

REGLEMENT FINANCIËEL BELEID EN BEHEER

STICHTING ANTARES WOONSERVICE



Status: 14 januari 2019

Vastgesteld door de Raad van Commissarissen	d.d.	28-01-2019
Vastgesteld door de Directeur-Bestuurder P.J.C.W. Stelder	d.d.	28-01-2019
Goedgekeurd door de Autoriteit woningcorporaties	d.d.	28-02-2019

Inhoud	
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	4
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 met betrekking tot 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	8
2.9. Auditcommissie	8
2.10. Bespreken financiële risico's	8
2.11. Financiële jaarplan	8
2.12. Controleanpak	8
3. Specifieke Treasury-bepalingen	9
3.1. Algemene bepalingen	9
3.2. Derivaten	9
3.3. Beleggingen en collegiale leningen	10

Inleiding

Stichting Antares Woonservice (hierna: Antares) is een Toegelaten instelling (hierna: T.i.) op basis van Hoofdstuk IV, artikel 19 en volgende van de Woningwet. Artikel 55a van de Woningwet bepaalt dat Antares een reglement Financieel Beleid en Beheer (hierna: reglement) 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 Antares 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 Directeur-Bestuurder en eens in de drie jaar (of zoveel vaker als nodig) geëvalueerd, en eventueel indien nodig aangepast. Hiermee borgt Antares dat het reglement actueel blijft, dat het een feitelijke beschrijving van de processen betreft en dat zij toeziet op de naleving daarvan.

Antares 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 Antares dat het reglement jaarlijks moet worden voorgelegd aan de Autoriteit woningcorporaties (hierna: Aw).

Indien Antares 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.

Algemene toelichting bij het beoordelingskader

De voorwaarden die zijn gesteld aan de inhoud van het reglement zijn opgenomen in de artikelen 13, 14 en 103 tot en met 108 van het BTiV en 40a en 41 van de RTiV.

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 (hierna: MJB). Omdat dit door de wetgever niet is bedoeld, is dit reglement zodanig opgesteld dat het in beginsel een permanente geldigheid en werkingsduur heeft.

Antares 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 externe accountant zal ook op de naleving van het reglement moeten toezien en Antares 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 regeling (artikel 40 a en 41). Conform BTiV artikel 103 heeft het de Directeur-Bestuurder geconstateerd dat dit reglement voldoet aan de wettelijke bepalingen en heeft het op 28-01-2019 voorgelegd ter goedkeuring aan de RvC. De RvC heeft het d.d. 28-01-2019 goedgekeurd.

Op grond van artikel 14 van de BTiV maakt Antares in het reglement en via 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 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 Antares ondersteunend aan de realisatie van de volkshuisvestelijke doelstellingen en financiële continuïteit. De financiële continuïteit van Antares wordt in samenhang met de aan haar verbonden onderneming (Antares Diensten BV) beschouwd.

1.2. Reikwijdte reglement Financieel Beleid en Beheer

Het reglement Financieel Beleid en Beheer van Antares geldt waar dat specifiek is aangegeven, voor haar dochtermaatschappijen en verbonden ondernemingen in de zin van de Woningwet.

Antares maakt conform BTiV artikel 104 lid 2 sub d in het jaarverslag melding van de met haar verbonden ondernemingen.

1.3. Meerjarenbegroting (MJB)

Antares en de verbonden onderneming stellen jaarlijks een 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 Antares betreft de 'Meerjarenbegroting 2019-2023' en deze is op goedgekeurd door de RvC op 10 december 2018.

1.4. Streefwaarden en prestatie-indicatoren

Antares 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. Antares neemt de samenvatting van de streefwaarden en prestatie-indicatoren in een apart hoofdstuk op in de MJB.

1.5. Mandatering

Antares hanteert een procuratieregeling uitgewerkt in 'Procuratieregeling Antares per 1 januari 2019'.

In deze procuratieregeling 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 e.

2. Interne kaders

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

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

2.1. Managementinformatie

De administratie van Antares 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.

Antares stuurt op de streefwaarden en prestatie-indicatoren aan de hand van integrale tertaalrapportages. De managementinformatie omvat de volkshuisvestelijke en financiële aspecten die Antares hanteert bij de sturing van haar bedrijfsactiviteiten en biedt inzicht in de belangrijkste risico's die Antares 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

Antares 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 Antares zijn dan ook de volgende functies (zoals vastgelegd in het Treasurystatuut) te onderscheiden:

- De Raad van Commissarissen (beschikkende functie)
 - Geeft goedkeuring aan het reglement Financieel Beleid en Beheer, en de wijzigingen daarin.
 - Geeft goedkeuring aan het Treasurystatuut, en de wijzigingen daarin.
 - Geeft goedkeuring aan het Treasuryjaarplan.
- De Directeur-Bestuurder (beherende functie)
 - Stelt het reglement Financieel Beleid en Beheer vast (incl. de werkwijze, processen en procedures).
 - Stelt het Treasurystatuut vast (incl. de werkwijze, processen en procedures).
 - Stelt het Treasuryjaarplan (als afgeleid van de Meerjarenbegroting) vast.
- Manager Finance & Informatisering (bewarende functie)
 - Stelt het Reglement Financieel Beleid en Beheer (incl. de werkwijze, processen en procedures) op en initieert/coördineert wijzigingen hierin.
 - Stelt het Treasurystatuut (incl. de werkwijze, processen en procedures) op en initieert/coördineert wijzigingen hierin.
 - Stelt het Treasuryjaarplan (als afgeleide van de Meerjarenbegroting) op.
- Financial Controller (registrerende functie)
 - Draagt zorg voor het juist en volledig administreren van de bezittingen, schulden, rechten, verplichtingen, inkomsten, uitgaven, ontvangsten en betalingen in de verplichtingen en de financiële administratie.
 - Is verantwoordelijk voor het afhandelen van het contante en girale geldverkeer.
- Controller (controlerende functie)
 - Vervult een onafhankelijke interne adviesfunctie naar de Directeur-Bestuurder en de Raad van Commissarissen omtrent de in het kader van het financiële beleid en beheer te nemen maatregelen.
 - Controleert de naleving van genomen besluiten en gemaakte afspraken (formele controle).
 - Beoordeelt vooraf en achteraf de effectiviteit van treasury-activiteiten en –transacties (materiële controle).
- Externe treasury-adviseur (uitvoerende functie)
 - Geeft op verzoek, middels getekend mandaat, uitvoering aan de operationele treasury-activiteiten op het gebied van financieren, beleggen, derivaten en renterisicobeheer.

- Treasury-commissie (adviserende functie)
 - Het adviesorgaan (minimaal 2x per jaar) voor de Directeur-Bestuurder, bestaande uit de Directeur-Bestuurder, Manager Finance & Informatisering, Financial Controller, Controller en de externe treasury-adviseur.

Rond treasuryactiviteiten zijn de volgende hoofdprocessen (vastgelegd in het Treasurystatuut en in het AO-proces Treasury) te onderscheiden:

- Risicobeheer
- Financieringen
- Liquiditeitenbeheer & Beleggen
- Relatiebeheer
- Derivaten

Alleen voor de initiële goedkeuring van het Reglement stuurt Antares de Aw de separate documenten rond de bovengenoemde proces- en functiebeschrijvingen toe.

Antares 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 corporatie maakt in haar Treasurystatuut inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

Echter, Antares 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

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.

Antares maakt in haar reglement inzichtelijk hoe zij uitvoering heeft gegeven aan een passende organisatiestructuur en 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 met betrekking tot financiële- en controlfunctie

Bij Antares is de Directeur-Bestuurder, m.b.t. de financiële- en controlfunctie, eindverantwoordelijk. Conform BTIV artikel 105 lid 1 sub e. 1°.

Conform artikel 104 lid 1 sub e. 4e is de Controlfunctie in een onafhankelijke positie geplaatst rechtstreeks onder de Directeur-Bestuurder en is de Controller betrokken bij voorgenomen besluiten met verstreckende gevolgen.

2.6. Betrokkenheid financiële- en controlfunctie

Bij voorgenomen besluiten met verstreckende financiële gevolgen zal Antares altijd de Controller en de Manager Finance & Informatisering betrekken. Conform BTIV artikel 105 lid 1 sub e. 2°.

Voor de specifieke besluiten met verstreckende gevolgen zijn deze besluiten opgenomen in de statuten van Antares respectievelijk de statuten van de verbonden onderneming. In de Statuten van Antares onder artikel 7 lid 4 zijn een aantal bestuursbesluiten specifiek benoemd die goedkeuring behoeven van de RvC. Tenminste bij deze besluiten zal de Controller worden betrokken.

Het betreft de volgende bestuursbesluiten, waarbij de financiële- en controlefunctie betrokken dient te worden omdat er sprake is van, of een vermoeden van, verstreckende financiële gevolgen, 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 vennote 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 drie miljoen euro (€3.000.000,00) exclusief omzetbelasting (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 stichting;
- d) wijziging van de statuten en de vaststelling of wijziging van het bestuursreglement;
- 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 werknemers van de stichting 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 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 tien miljoen euro (€10.000.000,00) exclusief omzetbelasting (BTW) gemoeid is, dan wel transacties betreft met betrekking tot woongelegenheden van welke de beoogde verkrijgers natuurlijke personen zijn en waarin die personen 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) vaststelling van het jaarverslag, het volkshuisvestingsverslag en het overzicht van de overige verantwoordingsgegevens;
- 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 een reglement voor het financiële beleid en beheer, inclusief het investerings-, beleggings- en Treasurystatuut;
- 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;

2.7. De controlfunctie

De controlfunctie wordt uitgevoerd door de 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 Controller is in een afzonderlijke organisatie-eenheid opgenomen, direct onder de Directeur-Bestuurder. De Controller kan zowel gevraagd als ongevraagd de Directeur-Bestuurder en de RvC adviseren. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub e. 4°. Antares maakt in het Control-statuut inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

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

De RvC van Antares 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, danwel op peil te houden. Dit conform BTiV artikel 105 lid 1 sub f. Antares maakt inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

2.9. Auditcommissie

Antares heeft een auditcommissie ingesteld op verzoek van de RvC. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub g.

2.10. Bespreken financiële risico's

De Directeur-Bestuurder en de RvC bespreken driemaal per jaar de belangrijkste (financiële) risico's aan de hand van een door de Directeur-Bestuurder opgestelde tertaalrapportage. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub h.

Tevens bespreekt de RvC de financiële risico's met de controlerend accountant en met de Controller die belast is met de beheersing van de risico's. Deze bespreking vindt plaats zonder dat daarbij de Directeur-Bestuurder aanwezig of vertegenwoordigd is. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub i. Antares maakt in haar Reglement inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

2.11. Financiële jaarplan

De Directeur-Bestuurder van Antares legt het financiële jaarplan ter goedkeuring voor aan de RvC. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub j. Antares maakt in haar Reglement inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

2.12. Controleaanpak

De RvC stelt jaarlijks de controleaanpak en de speciale aandachtspunten voor de interne controle vast, in samenspraak met de Directeur-Bestuurder, de Controller en de controlerend accountant. Conform BTiV artikel 105 lid 1 sub k. Antares maakt in haar Reglement inzichtelijk hoe zij dit geborgd heeft.

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

Antares hanteert t.a.v. derivaten de volgende bepalingen en maakt in haar Treasurystatuut inzichtelijk hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft.

- Antares en de verbonden onderneming 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 derivatenposities te sluiten, is niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 1 sub c.
- Toezichtbelemmerende bepalingen bij nieuwe contracten zijn niet toegestaan. Conform BTiV artikel 106 lid 2.
- Antares en de verbonden onderneming hebben voor derivaten met toezichtbelemmerende bepalingen een plan van aanpak opgesteld dat is gericht om het binnen een redelijkerwijs haalbare termijn afbouwen van deze bepalingen. Conform RTiV artikel 45 lid 2.
- Antares en de verbonden onderneming 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;
 - waarbij payer swaps geen langere looptijd hebben dan 10 kalenderjaren en waarvan het kalenderjaar waarin zij worden aangetrokken het eerste is;
 - 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 lid 1 sub a en b.
- Antares en de verbonden onderneming trekken uitsluitend financiële derivaten aan, als de financiële instelling haar heeft aangemerkt als een niet-professionele belegger. Conform BTiV artikel 107 lid 2 sub b.
- Antares en de verbonden onderneming 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 RTiV) 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.
- Antares en de verbonden onderneming 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 lid 1. Conform BTiV artikel 107 lid 3.
- Antares en de verbonden onderneming die financiële derivaten gebruiken waarvoor tussen bank en ABC een CSA of een vergelijkbare overeenkomst voor het verrekenen van marktwaardes is overeengekomen 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.
- Antares en de verbonden onderneming delen terstond mede aan de Aw als de liquiditeitsbuffer geen 2% rentedaling meer kan opvangen en zal na overleg met de Aw maatregelen vaststellen. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub b.
- Antares en de verbonden onderneming trekken geen payer swaps aan als de liquiditeitsbuffer geringer wordt om 1% rentedaling op te vangen. Conform BTiV artikel 108 lid 1 sub c.

3.3. Beleggingen en collegiale leningen

Antares hanteert t.a.v. beleggingen en het verstekken van collegiale leningen de volgende bepalingen en maakt in haar Treasurystatuut inzichtelijk hoe zij de handhaving binnen haar organisatie geborgd heeft:

- Antares en de verbonden onderneming 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 Treasurystatuut zijn bepalingen opgenomen rond beleid en uitvoering ten aanzien van collegiale leningen. Conform RTiV artikel 40 a.
- 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 onderneming) rond de gelden die in aanmerking komen voor beleggingen (alleen tijdelijk overtollige middelen). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub d.
- Antares en de verbonden ondernemingen zetten slechts middelen uit bij banken als bedoeld in BTiV artikel 13 lid 1 b en c die ten minste 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.
- Antares en de verbonden onderneming doen slechts Beleggingen bij financiële ondernemingen die zijn gevestigd in een lidstaat met minimaal een AA-rating (afgegeven door tenminste twee van de drie ratingbureaus Moody's, Standard & Poor en Fitch). Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub e.
- Antares en de verbonden onderneming doen slechts Beleggingen bij financiële ondernemingen, die voor zichzelf en voor de door hen uitgegeven waardepapieren beschikken over minimaal een A-rating (afgegeven door tenminste twee van de drie ratingbureaus Moody's, Standard & Poor en Fitch). Conform BTiV artikel 13 lid 2.
- Antares en de verbonden onderneming doen slechts beleggingen met een hoofdsomgarantie op de einddatum. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub f.
- Antares en de verbonden onderneming doen slechts beleggingen in euro's. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub g.
- Antares en de verbonden onderneming doen geen beleggingen in aandelen en achtergesteld papier. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub h.
- Antares en de verbonden onderneming 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.
- Antares en de verbonden onderneming gaan geen beleggingsovereenkomsten met toezichtbelemmerende clausules aan. Conform RTiV artikel 41 lid 1 sub l.
- Antares en de verbonden onderneming hebben geen beleggingsportefeuille, die op 1 juli 2015 niet voldoet aan deze regeling. 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.
- Indien de Collegiale lening aangetrokken wordt zonder gebruikmaking van de borgingsvoorziening, dient gebruik te worden gemaakt van de modelovereenkomst die is opgenomen in bijlage 13 bij het RTiV.
- 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.