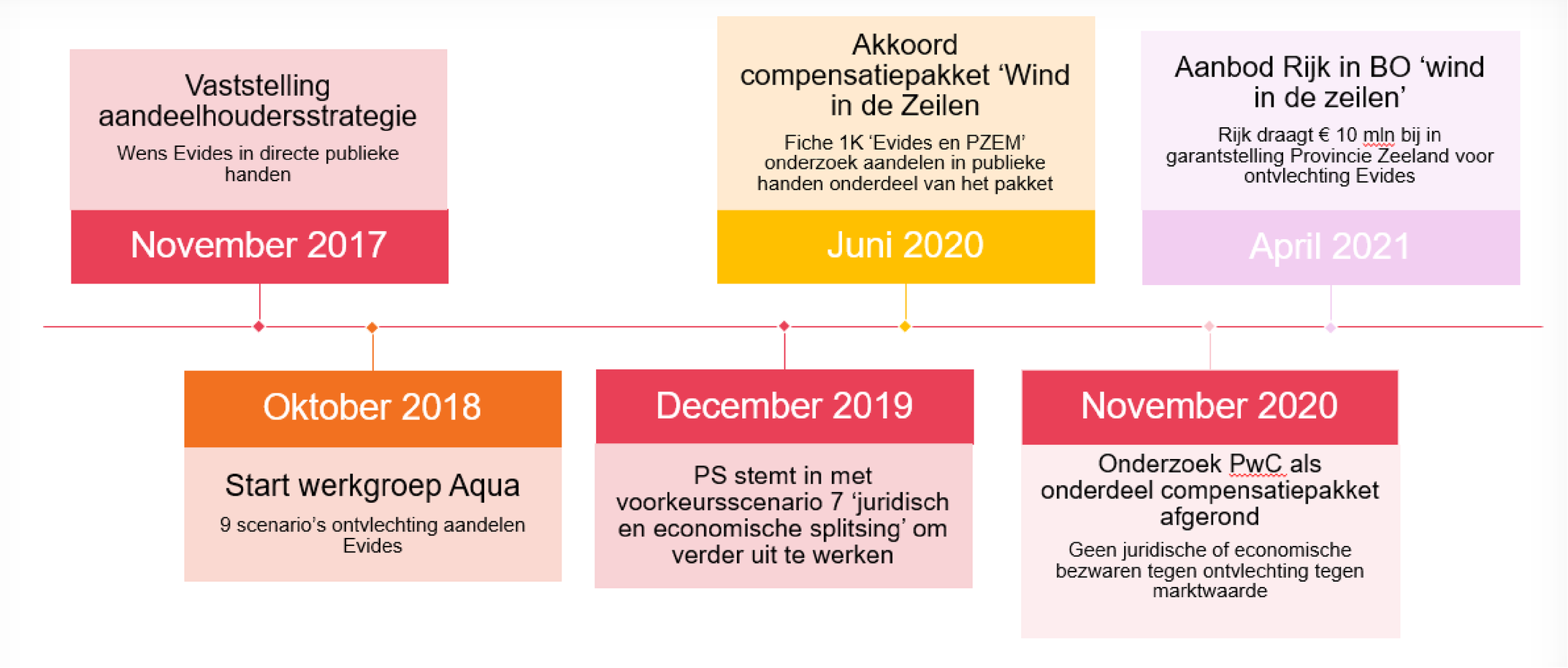


Ontvlechting Evides – nadere toelichting

Agenda

1. Aanleiding raadsvoorstel
2. Toelichting op de voorgestelde constructie
3. Indicatieve financiële uitwerking + planning
4. Aanvullende vragen

Wat eraan voorafging



Waarom willen we Evides ontvlechten?

- Het is nog het enige wettelijke publiek belang in PZEM, met verder commerciële energie-activiteiten (aandeelhoudersstrategie). Veiligstellen zoetwater voorziening in Zeeland;

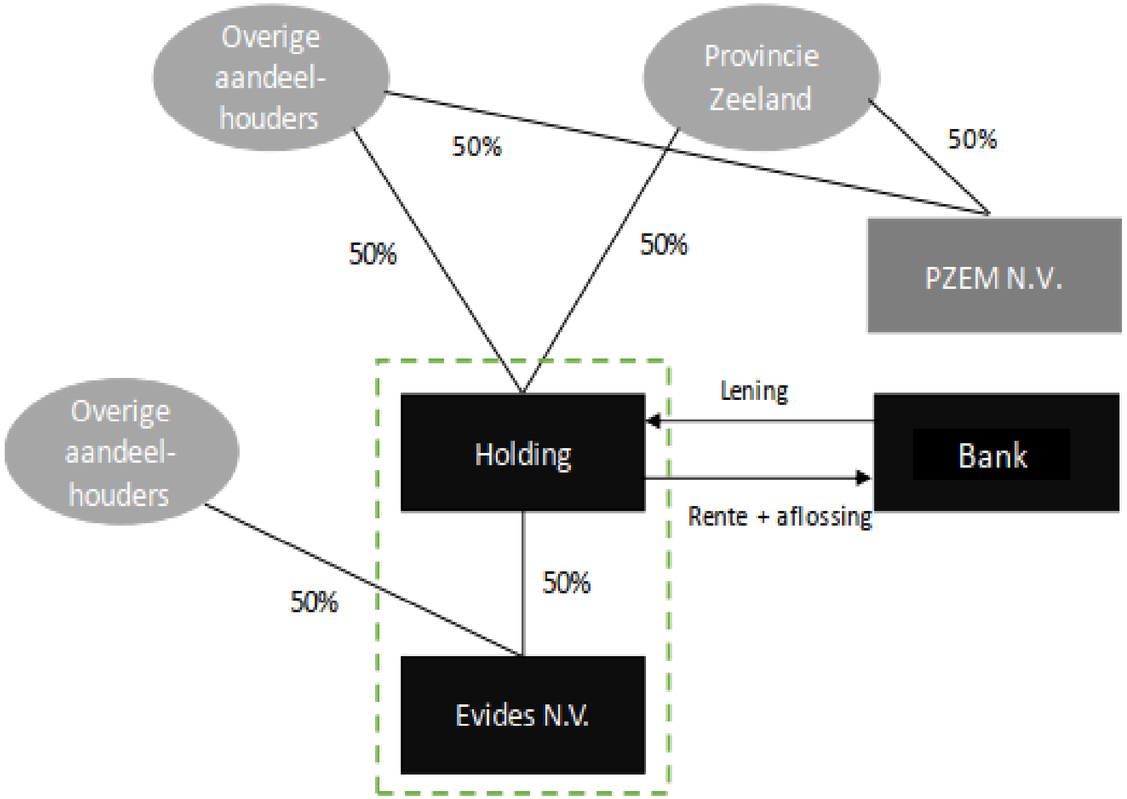
- Afsplitsen versterkt direct de financiële positie van gemeenten en de Provincie.

Standpunten en aanbod Rijk

- Garantstelling Rijk past niet binnen de rijkskaders en is even duur als het afsluiten van een lening zonder een garantie;
- De Provincie Zeeland is zelf in staat om garant te staan voor de lening van de holding;
- Deloitte opdracht gekregen om risico te berekenen wat de garantsteller loopt (risico dat de holding niet aan zijn betalingsverplichting kan voldoen en dat de garantsteller wordt aangesproken). Dit risico wordt ingeschat op 2,72% aan het begin van de looptijd van de lening;
- Extra benodigd in weerstandsvermogen: 2,72% x € 367 mln = € 9,98 mln;
- Rijk heeft een bod gedaan van € 10 mln ter aanvulling in het weerstandsvermogen;

Indicatieve Uitgangspunten*

- Lening € 367 mln
- Looptijd 12 jaar, 0% rentevast tot 2029
- Aflossing 4 tot 5 mln per jaar; rest dividend voor Sluis (tussen de € 62.000 en € 279.000 per jaar, na aftrek van kosten) vrij besteedbaar
- Aflossing hoofdsom uiterlijk in 2033 door superdividend PZEM (in het hoge risicoscenario van PZEM is dit niet mogelijk)
- Provincie Zeeland staat garant voor de lening
- Basis is het midden risicoscenario PZEM (zie slide 8)



*Uitgangspunten zijn gebaseerd op gesprekken met de BNG en NWB n worden momenteel opnieuw gevoerd.

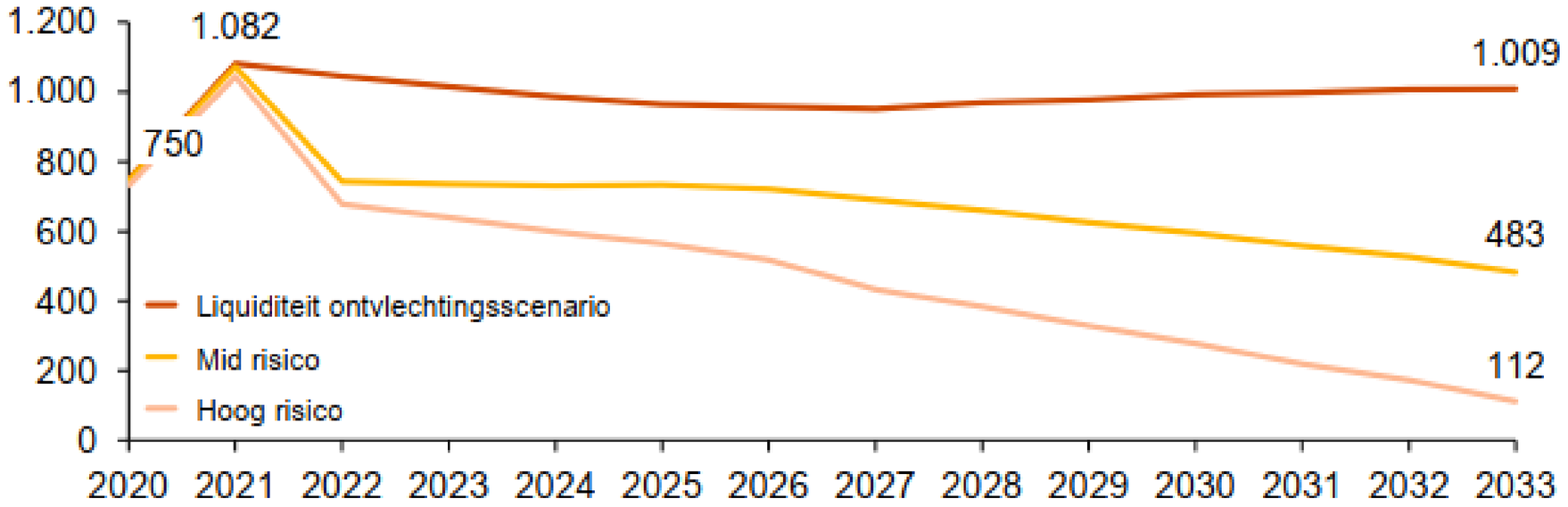
Deelname in GBE Aqua

- Kapitaalstorting van in totaal € 1.000.000 bij oprichting Holding o.b.v. aandelenbelang (3,25% = € 32.500). Betreft een balansmutatie.

- Verplichting om toekomstig PZEM dividend te storten in GBE Aqua als kapitaalstorting zodat hiermee een extra aflossing op de lening kan plaatsvinden.

Scenario’s PZEM

Liquiditeitspositie PZEM ontvlechtingsscenario, in €mln



Conclusies

- Enkel in het scenario hoog risicoscenario PZEM en tegelijkertijd hoog risicoscenario Evides, nu ontvlechten slechte keuze;
- Op basis van rapportages PwC en Deloitte is het onwaarschijnlijk dat beide risicoscenario's zich tegelijkertijd afspelen;
- Gemeenten zijn initiële kapitaalstorting kwijt in hoog risicoscenario PZEM + Evides;
- Keuze voor de raad om aandeelhouder te worden van Evides en structureel dividend van Evides te ontvangen of geen aandeelhouder worden (niet verplicht om dividend PZEM in GBE te storten)

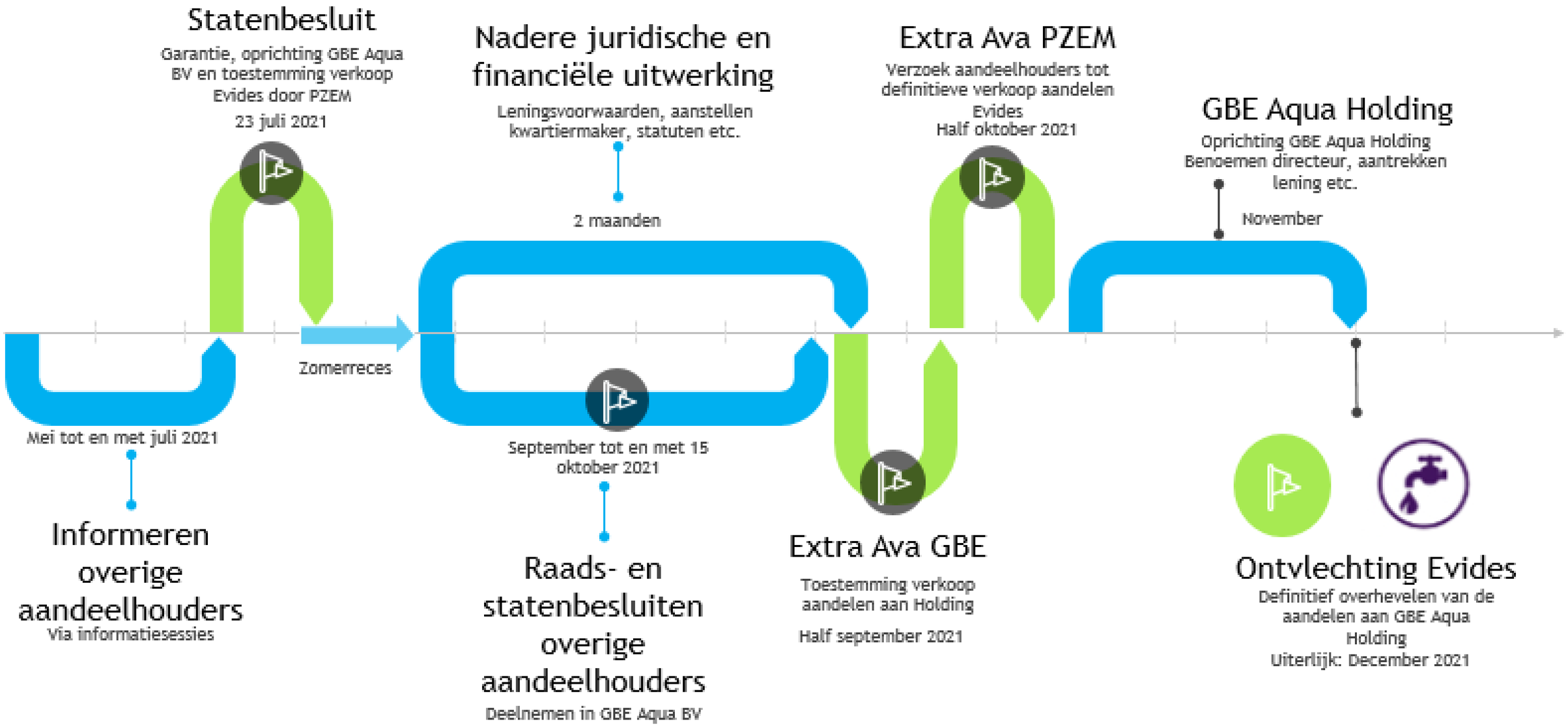
Indicatieve financiële uitwerking

Prognose GBE Aqua (x € 1 mln)		***2022***		***2028***
1a. Ontvangst Evides dividenden GBE Aqua:	€	10,7	€	15,0
1b. Kosten Holding	€	-0,2	€	-0,1
1c. Rente en aflossing	€	-5,1	€	-5,9
1d. PM Garantiepremie (0,38% over industriewater)	€	-0,4	€	-0,4
1. Beschikbaar na garantiepremie	**€**	**4,9**	**€**	**8,6**
2. Aanhouden door GBE Aqua (buffer € 5 mln)	€	-3,0	€	-
3. Totaal beschikbaar (1. -/- 2.)	**€**	**1,9**	**€**	**8,6**
4. Aandeel 3,25% gemeente	€	0,062	€	0,279

Openstaande punten

- PZEM moet formeel nog instemmen met de verkoop van haar aandelen Evides;
- De laatste gesprekken met de banken waren in juni 2021. Rentetarieven, aflossing en de termijn waarop de rente vast kan worden gezet worden op dit moment nader onderzocht;
- Mogelijk aanvullende voorwaarden PZEM (due diligence, vrijwaringsclausule RvB en RvC);
- Garantstelling (door Provincie) is onderhevig aan staatssteunrecht, want levert een (rente)voordeel op voor de Holding. Betekent dat Holding een garantievergoeding moet betalen aan de garant (marktconformiteit);
- Doen alle huidige PZEM-aandeelhouders mee in de Holding?;
- De aandeelhouders die mee gaan doen in de Holding moeten zich (onderling en t.o.v. de Holding) verplichten om de dividenden uit PZEM in te zetten voor (versnelde) aflossing van de lening van de Holding).

Planning



Nadere toelichting ontvlechting Evides uit PZEM

Bedankt voor de aandacht!

Zijn er nog vragen?