



WONEN & WELZIJN

vryleuve

TREASURYSTATUUT

## **INHOUDSOPGAVE**

<b>1 ALGEMEEN</b>	<b>3</b>
1.1 Randvoorwaarden	3
1.2 Treasurybeleid op hoofdlijnen	4
<b>2 CASHMANAGEMENT</b>	<b>5</b>
2.1 Uitgangspunten	5
2.1.1 Saldobeheer	5
2.1.2 Liquiditeitsbeheer	5
<b>3 FINANCIERINGSMANAGEMENT</b>	<b>6</b>
3.1 Uitgangspunten	6
3.2 Omvang van de externe financiering	6
3.3 Financieringstermijn	6
3.4 Rentetypische looptijd	7
3.5 Aflossingswijze	7
3.6 Flexibiliteit	7
<b>4 BELEGGINGSMANAGEMENT</b>	<b>8</b>
4.1 Algemeen	8
4.2 Beleggingsvolume en termijn	8
4.3 Beleggingstitels	8
<b>5 RENTERISICOMANAGEMENT</b>	<b>9</b>
5.1 Uitgangspunten	9
5.2 Het renterisico	9
5.3 Renterisiconorm	9
5.4 Renterisico-instrumenten	9
<b>6 AO/IC en MANAGEMENTRAPPORTAGES</b>	<b>10</b>
6.1 Opstellen en wijzigen van het treasurystatuut	10
6.2 Administratieve organisatie en interne controle	10
6.3 Managementrapportages	10
6.4 Treasury jaarplan	11
<b>7 BEGRIPPENLIJST</b>	<b>12</b>
<b>8 COMPETENTIESCHEMA'S</b>	<b>14</b>
8.1 Cashmanagement	14
8.2 Financieringsmanagement	15
8.3 Beleggingsmanagement	16
8.4 Renterisicomangement	16

## 1 ALGEMEEN

### 1.1 Randvoorwaarden

Woonstichting Vryleve is met een bezit van ongeveer 1.500 verhuureenheden een kleine vitale woningcorporatie met voldoende schaalgrootte om zelfstandig de uitdagingen nu en in de toekomst aan te kunnen. Een belangrijke opdracht blijft de huisvesting van de primaire doelgroep. Maar er zijn meer taken. De vergrijzing van de bevolking vraagt om verdere differentiatie van het woningbezit en nieuwe producten die voor meerdere doelgroepen het 'onbekommerd wonen' dichterbij brengen. Onze kernmissie voor de aankomende jaren is de toevoeging van extra kwaliteit aan zowel ons product als aan onze dienstverlening.

De beoogde nieuwbouw en herstructurerings/vernieuwingsopgave in de komende jaren en de dagelijkse activiteiten vergen een goede aansturing en bewaking van de financiële middelen van Vryleve. Voor de beheersing van deze kasstromen is treasury van groot belang.

De belangrijke doelstellingen van het treasurymanagement zijn:

- Het waarborgen van een blijvende toegang tot de geld- en kapitaalmarkt teneinde voldoende financiële middelen voor de bedrijfsvoering 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 een optimaal rendement te behalen op liquide en belegde middelen en een zo laag mogelijke vermogenskostenvoet van het vreemd vermogen;
- Het monitoren van de financiële risico's binnen risicokaders, zoals die binnen dit treasurystatuut zijn aangegeven.

Naast onze eigen doelstellingen hebben we ook te maken met randvoorwaarden gesteld door het Rijk (in het Besluit Beheer Sociale Huursector) en door het Waarborgfonds Sociale Woningbouw. Deze zijn:

BBSH artikel 21:

- De toegelaten instelling voert een zodanig financieel beleid en beheer, dat haar voortbestaan in financieel opzicht is gewaarborgd.
- De toegelaten instelling zet de middelen die zij niet dient aan te houden om te voldoen aan het eerste lid, in ten behoeve van de volkshuisvesting.

BBSH artikel 22:

- De toegelaten instelling bestemt batige saldi uitsluitend voor werkzaamheden op het gebied van de volkshuisvesting.

WSW:

- De Interest Coverage Ratio en de Debt Service Coverage Ratio moeten voldoen aan de door het WSW gestelde normen
- Een te borgen lening voldoet aan het door het WSW gestelde rentemaximum;
- Maximaal 15% van de leningenportefeuille mag in een toekomstige periode van 12 maanden in aanmerking komen voor herfinanciering en/of renteaanpassing;
- De som van de schuldrestanten van de geborgde leningen is niet meer dan 50 procent van de WOZ-waarde van het ingezette onderpand

## 1.2 Treasurybeleid op hoofdlijnen

Gelet op de taakstelling van Vryleve en de in paragraaf 1.1 genoemde randvoorwaarden kan het treasurybeleid als volgt worden samengevat.

Het financieren en het daarmee samenhangende renterisicobeheer vormt een afgeleide, noodzakelijke hoofdactiviteit van Vryleve. Daarbij is het minimaliseren van vreemd vermogen en het dus zoveel mogelijk intern financieren, het uitgangspunt. Dit levert immers:

- Een risicoloos, zeker rendement van minimaal de besparing van de gemiddelde kostenvoet van het vreemd vermogen op.
- Een belangrijke bijdrage aan het renterisicobeheer (minimalisatie van renterisico's en een mogelijkheid tot reductie van toekomstige rentelasten).

Beleggen is een noodzakelijke (afgeleide) activiteit voor wat betreft het beheer van de actuele en op (korte en lange) termijn verwachte kasstroom. Deze beleggingsactiviteiten zijn nauw gerelateerd aan het financieren, het is als het ware een vorm van "negatief" financieren. Deze activiteiten samen zijn gericht op het matchen van de toekomstige positieve en negatieve kasstromen op bedrijfsniveau. Alle operationele, investerings- en treasuryactiviteiten komen daarin samen.

## **2 CASHMANAGEMENT**

### **2.1 Uitgangspunten**

Uitgangspunten van het cashmanagement (gelden korter dan 1 jaar) zijn:

- 2.1.1 Optimaal saldobehoor: werken met één rekening bij de huisbankier.
- 2.1.2 Optimaal liquiditeitsbeheer: Hierbij wordt gestreefd naar een liquiditeitspositie welke zo optimaal mogelijk aansluit op de liquiditeitsbehoefte. Binnen het liquiditeitsbeheer dienen de rentelasten geminimaliseerd en de renteopbrengsten gemaximaliseerd te worden.

Bovenstaande uitgangspunten worden in de volgende paragrafen nader geconcretiseerd.

#### **2.1.1 Saldobehoor**

Vryleve maakt voor het betalingsverkeer en het (tijdelijk) beleggen van haar overtollige middelen gebruik van de diensten van verschillende banken. Deze zijn geselecteerd op basis van hun kredietwaardigheidsbeoordelingen. Vryleve heeft momenteel bij de volgende banken betaal- of beleggingsrekeningen:

- Rabobank: Bij deze bank worden twee soorten bankrekeningen aangehouden, te weten: een rekening-courant en een bedrijfsspaarrekening.
- BNG: Hier wordt een rekening-courant aangehouden.
- ING. Hier wordt een rekening courant aangehouden. (wordt afgestoten)
- ABN AMRO. Hier wordt een rekening-courant aangehouden (wordt afgestoten)

#### **2.1.2 Liquiditeitsbeheer (< 1 jaar)**

Er wordt gestreefd naar een minimale kaspositie. Eventuele tijdelijke tekorten worden opgevangen door het houden van een rekening courant krediet ter grootte van momenteel € 1.000.000. Maximaal 7,5% van de materiële vaste activa mag kort gefinancierd worden (norm WSW).

## **3 FINANCIERINGSMANAGEMENT**

### **3.1 Uitgangspunten**

De volgende uitgangspunten vormen een integraal onderdeel van het beleid voor het aantrekken van nieuwe financieringen:

- Er wordt, zoveel als mogelijk, gefinancierd met intern voorhanden liquiditeiten. Lenen met als hoofddoel speculatief beleggen, is niet toegestaan.
- De aan te trekken financiering dient aan te sluiten op de actuele meerjaren prognose.
- Indien extern gefinancierd wordt, geschiedt dit zoveel mogelijk op gebundelde wijze. Met andere woorden, kleinschalige vermogensbehoeften worden gebundeld in één financiering.
- Met de aan te trekken financieringen wordt gestreefd naar een optimale verdeling van de renterisico momenten (15 % norm) binnen de leningenportefeuille.

### **3.2 Omvang van de externe financiering**

Het beleid is erop gericht de financiering met vreemd vermogen (externe financiering) zoveel mogelijk te beperken en eigen beschikbare middelen maximaal aan te wenden voor interne financiering. Deze keuze is ingegeven door de volgende overwegingen:

- Beperking van het financieringsrisico.
- Besparing van de marge tussen enerzijds extern financieren en anderzijds extern beleggen.
- Maximaliseren van de solvabiliteit. (Dit versterkt de financiële positie van Vryleve, hetgeen de rentekosten op vreemd vermogen positief beïnvloedt.)
- Beperking van de kosten wegens borgstelling.
- Voldoen aan de normen van het WSW met betrekking tot de Interest Coverage Ratio en de Debt Service Coverage Ratio

Voor het bepalen van de omvang van de externe financiering is de meerjarenbegroting in samenhang met de actuele prognose bepalend. Voor het opvangen van de normale bedrijfsvoeringrisico's is een minimale werkkapitaal van 8% van de jaarhuur vereist.

### **3.3 Financieringstermijn**

De financieringstermijn wordt binnen de volgende randvoorwaarden bepaald:

- De looptijd van nieuwe financieringen dient aan te sluiten bij de lange termijn liquiditeitsprognose.
- Als de financieringstermijn van een nieuwe financiering de termijn van de financieringsbehoefte overschrijdt, dan wordt gestreefd naar het opnemen van tussentijdse aflossingsmogelijkheden in de nieuwe leningcontracten.
- De looptijd van de lening past binnen de gewenste financieringsstructuur.

### **3.4 Rentetypische looptijd**

Bij het vaststellen van de rentetypische looptijd (= de looptijd van de lening tot aan renteconversie) van nieuwe financieringen of het bepalen van een nieuwe rentetypische looptijd van bestaande financieringen wordt ernaar gestreefd de renterisico's te spreiden. De nieuwe financiering moet derhalve de spreiding van renterisico componenten binnen de gehele leningenportefeuille bevorderen. De renterisico maatstaf en renterisico normen zijn verder uitgewerkt in hoofdstuk 5.

Bepaling van de rentetypische looptijd gebeurt mede op basis van:

- het actuele renteniveau;
- de actuele rentecurve;
- de actuele rentevisie.
- Bestaande derivaten contracten

Als basis hiervoor wordt de rentecalculator van de Nederlandse Waterschaps Bank gebruikt. Deze calculator geeft een nauwgezette benadering van de actuele rentestand afhankelijk van de aard van de aan te trekken lening en de gewenste looptijd.

### **3.5 Aflossingswijze**

Er wordt uitgegaan van het bedrijfsfinancieringsprincipe. Nieuwe financieringen hebben in principe altijd een lineair, een annuïtair dan wel een fixe karakter (aflossing in eens), afhankelijk van de actuele situatie op de kapitaalmarkt en/of de liquiditeitsbehoefte.

### **3.6 Flexibiliteit**

De financieringstermijn van de nieuwe financieringen is door de aard van de financieringsbehoefte veelal als lang ( $\geq 5$  jaar) te kenmerken. Gezien de onzekerheden op lange termijn wenst Vryleve binnen haar leningenportefeuille echter wel voldoende flexibiliteit te behouden om hierop te kunnen inspelen. Om dit te realiseren zal gestreefd worden naar het ideaalcomplex, waarvan sprake is als er jaarlijks over maximaal 15 % van de totale leningenportefeuille renterisico gelopen wordt.

## **4 BELEGGINGSMANAGEMENT**

### **4.1 Algemeen**

Gegeven het voorgaande, vormen de volgende uitgangspunten onderdeel van het beleid:

- Beleggingen worden zoveel als mogelijk, qua omvang, beperkt. Het streven is gericht op intern financieren en het verkorten van de balanspositie van de woningcorporatie.
- Indien beleggingen onvermijdelijk zijn, dienen deze uitgevoerd te worden op een wijze dat de hoofdsom minimaal in stand gehouden wordt.

### **4.2 Beleggingsvolume en termijn**

De omvang van de te beleggen middelen, alsmede de tijdsduur daarvan, worden in eerste instantie ontleend aan de actuele meerjaren liquiditeitsprognose. Gezien de uitgesproken voorkeur voor interne financiering mag de beleggingstermijn geen datum overschrijden waarop een structurele liquiditeitsbehoefte ontstaat.

### **4.3 Beleggingstitels**

Voor looptijden korter dan een jaar mag Vryleve beleggen in deposito's in euro's bij een Nederlandse bank met minimaal een A+ rating, welke valt onder het toezicht van de DNB.

Voor looptijden langer dan een jaar mag belegd worden in:

- Deposito's in euro's bij een Nederlandse bank met minimaal een A+ rating, welke valt onder het toezicht van de DNB.
- Staatsobligaties in Nederlandse overheid of Europese overheden, die zijn opgenomen in de euro, met minimaal een A+ rating.
- Obligaties van Nederlandse financiële instellingen, onder toezicht van DNB, met minimaal een A+rating. Desbetreffende obligaties moeten wel luiden in euro's.
- Collegiale financiering (b.v. via het Woon Investeringsfonds WIF) indien en voor zover het WSW borg staat voor de betreffende lening.

De obligaties worden in principe aangehouden tot einde looptijd om zodoende het koersrisico uit te sluiten. De obligaties kunnen bij koerswinst voor einde looptijd verzilverd worden, indien de gelden gebruikt worden voor nieuwe investeringen dan wel vervroegde aflossingen van bestaande leningen.



## 5 RENTERISICOMANAGEMENT

### 5.1 Uitgangspunten

Omdat een groot gedeelte van de materiële vaste activa gefinancierd is met vreemd vermogen wordt er door Vryleve te allen tijde een renterisico gelopen. De volgende uitgangspunten worden gehanteerd met betrekking tot de renterisico's:

- De renterisico's dienen gelijkmatig gespreid te zijn.
- De hoogte van de renterisico's zijn dusdanig, dat de financiële continuïteit van Vryleve niet in gevaar mag komen (zie paragraaf 5.3).

### 5.2 Het renterisico

De hoogte van het renterisico in een jaar wordt bepaald door de som van:

- De omvang binnen de leningenportefeuille waarover in een jaar de rente wordt herzien.
- De omvang van de aan te trekken externe financieringen in een jaar als gevolg van verplichte c.q. vrijwillige aflossingen van bestaande leningen en/of investeringen in (nieuwbouw)projecten en/of bestaande woningen (herfinanciering).

### 5.3 Renterisiconorm

Het renterisico dat de woningcorporatie in enig jaar mag lopen is vastgesteld op maximaal 15% van de omvang van het rentedragend vreemd vermogen. De omvang van het vreemd vermogen in enig jaar bestaat uit het schuldrestant van de actuele leningenportefeuille minus de liquide middelen.

### 5.4 Renterisico-instrumenten

Het gebruik van de volgende renterisico-instrumenten is toegestaan:

#### On balance instrumenten

- Het aantrekken van lang vreemd vermogen en dit kortstondig (< 1 jaar) uitzetten (lening/depot constructie).
- Het aantrekken van lang vreemd vermogen met een uitgestelde stortingsdatum (> 1 maand).
- Het vervroegd aflossen of afkopen van kapitaalmarktleningen/leningen/derivaten en deze eventueel herfinancieren.
- Het liquideren en intern uitzetten van beleggingen.

Naast bovengenoemde instrumenten is het in uitzonderlijke situaties noodzakelijk zogenaamde off balance instrumenten toe te passen. Met name indien de looptijd van de renterisico-indekking langer is dan 2 jaar, komen deze instrumenten uit kostenoverwegingen in aanmerking. Bovendien is een aantal vormen van renterisico slechts in te dekken met behulp van off balance instrumenten.

Ook moet dit passen binnen de door het WSW gestelde normen.

#### Off balance instrumenten

Het gebruik van deze instrumenten wordt beperkt tot die instrumenten die een verzekeringskarakter hebben en geen additionele financiële risico's met zich mee brengen. Het aankopen van derivaten voor speculatieve doeleinden is derhalve niet toegestaan.

Vryleve heeft een gereserveerde houding bij het toepassen van financiële derivaten. Derivaten mogen dan ook uitsluitend gebruikt worden mits er geen sprake is van een open eind positie. Aankoop van derivaten uit oogpunt van speculatief gebruik is eveneens niet toegestaan. Daarnaast dienen alle nieuw af te sluiten derivaten te voldoen aan de "Beleidsregels gebruik financiële derivaten door toegelaten instellingen Volkshuisvesting".

De volgende derivaten mogen dan ook uitsluitend na goedkeuring Raad van Commissarissen gebruikt worden als daar voldoende positieve overwegingen voor zijn:

- Payer Interest rate swaps (IRS)
- Interest opties (waaronder caps, floors en collars)

## 6. AO/IC EN MANAGEMENTRAPPORTAGES

### 6.1 Opstellen en wijzigen van het treasurystatuut

Het treasurystatuut wordt vastgesteld na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dezelfde procedure geldt in de toekomst ook voor het aanbrengen van wijzigingen op dit statuut of het opstellen van een nieuw statuut.

### 6.2 Administratieve organisatie, interne controle

Het treasury management dient ondersteund te worden door een kwalitatief goede informatievoorziening en administratieve organisatie. Treasuryactiviteiten kunnen uitgroeien tot moeilijk controleerbare en beheersbare processen. Om deze processen en bijbehorende risico's te kunnen beheersen worden goede AO/IC maatregelen getroffen, welke conform de geldende methode worden/zijn vastgelegd.

In de procedures wordt een duidelijke functiescheiding aangebracht binnen de verschillende treasury activiteiten. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen de beschikkende -, registrerende – en controlerende functies. Ook de verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de directeur-bestuurder en zo nodig de Raad van Commissarissen worden hierin weergegeven.

Verder is er een autorisatiestructuur vastgelegd met als doel te voorkomen dat onbevoegde personen namens Vryleve transacties afsluiten of verplichtingen aangaan. In de AO/IC processen dient dan ook te worden vastgelegd welke verantwoordelijkheden en bevoegdheden medewerkers hebben en welke voorschriften en procedures gevolgd moeten worden bij een transactie/activiteit.

Tot slot dient er bij de uitvoering van Treasury activiteiten uitvoerig aandacht te worden besteed aan het inbouwen van interne controles. De interne controles kunnen betrekking hebben op het aangaan van rechten en verplichtingen, de informatieverzameling voor het bepalen van een positie, het in gang zetten van de financiële afwikkeling van de contracten en de juiste en tijdige uitvoering van een contract door de partijen. De uitkomsten van de interne – en externe controles worden opgenomen in de periodieke rapportages.

### 6.3 Managementrapportages

Onderdeel	Frequentie	Opsteller	Bestemd voor
Treasury jaarplan	Jaarlijks	Manager Financiële diensten	Directeur/RvC
12-maands liquiditeitsprognose	Maandelijks	Manager Financiële diensten	Directeur/RvC
Derivaten positie	Maandelijks	Manager Financiële diensten	Directeur/RvC
Uitgevoerde treasury activiteiten	Maandelijks	Manager Financiële diensten	Directeur/RvC

Toelichting managementsrapportages:

#### Treasury jaarplan:

In het treasury jaarplan wordt, op basis van de bestaande portefeuilles van leningen en beleggingen en de meest recente begroting en meerjaren prognose, het treasurybeleid en de te ondernemen acties voor het nieuwe begrotingsjaar vastgelegd.

#### 12-maands liquiditeitsprognose:

Maandelijks wordt de voortschrijdende 12-maand liquiditeitsprognose bijgesteld naar aanleiding van de realisatie en mogelijke nieuwe ontwikkelingen. Indien deze bijstelling leidt tot aanpassing in in het treasury jaarplan opgenomen activiteiten dan zal dit nader worden toegelicht.

#### Derivatenpositie:

Maandelijks zal een overzicht verstrekt worden waarin de derivatenpositie afgezet wordt tegen de bestaande variabele leningen en rekening-courant krediet. Feitelijke veranderingen zullen nader toegelicht worden.

#### Overzicht treasury activiteiten:

Indien in een bepaalde maand activiteiten conform het treasury jaarplan zijn uitgevoerd zullen de resultaten daarvan opgenomen worden in de betreffende maandrapportage. Dit geldt ook voor niet uitgevoerde of niet geplande activiteiten.

### **6.4. Treasury jaarplan**

In het treasury jaarplan wordt met name op basis van de bestaande portefeuilles van leningen en beleggingen en de meest recente begroting en meerjaren prognoses, het treasurybeleid voor het nieuwe begrotingsjaar vastgelegd. In het treasury jaarplan worden bij de diverse onderwerpen relevante aandachts- en actiepunten opgenomen die gedurende het jaar tot activiteiten op treasury gebied leiden. Hieronder volgt een opsomming van onderwerpen die in ieder geval in het treasury jaarplan aan de orde moeten komen. Naast deze vaste onderwerpen kunnen, afhankelijk van de omstandigheden op dat moment, andere (actuele) onderwerpen aan de orde komen.

- Financierbaarheid
  - o Liquiditeitsplanning korte termijn
  - o Beschikbaarheid financiering op korte termijn
  - o Liquiditeitsplanning op lange termijn (minimaal 5 jaar)
  - o Beschikbaarheid financiering op lange termijn
  - o Conclusie financierbaarheid
  
- Rente- en risicomanagement
  - o Actuele renterisiconorm
  - o Huidige renterisicoprofiel
  - o Vaststellen maximale, minimale en optimale bandbreedtes
  - o Conclusie renterisico
  
- Vervroegde aflossingen en contractuele rente-aanpassingen bestaande leningen
  
- Overzicht leningen die gedurende het jaar vervroegd aflosbaar zijn of contractuele renteaanpassing gaan kennen.

## 7. BEGRIPPENLIJST

Bedrijfswaarde	De toekomstige verdien capaciteit op basis van in- en uitgaande geldstromen.
BNG	Bank Nederlandse Gemeenten
Cap	<p>Een overeenkomst tussen een koper en een verkoper, waarbij de koper (tegen betaling van een premie) de zekerheid heeft dat wanneer de korte rente stijgt boven een afgesproken niveau hij gecompenseerd wordt door de verkoper.</p> <p>Wanneer een bedrijf een lening afsluit tegen een variabele rente en bovendien een cap koopt op 7%, weet het bedrijf dat wanneer de variabele rente stijgt boven de 7%, zij gecompenseerd wordt door de verkoper van de cap. Is de variabele rente 8%, dan betaalt het bedrijf deze 8%, maar krijgt van de verkoper het verschil tussen 7% en 8% uitgekeerd.</p>
Collar	Koop van een cap en verkoop van een floor om de rentefluctuaties te beperken
Debt Service Coverage Ratio	Geeft aan in hoeverre de operationele kasstroom de lasten (rente uitgaven en aflossing) van het vreemd vermogen kan dekken (WSW hanteert minimum van 1)
DNB	De Nederlandsche Bank.
Financieringsbehoefte	De behoefte om uit bronnen buiten de corporatie vermogen aan te trekken ter dekking van de vermogensbehoefte.
Financieringsruimte	Het verschil tussen de bedrijfswaarde van complexen en het schuldrestant van lopende leningen. Dit geeft aan hoeveel vreemd vermogen nog aangetrokken zou kunnen worden.
Floor	Het tegenovergestelde van een cap. De koop van dit instrument beschermt de koper tegen een mogelijke rentedaling. De verkoper heeft zich verplicht om het verschil tussen de afgesproken rente en de lagere marktrente te betalen aan de koper.
Interest Coverage Ratio	Ook wel interest dekkingsgetal genoemd. Geeft aan hoeveel maal Vryleve haar uitgaven verdient. $((\text{operationele kasstroom} + \text{rente uitgaven}) / \text{rente uitgaven})$ ICR < 1,3 is voor het WSW een signaal dat de corporatie problemen heeft bij een slechtweers scenario om aan haar renteverplichtingen te voldoen.
Interest Rate Swap (IRS)	Zie renteswap
Liquiditeitstypische looptijd	De (nog resterende) looptijd van de lening/belegging.
Kapitaalmarkt	Markt waarop beleggingen/leningen met een (middel)lange looptijd (langer dan 5 jaar) worden verhandeld.

Off-balance	Buiten de balans. Wordt gebruikt voor die transacties, die bij het afsluiten niet direct hun weerslag hebben in de financiële administratie. Zij komen niet direct op de balans voor.
On-balance	Binnen de balans. Wordt gebruikt voor transacties die direct hun weerslag hebben in de financiële administratie. Zij komen direct in de balans.
Payer IRS	Een renteswap waarbij de betreffende partij (Vryleve) een vaste rente betaalt en een variabele rente ontvangt.
Rente fixatie	Vastleggen van de rente. De corporatie wordt ongevoelig gemaakt voor renteschommelingen.
Rente-instrumenten	On- en off-balance instrumenten die gebruikt kunnen worden in het kader van renterisico beheer.
Renterisico-positie	Het overzicht waaruit blijkt wat de effecten zijn op het renteresultaat en het jaarresultaat indien de rente in de toekomst stijgt of daalt met een aantal procentpunten.
Renteswap	Een overeenkomst waarbij twee partijen overeenkomen voor een bepaalde periode te ruilen van rentebetalingen. Een veel voorkomende swap is het ruilen van een vaste rente voor een variabele rente en omgekeerd.
Rentetypische looptijd	De (nog niet verstreken) periode waarvoor de rente nog vast is.
Rentetypische vervalkalender	Leningenportefeuille ingedeeld naar de data waarop de rentecondities van de leningen worden herzien. Het gaat daarbij om de op die data nog niet afgeloste bedragen. Veelal worden nieuwe nog op te nemen leningen ook in de vervalkalender opgenomen.
Weerstandsvermogen	De mate waarin verliezen, afwaarderingen e.d. opgevangen kunnen worden zonder dat de financiële continuïteit in gevaar komt.
WSW	Waarborgfonds Sociale Woningbouw. Instelling die als borg er mede voor zorgt dat corporaties leningen aan kunnen trekken.

## 8. COMPETENTIESCHEMA'S

### 8.1 Cashmanagement

Activiteit	RvC	Directeur Bestuurder	Manager Financiële	Medewerker diensten
<hr/>				
1. Liquiditeitenbeheer (< 1 jaar):				
- samenstellen managementrapportage			X	
- beoordeling prognoses		X		
<hr/>				
2. Betalingsverkeer:				
<i>A. Facturen:</i>				
- invoeren goedgekeurde facturen via Telebanking				X
- controle betaallijst met facturen		X	X	
- fiatteren en verzenden betalingen (Telepas-systematiek)		X	X	
- controleren dagafschriften				X
- crediteurenbeheer				X
<i>B. Salarissen:</i>				
- opstellen betaallijsten salarissen				X
- controle betaallijsten salarissen		X	X	
- fiatteren en verzenden betalingen (Telepas-systematiek)		X	X	
- controle dagafschriften				X
<i>C. Kasbetalingen: (zie kasinstructie)</i>				
<hr/>				
4. Bankrelatiebeheer:				
- overleg en jaarlijkse evaluatie		X	X	
- nieuwe voorstellen			X	
- goedkeuring		X		
<hr/>				

## 8.2. Financieringsmanagement

Activiteit	RvC	Directeur Bestuurder	Manager Financiële	Medewerker diensten
1. Bewaken van verplichte- en facultatieve Aflossingen				X
2. Vaststellen financieringsbehoefte				
- voorstel			X	
- goedkeuring		X		
3. Vaststellen financieringswijze (intern/extern):				
- voorstel			X	
- goedkeuring		X		
4. Borgstelling WSW:				
- verzoek tot borgstelling bij het WSW			X	
- ondertekening waarborgovereenkomst		X		
5. Aantrekken van geldleningen:				
- opvragen en beoordelen offertes			X	
- keuze geldgever		X	X	
- controleren concept geldleningovereenkomst			X	
- ondertekening geldleningovereenkomst		X		
- administratieve vastlegging geldleningovereenkomst				X
6. Kredietfaciliteiten (korte termijn)				
- opvragen en beoordelen offertes			X	
- keuze geldgever		X	X	
- ondertekening kredietovereenkomst		X		
- administratieve vastlegging kredietovereenkomst				X
7. Managementrapportage:				
- samenstellen rapportage			X	X
- beoordeling rapportage		X	X	
- vaststellen rapportage		X		

### 8.3 Beleggingsmanagement

Activiteit	RvC	Directeur Bestuurder	Manager Financiële	Medewerker diensten
1. Beleggingen				
- opstellen beleggingsvoorstellen			X	
- beoordeling beleggingsvoorstellen		X		
- opvragen en beoordelen offertes			X	
- ondertekenen beleggingsovereenkomsten		X		
- controleren bevestigingsstukken en				
- administratieve vastlegging				X
2. Derivaten:				
- opstellen voorstel			X	
- beoordeling voorstel		X	X	
- goedkeuring voorstel	X			
- uitvoering			X	
- administratieve vastlegging				X
3. Managementrapportage:				
- samenstellen rapportage			X	
- beoordeling rapportage		X	X	
- vaststellen rapportage		X		

### 8.4 Renterisicomanagement

Activiteit	RvC	Directeur Bestuurder	Manager Financiële	Medewerker diensten
1. Renterisico:				
- vaststellen omvang en tijdstip renterisico			X	
- beoordeling		X	X	
2. Managementrapportage:				
- samenstellen rapportage			X	X
- beoordeling rapportage		X	X	
- vaststellen rapportage		X		