

Treasurystatuut



Treasurystatuut van NV Waterbedrijf Drenthe en haar dochtermaatschappijen ("WMD")

Inleiding

WMD treasury activiteiten rond het afsluiten van derivaten in het verleden, zijn bij aandeelhouders en raad van commissarissen onderwerp van bespreking geweest, vanwege de effecten ervan op de jaarrekening 2014. Daarbij ontbrak een kader waarmee deze activiteiten konden worden beoordeeld.

Voor een maatschappelijke onderneming als WMD is het essentieel dat te allen tijde verantwoording naar alle stakeholders kan worden afgelegd over alle handelingen die een majeur effect hebben op de WMD toebedeelde kerntaak, het leveren van drinkwater aan ingezetenen van Drenthe. Daarvoor is nodig dat ook het kader waarbinnen de treasury activiteiten zich afspelen helder is verwoord. In de statuten van N.V. Waterbedrijf Drenthe, zoals die na de AvA van 13 oktober 2016 zijn vastgesteld, is dan ook in artikel 14 lid 3 de verplichting opgenomen van het opstellen van een Treasurystatuut. Dat moet de kaders aangeven voor het sturen en beheersen van, het verantwoorden over en het toezicht houden op de financiële vermogenswaarden, de financiële geldstromen, de financiële posities en de hieraan verbonden risico's binnen WMD en haar afhankelijke maatschappijen.

Het navolgende Treasurystatuut beoogt helderheid te bieden door het formele kader voor alle activiteiten van WMD op het gebied van treasury vast te leggen. Bij de opstelling daarvan is gekeken naar voorbeelden binnen de sector van waterleidingbedrijven en van de waterschappen. Dit statuut wordt voorgesteld door Directie en management team van WMD, nadien opgesteld door de raad van commissarissen en wordt vervolgens ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Treasury activiteiten worden door WMD gezien als strikt ondersteunend aan de hoofdaciviteit, het tegen evenwichtige, en zo laag mogelijke tarieven verstrekken van duurzaam gewonnen drinkwater aan Drentse ingezetenen. Dat heeft voor wat de treasury activiteiten betreft tot het uitgangspunt geleid dat risicomijdend, en met een bij de langere investeringstermijn van WMD passende blik, financiering en financierbaarheid van WMD moet worden verzekerd, passend bij en gegrondvest op het Financieel Plan. Ook voor de Ander Water activiteiten worden treasury activiteiten ontplooid, waarbij het streven op termijn is deze volledig te separeren van WMD Drinkwater B.V.

Op de treasury activiteiten zijn een aantal wettelijke bepalingen van toepassing. Uit de Drinkwaterwet vloeit voort dat WMD de voor drinkwaterbedrijven wettelijk bepaalde maximale WACC dient te hanteren. De hoogte daarvan zal in de documenten die in de begrotings- en beheerscyclus zijn voorgeschreven worden vermeld. Uit de Drinkwaterwet vloeit tevens een solvabiliteitsmaximum voort van 70%. Het beleidskader Derivaten als opgesteld door het Ministerie van Financiën is daarnaast weliswaar niet formeel op waterbedrijven van toepassing (omdat zij deelnemingen zijn van publiekrechtelijke openbare lichamen die expliciet van dit beleidskader zijn uitgezonderd) maar met de Minister van Infrastructuur en Milieu is door de sector wel afgesproken dat "zij het beleidskader onder de aandacht van hun RvC's en aandeelhouders brengen, zodat deze partijen bij de invulling van hun verantwoordelijkheden in de totale governance binnen deze sector hun

voordeel kunnen doen met de kennis en inzichten die het derivatenkader biedt.” Treasury activiteiten dienen voorts te passen binnen en afgestemd te zijn op de door de organisatie in het Financieel Plan geformuleerde financiële beleid waar bedrijfseconomische normen en streefwaarden ten aanzien van kengetallen als solvabiliteit, rentabiliteit, weerstandsvermogen etc. zijn vastgelegd.

Tegen deze achtergrond wordt het navolgende Treasurystatuut voorgesteld.

Aandachtsgebied treasuryfunctie

Artikel 1

De treasuryfunctie ondersteunt de volgende taken:

- a. het formuleren van het algehele treasurybeleid;
- b. advisering op financieringsgebied en uitvoeren van genomen financieringsbeslissingen;
- c. het opstellen van de liquiditeitsprognose (horizon 1 jaar) en het meerjaren financieringsplan (horizon 5 jaar);
- d. het opzetten en onderhouden van overige informatiestromen die de uitvoering van de treasuryfunctie ondersteunen;
- e. liquiditeitenbeheer: de dekking van tijdelijke financieringsbehoefte en het uitzetten van tijdelijke overschotten aan liquide middelen;
- f. saldobehoor: optimalisatie van het rendement van de dagelijks opvraagbare liquiditeit;
- g. geldstromenbeheer: minimalisering van de transactiekosten die gepaard gaan met overboeking van liquide middelen;
- h. opzet en onderhoud rekeningstructuur ten behoeve van het inkomende en uitgaande geldverkeer;
- i. contract met betrekking tot beheer bank- en girorekeningen.

Doelstellingen treasuryfunctie

Artikel 2

Vanuit de verantwoordelijkheid voor de treasuryfunctie wordt nagestreefd:

- a. continue toegang tot de financiële markten op zowel korte als lange termijn teneinde de financierbaarheid van de onderneming zeker te stellen;
- b. het beheersen van de volgende financiële risico's: renterisico's, kredietrisico's, interne liquiditeitsrisico's, koersrisico's en valutarisico's;
- c. het minimaliseren van de rentekosten van leningen;
- d. het optimaliseren van het rendement van de beschikbare middelen;
- e. het bijdragen aan het bereiken van een financiële balansstructuur die dienstbaar is aan de doelstellingen van WMD;

- f. het opzetten en onderhouden van een goed en efficiënt functionerende infrastructuur voor het beheer van de geldstromen en posities;
- g. het registreren van transacties in de administratie;
- h. het vormen van adequate dossiers van plannen, nota's, besluiten, transacties, handelingen en dergelijke;
- i. een goede interne en externe informatievoorziening over de uitvoering van de treasuryfunctie.

Artikel 3

Vanuit de verantwoordelijkheid voor risicobeheer wordt nagestreefd:

- a. het formuleren en realiseren van het risicobeleid waarbij de op grond van dit statuut opgenomen risiconormen niet worden overschreden;
- b. het inzichtelijk maken van de renterisico's, kredietrisico's, interne liquiditeitsrisico's, koersrisico's en valutarisico's die WMD op korte en langere termijn loopt, onder meer door kwartaalrapportages uitgebracht aan de raad van commissarissen;
- c. het optimaliseren van het beheer en de beheersing van ingenomen posities in het kader van het risicobeleid;
- d. het bijdragen aan het bereiken van een financiële balansstructuur die dienstbaar is aan de doelstellingen van WMD;
- e. het vormen van adequate dossiers van plannen, nota's, besluiten, handelingen en dergelijke;
- f. faciliteiten die een flexibele uitvoering van het risicobeleid mogelijk maken.

Artikel 4

Vanuit de verantwoordelijkheid voor kasbeheer wordt nagestreefd:

- a. het opzetten, onderhouden en evalueren van goede rekening-courantfaciliteiten tegen zo gunstig mogelijke tarieven en met de hoogst mogelijke flexibiliteit bij banken;
- b. het opzetten, onderhouden en evalueren van kasgeldfaciliteiten tegen zo gunstig mogelijke tarieven en met de hoogst mogelijke flexibiliteit;
- c. het opzetten, onderhouden en evalueren van een efficiënt betalingsverkeer;
- d. het opzetten, onderhouden en evalueren van vlottende beleggingsfaciliteiten, gegeven de richtlijnen en limieten van dit statuut;
- e. het bijdragen aan het bereiken van een financiële balansstructuur die dienstbaar is aan de doelstellingen van WMD;
- f. het registreren van transacties in de administratie;
- g. het vormen van adequate dossiers van plannen, nota's, besluiten, transacties en dergelijke.

Artikel 5

Vanuit de verantwoordelijkheid voor ondernemingsfinanciering wordt nagestreefd:

- a. het voorzien in de toekomstige behoefte aan vast vreemd vermogen tegen zo laag mogelijke kosten en binnen de op grond van dit statuut gestelde risicogrenzen;
- b. het voorzien in de toekomstige financieringsbehoefte bij voorkeur door het intern aan wenden van het eigen vermogen;
- c. het opzetten, onderhouden en evalueren van vaste beleggingsfaciliteiten, gegeven de richtlijnen en limieten van dit statuut;
- d. het bijdragen aan het bereiken van een financiële balansstructuur die dienstbaar is aan de doelstellingen van WMD;
- e. het registreren van transacties in de administratie;
- f. het vormen van adequate dossiers van plannen, nota's, besluiten, transacties en dergelijke.

Artikel 6

Vanuit de verantwoordelijkheid voor relatiebeheer wordt nagestreefd:

- a. het door middel van een goede toegang tot de (Europese) geld- en kapitaalmarkten veilig stellen van de financierbaarheid van WMD zodat op elk gewenst moment middelen kunnen worden aangetrokken;
- b. faciliteiten die een flexibele invulling van de financieringsbehoefte mogelijk maken;
- c. het vormen van adequate dossiers van plannen, nota's, besluiten, handelingen en dergelijke.

Risico-attitude

Artikel 7

Het risicobeheer van WMD wordt gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- a. ten opzichte van de taken die aan WMD zijn opgedragen heeft de treasuryfunctie een strikt ondersteunende rol. Treasury volgt en is dienstbaar aan deze taken. Daarbij wordt het door de raad van commissarissen vastgestelde Financieel Plan als kader gehanteerd;
- b. de uitvoering van de treasuryfunctie voegt geen financiële risico's toe aan degene die zijn verbonden aan de uitvoering van de taken die aan WMD zijn opgedragen, maar is er op gericht toekomstige risico's te verminderen of te verschuiven;
- c. bij de uitvoering van de treasuryfunctie worden financiële risico's zo veel mogelijk vermeden;
- d. de aan de treasuryfunctie verbonden rentekosten en renteopbrengsten worden zoveel mogelijk beheerst.

Richtlijnen en limieten

Artikel 8

- a. Wat betreft de toekomstige omvang en samenstelling van de portefeuille vlottende opgenomen en verstrekte leningen wordt de kasgeldlimiet zoals opgenomen in het door de raad van commissarissen vastgestelde Financieel Plan in acht genomen. Aangezien de liquiditeit schommelingen binnen WMD voornamelijk worden bepaald door de frequentie van de facturering van het watergeld, zal bij de vaststelling van de norm, de jaaromzet, inclusief belastingen en de frequentie van de facturering leidend zijn.
- b. Wat betreft de toekomstige omvang en samenstelling van de portefeuille vaste opgenomen en verstrekte leningen wordt de renterisiconorm van het door de raad van commissarissen vastgestelde Financieel Plan in acht genomen. Bij de vaststelling van deze norm zal hetgeen bij de bepaling van de voor de watersector vastgestelde WACC als uitgangspunt is aangehouden leidend zijn. De norm wordt uitgedrukt als percentage van de langlopende financieringsbehoefte.

Artikel 9

- a. leningen worden uitsluitend aangetrokken op basis van een recente liquiditeitsprognose en het meerjarig financieringsplan;
- b. bij het aantrekken van vaste leningen worden minimaal twee offertes aangevraagd;
- c. de hoofdsom van een aan te trekken lening is niet onderhevig aan indexatie;
- d. er worden uitsluitend leningen aangetrokken waarvan de betalingsverplichtingen zijn uitgedrukt in euro's;

Artikel 10

- a. er worden uitsluitend middelen uitgezet die tijdelijk overtollig zijn;
- b. middelen worden uitsluitend uitgezet op basis van een recente liquiditeitsprognose;
- c. omvang en looptijd van de uitzettingen worden bepaald door de omvang van de overtollige middelen en de periode gedurende welke deze beschikbaar zijn;
- d. in besluiten over uitzettingen van middelen, verstrekkingen van garanties en financiële participaties wordt het openbaar belang van dergelijke uitzettingen gemotiveerd;
- e. middelen worden uitsluitend uitgezet bij tegenpartijen die voldoen aan één van de volgende criteria:
 - het is een financiële instelling of het betreft waardepapier van een financiële instelling met een door een gezaghebbend ratingagency afgegeven rating van A of hoger en die is gevestigd in een lidstaat die deelneemt aan de Economische en Monetaire Unie;

- het is een instelling aan wiens waardepapier door een bancaire toezichthouder in een lidstaat van de Europese Unie de solvabiliteitsvrije status is toegekend;
- middelen worden uitsluitend uitgezet in producten waarbij minimaal de hoofdsom aan het einde van de looptijd gegarandeerd wordt;
- middelen worden uitsluitend uitgezet in de vorm van de volgende instrumenten: callgeld, kasgeld, deposito's en rekening-courant; onderhandse leningen en beleggingen; Medium Term Notes; obligaties; De hoofdsom van een verstrekte lening is niet onderhevig aan indexatie; Er worden uitsluitend leningen verstrekt waarvan de betalingsverplichtingen zijn uitgedrukt in euro's;

Rol van de treasuryfunctie in de beleids- en beheercyclus

Artikel 11

Als onderdeel van de beleids- en beheercyclus worden jaarlijks de volgende documenten opgesteld:

- a. een onderdeel 'financiering' van het Financieel Plan;
- b. de treasuryparagraaf van het Financieel Plan;
- c. rapportages over de uitvoering van het treasurybeleid, die deel uitmaken van de periodieke verslaglegging;
- d. de treasuryparagraaf van de jaarrekening.

Artikel 12

In het in artikel 12 onder a genoemde onderdeel 'financiering' van het Financieel Plan worden opgenomen:

- a. een vermogensbehoefteplanning;
- b. een beschouwing over de rente-ontwikkeling;
- c. een rentegevoeligheidsanalyse.

Artikel 13

- a. De treasuryparagraaf van het Financieel Plan wordt gebaseerd op een specifiek plan met betrekking tot het treasurybeleid dat in het eerste jaar van het Financieel Plan zal worden uitgevoerd;
- b. In de treasuryparagraaf van het Financieel Plan wordt vanuit het perspectief van de raad van commissarissen ingegaan op:
 - algemene interne en externe ontwikkelingen die van invloed zijn op de treasuryfunctie;
 - de ontwikkeling van de rente;
 - de liquiditeitsprognose;
 - de plannen inzake het risicobeheer.
 - de plannen inzake het kasbeheer.

Artikel 14

In de in artikel 12 onder c bedoelde periodieke rapportages over de uitvoering van het treasurybeleid wordt een verschillenanalyse opgenomen indien de realisatie van het treasurybeleid in betekenende mate afwijkt van de treasuryplannen uit het Financieel Plan.

Artikel 15

- a. de treasuryparagraaf van de jaarrekening wordt gebaseerd op een specifieke rapportage over de wijze waarop het treasurybeleid in het verslagjaar is uitgevoerd;
- b. in de treasuryparagraaf van de jaarrekening wordt vanuit het perspectief van de raad van commissarissen ingegaan op:
 - algemene interne en externe ontwikkelingen die van invloed zijn geweest op de treasuryfunctie;
 - waarbij wordt ingegaan op de ontwikkeling van de rente;
 - de gevolgen van het uitgevoerde beleid voor het meerjarenbeleid met betrekking tot treasury;
 - de realisatie van het beleid inzake het risicobeheer;
 - de realisatie van het beleid inzake het kasbeheer.
- c. in de treasuryparagraaf van de jaarrekening wordt een verschillenanalyse opgenomen indien de realisatie van het treasurybeleid in betekende mate afwijkt van de treasuryplannen uit het Financieel Plan;
- d. het concept van de treasuryparagraaf van de jaarrekening wordt door de met de treasuryfunctie belaste functionaris voorafgaand aan de finalisering van de jaarrekening besproken met het audit comité van de raad van commissarissen in het bijzijn van de externe accountant.

Opdrachtverlening uitvoering treasurybeleid

Artikel 17

- a. Met het vaststellen van het Financieel Plan door de raad van commissarissen krijgt de directie de bevoegdheid leningen aan te trekken c.q. middelen uit te zetten conform datgene wat daarover in de treasuryparagraaf is gesteld.
- b. De directie kan de organisatie mandateren om op basis van de treasuryparagraaf, de daaronder liggende informatie alsmede het geregelde in en op grond van artikel 18 de daadwerkelijke transacties te doen ter uitvoering van het treasurybeleid.

Procedures treasuryfunctie

Artikel 18

- a. Procedurebeschrijvingen worden vastgesteld voor:
 - het op- en vaststellen alsmede wijzigen van het in en bij dit statuut opgenomen beleidskader;
 - het opstellen van de liquiditeitsprognose;
 - de belangrijkste treasurytransacties.
- b. de in het eerste lid bedoelde procedures worden zodanig ontworpen dat wordt voldaan aan het principe van functiescheiding alsmede aan het vier ogen-principe, de met de treasuryfunctie belaste functionaris wordt voorzien van die informatie die van belang is voor zijn functioneren, alle medewerkers alsmede de bestuursorganen vanuit de treasuryfunctie worden voorzien van die informatie die zij ten behoeve van hun functioneren nodig hebben;
- c. voor iedere functionaris die voorkomt in de in het eerste lid bedoelde procedures wordt in de regeling van het financieel beheer een vervanger aangewezen;
- d. voorstellen voor opname in en wijziging van het treasurystatuut worden door de met de treasuryfunctie belaste functionaris volgens de gebruikelijk procedure voorgelegd aan het directie, waarbij vaststelling door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders eerst kan geschieden na het opstellen door de Raad van Commissarissen;
- e. de onder a bedoelde liquiditeitsprognose wordt regelmatig gedurende het jaar geactualiseerd en bestrijkt het komende jaar.

Verantwoordingsinformatie aan de raad van commissarissen

Artikel 19

De functionaris die belast is met de treasuryfunctie draagt zorg voor de informatieverstrekking aan de raad van commissarissen.

Interne en externe controle

Artikel 20

- a. De maatregelen van interne controle op de uitvoering van de treasuryfunctie maken onderdeel uit van de uitvoering van het financieel beheer;
- b. Indien tijdens de in het eerste lid bedoelde interne controlemaatregelen materiële afwijkingen van dit statuut worden geconstateerd waarvoor geen toestemming is verleend, wordt hiervan terstond melding gemaakt aan de directie en de raad van commissarissen.

Artikel 21

De uitvoering van de treasuryfunctie is object van de reguliere controle van de accountant.

Slotbepalingen

Artikel 22

Dit statuut treedt in werking met ingang van 1 januari 2017.
Dit statuut kan worden aangehaald als Treasurystatuut van WMD.

N.V. Waterbedrijf Drenthe

Lauwers 3

9405 BL Assen

Postbus 18

9400 AA Assen

Telefoon 0592 - 854 500

wmd.nl

