

Nota voor Burgemeester en Wethouders

Team: Finance en Control

Onderwerp:

Treasuryplan 2024

Notagegevens

Bestuursorgaan : B-en-W 30-01-2024
Notanummer : 2023-1174
Datum : 30-01-2024
Programma : 12 - Algemene dekkingsmiddelen
Portefeuillehouder : Wethouder Elferink,

Bijlage(n) : Treasuryplan_2024-2027 (def).docx

Parafering

25-01-2024: Wethouder25-01-2024: Strategisch adviseur

Agendering

* 25-01-2024: Gemeentesecretaris/algemeen directeur
* 26-01-2024: Teammanager Concernstaf en Adjunct-secretaris

Definitieve akkoord

30-01-2024

B & W d.d.: 30-01-2024

Besluit

1. Het Treasuryplan 2024 vast te stellen
2. De Algemeen Directeur mandaat en machtiging te verlenen voor het uitvoeren van het Treasurybeleid, onder voorwaarde dat bij het aangaan van leningen of uitzetting de betreffende lening of uitzetting onderdeel uitmaakt van het vastgestelde Treasuryplan

De nota en het besluit openbaar te maken

Inleiding

In het treasuryplan (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

Betrokken partijen en participatie

nvt

Toelichting op participatiebeleid

Argumenten voor en tegen

Argumenten voor:

- * Het treasuryplan 2024 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.
- * De algemeen directeur wordt gemandateerd het treasuryplan uit te voeren - een legitieme basis voor de te nemen treasuryacties zoals het aantrekken van nieuwe leningen die zijn opgenomen in het treasuryplan.

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. Op basis van de deze analyse wordt in de periode 2024-2027 in totaal €132 miljoen aan nieuwe leningen aangetrokken.

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 2024-2027

1. Samenvatting	2
2. Toelichting	3
2.1. Inleiding	3
2.2. Beleidskader	3
2.3. Wettelijke normen	3
2.4. Huidige positie.....	3
2.5. Financieringsstrategie	4
2.6. Rentevisie	4
2.7. Samenstelling bestaande leningenportefeuille	4
2.8. Renteresultaat in 2023	5
2.9. Verwachte financieringsbehoefte 2024-2027	6
2.10. Aantrekken nieuwe leningen.....	6
2.11. Kredietrisico.....	7
Bijlage 1: Overzicht leningenportefeuille	8
Bijlage 2 – Kasstroomanalyse van de begroting	9

1. Samenvatting

Het Treasuryplan bevat de financieringsbehoeften van de gemeente 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 2024 over voldoende liquide middelen. De totale rentelasten zullen de komende jaren afnemen, hoewel in 2023 de marktrente gestegen is. De marktrente is lager dan de rente van de leningen die Deventer aflost.

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 sterk gestegen, van een negatieve rente begin 2022 tot boven de 3,5% eind 2023 (looptijd 10 jaar). De afgelopen maanden is er relatieve rust op de kapitaalmarkt, maar de toekomst is nog onzeker. In de begroting hebben we rekening gehouden met een rente van 3,5% voor nieuwe leningen.

Financieringsstrategie

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

Financieringsbehoefte

Op basis van de begroting 2024-2027 bedraagt de financieringsbehoefte maximaal €132 miljoen, waarvan een belangrijk deel veroorzaakt wordt door een aantal grote investeringen en de aflossing van bestaande leningen. Met dit Treasuryplan wordt mandaat gevraagd om tot dit maximum nieuwe financiering aan te trekken in de komende jaren. De prognose kent een aantal belangrijke 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 renterisiconorm en de renteverschillen van de verschillende looptijden.

Verstrekken van leningen

De totale omvang van de verstrekte geldleningen per 1 januari 2024 is ca. €19,1 miljoen. Nieuwe leningen worden voorgelegd aan het college en de raad.

Renteresultaat

De rentelast wordt gedekt via de kapitaallasten in de begroting. Hiervoor wordt voor alle activa dezelfde omslagrente gebruikt - 2,0% voor investeringen en 2,58% voor grondexploitaties. Deze rentepercentages zijn berekend conform de richtlijnen BBV (Besluit Begroting en Verantwoording) Hierdoor worden de rentelasten gedekt en is het geraamde renteresultaat in het begrotingsjaar neutraal. De ontwikkeling in de tweede helft van 2023, waarin hogere rentebaten zijn geboekt zal naar verwachting leiden tot een aangepaste raming en een lagere omslagrente bij de eerste kwartaalrapportage. 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.
- Kasgeldlimiet: het totale bedrag aan kortlopende schulden (na aftrek van vlottende middelen) is maximaal 8,5% van het begrotingstotaal.
- Schatkistbankieren: liquide middelen buiten de schatkistbankrekening is – per kwartaal gezien - niet meer dan 2% van het begrotingstotaal.

De gemeente heeft het afgelopen jaar 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 tussen de €25 miljoen en €57 miljoen. Begin december 2023 was het tegoed bij de schatkist €49 miljoen. De netto rentelasten zijn gedaald door de rentevergoeding op dit overschot. De komende jaren zullen de rentelasten stijgen als de begroting volgens de planning wordt uitgevoerd, waarbij de rentebaten dalen door de daling van het tegoed bij de schatkist en voor nieuwe leningen de waarbij actuele rente gaat gelden. De renterisico's zijn binnen de wettelijke normen.

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 ING en ABN-Amrobank.

- *De macro-economische situatie en inflatieverwachting:* De economie is in Nederland in een lichte recessie. In de eurozone is de economie de laatste 4 kwartalen nauwelijks gegroeid en in het derde kwartaal van 2023 met 0,1% gekrompen. Daarnaast is de inflatie sterk gedaald (op Europees niveau van 10,6% in oktober 2022 naar 2,9% in oktober 2023). De inflatieverwachting is voorzichtig positief. De ECB verwacht eind 2025 in de buurt van de 2% streefwaarde voor de eurozone uit te komen. De kerninflatie is nog relatief hoog, wat duidt op een langere periode met hoge kapitaalmarktrentes. De kerninflatie wordt niet beïnvloed door sterk volatiele producten als energie en voedsel, waardoor deze inflatie een betere voorspelling is voor de toekomstige inflatie.
- *Het beleid van de ECB.:* De ECB heeft een reeks renteverhogingen doorgevoerd, sinds juli 2022 is de belangrijkste beleidsrente in tien opeenvolgende stappen met 4,5%-punt verhoogd. De laatste beslisdatum was eind oktober 2023, waar geen verdere verhogingen werden aangekondigd. De ECB zal de rente waarschijnlijk minimaal tot maart 2024 op het huidige niveau houden. Bij een aanhoudend zwakke economie en afnemende inflatie zal de beleidsrente weer verlaagd worden.
- *Kredietwaardigheid van de Nederlandse overheid ten opzichte van andere landen:* De kredietwaardigheid van de gemeente is hoog en wij verwachten hierin geen veranderingen.
- *Algemene kapitaalmarktliquiditeit en vertrouwen:* De algemene kapitaalliquiditeit en het vertrouwen (in het eurogebied) kent op dit moment geen bijzonderheden.
- *Verskillende wereldwijde gebeurtenissen zoals geopolitieke spanningen of politieke onzekerheden:* De politieke en economische onzekerheden zijn blijvend hoog, met mogelijk negatieve gevolgen voor de inflatie en rente. Zo heeft in de Verenigde Staten een sterk gestegen staatsschuld waar zorgen over de houdbaarheid van de overheidsfinanciën in het derde kwartaal van 2023 geleid heeft tot hogere rente op de kapitaalmarkt. Ook de aanhoudend hoge staatsschuld van sommige landen in de eurozone kan bij een hogere rente tot problemen leiden die invloed hebben op de kapitaal en geldmarkten.

Conclusie

De rente is het afgelopen jaar gestegen van 2,6% eind 2022 naar 3,1% eind 2023 met uitschieters naar 3,7% in oktober. De vooruitzichten zijn positief, de kans op een lagere rente in het komende jaar is hoog. In de begroting hebben we rekening gehouden met een rente van 3,5% voor nieuwe leningen, dat is eind 2023 nog steeds een goede inschatting. In het weerstandsvermogen hebben we rekening gehouden met het risico dat deze rente verder stijgt.

2.7. Samenstelling bestaande leningenportefeuille

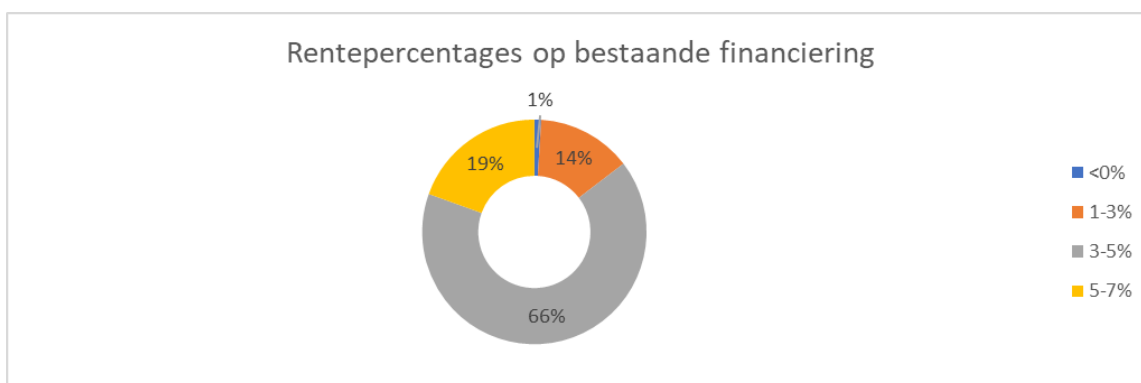
De leningenportefeuille (opgenomen geld) van de gemeente bedraagt per 1-1-2024 €183 miljoen. Onderstaande tabel toont de opbouw van de portefeuille (zie bijlage voor het volledige overzicht). Ten opzichte van de stand per 1 januari 2023 is de portefeuille met ongeveer €17 miljoen afgenomen door

aflossing van leningen. Doordat we gedurende 2023 over voldoende liquide middelen beschikte, is dit bedrag niet geherfinancierd.

Tegenpartij	Hoofdsom per 1-1-2023	Hoofdsom per 1-1-2024
BNG Bank nv	142.758.381	127.880.827
Nederlandse Waterschapsbank nv	47.163.000	45.608.667
Süddeutsche Lebensversicherung ag	5.000.000	5.000.000
Aegon Bank	5.000.000	5.000.000
	199.921.381	183.489.493

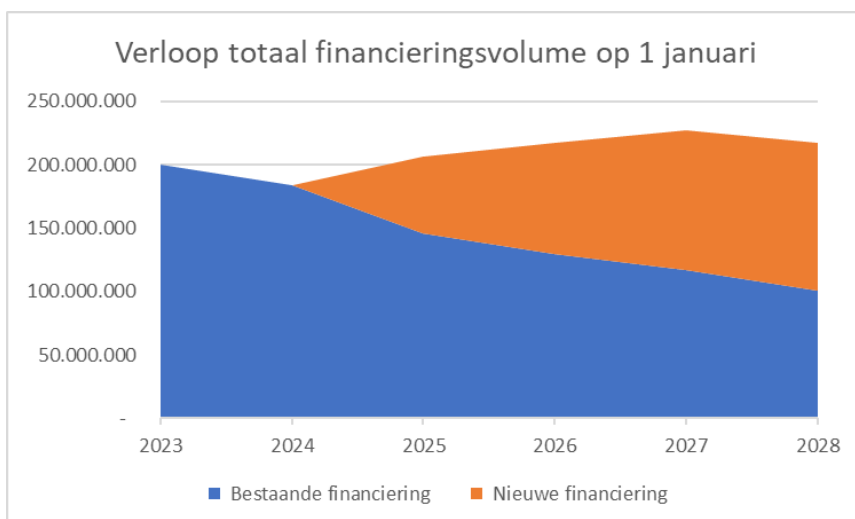
Tabel 1: Samenstelling bestaande leningportefeuille

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 3,19%. 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 nieuwe leningen worden deels gebruikt voor de herfinanciering van de aflopende leningen. Het verloop van de bestaande en nieuwe leningen zoals opgenomen in dit treasuryplan is opgenomen in de volgende figuur. Daarin is te zien dat na een daling de totale lening portefeuille vanaf 2024 stijgt naar €227 miljoen in 2027.



Figuur 2: ontwikkeling bestaande en nieuwe leningen

2.8. Renteresultaat in 2023

Terugkijkend over 2023 is er een verschil tussen de ramingen op basis van de begroting 2023 en de realisaties. Hiervoor zijn een aantal oorzaken aan te wijzen: het investeringsniveau is lager dan geraamd, door hogere inkomsten is het overschot op de exploitatie gestegen, lagere rentelasten doordat geen

nieuwe leningen nodig waren en hogere rentebaten op onze tegoeden. De berekende omslagrente was door deze ontwikkelingen te hoog geraamd. Deze is eind 2023 verlaagd waardoor de kapitaalslasten op de programma's weer in lijn zijn met de werkelijke rentelasten. Deze ontwikkeling leidt waarschijnlijk tot een aanpassing van de omslagrente over 2024, waarbij het resultaat van de jaarrekening nog invloed heeft op de uitkomst. Eventuele aanpassingen van de omslagrente wordt in de eerste kwartaalrapportage doorgevoerd.

2.9. Verwachte financieringsbehoefte 2024-2027

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).

	2024	2025	2026	2027	Totaal 2024-2027
Exploitatie	€ -4.791.552	€ -33.475.964	€ -21.106.755	€ -19.640.295	€ -79.014.566
Grondexploitaties	€ -30.751.834	€ -15.220.235	€ -8.721.753	€ 2.633.628	€ -52.060.194
Investeringen	€ 59.032.272	€ 60.029.794	€ 41.193.416	€ 7.503.694	€ 167.759.176
Aflossing bestaande financiering	€ 36.652.259	€ 19.667.254	€ 16.457.707	€ 23.002.601	€ 95.779.822
Financieringsbehoefte nov 2023	€ -60.141.145	€ -31.000.849	€ -27.822.615	€ -13.499.628	€ -132.464.238
Totaal	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -

Tabel 2: Financieringsbehoefte 2024-2027

De belangrijkste ontwikkelingen:

- Exploitatie: de operationele activiteiten kennen een kasstroomoverschot van €5 tot €33 miljoen per jaar. In 2024 worden veel lasten gedekt door reserves, waardoor het kasstroomoverzicht relatief laag is. In de andere jaren is de begroting structureel (zonder inzet van reserves) meer in evenwicht. De werkelijke inkomsten kunnen dan de uitgaven dekken en creëert het ruimte voor de nieuwe investeringen en aflossingen. Hierdoor daalt de financieringsbehoefte in die jaren.
- Grondexploitaties: de eerstkomende jaren worden bij verschillende projecten hoge inkomsten verwacht uit de verkoop van kavels. In 2027 zijn de uitgaven hoger dan de inkomsten.
- Investeringen: de komende jaren zijn diverse nieuwe investeringen gepland waarvoor uitgaven worden verwacht van in totaal €168 miljoen. Hierin opgenomen zijn de uitbreidingsinvesteringen waarvoor middelen zijn gereserveerd maar nog niet vrijgegeven.
- 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 - €37 miljoen per jaar.
- Deze kasstromen leiden tot een netto financieringsbehoefte van in totaal €132 miljoen. Dit is lager dan begroot, mede door een hogere surplus in de exploitatie dan was geraamd.

Bovenstaande prognose kent een grote onzekerheidsmarge. Dit wordt in de eerste plaats veroorzaakt door 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 uitgaande 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 is uitgegaan van leningen met een rentevaste periode van 10 jaar, rente van 3,5% en jaarlijkse aflossing.

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 €12,1 miljoen (Deventer Sportbedrijf).

Tegenpartij	Hoofdsom per 1-1-2023	Hoofdsom per 1-1-2024
Sportbedrijf Deventer N.V.	12.685.085	12.077.914
Go Ahead Eagles	3.957.446	3.843.017
Enexis holding	1.354.025	1.354.025
Stichting MiMiK	490.212	433.500
Escohold	417.260	417.260
Deventer Hockey Vereniging	16.056	12.331
SVN	200.000	
	19.120.085	18.138.048

Tabel 5 – Verstrekte leningen

Bijlage 1: Overzicht leningenportefeuille

Lening nr	Beschrijving / kenmerk	Tegenpartij	Verstrekkings datum	Contractuele rente	Hoofdsom (initieel)	Hoofdsom per 1-1-2023	Hoofdsom per 1-1-2024
L412	BNG nr. 89545 B&W 23-02-'99 nr. 02936	BNG Bank nv	1-3-1999	4,61%	6.500.000	520.000	260.000
L413	BNG nr. 90191 B&W 20-7-'99 nr. 12651	BNG Bank nv	15-7-1999	5,27%	7.000.000	560.000	280.000
L417	BNG nr. 96193 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	20-12-2002	5,02%	5.000.000	5.000.000	
L418	BNG nr. 96194 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	20-12-2002	5,03%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L419	BNG nr. 96195 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	20-12-2002	5,04%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L420	BNG nr. 96196 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	20-12-2002	5,06%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L421	BNG nr. 96197 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	20-12-2002	5,06%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L423	BNG nr. 97365 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	10-4-2003	5,12%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L424	BNG nr. 97366 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	10-4-2003	5,12%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L425	BNG nr. 97367 Treasurystatuut april 2001	BNG Bank nv	10-4-2003	5,13%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L437	Bathmen nr. 89586	BNG Bank nv	25-2-1999	4,57%	453.780	36.302	18.151
L445	NWB nr. 63326 Treasurystatuut 2006, B&W bsl. 2006.05928	Nederlandse Waterschapsbank nv	3-1-2009	4,66%	15.000.000	27.000.000	25.500.000
L446	NWB Treasurystatuut 2008 - 2024	Nederlandse Waterschapsbank nv	8-2-2008	4,65%	20.000.000	20.000.000	20.000.000
L447	BNG nr. 40.104593	BNG Bank nv	2-11-2009	-0,02%	3.100.000	1.762.615	1.615.569
L448	NWB nr. 1-26591	Nederlandse Waterschapsbank nv	2-5-2010	3,55%	815.000	163.000	108.667
L449	BNG nr. 40.106700 B&W 23- 2-2011 nr. 329565	BNG Bank nv	1-7-2011	-0,21%	900.000	240.000	180.000
L452	BNG nr. 40.107717	BNG Bank nv	14-8-2012	3,05%	10.000.000	10.000.000	10.000.000
L453	BNG nr. 40.107718	BNG Bank nv	14-8-2012	3,16%	10.000.000	10.000.000	10.000.000
L454	BNG nr. 40.107719	BNG Bank nv	14-8-2012	3,35%	10.000.000	10.000.000	10.000.000
L455	BNG nr. 40.107720	BNG Bank nv	14-8-2012	3,42%	10.000.000	10.000.000	10.000.000
L456	Süddeutsche Krankenversicherung a.G. (overgenomen door BNG in 2023)	BNG Bank nv	3-9-2012	3,38%	15.000.000	15.000.000	15.000.000
L457	Süddeutsche Lebensversicherung a.G.	Süddeutsche Lebensversicherung ag	3-9-2012	3,38%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L462	OHV	Aegon Bank	31-1-2014	3,07%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L466	BNG nr. 40.108847	BNG Bank nv	1-7-2014	2,71%	4.000.000	4.000.000	
L467	BNG nr. 40.108848	BNG Bank nv	1-7-2014	3,13%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L468	NWB nr. 1-28208	BNG Bank nv	1-12-2014	3,56%	5.000.000	5.000.000	5.000.000
L473	BNG, nr. 40.110117	BNG Bank nv	22-9-2015	1,03%	5.000.000	5.000.000	
L475	BNG, nr. 40.86152 overgenomen van Raster	BNG Bank nv	14-2-1997	6,48%	2.012.515		527.106
L475	BNG, nr. 40.86152 overgenomen van Raster	BNG Bank nv	14-2-1997	6,48%	2.012.515	639.463	
L476	BNG, nr. 40.110385	BNG Bank nv	10-2-2016	1,50%	12.000.000	12.000.000	12.000.000
L477	BNG, nr. 40.110386	BNG Bank nv	10-2-2016	1,53%	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Totaal					206.793.811	199.921.381	183.489.493

Bijlage 2 – Kasstroomanalyse van de begroting

Begroting 2024 - liquiditeitsimpact		2024	2025	2026	2027
Exploitatie	Aan/verkoop gronden en panden	-21.816	-21.816	-21.816	-21.816
	Algemene uitkering	-254.944.267	-265.129.203	-258.836.632	-258.591.440
	Goederen/diensten	108.978.538	90.397.538	96.024.413	103.130.773
	Inkomensoverdrachten	-54.958.603	-53.814.390	-53.709.759	-53.122.680
	Overige baten	-18.979.425	-16.022.380	-12.019.634	-13.754.634
	Overige belastingen	-26.223.145	-26.293.473	-26.514.876	-26.553.940
	OZB, Afval en riolering	-40.443.057	-41.511.796	-42.584.616	-43.688.606
	Rente	6.343.141	6.156.095	5.915.393	5.940.103
	Salarissen en sociale lasten	78.963.327	77.762.702	76.759.310	76.105.140
	Subsidies & uitkeringen	208.051.751	206.552.827	205.408.131	204.951.304
	Vergoeding diensten derden	-11.556.235	-11.541.001	-11.508.277	-13.600.213
	Liquiditeitsimpact	-4.789.791	-33.464.897	-21.088.363	-19.206.009
Grondexploitaties	Aan/verkoop gronden en panden	-44.464.678	-25.104.770	-14.317.825	-
	Goederen/diensten	14.072.733	11.206.581	5.662.066	2.633.628
	Inkomensoverdrachten	-270.548	-	-	-
	Vergoeding diensten derden	-89.341	-1.322.046	-65.994	-
	Liquiditeitsimpact	-30.751.834	-15.220.235	-8.721.753	2.633.628
Investerings	Aan/verkoop gronden en panden	-1.122.807	-	-	-
	Goederen/diensten	36.167.302	32.795.617	5.601.249	3.631.152
	Inkomensoverdrachten	-2.679.974	-1.634.666	-	-
	Aanvullende lijst investeringen	26.667.751	28.868.843	35.592.167	3.872.542
	Liquiditeitsimpact	59.032.272	60.029.794	41.193.416	7.503.694
Financiering	Aflossing leningen	36.652.259	19.667.254	16.457.707	23.002.601
	Nieuwe leningen begroting	-71.000.000	-36.000.000	-31.000.000	-16.000.000
	Liquiditeitsimpact	-34.347.741	-16.332.746	-14.542.293	7.002.601
Totaal	Financieringsoverschot (-) of tekort (+)	-10.857.094	-4.988.084	-3.158.993	-2.066.086

Toelichting

In dit overzicht is de begroting geanalyseerd op basis van verschillende kostensoorten. Door de categorie zonder liquiditeitsimpact af te zonderen in de analyse is het mogelijk de echte kasstromen van de begroting te berekenen. Uit deze analyse komt naar voren dat de raming voor nieuwe leningen in de begroting aan de ruime kant is, waarschijnlijk zal er over de gehele begrotingsperiode 21 miljoen minder geleend worden dan bij de raming van de begroting was ingeschat. In de tabel 2 op pagina 5 is het financieringsoverschot verrekend met de raming van de nieuwe leningen uit de begroting.