

Waterschap Aa en Maas
t.a.v. het Dagelijks Bestuur
Postbus 5049
5201 GA 's-HERTOGENBOSCH

Datum : 7 mei 2018
Referentie : SNB-DIV/B/18/0013
Betreft : Mogelijkheid vroegtijdige beëindiging cross-border-lease-transactie

Geachte Bestuur,

Wij zijn in 1999 een cross-border-lease-transactie aangegaan met de Amerikaanse investeerder Bank of America. In januari 2021 heeft SNB de contractuele mogelijkheid deze transactie te beëindigen. Waterschap Aa en Maas, Waterschap Brabantse Delta en Waterschap De Dommel staan garant voor deze transactie. Aangezien de beëindigingsoptie langzaam in beeld komt en de overige financiële/fiscale transacties zijn afgewikkeld, kijken wij samen met onze adviseur Heinrich & Mortinger naar eventuele mogelijkheden de transactie vroegtijdig te beëindigen.

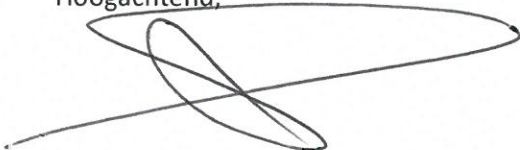
Tot op heden was de investeerder niet bereid hieraan medewerking te verlenen. Op 1 mei hebben wij van onze adviseur bericht ontvangen dat Bank of America de mogelijkheden onderzoekt om voor het eind van het 2^e kwartaal 2018 nog 1 of meerdere transacties te beëindigen. Het vermoeden bestaat dat Bank of America nog in het lopende kwartaal een aantal transacties wil beëindigen om zo hun balans op te schonen. Hoe serieus Bank of America is, moet in de komende weken blijken. Gelet op de benodigde doorlooptijd voor het opstellen en het toetsen van de nog op te stellen beëindigings-overeenkomst(en) dient er voor eind mei 2018 duidelijk te zijn of SNB en de garant staande waterschappen kunnen en willen meewerken aan een vroegtijdige beëindiging.

Wij staan op het standpunt dat gezien het risicoprofiel verbonden aan de transactie en de relatief beperkte resterende looptijd, een vroegtijdige beëindiging alleen kan plaatsvinden als: (1) er geen inkomstenderving ontstaat ten opzichte van de eerder ontvangen inkomsten, (2) er geen extra kosten gemoeid zijn met de vroegtijdige beëindiging, buiten de afwikkelingskosten van de transactie zoals die er ook zijn in 2021 en (3) alle risico's verbonden aan de transactie per direct komen te vervallen.

Graag ontvangen wij uw zienswijze aangaande een vroegtijdige beëindiging en vernemen wij of u in staat bent de aan de garantiestelling verbonden overeenkomsten voor het einde van het 2^e kwartaal te kunnen beëindigen.

Wij zien uw reactie graag voor eind mei 2018 tegemoet of zoveel eerder als mogelijk.

Hoogachtend,

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the left.

S.F. Bombeeck RA
Lid waarnemend directieteam