen geen dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen.