

Inleiding

Het treasurybeleid van waterschap Vechtstromen is vastgelegd in de Verordening beleids- en verantwoordingsfunctie en het treasurystatuut. 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.

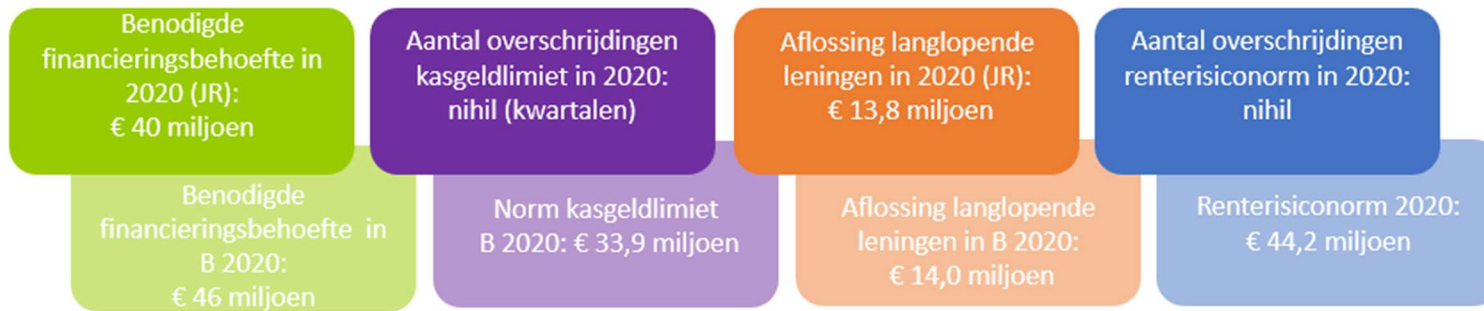
Kasgeldlimiet en renterisiconorm

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 looptijd van maximaal een jaar (ook wel korte leningen, of kort geld genoemd). De renterisiconorm betreft leningen met een looptijd van één jaar of langer (lange leningen, lang geld).

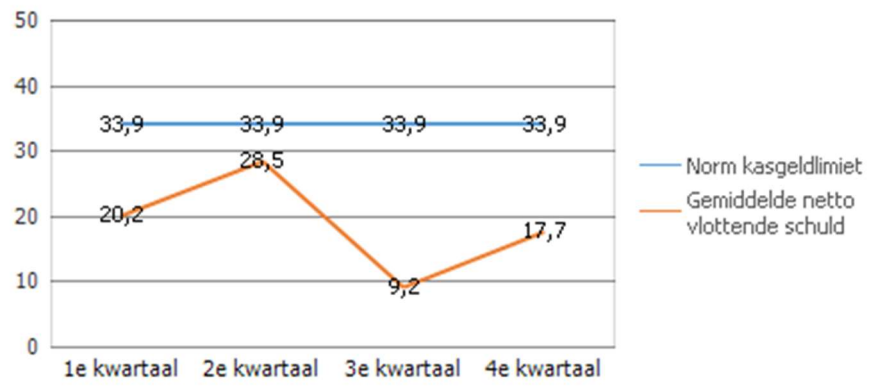
De *kasgeldlimiet* stelt dat de gemiddelde netto-vlottende schuld van een decentrale overheid (ofwel openbaar lichaam) in een bepaald kwartaal niet hoger mag zijn dan een wettelijk bepaald percentage (voor waterschappen 23%) van het begrotingstotaal. Voor waterschap Vechtstromen bedroeg de kasgeldlimiet in 2020 € 33,9 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 2020 € 44,2 miljoen. Aangezien de aflossingen in 2020 slechts € 13,8 miljoen bedroegen en er geen renteherzieningen van toepassing waren, is waterschap Vechtstromen ruimschoots binnen de renterisiconorm gebleven. Zie ook de 2e grafiek op de volgende pagina.

Vanwege een gering achterblijvend investeringsniveau (ten opzichte van de primitieve begroting) en een positief rekeningresultaat is er minder geld aangetrokken (€ 40 miljoen) dan verwacht (€ 46 miljoen). Vanwege de zeer gunstige rentetarieven van zowel langlopende leningen als van kasgeldleningen (bij deze laatste categorie is sprake van renteopbrengsten in plaats van -kosten) is een deel van het jaar in de financieringsbehoefte voorzien door middel van kasgeld. De kasgeldlimiet is hierbij in 2020 in geen enkel kwartaal overschreden (zie 1e grafiek op volgende pagina). Dit past binnen de bepalingen van de Wet Financiering decentrale overheden en het Treasurystatuut van het waterschap (overschrijding is in maximaal twee aaneengesloten kwartalen toegestaan). Mede hierdoor is in 2020 een rentevoordeel behaald van € 0,5 miljoen (ten opzichte van de primitieve begroting 2020).



Ontwikkeling vlottende schuld 2020
(bedragen in miljoenen €)



Ontwikkeling aflossingen 2017-2020
(bedragen in miljoenen €)

