

Nota voor Burgemeester en Wethouders

Team: Finance en Control

Onderwerp:

Treasuryplan 2025

Notagegevens

Bestuursorgaan	: B-en-W 28-01-2025
Notanummer	: 2024-1058
Datum	: 28-01-2025
Programma	: 12 - Algemene dekkingsmiddelen
Portefeuillehouder	: Wethouder Elferink,
Bijlage(n)	: Treasuryplan 2025 (DEF).docx

Parafering

16-01-2025: Strategisch adviseur F&C16-01-2025: Wethouder

Agendering

* 24-01-2025: Teammanager Concernstaf en Adjunct-secretaris

* 22-01-2025: Gemeentesecretaris/algemeen directeur

Definitieve akkoord

28-01-2025

B & W d.d.: 28-01-2025

Besluit

1. Het Treasuryplan 2025 vast te stellen
2. De Algemeen Directeur mandaat en machtiging te verlenen voor het uitvoeren van het Treasurybeleid conform het treasuryplan 2025

De nota en het besluit openbaar te maken

Inleiding

In het Treasuryplan 2025 (zie bijlage 1) is een analyse gemaakt van de actuele situatie die van belang is voor de treasuryfunctie van de gemeente, waaronder het aantrekken van nieuwe leningen in het komende jaar. Voor deze analyse is een rentevisie opgesteld, is de begroting geanalyseerd en wordt inzicht gegeven in de actuele leningenportefeuille.

Beoogd maatschappelijk resultaat

Met het vaststellen van het Treasuryplan en het mandaat aan de Algemeen Directeur wordt uitvoering gegeven aan het Treasurybeleid..

Kader

- Treasurystatuut 2021 vastgesteld door de gemeenteraad.
- Beleidskader leningen en garanties 2020 vastgesteld door de gemeenteraad

Toelichting op participatiebeleid

nvt

Argumenten voor en tegen

1. Met het Treasuryplan 2025 informeert het college over de uitvoering van de treasuryfunctie. Het plan draagt bij aan het vergroten van de transparantie over de financieringsbehoefte is en welke renterisico's er zijn.
2. De algemeen directeur wordt gemandateerd het Treasuryplan uit te voeren - een legitieme basis voor de te nemen acties zoals het aantrekken van nieuwe leningen.

Financiële consequenties en dekking

De gemeente beschikt op dit moment over voldoende liquide middelen en een stabiele toegang tot financiering. Renterisico's bevinden zich binnen de wettelijke normen, waarbij het risico op sterk oplopende rentekosten (bij stijging van de marktrente) beperkt wordt door het spreiden van het herfinancieren van aflopende leningen.

Openbaarmaking en communicatie

nvt

Aanpak en uitvoering

Na vaststelling van het Treasuryplan wordt uitvoering gegeven aan het plan. Maandelijks vindt monitoring plaats of nieuwe financiering dient te worden aangetrokken.

Treasuryplan 2025

13-1-2025



Voorwoord

Elk jaar stelt het college het Treasuryplan vast. Met het vaststellen van het Treasuryplan geeft het college mandaat aan de Algemeen Directeur voor het uitvoeren van het Treasurybeleid inclusief het aantrekken van daartoe benodigde leningen. Het plan geeft een toelichting op de actuele ontwikkelingen op de rentemarkt, de opgenomen en verstrekte leningen en de financieringsbehoefte die voortkomt uit de begroting.

Inhoudsopgave

Voorwoord	2
1. Samenvatting	4
2. Toelichting	5
2.1 Inleiding	5
2.2 Beleidskader	5
2.3 Wettelijke normen	5
2.4 Huidige positie	6
2.5 Financieringsstrategie	6
2.6 Rentevisie	6
2.6.1 De macro-economische situatie en inflatieverwachting	6
2.6.2 Het beleid van de ECB	7
2.6.3 Overige verwachtingen	7
2.6.4 Rentebelief schatkistbankieren	7
2.6.5 Conclusie	7
2.7 Samenstelling bestaande leningenportefeuille	7
2.8 Renteresultaat in 2024	9
2.9 Verwachte financieringsbehoefte 2025-2028	9
2.10 Aantrekken nieuwe leningen	10
2.11 Kredietrisico	10
Bijlage 1: Overzicht leningenportefeuille	11
Bijlage 2: Kasstroomanalyse van de begroting	12

1. Samenvatting

Het Treasuryplan bevat een raming van de financieringsbehoefte voor de komende 4 jaar en wordt jaarlijks vastgesteld door het college. Met het vaststellen van het Treasuryplan geeft het college mandaat aan de Algemeen Directeur voor het uitvoeren van het Treasurybeleid inclusief het aantrekken van daartoe benodigde leningen.

Huidige liquiditeit- en rentepositie gemeente

De gemeente beschikt begin 2025 over ruime liquide middelen. Dit is een gevolg van positieve rekeningresultaten, voorschotten van het Rijk en vertragingen in de investeringen. De totale rentelast neemt de komende jaren af als gevolg van deze overschotten en daaruit volgende lagere behoefte aan nieuwe leningen. Daarnaast is de marktrente lager dan de gemiddelde rente op de lopende leningen.

Rentevisie

De rente op de kapitaalmarkt is gebaseerd op verschillende ontwikkelingen, waaronder de inflatieverwachting, het beleid van de Europese Centrale Bank (ECB) en de kredietwaardigheid van de Nederlandse overheid ten opzichte van andere landen. De rente is het afgelopen jaar gedaald, van 3,5% eind 2023 naar 2,6% eind 2024 (looptijd 10 jaar). De verwachtingen zijn positief met gematigde inflatieverwachtingen en stabiele of dalende rentestanden.

Financieringsstrategie

Bij concrete financieringsbehoeften worden nieuwe leningen aangetrokken. Tijdelijke schommelingen in liquiditeit worden opgevangen door de rekening-courant tegoeden (saldo schatkistbankieren) en aanvullend met een kredietlimiet van €28 miljoen.

Financieringsbehoefte

Op basis van de begroting 2025-2028 bedraagt de financieringsbehoefte maximaal €98 miljoen (zie tabel 2 op p.10), waarvan een belangrijk deel veroorzaakt wordt door een aantal grote investeringen (waaronder de geplande scholen) en de aflossing van bestaande leningen. Met dit Treasuryplan wordt mandaat gevraagd om tot dit maximum nieuwe leningen aan te trekken in de komende jaren. Dit kan voorlopig worden gefinancierd met het liquiditeitsoverschot. De prognose kent een aantal onzekerheden. Om die reden wordt maandelijks een actuele inschatting gemaakt op basis waarvan besloten kan worden om aanvullende leningen aan te trekken.

Aantrekken van nieuwe leningen

Nieuwe leningen kunnen op ieder moment worden aangetrokken, rekening houdend met bevoegdheden uit het Treasurystatuut. Bij de keuze voor de rentevaste looptijd wordt rekening gehouden met de (wettelijke) renterisiconorm en de renteversillen van de verschillende looptijden.

Verstrekken van leningen

De totale omvang van de verstrekte geldleningen per 1 januari 2025 is ca. €17,3 miljoen.

Renteresultaat

De rentelast wordt gedekt via de kapitaallasten in de begroting. Hiervoor wordt voor alle activa dezelfde omslagrente gebruikt, 1,4% in de begroting 2025. Dit is berekend conform de richtlijnen BBV (Besluit Begroting en Verantwoording). Via de omslagrente worden de werkelijke rentelasten gedekt en is het geraamde renteresultaat in het begrotingsjaar neutraal. De ontwikkeling in 2024, waarin hogere rentebaten zijn geboekt, is de omslagrente verlaagd. Doel

van deze aanpassing is een min of meer neutraal renteresultaat en een evenredige toerekening van de rentelasten aan de programma's.

Risicobeheer

Met de huidige inrichting van het Treasuryproces wordt invulling gegeven aan de beheersing van rente-, liquiditeits- en kredietrisico's met inachtneming van alle wettelijke normen en interne beleidskaders. Renterisico's bevinden zich binnen de wettelijke normen, waarbij het risico op sterk oplopende rentelasten beperkt wordt door langere looptijden van de leningen. Hierover wordt periodiek gerapporteerd in de paragraaf Financiering van de P&C documenten.

2. Toelichting

2.1 Inleiding

Het Treasuryplan wordt elk jaar opgesteld en bevat een meerjarige vertaling van de begroting in de benodigde financieringsactiviteiten van de gemeente. Door het vaststellen van het Treasuryplan geeft het college de Algemeen Directeur de verantwoordelijkheid om het Treasurybeleid uit te voeren, zoals beschreven in het plan, inclusief het verkrijgen van de benodigde financiering.

2.2 Beleidskader

Het Treasurybeleid van de Gemeente Deventer is vastgelegd in het Treasurystatuut 2021. Hierbij is rekening gehouden met de geldende wet- en regelgeving. Ook is het beleidskader "Verlenen van garanties en het verstrekken van geldleningen" van 2020 van toepassing. Het Treasurystatuut beschrijft de uitgangspunten en bevoegdheden van de gemeente op het gebied van financiering, beleggingen, rentebestrijding, liquiditeitsbeheer en financiële logistiek. Dit betekent in de praktijk dat complexe en risicovolle producten worden vermeden en er alleen onderhandse leningen worden aangegaan bij financiële instellingen in de eurovaluta. De gemeente verstrekt alleen leningen in het kader van haar publieke taak. Tijdelijke overtollige liquiditeiten worden (verplicht) ondergebracht bij het schatkistbankieren van de Rijksoverheid.

Het Treasurybeleid heeft geen winstdoelstelling. Het uitgangspunt is dat alle rentelasten intern worden doorberekend aan de investeringen, zoals grondexploitaties en kapitaalgoederen. Hiervoor wordt jaarlijks een omslagrente bepaald conform de richtlijnen van de BBV (Besluit Begroting en Verantwoording) om een neutraal renteresultaat te bereiken.

2.3 Wettelijke normen

Voor de beheersing van risico's moet de gemeente aan een aantal vereisten voldoen:

- Renterisiconorm: het totale bedrag aan aflossing of een renteherziening is maximaal 20% van het begrotingstotaal. De huidige leningportefeuille voldoet aan deze norm met een maximale aflossingslast van 10% in de komende 4 jaar.
- Kasgeldlimiet: het totale bedrag aan kortlopende schulden (na aftrek van vlottende middelen) is maximaal 8,5% van het begrotingstotaal. Het afgelopen jaar is op elk moment voldaan aan deze norm, per saldo hebben wij geen kortlopende schulden gekend.

- Schatkistbankieren: liquide middelen buiten de schatkistbankrekening is – per kwartaal gezien - niet meer dan 2% van het begrotingstotaal. Het afgelopen jaar is op elk moment voldaan aan deze norm, overschotten worden automatisch afgeroomd naar de schatkistrekening.

De gemeente heeft het afgelopen jaar hiermee voldaan aan deze normen, en zal er de komende jaren aan voldoen indien dit Treasuryplan wordt gevolgd.

2.4 Huidige positie

De huidige liquiditeit- en rentepositie van de gemeente is gezond. De gemeente heeft voldoende liquide middelen en stabiele toegang tot financiering. Het hele jaar heeft de gemeente een positief saldo op de liquide middelen, van €67 miljoen in het begin van 2024 tot €60 miljoen begin 2025. De laagste stand was €22 miljoen op 4 maart, de hoogste stand €99 miljoen op 23 december. De netto rentelasten zijn gedaald door de rentevergoeding op het positieve liquiditeitsaldo. Het komend jaar zal het liquiditeitsaldo dalen als de begroting volgens de planning wordt uitgevoerd, waarbij de rentebaten. Naar verwachting worden in 2026 nieuwe leningen aangegaan. Dit is een jaar later dan in de begroting 2025 is geraamd door de positieve ontwikkeling van de liquiditeitspositie.

2.5 Financieringsstrategie

Volgens de doelstellingen van het Treasurystatuut zullen alleen nieuwe langlopende leningen worden aangegaan volgens de daadwerkelijke financieringsbehoefte, zoals dat wordt gemonitord gedurende het jaar. Tijdelijke schommelingen in de beschikbare liquiditeit worden opgevangen door inzet van de liquide tegoeden bij de schatkist en door gebruik te maken van de bestaande kredietlimiet van €28 miljoen op de rekening-courant van de BNG. Om altijd voldoende liquide middelen aan te kunnen spreken, wordt van deze kredietlimiet altijd €14 miljoen aan direct inzetbare liquide middelen beschikbaar gehouden. Dit houdt in dat een nieuwe lening wordt aangetrokken voordat deze €14 miljoen rekening courant krediet wordt overschreven. De timing van het aantrekken van nieuwe leningen wordt daarnaast bepaald door de aflossingsverplichtingen op de bestaande leningen en de korte termijn planning van de kasstromen.

2.6 Rentevisie

De rente op de kapitaalmarkt wordt bepaald door vraag en aanbod die worden beïnvloed door verschillende ontwikkelingen, waaronder de inflatieverwachting, het beleid van de Europese Centrale Bank (ECB) en de kredietwaardigheid van de Nederlandse overheid ten opzichte van andere landen. Deze rentevisie is gebaseerd op recente analyses van de ECB en de Europese commissie.

2.6.1 De macro-economische situatie en inflatieverwachting

- De economie is uit een recessie (eind vorig jaar) en groeit weer, met 0,6% in 2024 en naar verwachting 1,5% in 2025. Dit is vergelijkbaar met de gemiddelde groei in de gehele eurozone, met grote verschillen tussen de landen.
- De inflatie in de eurozone lijkt in 2024 te halveren, van 5,4 procent vorig jaar naar 2,4 procent in 2024. Komend jaren daalt de inflatie nog steeds maar minder snel, naar 1,9 procent in 2026. In Nederland is de inflatie hoger, en daalt minder snel. Van 4,1% in 2023 naar 3,5% in 2024 en naar verwachting 2,8% in 2025.

- Ondanks een positieve vooruitblik zijn er aantal belangrijke risico's, zoals de oorlog in Oekraïne, oplopende spanningen in het Midden-Oosten, klimaatveranderingen en onzekere ontwikkeling van de internationale handelspolitiek.

2.6.2 Het beleid van de ECB

- De ECB heeft in 2024 de reeks renteverhogingen doorbroken. Sinds juli 2022 was de belangrijkste beleidsrente in tien opeenvolgende stappen met 4,5%-punt verhoogd. De laatste verhoging is in september 2023 doorgevoerd. Vanaf juni 2024 is de rente in vier stappen van 0,25%-punt verlaagd, als laatst in december 2024.
- De inflatieverwachting is positief, de markt verwacht minimaal nog een renteverlaging van de ECB.
- De ECB heeft geen voorspelling gedaan over verdere renteverlagingen, en beslist op basis van de laatste stand van de (onderliggende) inflatiecijfers en economische indicatoren. Dit is een wijziging ten opzichte van het beleid tijdens de hoge inflatie, waar verdere renteverhogingen van tevoren werden aangekondigd.

2.6.3 Overige verwachtingen

- De kredietwaardigheid van de gemeente is hoog en wij verwachten hierin geen veranderingen.
- De algemene kapitaalliquiditeit en het vertrouwen (in het eurogebied) kent op dit moment geen bijzonderheden.
- De politieke en economische onzekerheden zijn blijvend hoog, met mogelijk negatieve gevolgen voor de inflatie en rente.

2.6.4 Rentebeleid schatkistbankieren

Het rijk is eind 2024 een discussie gestart over het niveau van de rente op het schatkistbankieren. De minister van Financiën onderzoekt of hij de rentevergoeding voor het verplicht schatkistbankieren met 0,2%-punt kan verlagen ten opzichte van de rente waartegen de staat zelf leent. Ook wil hij het bodemtarief van 0% afschaffen, zodat negatieve rentes in de toekomst mogelijk worden. Dit is een risico voor de toekomst als rentestanden fors dalen.

2.6.5 Conclusie

De vooruitzichten zijn positief, met een grotere kans op lagere dan op hogere rente. De rente is het afgelopen jaar gedaald van 3,5% naar 2,6% in december 2024 voor zowel leningen met een looptijd van 10 jaar als 30 jaar. De rente op de geldmarkt is eind 2024 2,7% voor een looptijd van 6 maanden. Bij de schatkist ontvangen wij op ons saldo een vergoeding van 2,9%, dit is een half procent lager dan 3 maanden geleden. Deze rente op het schatkistsaldo zal verder dalen als de ECB haar tarieven verlaagd, en als het rijk de voorwaarden aanpast.

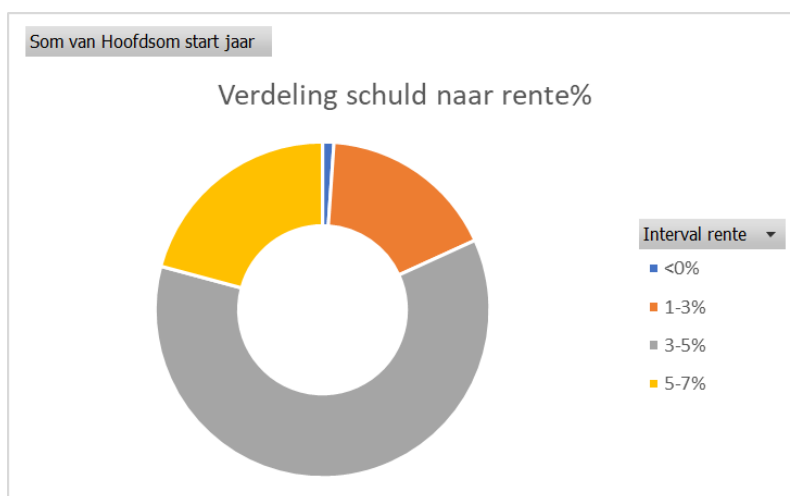
2.7 Samenstelling bestaande leningenportefeuille

De leningenportefeuille (opgenomen geld) van de gemeente bedraagt per 1-1-2025 €146 miljoen. Onderstaande tabel toont de opbouw van de portefeuille (zie bijlage 1 voor het volledige overzicht). Ten opzichte van de stand per 1 januari 2024 is de portefeuille met ongeveer €37 miljoen afgenomen door aflossing van leningen. Doordat we gedurende 2024 over voldoende liquide middelen beschikte, is dit bedrag niet geherfinancierd en zijn er geen nieuwe leningen aangetrokken.

Tegenpartij	Hoofdsom per 1-1-2024	Hoofdsom per 1-1-2025
BNG Bank nv	122.880.826	106.996.021
Nederlandse Waterschapsbank nv	50.608.667	29.054.333
Süddeutsche Lebensversicherung ag	5.000.000	5.000.000
Aegon Bank	5.000.000	5.000.000
	183.489.493	146.050.354

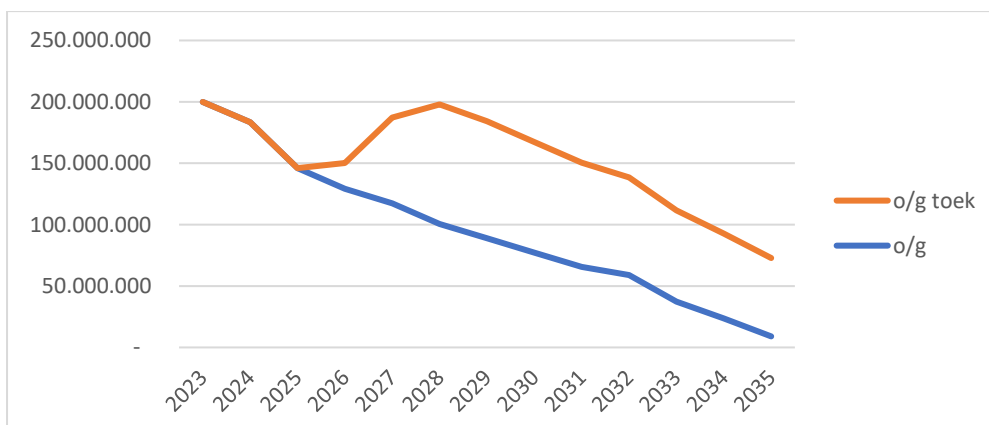
Tabel 1: Samenstelling bestaande leningportefeuille

De leningenportefeuille is opgebouwd uit leningen welke in de periode 1997-2018 zijn aangetrokken. Op dit moment is de gemiddelde rente op de bestaande financiering 3,43%. De hoogste rente is 6,48% en de laagste rente -0,21%. Onderstaande grafiek laat de verdeling zien van rentetarieven en de ontwikkeling van de lening portefeuille met de bestaande en nieuwe leningen.



Figuur 1: Spreiding rentepercentages bestaande financiering

De leningportefeuille verloopt volgens onderstaande grafiek, op basis van de raming uit de begroting. De blauwe lijn o/g zijn de afgesloten geldleningen, de oranje lijn is de stand inclusief de toekomstige leningen uit de begroting.



In de begroting 2025-2028 zijn de volgende nieuwe leningen opgenomen:

Nr geldlening	Hoofdsom	Aanvangsdatum (geraamd)	Looptijd (jaren)
T1	€ 21.000.000	1-7-2025	20
T2	€ 50.000.000	1-7-2026	20
T3	€ 31.000.000	1-7-2027	20
T4	€ 3.000.000	1-7-2028	20

Op basis van de analyse in dit Treasuryplan verwachten wij een latere aanvangsdatum van de toekomstige leningen. De hoge liquiditeiten voorzien het komende jaar in de financieringsbehoefte.

2.8 Renteresultaat in 2024

Terugkijkend over 2024 zijn de volgende verschillen met de ramingen uit de begroting: het investeringsniveau is lager dan geraamd, de (rijks)inkomsten zijn hoger door meer specifieke uitkeringen en hogere gemeentefondsinkomsten, de rentelasten was lager omdat geen nieuwe leningen nodig waren en de rentebaten waren hoger op onze schatkistbankier tegoeden. De berekende omslagrente was door deze ontwikkelingen te hoog geraamd. Bij de eerste en derde kwartaalrapportages is deze verlaagd waardoor de kapitaalslasten op de programma's weer in lijn zijn met de werkelijke rentelasten. Wij verwachten ook een verlaging van de omslagrente over 2025, waarbij het resultaat (balansstanden) van de jaarrekening nog invloed heeft op de uitkomst. Eventuele aanpassingen van de omslagrente wordt in de kadernota en eerste tussentijdse rapportage opgenomen.

2.9 Verwachte financieringsbehoefte 2025-2028

In de begroting zijn de investeringen in activa, de resultaten van de grondexploitaties en de kasstromen uit de gewone exploitatie opgenomen. Onderstaande tabel toont het saldo van alle uit- (+) en ingaande (-) kasstromen per jaar (zie bijlage 2 voor het volledige overzicht).

Tabel 2: Financieringsbehoefte 2025-2028

Categorie Financieringsbehoefte	2025	2026	2027	2028	Totaal 2025-2028
Exploitatie	€ -24.000.000	€ -21.100.000	€ -23.000.000	€ -22.300.000	€ -90.300.000
Grondexploitaties	€ -16.200.000	€ -2.100.000	€ -11.600.000	€ 1.300.000	€ -28.500.000
Investerings	€ 53.000.000	€ 16.200.000	€ 7.500.000	€ 4.700.000	€ 81.300.000
Scholen	€ 15.600.000	€ 28.400.000	€ 17.100.000	€ 11.000.000	€ 72.100.000
Aflossing bestaande financiering	€ 16.100.000	€ 12.200.000	€ 19.700.000	€ 16.000.000	€ 64.000.000
Totaal financieringsbehoefte	€ 44.500.000	€ 33.600.000	€ 9.700.000	€ 10.800.000	€ 98.600.000

De belangrijkste ontwikkelingen:

- Exploitatie: de operationele activiteiten kennen een kasstroomoverschot van gemiddeld €22,5 miljoen per jaar.
- Grondexploitaties: de eerstkomende jaren worden meer inkomsten uit de verkoop van kavels geraamd, met een positieve kasstroom tot gevolg. In 2028 zijn de uitgaven hoger dan de inkomsten.
- Investerings: de komende jaren zijn diverse nieuwe investeringen gepland waarvoor uitgaven worden verwacht van in totaal €81 miljoen. Hierin zijn uitbreidingsinvesteringen opgenomen waarvoor middelen zijn gereserveerd maar nog niet vrijgegeven.
- Scholen: Voor het jaarprogramma onderwijshuisvesting 2025 en verder zijn nog geen kredieten toegekend door de raad, die volgen eind 2024. Deze zijn geen onderdeel van de begroting maar zijn wel opgenomen in de liquiditeitsprognose, ook voor de jaren daarna.
- Aflossing bestaande financiering: de komende jaren wordt afgelost op leningen. Ook ontvangt de gemeente aflossingen op verstrekte leningen. Per saldo leidt dit tot een uitstroom van tussen de €16 - €19 miljoen per jaar.
- Deze kasstromen leiden tot een netto financieringsbehoefte van in totaal €98,6 miljoen. Deze kan worden gedekt met de liquide middelen (€ 60 miljoen) en in nieuw aan te trekken leningen.

Door de ontwikkeling van onze liquiditeitspositie kunnen we een groot deel van de financieringsbehoefte dekken met liquide middelen. Daarbij moet worden aangetekend dat deze stand mede een gevolg is van vertragingen in investeringen en uitvoering. Deze vertraging kan worden ingehaald, waardoor er sneller financiering nodig is. De prognoses kennen hierdoor een grote onzekerheidsmarge. Dit wordt in de eerste plaats veroorzaakt door de genoemde verschillen tussen begroting en realisatie, zowel aan de inkomstenkant als in (de planning van) de uitgaven. Daarnaast is het op basis van de inrichting van de financiële administratie niet altijd mogelijk om een onderscheid te maken tussen begrotingsposten die wel en niet tot kasstromen leiden. Om deze reden wordt de daadwerkelijke financieringsbehoefte maandelijks gemonitord op basis van een analyse van de financiële administratie.

2.10 Aantrekken nieuwe leningen

Het aantrekken van nieuwe leningen kan op ieder moment plaatsvinden indien en voor zover nodig, met inachtneming van de doelstellingen en bevoegdheden uit het Treasurystatuut. Vanwege de onzekerheid van de prognoses wordt maandelijks beoordeeld of aanvullende financiering gewenst is. Ook de aflossingsvorm en looptijd van de nieuwe leningen die het best past bij de liquiditeitsprognose zal op dat moment beoordeeld worden. In de begroting hebben we rekening gehouden met een rente van 3,5% voor nieuwe leningen, dat is eind 2024 aan de hoge kant. We kunnen in 2025 een voordeel op de rentelasten verwachten, voor de jaren vanaf 2026 is de uitkomst onzeker. In het weerstandsvermogen hebben we rekening gehouden met het risico dat de rente boven de 3,5% stijgt, deze kans is afgenomen.

2.11 Kredietrisico

Uitzettingen kunnen op grond van het Treasurystatuut slechts plaatsvinden uit hoofde van de uitvoering van een publieke taak. De kredietrisico's zijn daarmee beperkt tot situaties waarin één van de partijen waaraan de gemeente leningen heeft verstrekt niet in staat is om deze terug te betalen. In die gevallen ontstaat een risico dat de gemeente de betreffende lening moet afschrijven. De tabel 5 toont de hoofdsom per tegenpartij. Zoals te zien bedraagt het maximale kredietrisico op één partij €11,5 miljoen (Deventer Sportbedrijf).

Tegenpartij	Hoofdsom per 1-1-2024	Hoofdsom per 1-1-2025
Sportbedrijf Deventer N.V.	12.077.914	11.469.853
Go Ahead Eagles	3.843.017	3.726.071
Enexis holding	1.354.025	1.354.025
Stichting MiMiK	433.500	375.540
Escohold	417.260	417.260
Deventer Hockey Vereniging	12.331	8.420
	18.138.047	17.351.169

Tabel 5 – Verstrekte leningen

Bijlage 1: Overzicht leningenportefeuille

Tegenpartij	Beschrijving / kenmerk	Contractuele rente	Hoofdsom Loop start 2025 tijd	Rente betaling 2025	Verstreking sdatum	Eindjaar
BNG Bank nv	BNG nr. 40.86152 overgenomen van Raster	6,48%	30	407.469	26.404	14-2-1997 7-2-2027
BNG Bank nv	BNG nr. 96195 Treasurystatuut april 2001	5,04%	23	5.000.000	252.000	20-12-2002 14-12-2025
BNG Bank nv	BNG nr. 96196 Treasurystatuut april 2001	5,06%	24	5.000.000	253.000	20-12-2002 14-12-2026
BNG Bank nv	BNG nr. 96197 Treasurystatuut april 2001	5,06%	25	5.000.000	253.000	20-12-2002 14-12-2027
BNG Bank nv	BNG nr. 97365 Treasurystatuut april 2001	5,12%	26	5.000.000	256.000	10-4-2003 3-4-2029
BNG Bank nv	BNG nr. 97366 Treasurystatuut april 2001	5,12%	27	5.000.000	256.000	10-4-2003 3-4-2030
BNG Bank nv	BNG nr. 97367 Treasurystatuut april 2001	5,13%	28	5.000.000	256.500	10-4-2003 3-4-2031
Nederlandse Waterschapsbank nv	NWB nr. 63326 Treasurystatuut 2006, B&W bsl. 2006.05928	4,66%	30	24.000.000	1.118.400	3-1-2009 27-12-2038
BNG Bank nv	BNG nr. 40.104593	-0,02%	25	1.468.552	294	2-11-2009 27-10-2034
Nederlandse	NWB nr. 1-26591	3,55%	15	54.333	1.929	2-5-2010 28-4-2025
BNG Bank nv	BNG nr. 40.106700 B&W 23-2- 2011 nr. 329565	-0,21%	15	120.000	252	1-7-2011 27-6-2026
BNG Bank nv	BNG nr. 40.107718	3,16%	13	10.000.000	316.000	14-8-2012 11-8-2025
BNG Bank nv	BNG nr. 40.107719	3,35%	15	10.000.000	335.000	14-8-2012 11-8-2027
BNG Bank nv	BNG nr. 40.107720	3,42%	16	10.000.000	342.000	14-8-2012 10-8-2028
Suddeutsche Krankenversicheru	Süddeutsche Krankenversicherung a.G.	3,38%	20	15.000.000	507.000	3-9-2012 29-8-2032
Süddeutsche Lebensversicherun	Süddeutsche Lebensversicherung a.G.	3,38%	20	5.000.000	169.000	3-9-2012 29-8-2032
Aegon Bank	OHV	3,07%	15	5.000.000	153.500	31-1-2014 27-1-2029
BNG Bank nv	BNG nr. 40.108848	3,13%	12	5.000.000	156.250	1-7-2014 28-6-2026
BNG Bank nv	NWB nr. 1-28208	3,56%	16	5.000.000	178.000	1-12-2014 27-11-2030
BNG Bank nv	BNG, nr. 40.110385	1,50%	17	12.000.000	180.000	10-2-2016 5-2-2033
BNG Bank nv	BNG, nr. 40.110386	1,53%	18	13.000.000	198.900	10-2-2016 5-2-2034
				146.050.354	5.209.429	

Bijlage 2: Kasstroomanalyse van de begroting

	2025	2026	2027	2028	Totaal
Exploitatie	€ -24.000.000	€ -21.100.000	€ -23.000.000	€ -22.300.000	€ -90.300.000
Algemene uitkering	€ -286.100.000	€ -277.900.000	€ -286.200.000	€ -295.000.000	€ -1.145.200.000
Inkomenoverdrachten	€ -70.500.000	€ -69.500.000	€ -65.300.000	€ -65.100.000	€ -270.300.000
OZB, Afval en riolering	€ -43.700.000	€ -45.300.000	€ -46.500.000	€ -47.800.000	€ -183.300.000
Overige belastingen	€ -30.200.000	€ -31.100.000	€ -31.200.000	€ -31.000.000	€ -123.500.000
Vergoeding diensten derden	€ -13.200.000	€ -13.100.000	€ -13.100.000	€ -12.900.000	€ -52.300.000
Overige baten	€ -2.100.000	€ -7.400.000	€ -4.200.000	€ -3.800.000	€ -17.500.000
Rente	€ 4.900.000	€ 5.600.000	€ 6.400.000	€ 6.200.000	€ 23.100.000
Goederen/diensten	€ 87.800.000	€ 94.000.000	€ 98.800.000	€ 109.300.000	€ 389.900.000
Salarissen en sociale lasten	€ 91.500.000	€ 90.000.000	€ 88.900.000	€ 88.700.000	€ 359.100.000
Subsidies & uitkeringen	€ 237.700.000	€ 233.600.000	€ 229.400.000	€ 229.100.000	€ 929.700.000
Grondexploitatie	€ -16.200.000	€ -2.100.000	€ -11.600.000	€ 1.300.000	€ -28.500.000
Aan/verkoop gronden en panden	€ -30.700.000	€ -11.500.000	€ -17.000.000	€ -300.000	€ -59.600.000
Vergoeding diensten derden	€ -1.000.000	€ -	€ -	€ -	€ -1.100.000
Inkomenoverdrachten	€ -400.000	€ -	€ -	€ -	€ -400.000
Goederen/diensten	€ 16.000.000	€ 9.500.000	€ 5.500.000	€ 1.600.000	€ 32.600.000
Investerings	€ 68.600.000	€ 44.600.000	€ 24.600.000	€ 15.800.000	€ 153.500.000
Inkomenoverdrachten	€ -1.900.000	€ -	€ -	€ -	€ -1.900.000
Nieuwe financiering	€ -100.000	€ -100.000	€ -100.000	€ -100.000	€ -500.000
Extra: IHP scholen	€ 15.600.000	€ 28.400.000	€ 17.100.000	€ 11.000.000	€ 72.100.000
Goederen/diensten	€ 55.000.000	€ 16.300.000	€ 7.600.000	€ 4.900.000	€ 83.800.000
Financiering	€ 16.100.000	€ 12.200.000	€ 19.700.000	€ 16.000.000	€ 64.000.000
Aflossing	€ 16.100.000	€ 12.200.000	€ 19.700.000	€ 16.000.000	€ 64.000.000
Eindtotaal	€ 44.500.000	€ 33.600.000	€ 9.700.000	€ 10.800.000	€ 98.700.000