



## REGLEMENT FINANCIËEL BELEID EN BEHEER

2016


Status: CONCEPT

Vastgesteld door het Bestuur d.d.:

Goedgekeurd door de RvT d.d.:

Goedgekeurd door de Autoriteit woningcorporaties <sup>1</sup> d.d.:

13 december 2016

 J. Bezema  
ILT / AW

---

<sup>1</sup> Zie Btiv 2015, artikel 103.

## Inhoud

0.	Inleiding .....	3
1.	Status van het Reglement financieel beleid en beheer.....	4
1.1.	Doelstellingen financieel beleid en beheer .....	4
1.2.	Reikwijdte reglement financieel beleid en beheer .....	4
1.3.	MeerJarenBegroting (MJB).....	4
1.4.	Streefwaarden en prestatie-indicatoren.....	4
1.5.	Mandatering .....	4
2.	Interne kaders .....	5
2.1.	Managementinformatie .....	5
2.2.	Risicobeheersing.....	5
2.3.	Proces- en functiebeschrijvingen .....	5
2.4.	Organisatiestructuur financieel beleid en beheer.....	6
2.5.	Eindverantwoordelijkheid m.b.t. financiële- en controlfunctie .....	6
2.6.	Betrokkenheid financiële- en controlfunctie .....	6
2.7.	De controlfunctie.....	7
2.8.	Kennisniveau RvC t.a.v. financieel beleid en beheer.....	7
2.9.	Auditcommissie .....	7
2.10.	Bespreken financiële risico's .....	7
2.11.	Financiële jaarplan.....	7
2.12.	Controleaanpak .....	8
3.	Specifieke Treasury-bepalingen .....	8
3.1.	Algemene bepalingen.....	8
3.2.	Derivaten .....	8
3.3.	Beleggingen .....	9

## BIJLAGEN:

1. Reglement Bestuur en Toezicht 2016
2. Vermogens- en treasurystatuut 2016
3. Procuratie reglement 2016

## 0. Inleiding

De WBVG is een Toegelaten instelling (T.i.) op basis van Hoofdstuk IV, artikel 19 e.v. van de Woningwet. Artikel 55a van de Woningwet bepaalt dat de WBVG een reglement financieel beleid en beheer opstelt teneinde inzichtelijk te maken op welke wijze zij haar financiële continuïteit borgt.

In het Besluit Toegelaten instellingen Volkshuisvesting (hierna: BTIV) en de ministeriële regeling toegelaten instellingen volkshuisvesting 2015 (hierna: regeling) zijn nadere eisen gesteld aan dit reglement.

De eisen die aan het reglement van de WBVG zijn gesteld hebben onder meer betrekking op de uitgangspunten van het financieel beleid en beheer, de organisatie en jaarlijkse monitoring en de betrokkenheid van het intern toezicht op het beheer. Ook worden regels gesteld voor beleggingen en derivaten.

De WBVG zorgt er voor dat het reglement financieel beleid en beheer actueel blijft, dat het een feitelijke beschrijving van de processen is en dat zij toeziet op de naleving daarvan. De WBVG dient inzichtelijk te maken hoe zij de actualiteit van het reglement geborgd heeft.

De WBVG heeft elementen van het reglement die periodiek herziening vereisen, zoals parametrisering en jaarlijkse aanpassing van streefwaarden, niet opgenomen in het reglement financieel beleid en beheer zelf. Deze worden in de vorm van verwijzingen in dit reglement naar het desbetreffende document weergegeven. Hiermee voorkomt de WBVG dat het reglement jaarlijks moet worden voorgelegd aan de Autoriteit woningcorporaties (Aw).

Indien de WBVG tussentijds merkt dat ze haar streefwaarden onvoldoende kan halen en mogelijk de financiële continuïteit in gevaar komt, dan zal ze dit conform artikel 29 Woningwet terstond aan de Aw melden.

De goedkeuring door de Aw is de (formele) toetsing dat het reglement financieel beleid en beheer in opzet aan de wettelijke kaders voldoet. Naleving en werking van het reglement zal de Aw in een later stadium bij de uitoefening van zijn toezicht toetsen.

### Algemene toelichting bij het beoordelingskader

De voorwaarden die zijn gesteld aan de inhoud van het reglement zijn opgenomen in de artikelen 14 en 103 t/m 108 van de BTIV en 41 t/m 46 van de regeling.

De Aw heeft bij het opstellen van het toezicht- en beoordelingskader geconstateerd dat de hierboven genoemde regelgeving bij een strikte interpretatie van de bepalingen beperkingen oplegt aan de werkingsduur van het reglement onder andere door verwijzing naar tijdgebonden documenten, zoals bijvoorbeeld een meerjarenbegroting. Omdat dit door de wetgever niet is bedoeld, is dit reglement zodanig opgesteld dat het in beginsel een permanente geldigheid en werkingsduur heeft.

Elke corporatie moet ervoor zorgen dat het reglement financieel beleid en beheer actueel blijft. Het reglement is enerzijds een omschrijving van de werkwijze, anderzijds is in het reglement vastgelegd hoe wordt toegezien op de werkwijze. De extern accountant zal ook op de naleving van het reglement moeten toezien.

## **1. Status van het Reglement financieel beleid en beheer**

Het reglement financieel beleid en beheer is getoetst aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in de Woningwet (artikel 29, artikel 55a), het BTIV (artikelen 103 t/m 108) en regeling (artikel 41 t/m 46). Conform BTIV artikel 103 heeft het bestuur geconstateerd dat dit reglement voldoet aan de wettelijke bepalingen en heeft het op 28 september 2016 voorgelegd ter goedkeuring aan de RvT. De RvT heeft het d.d. 28 september 2016 goedgekeurd.

Op grond van artikel 14 van de BTIV maakt de WBVG in het reglement financieel beheer en beleid inzichtelijk welke feiten, omstandigheden en bepalingen afzonderlijk betrekking hebben op hetzij haar daeb-tak, hetzij haar niet-daeb-tak, hetzij haar gehele organisatie. De bepalingen, opgenomen in het reglement financieel beleid en beheer hebben in principe betrekking op de gehele organisatie (dus zowel de daeb-tak alsook de niet daeb-tak), tenzij er expliciet wordt vermeld dat hier van wordt afgeweken.

### **1.1. Doelstellingen financieel beleid en beheer**

Conform BTIV artikel 104 lid 2 sub a zijn de doelstellingen van het financiële beleid en beheer van de WBVG ondersteunend aan de realisatie van de volkshuisvestelijke doelstellingen en financiële continuïteit. De financiële continuïteit van de WBVG wordt in samenhang met de verbonden ondernemingen<sup>2</sup> beschouwd, voor zover er in de toekomst sprake zal zijn van verbindingen.

### **1.2. Reikwijdte reglement financieel beleid en beheer**

Het reglement financieel beleid en beheer van de WBVG heeft mede betrekking op verbonden ondernemingen indien daar in de toekomst sprake van mocht zijn.

Bij de WBVG is ten tijde van de goedkeuring van dit reglement geen sprake van verbonden ondernemingen.

### **1.3. Meerjarenbegroting (MJB)**

De WBVG stelt jaarlijks een Meerjarenbegroting (MJB) op voor ten minste vijf jaar volgend op het laatst afgesloten boekjaar, conform BTIV artikel 104 lid 2 sub b. De meest actuele MJB van de WBVG betreft document MJB 2015 en deze is goedgekeurd door de RvT.

Alleen voor de initiële goedkeuring van dit reglement stuurt de WBVG de meest actuele en door de RvT goedgekeurde MJB, zijnde MJB 2015, aan de Aw toe.

### **1.4. Streefwaarden en prestatie-indicatoren**

De WBVG neemt in de MJB tevens voor ten minste vijf jaar volgend op het laatst afgesloten boekjaar, streefwaarden en prestatie-indicatoren op, die betrekking hebben op de in die jaren te verwachte financiële situatie en financiële risico's, conform BTIV artikel 104 lid 2 sub c. De minimale streefwaarden uit de MJB sluiten aan bij die van het WSW en de Aw. De WBVG neemt een samenvatting van de streefwaarden en prestatie-indicatoren op in de MJB.

### **1.5. Mandatering**

De WBVG hanteert een mandateringsregeling uitgewerkt in het document Reglement Bestuur en Toezicht 2016.

In deze mandateringsregeling zijn minimaal opgenomen bepalingen ten aanzien van de, door de RvT vast te stellen, bedragen die ten hoogste met een besluit van het bestuur gemoed mogen zijn zonder dat het onderworpen is aan goedkeuring van de RvT, en de criteria voor die goedkeuring. Dit conform BTIV artikel 104 lid 2 sub d.

---

<sup>2</sup> Op 1 januari 2017 treedt waarschijnlijk de Veegwet Wonen in werking, de definitieve besluitvorming heeft nog niet plaatsgevonden. Omdat de Aw verwacht dat de Veegwet op het onderwerp van de reikwijdte van het financieel reglement zal worden aangenomen, is in het model op deze besluitvorming vooruitgelopen. Zodoende wordt in het modelreglement gesproken over "verbonden ondernemingen".

## **2. Interne kaders**

In dit hoofdstuk volgen de bepalingen rondom de administratie, de administratieve organisatie, de interne beheersing en governance van de WBVG.

De hierna volgende bepalingen rondom de administratie, de administratieve organisatie, interne beheersing en governance betreffen ook zaken waarvan de WBVG de feitelijke uitvoering en inrichting eventueel elders heeft belegd, maar waarvan de wetgever verwacht dat ze expliciet benoemd worden in dit reglement.

### **2.1. Managementinformatie**

De administratie van de WBVG is zodanig ingericht dat op ieder gewenst moment op basis van adequate managementinformatie inzicht kan worden verkregen in de uitkomsten van de te hanteren streefwaarden en prestatie-indicatoren zoals die worden gehanteerd door de toezichhouders en zijn opgenomen in de MJB. Dit conform BTIV artikel 105 lid 1 sub a.

Om steeds zicht te hebben stelt de WBVG ieder kwartaal managementinformatie op. De managementinformatie omvat de volkshuisvestelijke en financiële aspecten die de corporatie hanteert bij de sturing van haar bedrijfsactiviteiten en biedt inzicht in de belangrijkste risico's die de corporatie heeft onderkend, alsmede de maatregelen die zijn genomen ter beheersing van de risico's.

### **2.2. Risicobeheersing**

De beheersing van de financiële risico's maakt onderdeel uit van de reguliere bedrijfsvoering conform BTIV artikel 105 lid 1 sub b.

### **2.3. Proces- en functiebeschrijvingen**

De WBVG hanteert t.a.v. het beheersen van de financiële risico's een controle-technische functiescheiding t.a.v. de treasuryfunctie (lenen, geldmiddelenbeheer). Binnen de WBVG zijn dan ook de volgende functies t.a.v. leningen en geldmiddelenbeheer te onderscheiden:

- Beschikkende functie: deze is toegewezen aan de bestuurder.
- Registrerende functie: deze wordt uitgevoerd door de administratief medewerker die de administratie verricht van alle transacties.
- Beherende functie: deze functie ligt bij de bestuurder en administratief medewerker gezamenlijk.
- Bewarende functie: beheer van de bank- en giromiddelen ligt bij de administratief medewerker.
- Controlerende functie ligt bij de bestuurder.

Rond treasuryactiviteiten zijn de volgende processen te onderscheiden:

Beheer leningenportefeuille

Herfinanciering van bestaande leningen

Eventueel aantrekken nieuwe leningen

Liquiditeitsbeheer Rekening Courant.

Alleen voor de initiële goedkeuring van het reglement financieel beleid en beheer stuurt de WBVG de Aw het separate document rond de bovengenoemde proces- en functiebeschrijvingen toe (procuratiereglement).

De WBVG draagt er zorg voor dat dit reglement ook bij toekomstige wijzigingen, met betrekking tot bovengenoemde proces- en functiebeschrijvingen rond treasuryactiviteiten, compliant blijft aan wet- en regelgeving. De WBVG maakt in haar treasurystatuut inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

Echter, de WBVG zal na initiële goedkeuring van het reglement door de Aw wijzigingen in proces- en functiebeschrijvingen niet meer afzonderlijk ter goedkeuring voor leggen aan de Aw. Dit alles conform BTiV artikel 105 lid 1 sub c.

#### **2.4. Organisatiestructuur financieel beleid en beheer**

Op grond van BTiV 105 lid 1 sub d bevat het reglement voorschriften omtrent een voor de corporatie passende organisatiestructuur m.b.t. het financiële beleid en beheer, waaronder in elk geval voorschriften omtrent bevoegdheden en mandatering daarvan en omtrent de betrokkenheid daarbij van de RvT en de controlerend accountant.

De corporatie maakt in haar reglement inzichtelijk hoe zij uitvoering heeft gegeven aan een passende organisatiestructuur, werkt daarbij tenminste de in BTiV 105 lid 1 sub d genoemde aspecten uit, dan wel neemt verwijzingen op naar relevante documenten waar deze aspecten zijn uitgewerkt.

#### **2.5. Eindverantwoordelijkheid m.b.t. financiële- en controlfunctie**

Bij de WBVG is de bestuurder m.b.t. de financiële- en controlfunctie eindverantwoordelijk, conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 1°.

#### **2.6. Betrokkenheid financiële- en controlfunctie**

Bij voorgenomen besluiten met verstreckende financiële gevolgen zal de WBVG de financiële- en controlfunctie van de bestuurder altijd betrekken, conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 2°.

Voor de specifieke besluiten met verstreckende gevolgen van de WBVG zijn deze besluiten opgenomen bij art. 16 van de statuten van de WBVG. Hierin zijn een aantal bestuursbesluiten specifiek benoemd die voorafgaande goedkeuring behoeven van de RvT.

Het betreffen de volgende bestuursbesluiten, waarbij de financiële- en controlfunctie betrokken dient te worden wanneer er sprake is van, of een vermoeden van, verstreckende financiële gevolgen<sup>3</sup>, omtrent:

- a) overdracht of overgang van de door de WBVG in stand gehouden onderneming dan wel een overwegend deel van die onderneming aan een derde;
- b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de WBVG met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de WBVG;
- c) het doen van een investering ten behoeve van de volkshuisvesting, indien daarmee ten minste € 25.000,- inclusief BTW gemoeid is, (met uitzondering van investeringen ten behoeve van het in stand houden van of treffen van voorzieningen aan onroerende zaken in eigendom van de WBVG) ;
- d) wijziging van de statuten en de vaststelling of wijziging van het reglement voor bestuur en toezicht;
- e) ontbinding van de vereniging of wijziging van de rechtsvorm ;
- f) het aanvragen van surseance van betaling of aangifte van faillissement van de stichting;
- g) de gelijktijdige beëindiging of beëindiging binnen een kort tijdsbestek van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de WBVG;
- h) een ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de WBVG of van personen die als zelfstandigen of in een rechtspersoon of vennootschap daarin werkzaam zijn;
- i) het vervreemden van onroerende zaken en hun onroerende en infrastructurele aanhorigheden van de WBVG, het daarop vestigen van een recht van erfpacht, opstal of vruchtgebruik, en het overdragen van de economische eigendom daarvan;

<sup>3</sup> Volgens de wettelijke bepalingen betreft de opsomming alleen besluiten met verstreckende financiële gevolgen. Echter, om consistent te zijn met de statuten, is het wenselijk om hier a t/m u op te nemen.

- j) het vaststellen van het overzicht van de voorgenomen werkzaamheden in de gemeenten waar de WBVG feitelijk werkzaam is;
- k) de vaststelling van het volkshuisvestingsverslag;
- l) vaststelling dan wel wijziging van de begroting;
- m) vaststelling van de meerjarenprognoses en de financiële meerjarenplanning;
- n) het uitgeven van schuldbrieven;
- o) het bezwaren van de in dit lid onder i. bedoelde zaken;
- p) het aangaan van overeenkomsten waarbij de WBVG zich als borg of hoofdelijke medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt;
- q) het vaststellen dan wel wijzigen van een reglement voor het financiële beleid en beheer, inclusief het investerings-, beleggings- en treasury statuut;
- r) het oprichten van andere rechtspersonen;
- s) het vaststellen dan wel wijzigen van het beleid van de WBVG op hoofdlijnen;
- t) het uitoefenen van stemrecht op aandelen in een dochtermaatschappij van de WBVG alsook op aandelen die een deelneming van de WBVG vormen;
- u) de opdracht tot het uitvoeren van visitatie bij de WBVG en de wijze van uitvoering van en verslaggeving over de visitatie.

### 2.7. De controlfunctie

De controlfunctie bij de WBVG wordt uitgevoerd door de bestuurder en omvat ook de aspecten van de interne bedrijfsvoering alsmede de effectiviteit en efficiency van de organisatie. Dit conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 3°.

De controlfunctie is niet in een afzonderlijke organisatie-eenheid opgenomen<sup>4</sup>. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 4°.

### 2.8. Kennisniveau RvT t.a.v. financieel beleid en beheer

De RvT van de WBVG heeft voldoende kennis van het financieel beleid en beheer. Dit wordt geoperationaliseerd m.b.v. de opleidingsprogramma's voor de commissarissen zoals aangeboden door de VTW om zo kennis op dit vlak te vergaren, danwel op peil te houden. Dit conform BTiV artikel 105 lid 1 sub f.

### 2.9. Auditcommissie

De RvT van de WBVG stelt geen auditcommissie<sup>5</sup> in, conform BTiV artikel 105 lid 1 sub g.

### 2.10. Bespreken financiële risico's

Het bestuur en de RvT bespreken vier keer per jaar (*frequentie moet minimaal tweemaal per jaar zijn volgens het BTiV*) de belangrijkste financiële risico's aan de hand van een door het bestuur opgestelde managementrapportage. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub h.

Tevens bespreekt de RvT de financiële risico's met de controlerend accountant en, indien de RvT dit wenst, met de administratief of onderhoudsmedewerkers. Deze bespreking kan plaatsvinden zonder dat daarbij het bestuur aanwezig of vertegenwoordigd is. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub i.

### 2.11. Financiële jaarplan

Het bestuur van de WBVG legt het financiële jaarplan ter goedkeuring voor aan de RvT. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub j. **Het financiële jaarplan maakt onlosmakelijk deel uit van de begroting en is derhalve tevens statutair geborgd.**

<sup>4</sup> Dit is verplicht voor T's met meer dan 2.500 vhe's.

<sup>5</sup> Dit is verplicht voor T's met meer dan 10.000 vhe's.

## 2.12. Controleaanpak

De RvT stelt jaarlijks de controleaanpak en de speciale aandachtspunten voor de controle vast, in samenspraak met de bestuurder (en eventueel de administratief medewerker) en de controlerend accountant. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub k. **Bespreking van de controleaanpak en aandachtspunten maakt deel uit van de opdracht aan de controlerend accountant en is geborgd in artikel 608 van het reglement bestuur en toezicht.**

## 3. Specifieke Treasury-bepalingen

### *Toelichting vooraf:*

*In dit hoofdstuk gaan we in op alle bepalingen die in het beoordelingskader van de Aw zijn opgenomen t.a.v. specifieke treasurybepalingen. De corporatie is zelf verantwoordelijk om die bepalingen op te nemen die voor haar van toepassing zijn, gezien de specifieke treasury-activiteiten die de desbetreffende corporatie toepast.*

*Derivaten. Toelichting AW: een corporatie kan er ook voor kiezen om in het reglement een bepaling op te nemen dat de corporatie geen nieuwe derivatencontracten afsluit. In dat geval behoeven de bepalingen die zijn opgenomen in:*

*BTiV art. 107 lid 2 sub a tot en met BTiV art. 108 lid 1 sub c*

*niet in het reglement te worden opgenomen.*

### 3.1. Algemene bepalingen

Het lenen van gelden met het doel deze uit te zetten bij dezelfde of een andere partij ("near banking") is niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub d.

### 3.2. Derivaten

De WBVG heeft geen derivaten en geen verbonden ondernemingen. Mocht die situatie in de toekomst veranderen, dan is het navolgende van toepassing:

De WBVG hanteert t.a.v. derivaten de volgende bepalingen en maakt in haar treasurystatuut (*of ander document indien van toepassing*) inzichtelijk hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft:

- De WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen hanteren geen rentevisie voor derivaten. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub a.
- Het aantrekken en afstoten van derivaten geschiedt uitsluitend om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub b.
- Het vervreemden van derivaten, anders dan met het doel om derivaatposities te sluiten, is niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub c.
- Toezichtbelemmerende bepalingen zijn niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 2.
- Dat de WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen geen andere financiële derivaten aantrekt dan rentecaps of payer swaps:
  - ter hedging van variabele leningen die voor of tegelijk met het tijdstip van aantrekken van dat derivaat zijn aangetrokken,
  - welke payer swaps geen langere looptijd hebben dan 10 kalenderjaren,
  - waarvan het kalenderjaar waarin zij worden aangetrokken het eerste is,
  - of basisrenteleningen indien zij uitsluitend tot doel hebben om daarin derivaten in te 'laten doorzakken' om te kunnen voldoen aan de buffereis of het sluiten/unwinden van contracten met toezichtbelemmerende bepalingen. Conform BTiV artikel 107<sup>6</sup> lid 1 sub a en b.

<sup>6</sup> Veeg BTiV: Artikel 107 wordt als volgt gewijzigd:

1. Het tweede lid, onderdeel a, vervalt onder vernummering van de onderdelen b tot en met e tot a tot en met d.

2. Na het tweede lid wordt een lid toegevoegd, luidende:

• 3. Het reglement bepaald voorts dat een bank, waarbij een dochtermaatschappij financiële derivaten afsluit of middelen uitzet, voldoet aan de eisen, genoemd in artikel 13, eerste lid.



- Dat de WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen uitsluitend financiële derivaten aantrekt, als de financiële instelling bij wie ze aankoopt haar heeft aangemerkt als een niet-professionele belegger. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub a.
- Dat de WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen uitsluitend financiële derivaten aantrekt, nadat zij met de instelling van welke zij die derivaten aantrekt een Raamovereenkomst interest rate swaps (bijlage 6 bij de regeling) en een zogenaamd " ISDA Master Agreement" (zie ook onderdeel B van bijlage 7: "Schedule to 2002 Master Agreement") heeft afgesloten. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub b en c.
- Dat de WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen uitsluitend financiële derivaten aantrekt die in euro's luiden. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub d.
- De bank, waarbij een dochtermaatschappij financiële derivaten afsluit of middelen uitzet, voldoet aan de eisen, genoemd in BTiV artikel 13, eerste lid. Conform BTiV artikel 107 lid 3.
- Dat de WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen die financiële derivaten gebruiken voldoende liquiditeitsbuffer aanhouden om een daling van 2% van de vaste rente in de markt te kunnen opvangen. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub a.
- Dat de WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen, als de liquiditeitbuffer geen 2% rentedaling kan opvangen, dit terstond mededelen aan de Aw en na overleg met de Aw maatregelen vaststelt. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub b.
- Dat de WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen, als de liquiditeitbuffer geringer wordt om 1% rentedaling op te vangen, geen payer swaps aantrekt. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub c.

### 3.3. Beleggingen

De WBVG hanteert t.a.v. beleggingen de volgende bepalingen en maakt in haar treasurystatuut inzichtelijk hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft:

- De WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen hanteren geen rentevisie voor beleggingen. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub a.
- Het aantrekken en afstoten van beleggingen uitsluitend geschiedt om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub b.
- 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 t.i's en de verbonden ondernemingen) rond de gelden die in aanmerking komen voor beleggingen (alleen tijdelijk overtollige middelen). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub d.
- De WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen bij financiële ondernemingen die zijn gevestigd in een lidstaat met een AA-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e. 1°.
- De WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen bij financiële ondernemingen, die voor zichzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren beschikken over minimaal een A-rating (door tenminste twee van de drie ratingburo's). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e. 2°.
- De WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub f.
- De WBVG en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen doen slechts beleggingen in euro's. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub g.

- De WBGV en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen doen geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub h.
- De WBGV en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen doen geen beleggingen met een looptijd > 5 jaar. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub i.
- De middelen die zijn gemoed 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.
- De WBGV en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen gaan geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub l.
- De WBGV en eventueel toekomstige verbonden ondernemingen, waarvan de beleggingsportefeuille op 1 juli 2015 niet voldoet aan deze regeling, heeft een plan van aanpak opgesteld dat is gericht op het zo spoedig mogelijk beëindigen van die beleggingen. Conform RTiV artikel 41 lid 2.