

An aerial photograph of a construction site. A yellow excavator is positioned in a deep trench, with two workers in blue and yellow safety gear nearby. The site is surrounded by a grey metal fence. In the background, there are residential buildings with windows and a brick wall. A street lamp and a sign are visible on the left side of the site.

# GEMEENTEN IN DE SCHULDEN: PROBLEEM OF NOODZAAK?

Impact op begroting en balans, september 2022

# Achtergrond en doel

## Achtergrond

- Gemeenten investeren jaarlijks in wegen, bruggen, eigen huisvesting en schoolgebouwen.
  - Het onderscheidende aan investeringen is dat deze worden geactiveerd en over de looptijd worden afgeschreven. Ze komen dus velen jaren voor een stukje terug op de begroting, dit in tegenstelling tot reguliere uitgaven die in één keer zichtbaar zijn op de begroting
- Door krapte in de begroting en aanpassingen in de regels wordt steeds meer geactiveerd, tevens wordt gekeken waar verlenging van de afschrijvingsduur mogelijk is (de investeringen kunnen dan over meer jaren uitgesmeerd worden). De gemeentelijke balans neemt hierdoor toe en daarmee - in vrijwel alle gevallen - de behoefte aan externe financiering (schuld).
- De stijgende gemeentelijke schuld zorgt regelmatig voor (raads)vragen. Echter er is heel weinig inzicht in wat een 'normale' schuldquote is en onder welke omstandigheden een hogere of lagere schuldquote acceptabel is.

## Doel

- Inzichtelijk maken wat de te verwachten financieringsbehoefte (en daarvan afgeleid schuld) is van gemeenten.
  - Afhankelijk van het investerings- en afschrijvingsbeleid
  - Afhankelijk van het groeitempo van de gemeente

## Conclusie

- Onder de meeste omstandigheden blijft de gemeentelijke schuldquote binnen de door de provincie gehanteerde bandbreedte van 90 tot 130%.
- Echter wanneer lange afschrijvingstermijnen gehanteerd worden gecombineerd met langdurig hoge groei van de gemeenten kan de schuldquote stijgen tot 200%, ruim boven de signaalwaarde van de provincie.

# Inhoud

1. Uitgangspunten

2. Samenvatting inzichten

3. Tien situaties vergeleken

4. Wat zien we in de praktijk

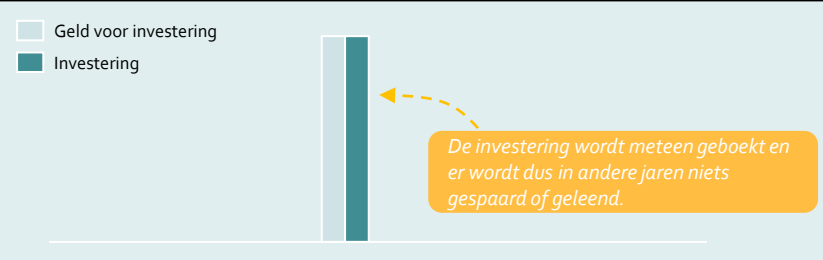
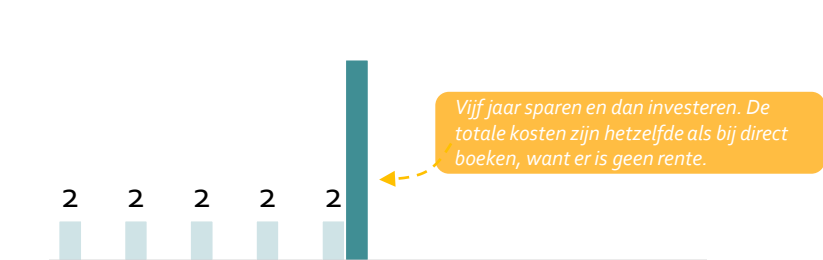
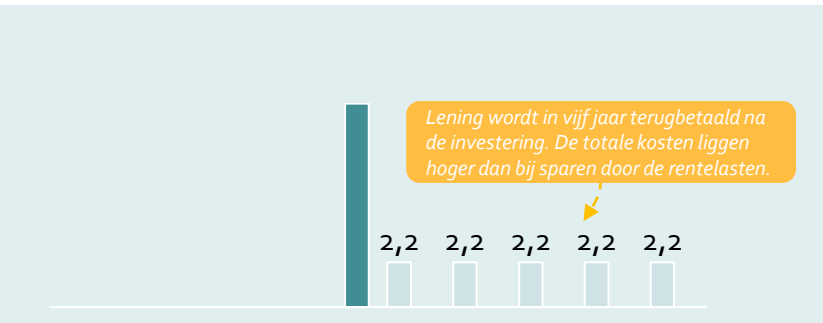
Bijlagen

# In dit document fungeert eenvoudige 'modelgemeente' als voorbeeld

- De modelgemeente heeft een gemeentelijke begrotingsomvang van ca. 1 miljard euro
- De modelgemeente investeert structureel:
  - 🏠 Ca. 1,5% (15 mln) van de begroting jaarlijks in gebouwen (maatschappelijke voorzieningen, huisvesting en overig)
  - 🌳 Ca. 1,5% (15 mln) van de begroting jaarlijks in grond-, weg- en waterbouwkundige werken
  - ⋯ Ca. 1,0% (10 mln) van de begroting jaarlijks aan vervoermiddelen, machines, apparaten, software en overig
- Investerings in grond worden buiten beschouwing gelaten, deze worden niet afgeschreven en op termijn verkocht (behalve bij uitgifte in erfpacht maar dat laten we in dit document buiten beschouwing)
- Wanneer de modelgemeente gaat groeien:
  - Schalen de investeringen in gebouwen en grond-, weg- en waterbouwkundige werken met 80% mee
  - Schalen de overige investeringen met 20% mee
  - Schaalt de totale begrotingsomvang met 100% mee
- Om ook uitspraken te doen over de benodigde externe financiering wordt gerekend met eigen vermogen van 30% en financiële activa van 10% van de begrotingsomvang. Vlottende activa zijn buiten beschouwing gelaten.
- Daarnaast wordt in alle basisscenario's gerekend met een rente van 1,5%.

# In dit document worden direct boeken en lenen vergeleken

## Overzicht investeringsmanieren

Keuze	Voordelen	Nadelen	Werking
<b>Direct boeken</b> Alle investeringen worden direct op de begroting geboekt. Zo wordt er niets geleend of geactiveerd.	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Geen rentekosten</li><li>▪ Directe link besluit- en afrekenmoment</li><li>▪ Geen financieringsbehoefte</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Direct veel impact op kosten</li><li>▪ Huidige generatie betaalt voor toekomst</li></ul>	 <p>Legend:  ■ Geld voor investering (light blue) ■ Investering (dark blue)</p> <p>De investering wordt meteen geboekt en er wordt dus in andere jaren niets gespaard of geleend.</p>
<b>Sparen</b> In de jaren voorafgaand aan de investering wordt in een reserve geactiveerd op de balans. Deze wordt gedeactiveerd wanneer de investering gedaan is.	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Geen rentekosten</li><li>▪ Stabiel beeld in de begroting</li><li>▪ Geen financieringsbehoefte</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Huidige generatie betaalt voor toekomst</li></ul>	 <p>Vijf jaar sparen en dan investeren. De totale kosten zijn hetzelfde als bij direct boeken, want er is geen rente.</p>
<b>Lenen</b> Het geld voor de investering wordt geleend, en de investering wordt geactiveerd. Deze wordt jaarlijks afgeschreven. Kapitaallasten in lijn met afschrijving. Over het geleende bedrag worden rentelasten betaald.	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Kosten over gebruiksduur investering</li><li>▪ Beperkte impact op begroting</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Duurdere optie door rentelasten</li><li>▪ Financieringsbehoefte</li></ul>	 <p>Lening wordt in vijf jaar terugbetaald na de investering. De totale kosten liggen hoger dan bij sparen door de rentelasten.</p>

# Inhoud

1. Uitgangspunten

2. Samenvatting inzichten

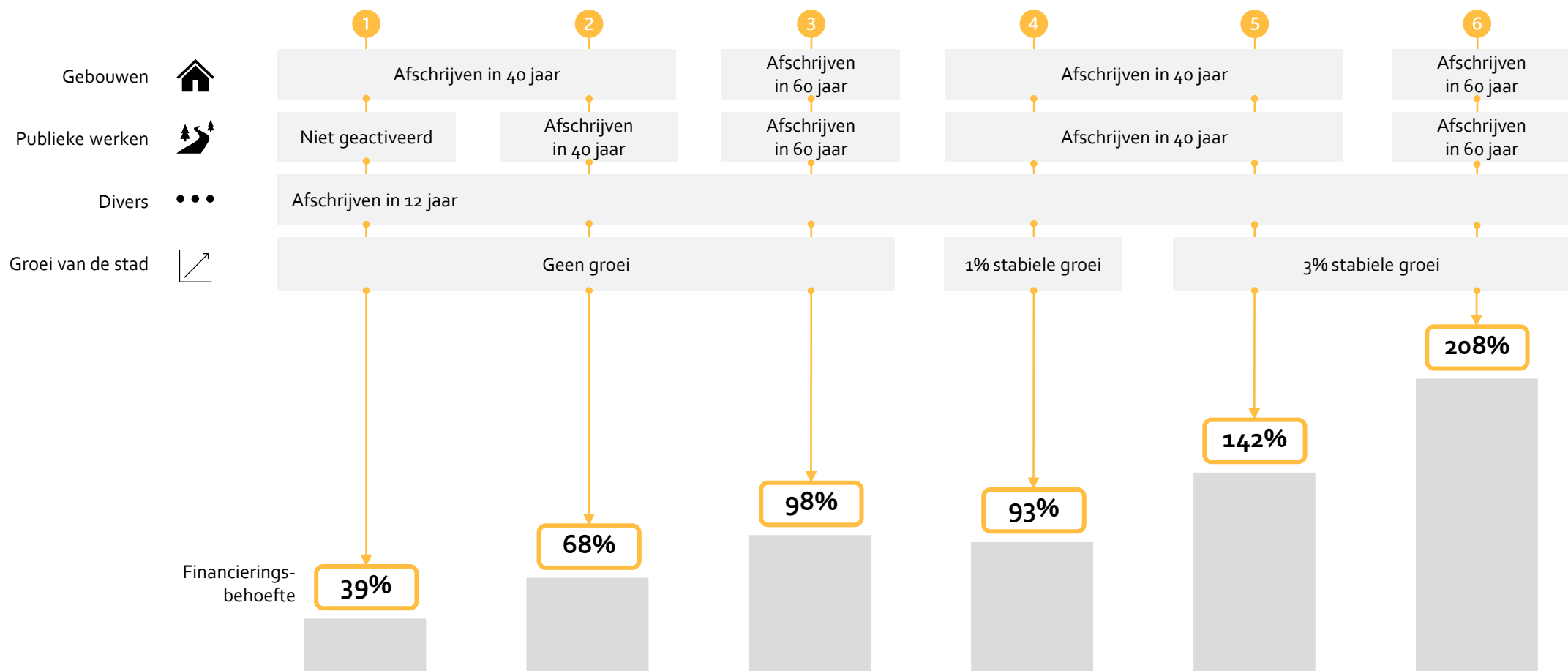
3. Tien situaties vergeleken

4. Wat zien we in de praktijk

Bijlagen

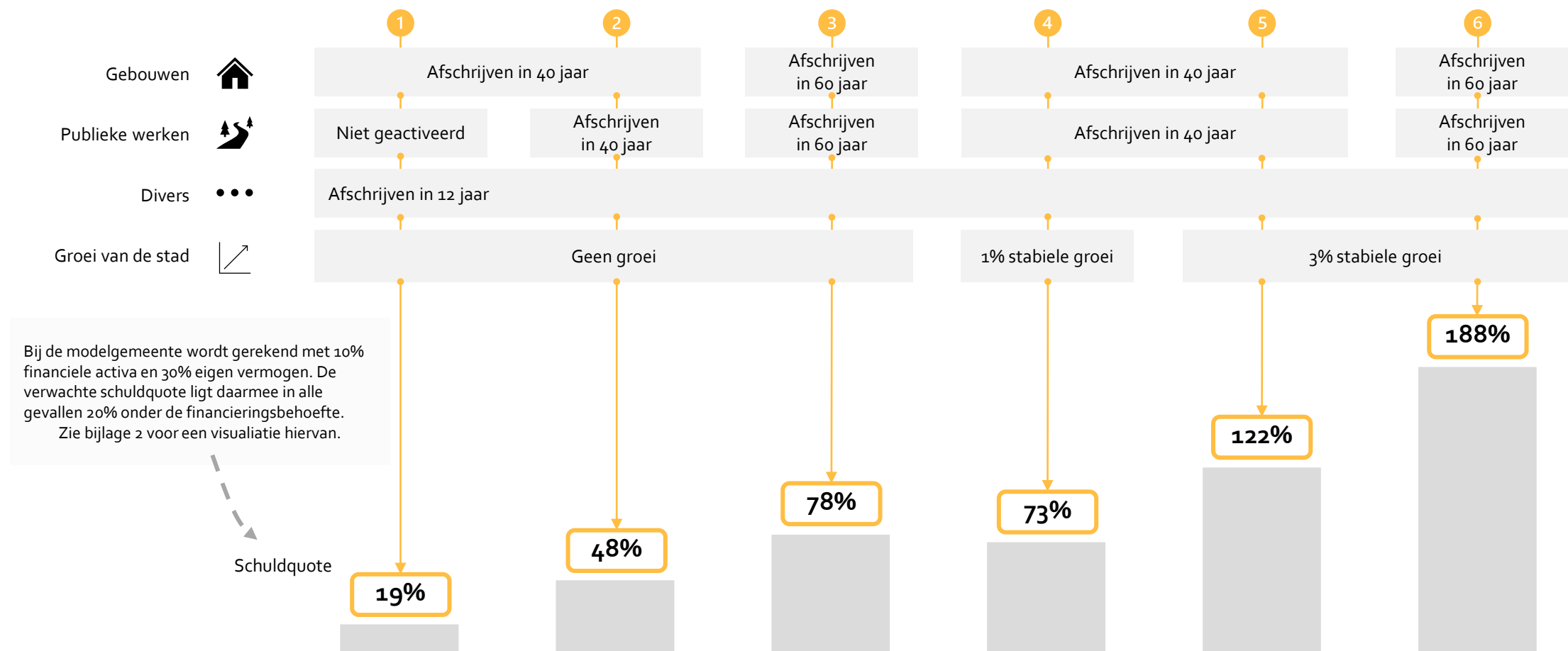
# Samenvatting: verwachte financieringsbehoefte gemeenten

Financieringsbehoefte materiele activa bij verschillende afschrijvingstermijnen en groeipercentages



# Samenvatting: verwachte schuldquote gemeenten

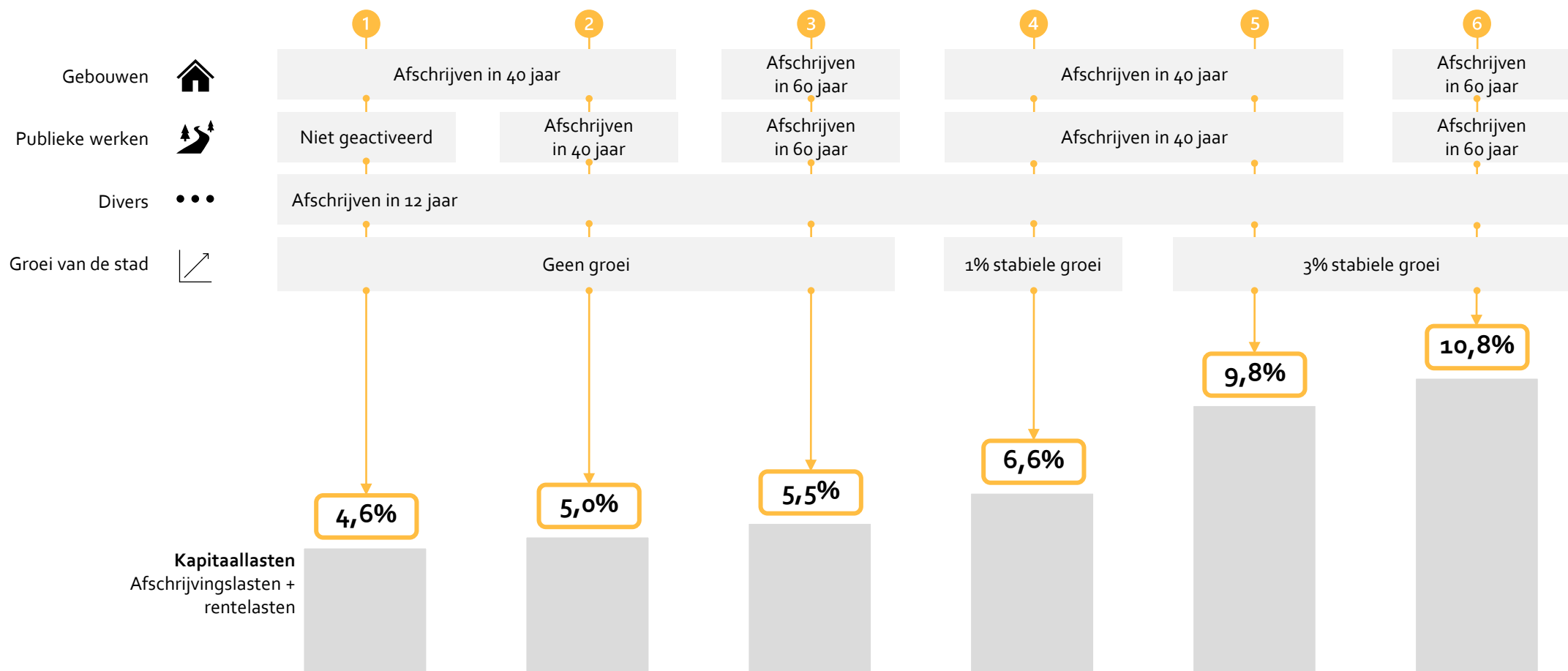
Opbouw schuldquote (inc. eigen vermogen en doorgeleende gelden aan derden) bij verschillende afschrijvingstermijnen en groeipercentages





# Samenvatting: verwachte kosten gemeenten

Kapitaallasten als percentage van de begroting bij verschillende afschrijvingstermijnen en groeipercentages



# Inhoud

1. Uitgangspunten

2. Samenvatting inzichten

3. Tien situaties vergeleken

4. Wat zien we in de praktijk

Bijlagen

# Leeswijzer

Gebruik de knoppen om van scenario te veranderen

De belangrijkste aanpassingen worden hier zichtbaar

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel naar alles investeren

Overgang van alles naar deel investeren

Verlengen van de afschrijvingstermijn





Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

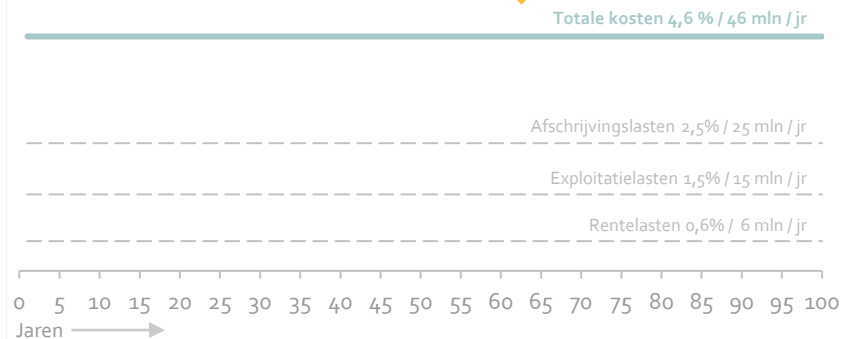
Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

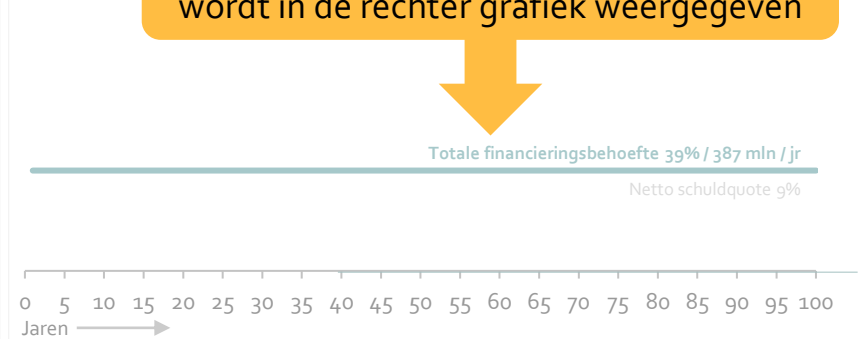
Combinatie max afschrijvingen en hoge groei

-  Afschrijven in 40 jaar
-  Geen groei
-  Niet geactiveerd
-  Afschrijven in 12 jaar

Ontwikkeling kosten van de investeringen  
Eur mln / % van begroting



Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 4,6%

# Totalen financieringsbehoefte: 39%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn

Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

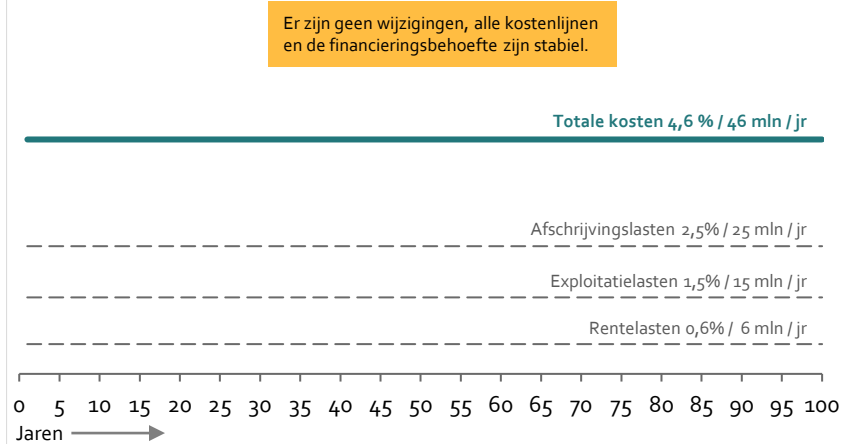
Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

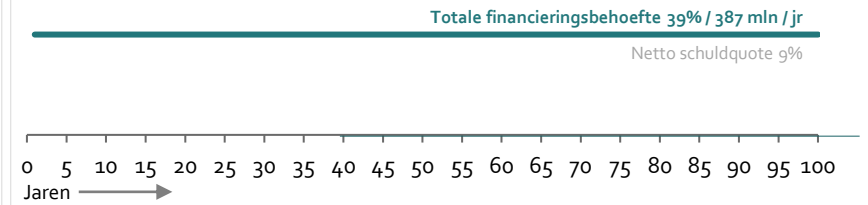


De uitgaven aan grond-, weg- en waterbouwkundige werken worden niet geactiveerd maar in één keer genomen in de exploitatielasten.

**Ontwikkeling kosten van de investeringen**  
Eur mln / % van begroting



**Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa**  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 5,0%

# Totalen financieringsbehoefte: 68%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn



Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

 Afschrijven in 40 jaar  Geen groei



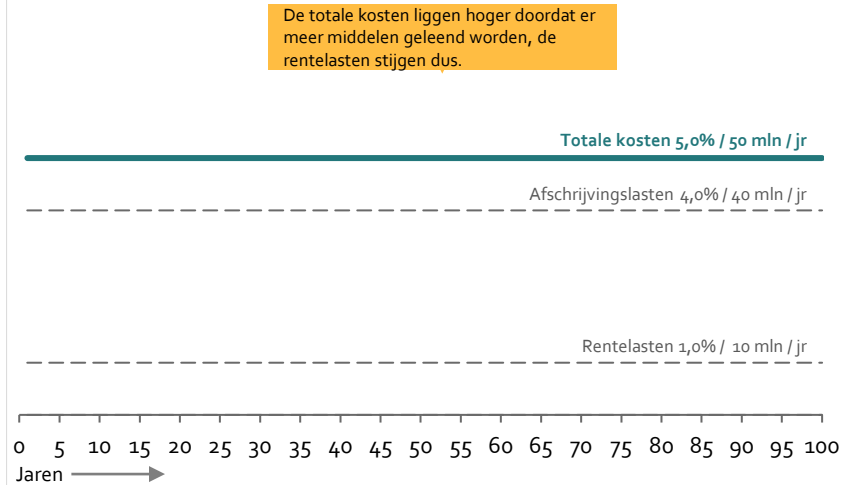
Afschrijven in 40 jaar



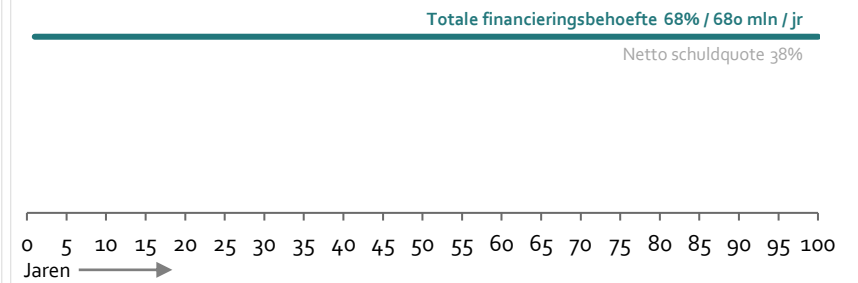
Afschrijven in 12 jaar

Alle investeringen worden geactiveerd op de balans en komen terug in de begroting als afschrijvings- en rentelasten.

**Ontwikkeling kosten van de investeringen**  
Eur mln / % van begroting



**Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa**  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 5,0%

## Totalen financieringsbehoefte: 68%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn





Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

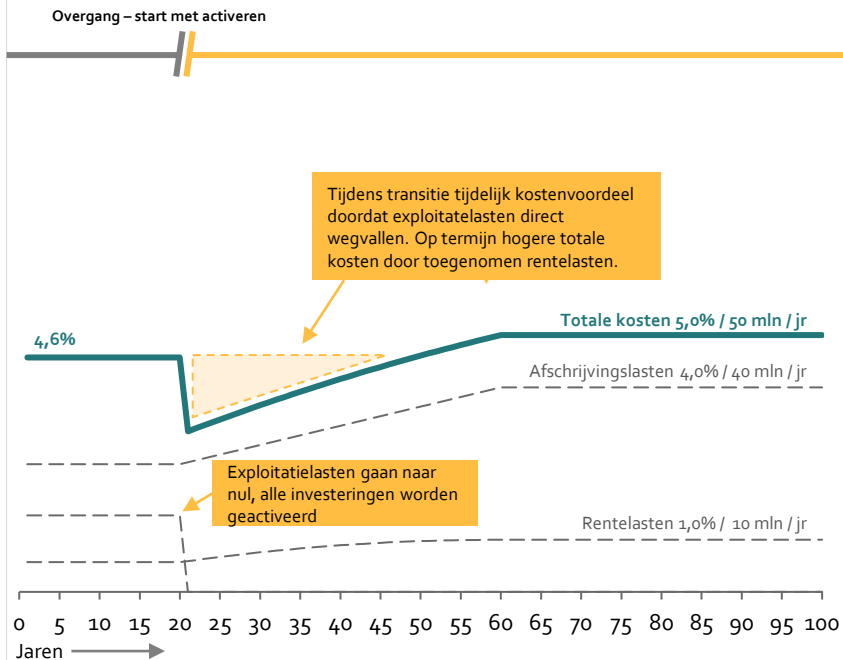
Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

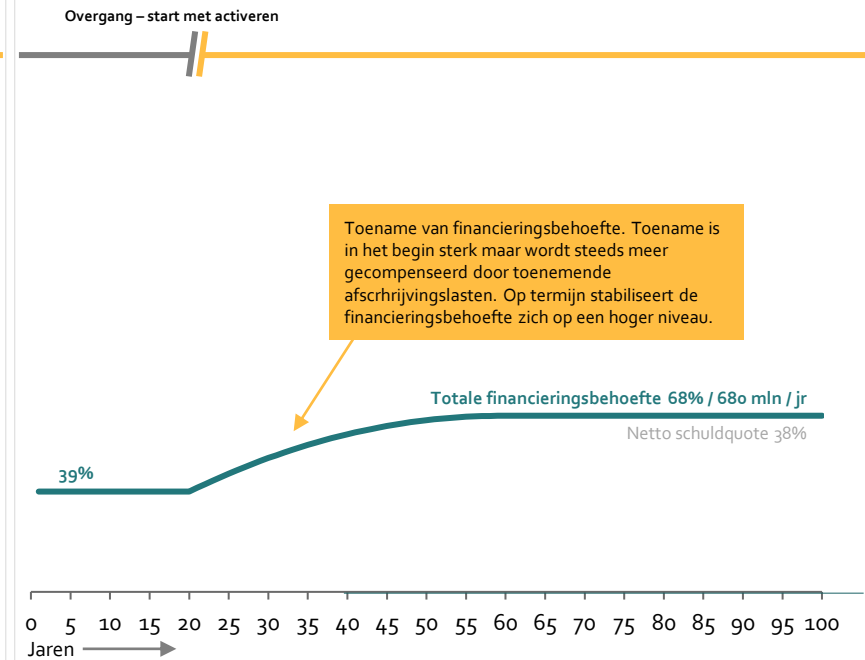
Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

-  Afschrijven in 40 jaar
-  Geen groei
-  **Starten met afschrijven in 40 jaar**
-  Afschrijven in 12 jaar

**Ontwikkeling kosten van de investeringen**  
Eur mln / % van begroting



**Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa**  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 4,6%

# Totalen financieringsbehoefte: 39%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn



Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)


Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)


Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

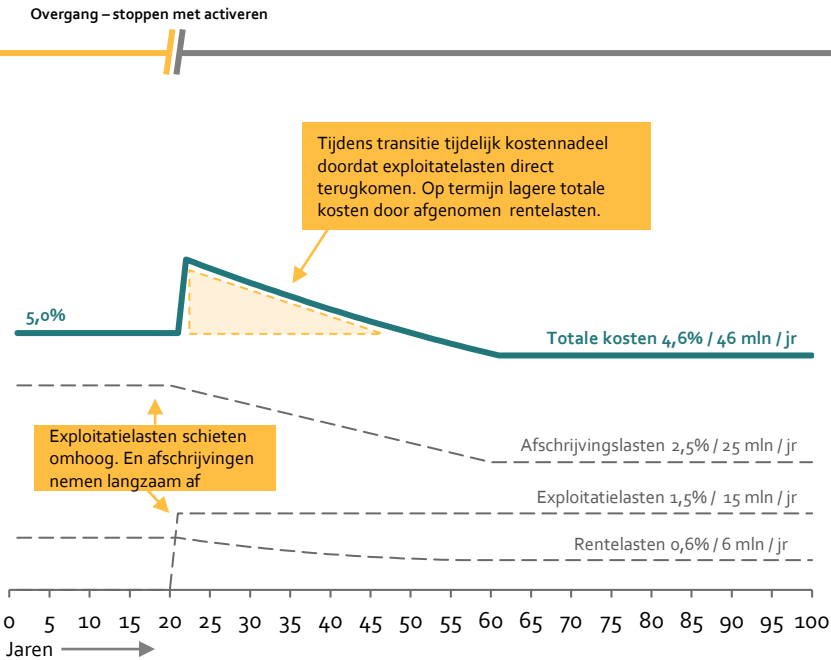
 Afschrijven in 40 jaar  Geen groei

 Van afschrijven in 40 jaar naar niet geactiveerd

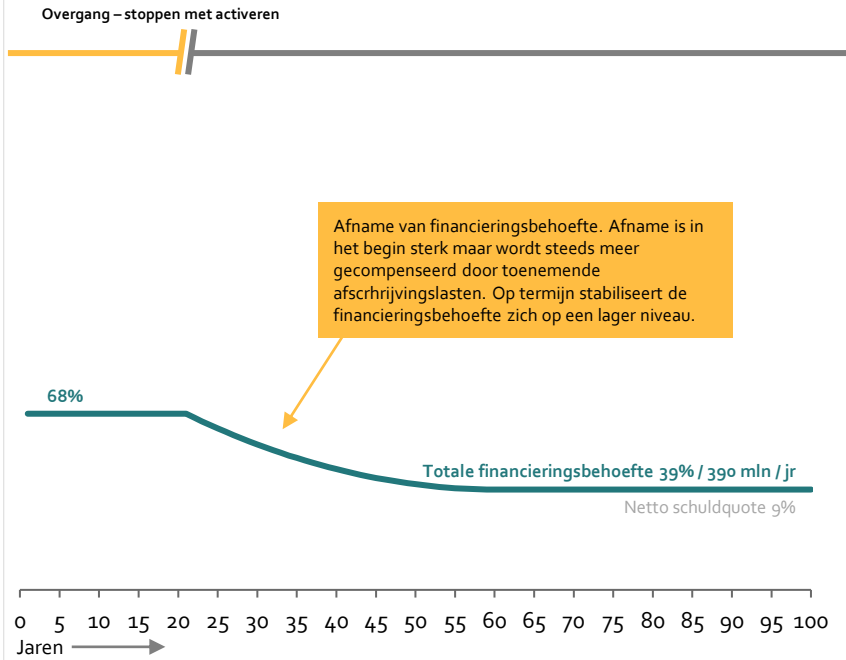
 Afschrijven in 12 jaar

1 Bestaande projecten  
blijven op de balans

## Ontwikkeling kosten van de investeringen % van begroting / Eur mln



## Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa % van begroting / Eur mln



# Totalen kosten: 4,6%

# Totalen financieringsbehoefte: 39%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn



Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)


Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)


Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

 Afschrijven in 40 jaar  Geen groei

 Van afschrijven in 40 jaar naar niet geactiveerd

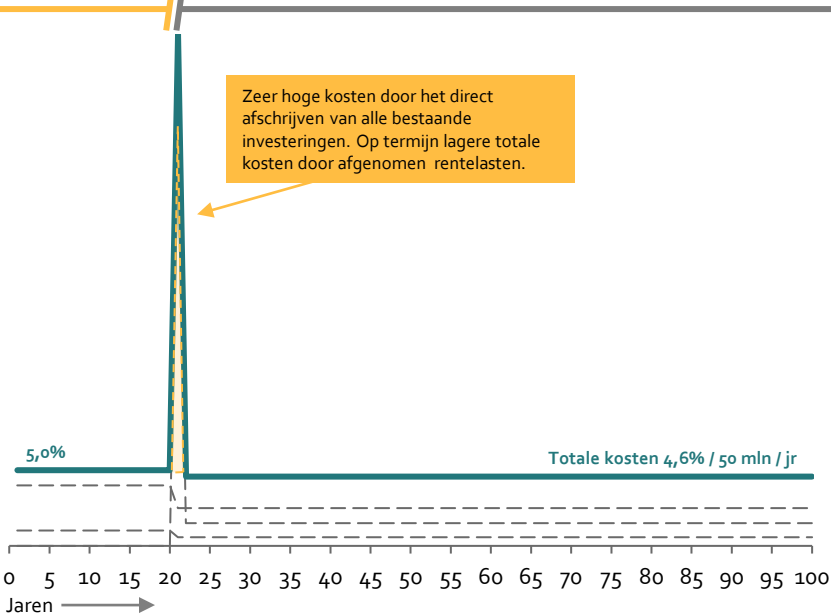
 Afschrijven in 12 jaar

2 Bestaande projecten worden afbetaald en gedeactiveerd

## Ontwikkeling kosten van de investeringen

Eur mln / % van begroting

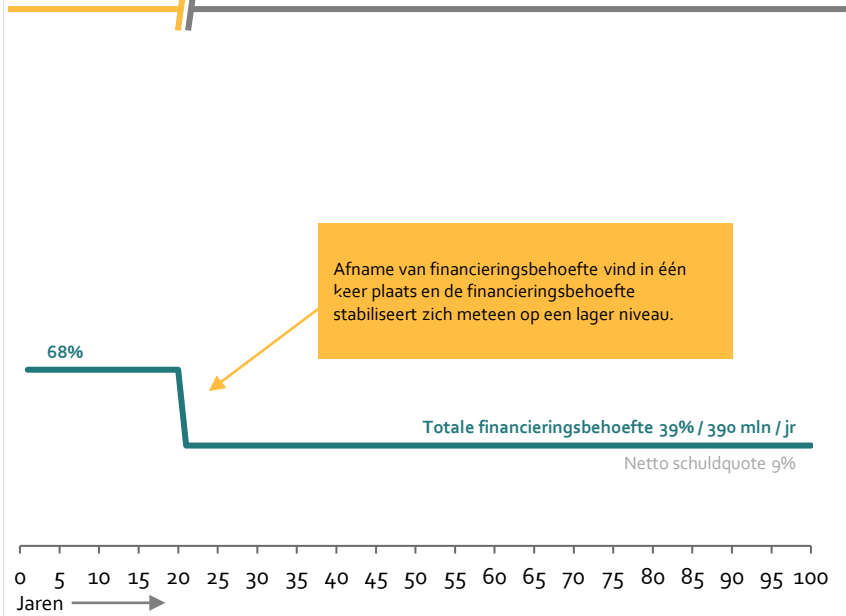
Overgang – stoppen met activeren



## Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa

Eur mln / % van begroting

Overgang – stoppen met activeren





# Totalen kosten: 5,5%

# Totalen financieringsbehoefte: 98%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn



Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

 Van 40 naar 60 jaar afschrijven  Geen groei

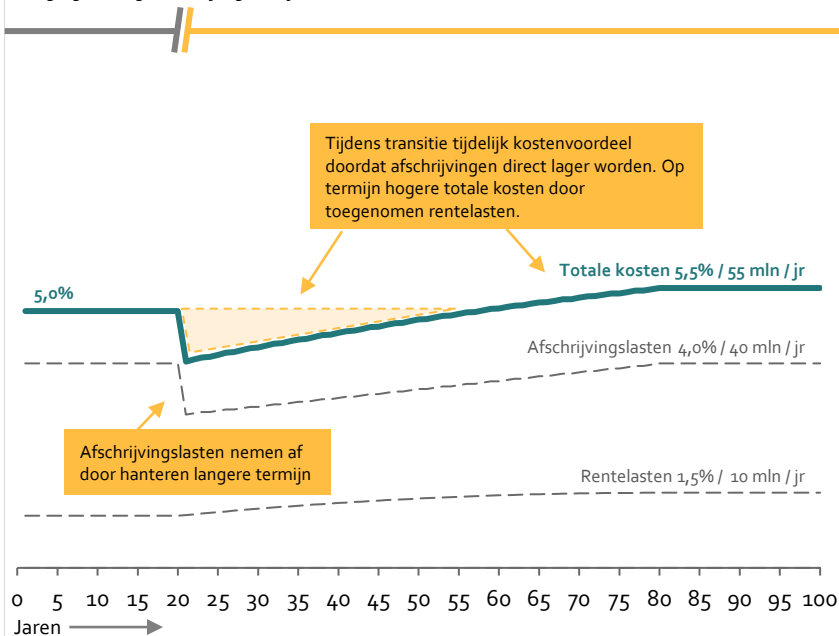
 Van 40 naar 60 jaar afschrijven

••• Afschrijven in 12 jaar

## Ontwikkeling kosten van de investeringen

Eur mln / % van begroting

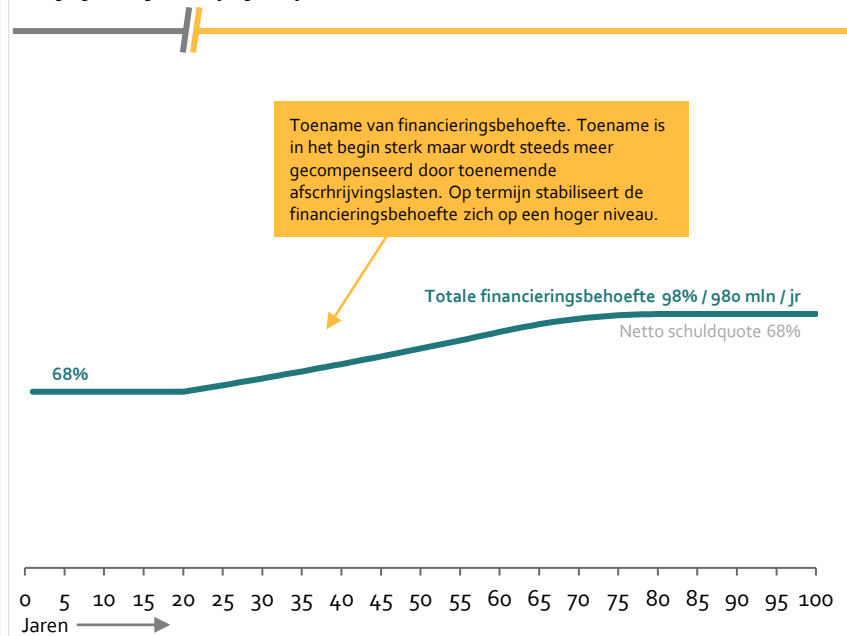
Overgang –verlengen afschrijvingstermijn



## Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa

Eur mln / % van begroting

Overgang –verlengen afschrijvingstermijn



# Totalen kosten: 5,0%

# Totalen financieringsbehoefte: 68%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn

Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

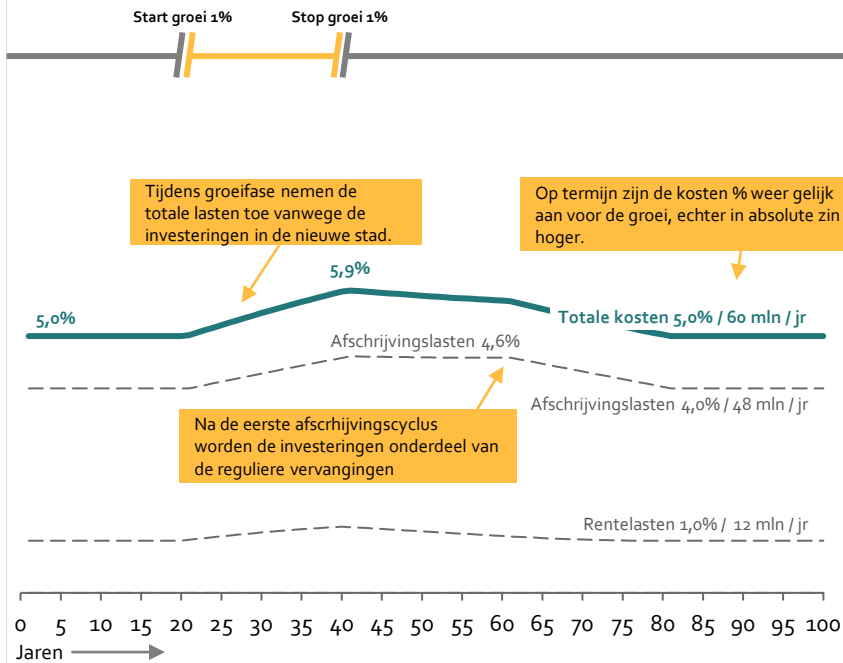
Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

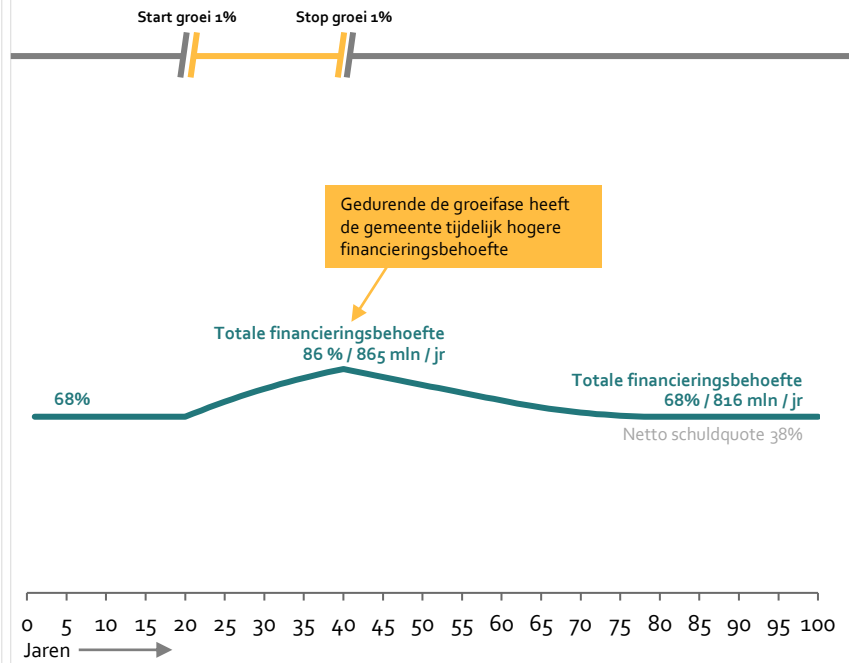
Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

- Afschrijven in 40 jaar
  - Afschrijven in 40 jaar
  - Afschrijven in 12 jaar
- Gematigde groeifase  
(1% p.j. 20 jaar lang)

**Ontwikkeling kosten van de investeringen**  
Eur mln / % van begroting



**Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa**  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 5,0%

# Totalen financieringsbehoefte: 68%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn

Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

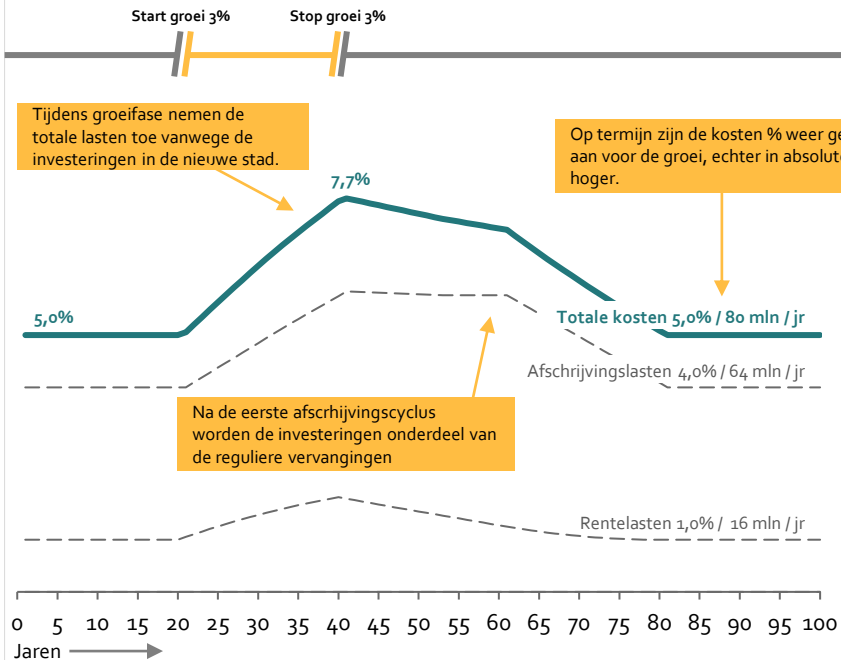
Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

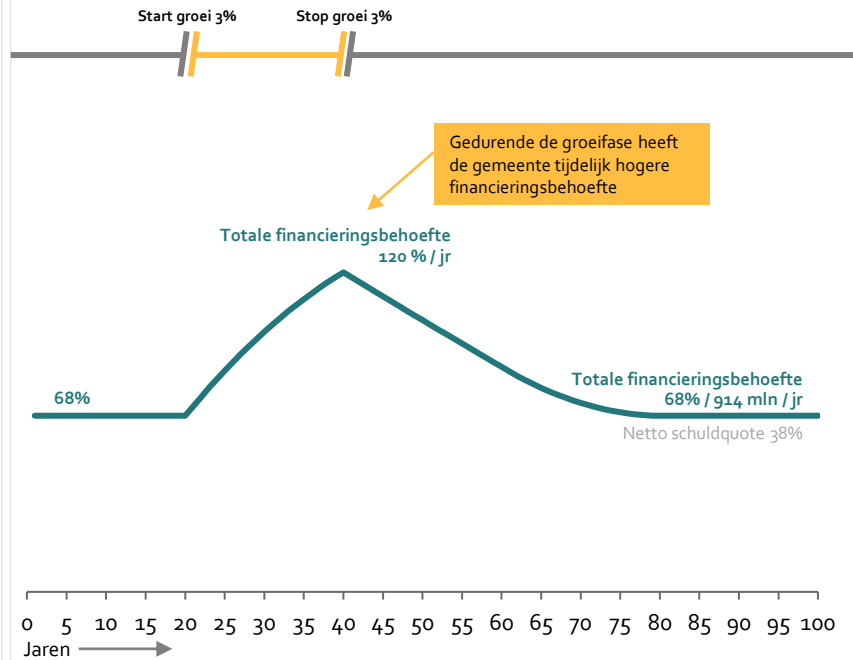
Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

-  Afschrijven in 40 jaar
  -  Afschrijven in 40 jaar
  -  Afschrijven in 12 jaar
-  Hoge groeifase  
(3% p.j. 20 jaar lang)

**Ontwikkeling kosten van de investeringen**  
Eur mln / % van begroting



**Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa**  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 6,6%

# Totalen financieringsbehoefte: 93%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn





Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

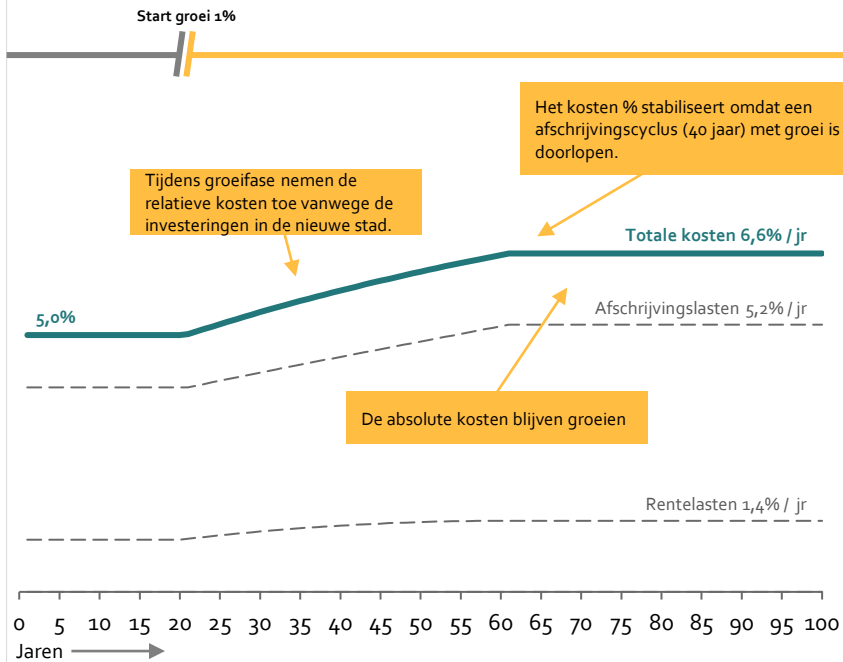
Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

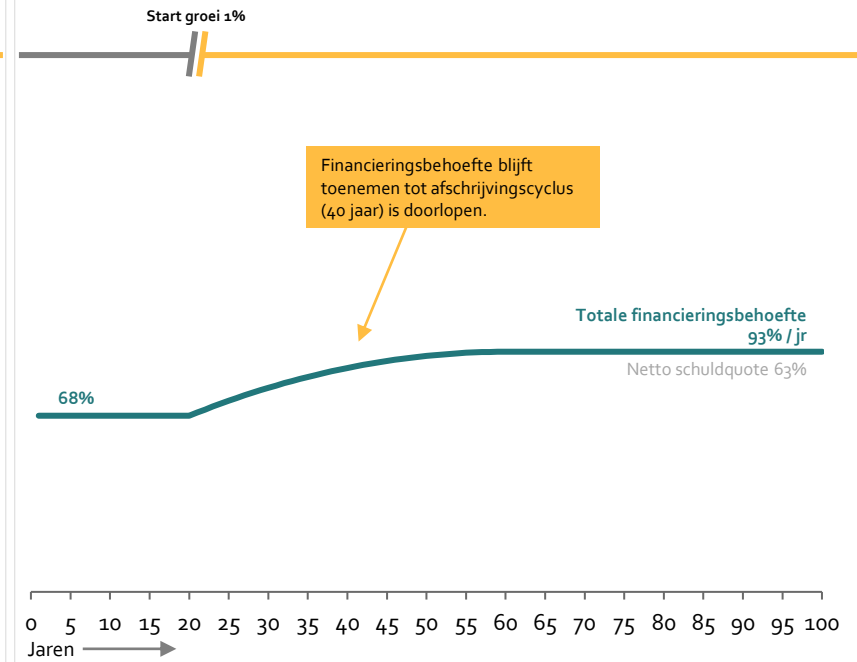
Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

-  Afschrijven in 40 jaar
  -  Afschrijven in 40 jaar
  -  Afschrijven in 12 jaar
-  Gematigde stabiele groei (1% p.j.)

**Ontwikkeling kosten van de investeringen**  
Eur mln / % van begroting



**Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa**  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 9,8%

## Totalen financieringsbehoefte: 142%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn

Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

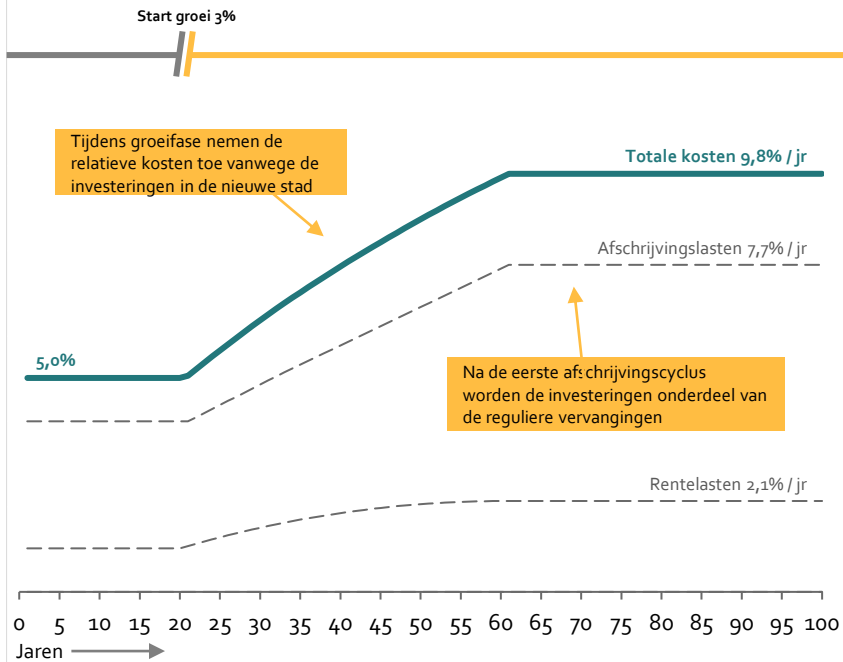
Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

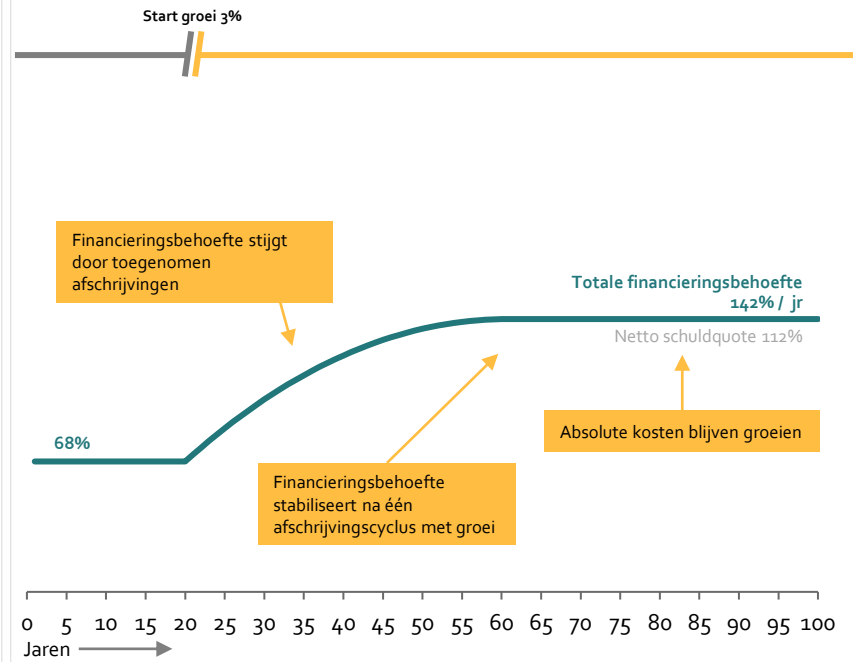
Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei

-  Afschrijven in 40 jaar
  -  Afschrijven in 40 jaar
  -  Afschrijven in 12 jaar
-  Hoge stabiele groei (3% p.j.)

**Ontwikkeling kosten van de investeringen**  
Eur mln / % van begroting



**Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa**  
Eur mln / % van begroting



# Totalen kosten: 10,8%

# Totalen financieringsbehoefte: 208%

Startgemeente  
Deel investeren / deel direct

Startgemeente  
Alles investeren

Overgang van deel  
naar alles investeren

Overgang van alles naar deel  
investeren

Verlengen van de  
afschrijvingstermijn

Gematigde groeisput  
(1% p.j. 20 jaar lang)

Hoge groeisput  
(3% p.j. 20 jaar lang)

Stabiele groei  
(1% p.j. langjarig)

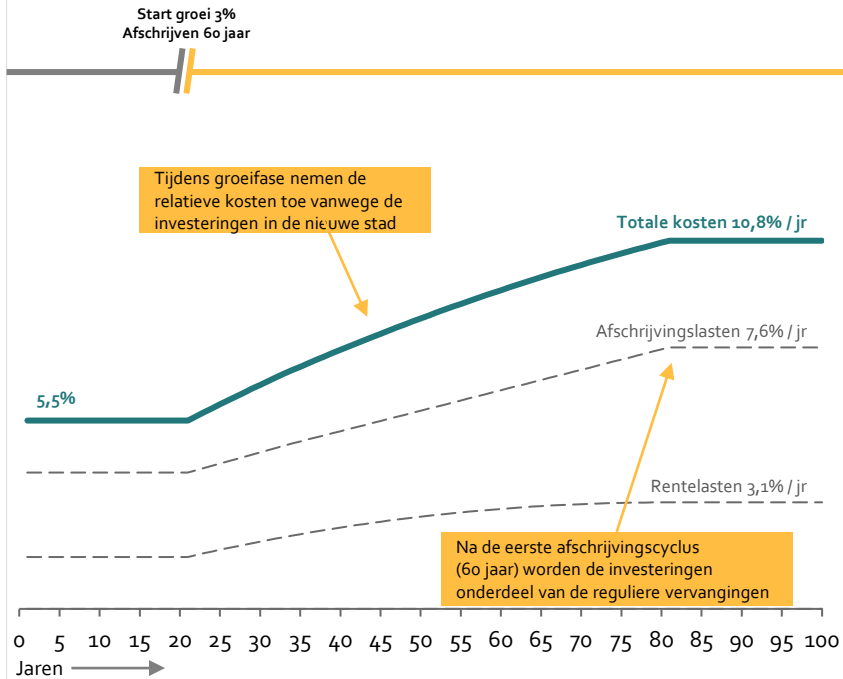
Stabiele hoge groei  
(3% p.j. langjarig)

Combinatie max  
afschrijvingen en hoge groei



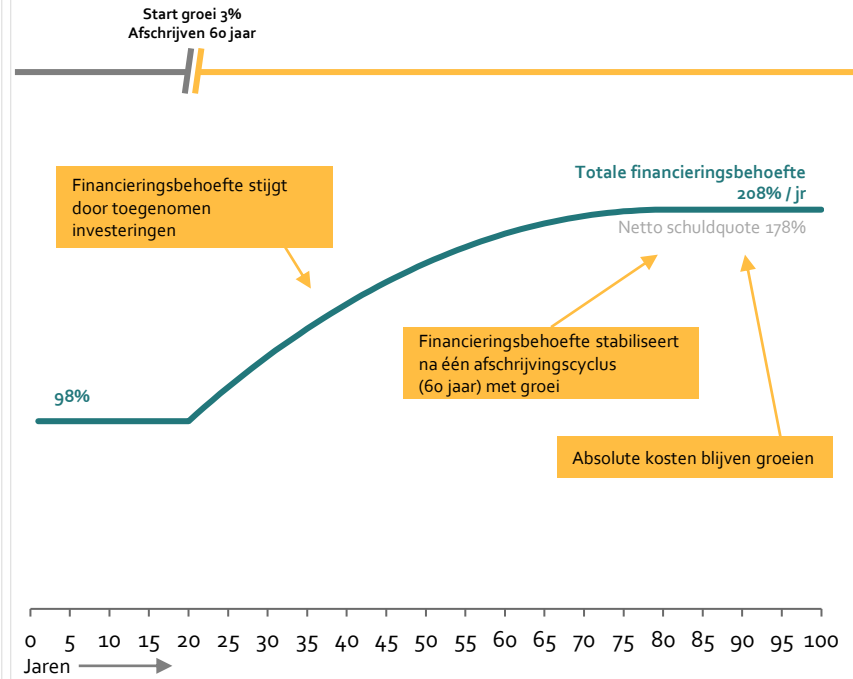
### Ontwikkeling kosten van de investeringen

Eur mln / % van begroting



### Ontwikkeling van de financieringsbehoefte materiele activa

Eur mln / % van begroting



# Inhoud

1. Uitgangspunten

2. Samenvatting inzichten

3. Tien situaties vergeleken

4. Wat zien we in de praktijk

Bijlagen

# Gemiddelde externe schuldbehoefte NL gemeenten ~53%

## Gemeentelijke investeringen zijn in te delen in 3 groepen:

- Materiële activa excl. Grond; gebouwen, bruggen en verlichting.
- Grond; bouwgronden (meestal tijdelijk).
- Financiële activa; deelnemingen en/of verstrekte leningen.

## De investeringen worden gefinancierd uit 2 bronnen:

- Eigen vermogen
- Vreemd vermogen/schuld

De gemeentelijke schuldquote wordt berekend door de totale hoeveelheid vreemd vermogen te delen door de begrotingsomvang.

*Let op: naast bovenstaande groepen heeft ook het werkkapitaal invloed op de schuldquote. Dit is hier buiten beschouwing gelaten en in de meeste gevallen beperkt in omvang.<sup>1</sup>*

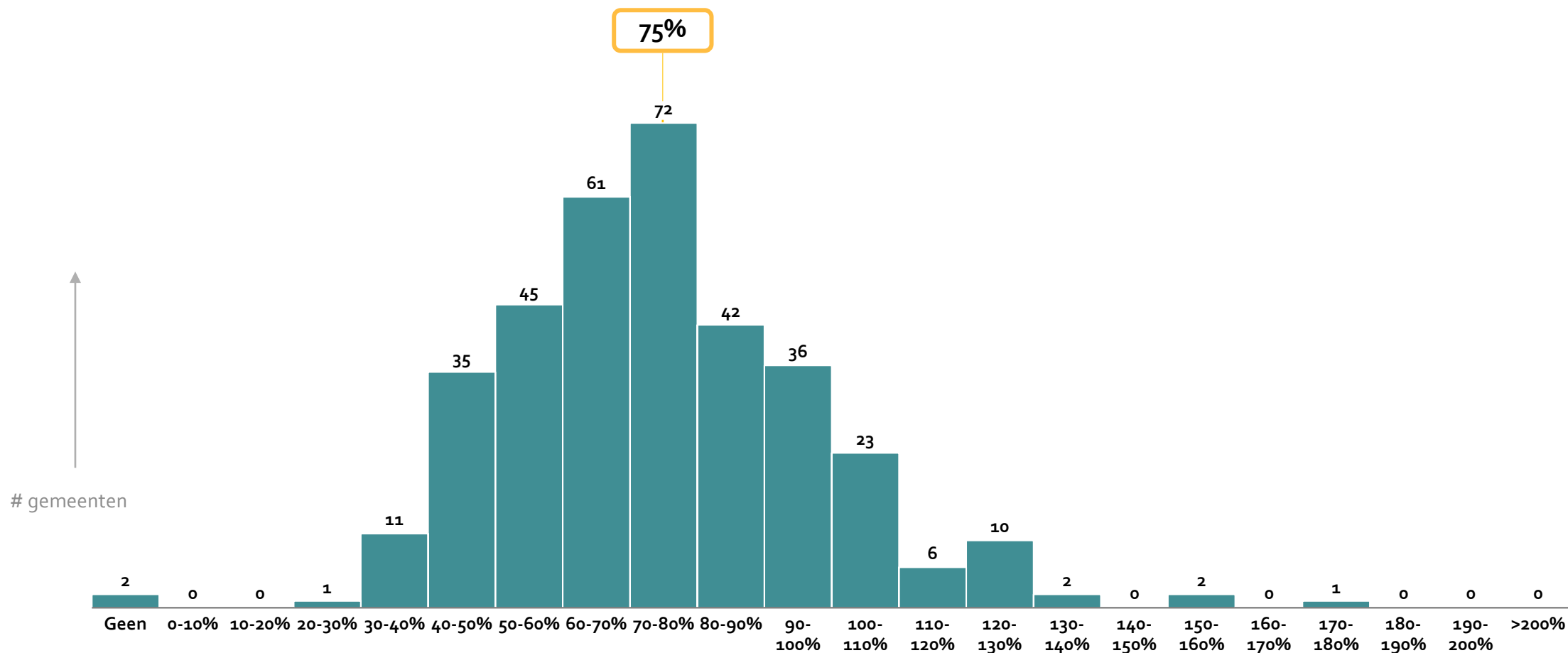
	Gemiddeld Nederland % begrotingsomvang	
Materiele activa excl. gronden	~75%	+
Gronden en terreinen	~10%	+
Financiële activa	~9%	+
<hr/>		
Totaal investeringen	~94%	=
Gefinancierd met eigen vermogen	~39%	-
<hr/>		
Externe schuldbehoefte	~53%	=

1. De volgende balansposten zijn niet in het overzicht meegenomen: voorraden (activa), voorzieningen (passiva), vlottende schuld (passiva) en overlopende passiva (passiva)



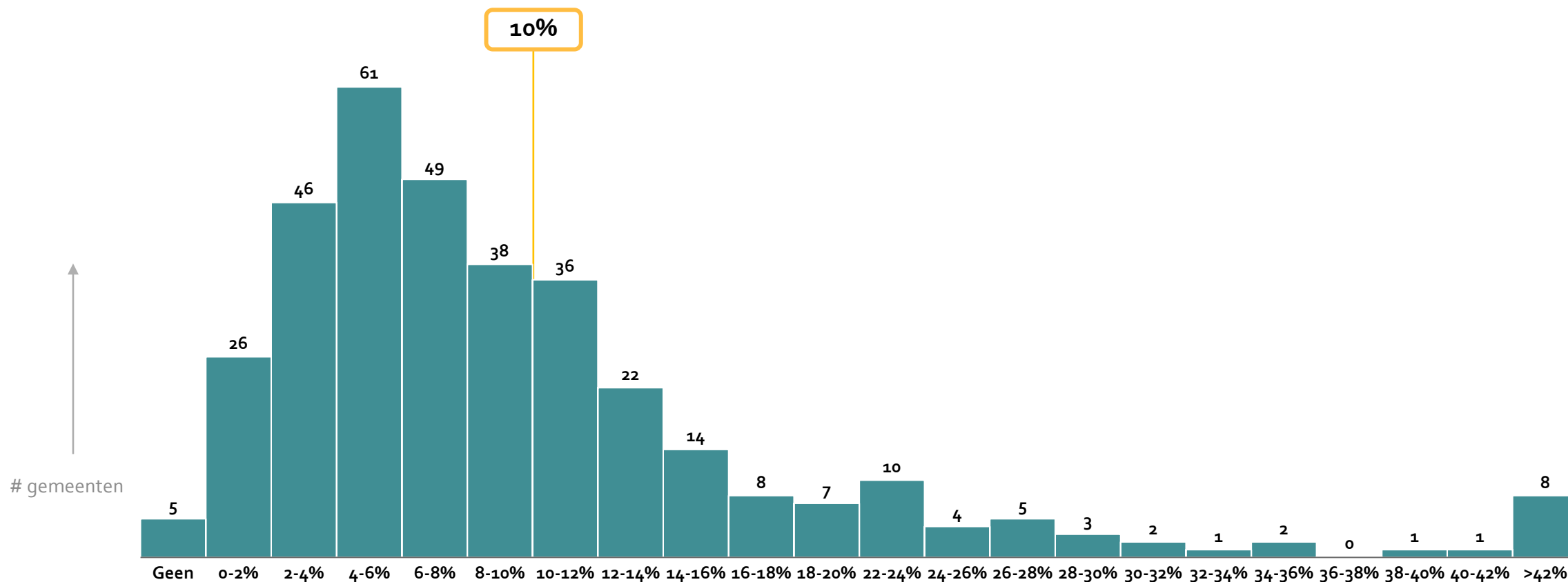
# Materiele activa excl. grond gemiddeld 75%

#gemeenten op basis van materiële activa (exclusief gronden en terreinen) als %-begrotingsomvang, Nederlandse gemeenten, 2019



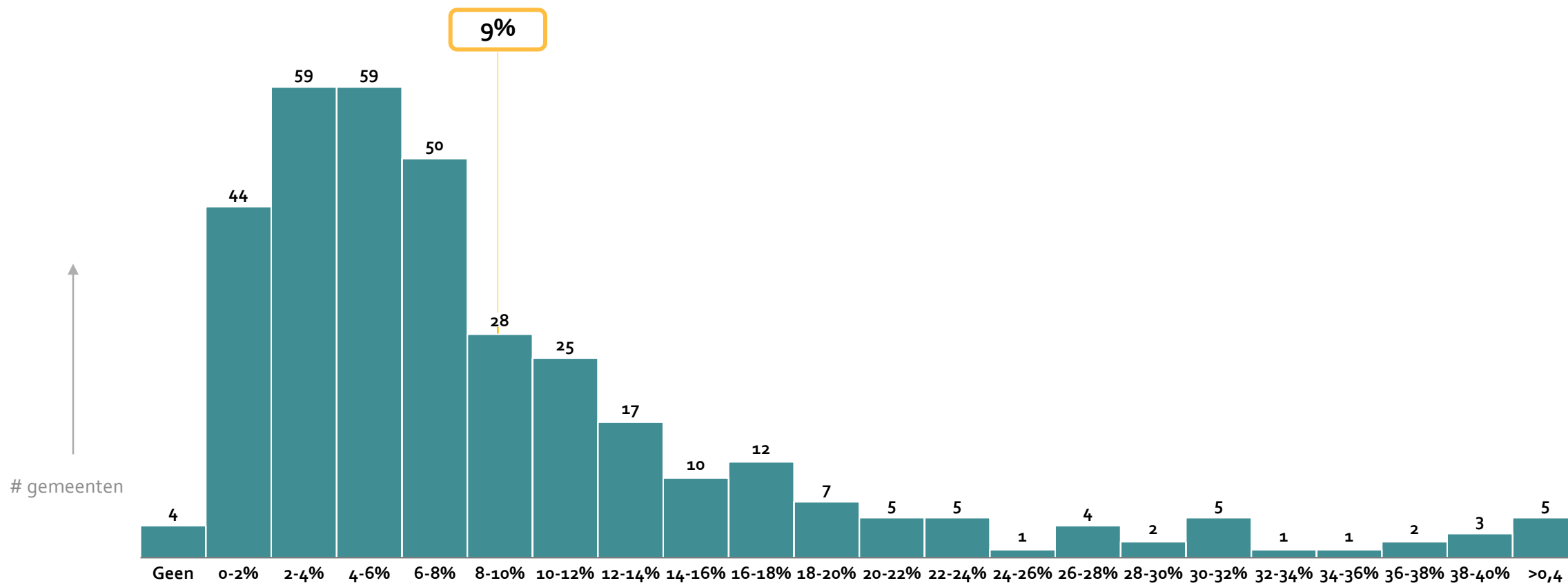
# Gronden en terreinen gemiddeld 10%

#gemeenten op basis van gronden en terreinen als %-begrotingsomvang, Nederlandse gemeenten, 2019



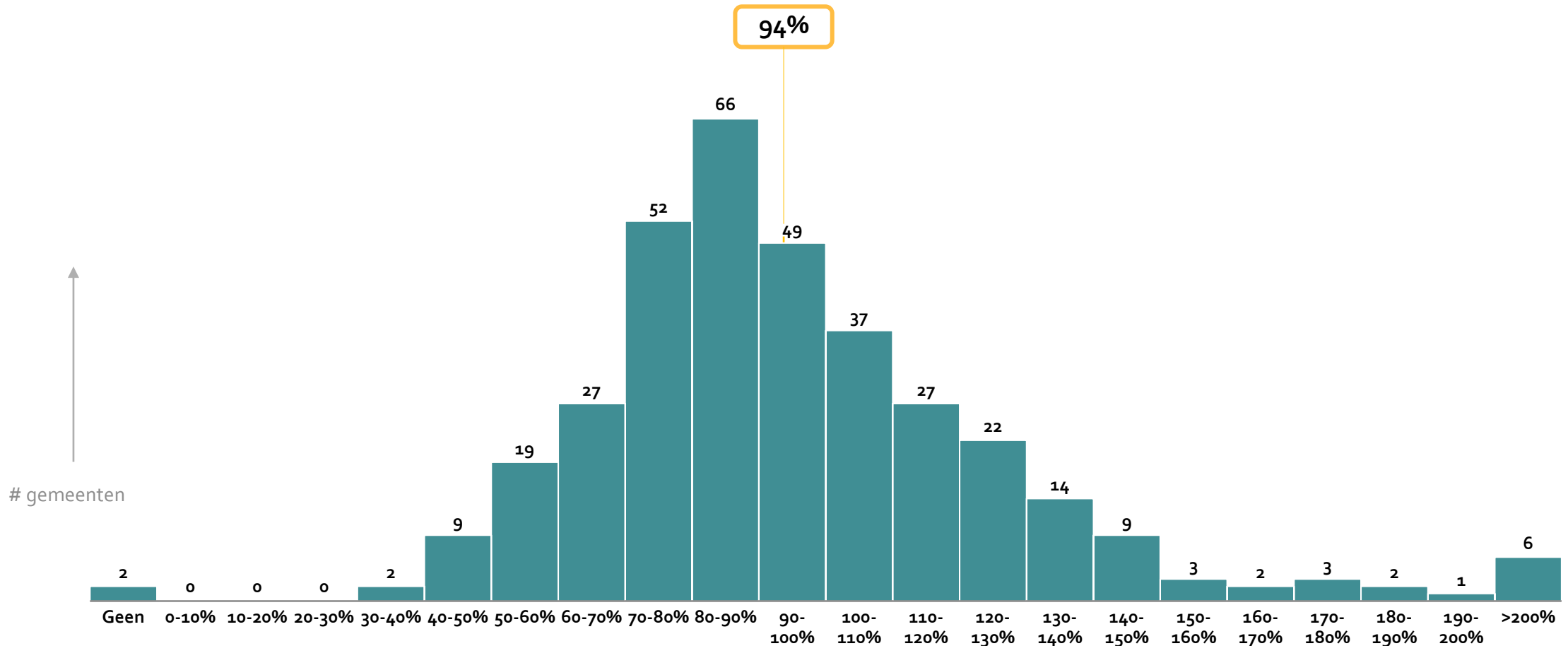
# Financiële activa gemiddeld 9%

#gemeenten op basis van financiële activa als %-begrotingsomvang, Nederlandse gemeenten, 2019



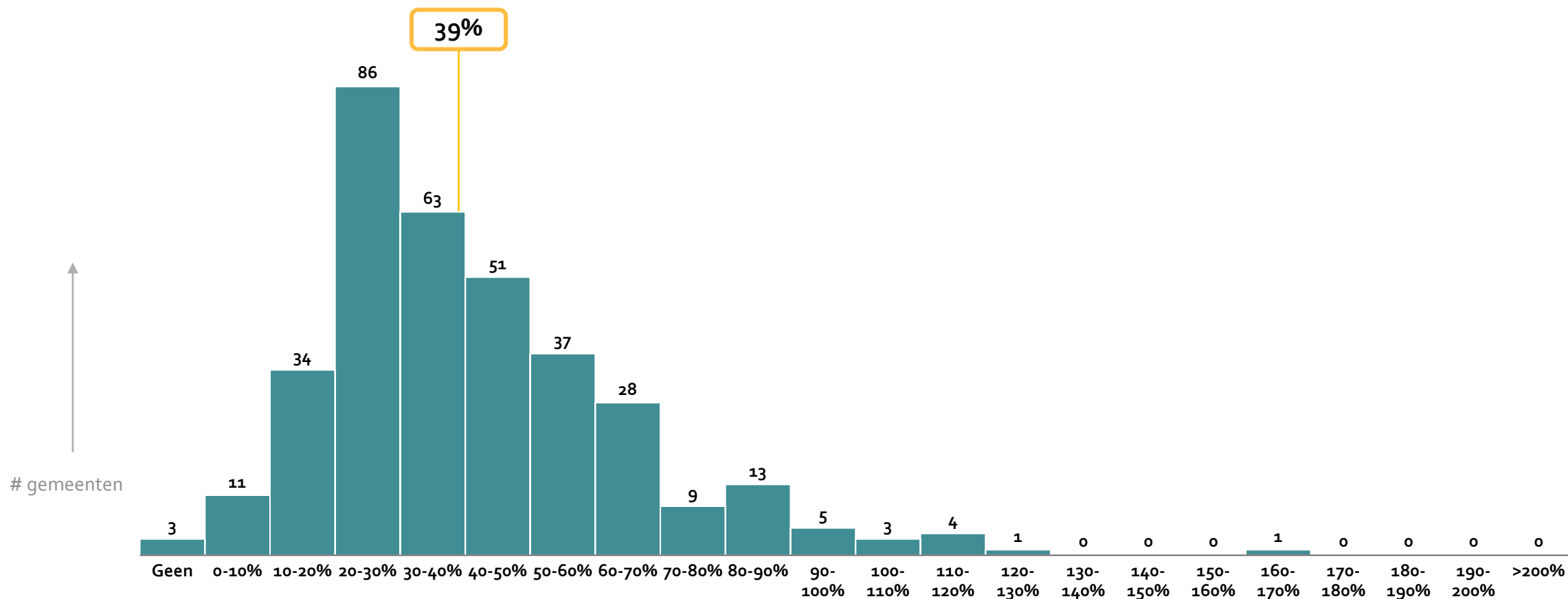
# Financieringsbehoefte gemiddeld 94%

#gemeenten op basis van financieringsbehoefte als %-begrotingsomvang, Nederlandse gemeenten, 2019



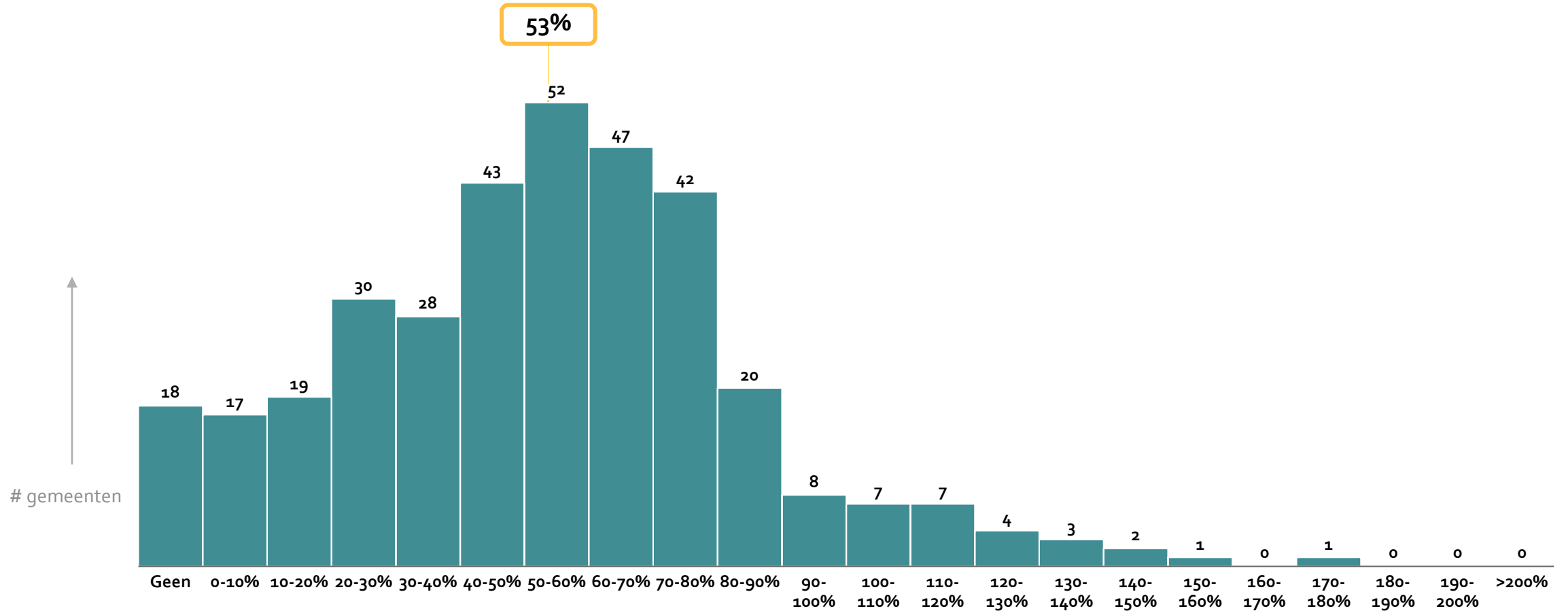
# Eigen vermogen gemiddeld 39%

#gemeenten op basis van eigen vermogen als %-begrotingsomvang, Nederlandse gemeenten, 2019



# Schuldquote gemiddeld 53%

#gemeenten op basis van schuldquote, Nederlandse gemeenten, 2019



# Inhoud

1. Uitgangspunten

2. Samenvatting inzichten

3. Tien situaties vergeleken

4. Wat zien we in de praktijk

Bijlagen

# Bijlage 1

## Netto schuldquote is een deel van een palet aan financiële kengetallen

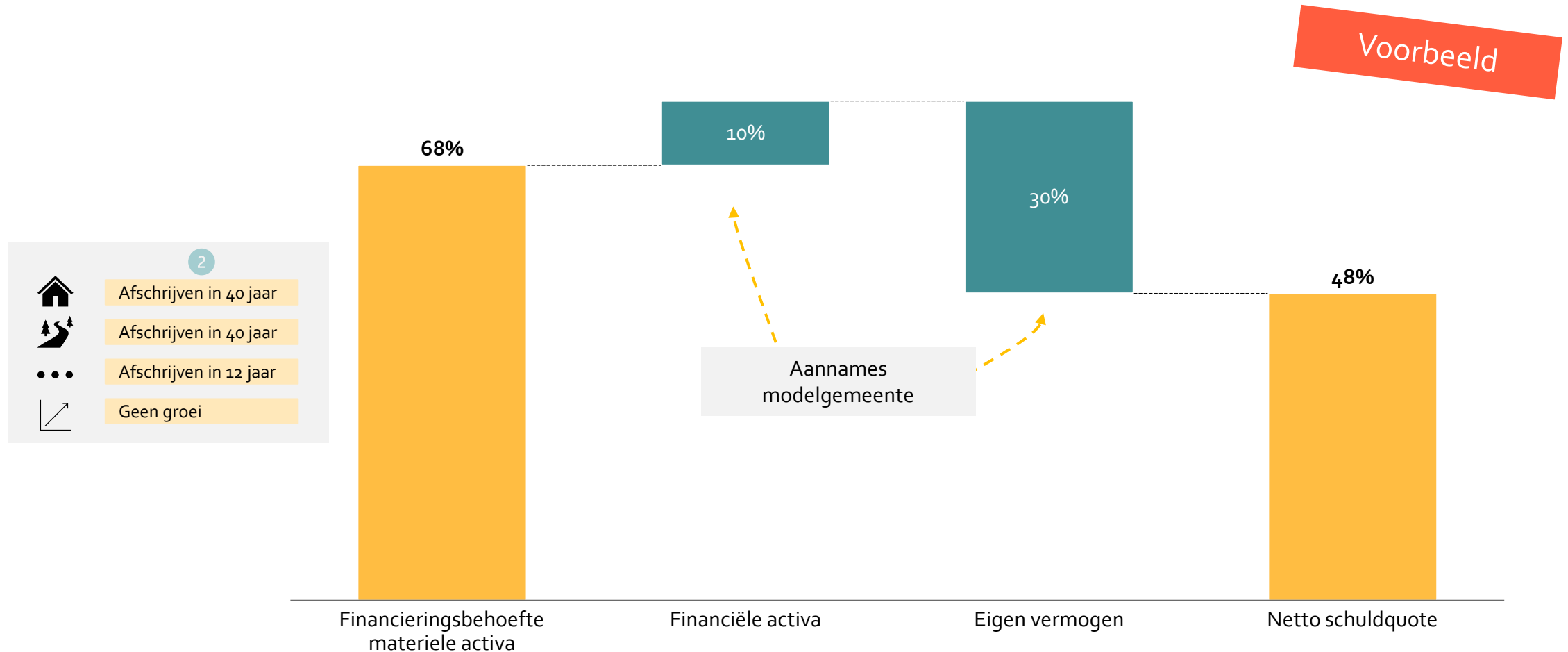
Financiële kengetallen zoals geïnccludeerd in gemeentelijke jaarstukken

		Minst risicovol	Gemiddeld risicovol	Meest Risicovol	
Officiële kengetallen van provincie	<b>Netto Schuldquote</b> - Weerspiegelt het niveau van de schuldenlast van de gemeente ten opzichte van de eigen middelen (begroting) en geeft een indicatie van de druk van de rentelasten en de aflossingen op de exploitatie. Om inzicht te verkrijgen in hoeverre er sprake is van doorlenen wordt de netto schuldquote zowel in- als exclusief doorgeleende gelden weergegeven.	<90%	90-130%	>130%	Balans
	<b>Solvabiliteit</b> - Drukt het eigen vermogen uit als percentage van het totale vermogen (balans totaal).	>50%	20-50%	<20%	
	<b>Grondexploitatie</b> - Geeft aan hoe groot de grondpositie (de waarde van de grond) is ten opzichte van de totale (geraamde) baten	<20%	20-35%	>35%	Begroting
	<b>Structurele exploitatieruimte</b> - Wordt bepaald door het saldo van de structurele baten en lasten en het saldo van de structurele onttrekkingen en toevoegingen aan reserves te delen door de totale baten	>0%	=0%	<0%	
	<b>Belastingcapaciteit</b> - Wordt berekend door de totale woonlasten meerpersoonshuishouden in het begrotingsjaar te vergelijken met het landelijke gemiddelde in het jaar daarvoor	<95%	95-105%	>105%	
Overige	<b>Renterisiconorm</b> - Bestaat om de leningportefeuille van langlopende leningen van gemeente te behoeden voor een onverantwoord grote gevoeligheid voor rentefluctuaties. Hiervoor wordt gekeken naar de verhouding van het renterisicobedrag (aflossingen en renteherzieningen) ten opzichte van het begrotingstotaal			>20%	
	<b>Kasgeldlimiet</b> - Bestaat om de leningportefeuille van kortlopende leningen van gemeente te behoeden voor een onverantwoord grote gevoeligheid voor rentefluctuaties. Het kasgeldratio wordt berekend door de netto vlottende schulden in een bepaald kwartaal te delen door het begrotingstotaal.			>8,5%	
	<b>Netto investeringsquote</b> - De netto investeringsquote beoordeelt of een gemeente voldoende investeert voor het behoud van een aanvaardbaar voorzieningenniveau. Het quotum wordt berekend door het verschil van de materiele en immateriele activa van dit jaar ten opzichte van 4 jaar geleden te delen door 4 keer het huidige begrotingstotaal.	Tussen 1% en 4%	<1% of >4%	<0% of >5%	
	<b>Weerstandvermogen</b> - Het weerstandvermogen is de verhouding tussen de beschikbare weerstandscapaciteit (niet bestemde reserves) en de benodigde weerstandscapaciteit (bedrag waarmee de risico's in 90% van de scenario's kan worden gedekt).	1,0-1,4 <sup>1</sup>			



# Bijlage 2: Van financieringsbehoefte materiële activa naar netto schuldquote

Financieringsbehoefte, financiële activa, eigen vermogen en netto schuldquote bij modelgemeente op basis van scenario 2



# Bijlage 3

## De berekening van de netto schuldquote

<b>Netto schuld (A+B+C-D-E-F-G)</b>
A: totaal vaste schulden
B: totaal netto vlottende schulden
C: totaal van overlopende passiva
D: Raming van diverse uitzettingen met rentetypische looptijd van één jaar of langer
E: Totaal uitzettingen met een rentetypische looptijd korter dan 1 jaar
F: Totaal van alle liquide middelen
G: Totaal van overlopende activa
<b>Geraamde totaal van de baten (excl. mutatie reserves)</b>
<b>Netto Schuldquote = Netto schuld / Geraamde totaal van de baten</b>

# it's public

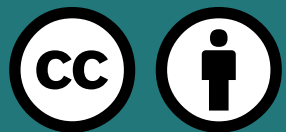
Plantage Middenlaan 62, 1018 DH, Amsterdam  
[www.itspublic.nl](http://www.itspublic.nl)

## Voor vragen over deze publicatie:

[Kees.vandermeeren@itspublic.nl](mailto:Kees.vandermeeren@itspublic.nl)  
[Tom.vanmierlo@itspublic.nl](mailto:Tom.vanmierlo@itspublic.nl)

## Open source beleid

Gebruik van dit document is vrij, open te delen voor en door iedereen, in lijn met de Creative Commons Attribution 4.0 International License. Een kopie van deze licentie is hier te vinden: <http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



## Gebruikt materiaal in deze publicatie

Voorkant foto groot: It's Public - rechtenvrij

