

# HWBP project Stadsdijken Zwolle

Toelichting deltabijeenkomst algemeen bestuur 21 februari 2023  
(informatieve bijeenkomst ter voorbereiding op besluitvorming AB 7 maart 2023)

# Kredietaanvraag

## Toelichting op financiële aspecten

### Reserveringen:

- Kleine Kans Groot Gevolg
- Indexering
- Bouwrente/voorfinanciering

# Kosten overzicht subsidieaanvraag

Omschrijving	Kosten (Miljoen €) (afgeronde bedragen)	% van het geheel
Kosten werk en normale reservering (prijspeil 1-1-2023, incl. BTW)	244	81%
Reservering Kleine Kans Groot Gevolg	15,8	
Reservering Indexatie	30,0	
Reservering Bouwrente	11,3	
Subtotaal Projectgebonden reserveringen en bouwrente	57,1	19%
<b>Totale kosten:</b>	<b>301</b>	<b>100%</b>

# Kleine Kans Groot Gevolg (1)

Wat is Kleine Kans Groot Gevolg (KKGG)?

- “Verzekering” voor ongewenste gebeurtenissen die weinig voorkomen.

Voorbeelden van KKGG risico's?

- Lange tijd extreem lage of hoge rivierafvoeren.
- Nieuwe beschermde soorten op het werk die zorgen voor vertraging.
- Die risico's zitten nu in een voorwaardelijke subsidie.

# Kleine Kans Groot Gevolg (2)

Wat is er bij Stadsdijken meegenomen?

- |   | Gevolgen   |
|---|--|
| 1. Ecologische verstoornis gebied;  |  |
| 2. Ecologische verstoornis pal; gebied;   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reservering in krediet van € 15 miljoen</li> </ul>                            |
| 3. Bijzonder vaak of lastig het project verstoort voor de logistiek op gebied;                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pas als gebeurtenissen zich voordoen wordt hiervan gebruik gemaakt</li> </ul> |
| 4. Bijzonder vaak of lastig stagnatie optreedt; gebied, waardoor er gebied;                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Is 90% subsidiabel</li> </ul>   |
| 5. Extreme uitloop van watersluis, waardoor de aanvoer van Stadsdijken verstoord wordt; gebied;     |  |
| 6. Aanpassing van beleid en regelgeving, aanwijzingen (bevoegde) gezagen, of externe omstandigheid. |  |

# Indexering (1)

- Wat is indexering?
  - indexering is het aanpassen van geldbedragen aan de inflatieontwikkeling.
- Hoe krijgen we indexering gefinancierd?
  - In het HWBP gaat dat met IBOI (MinFin).
  - IBOI is een breed samengestelde indexfactor meer dan alleen bouwsector.
- Situatie tot 2020:
  - IBOI en reële marktontwikkeling bouw liepen niet ver uit elkaar de laatste jaren door lage inflatie. Vanaf 2020 lopen ze uit elkaar.
- Situatie 2023:
  - IBOI volgt niet altijd marktontwikkeling

# Indexering bij Stadsdijken

## Wat hebben we gedaan?

- IBOI over volledige aanvraag
- Aantal werkzaamheden al gerealiseerd, maar wel ontvangst indexering
- Herijking najaar 2023
- Scenario opgesteld:
  - Matig slecht scenario
  - IBOI lager dan werkelijke indexering 4% verschil
  - Inflatie gelijk blijvend

## Hoe verwerkt in de kredietaanvraag?

- Geen indexatie over eigen bijdrage  
→ betaal je zelf
- € 30 miljoen reservering voor indexering
- In dit scenario € 20 miljoen ontvangst

# Voorfinanciering

- Voorjaar 2022 zijn er besluiten genomen voor de programmering die hebben invloed op rentelasten waterschappen;
- Vorig jaar leek de rente geen groot zorgpunt
  - nu pas consequenties inzichtelijk + oplopend probleem
- Wel eerder besproken en nu een concreet vraagstuk:
  - CWK → voorlopige standpunten – optie om rentelast subsidiabel te maken –
  - CBCF → financieringsconstructies besproken
- Is overwogen om eerder een lening kunnen afsluiten?
  - Niet mogelijk vanwege het treasury statuut (niet bankieren)



# Effect bouwrente Stadsdijken

## Wat hebben we gedaan?

- Bouwrente voor de bouwperiode → op basis huidige programmering €11,3 miljoen
- Daarna rentelast in begroting → ongeveer € 4 miljoen per jaar
- **STERK AFHANKELIJK VAN MOMENT SUBSIDIEUITKERING EN TOTALE LENINGENPORTEFEUILLE WDODelta**

## Achtergrond

- Door toepassing bouwrente de eerste 5 jaar minder effect op lasten.
- Deze methode geeft ruimte om op alliantieniveau hier afspraken over te maken.
- Als er eerder subsidie wordt uitgekeerd dan heeft dit een gunstig effect op de exploitatie lasten

# Afronding

- De geschetste uitkomsten indexering en voorfinanciering zijn op basis van matig tot slechte scenario's.
- Dit leidt waarschijnlijk tot overschatting.
- Herijking van de subsidieaanvraag (najaar 2023) kan gaan helpen in het beheersen van de projectrisico's.
- Reële kans dat ons dat we de 10% projectgebonden eigen bijdrage gaan overschrijden.
- Hoeveel hangt af van veel factoren die we nu niet kunnen voorspellen.

# Vragen?