

Managementletter 2016-1

Bestemd voor: dagelijks bestuur

Datum: 29 maart 2016

Registratienummer : 16IT012317

Barcode : 

INHOUDSOPGAVE

Hoofdstuk 1: Inleiding, doelstelling, aandachtspunten en conclusie

Inleiding

Doelstelling

Samenvatting

Hoofdstuk 2: A. Bedrijfsresultaat

Inschatting bedrijfsresultaat

B. Toelichting op het bedrijfsresultaat

Programma's

Dekkingsmiddelen

Ondersteunende programma's

Hoofdstuk 3: Ontwikkelingen en aandachtspunten

Hoofdstuk 4: Risicoparagraaf

Hoofdstuk 5: Bijlagen

1. INLEIDING, DOELSTELLING, AANDACHTSPUNTEN EN CONCLUSIE

INLEIDING

Op basis van afspraken uit de Planning- en Controlcyclus worden gedurende het kalenderjaar periodiek managementletters opgesteld, die door het DB worden vastgesteld en ter kennisname aan het AB worden aangeboden. Hierbij treft u de eerste managementletter over 2016 aan met als peildatum 25 februari 2016.

In deze eerste managementletter is er, zoals gebruikelijk, voor gekozen om meer op hoofdlijnen te rapporteren. Daarom treft u in deze managementletter niet de ontwikkelingen per programma aan. Deze worden vanaf managementletter 2016-2 weer opgenomen. Het accent ligt op ontwikkelingen die niet voorzien waren bij de begroting en die invloed hebben op het geraamde resultaat.

DOELSTELLING

De doelstelling van de managementletter is het bestuur op beknopte en overzichtelijke wijze te informeren over de inhoudelijke en financiële voortgang van de bedrijfsprocessen en projecten en daarmee over de inschatting van het bedrijfsresultaat voor het lopende jaar. Er wordt zoveel mogelijk op basis van "management by exception" gerapporteerd. Ten aanzien van de reguliere bedrijfsactiviteiten wordt gerapporteerd over belangrijke ontwikkelingen en over zaken die, inhoudelijk of financieel, positief of negatief belangrijk afwijken ten opzichte van de begroting.

SAMENVATTING

Exploitatie

Voor 2016 is de verwachting dat de in de exploitatiebegroting 2016 opgenomen producten en diensten voor het overgrote deel worden uitgevoerd. Dit wordt gedaan met een verwacht negatief resultaat van €1,23 miljoen ten opzichte van de begroting.

Het verwachte negatieve resultaat op de taak Zuiveringsbeheer ten opzichte van de begroting bedraagt €783.000 en ontstaat met name door een verschuiving van de kapitaallasten als gevolg van het wegwerken van de eerder voorziene en gerapporteerde projectuitloop van het project "Renovatie meerdere rwzi's" en het eerder opleveren van het project "Vernieuwing rwzi's Putte en Ossendrecht".

Het verwachte negatieve resultaat op de taak Watersysteembeheer ten opzichte van de begroting bedraagt €450.000 en wordt met name veroorzaakt door het naar beneden bijstellen van de belastingopbrengst watersysteem gebouwd vanwege een lagere WOZ-waarde dan ingeschat bij de Begroting 2016.

Investeringsuitgaven

In de Begroting 2016 is €57,9 miljoen aan bruto investeringen opgenomen. Op basis van de bijgestelde prognoses is de verwachting bij deze managementletter dat 100% van de begrote investeringsuitgaven 2016 wordt gerealiseerd. In 2014 en 2015 zijn door een werkgroep maatregelen uitgerold met als doel de begrote investeringsuitgaven ook daadwerkelijk te realiseren. Het gaat om de volgende maatregelen: uitbreiding van de personele capaciteit (meer zelf doen, minder inhuren), intensiveren van de projectbeheersing en -control en verbetering van het opdrachtgeverschap. Op projectniveau worden afwijkingen in geld, kwaliteit en voortgang toegelicht in bijlage 3.

2A. BEDRIJFSRESULTAAT 2016

Op basis van de bijgestelde prognoses wordt bij deze managementletter een negatief exploitatieresultaat verwacht van €2,27 miljoen. Aangezien in de Begroting 2016 reeds rekening was gehouden met een onttrekking uit de tariefegalisatiereserve Watersysteembeheer van €1,04 miljoen, bedraagt het negatieve verschil ten opzichte van de begroting €1,23 miljoen.

Programma (bedragen x € 1000)	Begroting 2016	ML 2016-1	Vershil
Netto lasten			
1000 - Planvorming	5.121	5.084	-37
2000 - Waterkeringen	10.048	9.916	-132
3000 - Watersystemen	30.314	30.564	+250
4000 - Zuiveringstechnische werken	51.578	55.857	+4.279 ¹⁾
5000 - Vaarwegen en havens	2.315	2.192	-123
6000 - Regulering	3.994	3.944	-50
6500 - Handhaving	5.825	5.678	-147
7000 - Heffing en invordering	5.949	5.973	+24
8000 - Bestuur en communicatie	4.106	4.380	+274
9000 - Overige dekkingsmiddelen	-1.510	-1.513	-3
Totaal netto lasten	117.739	122.073	+4.334
Opbrengst waterschapsbelastingen			
Omslag watersysteem gebouwd	-33.542	-33.076	+467 ²⁾
Omslag watersysteem ongebouwd	-6.078	-6.069	+9
Omslag watersysteem ingezetenen	-16.546	-16.607	-61
Omslag watersysteem natuurterrein	-113	-107	+5
Omslag verontreinigingsheffing	-255	-248	+7
Omslag zuivering bedrijven	-17.956	-21.577	-3.621 ¹⁾
Omslag zuivering huishoudens	-40.820	-40.794	+26
Totaal waterschapsbelastingen	-115.311	-118.479	-3.168
Bijdrage provincie			
Bijdrage provincie	-1.391	-1.324	+67
Totaal dekking	-116.702	-119.803	-3.101
Inschatting resultaat	+1.037	+2.270	+1.233

(+ = nadelig / - = voordelig)

¹⁾ De kosten van zuiveren door derden zijn €3.226.000 hoger, zoals toegelicht bij programma 4000.

Deze kosten worden gedekt door €3.621.000 hogere belastingopbrengsten.

²⁾ De verwachte opbrengst is met €467.000 naar beneden bijgesteld omdat de WOZ-waarde lager is dan bij de Begroting 2016 is ingeschat.

Tabel: bedrijfsresultaat naar de programma's.

2B. TOELICHTING OP HET BEDRIJFSRESULTAAT 2016

PROGRAMMA'S

Hieronder volgt een inhoudelijke toelichting op de gewijzigde prognoses van de programma's met een totaal verschil >€50.000. Daar waar het een verschil op de "afdelingskosten" betreft wordt verwezen naar de toelichting onder "kostenplaats salarissen" op pagina 7. Voor een verklaring van de verschillen op de "doorrekeningen vanuit ondersteunende programma's" wordt verwezen naar de toelichting onder "programma bedrijfsvoering" eveneens op pagina 7.

Programma 2000 – Waterkeringen

De netto lasten zullen naar verwachting **-€132.000** lager uitvallen:

- De netto directe lasten zijn +€97.000 hoger vanwege hogere kosten voor civieltechnisch onderhoud in verband met het aanpassen van de Beatrixsluis en hogere cultuurtechnische kosten in verband met een tegenvallende aanbesteding.
- De kapitaallasten zijn -€187.000 lager vanwege een voordeel op de rentelasten en enkele kleinere aanpassingen op projecten.
- De afdelingskosten en doorrekeningen vanuit ondersteunende programma's zijn -€42.000 lager.

Programma 3000 – Watersystemen

De netto lasten zullen naar verwachting **+€250.000** hoger uitvallen:

- De kapitaallasten zijn +€415.000 hoger doordat een aantal projecten eerder is opgeleverd dan gepland. Het project Westelijke Langstraat is opgeleverd in januari 2016 en geeft €327.000 extra lasten. Daarnaast is het project waterberging Hoevense Beemden in 2015 opgeleverd, terwijl in de Begroting 2016 rekening is gehouden met januari 2017.
- De afdelingskosten en doorrekeningen vanuit ondersteunende programma's zijn -€165.000 lager.

Programma 4000 – Zuiveringstechnische werken

De netto lasten zullen naar verwachting **+€4.279.000** hoger uitvallen:

- De netto directe lasten van zuiveren door derden (De Dommel) zijn +€3.226.000 hoger. Dit wordt veroorzaakt door de vertraging in de bouw van een eigen zuivering van vier bedrijven in Tilburg. Deze kosten worden gecompenseerd door hogere belastingopbrengsten (zie de toelichting aldaar).
- De kapitaallasten zijn +€1.190.000 hoger door een verschuiving van de kapitaallasten als gevolg van het wegwerken van de eerder voorziene en gerapporteerde projectuitloop van het project "Renovatie meerdere rwzi's" en het eerder opleveren van het project "Vernieuwing rwzi's Putte en Ossendrecht".
- dat de projecten "Renovatie meerdere rwzi's" en "5030 Vernieuwing rwzi's Putte en Ossendrecht" eerder opgeleverd zijn. Hierdoor verschuiven de kapitaallasten. Dit betekent voor 2016 een toename in de lasten ten opzichte van de begroting.
- De afdelingskosten en doorrekeningen vanuit ondersteunende programma's zijn -€137.000 lager.

Programma 5000 – Vaarwegen en havens

De netto lasten zullen naar verwachting **-€123.000** lager uitvallen:

- De kapitaallasten zijn -€107.000 lager vanwege een subsidievoordeel op het baggerproject Mark-Vlietsysteem.
- De afdelingskosten en doorrekeningen vanuit de ondersteunende programma's zijn -€16.000 lager.

Programma 6500 – Handhaving

De netto lasten zullen naar verwachting **-€147.000** lager uitvallen:

- De netto directe lasten zijn -€80.000 lager. Vooruitlopend op definitieve besluitvorming rondom toezicht en handhaving van het beregeningsbeleid is er voor twee jaar €80.000 extra budget opgenomen. Besluitvorming door het DB heeft niet geleid tot het uitvoeren van een inhaalslag toezicht beregeningsvergunningen waardoor de behoefte aan dit incidentele budget voor 2016 is komen te vervallen. Het waterschap voert het toezicht en de handhaving op het beregeningsbeleid uit conform het Handhavingsuitvoeringsprogramma 2016, binnen de reguliere taken en bezetting.
- De afdelingskosten en doorrekeningen vanuit ondersteunende programma's zijn -€67.000 lager.

Programma 8000 – Bestuur & Communicatie

De netto lasten zullen naar verwachting **+€274.000** hoger uitvallen:

- De netto directe lasten zijn +€306.000 hoger. Door extra inspanning en inzet versnelt het project "Sloten, oevers en dijken op orde" (waarin het project "Oneigenlijk grondgebruik door derden" is opgenomen), met hogere uitgaven als gevolg. Daarnaast is door voortschrijdend inzicht de prognose van de opbrengsten voor het eerste jaar naar beneden bijgesteld. De verwachting is dat de hogere opbrengsten in de latere jaren van het project zullen ontstaan. De totale opbrengsten blijven geraamd op hetzelfde bedrag.
- De kapitaallasten, afdelingskosten en doorrekeningen vanuit ondersteunende programma's zijn -€32.000 lager.

DEKKINGSMIDDELEN

Hieronder volgt een inhoudelijk toelichting op de gewijzigde prognoses van de dekkingsmiddelen >€25.000:

Bijdrage Provincie

De bijdrage van de Provincie aan het vaarwegenbeheer zal naar verwachting **€67.000** lager uitvallen, veroorzaakt door het verwachte voordeel op programma "5000 Vaarwegen en havens".

Omslag watersysteem gebouwd

De verwachte opbrengst is met **€467.000** naar beneden bijgesteld omdat de WOZ-waarde lager is dan bij de Begroting 2016 is ingeschat.

Omslag watersysteem ingezetenen

De verwachte opbrengst is met **€61.000** naar boven bijgesteld. Het aantal ingezetenen is hoger dan in de Begroting 2016 is ingeschat (€129.000 voordelig). Daarnaast is de inschatting betreffende oninbaar en kwijscheldingen bijgesteld (€68.000 nadelig).

Omslag zuivering bedrijven

De verwachte opbrengst is met **€3.621.000** naar boven bijgesteld. De opbrengst van het afvalwater dat wordt gezuiverd door De Dommel is hoger. Dit wordt veroorzaakt door de vertraging in de bouw van een eigen zuivering van vier bedrijven in Tilburg. Deze extra opbrengst dekt de hogere kosten (zie de toelichting bij programma 4000).

Omslag zuivering huishoudens

Het aantal huishoudens is hoger dan in de Begroting 2016 ingeschat (€132.000 voordelig). Daarnaast is de inschatting betreffende oninbaar en kwijscheldingen bijgesteld (€158.000 nadelig).

ONDERSTEUNENDE PROGRAMMA'S

Hieronder volgt een overzicht van de gewijzigde prognoses op de ondersteunende programma's inclusief de kostenplaats salarissen. Alleen de afwijkingen >€50.000 worden inhoudelijk toegelicht:

Ondersteunend programma / kostenplaats (bedragen x € 1000)	Begroting 2016	ML 2016-1	Vershil
Netto lasten			
Centraal management en concerncontrol	1.111	1.102	-8
Bedrijfsvoering	20.753	20.396	-356
Ondersteuning watersystemen	2.059	2.041	-18
Kostenplaats salarissen	33.516	33.232	-284
Totaal netto lasten	57.439	56.771	-667

(+ = nadelig / - = voordelig)

Ondersteunend programma Bedrijfsvoering

Het programma Bedrijfsvoering omvat de ondersteuning op het gebied van financiën, ICT, juridische zaken en vastgoed, facilitaire zaken, inkoop en personeel, informatie en organisatie.

De totale netto lasten zullen naar verwachting **-€356.000** lager uitvallen:

- Er ontstaat een voordeel op de netto directe lasten van -€133.000 vanwege diverse kleinere bijstellingen op de personeelskostenbegroting.
- De kapitaallasten zijn -€164.000 lager vanwege een voordeel op de rentelasten.
- De afdelingskosten zijn -€59.000 lager. Voor een toelichting zie de kostenplaats salarissen hieronder.

De totale kosten van de ondersteunende programma's worden over de programma's 1000 t/m 9000 verdeeld op basis van de in de Begroting 2016 opgenomen verdeelsleutels.

Kostenplaats salarissen

De salarislaster zullen naar verwachting **€-284.000** lager uitvallen. De pensioenlasten zijn gedaald, terwijl in de Begroting 2016 rekening is gehouden met een stijging van de sociale lasten en pensioenpremies. De premie is per 1-1-2016 vastgesteld op 17,8% (dit was 19,6% in 2015), met name als gevolg van de overgang van loonindexatie naar prijsindexatie. Als gevolg van de aanhoudend lage rente en dalende rendementen heeft het ABP-bestuur besloten om vanaf 1 april a.s. een herstelopslag van 1% voor de komende vijf jaar te heffen. De premie is per 1-4-2016 vastgesteld op 18,8%.

De salariskosten van de afdelingen (afdelingskosten) worden over de programma's 1000 t/m 9000 verdeeld op basis van de directe tijdsbesteding (fte's).

3. ONTWIKKELINGEN EN AANDACHTSPUNTEN

Wet HOF en EMU-saldo

EU-lidstaten mogen een begrotingstekort van maximaal 3% van het bruto binnenlands product (BBP) hebben en een maximale overheidsschuld van 60% BBP. De doelstelling op de middellange termijn is begrotingsevenwicht, landen mogen dan structureel niet meer uitgeven dan dat zij ontvangen.

Vanaf 2014 is de wet Houdbare Overheidsfinanciën (wet HOF) van kracht. Deze wet maakt decentrale overheden medeverantwoordelijk voor het terugdringen van het Nederlandse begrotingstekort (EMU-tekort).

In de Kortetermijnraming maart 2016 van het Centraal Planbureau wordt voor de collectieve sector in 2016 een EMU-saldo verwacht van -1,7% van het BBP. Dit is ruim onder de maximaal toegestane grens van -3%. Het EMU-saldo (de feitelijke kasstroom) op basis van deze managementletter is voor waterschap Brabantse Delta als volgt:

Berekening EMU saldo (bedragen x € 1.000)	Begroting 2016	ML 2016-1
EMU-Exploitatiesaldo	-1.037	-2.270
<i>Invloed investeringen</i>		
-/- Bruto Investeringsuitgaven	-57.880	-57.880
+ Investeringssubsidies	9.507	9.507
+ Afschrijvingen	28.691	30.084
<i>Invloed voorzieningen (staat van reserves en voorz.)</i>		
+ Toevoegingen t.l.v. exploitatie	92	111
-/- Onttrekkingen t.l.v. exploitatie	-	-
-/- Betalingen rechtstreeks uit voorzieningen	-407	-407
EMU saldo Waterschap Brabantse Delta	-21.033	-20.855
EMU saldi verbonden partijen (mits ontvangen)	-48	-48
EMU saldo incl. verbonden partijen	-21.081	-20.807
Referentiewaarde WBD	-18.900	-18.900
Verschil (+ is positief, -/- is negatief)	-2.181	-1.907

Het waterschap komt voor 2016 uit op een verwacht EMU-tekort van €20,8 miljoen en blijft hiermee niet binnen de referentiewaarde. Het kabinet heeft echter bevestigd dat de decentrale overheden hun geplande investeringen gewoon kunnen uitvoeren. Het Rijk zal in elk geval tot en met 2017 geen maatregelen treffen indien dit leidt tot overschrijding van de ruimte.

Dividend NWB

Tot enkele jaren geleden ontving het waterschap jaarlijks een dividend uitkering van de Nederlandse Waterschapsbank (NWB). In 2011 is daar verandering in gekomen. In verband met de kapitaaleisen onder Basel III heeft de NWB begin 2011 besloten tot een maximale reservering van de jaarlijkse nettowinst. Op grond van de aangekondigde minimale eis voor de leverage ratio per 1 januari 2018 van vooralsnog 3%, zal geen dividend meer worden uitgekeerd tot de bank aan deze minimumeis voldoet. De leverage ratio is de verhouding tussen geleend vermogen en de hoeveelheid eigen vermogen van een bank. Het Basel Comité wil voorkomen dat een bank overmatige schuldposities opbouwt. Dit vormde namelijk één van de onderliggende oorzaken van de crisis.

De verwachte leverage ratio van de NWB bedraagt ultimo 2015 2,1%. Naast het instrument van winstinhouding kijkt de bank tevens naar mogelijkheden om de kapitaalbasis te versterken door het uitgeven van hybride vermogenstitels. In dat verband heeft de bank in 2015 €200 miljoen additioneel kapitaal aangetrokken bij vier provincies. Voor 2016 is het doel om op een leverage ratio uit te komen van circa 2,5% via een nieuwe uitgifte van hybride kapitaal ter grootte van circa €300 miljoen. De NWB heeft er alle vertrouwen in dat zij zal kunnen voldoen aan de norm per 1 januari 2018.

Vennootschapsbelasting

De Wet modernisering vennootschapsbelastingplicht voor overheidsondernemingen is in werking getreden per 1 januari 2016. Op basis van de wet dienen overheden voor alle activiteiten te beoordelen of met de uitoefening van de betreffende activiteit een onderneming in fiscaalrechtelijke zin wordt gedreven. Overheden die winst behalen op activiteiten die concurreren met de markt moeten dan in principe vennootschapsbelasting betalen. Een belangrijk onderdeel van de inventarisatie is het beantwoorden van

de vraag welke werkzaamheden samen als één activiteit gekwalificeerd kunnen worden. Indien er sprake is van een sterke verwevenheid tussen activiteiten, dan geldt dat deze activiteiten gezamenlijk kunnen worden beoordeeld. Bij het in kaart brengen van de fiscale verplichtingen worden de overheden ondersteund door de SVLO (Samenwerking Vennootschapsbelasting Lokale Overheden), een samenwerkingsverband van het Ministerie van Financiën, de Belastingdienst, VNG, IPO en UvW.

Met behulp van de praktische hulpmiddelen die door de SVLO zijn aangereikt en in samenwerking met de andere Brabantse waterschappen, heeft waterschap Brabantse Delta haar eerste inventarisatie afgerond en eind 2015 besproken met een juridisch adviseur en met de Belastingdienst. In deze fase zijn nog geen uitspraken gedaan over het al of niet belast zijn van bepaalde activiteiten. Over de uitkomsten kan pas iets gezegd worden wanneer de Belastingdienst haar standpunt heeft bepaald. Dit zal in de loop van 2016 vorm krijgen. Tevens zal er in 2016 een proces ingericht worden en geïnvesteerd worden in kennisopbouw om invulling te kunnen geven aan de fiscale en administratieve verplichtingen en tijdig te kunnen inspelen op ontwikkelingen met mogelijke fiscale gevolgen.

Financiering watersysteendoelen

Bij het bepalen van de ambitieniveaus in het Waterbeheerplan is er bij diverse opgaven rekening gehouden met externe cofinanciering. De afgelopen jaren is de provincie Noord-Brabant een belangrijke cofinancier geweest, via de Eerste en Tweede bestuursovereenkomst. De waterschappen willen opnieuw afspraken maken met de provincie over gezamenlijke financiering voor de planperiode 2016-2021. Eind 2015 hebben de provincie en de waterschappen een intentieverklaring ondertekend om te komen tot een nieuwe bestuursovereenkomst. Deze nieuwe overeenkomst wordt in de eerste helft van 2016 ondertekend. Hierin maken de partijen afspraken over de realisatie van vier prestaties: verdrogingsbestrijding, vispassages, beekherstel en waterberging. Daarnaast is het waterschap actief betrokken bij overleggen over geldstromen voor andere (aanpalende) doelstellingen. De belangrijkste zijn het Groenontwikkelfonds Brabant (GOB), de Dynamische Uitvoeringsagenda van het Provinciaal Milieu- en Waterplan (PMWP), het Deltaplan Hoge Zandgronden (DHZ) en het Plattelands Ontwikkelingsprogramma (POP3).

4. RISICOPARAGRAAF

Algemeen

In producten als de kadernota, de begroting en jaarrekening worden de belangrijkste risico's voor de bedrijfsvoering belicht. Ook hier zijn voor de beeldvorming de belangrijkste risico's opgenomen en waar van toepassing de actualiteit daarvan aangegeven. Ook de significante risico's ten aanzien van de verbonden partijen zijn hier opgenomen. Voor informatie omtrent de ontwikkelingen bij verbonden partijen wordt verwezen naar bijlage 2.

Cross Border Lease

Een van de rechtsvoorgangers van Brabantse Delta, het Hoogheemraadschap van West-Brabant, heeft in het verleden leaseovereenkomsten gesloten voor de zuiveringsinstallaties. De SNB heeft een soortgelijke leaseovereenkomst gesloten voor de slibverbrandingsinstallatie. Het belangrijkste (theoretische) risico met betrekking tot de CBL-overeenkomsten hangt samen met de vraag of alle in de deal opgenomen installaties gedurende de totale looptijd van de overeenkomsten, 19 jaar (HWB) en 21 jaar (SNB), in bedrijf blijven. Wanneer dit niet het geval is, dient de investeerder gecompenseerd te worden voor het door hem gemiste voordeel. De omvang van deze compensatie is afhankelijk van welke installatie het betreft en het tijdstip waarop de overeenkomst wordt beëindigd. Het risico dat installaties vroegtijdig uit de overeenkomst moeten worden gehaald, beschouwt het waterschap met instemming van de accountant als een theoretisch risico. Zodra bekend is dat een installatie buiten bedrijf gesteld wordt, is alsnog een voorziening nodig voor de financiële consequenties. Vooralsnog is hiervan geen sprake.

Koopoptie

Contractueel is een koopoptie opgenomen waardoor de CBL beëindigt. Het DB heeft op 22 oktober 2013 ingestemd met het uitoefenen van de koopoptie. De eerste koopoptie, voor drie van de vijf trusts, is in 2015 geëffectueerd, waardoor 3/5e deel van de CBL beëindigd is. Voor de resterende twee trusts dient de koopoptie zich aan in 2017. Momenteel worden de benodigde voorbereidingen getroffen.

Switchtransactie N.V. Slibverwerking Noord-Brabant (SNB)

In 2007 is SNB met een bank een Switch Transaction aangegaan met als doel het kredietrisico op drie leasedepots van SNB te spreiden. Deze transactie bestaat uit de volledige afdekking van het kredietrisico op deze depots met een omvang van € 270 miljoen waarbij gelijktijdig een kredietrisico op een portfolio van circa 117 bedrijven is overgenomen met een totale omvang van € 270 miljoen. De looptijd van de Switch Transaction is 10 jaar, zodat de ruiltransactie afloopt in september 2017. De portfolio is een dynamische portfolio waarbij het onder voorwaarden mogelijk is bedrijven om te wisselen. De portfolio wordt daartoe actief beheerd door een gerenommeerde portfoliomanager. Het kredietrisico van de SNB op de leasedepots is daarmee omgezet in een kredietrisico op een gediversifieerde portfolio.

Bij beëindiging van de Switch Transaction op de vastgelegde einddatum zijn partijen over en weer geen beëindigingsvergoeding verschuldigd. Per 31 december 2015 bedroeg de beëindigingsvergoeding volgens opgave van de bank € 48,4 miljoen. Uitsluitend een voortijdige beëindiging van de Switch Transaction leidt tot het betalen van een vergoeding door SNB aan de bank. Voortijdige beëindiging door SNB of de bank is slechts in specifiek uitzonderlijke contractueel overeengekomen gevallen mogelijk.

De belangrijkste voorwaarde van de bank is dat de verhouding tussen het totaal van eigen vermogen en achtergestelde schuld ten opzichte van het balanstotaal van de vennootschap minimaal 75% dient te zijn (solvabiliteitsratio). SNB voldoet eind 2015 aan de genoemde solvabiliteitsratio. SNB, noch haar aandeelhouders, zijn gehouden om gedurende de looptijd van de transactie bijstortingen te doen dan wel anderszins zekerheden aan de bank te verstrekken.

In de loop van de jaren zijn binnen de portfolio zes faillissementen opgetreden waardoor de ingebouwde faillissementsbuffer per 31 december 2015 zodanig is afgenomen dat de resterende buffer 30,49% bedraagt van de oorspronkelijke buffer. Ondanks deze afname heeft SNB er alle vertrouwen in dat, uitzonderlijk negatieve macro-economische ontwikkelingen van grote ongeken- de omvang daargelaten, SNB niet wordt geconfronteerd met een verplichting tot uitkeringen onder de Switch Transaction. Dit vertrouwen is gebaseerd op diverse onafhankelijke risicobeoordelingen en de beheerresultaten van de portfoliomanager in de afgelopen jaren.

Kostenverdeling SNB

Tussen de aandeelhouders van SNB loopt een beoordelingstraject over de kostenverdeling. De centrale vraag daarbij is of de bestaande afspraken voldoende duidelijk zijn, adequaat worden toegepast en wel/niet voorzien in alle (tijdelijk) voorkomende situaties. Afhankelijk van de uitkomsten en te eventueel aanvullend te maken afspraken kan dit effect hebben op de kostenverdeling vanaf 2015. De verwachting is dat de uitkomsten hiervan in de periode april/mei duidelijk zullen zijn.

Calamiteit Oudenbosch

Tijdens de aanleg van de Zuidelijke Rondweg om Oudenbosch (ZOO) is op 22 juni 2015 schade ontstaan aan een leiding van het waterschap. De leiding is direct gerepareerd. Tussen de provincie Noord-Brabant, de gemeente Halderberge en Waterschap Brabantse Delta zijn gesprekken over de (financiële) afhandeling.

Gevolgen brand bij chemische fabriek Moerdijk

Het waterschap en de andere overheden hebben met Chemie Pack Nederland B.V. en de andere nog bestaande bedrijfsonderdelen van Chemie Pack een schikking getroffen. De waarde van de schikking bedraagt €4,2 miljoen. Via een verdeelsleutel zal een nog nader te bepalen bedrag ten goede komen van het waterschap. In de jaarrekening 2014 is op basis van de voorlopige verdeelsleutel een bedrag verwerkt van €0,5 miljoen. Intussen hebben verzekeraars van bedrijven die goederen in opslag hadden staan bij Chemie Pack de betrokken overheden en inspecties aansprakelijk gesteld voor de geleden schade. Of dit daadwerkelijk tot het vergoeden van een schadeclaim zal leiden door het waterschap lijkt op dit moment niet erg waarschijnlijk.

Verzakking tuin in Steenberg

Een inwoner van Steenberg is van oordeel dat de beschoeiing langs zijn tuin ondeugdelijk is. Zijn tuin verzakt daardoor. Hij is van oordeel dat het waterschap aansprakelijk is voor het verzakken van de tuin. De rechtbank heeft de inwoner in het gelijk gesteld. Naar het oordeel van het waterschap heeft de rechtbank een principiële onjuiste oordeel gegeven. Het waterschap is in hoger beroep gegaan tegen het vonnis van de rechtbank. De zaak is momenteel in behandeling bij het gerechtshof in Den Bosch. Het hof heeft nog geen uitspraak gedaan. De uitspraak van het hof is van belang omdat een tweede inwoner met vergelijkbare problematiek ook een claim heeft ingediend. Deze zaak is ook voor de andere waterschappen van principiële belang, omdat in het hele land vergelijkbare situaties kunnen spelen.

5. BIJLAGEN

In bijlage 1 is het verwachte bedrijfsresultaat per taak weergegeven.

In bijlage 2 zijn de ontwikkelingen en risico's met betrekking tot de verbonden partijen opgenomen.

Bijlage 3 geeft de stand van zaken weer van alle lopende projecten.