



> Retouradres Postbus 16191 2500 BD Den Haag

Woningstichting Valburg  
T.a.v. het bestuur  
Wageningsestraat 45  
6671 DB Zetten

**Autoriteit  
woningcorporaties**  
Inspectie Leefomgeving &  
Transport

Graadt van Roggeweg 500  
Utrecht  
Postbus 16191  
2500 BD Den Haag  
[www.rijksoverheid.nl](http://www.rijksoverheid.nl)

**Contactpersoon**  
Jeroen Bezema  
T 06 25349503  
[jeroen.bezema@ilent.nl](mailto:jeroen.bezema@ilent.nl)

Datum 21 september 2017  
Betreft goedkeuring van addendum bij reglement  
financieel beleid en beheer L1893

**Kenmerk**  
ILT20170921JB3

Geacht Bestuur,

**Uw kenmerk**

**Bijlage(n)**

Op 7 september 2017 ontving ik het gewijzigde Reglement financieel beleid en beheer (reglement) van Woningstichting Valburg. Ik heb vastgesteld dat het reglement door het Bestuur en de Raad van Commissarissen akkoord is bevonden en is ondertekend. Ik heb het reglement getoetst en vastgesteld dat het reglement van Woningstichting Valburg weer in lijn is met het vigerend wettelijk kader, na de wijzigingen in de Woningwet die op 1 juli 2017 in werking zijn getreden.

Voor akkoord getekend  
reglement

Als bijlage bij deze brief treft u een afschrift aan van het voor akkoord bevonden en ondertekende reglement.

Hoogachtend,

De minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties

namens deze,

DE INSPECTEUR ILT/AUTORITEIT WONINGCORPORATIES,

J. Bezema

**Autoriteit  
woningcorporaties**  
Inspectie Leefomgeving &  
Transport

**Datum**  
7 september 2017

**Kenmerk**  
ILT20170921JB3

**Bezwaar**

U kunt tegen dit besluit bezwaar maken door het indienen van een bezwaarschrift. U dient zich daarbij te richten tot de minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties, p/a Autoriteit woningcorporaties, Postbus 16191, 2500 BD Den Haag. De termijn waar binnen het bezwaarschrift kan worden ingediend bedraagt zes weken na de dag waarop het besluit is verzonden.

Het bezwaarschrift dient te zijn ondertekend en ten minste te bevatten:

- a. ondertekening;
- b. naam en adres van de indiener;
- c. de dagtekening;
- d. een omschrijving van het besluit waartegen bezwaar wordt gemaakt;
- e. de grond van het bezwaar.

Het niet voldoen aan deze eisen kan leiden tot niet-ontvankelijkheid van het bezwaarschrift.



*SamenGoedWonen*

# Valburg

## REGLEMENT FINANCIËEL BELEID EN BEHEER

### WOONSTICHTING VALBURG

Initieel goedgekeurd door de RvC dd. 26 september 2016

Gebaseerd op het model financieel reglement beleid

en beheer van Aedes, VTW en AW d.d. 10-6-2016,

aangepast op grond van de Veegwet Wonen ingaand per 1 juli 2017.

**Status van aanpassing : Definitief**

Vastgesteld door de Directeur-Bestuurder d.d.: 25 augustus 2017

Goedgekeurd door de RvC d.d.: 5 september 2017

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

21 SEP 2017

21 SEP. 2017

---

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

## Inhoud

0.	Inleiding	3
1.	Status van het Reglement financieel beleid en beheer	5
1.1.	Doelstellingen financieel beleid en beheer	5
1.2.	Reikwijdte reglement financieel beleid en beheer	5
1.3.	MeerJarenBegroting (MJB)	5
1.4.	Streefwaarden en prestatie-indicatoren	6
1.5.	Mandatering	6
2.	Interne kaders	6
2.1.	Managementinformatie	6
2.2.	Risicobeheersing	7
2.3.	Proces- en functiebeschrijvingen	8
2.4.	Organisatiestructuur financieel beleid en beheer	8
2.5.	Eindverantwoordelijkheid m.b.t. financiële- en controlfunctie	9
2.6.	Betrokkenheid financiële- en controlfunctie	9
2.7.	De controlfunctie	10
2.8.	Kennisniveau RvC t.a.v. financieel beleid en beheer	11
2.9.	Bespreken financiële risico's	11
2.10.	Financiële jaarplan	11
2.11.	Controleaanpak	11
3.	Specifieke Treasury-bepalingen	12
3.1.	Algemene bepalingen	12
3.2.	Derivaten	12
3.3.	Beleggingen en collegiale leningen	13

## 0. Inleiding

Woonstichting Valburg is een Toegelaten instelling (T.i.) op basis van Hoofdstuk IV, artikel 19 en volgende van de Woningwet. Artikel 55a van de Woningwet bepaalt dat Woonstichting Valburg 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 Woonstichting Valburg 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.

Woonstichting Valburg zorgt er voor dat het reglement financieel beleid en beheer actueel blijft, dat het een feitelijke beschrijving van de processen is en dat zij toe ziet op de naleving daarvan. De corporatie houdt het reglement actueel door de actualisatie jaarlijks als vast agendapunt in het vergaderschema van de RvC op te nemen.

Woonstichting Valburg 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 Woonstichting Valburg dat het reglement jaarlijks moet worden voorgelegd aan de Autoriteit woningcorporaties (Aw).

Indien Woonstichting Valburg 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 tot en met 108 van de BTiV en 41 tot en met 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 tot en met 108) en regeling (artikel 41 tot en met 46). Conform BTiV artikel 103 heeft de Directeur-Bestuurder geconstateerd dat dit reglement voldoet aan de wettelijke bepalingen en heeft het op 5 augustus 2016 voorgelegd ter goedkeuring aan de RvC. De RvC heeft het d.d. 26 september 2016 goedgekeurd.

Op grond van artikel 14 van de BTiV maakt Woonstichting Valburg 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 Woonstichting Valburg ondersteunend aan de realisatie van de volkshuisvestelijke doelstellingen en financiële continuïteit. De financiële continuïteit van Woonstichting Valburg wordt in samenhang met de verbonden onderneming Veldzicht Zetten B.V. beschouwd.

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

Het reglement van Woonstichting Valburg geldt voor Woonstichting Valburg alsmede de in bijlage A genoemde dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen in de zin van de Woningwet. In bijlage A zijn de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen opgenomen, waarvan de toegelaten instelling meer dan de helft van de bestuurders kan benoemen of ontslaan, conform wijziging BTiV onderdeel S. Dit reglement is ook van toepassing op alle nieuw op te richten verbonden ondernemingen.

Woonstichting Valburg maakt conform BTiV artikel 104 lid 2 sub d in het jaarverslag melding van de met haar verbonden ondernemingen, op een wijze conform artikel 41 lid 4 van de Regeling Toegelaten instellingen Volkshuisvesting (RTiV).

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

Woonstichting Valburg en de bijlage A genoemde ondernemingen stellen 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 Woonstichting Valburg betreft document "Rapportage Meerjarenbegroting 2016-2020" en deze is goedgekeurd door de RvC op 30 november 2015.

Alleen voor de initiële goedkeuring van dit reglement stuurt Woonstichting Valburg de meest actuele en door de RvC goedgekeurde MJB aan de Aw toe.

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

Woonstichting Valburg 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. Woonstichting Valburg neemt een samenvatting van de streefwaarden en prestatie-indicatoren in een apart hoofdstuk op in de MJB. De streefwaarden en prestatie-indicatoren zijn vastgelegd in het document Kritische Prestatie Indicatoren en Streefwaarden.

#### **1.5. Mandatering**

Woonstichting Valburg hanteert een mandateringsregeling uitgewerkt in het document Regeling taken en bevoegdheden.

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

## **2. Interne kaders**

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

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

### **2.1. Managementinformatie**

De administratie van Woonstichting Valburg 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 toezichthouders en zijn opgenomen in de MJB. Dit conform BTIV artikel 105 lid 1 sub a.

Om steeds zicht te hebben stelt Woonstichting Valburg maandelijks, per tertaal en jaarlijks 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.



De managementinformatie bevat de volgende onderdelen:

#### *Meerjarenbegroting*

Jaarlijks wordt door de directeur bestuurder en coördinatoren een meerjarenbegroting opgesteld met een horizon van ten minste vijf jaar volgend op de laatst afgesloten boekjaar. In de meerjarenbegroting zijn opgenomen de verwachtingen van de woonstichting en haar dochters / samenwerkingsvennootschappen. De meerjarenbegroting wordt voorzien van een apart hoofdstuk waarin de streefwaarden en prestatie-indicatoren (zoals voorgeschreven door het WSW en de AW) zijn opgenomen. De meerjarenbegroting wordt goedgekeurd door de RvC.

#### *Maandrapportage*

De maandrapportage wordt opgesteld door de coördinatoren. Deze rapportage omvat o.a. de ontwikkeling van de onderhoudskosten ten opzichte van de goedgekeurde meerjarenbegroting, de voortgang in de mutaties, huurschulden en huisvesting van doelgroepen. De maandrapportage is bedoeld voor bewaking van de voortgang en interne afstemming tussen de coördinatoren.

#### *Tertaalrapportage*

De tertaalrapportage wordt opgesteld door de coördinatoren en de Directeur-Bestuurder. Deze rapportage omvat, naast voortgang op het jaar-bedrijfsplan, de ontwikkeling van de bedrijfsopbrengsten en bedrijfslasten gedurende het boekjaar, de ontwikkeling van de projecten en een kasstroomoverzicht volgens de directe methode. In de tertaalrapportages worden de resultaten vergeleken met de meerjarenbegroting en afgezet tegen de relevante streefwaarden en prestatie-indicatoren. De tertaalrapportage wordt besproken met de Raad van Commissarissen.

#### *Jaarrekening*

De jaarrekening wordt jaarlijks opgesteld door de coördinatoren en de Directeur-Bestuurder. Deze rapportage vormt feitelijk de zogenaamde "derde tertaalrapportage" en omvat ook het volkshuisvestelijk verslag. De jaarrekening wordt vastgesteld door de Directeur-Bestuurder en goedgekeurd door de RvC. In de jaarrekening worden het vermogen en het resultaat afgezet tegen de streefwaarden en prestatie-indicatoren. De jaarrekening wordt gecontroleerd door de accountant.

## **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

Woonstichting Valburg hanteert t.a.v. het beheersen van de financiële risico's een controletechnische functiescheiding t.a.v. de treasuryfunctie (lenen, geldmiddelenbeheer, het aantrekken en gebruiken van financiële derivaten en ten aanzien van beleggingsactiviteiten).

Binnen Woonstichting Valburg zijn dan ook de volgende functies t.a.v. leningen, geldmiddelenbeheer, derivaten en beleggingsactiviteiten te onderscheiden:

- beschikkende functie: deze is toegewezen aan de functie directeur-bestuurder.
- Registrerende functie: deze wordt uitgevoerd door de medewerker financiën, waar de administratie plaats vindt van alle transacties zoals die door Treasury worden uitgevoerd.
- Beherende functie: deze functie ligt bij de Coördinator Financiën.
- Bewarende functie: beheer van de bank- en giromiddelen is bij de Coördinator Financiën.
- Controlerende functie: accountant en Directeur-Bestuurder.

Rond treasuryactiviteiten zijn de volgende processen te onderscheiden:

- Saldobeheer, rekening-courantfaciliteiten;
- Beheer van leningsportefeuille;
- Renterisicobeheersing;
- Betalingsverkeer;
- Investor relations;
- Beheer zekerhedenadministratie.

Alleen voor de initiële goedkeuring van het reglement financieel beleid en beheer stuurt Woonstichting Valburg de Aw de separate documenten rond de bovengenoemde proces- en functiebeschrijvingen toe, vastgelegd in het treasury statuut, hoofdstuk 3. Administratieve organisatie en interne beheersing (m.n. hoofdstuk 3.7 Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden).

Woonstichting Valburg draagt er zorg voor dat dit reglement ook bij toekomstige wijzigingen, met betrekking tot bovengenoemde proces- en functiebeschrijvingen rond treasury activiteiten, compliant blijft aan wet- en regelgeving. In het treasury statuut is vastgelegd dat deze minimaal één keer per drie jaar geactualiseerd wordt. Deze actie wordt opgenomen in de jaaragenda. Echter, Woonstichting Valburg zal na initiële goedkeuring van het reglement door de Aw wijzigingen in proces- en functiebeschrijvingen niet meer afzonderlijk ter goedkeuring voorleggen 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 RvC en de controlerend accountant. Woonstichting Valburg heeft de diverse functies vastgelegd in het document Functiebeschrijving. Per functie is o.a.

beschreven het doel van de functie, de plaats binnen de organisatie, de resultaatgebieden en het onderhouden van interne en externe contacten. Voor wat betreft de Coördinator Financiën worden hier plaats en doel in de organisatie, aard en omvang van het functiegebied beschreven. Verder worden in het Reglement Raad van Commissarissen Woonstichting Valburg de zaken benoemd waar de RvC zijn verantwoording voor draagt.

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

Bij Woonstichting Valburg is de Directeur-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 Woonstichting Valburg de Coördinator Financiën altijd betrekken. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 2°.

Voor de specifieke besluiten met verstreckende gevolgen van Woonstichting Valburg zijn deze besluiten opgenomen in artikel 7 lid 4 van de statuten. In de statuten zijn een aantal bestuursbesluiten specifiek benoemd die voorafgaande goedkeuring behoeven van de RvC. Tenminste bij deze besluiten zal de Coördinator Financiën worden betrokken.

Het betreffen de volgende bestuursbesluiten, waarbij de Coördinator Financiën betrokken dient te worden wanneer er sprake is van, of een vermoeden van, verstreckende financiële gevolgen<sup>2</sup>, omtrent:

- a) overdracht of overgang van de door de stichting 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 stichting met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoten in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de stichting;
- c) het doen van een investering ten behoeve van de volkshuisvesting, indien daarmee ten minste vijftigduizend euro (€ 50.000,00) exclusief omzetbelasting gemoeid is;
- d) wijziging van de statuten en de vaststelling of wijziging van de Directeur-Bestuurdersreglement;
- e) ontbinding van de stichting 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 stichting;
- h) een ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal

---

<sup>2</sup> Volgens de wettelijke bepalingen betreft de opsomming alleen besluiten met verstreckende financiële gevolgen. Echter, om consistent te zijn met de statuten van de RvC, is het wenselijk om hier a t/m u op te nemen.

- werknemers van de stichting of een ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerking aantal 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 stichting, het daarop vestigen van een recht van erfpacht, opstal of vruchtgebruik, en het overdragen van de economische eigendom daarvan, tenzij: met het betrokken besluit van de Directeur-Bestuurder een bedrag van minder dan vijftigduizend euro (€ 50.000,00) exclusief omzetbelasting gemoeid is, dan wel het betrokken besluit transacties betreft met betrekking tot woongelegenheden van welke de beoogde verkrijgers natuurlijke personen zijn en waarin die persoon of een bloed- of aanverwant in de eerste graad van die persoon zijn woonverblijf heeft of zal hebben;
  - j) het vaststellen van het overzicht van de voorgenomen werkzaamheden in de gemeenten waar de stichting 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 stichting zich als borg of hoofdelijke medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt;
  - q) het vaststellen dan wel wijzigen van het 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 stichting op hoofdlijnen;
  - t) het uitoefenen van stemrecht op aandelen in een dochtermaatschappij van de stichting alsook op aandelen die een deelneming van de stichting vormen;
  - u) de opdracht tot het uitvoeren van visitatie bij de stichting en de wijze van uitvoering van en verslaggeving over de visitatie.

## **2.7. De controlfunctie**

De controlfunctie bij Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A wordt uitgevoerd door de Coördinator Financiën 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 omdat Woonstichting Valburg minder dan 2.500 eenheden bezit. (Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 4°).

## **2.8. Kennisniveau RvC t.a.v. financieel beleid en beheer**

De RvC van Woonstichting Valburg heeft voldoende kennis van het financieel beleid en beheer. Dit wordt geoperationaliseerd in de opleidingsprogramma's van de commissarissen om zo kennis op dit vlak te vergaren, dan wel op peil te houden. Het opleidingsprogramma van de RvC is een vast onderdeel van het vergaderingsschema van de RvC. Dit conform BTiV artikel 105 lid 1 sub f.

## **2.9. Bespreken financiële risico's**

De Directeur-Bestuurder en de RvC bespreken ten minste vier keer per jaar de belangrijkste financiële risico's aan de hand van een door de Directeur-Bestuurder opgestelde rapportage (tertaalrapportages, jaarrekening en meerjarenbegroting). Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub h.

Tevens bespreekt de RvC de financiële risico's met de controlerend accountant en met de Coördinator Financiën die belast is met de beheersing van de risico's. Deze bespreking kan plaats vinden zonder dat daarbij de Directeur-Bestuurder aanwezig of vertegenwoordigd is. De RvC beslist zelf of men een gesprek met of zonder directeur-bestuurder wenst. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub i.

## **2.10. Financiële jaarplan**

De Directeur-Bestuurder van Woonstichting Valburg legt het financiële jaarplan ter goedkeuring voor aan de RvC. In het jaarlijkse vergaderschema van de RvC is de bespreking van de diverse rapportages, waaronder het financiële jaarplan (onderdeel van de meerjarenbegroting) een vast onderdeel. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub j.

## **2.11. Controleanpak**

De RvC stelt jaarlijks de controleanpak en de speciale aandachtspunten voor de controle vast, in samenspraak met de Directeur-Bestuurder, de Coördinator Financiën en de controlerend accountant. In het jaarlijkse vergaderschema van de RvC is deze bespreking een vast onderdeel. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub k.

### 3. Specifieke Treasury-bepalingen

#### 3.1. Algemene bepalingen

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

#### 3.2. Derivaten

Woonstichting Valburg hanteert t.a.v. derivaten de volgende bepalingen en heeft in haar treasurystatuut inzichtelijk gemaakt hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft. De wetgever heeft echter aangegeven dat onderstaande bepalingen expliciet benoemd zijn in dit reglement. Niet alle bepalingen zijn op Woonstichting Valburg van toepassing omdat zij geen gebruik maakt van derivaten anders dan payer swaps\* en rentecaps\*\*.

##### \* Renteswap

*De renteswap wordt in het algemeen gebruikt om renterisico's te beheersen of af te dekken, of om een gewenste rentepositie in te nemen. De meest gebruikte termen voor de renteswap zijn IRS of Interest Rate Swap.*

*De renteswap is een ruiltransactie die geschiedt op een internationale financiële markt, waarbij partijen de rentebetalingen gedurende de looptijd, of een deel van de looptijd, tegen elkaar ruilen. Na het verstrijken van deze tijd worden ze weer teruggenomen, zodat bijvoorbeeld het koersrisico wordt uitgesloten en beide partijen kunnen profiteren van een comparatief voordeel dat een van de partijen geniet. De koper van een renteswap beschermt zich tegen renterisico's. De koper kan zo kiezen om een lopende lening tegen een variabele rente niet om te zetten in een nieuwe lening, maar met de swap het renterisico af te dekken. Bij een payer swap wordt een vaste rente betaald en een variabele rente ontvangen. Hiermee kan men zich indekken tegen een rentestijging.*

##### \*\* Rente cap

*Een overeenkomst bij een financiering, waarbij de lening nemer tegen betaling van een geldsom gedurende een vooraf overeengekomen periode de garantie van een maximaal te betalen rentetarief verkrijgt."*

- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A hanteren geen rentevisie voor derivaten. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub a.
- Het aantrekken en afstoten van derivaten uitsluitend geschiedt 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.
- Dat toezichtbelemmerende bepalingen zijn niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 2.
- Dat Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A, voor derivaten met toezichtbelemmerende bepalingen een plan van aanpak heeft opgesteld dat is gericht op het binnen een redelijkerwijs haalbare termijn afbouwen van deze bepalingen. Conform RTiV artikel 45 lid 2.
- Dat Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A 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>3</sup> lid 1 sub a en b.
- Dat Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A 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 Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A uitsluitend financiële derivaten aantrekt, nadat zij met de instelling van welke zij die derivaten aantrekt een Raamovereenkomst interest rate swaps (bijlage 6 bij de ministeriële Regeling toegelaten instellingen volkshuisvesting 2015) 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 Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A 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 Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A 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 Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A als de liquiditeitsbuffer 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 Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A als de liquiditeitsbuffer geringer wordt om 1% rentedaling op te vangen, geen payer swaps aantrekt. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub c.

### 3.3. Beleggingen en collegiale leningen

Woonstichting Valburg hanteert t.a.v. beleggingen en het verstrekken van collegiale leningen de volgende bepalingen en heeft in haar treasurystatuut inzichtelijk gemaakt hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft:

- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A hanteren geen rentevisie voor beleggingen en collegiale leningen. 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 treasury statuut zijn bepalingen opgenomen rond beleid en uitvoering ten aanzien van het beleggen. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub a.
- In het treasury statuut zijn mogelijke soorten beleggingen en omvang daarvan opgenomen. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub b.
- In het treasury statuut zijn bepalingen opgenomen rond mogelijke looptijden van beleggingen. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub c.
- In het treasury statuut zijn bepalingen opgenomen (voor t.i's en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A) rond de gelden die in aanmerking komen voor beleggingen (alleen tijdelijk overtollige middelen). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub d.
- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen, genoemd in bijlage A zetten slechts middelen uit bij financiële ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat die ten minste beschikt over een AA-rating afgegeven door ten minste twee van de ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e.
- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A slechts beleggingen doen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub f.
- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A doen slechts beleggingen in euro's. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub g.
- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A doen geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub h.
- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A 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 blijkt 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.
- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A gaan geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub l.
- Woonstichting Valburg en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A, 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.



Met betrekking tot het verstrekken van collegiale leningen gelden de volgende aanvullende bepalingen:

- De looptijd van de collegiale lening bedraagt maximaal 5 jaar, conform RTiV artikel 40a sub a.
- De rente van de collegiale lening is niet hoger dan het geldende rentemaximum van WSW, conform RTiV artikel 40a sub b.
- 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 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.

**BIJLAGE A**

---

**Lijst van dochterondernemingen van Woonstichting Valburg en verbonden ondernemingen waarvan Woonstichting Valburg meer dan de helft van de bestuurders kan benoemen of ontslaan.**

<b>Statutaire naam en zetel</b>	<b>Nr. KvK</b>	<b>Aandeel in kapitaal</b>
Veldzicht Zetten B.V., Zetten	09221432	100%