

## TREASURYJAARPLAN 2026



## Samenvatting

Elk jaar maakt de gemeente Zaanstad een **Treasuryjaarplan**. In dit plan geeft het college van burgemeester en wethouders toestemming aan de **treasurer** om te bepalen hoeveel geld Zaanstad nodig heeft voor haar taken en om financiering aan te trekken of tijdelijk geld uit te zetten als dat nodig is.

De **gemeenteraad** bepaalt welke taken de gemeente uitvoert. In de **begroting** staat hoeveel geld daarvoor nodig is.

De **treasurer** is een medewerker die het geld van de gemeente beheert. Deze persoon kijkt hoeveel geld we moeten lenen en hoe we het geld dat we hebben goed beheren.

In het Treasuryjaarplan legt het college ook vast **hoe we omgaan met veranderingen in de rente en met de risico's die dat met zich meebrengt**. De treasurer kijkt daarbij ook terug op het vorige jaar en legt verantwoording af over wat er toen is gedaan. In het plan van 2026 gaat het dus ook over de actiepunten uit het plan van 2025.

## Lenen en kasgeld

De gemeente mag geld lenen tot de **kasgeldlimiet** van **€73 miljoen**. Dit gaat om leningen die korter dan één jaar duren. Het college geeft de treasurer toestemming (een mandaat) om in 2026 tot **€100 miljoen** te lenen voor maximaal één jaar. Dat mag, omdat de wet toestaat dat de kasgeldlimiet tijdelijk, twee kwartalen lang, mag worden overschreden.

Voor 2026 verwachten we **€70 miljoen aan kasgeldleningen** nodig te hebben. Daarnaast verwachten we dat we in 2026 **€143 miljoen** moeten lenen voor een langere periode.

Dat is vooral omdat de gemeente wil investeren in het **vervangen en uitbreiden van voorzieningen**, zoals scholen, wegen, riolering en maatschappelijke gebouwen. Op basis van de ervaring van eerdere jaren verwachten we dat ongeveer **75% van de investeringen** gerealiseerd wordt.

### 1.1.1 Rente en verwachting voor komende jaren

In de begroting is voorlopig uitgegaan van **€36 miljoen aan kasgeldleningen**. Dat kwam omdat de korte rente toen hoger was dan de lange rente. Vanaf december 2024 is de korte rente echter weer lager geworden dan de lange rente. Daardoor is het nu weer voordeliger om meer kasgeld te lenen. De gemeente maakt daarom zoveel mogelijk gebruik van de kasgeldlimiet.

De verwachtingen voor de jaren **2026 tot en met 2029** zijn aangepast aan de nieuwste informatie uit de **programmabegroting 2026–2029**. Deze begroting wordt op **13 november 2025** door de gemeenteraad vastgesteld.

Voor die jaren verwachten we de volgende bedragen te moeten lenen voor langer dan één jaar:

- 2026: €143 miljoen
- 2027: €121 miljoen

- 2028: €146 miljoen
- 2029: €122 miljoen

## Inhoudsopgave

INLEIDING .....	5
1 TERUGBLIK eerste deel 2025 .....	6
2 ONTWIKKELINGEN FINANCIERINGSBEHOEFTE .....	9
2.1 Algemeen .....	9
2.2 Korte liquiditeitsplanning .....	11
2.3 Lange liquiditeitsplanning .....	12
2.4 Ontwikkeling leningenportefeuille en vervalkalender leningen .....	13
3 BEHEERSING RENTERISICO .....	15
3.1 Algemeen .....	15
3.2 Renterisicobeheer .....	15
3.3 Begrotingsspelregels en renteresultaat .....	19
3.4 Budgetspelregels.....	20
3.5 Renterisicobuffer in de begroting .....	21
4 GARANTIES .....	21
5 MANDAAT, KADERS EN ACTIEPUNTEN 2025 .....	23
Bijlage a: Externe rekening couranten .....	24
Bijlage b: Schema rentetoerekening .....	25
Bijlage c: renteontwikkeling volgens OHV .....	26
Bijlage D: Liquiditeitsprognose 2026 .....	27

## INLEIDING

Zoals geregeld in artikel 6 “Uitvoering treasurybeleid” van de nota Financiering wordt jaarlijks een Treasuryjaarplan opgesteld waarin de treasurer door B&W gemachtigd wordt op basis van de financieringsbehoefte vanuit de begroting tot het aantrekken van geldleningen en/of het afsluiten van renteswaps volgens de daarvoor geldende procedures. In het Treasuryjaarplan 2026 worden op basis van de laatste gemeentelijke financiële gegevens die beschikbaar zijn bij het tot stand komen van de programmabegroting 2026-2029 en de op dat moment bekende financiële marktgegevens, concrete Treasury acties geformuleerd voor het jaar 2026. Verder wordt het beleid en de regels rond het renterisicobeheer beschreven. Ook legt de treasurer verantwoording af over de actiepunten uit het vorige Treasuryjaarplan 2025.

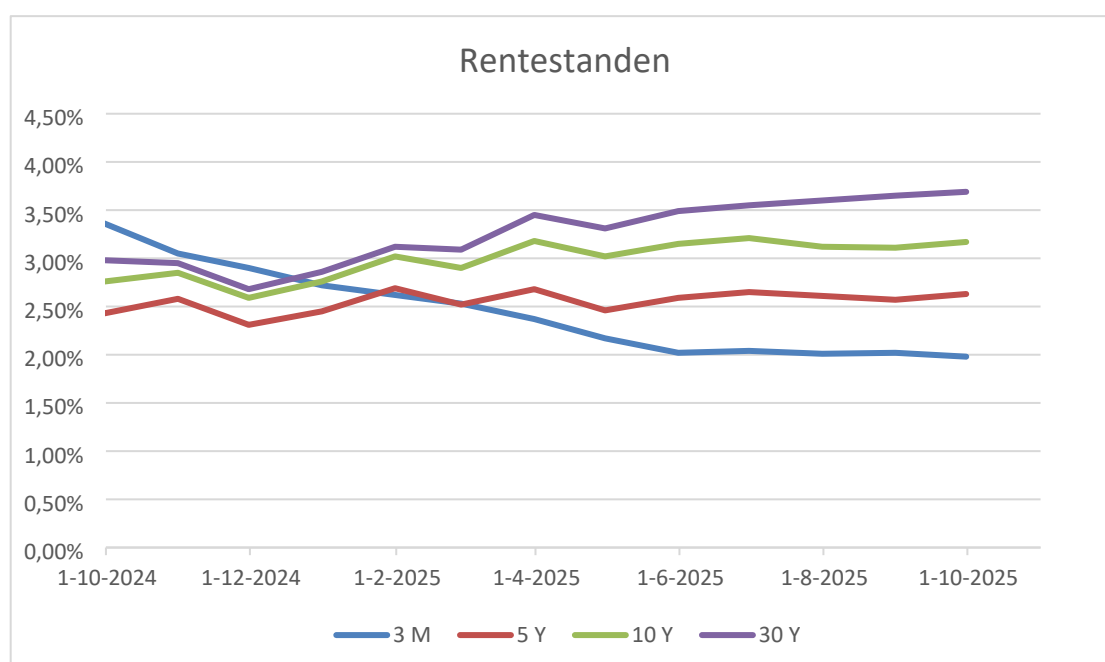
Via de Voorjaarsnota, Narap, Treasurycommissie en in de jaarrekening zal gerapporteerd worden over de uitvoering van het treasurybeleid, de liquiditeitsplanning en renteresultaten.

In hoofdstuk 1 wordt begonnen met een terugblik op het eerst deel van 2025. Op basis van de meest recente liquiditeitsplanning zal in hoofdstuk 2 de financieringsbehoefte op korte en lange termijn worden weergegeven. In hoofdstuk 3 wordt de beheersing van het renterisico behandeld. In hoofdstuk 4 wordt het beleid ten aanzien van garanties en de generieke achtervang toegelicht. Tot slot wordt in hoofdstuk 5 aan de hand van de kaders en actiepunten het mandaat van de treasurer voor het jaar 2026 geformuleerd.

## 1 TERUGBLIK eerste deel 2025

In de eerste helft van 2025 zijn de rentes door voornamelijk de verlagingen door de Europese Centrale Bank (ECB) gedaald. Sinds 13 juni 2024 heeft de ECB acht keer de depositorente met 0,25% verlaagd, waarvan de laatste verlaging op 5 juni 2025 heeft plaatsgevonden. De depositorente is gedaald van 4 % naar 2 %. Naar verwachting daalt de rente nog verder in 2025.

De financieringsbehoefte is in 2025 niet verlopen zoals bij de begroting 2025 werd voorzien. De investeringsbegroting is tot nu toe nog niet volledig gerealiseerd, maar wel meer als in voorgaande jaren. Dit is onder andere de oorzaak dat de leningenportefeuille ultimo september 2025 lager uitvalt dan verwacht.



Grafiek 1 Ontwikkeling rentestanden

Bovenstaande grafiek laat nog eens zien hoezeer de rente zich heeft ontwikkeld van de drie maand kasgeld leningen, 5 jaar, 10 jaar en 30 jaar leningen. In december 2024 zagen we dat de korte rente voor het eerst sinds lange tijd onder de lange rente begeeft. Het effect van de vele renteverlagingen door de Europese Centrale Bank is duidelijk zichtbaar.

### Evaluatie actiepunten uit het Treasuryjaarplan 2025

Uitvoering geven aan het beleid van renterisicobeheersing zoals beschreven in paragraaf 3.2 van het Treasuryjaarplan.

Hier wordt actief op gestuurd.

Het aangaan van lange geldleningen tot een maximum van € 84 mln. t.b.v. de financieringsbehoefte in 2025 en eventuele vooruit afsluiten van leningen ingaand in 2026, 2027 en 2028 voor resp. € 143, € 121, € 146 en € 122 mln. gebaseerd op de lange liquiditeitsbehoefte in hoofdstuk 2.

In de loop van 2025 is de financieringsbehoefte afgenomen ten opzichte van de verwachte financieringsbehoefte in het treasury jaarplan van 2025. Dit komt door hogere ontvangen specifieke uitkeringen, belastinginkomsten en een lagere realisatie van de investeringen.

In februari 2025 is er een geldlening van € 20 mln. afgesloten bij provincie Gelderland. Verder wordt dit jaar geen langlopende financiering aangetrokken.

Het aangaan van rente-typisch korte financiering in het jaar 2025 tot een maximum van € 100 mln. (inclusief de kasgeldlimiet van € 62 mln.).

We hebben in 2025 een aantal keer gebruik gemaakt van kasgeldleningen. Hierover is maandelijks gerapporteerd aan de Treasurycommissie.

De kasgeldlimiet niet langer dan twee kwartalen achtereen te overschrijden. Dit is exclusief rente-typisch korte financiering onder swaps.

Ultimo september 2025 is de kasgeldlimiet in 2025 niet overschreden.

Het verstrekken van garanties of geldleningen aan in de gemeente gevestigde en werkzame instellingen binnen het kader van de nota Financiering, deze blijft onderhevig aan de goedkeuring van B&W.

ZMC heeft ook in 2025 gebruik gemaakt van de kredietfaciliteit bij de gemeente. Deze faciliteit is in april 2022 na een zienswijze van de gemeenteraad opgehoogd naar een bedrag van € 7,5 mln. Per ultimo oktober 2025 was hiervan € 5 mln. opgenomen.

Met BKZ is een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten voor een bedrag van € 30 mln. op grond van het in mei 2023 genomen raadsbesluit. Ultimo september 2025 is hier nog geen bedrag van getrokken.

BKZ starterswoningen krijgt een lening € 6,3 mln. in 2025. Inmiddels is ultimo oktober hiervan € 2 mln. gestort.

Voor Zaans Natuur Milieu Centrum (ZNMC) is in 2025 de volledige verstrekte lening van € 1,9 mln. volgestort. Vervolgens is aan ZNMC op grond van een B&W besluit is in juli een aanvullende lening voor € 0,95 mln. verstrekt.

Tenslotte is aan de Kledingbank in september 2025 een lening verstrekt van € 0,37 mln.

Aan tennisverenigingen ZKTV en Zaandam Zuid zijn in 2025 borgstellingen verstrekt voor de aanleg van Padelbanen van respectievelijk € 0,125 mln. en € 0,075 mln.

Invulling geven aan het risicobeheer voor de garantstellingen en verstrekte leningen.

Het ZMC rapporteert ieder kwartaal over de liquiditeitspositie en de stand van zaken van de bedrijfsvoering. Deze rapportages worden besproken in de Treasurycommissie.

Hiernaast toetsen we jaarlijks als steekproef twee garantstellingen uit de lopende garantstellingen.

Het verstrekken van financiering aan de in bijlage A vermelde rekening couranthouders op basis van de vastgestelde condities;

In 2025 liepen er zoals gepland rekening-courant verhoudingen met Betaalbare Koopwoningen Zaanstad (BKZ), Stimuleringsfonds Volkshuisvesting (SVN) en fonds De Hoop (zie verder bijlage A).

## 2 ONTWIKKELINGEN FINANCIERINGSBEHOEFTE

### 2.1 Algemeen

#### Liquiditeitsplanning

Om te weten hoeveel geld de gemeente in de toekomst nodig heeft, maken we een **liquiditeitsplanning**. Dit is een overzicht van hoeveel geld er binnenkomt en uitgaat.

De **treasurer** maakt twee soorten liquiditeitsplanningen:

##### 1. Lange termijnplanning

- a. Gaat over de komende **vier jaar**.
- b. Wordt **één keer per jaar** gemaakt.

##### 2. Korte termijnplanning

- a. Gaat over het **huidige begrotingsjaar**.
- b. Wordt **regelmatig bijgewerkt**, zodat de informatie actueel blijft, en is onderdeel van de maandelijkse treasury rapportages die worden besproken in de Treasurycommissie.

Volgens het **Treasurystatuut** worden beide planningen **elke maand besproken** in de **Treasurycommissie**. Eén keer per jaar bespreekt de treasurer ook uitgebreider met de treasurycommissie **hoe goed de voorspellingen van het vorige jaar waren**.

De korte en lange liquiditeitsplanningen worden verder uitgelegd in de volgende twee paragrafen.

#### Wat staat er in de liquiditeitsplanning?

De liquiditeitsplanning helpt om te bepalen **hoeveel geld de gemeente de komende jaren moet lenen**. In de planning staan vier belangrijke onderdelen:

1. **Kasstroom uit financiering en belegging** – geld dat we lenen of beleggen.
2. **Operationele kasstroom** – geld dat we gebruiken voor de dagelijkse werkzaamheden.
3. **Kasstroom uit investeringen** – geld dat we gebruiken voor bijvoorbeeld gebouwen, wegen en andere projecten.
4. **Kasstroom uit grondexploitaties** – geld dat te maken heeft met grond en bouwprojecten.

In de praktijk blijkt dat vooral de **investeringen** en **grondexploitaties** het moeilijkst te voorspellen zijn.

De financieringsbehoefte (het bedrag dat we moeten lenen) in het **Treasuryjaarplan 2026** is gebaseerd op:

- De **begroting 2026–2029**, en
- De **ervaringen uit voorgaande jaren**.

Voor de komende vier jaar hebben we berekend hoeveel geld we nodig hebben, verdeeld over de vier soorten kasstromen.

In de begroting van 2026 gaan we er – op basis van ervaringen uit voorgaande jaren - van uit dat **75% van de geplande uitgaven aan investeringen** ook echt wordt uitgevoerd. Dat percentage is ook gebruikt in de onderstaande tabel.

Tabel 1 EMU saldo 2025-2029 incl. 100% MIP en incl. 100% MPG (x € mln. (-) is uitgaven)

*bedragen x € 1 mln.*

EMU-saldo	2025	2026	2027	2028	2029
Exploitatiesaldo voor mutatie reserves	4	26	10	27	35
Afschrijvingen	-32	-37	-41	-44	-47
Grondexploitaties	3	-44	-14	16	0
Bruto dotaties aan voorzieningen	-8	-8	-9	-11	-9
BTW compensatiefonds	-38	-34			
Investeringen die worden geactiveerd	121	120	93	88	91
<b>Totaal EMU-saldo</b>	<b>52</b>	<b>23</b>	<b>39</b>	<b>76</b>	<b>70</b>

Er wordt benadrukt dat kasstromen (inkomsten en uitgaven) iets anders is dan lasten en baten die in de begroting in het resultaatmodel is opgenomen. Niet alle lasten resp. baten zijn uitgaven resp. inkomsten en andersom. Bijvoorbeeld afschrijvingen en dotaties aan reserves zijn wel lasten maar geen uitgaven andersom zijn investeringen uitgaven maar geen lasten. Deze komen uiteindelijk wel als kapitaallast in de begroting (gespreid over de afschrijvingstermijn).

## Kasstroom en investeringen

Uit de vastgestelde **begroting** blijkt dat de gemeente tussen **2026 en 2029** in totaal ongeveer **€532 miljoen** zal uitgeven. Deze planning vormt de **basis** voor het maken van de **korte en lange liquiditeitsplanning**.

Uit eerdere jaren (zie tabel hieronder) blijkt dat de **Meerjaren InvesteringsPlanning (MIP)** nooit helemaal wordt uitgevoerd zoals oorspronkelijk gepland.

Daarom houden we in onze berekeningen rekening met een **realisatie van 75%** van de geplande investeringen. Dat betekent dat we verwachten dat ongeveer driekwart van de plannen ook tussen 2026 en 2029 wordt uitgevoerd.

In de jaren **2021** en **2024** is het percentage van 75% ook daadwerkelijk gehaald. De planning wordt, als dat nodig is, tussentijds aangepast. Dat gebeurt bijvoorbeeld bij de **halfjaarlijkse updates** van het MIP in de **voorjaarsnota** en het **Meerjaren Programma Grondzaken (MPG)**.

Voor het jaar **2025** liggen we eind september **voor op schema** om opnieuw ongeveer **75% van de geplande investeringen** te realiseren. Eind dit jaar zal blijken wat de werkelijke realisatie is.

	2021	2022	2023	2024	2025
Realisatie MIP	75%	64 %	60 %	84%	58% (*)

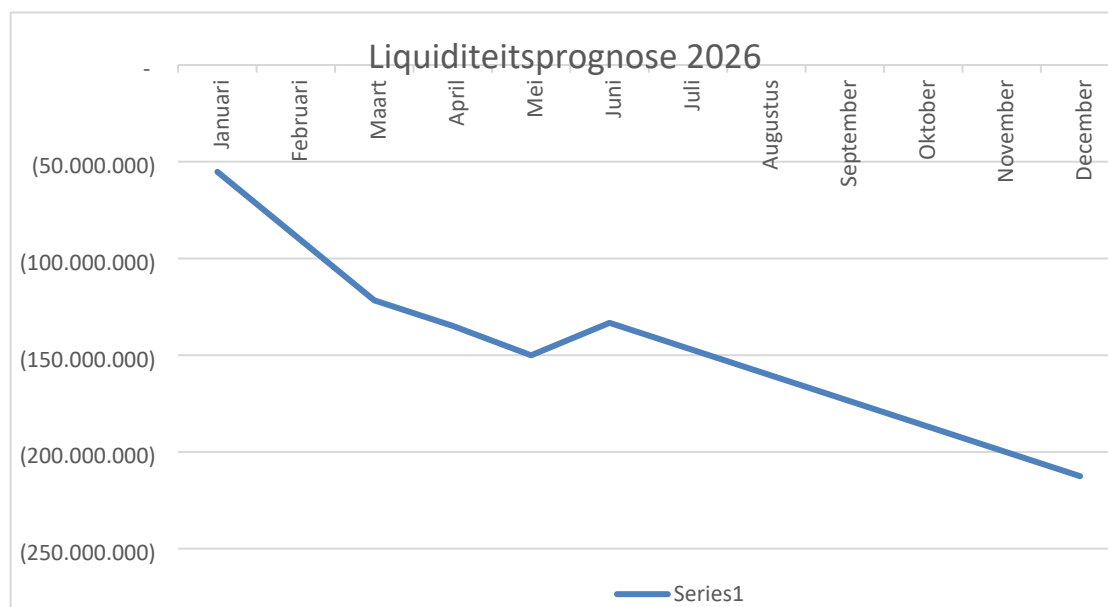
Tabel 2 percentages realisatie MIP (\*) raming per september 2025

## 2.2 Korte liquiditeitsplanning

Het actualiseren van een korte liquiditeitsplanning op basis van werkelijke kasstromen gedurende het jaar heeft de volgende doelstellingen:

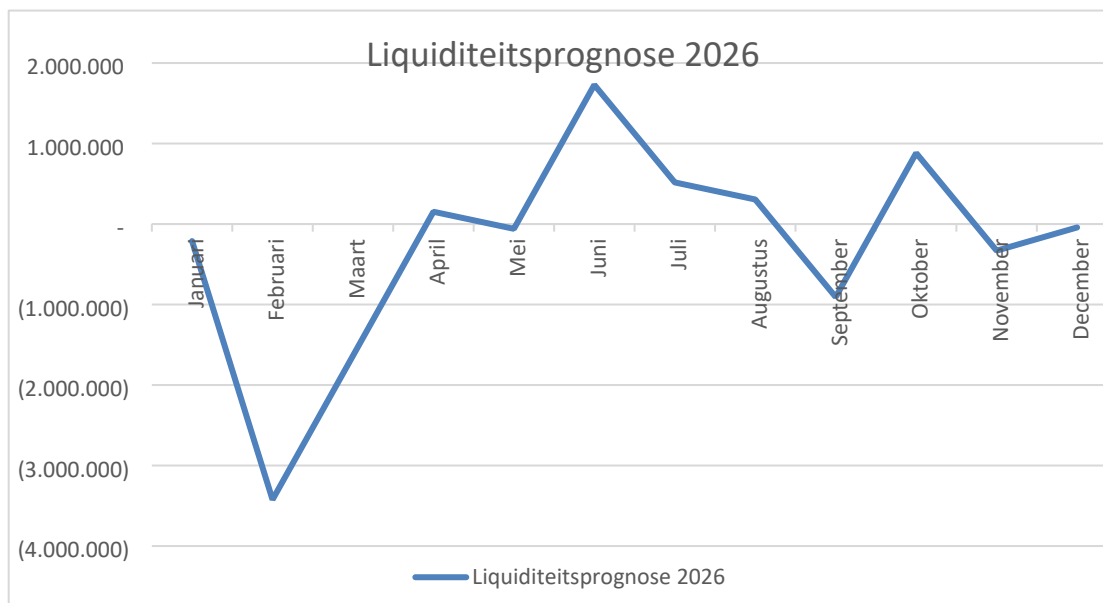
- Financiering van het vlottend tekort (of overschot), inclusief verstrekte geldleningen aan maatschappelijke- of verbonden partijen, tegen zo laag mogelijke kosten en binnen het risicoprofiel zoals vastgelegd in de nota financiering.
- Toetsing van de vlottende schuldpositie aan de kasgeldlimiet.

Op grond van de planning ontstaat voor 2026 dit plaatje:



Grafiek 2a Liquiditeitsprognose 2026 zonder financiering

Op grond hiervan is op dit moment de verwachting dat we kasgeldleningen (€ 70 mln.) en langlopende financiering (€ 143 mln.) gaan aantrekken. Daarmee ontstaat het volgende plaatje:



Grafiek 2b Liquiditeitsprognose 2026 met financiering

Op basis van regelmatige actualisatie van de liquiditeitsplanning zal blijken hoe de financieringsbehoefte zich in werkelijkheid ontwikkelt en welke financiering nodig om dit in te vullen. In eerste instantie zal kasgeld geleend worden totdat voldoende zeker is dat lange financiering nodig is.

Om de liquiditeitsprognose voor 2026 te kunnen vaststellen is er gekeken naar de begroting voor 2026. Voor elke maand is er een kasstroomprognose opgesteld wat vervolgens is verwerkt in een liquiditeitsprognose voor heel 2026. Op basis van de huidige begroting is de verwachting dat er aan het einde van 2026 € 143 mln. moet worden aangetrokken. (zie ook bijlage D).

De kasgeldlimiet voor Zaanstad in 2026 bedraagt € 73 mln.<sup>1</sup>. De kasgeldlimiet mogen we eventueel twee kwartalen overschrijden. Dit is wettelijk toegestaan zonder dat hier een rapportageplicht aan de toezichthouder tegenover staat.

De term kasgeldlimiet houdt in dat tot die norm de gemeente Zaanstad haar financieringsbehoefte rentetypisch kort mag financieren. Deze korte financiering kan door middel van de rekening-courantfaciliteit bij de BNG (max € 10 mln.) worden ingedekt en het aantrekken van kasgeldleningen (looptijd tot 1 jaar). Vanaf 2019 brengt de BNG voor de rekening-courantfaciliteit het 1-maands euribor + 0,15% in rekening. Overigens wordt de financieringsbehoefte onder lopende swaps ook rente-typisch kort ingevuld met kasgeldleningen, waardoor dit conform de wet Fido als rente-typisch lange financiering wordt aangemerkt.

## 1.2 Lange liquiditeitsplanning

De **lange liquiditeitsplanning** wordt tijdens het jaar aangepast op basis van de werkelijke inkomsten en uitgaven. Het doel hiervan is om op tijd te weten **hoeveel geld de gemeente op de middellange en lange termijn moet lenen**, rekening houdend met de **ontwikkelingen op de geld- en kapitaalmarkt** (zoals rente en leenmogelijkheden).

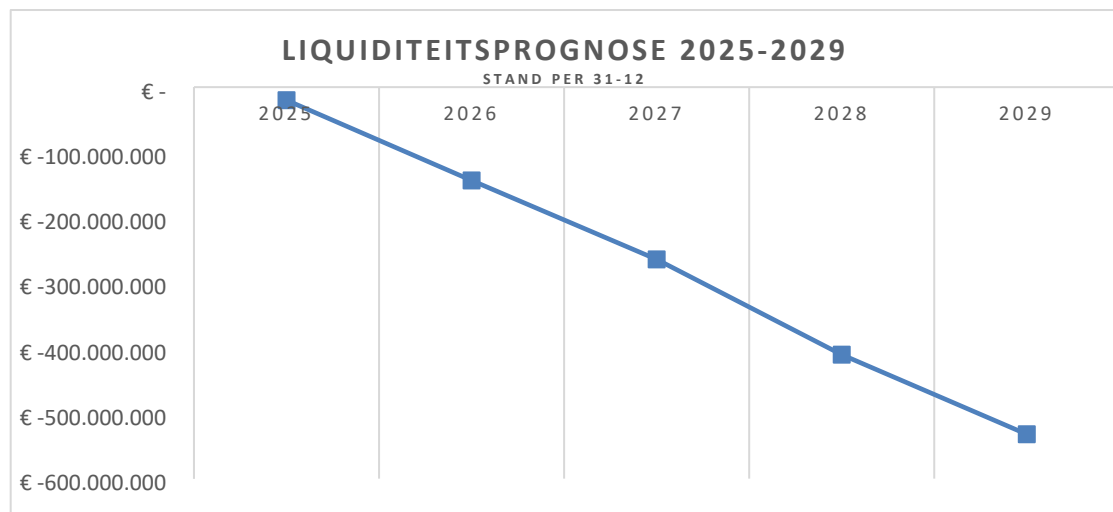
<sup>1</sup> 8,5% van de totale begrotingsomvang in 2026

Op basis van de **verwachte inkomsten en uitgaven** berekent de treasurer **hoe groot de financieringsbehoefte** is. De gegevens over de kasstromen per jaar zijn bij de **begroting** bijgewerkt.

Daarbij gaan we uit van een **realisatie van 75%** van de geplande investeringen.

De **grondexploitaties** (uitgaven en inkomsten die te maken hebben met grond en bouwprojecten) zijn in deze berekening **niet meegenomen**.

Dit leidt tot een meerjarige **liquiditeitsprognose** (verwachting van de ontwikkeling van de financieringsbehoefte ) tot en met **2029**. In de grafiek hieronder is te zien dat de gemeente op de langere termijn – als alle uitgaven inderdaad gerealiseerd worden - **veel nieuwe financiering nodig heeft**, op basis van de **programmabegroting 2026–2029**.



Grafiek 3: Liquiditeitsprognose 2025-2029

### 1.3 Ontwikkeling leningenportefeuille en vervalkalender leningen

In de grafiek hieronder is te zien wat het effect is van de **financieringsbehoefte** volgens het **75%-scenario** op de totale **leningenportefeuille** van de gemeente. We gaan uit van een **realisatie van 75% van de geplande investeringen**.

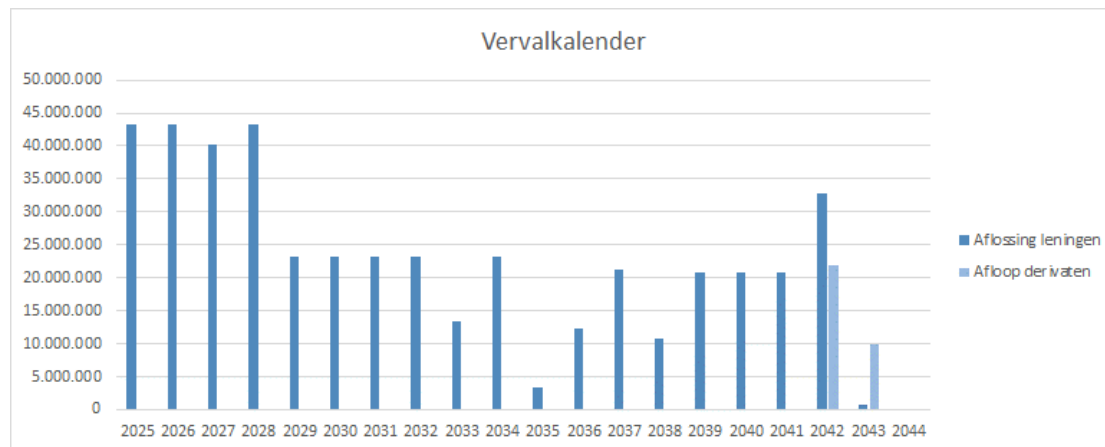
Samen met de al bestaande leningen verwachten we dat de **totale leningenportefeuille** (zowel korte als lange leningen) de komende jaren zal stijgen tot ongeveer **€1.119 miljoen** (zie tabel 3).

31 december, bedragen x € 1 mln.

Externe financieringsmiddelen en korte schuld	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Kortlopende schuld waarvan het renterisico wordt afgedekt met swaps	52	52	52	52	52	52
Overige kasgeldleningen	20	71	70	70	70	70
Vooruit ontvangen specifieke uitkeringen	150	133	118	105	88	71
Netto schulden	45	45	45	45	45	45
Overige overlopende passiva	47	47	47	48	49	49
Langlopende schulden	432	444	407	367	324	300
Prognose nog aan te trekken langlopende schulden (investeringsbegroting)			143	264	410	532
<b>Totaal</b>	<b>746</b>	<b>792</b>	<b>882</b>	<b>951</b>	<b>1.038</b>	<b>1.119</b>

Tabel 3: Prognose omvang leningenportefeuille

De vervalkalender in de grafiek hieronder geeft een beeld van de aflossingen op de bestaande leningen in de komende twintig jaar. De relatief hoge aflossingen in de komende jaren geven mogelijkheden om de rentelasten voor de komende jaren verder te stabiliseren en het renterisico verder te spreiden.



Grafiek 4: Vervalkalender met jaarlijkse aflossingen langlopende leningen 2025-2043

### 3 BEHEERSING RENTERISICO

#### 3.1 Algemeen

Het renterisico is gedefinieerd als het saldo van alle kasstromen en de stand van de rekening-courant vermeerderd met de renteherzieningen van de leningenportefeuille vóór opgenomen en verstrekte leningen. Voor het beheersen van het renterisico is het van belang dat de gemeente Zaanstad jaarlijks de omvang van de renterisico's in kaart brengt. Dit is de basis voor het voeren van het renterisicobeleid.

Het belang van het beheersen van het renterisico voor de gemeente Zaanstad blijkt uit de nadruk die de wet Financiering decentrale overheden (Fido) en de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo) hierop legt. Dit maakt het belangrijk om een actief renterisicobeleid te voeren.

#### 3.2 Renterisicobeheer

Beheersmaatregel:

##### 1. Het renterisico op de lange schuld bedraagt maximaal de renterisiconorm volgens de wet Fido;

De renterisiconorm stelt een limiet aan het renterisico voor de lange termijn financiering. Het renterisico is het geldbedrag aan leningen dat in een bepaald jaar aan renteherziening en herfinanciering onderhevig is en is gerelateerd aan de begrotingsomvang. De renterisiconorm bedraagt maximaal 20% van de begrotingsomvang van het begrotingsjaar. Als de jaarlijkse aflossingen en renteherzieningen worden begrensd tot 20% van de begroting, leidt een rentestijging van 1 procentpunt tot maximaal 0,2 procentpunt hogere rentelasten op de begroting.

Beleidsregel:

Basis van het renterisicobeleid is een evenwichtige spreiding van de renterisico's in de tijd. De gemeente Zaanstad zal in beginsel een maximaal renterisico nastreven van 10% van de totale leningenportefeuille. Door het gebruik van verschillende looptijden wordt getracht over de jaren heen de renteherzieningen en herfinancieringen zoveel mogelijk constant te houden. Een gelijkmatige vervalkalender mitigeert het effect op de rentelasten voor de gemeente.

Zoals onderstaande tabel laat zien bedraagt het risicopercentage op de huidige aflossingsverplichtingen in Zaanstad voor 2025 5%. In onderstaand overzicht wordt het renterisico en de renterisiconorm voor de gemeente Zaanstad uiteengezet. De komende vier jaar is het renterisico voor Zaanstad gemiddeld 6% en daarmee ruim binnen de renterisiconorm.

Bedragen x € 1 miljoen

	2025	2026	2027	2028	2029	2030
(1) Omvang begroting	777	843	736	749	734	733
(2) Renterisiconorm (20% van (1))	155	167	147	150	147	147
(3) Renterisico op vaste schuld	42,5	42,5	40	42,5	22,5	22,5
Huidig risicopercentage	5%	5%	5%	5%	3%	3%
(4) Ruimte onder renterisiconorm (2)-(3)	112,5	124,5	107	107,5	124,5	124,5

Tabel 4: rente-risiconorm (bedragen x € mln.)

Zoals nu voorzien zal het renterisico voor de middellange termijn stabiel zal blijven en zelfs wat lager wordt

## 2. Het renterisico op de korte schuld bedraagt maximaal de kasgeldlimiet, gemiddeld over een kwartaal, volgens de wet Fido;

De kasgeldlimiet beoogt de budgettaire gevolgen van schommelingen in de rente op korte leningen te beheersen. Tot het kasgeld behoort alle vlottende schulden < 1 jaar, de contante gelden in kas, de uitstaande gelden < 1 jaar en tegoeden/schulden rekening-courant. De korte schuld is bedoeld voor de lopende uitgaven en zodoende is de limiet gekoppeld aan het begrotingstotaal. De kasgeldlimiet is vastgesteld op 8,5% van het totaal van de jaarbegroting bij aanvang van het jaar. In 2026 is deze € 72 mln. De kasgeldlimiet mag maximaal twee kwartalen achtereenvolgens overschreden worden. Daarna moeten maatregelen getroffen worden om het kwartaal daarna aan de kasgeldlimiet te voldoen.

### Beleidsregel:

Het huidige streven van de gemeente is om de kasgeldlimiet volledig te benutten. Aangezien de korte rente momenteel lager ligt dan de lange rente, is het financieel aantrekkelijk om op korte termijn te lenen. Dit beleid sluit aan bij het historische patroon waarin de korte rente doorgaans voordeliger is. Wel blijft de gemeente alert op het risico dat bij ontvangst van onverwachte grote bedragen tijdelijk sprake kan zijn van gelijktijdig lenen en uitzetten van middelen.

Daarnaast worden onderstaande beleidsregels gevolgd om het renterisico te beheersen:

### 3. Het gebruik van een rentevisie;

- Bij het streven naar minimalisatie van de financieringskosten wordt prudent gebruik gemaakt van een rentevisie. De rentevisie wordt mede gebaseerd op de gepubliceerde rentevisies van verschillende Nederlandse en buitenlandse banken.
- De rentevisie is niet bedoeld als middel tot het behalen van een maximaal rendement of voor speculaties maar dient als ondersteuning bij het streven naar minimalisatie van de financieringskosten en het realiseren van een bepaalde rentedoelstelling.

- Ontwikkelingen op de rentemarkt worden op de voet gevolgd en de rentevisie wordt regelmatig geactualiseerd. Bij besluiten over treasury (trans)acties zullen actuele verwachtingen over de ontwikkeling van de rente worden betrokken.

#### 4. Het hanteren van een financieringsmix;

Naast het spreiden van de renterisico's over de jaren, is ook het hanteren van een financieringsmix van belang binnen het renterisicobeleid. Deze financieringsmix geeft aan wat de (ideale) verhouding is tussen kort en lang vreemd vermogen.

Bij de bepaling van de financieringsmix spelen twee aspecten een grote rol:

- a) De benodigde flexibiliteit in de toekomstige ontwikkeling van de financieringsbehoefte.
- b) Het gewenste rentetype van de financiering.

Ad a) Toekomstige financieringsbehoefte

De financieringsbehoefte kent in principe onzekere kasstromen. Doordat deze onzekere kasstromen door middel van realistische scenario's zijn verwerkt in de prognose van de toekomstige financieringsbehoefte, wordt de mate van voorspelbaarheid van de financieringsbehoefte verhoogd.

Ad b) Gewenste rentetype

Het rentetype van financiering kan grofweg in tweeën gesplitst worden: variabel en vast. Korte financiering is per definitie variabel. Lange financiering kan echter ook een korte rente typische looptijd hebben. Een voorbeeld hiervan is een roll-over lening die meerdere jaren loopt, hiervan wordt de rente gedurende de looptijd van de lening iedere 3 of 6 maanden herzien. Het voordeel van variabele financiering is dat bij een normale rentecurve de korte (variabele) rente doorgaans lager ligt dan de lange rente. Een nadeel hiervan is dat de rentevaste periode kort is, namelijk minder dan 1 jaar.

De financieringsmix wordt gedurende het jaar afgestemd en bijgesteld op basis van de werkelijke ontwikkeling van de financieringsbehoefte, de actualisatie van de liquiditeitsprognoses (kort en lang) en de ontwikkeling van de rente.

#### 5. Het afstemmen van het afsluiten van nieuwe leningen en het doen van uitzettingen op de bestaande financiële positie, renterisicoprofiel, liquiditeitsplanning en rentevisie;

De belangrijkste kenmerken van de huidige leningenportefeuille ultimo september 2025 van opgenomen en verstrekte geldleningen van de gemeente Zaanstad zijn in de volgende tabel weergegeven. Aangezien er nog steeds leningen worden afgelost met een hoger rentepercentage dan waartegen wordt geherfinancierd zal de gemiddelde rente de komende jaren naar verwachting nog verder dalen.

	<i>Leningen OG</i>	<i>Swaps</i>	<i>Leningen UG</i>
Aantal	31	5	21
Restant hoofdsom	€ 429,9	€ 52 mln.	€ 31,32 mln.
Gemiddelde rente	1,3 %	3,4 %	2,1 %

Tabel 5: Kenmerken leningenportefeuille september 2025

**6. Het uitoefenen van vervroegde aflossingsmogelijkheden indien opportuun;**

De huidige leningen bevatten geen contractuele momenten van vervroegde aflossing. Afkoop van leningen tegen marktaande is eventueel ook een mogelijkheid om leningen vervroegd af te lossen. Dat zal mogelijk aan de orde komen als sprake is van structurele overliquiditeit. Dit wordt komende jaren niet voorzien.

**7. De jaarlijkse limitering en mandatering van de treasurer m.b.t. het maximale bedrag aan nieuw af te sluiten leningen.**

De hoogte van limitering en mandatering komt terug in de kaders actiepunten van het Treasuryjaarplan in hoofdstuk 5.

**8. Het gebruik en swaps is gelimiteerd tot 20% van de totale positie OG per primo jaar.**

Met een rente-swap wordt de financiering losgekoppeld van het rente-risico. Met de swap wordt de te betalen vaste rente over een bepaalde hoofdsom meerjarig vastgelegd. De te ontvangen variabele rente uit hoofde van de swap wordt gebruikt om de rentekosten van een variabele lening te dekken. Per saldo (variabel rentende lening plus swap) resteert een lening met een vaste rente voor een langere looptijd (de looptijd van de swap). Er worden geen nieuwe swaps afgesloten. Alleen de huidige € 52 mln. loopt momenteel nog door.

**9. Het gebruik van rente-derivaten is alleen toegestaan als sprake is van een voldoende zekere bestaande of toekomstige financieringsbehoeften;**

Het risico van het gebruik van rente-swaps ligt voornamelijk in de combinatie van dalende rente en het achteraf niet nodig hebben van de swap omdat de financieringsbehoefte zich niet voordoet. Het gebruik van swaps wordt daarom alleen overwogen als sprake is van een voldoende zekere financieringsbehoefte.

**10. Het doen van (tijdelijke) uitzettingen en beleggingen;**

In 2026 wordt voornamelijk geen langdurig financieringsoverschot verwacht. Met het wetsvoorstel Schatkistbankieren worden voortaan alle overtollige gelden van decentrale overheden verplicht gesteld bij 's Rijks schatkist tegen de dan geldende depositorente waartegen het Rijk zich financiert. Aangezien Zaanstad een lenende gemeente is en geen structurele overliquiditeit voorziet zijn er voor Zaanstad geen noemenswaardige gevolgen. Beleggen bij het Rijk betekent een minimaal beleggingsrisico en een relatief lage rente op uitgezette gelden. De Wet fido staat - naast het verplicht Schatkistbankieren - wel toe dat Openbare lichamen hun liquide middelen in de vorm van leningen mogen uitzetten bij andere openbare lichamen - zoals andere gemeenten of provincies) - behalve aan andere openbare lichamen waarmee een financiële toezicht relatie bestaat. Dat betekent dat provincies geen geld mogen lenen aan of van gemeenten waarvan zij met het financiële toezicht zijn belast. Dit verbod is expliciet bedoeld

om belangenverstremgeling te voorkomen en om het onafhankelijk financieel toezicht te waarborgen. . Dat houdt voor de gemeente Zaanstad in dat geen liquide middelen mag uitzetten bij of leningen aangetrokken mogen worden bij de Provincie Noord-Holland

### 3.3 Begrotingsspelregels en renteresultaat

Het rentestelsel van de gemeente Zaanstad is een administratief systeem, waarmee de kosten van de externe rentelasten (voor financieringen die grotendeels bij banken zijn aangetrokken) en de interne bespaarde rente (over reserves en voorzieningen) worden doorberekend (omgeslagen) aan de programmabudgetten (op basis van het aandeel in de waarde van de vaste activa op de balans). (zie bijlage C BBV schema rentetoerekening)

De uitgangspunten voor het rentestelsel zijn:

- Het stelsel moet eenduidig en transparant zijn
- Conform BBV worden renteresultaten uitsluitend op het product "Saldo Financieringsfunctie" geboekt.
- Het bij de begroting (voor)gecalculeerde omslagrentepercentage mag binnen een marge van 0,5% worden afgerond, zijnde de rekenrente die wordt toegepast om de rente toe te rekenen aan de programma's<sup>2</sup>.
- Het renteresultaat maakt deel uit van de structurele begrotingsruimte.
- Financieringslasten worden begroot op 75% realisatie van de investeringsbegroting (MIP) en de liquiditeitsprognose.
- Er wordt geen rekening gehouden met de financieringslasten voor grondexploitaties omdat deze slecht te ramen zijn en op de middellange termijn per saldo 0 zijn.

De hoogte van de rente alsmede de omvang van de kasstromen voor leningen, investeringen en exploitatie in het lopende jaar leiden in eerste instantie tot afwijkingen in de financieringslasten op het product Treasury. Daarnaast ontstaan er afwijkingen en als gevolg van het niet synchroon lopen van financieringslasten en kapitaallasten. De kapitaallasten zijn immers "statisch van aard" en wijzigen bij de begroting terwijl financieringslasten in enig jaar ook gelijk kunnen blijven. Financieringslasten bestaan uit de werkelijke rentelasten uit hoofde van de rekening-courant, kasgeldleningen en lange leningen.

In de Programmabegroting/rekening kunnen gedurende het jaar afwijkingen ten opzichte van de begroting ontstaan als gevolg van:

- Rente ontwikkeling van de marktrente voor de lang- en kortlopende leningen (**gedurende het gehele jaar**)
- Onder- of overbesteding van het MIP & MPG x.1 in het huidig jaar (**VJN**)
- Actualisatie kapitaallasten op basis van 1<sup>e</sup> actualisatie MIP (**VJN**)
- Aanpassing van de rekenrente als gevolg van ontwikkelingen in de externe rente (en de leningenportefeuille) (**VJN**)
- Actualisatie kapitaallasten nav 2<sup>e</sup> actualisatie MIP (**Begroting**)
- Actualisatie van het MPG x.2 (**Begroting**)

---

<sup>2</sup> De rekenrente voor 2025 en 2026 bedraagt 1,5 % (zie bijlage C)

De kostenplaats Treasury is globaal gezien als volgt opgebouwd:

Lasten: Financieringsrente

Baten: Toegerekende rente programma's

Renteresultaat

Rentelasten worden op basis van de rekenrente<sup>3</sup> via de kapitaallasten toegerekend aan de programma's. De tegenhanger daarvan zijn de rentebaten op Treasury die fungeren als dekkingsmiddel voor de financieringsrente. Lagere<sup>4</sup> kapitaallasten op de programma's (een voordeel) leiden tot lagere toegerekende rentebaten op Treasury (een nadeel). Dit nadeel voor treasury wordt in beginsel gecompenseerd door lagere financieringslasten op Treasury.

Bovenstaande kan vertaald worden tot onderstaande spelregels:

### 3.4 Budgetspelregels

#### Burap/Narap

- Lagere rentelasten op de programma's in jaar T als gevolg van onderbesteding van het MIP in de jaarrekening T-1 leidt tot equivalent lagere rentebaten op Treasury en heeft daarmee een negatief effect op het renteresultaat van Treasury in het lopend jaar.
- De actualisatie van de rentelasten op de grondexploitaties (MPG x.1) heeft een equivalent tegengesteld effect op het renteresultaat. Het rente-effect voor de grondexploitaties loopt weg via het onderhanden werk. Het financieringsbudget wordt hiervoor gecorrigeerd (saldoneutraal voor treasury) en geeft daarmee een positief of negatief effect voor de begroting.

Voor het lopend jaar kan normaal gesproken de resterende financieringsrente vrijvallen. Liquiditeitsprognose en geraamde financieringsrente zijn hierbij leidend.

#### Voorjaarsnota

- 1<sup>e</sup> Actualisatie MIP voor het nieuwe begrotingsjaar en de liquiditeitsprognose
- Doorrekening liquiditeitsprognose voor eventuele aanpassing van de rekenrente
- Doorrekening marktrente (*zie 3.5 Renterisicobuffer in de begroting*) op 100% MIP en afzetten tegen beschikbare budget financiering.
- Bij wijziging rekenrente effect op kostendekkende tarieven in beeld brengen
- Renteparameters korte en lange rente (fixed leningen 10 jaar voor gemeenten) worden gebaseerd op de rentestanden per einde februari

---

<sup>3</sup> Financieringslasten gedeeld door de boekwaarde van de activa

<sup>4</sup> Of met hogere kapitaallasten de omgekeerde redenering

Bepaling vrijval of claim op het financieringsbudget (treasurer in samenspraak met concerncontroller)

### Begroting

- 2<sup>e</sup> Actualisatie MIP
- Actualisatie MPG x.2
- Renteparameters korte en lange rente (fixed leningen 10 jaar voor gemeenten) worden gebaseerd op de rentestanden per einde mei. Na de zomervakantie eind augustus evalueren we of er materiële wijzigingen hebben plaatsgevonden (> 0,5 %) en zo nodig vindt aanpassing plaats

Toegerekende rente wordt verwerkt op het renteresultaat. Voor het MPG wordt het rente-resultaat op treasury verwerkt (geldt vanaf T+1) of de handelswijze op de grondexploitaties bij de Burap/Narap.

### 3.5 Renterisicobuffer in de begroting

De werkelijke rentelasten (financieringslasten) wijken af als gevolg van prijs- en volumeverschillen. We hebben de mitigering van renterisico voor de begroting via de renterisiconorm. Bij de begroting 2024 zijn we ‘scherper aan de wind gaan zeilen’ en is de 10- jaars rente constant gehouden op het rentepercentage van het eerste begrotingsjaar (in casu 3,5 %). Daarvoor werd dat percentage voor verdere jaren jaarlijks met een risicofactor opgehoogd. Het rentescenario wat gebruikt wordt voor de bepaling van de langlopende financieringslasten is weergegeven in onderstaande tabel:

Volumeverschillen vloeien voort uit de liquiditeitsprognose waarbij in de raming

	Jaar T	Jaar T+1	Jaar T+2	Jaar T+3
<b>Percentage</b>	10jrs	10jrs	10jrs	10jrs
	Spotrente	Spotrente	Spotrente	Spotrente
	+3,5%	+3,5%	+3,5%	+3,5%

gewerkt wordt met een volledige investeringsbegroting (100% realisatie). Voor 2026 betekent dat rekening wordt gehouden met onderstaande percentages voor kort- en langlopende financiering:

	2026	2027	2028	2029
<b>Lange rente (gebaseerd op 10 jaar fixed)</b>	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
<b>Korte rente &lt; 12 maanden</b>	2%	2%	2%	2%

## 4 GARANTIES

De afgelopen jaren is er een goed inzicht ontstaan in de totale omvang en het risicoprofiel van de garantstellingen. De gemeente stelt zich, conform de Nota Financiering, terughoudend op als het gaat om het afgeven van borgstellingen teneinde de risico's die op de gemeente kunnen worden afgewenteld te verkleinen.

Hieronder een overzicht van de garantieportefeuille (in mln.):

Portefeuille	Aantal	Restant hoofdsom
Zorg	2	1,43
Sport	4	0,3
Sociaal	2	0,03

HVC	1	37,5
Gemeenschappelijke regelingen	2	9,9
Ziekenhuis		0,26
Divers	4	2,0
<b>Totaal</b>	<b>15</b>	<b>51,45</b>

Tabel 6: Garantieportefeuille 1 januari 2026 (Bedragen x € 1.000)

De gemeente Zaanstad heeft begin 2026 voor een bedrag van ruim € 51,45 mln. aan borgstellingen en garanties op leningen verleend.

De achtervangpositie bij het Waarborgfonds Sociale Woningbouw en Nationale Hypotheek Garantie bedraagt begin 2026 € 1.522 mln.

## 5 MANDAAT, KADERS EN ACTIEPUNTEN 2026

1. Het aangaan van lange geldleningen tot een maximum van € 143 mln. t.b.v. de financieringsbehoefte in 2026 en eventuele vooruit afsluiten van leningen ingaand in 2027, 2028 en 2029 voor resp. € 121, € 146 en € 122 mln. Gebaseerd op de lange liquiditeitsbehoefte in hoofdstuk 2. Het daadwerkelijk aantrekken lange geldleningen vindt plaats op basis van de op dat moment actuele inzichten in de ontwikkeling van de financieringsbehoefte op zowel korte als lange liquiditeitsplanning.
2. Het aangaan van rente-typisch korte financiering in het jaar 2026 tot een maximum van € 100 mln. (inclusief de kasgeldlimiet van € 72 mln.).
3. De kasgeldlimiet niet langer dan twee kwartalen achtereen te overschrijden. Dit is exclusief rente-typisch korte financiering onder swaps.
4. Het verstrekken van garanties aan in de gemeente gevestigde en werkzame instellingen voor door hen af te sluiten geldleningen binnen het kader van de Nota Borgstellingen en verstrekken van geldleningen, deze blijft onderhevig aan de goedkeuring van B&W.
5. Invulling geven aan het risicobeheer voor de garantstellingen en uitstaande geldleningen.
6. Het verstrekken van financiering aan de in bijlage A vermelde rekening couranthouders op basis van de vastgestelde condities;
7. Uitvoering geven aan het beleid van renterisicobeheersing zoals beschreven in paragraaf 3.2 van het Treasuryjaarplan.

**Bijlage a: Externe rekening couranten**

<b>EXTERNE REKENING COURANT HOUDERS</b>	<b>KREDIETLIMIET</b>	<b>DEBET RENTE</b>	<b>CREDIT RENTE</b>
Betaalbare Koop Zaanstad (BKZ garantie)	€ 3.000.000	1,5%	1,5%
BKZ klassiek	€ 5.000.000	1,5%	1,5%
SVN		Nvt	BNG creditrente
Fonds De Hoop	€ 50.000	1M- Euribor+0,15%	1M-Euribor met een min van 0,2%

## Bijlage b: Schema rentetoerekening

### Begroting 2026

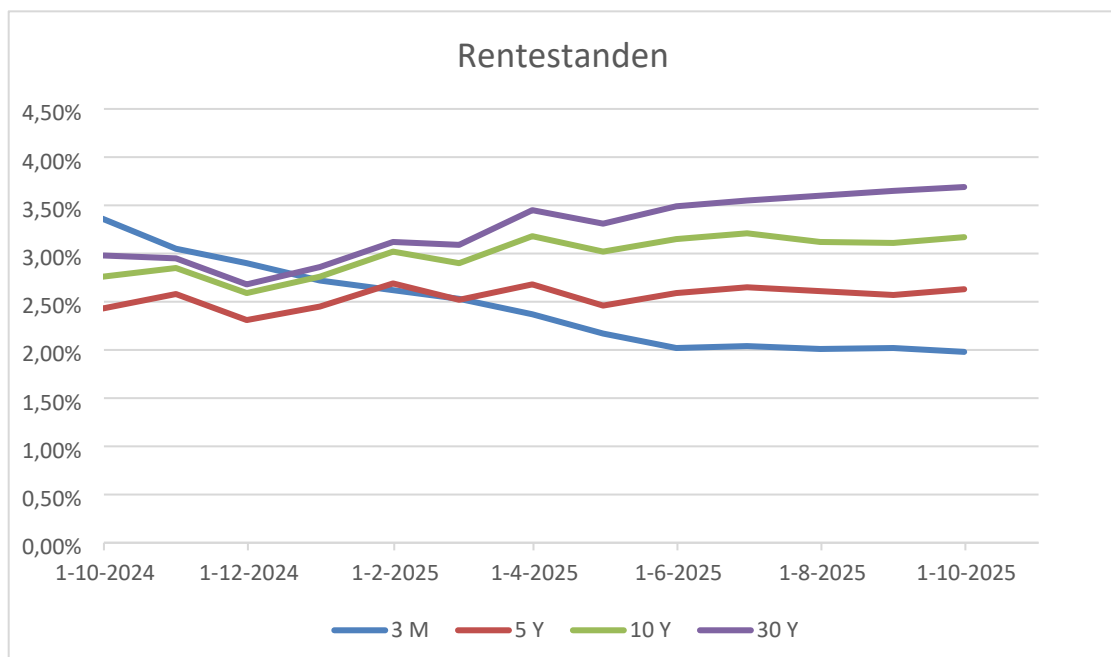
Bedragen x € 1.000

		Begroting
<b>SCHEMA RENTETOEREKENING:</b>		
a	Externe rentelasten lang/kort OG	8.913
b	Externe rentebaten	1.093
<b>Totaal door te rekenen externe rente</b>		<b>7.820</b>
<b>MINUS:</b>		
c	Rente aan grexen door te berekenen	351
<b>Totaal minus</b>		<b>351</b>
<b>SALDO door te rekenen externe rente</b>		<b>7.469</b>
<b>PLUS:</b>		
d1	Rentevergoeding over EV	3.955
d2	Rentevergoeding over Voorzeningen CW	351
	Bedrijfsvoeringslasten / kosten betalingsverkeer	100
<b>Totaal plus</b>		<b>4.406</b>
<b>Totaal aan taakvelden toe te rekenen rente</b>		<b>11.875</b>
<b>RENTERESULTAAT:</b>		
e	<i>De werkelijk aan taakvelden toegerekende rente</i>	14.473
	<b>Boekwaarde</b>	964.866
f	<b>Renteresultaat taakveld treasury</b>	<b>-2.598</b>

Voor een getrouwe weergave van de rentelasten op de taakvelden is uit hoofde van de BBV een correctie verplicht indien de werkelijke toe te rekenen rentelasten meer afwijken dan 25% van de begrote rentelasten. Op grond van bovenstaande berekening komt er een renteomslag percentage van 1,2%. Vanwege deze reden kunnen wij het renteomslag percentage handhaven op 1,5%.

## Bijlage c: renteontwikkeling volgens OHV

Bron: OHV	3 M	5 Y	10 Y	30 Y
1-6-2023	3,46%	3,13%	3,27%	3,19%
30-6-2023	3,55%	3,26%	3,27%	3,11%
31-7-2023	3,71%	3,24%	3,34%	3,26%
31-8-2023	3,77%	3,26%	3,37%	3,32%
30-9-2023	3,94%	3,45%	3,65%	3,64%
31-10-2023	3,95%	3,25%	3,57%	3,65%
30-11-2023	3,95%	2,99%	3,17%	3,28%
31-12-2023	3,93%	2,45%	2,66%	2,82%
31-1-2024	3,89%	2,64%	2,85%	2,98%
29-2-2024	3,95%	2,99%	3,06%	3,22%
12-3-2024	3,93%	2,80%	2,85%	3,04%
2-4-2024	3,91%	2,83%	2,87%	3,03%
1-5-2024	3,86%	3,05%	3,08%	3,21%
3-6-2024	3,79%	3,14%	3,15%	3,28%
1-7-2024	3,70%	3,03%	3,10%	3,24%
1-8-2024	3,64%	2,70%	2,84%	3,08%
30-8-2024	3,52%	2,66%	2,92%	3,04%
30-9-2024	3,36%	2,43%	2,76%	2,98%
31-10-2024	3,05%	2,58%	2,85%	2,95%
30-11-2024	2,90%	2,31%	2,59%	2,68%
31-12-2024	2,72%	2,45%	2,76%	2,86%
31-1-2025	2,62%	2,69%	3,02%	3,12%
28-2-2025	2,53%	2,52%	2,90%	3,09%
31-3-2025	2,37%	2,68%	3,18%	3,45%
30-4-2025	2,17%	2,46%	3,02%	3,31%
31-5-2025	2,02%	2,59%	3,15%	3,49%
30-6-2025	2,04%	2,65%	3,21%	3,55%
31-7-2025	2,01%	2,61%	3,12%	3,60%
31-8-2025	2,02%	2,57%	3,11%	3,65%
30-9-2025	1,98%	2,63%	3,17%	3,69%



## Bijlage D:

### Liquiditeitsprognose 2026 zonder financiering

Cmp	Omschrijving	31-01-26	29-2-2026	31-03-26	30-04-26	31-05-26	30-06-26	31-07-26	31-08-26	30-09-26	31-10-26	30-11-26	31-12-26
	<b>Beginstand</b>	<b>-42.000.000</b>	<b>-55.211.874</b>	<b>-88.423.748</b>	<b>-121.635.622</b>	<b>-134.847.496</b>	<b>-150.059.370</b>	<b>-133.271.244</b>	<b>-146.483.118</b>	<b>-159.694.992</b>	<b>-172.906.866</b>	<b>-186.118.740</b>	<b>-199.330.614</b>
2001	Salaris incl. loonheffing	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207
2002	Subsidies	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811
2003	Rente Leningen & swaps o/g en overig	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186
2005	Uitkering en WMO	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866
2006	Inhuur derden	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667
2007	Diverse vaste uitgaven	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616
2008	Schuldhelpverlening	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	Overige uitgaven	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410
2010	Vastgoed exploitatie												
3001	Belastinginkomsten	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568
3002	Subsidie inkomsten	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473
3003	Algemene uitkering	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022
3004	Huur en erfpacht	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692
3005	Debiteuren soc. dienst												
3006	Rente leningen u/g	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250
3007	Rente en dividend												
3008	Sociale uitkeringen & PGB	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317
3009	Overige inkomsten	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817
4001	Storting belegging en aflossing lening		-20.000.000	-20.000.000		-2.000.000							
4002	Rekening courant uit												
4004	Kruisposten												
4101	IV Onderwijs												
4102	IV Sport												
4103	IV Openbare Ruimte	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125
4104	IV Vastgoed												
4106	IV Investeringsfondsen	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125
4109	IV Overige												
4209	Grexxen uit												
5001	BTW						30.000.000						
5002	Rekening courant in												
5003	Storting leningen + afl. belegging												0
5005	Vastgoed verkopen												
5109	IV Investeringsbijdrage												
5209	Grexxen in												
9901	Kasgeld												0
	<b>Eindstand</b>	<b>-55.211.874</b>	<b>-88.423.748</b>	<b>-121.635.622</b>	<b>-134.847.496</b>	<b>-150.059.370</b>	<b>-133.271.244</b>	<b>-146.483.118</b>	<b>-159.694.992</b>	<b>-172.906.866</b>	<b>-186.118.740</b>	<b>-199.330.614</b>	<b>-212.542.488</b>
		Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December

### Liquiditeitsprognose 2026 met financiering

Cmp	Omschrijving	31-01-26	29-2-2026	31-03-26	30-04-26	31-05-26	30-06-26	31-07-26	31-08-26	30-09-26	31-10-26	30-11-26	31-12-26
	<b>Beginstand</b>	<b>-42.000.000</b>	<b>-211.874</b>	<b>-3.423.748</b>	<b>-1.635.622</b>	<b>152.504</b>	<b>-69.370</b>	<b>1.728.756</b>	<b>516.882</b>	<b>305.008</b>	<b>-906.866</b>	<b>881.260</b>	<b>-330.614</b>
2001	Salaris incl. loonheffing	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207	-13.376.207
2002	Subsidies	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811	-11.180.811
2003	Rente Leningen & swaps o/g en overig	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186	-890.186
2005	Uitkering en WMO	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866	-15.512.866
2006	Inhuur derden	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667	-697.667
2007	Diverse vaste uitgaven	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616	-535.616
2008	Schuldhelpverlening	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	Overige uitgaven	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410	-21.029.410
2010	Vastgoed exploitatie												
3001	Belastinginkomsten	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568	6.170.568
3002	Subsidie inkomsten	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473	4.560.473
3003	Algemene uitkering	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022	36.022.022
3004	Huur en erfpacht	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692	1.106.692
3005	Debiteuren soc. dienst												
3006	Rente leningen u/g	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250	293.250
3007	Rente en dividend												
3008	Sociale uitkeringen & PGB	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317	9.942.317
3009	Overige inkomsten	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817	4.098.817
4001	Storting belegging en aflossing lening		-20.000.000	-20.000.000		-2.000.000							
4002	Rekening courant uit												
4004	Kruisposten												
4101	IV Onderwijs												
4102	IV Sport												
4103	IV Openbare Ruimte	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125	-10.247.125
4104	IV Vastgoed												
4106	IV Investeringsfondsen	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125	-1.936.125
4109	IV Overige												
4209	Grexxen uit												
5001	BTW						30.000.000						
5002	Rekening courant in												
5003	Storting leningen + afl. belegging		30.000.000	35.000.000	15.000.000				10.000.000	12.000.000	15.000.000	12.000.000	13.500.000
5005	Vastgoed verkopen												
5109	IV Investeringsbijdrage												
5209	Grexxen in												
9901	Kasgeld	55.000.000				15.000.000	-15.000.000	12.000.000	3.000.000				70.000.000
	<b>Eindstand</b>	<b>-211.874</b>	<b>-3.423.748</b>	<b>-1.635.622</b>	<b>152.504</b>	<b>-69.370</b>	<b>1.728.756</b>	<b>516.882</b>	<b>305.008</b>	<b>-906.866</b>	<b>881.260</b>	<b>-330.614</b>	<b>-42.488</b>
		Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December