

# Financieel Statuut ZorgGoedBrabant

september 2008

## Inhoudsopgave

Inleiding .....	3
1 Algemene uitgangspunten .....	5
2 Cashmanagement .....	6
3 Financieringsmanagement .....	8
4 Beleggingsmanagement .....	10
5 Renterisicomanagement .....	12
6 Organisatie .....	13
7 Informatievoorziening en Verantwoording .....	15

## Inleiding

Vanaf 1 januari 2007 neemt BrabantWonen delen van de werkzaamheden van ZorgGoedBrabant over van Zorg voor Ouderen Maasland. Deze werkzaamheden zijn geregeld in een servicelevelagreement (SLA). Voor beleggingen en financieringen is in deze SLA niets specifiek opgenomen, terwijl het wel, vanuit het oogpunt van een goede governancestructuur, van belang is om deze zaken zowel organisatorisch als qua mandateringen goed te regelen. Het voorliggende Financieel Statuut ZorgGoedBrabant is volledig gebaseerd op het Financieel Statuut BrabantWonen van augustus 2006, waarbij de specifiek voor BrabantWonen geldende zaken zijn komen te vervallen.

In het financieel statuut leggen we de kaders van het treasurybeleid vast waarbij het gaat om de volgende zaken:

- Het cashmanagement;
- Het financieringsmanagement;
- Het beleggingsmanagement;
- Het renterisicomanagement;
- De organisatieaspecten;
- De informatie/verantwoordingsaspecten.

In dit financieel statuut is het beleid op hoofdlijnen geformuleerd en zijn de bevoegdheden en verantwoordelijkheden ten aanzien van de uitvoering van dat beleid vastgelegd.

Bij de dagelijkse adviezen en of beslissingen op het gebied van treasury nemen we de vastgestelde en goedgekeurde begroting alsook de in dit financieel statuut geformuleerde uitgangspunten in acht. Van de begroting en het financieel statuut wordt slechts afgeweken na instemming van het bestuur en in het verlengde hiervan indien een en ander niet binnen het vastgestelde mandaat van het bestuur valt, de Raad van Commissarissen.

Dit statuut is vastgesteld door het bestuur en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het statuut wordt jaarlijks op actualiteitswaarde getoetst en zo nodig aangepast. Bij de evaluatie van 2008 is het financieel statuut van januari 2007 op enkele redactionele punten gewijzigd. Daarnaast zijn er vier inhoudelijke wijzigingen doorgevoerd. Deze luiden als volgt:

1. Het afzonderlijke treasuryjaarplan is vervangen door een treasuryhoofdstuk in de begroting. De reden hiervoor is dat de treasury-activiteiten nauw samenhangen met de voorgenomen investeringen, zoals die in de begroting worden meegenomen. Ook viel het tijdstip van het vervallen treasuryjaarplan gelijk met dat van de begroting. Om praktische redenen is daarom gekozen voor het vervallen van een afzonderlijk treasuryjaarplan en de voorgenomen treasuryactiviteiten op te nemen in de begroting.
2. Bij de algemene uitgangspunten is het uitgangspunt ten aanzien van de interne financiering enigszins genuanceerd. Deze aanpassing is gebeurd omdat bij een lage financieringscapaciteit, het beschikbare eigen vermogen ingezet dient te worden voor het onrendabele deel van de investeringen, waarvoor geen financieringscapaciteit bestaat. Dit is verwoord in de derde bullet bij de algemene uitgangspunten.

3. Onder het hoofdstuk Organisatie verwoordden we tot heden de wijze waarop we onze werkzaamheden op het gebied van treasury verantwoorden. Aan het hoofdstuk Informatievoorziening is nu ook verantwoording toegevoegd en zijn de verantwoordingen in de bestaande staat opgenomen.
4. In het hoofdstuk Informatievoorziening en Verantwoording is de goedkeuring van alle transactievoorstellen met betrekking tot financieringen en beleggen ondergebracht bij de bestuurder van ZorgGoedBrabant voorkomend uit het bestuur van BrabantWonen. Tot heden was de goedkeuring van transactievoorstellen met betrekking tot financieringen en beleggen, die niet pasten in de vastgestelde begroting, voorbehouden aan het bestuur van ZGB. Voor deze wijziging in het statuut is gekozen omdat bij (her-)beleggingen en (her-)financieringen door de geldnemers c.q. geldgevers een offerte uitgebracht wordt, waarop binnen zeer korte tijd een akkoord gegeven moet worden. Dit wordt veroorzaakt omdat op de geld- en kapitaalmarkt de rente sterk kan fluctueren en dus sterk tijdsafhankelijk is. De hierdoor noodzakelijke snelheid tot beslissen maakt het in de praktijk niet mogelijk dat het bestuur van ZGB een dergelijk transactievoorstel binnen de gestelde termijn goedkeurt.

Vastgesteld door de RvC ZorgGoedBrabant d.d. 22-9-2008

# 1 Algemene uitgangspunten

De algemene uitgangspunten en randvoorwaarden van de treasury zijn;

- De regelgeving zoals voorgeschreven in het BBSH, het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) en het Centraal Fonds Volkshuisvesting;
- We gaan uit van het principe van bedrijfsfinanciering. Dit betekent dat we de in de bedrijfstak nog algemeen gehanteerde methodiek van complexfinanciering loslaten en dat we kijken naar de financieringsbehoefte op bedrijfsniveau. Bij externe financiering met WSW borging zal door de regelgeving van het WSW overigens wel financieringsruimte op complexniveau gekoppeld moeten worden aan de gewenste financiering;
- We financieren intern indien de liquiditeiten voorhanden zijn en niet op relatief korte termijn benodigd zijn voor de financiering van onrendabele investeringen;
- Financieringsmanagement en renterisicomanagement zijn volledig gescheiden. Hiermee bedoelen we dat we renterisico's kunnen managen met rente-instrumenten, terwijl het financieringsmanagement zich bezig houdt met het beheersen van de cashflows.

## **2 Cashmanagement**

Bij het cashmanagement, waaronder we het beheer van gelden korter dan 2 jaar verstaan, hanteren we de volgende uitgangspunten:

- optimaal liquiditeitenbeheer: hierbij wordt gestreefd naar een minimale liquiditeitspositie;
- optimaal bankrelatiebeheer.

We lichten deze bovenstaande uitgangspunten onderstaand nader toe:

### **Liquiditeitenbeheer (geld < 2 jaar)**

- Debetgelden  
ZorgGoedBrabant streeft naar een minimale kaspositie. Eventuele tekorten worden opgevangen door financieringen met een korte liquiditeitstypische looptijd. ZorgGoedBrabant kan kiezen uit de volgende vormen van kortgeld:
  - kasgeld- of een daggeldfaciliteit;
  - rekening-courant krediet bij de huisbank.
- Creditgelden

Eventuele kortstondige liquiditeitsoverschotten dienen (conform de randvoorwaarden en uitgangspunten van het beleggingsmanagement) belegd te worden zodra beleggen voordelen biedt ten opzichte van een creditpositie in de rekening-courant.

### **Bankrelatiebeheer**

We stellen de volgende eisen ten aanzien van de huisbank:

- de huisbank dient een door De Nederlandse Bank toegelaten instelling te zijn;
- de huisbank dient betrouwbaar te zijn (norm is nakomen van afspraken);
- de tarieven, kosten en rentepercentages ten aanzien van het betalingsverkeer, de valuteringskosten, de creditrente op de rekening-courant, de debetrente op de rekening-courant en de kasgeldfaciliteit, de kosten van het elektronisch bankieren, de kredietprovisie etc. zijn concurrerend;
- deskundigheid van de bank; in het bijzonder ten aanzien van financiële producten en de specifieke kenmerken van de woningcorporatiesector;
- de bank dient een (pro-)actieve houding aan te nemen ten aanzien van advisering van ZorgGoedBrabant.
- De rating van de bank bedraagt minimaal AA (zie hiervoor tevens de uitgangspunten onder beleggingsmanagement).

Een evaluatie van de huisbank dient minimaal één keer per vijf jaar plaats te vinden. Er wordt dan tenminste drie banken gevraagd offerte te doen aangaande hun bancaire diensten. Teneinde de offertes onderling vergelijkbaar te houden stelt ZorgGoedBrabant de uitgangspunten vast waaraan een dergelijke offerte moet voldoen (request for proposal). Om praktische redenen zal het moment van en de keuze voor een huisbankier zo veel als mogelijk parallel lopen met de beslissing voor het huisbankierschap van BrabantWonen.

Ook voor overige bankrelaties geldt dat zij aan de bovenstaande eisen moeten voldoen. Omdat de relatie met deze overige banken veelal geen betalingsverkeer en rekening-courantverhoudingen inhouden, zijn de bovengenoemde voorwaarden met betrekking tot

betalingen en rekening-couranttarieven alleen van toepassing, indien zij voorkomen.

Voor zowel de huisbankier als de overige bankrelaties geldt dat zij op de hoogte moeten zijn van de normen waaraan ZorgGoedBrabant wil voldoen bij het omgaan met externe relaties. Wij zullen onze bancaire relaties daarom wijzen op het door BrabantWonen geformuleerde integriteitbeleid.

### **3 Financieringsmanagement**

Bij financieringsmanagement gaat het om het zo goed mogelijk managen van kasstromen en, indien noodzakelijk, het aantrekken van externe financieringen met de daarbij behorende optimale modaliteiten, zoals rentepercentage en looptijd.

#### **Uitgangspunten**

Naast de algemene uitgangspunten hanteren we bij het aangaan van nieuwe externe financiering nog enkele aanvullende principes:

- de aan te trekken financiering dient aan te sluiten op de actuele liquiditeitsprognose;
- met de aan te trekken financieringen wordt zoveel als mogelijk getracht, binnen het kader van een minimaal risico, de flexibiliteit van de totale leningenportefeuille te vergroten.
- ZorgGoedBrabant acht de toegang tot de internationale kapitaalmarkt van wezenlijk belang voor de financierbaarheid op langere termijn. We verwachten dat de Nederlandse onderhandse kapitaalmarkt zal verdwijnen omdat geldgevers/beleggers na de komst van de euro ook in het buitenland zonder valutarisico's kunnen beleggen. Geld aantrekken op de internationale kapitaalmarkt vereist een volume dat voor ZorgGoedBrabant veel te hoog is. Dit betekent dat indien er extern gefinancierd moet worden dit zoveel als mogelijk op gebundelde wijze gebeurt (bijvoorbeeld via ColonnadeDuhaf, een initiatief uit de sector). Omwille van het open houden van een kanaal zoals ColonnadeDuhaf, zal bij gelijke kosten, voor bundeling worden gekozen.

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

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

- besparing van de marge tussen enerzijds extern financieren en anderzijds extern beleggen;
- maximaliseren van de solvabiliteit. Dit versterkt de financiële positie van ZorgGoedBrabant, hetgeen de rentekosten op vreemd vermogen positief kan beïnvloeden (dit is overigens maar een zeer beperkt voordeel bij een financiering onder WSW borging);
- beperking van de kosten wegens borgstelling;
- beperking van het financieringsrisico.

Voor het bepalen van de omvang van de externe financiering is de actuele voortschrijdende liquiditeits-prognose bepalend.

#### **Looptijd nieuwe financiering**

Bij de keuze van de looptijd van een nieuwe financiering, houden we rekening met de navolgende invalshoeken:

- Liquiditeitstypische looptijd  
ZorgGoedBrabant wil de financieringstermijn, oftewel de liquiditeitstypische looptijd van de nieuwe financiering, binnen de volgende randvoorwaarden bepalen:
  - de looptijd van nieuwe financieringen dient niet langer te zijn dan de termijn van de financieringsbehoefte zoals deze uit de lange termijn

liquiditeitsprognose blijkt. Als de financieringstermijn van een nieuwe financiering de termijn van de financierings-behoefte overschrijdt dan is het opnemen van tussentijdse aflossingsmogelijkheden in de nieuwe leningcontracten verplicht (bij (her-)financieringen kan het voorkomen dat de door de geldgever geboden modaliteiten niet geheel overeenkomen met onze optimalisatiewensen);

- De voorkeur gaat uit naar het zo kort mogelijk funden van een bestaande financieringsbehoefte. Deze voorkeur is gebaseerd op het feit dat de korte rente gemiddeld genomen, in historisch perspectief gezien, lager is dan de lange rente. Bovendien komt dit de flexibiliteit van de vermogensstructuur ten goede. Het hogere renterisicoprofiel op deze leningen kan vervolgens beperkt worden door de inzet van rente-instrumenten.

- **Rentetypische looptijd**

Bij het vaststellen van de rentetypische looptijd van nieuwe financieringen of het bepalen van een nieuwe rentetypische looptijd van bestaande financieringen (zgn. renteconversie) wordt gekeken naar huidige risicoprofiel van ZorgGoedBrabant. Dit wordt verder uitgewerkt in het hoofdstuk 5 "Renterisicomanagement".

Bepaling van de rentetypische looptijd gebeurt mede op basis van:

- de leningenportefeuille;
- spreiding van de risicomomenten;
- de actuele rentecurve;
- de actuele rentevisie.

### **Flexibiliteit**

De financieringstermijn van de nieuwe financieringen is door de aard van de financieringsbehoefte veelal als lang ( $> = 10$  jaar) te kenmerken. Gezien de onzekerheden op lange termijn wenst ZorgGoedBrabant binnen haar leningenportefeuille echter wel voldoende flexibiliteit te behouden. Om dit te realiseren zal BrabantWonen:

- bij renteconversiemomenten binnen bestaande leningcontracten streven naar de mogelijkheid om de lening volledig of gedeeltelijk af te lossen;
- inbouwen van een clause voor vervroegde aflossing bij nieuwe financieringen.

### **Keuze financier en financieringsvorm**

Bij de keuze van de financier wordt de volgende procedure toegepast:

- er worden minimaal twee offertes opgevraagd bij twee geldverstrekkers. Deze geldverstrekkers zijn in Nederland geregistreerde kredietinstellingen (WetToezichtKredietwezen) of Europese geldverstrekkers;
- de geldverstrekker, die het goedkoopste rentepercentage biedt bij gelijklopende condities, wordt gekozen.

## **4 Beleggingsmanagement**

Met het beleggingsmanagement proberen we een optimaal beleggingsresultaat te bereiken, rekening houdend met onze beleggingshorizon, de risico's en de aard van de in te zetten instrumenten.

### **Uitgangspunten**

Bij het beleggen van liquiditeiten gaan we, naast de algemene uitgangspunten, ook nog uit van:

- Het streven is gericht op intern financieren en het verkorten van de balanspositie van ZorgGoedBrabant. In het financieringsmanagement is het uitgangspunt geformuleerd, dat de financiering van de corporatie met vreemd vermogen zoveel mogelijk wordt beperkt. Een logisch gevolg van deze beleidskeuze is dat de eigen beschikbare middelen zoveel mogelijk worden belegd door middel van interne financiering, waardoor beleggingen zoveel als mogelijk, qua omvang, worden beperkt;
- Indien er toch financiële ruimte is om te beleggen dan dienen deze beleggingen te passen binnen de in deze paragraaf geformuleerde randvoorwaarden;
- De volgende debiteuren bij belegging in creditgelden komen in aanmerking:
  - collega-corporaties, mits er sprake is van garantie van het WSW of gemeente,
  - Rijksoverheid,
  - lagere overheden,
  - banken en instellingen met minimaal een AA/Aa-rating.De uitgangspunten voor kredietwaardigheidsratings voor creditgelden zijn minimaal AA Standard & Poor's en/of Aa van Moody's. Indien een rating door Moody's en Standard Poor's voor een geldnemer verschilt dan geldt, vanuit het voorzichtigheidsbeginsel, de laagste rating als richtinggevend. Het kan ook voorkomen dat een geldnemer een korte en lange termijnrating heeft. Indien er een verschil is tussen beide ratings, dan kiezen we voor de lange termijnrating;
- Risico's over de hoofdsom dienen tot een minimum beperkt te zijn;
- Valutarisico's zijn uitgesloten.

### **Omvang en termijn van de beleggingen**

De omvang van de te beleggen middelen, alsmede de tijdsduur daarvan, wordt in eerste instantie ontleend aan de actuele liquiditeitsprognose. Gezien de uitgesproken voorkeur voor interne financiering mag de beleggingstermijn geen datum overschrijden waarop een structurele liquiditeitsbehoefte ontstaat. De scheidslijn tussen korter en langer dan 2 jaar wordt bepaald door de geldmarkt (< 2 jaar) en de kapitaalmarkt (> 2 jaar). Beide markten kennen andere beleggingstitels en daarbij behoren ook andere modaliteiten.

### **Beleggingstitels**

Voor looptijden korter dan twee jaar kan ZorgGoedBrabant in de volgende beleggingstitels beleggen:

- rekening-courant;
- daggeld in Euro's;
- deposito's in Euro's.

De omvang en de duur van de belegging dienen aan te sluiten bij de actuele liquiditeitsprognose.

Voor looptijden langer dan twee jaar kan ZorgGoedBrabant beleggen in:

- onderhandse leningen;
- garantieproducten voor de volkshuisvesting;
- staatsobligaties Nederlandse overheid of Europese overheden;
- medium term notes;
- aandelen die in de AEX-index opgenomen zijn. Voor aandelen geldt bovendien dat slechts een maximum van 10% van de beleggingsportefeuille, gewaardeerd op marktwaarde, in aandelen belegd mag zijn, waarbij de omvang van 1 aandelenbelang niet meer dan 20% van het totaal in aandelen belegde vermogen mag zijn.

Bij de keuze tussen deze mogelijkheden zullen we extern advies inwinnen.

## **5 Renterisicomanagement**

### **Uitgangspunten**

Doordat een gedeelte van het materieel vast actief gefinancierd is met vreemd vermogen loopt ZorgGoedBrabant te allen tijde renterisico's. Uitgangspunt is dat de omvang van de renterisico's dusdanig zijn dat de financiële continuïteit van ZorgGoedBrabant niet in gevaar komt. Indien het gebruik van derivaten wordt overwogen kan dit uitsluitend plaatsvinden ter afdekking van risico's en niet als beleggingsinstrument.

### **Renterisicomaatstaf**

ZorgGoedBrabant hanteert vooralsnog de WSW-methodiek. Hierbij wordt de hoogte van het renterisico in een jaar bepaald door de som van:

- Het financieringsvolume van de bestaande leningportefeuille waarover in een jaar de rente wordt herzien. Het betreft hier renteconversiemomenten in de bestaande leningportefeuille.
- Het additionele financieringsvolume dat extern gefinancierd moet worden in een jaar als gevolg van aflossingen van bestaande leningen en/of investeringen.

De WSW-methodiek wordt gehanteerd vanwege de eenvoud. Meer geavanceerde technieken zoals de marktwaardebenadering in combinatie met (modified) duration van het eigen vermogen (deze maatstaf bepaalt op een gegeven moment de rentegevoeligheid van de marktwaarde van het eigen vermogen) of de Value-at-Risk-methode (waarbij het maximale verlies weergegeven wordt op het eigen vermogen met een zeker betrouwbaarheidsinterval en een gegeven tijdsperiode) behoren in de toekomst wellicht tot de mogelijkheden. De huidige financiële positie van ZorgGoedBrabant vereist op korte termijn niet de inzet van dergelijke ingewikkelde en dus dure instrumenten.

### **Renterisiconorm**

De WSW-methodiek houdt in dat binnen een periode van 12 maanden op basis van een voortschrijdend gemiddelde van deze 12 maanden een renterisico gelopen mag worden over maximaal 15% gerekend over het rentedragend vreemd vermogen.

### **Renterisico-instrumenten**

Renterisico-instrumenten, zowel on-balance (vroeg aangetrokken leningen ter dekking van een toekomstige financieringsbehoefte) als off-balance (opties), kunnen worden ingezet om financiële risico's als gevolg van sterke fluctuaties van de rente op de financiële markten te reduceren.

Aan het toepassen van off-balance rente-instrumenten (derivaten) stelt ZorgGoedBrabant de volgende eisen:

- Binnen ZorgGoedBrabant dient voldoende kennis aanwezig te zijn over derivaten;
- Er mag geen sprake zijn van een open-eindpositie;
- Derivaten dienen te allen tijde gekoppeld te worden aan een (toekomstige) lening.
- Het beheer van derivaten dient extern te gebeuren.

Omdat off-balance producten zich per definitie kunnen onttrekken aan het directe toezicht voor een Raad van Commissarissen mogen off-balance rente-instrumenten uitdrukkelijk alleen ingezet worden met toestemming vooraf van de Raad van Commissarissen.

## 6 Organisatie

Om de Raad van Commissarissen het mogelijk te maken om hun toezichhoudende rol, zoals die binnen de kaders van de corporate governance is bepaald, te kunnen uitoefenen zullen we ook de verslaglegging hierop aanpassen. Treasury dient een nadrukkelijke rol krijgen in de cyclus van plannen, uitvoeren, controleren, analyseren en aanpassen. We willen dit bereiken door jaarlijks in de begroting een hoofdstuk treasury met daarbij een rentevisie voor het komende jaar te presenteren. Vandaar dat er ook een onderscheid is gemaakt van transacties met een looptijd korter dan 1 jaar (kan dus binnen de begroting passen of aanvullend daarop zijn) en de transacties met een looptijd van langer dan 1 jaar (deze zijn altijd aanvullend op de begroting omdat ze meerdere jaren bestrijken). Door goedkeuring van het financieel statuut en de begroting worden transacties, die binnen het financieel statuut en de begroting passen, automatisch gemandateerd aan de bestuurder voortkomend uit het bestuur van BrabantWonen. Transacties, die niet passen binnen het financieel statuut en de begroting, behoeven eerst goedkeuring van het Raad van Commissarissen van ZGB. Transacties, die niet passen binnen de begroting maar wel binnen het financieel statuut, behoeven eerst goedkeuring van het bestuur van ZGB en, afhankelijk van het mandaat van het bestuur, mogelijk van de Raad van Commissarissen van ZGB. Na verkrijging van deze goedkeuring is de bestuurder voorkomend uit het bestuur van BrabantWonen gemandateerd om de transacties verder af te werken.

Daarnaast zullen we bij de kwartaaloverzichten de voortgang op het gebied van treasury in een afzonderlijk hoofdstuk transparant maken en in het jaarlijkse volkshuisvestingsverslag verantwoording afleggen over het gevoerde treasurybeleid. Jaarlijks rapporteert ZorgGoedBrabant aan de Raad van Commissarissen of en op welke wijze het Financieel Statuut moet worden aangepast.

### **Uitvoering treasury:**

De bevoegdheden, met betrekking tot de uitvoering van treasury, worden 'getrapt' in de organisatie neergelegd. De volgende transacties worden onderscheiden:

- financierings- en beleggingstransacties met een looptijd korter dan één jaar en passend binnen het financieel statuut en de begroting;
- financierings- en beleggingstransacties met een looptijd van een jaar of langer en passend binnen het financieel statuut en de begroting;
- derivatentransacties passend binnen het financieel statuut en de begroting;
- transacties die niet passen binnen het financieel statuut en de begroting.

Met betrekking tot de financierings- en beleggingstransacties stelt de manager Financiën van BrabantWonen een zogenaamd transactievoorstel op voor het bestuur van BrabantWonen. Dit voorstel wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de financieel directeur van BrabantWonen. Bij goedkeuring legt de financieel directeur het voorstel voor aan de bestuurder voortkomend uit het bestuur van BrabantWonen. Deze keurt het betreffende transactievoorstel al dan niet goed. Bij goedkeuring wordt het transactievoorstel voor akkoord geretourneerd aan de financieel directeur. Bij niet goedkeuring vindt er overleg plaats tussen de bestuurder en de financieel directeur. De financieel directeur meldt de goedkeuring door aan de manager Financiën.

Derivatentransacties worden eerst ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voorgelegd. Een dergelijk voorstel dient vergezeld te gaan van een extern advies waarin de noodzaak van een dergelijke transactie wordt aangegeven en de wijze waarop de transactie, na goedkeuring, extern wordt beheerd.

Voorstellen die niet passen binnen het financieel statuut of de begroting worden altijd ter besluitvorming voorgelegd aan het bestuur van ZGB en ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen.

### **Betalingen**

Voor goedgekeurde transactievoorstellen zijn de huidige interne procedures van BrabantWonen van toepassing. De bestuurder, voortkomend uit het bestuur van BrabantWonen tekent na de uitvoering van de transactie een proces verbaal voor akkoord af. Het proces verbaal bevat een korte samenvatting van het transactievoorstel, een overzicht van de externe partijen die zijn benaderd, wat zij hebben geboden en de reden waarom voor een bepaalde partij is gekozen. Dit proces verbaal wordt gearchiveerd en komt ter beschikking van de externe accountant bij de controle van de jaarrekening.

## 7 Informatievoorziening en Verantwoording

Het bestuur en de Financieel Directeur moeten over adequate informatie beschikken om het beleid ten aanzien van treasury te kunnen voorbereiden en uitvoeren. De Raad van Commissarissen en de controller moeten over voldoende informatie beschikken om hun toezichthoudende en/of controlerende rol te kunnen vervullen. In onderstaand overzicht wordt weergegeven welke informatie 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	Vaststelling door	Goedkeuring door
<b>Request for proposal huisbankier</b>	1 */5 jaar		
Vorbereiding		Fin. Directeur	
Besluit		Bestuur ZGB	RvC
<b>Financieel Statuut</b>	1 */jaar		
Vorbereiding		Fin. directeur	
Besluit		Bestuur ZGB	RvC
<b>Begrotingshoofdstuk treasury</b>	1 */jaar		
Vorbereiding		Fin. directeur	
Besluit		Bestuur ZGB	RvC
<b>Rentevisie</b>	1 */jaar		
Vorbereiding		Fin. directeur	
Besluit		Bestuur ZGB	RvC
<b>Rente-instrumenten (off-balance)</b>	In voork.geval		
Vorbereiding		Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Discussie/advies		Bestuur ZGB	RvC
Besluit		Bestuur ZGB	RvC
<b>Kasstromen</b>			
Aanleveren weekprognoses	Wekelijks	Manager Fin.	Fin. directeur
Aanleveren maandprognoses	maandelijks	Manager Fin.	Fin. directeur
Leningenportefeuille	Dagelijks	Manager Fin.	Fin. directeur
Beleggingsportefeuille	Dagelijks	Manager Fin.	Fin. directeur
Transactievoorstellen mbt beleggen < 1 jr. Passend in de vastgestelde begroting	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Transactievoorstellen mbt beleggen < 1 jr. Niet passend in de vastgestelde begroting	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Transactievoorstellen mbt financieren < 1jr. Passend in de vastgestelde begroting	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW

Informatie	Frequentie	Vaststelling door	Goedkeuring door
Transactievoorstellen mbt financieren < 1jr. Niet passend in de vastgestelde begroting	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Transactievoorstellen mbt beleggen > 1 jr. Passend in de vastgestelde begroting	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Transactievoorstellen mbt beleggen > 1 jr. Niet passend in de vastgestelde begroting	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Transactievoorstellen mbt financieren > 1jr Passend in de begroting	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Transactievoorstellen mbt financieren > 1jr Niet passend in de vastgestelde begroting	In voork.geval	Fin.directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Betalopdrachten	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
<b>Transactievoorstellen</b>			
Vorbereiding	In voork.geval	Manager Fin.	Fin. Directeur
Besluit	In voork.geval	Fin. directeur	Bestuurder, voortkomend uit het bestuur BW
Overzicht beleggingen	1 */kwartaal	Manager Fin.	Bestuur ZGB
<b>Verantwoording</b>			
kwartaaloverzichten	1 */kwartaal	Manager Fin.	Fin. Directeur
Volkshuisvestingsverslag	1 */jaar	Bestuur	RvC