

5.6 Financiering

Inleiding

Het treasurybeleid van waterschap Vechtstromen is vastgelegd in de Verordening beleids- en verantwoordingsfunctie en het treasurywet. Beide beogen het financieringsbeleid transparant te maken waarbij de risico's zo goed mogelijk worden beheerst binnen de vastgestelde kaders. Daarbij sturen we op:

- de kasgeldlimiet voor het beperken van het renterisico op de kortlopende financiering.
- de renterisiconorm voor het beheersen van fluctuaties in de rentelasten op de langere termijn.

Kasgeldlimiet en renterisiconorm

De kasgeldlimiet en de renterisiconorm hebben allebei als doel de leningportefeuille van decentrale overheden te behoeden voor een onverantwoord grote gevoeligheid voor rentefluctuaties. Ze stellen dus een grens aan de structuur van de leningen, niet aan de hoogte. De kasgeldlimiet richt zich hierbij op leningen met een rentetypische looptijd van maximaal een jaar (ook wel korte leningen, of kort geld genoemd). De renterisiconorm betreft leningen met een rentetypische looptijd van één jaar of langer (lange leningen, lang geld).

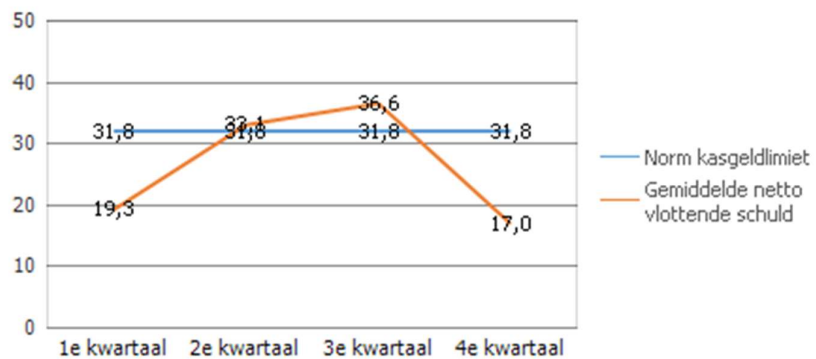
De kasgeldlimiet stelt dat de gemiddelde netto-vlottende schuld van een decentrale overheid (ofwel openbaar lichaam) in een bepaald kwartaal niet hoger mag zijn dan een wettelijk bepaald percentage (voor waterschappen 23%) van het begrotingstotaal. Voor waterschap Vechtstromen bedroeg de kasgeldlimiet in 2019 € 31,8 miljoen.

De renterisiconorm is opgesteld met als doel de rentegevoeligheid van de portefeuille van leningen met een looptijd van een jaar of langer te beperken. Dit komt er op neer dat het renterisico - dat voortvloeit uit een renteherziening en/of de herfinanciering van lopende langlopende geldleningen of gedeeltelijke aflossing daarvan - in een bepaald jaar niet meer mag bedragen dan een wettelijk bepaald percentage (voor waterschappen 30%) van het begrotingstotaal. Voor waterschap Vechtstromen bedroeg de renterisiconorm in 2019 € 41,4 miljoen. Aangezien de aflossingen in 2019 slechts € 13,1 miljoen bedroegen en er geen renteherzieningen van toepassing waren, is waterschap Vechtstromen ruimschoots binnen de renterisiconorm gebleven.

Vanwege een gering achterblijvend investeringsniveau en een positief rekeningresultaat is er minder geld aangetrokken dan verwacht. Vanwege de zeer gunstige rentetarieven van kasgeldleningen (er is sprake van renteopbrengsten in plaats van -kosten) is een groot deel van het jaar in de financieringsbehoefte voorzien door middel van kasgeld. De kasgeldlimiet is in het tweede en derde kwartaal van 2019 overschreden. Dit past binnen de bepalingen van de Wet Financiering decentrale overheden en het Treasurywet van het waterschap. Mede hierdoor is in 2019 een rentevoordeel behaald van € 0,5 miljoen (ten opzichte van de primitieve begroting 2019).



Ontwikkeling vlottende schuld 2019
(bedragen in miljoenen euro's)



Ontwikkeling aflossingen 2016-2019
(bedragen in miljoenen euro's)

