

REGLEMENT FINANCIËEL BELEID EN BEHEER

Vastgesteld door de bestuurder: 30 mei 2022

Goedgekeurd door de Raad van Commissarissen: 27 juni 2022

Versie: 4.0
Datum: 27/05/2022

Goedgekeurd door de Minister/Autoriteit woningcorporaties d.d. 21-11-2017*
*Voor deze laatste aanpassingen is geen nieuwe goedkeuring van de Aw vereist.

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	5
1.3. MeerJarenBegroting (MJB)	5
1.4. Streefwaarden en prestatie indicatoren	5
1.5. Mandatering.....	5
2. Interne kaders	6
2.1. Managementinformatie.....	6
2.2. Risicobeheersing	6
2.3. Proces- en functiebeschrijvingen	6
2.4. Organisatiestructuur financieel beleid en beheer	7
2.5. Eindverantwoordelijkheid m.b.t. financiële- en controlfunctie.....	8
2.6. Betrokkenheid financiële- en controlfunctie	8
2.7. De controlfunctie.....	8
2.8. Kennisniveau RvC t.a.v. financieel beleid en beheer	8
2.9. Auditcommissie.....	8
2.10. Bespreken financiële risico`s	8
2.11 Financiële jaarplan	9
2.12 Controleaanpak	9
3. Specifieke Treasury-bepalingen	9
3.1. Algemene bepalingen.....	9
3.2. Derivaten.....	9
3.3. Beleggingen en collegiale leningen.....	11
Bijlage A.....	13

0. Inleiding

Zayaz 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 Zayaz een Reglement financieel beleid en beheer (hierna: Reglement) opstelt om inzichtelijk te maken hoe zij borgt dat haar financiële continuïteit niet in gevaar wordt gebracht.

In het Besluit Toegelaten instellingen Volkshuisvesting (hierna: BTiV) en de ministeriële Regeling Toegelaten instellingen Volkshuisvesting (hierna: RTiV) zijn nadere eisen gesteld aan dit Reglement.

De eisen die aan het Reglement van Zayaz 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.

Het Reglement wordt beheerd door de Concern Controller en eens in de drie jaar (of zoveel vaker als nodig) geëvalueerd door het Bestuur, en eventueel indien nodig aangepast. Hiermee borgt Zayaz dat het Reglement actueel blijft, dat het een feitelijke beschrijving van de processen betreft en dat zij toeziet op de naleving daarvan.

Wijzigingen in het Reglement worden ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van commissarissen en verantwoord in het jaarverslag, conform artikel 103 lid 2 BTiV. Wijzigingen die (mede) betrekking hebben op het beleid of beheer van derivaten van de toegelaten instelling, dochtermaatschappij of verbonden onderneming, waarvan de toegelaten instelling meer dan de helft van de bestuurders kan benoemen of ontslaan worden tevens ter goedkeuring aan de AW voorgelegd.

Zayaz heeft elementen van het Reglement die periodiek herziening vereisen, zoals parametrisering en jaarlijkse aanpassing van streefwaarden, niet opgenomen in het Reglement zelf. Deze worden in de vorm van verwijzingen in dit Reglement naar het desbetreffende document weergegeven. Hiermee voorkomt Zayaz dat het Reglement jaarlijks moet worden voorgelegd aan de RvC.

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

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 40a en 41 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 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 en Zayaz ziet erop toe dat deze taak ook onderdeel van de opdracht aan de accountant zal zijn.

1. Status van het Reglement financieel beleid en beheer

Het Reglement is getoetst aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in de Woningwet (artikel 29, artikel 55a), het BTiV (artikelen 103 tot en met 108) en de Regeling (artikel 40a en 41). Conform BTiV artikel 103 heeft het bestuur geconstateerd dat dit Reglement voldoet aan de wettelijke bepalingen en heeft het voorgelegd ter goedkeuring aan de RvC. De RvC heeft het goedgekeurd. Voor de data van goedkeuring en vaststelling wordt verwezen naar het voorblad.

Op grond van artikel 14 van de BTiV maakt Zayaz in het Reglement 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 hebben in principe betrekking op de gehele organisatie (dus zowel de daeb-tak alsook de niet daeb-tak), tenzij er expliciet wordt vermeld dat hiervan wordt afgeweken.

1.1. Doelstellingen financieel beleid en beheer

Conform BTiV artikel 104 lid 1 zijn de doelstellingen van het financiële beleid en beheer van Zayaz ondersteunend aan de realisatie van de volkshuisvestelijke doelstellingen en financiële continuïteit. De financiële continuïteit van Zayaz wordt in samenhang met de aan haar verbonden ondernemingen beschouwd. Zayaz heeft bij vaststellen en goedkeuring van dit Reglement geen verbonden ondernemingen.

Conform artikel 55a Woningwet voert Zayaz een zodanig financieel beleid en beheer, dat haar financiële continuïteit niet in gevaar wordt gebracht. In dit Reglement heeft Zayaz vastgelegd binnen welke grenzen de aan haar financiële beleid en beheer verbonden risico's aanvaardbaar zijn, en welk beleid zij beoogt te voeren ingeval haar financiële continuïteit in gevaar komt of dreigt te komen.

De beheersing van de financiële risico's zijn overeenkomstig artikel 105 lid 1 BTiV onder b in de bedrijfsvoering geïntegreerd, en op deelonderwerpen van het financieel beleid en beheer heeft Zayaz separate reglementen vastgesteld, te weten:

- Treasurystatuut (inclusief regels voor beleggingen);
- Verbindingenstatuut;
- Investeringsstatuut;
- Procuratieregeling;
- Financieel beleid.

Het door Zayaz vastgestelde ondernemingsplan, de meerjarenbegroting en de toezichtsfilosofie vormen voorts het hart van het toezichtskader voor het financieel beleid en beheer. Het ondernemingsplan geeft het benodigde kader voor het maatschappelijk presteren, het vastgoed en de financiën. De toezichtsfilosofie geeft, in aansluiting op de sturingsfilosofie van Zayaz, het benodigde kader op het gebied van governance en de verhoudingen tussen bestuur en toezicht. Dit wordt geflankeerd met controle via het voor Zayaz geldende Management Control Framework.

1.2. Reikwijdte Reglement financieel beleid en beheer

Dit Reglement financieel beleid en beheer geldt voor Zayaz als mede de in bijlage A genoemde verbonden ondernemingen in de zin van de Woningwet. In bijlage A zijn de verbonden ondernemingen opgenomen (waarvan de toegelaten instelling meer dan de helft van de bestuurders kan benoemen of ontslaan) in de zin van de Woningwet. Dit Reglement is ook van toepassing op alle nieuw op te richten verbonden ondernemingen.

Zayaz heeft geen verbonden ondernemingen op moment van vaststelling en goedkeuring van dit Reglement.

Zayaz 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.

1.3. MeerJarenBegroting (MJB)

Zayaz en de in 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 Zayaz betreft document Meerjarenbegroting 2017 – 2026. Deze is op 20 juni 2016 goedgekeurd door de RvC.

1.4. Streefwaarden en prestatie indicatoren

Zayaz 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/maximale streefwaarden uit de MJB sluiten aan bij die van het WSW en de Aw. Zayaz neemt een samenvatting van de streefwaarden en prestatie indicatoren in een apart hoofdstuk / paragraaf op in de MJB.

1.5. Mandatering

In het Bestuursreglement van Zayaz is een regeling opgenomen ten aanzien van de, door de RvC vast te stellen, bedragen die ten hoogste met een besluit van het bestuur 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 e.

Het bestuur van Zayaz, heeft daarnaast in overeenstemming met artikel 105 lid 1 onder d BTiV een Procuratieregeling vastgesteld onder toezicht van de RvC.

Voorts is mandatering verankerd in de reglementen c.q. documenten zoals genoemd in onderdeel 1.1.

2. Interne kaders

In dit hoofdstuk volgen de bepalingen rondom de administratie, de administratieve organisatie, de interne beheersing en governance van Zayaz en, voor zover het haar verbonden ondernemingen betreft, de administratie, de administratieve organisatie, de interne beheersing en governance van die verbonden ondernemingen.

De hierna volgende bepalingen rondom de administratie, de administratieve organisatie, interne beheersing en governance betreffen ook zaken waarvan Zayaz de feitelijke uitvoering en inrichting elders heeft belegd. Dit komt tot uiting in onder andere de volgende kaderdocumenten:

- Statuten Stichting Zayaz
- Het Bestuursreglement, Reglement RvC inclusief Commissies
- Het Management Control Framework (MCF)
- Toezichtsfilosofie Zayaz

2.1. Managementinformatie

De administratie is zo ingericht dat op ieder gewenst moment op basis van adequate managementinformatie inzicht kan worden verkregen in de ontwikkeling 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.

Zayaz stuurt op de streefwaarden en prestatie-indicatoren aan de hand van de managementinformatie in de maand- en 4-maandelijke rapportage (T-rapportage). Tevens wordt dit inzicht verkregen bij vaststellen van de MJB, de begroting en de jaarstukken. 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

Zayaz hanteert ten aanzien van het beheersen van de financiële risico's een controle-technische functiescheiding ten aanzien van het aantrekken en gebruiken van financiële derivaten en ten aanzien van beleggingsactiviteiten. Binnen Zayaz zijn dan ook de volgende functies ten aanzien van leningen, geldmiddelenbeheer, derivaten en beleggingsactiviteiten te onderscheiden:

- Beschikkende functie: deze is toegewezen aan het Bestuur
- Registerende functie: deze wordt uitgevoerd door de Medewerker Informatievoorziening, waar de administratie plaatsvindt van alle transacties zoals die door Treasury worden uitgevoerd.

- Beherende functie: deze functie ligt bij de strategisch adviseur Financieel Beleid en de adviseur Financieel Beleid.
- Bewarende functie: beheer van de bank- en giromiddelen is bij de Coördinator Financiële Dienstverlening.
- Controlerende functie: deze functie ligt bij de Concern Controller.

Rond treasuryactiviteiten zijn diverse processen te onderscheiden. Deze zijn opgenomen als bijlage bij de functiebeschrijvingen ten aanzien van Treasury.

Zayaz 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. Zayaz maakt in haar Treasurystatuut inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

Zayaz 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

De inrichting van het financieel beleid en beheer voldoet aan de op grond van BTiV 105 lid 1 sub d beschreven voorschriften omtrent een voor de corporatie passende organisatiestructuur, waaronder in elk geval voorschriften omtrent bevoegdheden en mandatering daarvan en omtrent de betrokkenheid daarbij van de RvC en de controlerend accountant.

De bevoegdhedenstructuur is door Zayaz uitgewerkt in een TBV matrix (taken – bevoegdheden – verantwoordelijkheden), zoals vastgesteld door de bestuurder. Deze is tevens opgenomen in het Management Control Framework (MCF). Het formele kader voor het opstellen van de taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van bestuursorganen en functionarissen binnen Zayaz zijn vastgelegd in de onderstaande afzonderlijke documenten:

- Statuten Stichting Zayaz
- Het Bestuursreglement, Reglement RvC inclusief Commissies
- TBV matrix (RASCI-model)
- Interne besluitvorming en autorisatieregelingen
- Functiebeschrijvingen (generieke functieprofielen)
- Inkoopbeleid Specifiek Zayaz
- Treasurystatuut
- Verbindingenstatuut
- Investeringsstatuut
- Procuratieregeling
- Financieel beleid

Ten aanzien van voorschriften voor mandatering wordt verwezen naar onderdeel 1.5.

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

Bij Zayaz is het Bestuur 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 verstrekende financiële gevolgen zal Zayaz de Concern Controller en de financiële functie altijd betrekken. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 2°. Dit is ook verankerd in het Reglement RvC en Bestuursreglement respectievelijk TBV matrix (RASCI-model) en Interne besluitvorming en autorisatieregelingen.

2.7. De controlfunctie

De controlfunctie bij Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A, wordt uitgevoerd door de Concern Controller 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 Concern Controller is onafhankelijk en is in een afzonderlijke organisatie-eenheid opgenomen¹ namelijk in de afdeling Bestuursondersteuning.

De Concern Controller kan zowel gevraagd als ongevraagd het bestuur en de RvC adviseren, conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 4. Dit is expliciet opgenomen in het Reglement RvC en Bestuursreglement.

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

De RvC van Zayaz 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. Dit conform BTiV artikel 105 lid 1 sub f. Dit is opgenomen in het Reglement RvC, waarbij is aangegeven dat de RvC moet voldoen aan deze regels.

2.9. Auditcommissie

De RvC van Zayaz heeft een auditcommissie ingesteld. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub g is dit verplicht voor een toegelaten instelling met meer dan 10.000 verhuureenheden en sinds 1 januari 2020 op basis van de OOB-regelgeving voor een toegelaten instelling met meer dan 5.000 verhuureenheden.

2.10. Bespreken financiële risico's

Het bestuur en de RvC bespreken minimaal driemaal per jaar de belangrijkste financiële risico's a.d.h.v. een door het bestuur opgestelde rapportage als onderdeel van de managementrapportages en goedkeuring van portefeuilleplan en meerjaren begroting. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub h.

¹ Dit is verplicht bij T.i.'s met meer dan 5000 vhe's.

Tevens bespreekt de RvC de financiële risico's met de controlerend accountant en de Concern Controller die belast is met de beheersing van de risico's. Deze bespreking kan plaatsvinden zonder dat daarbij het bestuur aanwezig of vertegenwoordigd is. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub i. Dit is opgenomen in het Reglement RvC.

2.11 Financiële jaarplan

Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub j legt het Bestuur de begroting ter goedkeuring voor aan de RvC. Voor het begin van het boekjaar stelt het Bestuur de begroting voor het volgende boekjaar vast. Het besluit van het bestuur tot vaststelling van de begroting is op grond van de statuten van Zayaz (artikel 10 lid 1 en artikel 22) onderworpen aan de goedkeuring van de RvC en is daarmee geborgd.

Zayaz heeft dit voorts geborgd in haar Planning & Control cyclus zoals beschreven in het MCF en de financiële vertaling is verder uitgewerkt in het Financieel Beleid van Zayaz.

2.12 Controleaanpak

De RvC stelt jaarlijks de (in- en externe) controleaanpak en de speciale aandachtspunten voor de controle vast, in samenspraak met het bestuur, de Concern Controller en de controlerend accountant. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub k.

Zayaz heeft in artikel 21 lid 2 van haar statuten geborgd dat de RvC de opdrachtgever is voor de jaarstukken die door de accountant worden onderzocht (jaarrekening, jaarverslag, volkshuisvestingsverslag en overzicht met overige verantwoordingsgegevens).

De RvC van Zayaz heeft uit zijn midden een auditcommissie ingesteld (artikel 7 lid 1 van het reglement RvC).

De auditcommissie bereidt de besluitvorming van de RvC voor ter zake van financiële aangelegenheden met inachtneming van de wet- en regelgeving, waaronder de controleaanpak en de speciale aandachtspunten voor de controle.

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") is niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub d.

3.2. Derivaten

Zayaz, de dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen hanteren t.a.v. derivaten de volgende bepalingen en maakt in haar Treasurystatuut inzichtelijk hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft:

- Zayaz 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 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 door 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.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A hebben voor derivaten met toezichtbelemmerende bepalingen een plan van aanpak opgesteld dat is gericht op het binnen een redelijkerwijs haalbare termijn afbouwen van deze bepalingen. Conform Regeling artikel 45 lid 2.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A trekken geen andere financiële derivaten aan 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 toezicht belemmerende bepalingen. Conform BTiV artikel 107 lid 1 sub a en b.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A trekken uitsluitend financiële derivaten aan, als de financiële instelling bij wie ze aankoopt haar heeft aangemerkt als een niet-professionele belegger. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub a.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A trekken uitsluitend financiële derivaten aan, 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.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A trekken uitsluitend financiële derivaten aan 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.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A die financiële derivaten gebruiken houden voldoende liquiditeitsbuffer aan om een daling van 2% van de vaste rente in de markt te kunnen opvangen. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub a.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A delen terstond mede, als de liquiditeitsbuffer geen 2% rentedaling kan opvangen, aan de Aw en stellen na overleg met de Aw maatregelen vast. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub b.
- Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A trekken, als de liquiditeitsbuffer geringer wordt om 1% rentedaling op te vangen, geen payer swaps aan. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub c.

3.3. Beleggingen en collegiale leningen

Zayaz, de dochtermaatschappijen en de verbonden ondernemingen hanteren t.a.v. beleggingen en het verstrekken van collegiale leningen de volgende bepalingen en maakt in haar Treasurystatuut inzichtelijk hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft:

- Zayaz, de dochtermaatschappijen 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 geschiedt uitsluitend om de risico's van het financiële beleid en beheer te beperken. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub b.
- In het Treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen rond beleid en uitvoering ten aanzien van het beleggen. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub a.
- In het Treasurystatuut zijn mogelijke soorten beleggingen en omvang daarvan opgenomen. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub b.
- In het Treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen rond mogelijke looptijden van beleggingen. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub c.
- In het Treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen (voor Zayaz en de verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A) rond de gelden die in aanmerking komen voor beleggingen (alleen tijdelijk overtollige middelen). Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub d.
- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A zetten slechts middelen uit bij financiële instellingen als bedoeld in BTiV artikel 13. Indien bij banken wordt uitgezet dienen deze conform BTiV artikel 13 lid 2a ten minste in het bezit te zijn van een single A-rating of een daarmee vergelijkbare rating, afgegeven door ten minste twee van de ratingbureaus Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Conform BTiV artikel 13 lid 2a en 5.
- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A zetten slechts middelen uit bij financiële ondernemingen die zijn gevestigd in een lidstaat die ten minste beschikt over een AA-rating afgegeven door tenminste twee van de drie ratingburo's Moody's, Standard and Poor's en Fitch. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub e. 1°.
- De looptijd van de collegiale lening bedraagt maximaal 5 jaar, conform Regeling artikel 40a sub a.
- De rente van de collegiale lening is niet hoger dan het geldende rentemaximum van WSW bij een looptijd tot en met 5 jaar, conform Regeling artikel 40a sub b
- De gebruikte leningsovereenkomst bij een collegiale lening is conform de in de bijlage bij de Regeling opgenomen modelovereenkomst, conform Regeling artikel 40a sub c.
- Collegiale leningen worden uitsluitend verstrekt uit middelen die zijn ondergebracht in de daeb-tak, conform Regeling artikel 40a sub d.
- Over het verstrekken van collegiale leningen wordt verantwoording afgelegd in het jaarverslag, conform Regeling artikel 40a sub d.
- Collegiale leningen worden uitsluitend verstrekt als de middelen worden ingezet of aangewend voor werkzaamheden zoals genoemd en bedoeld in artikel 47, lid 1, van de Woningwet, conform Regeling artikel 40a sub e.
- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A doen slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub f.

- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A doen slechts beleggingen in euro's. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub g.
- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A doen geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub h.
- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A doen geen beleggingen met een looptijd langer dan 5 jaar. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub i.
- De middelen die zijn gemoeid met de beleggingen, gedurende de looptijd van de belegging, zijn niet nodig om te voldoen aan lopende financiële verplichtingen (zoals blijkend uit de kasstroomprognose). Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub j.
- De beleggingen worden zoveel mogelijk aangehouden tot de bij aanvang van de belegging vastgestelde looptijd. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub k.
- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A gaan geen beleggingsovereenkomsten met toezicht belemmerende clausules aan. Conform Regeling artikel 41 lid 1 sub l.
- Zayaz en verbonden ondernemingen genoemd in bijlage A hebben een plan van aanpak opgesteld dat is gericht op het zo spoedig mogelijk beëindigen van die beleggingen indien de beleggingsportefeuille op 1 juli 2015 niet voldoet aan deze regeling Conform Regeling artikel 41 lid 2.

Bijlage A

Zayaz heeft op datum van vaststellen van dit Reglement geen verbonden ondernemingen.