

## **Bijlage L: Notitie uitgangspunten dividendbeleid**

### ***Aanleiding***

- Statuten van Havenbedrijf Moerdijk NV. bepalen dat over een winstuitkering door de AvA wordt beslist
- Besluitvorming hierover vindt plaats met gewone meerderheid
- Bij staken van de stemmen wordt er gereserveerd
- In Verzelfstandigingsovereenkomst is geregeld dat een dividendnotitie met richtlijnen wordt opgesteld

### ***Uitgangspunt: Realisatie doelstellingen Havenstrategie is leidend***

- Met de vaststelling van de Havenstrategie hebben de deelnemers zich gecommitteerd aan de realisatie van de doelstellingen hiervan.
- Havenstrategie gaat uit van een balans tussen People, Planet en Profit; de maatregelen die hieruit voortvloeien dienen **per onderdeel** in het Uitvoeringsprogramma en in het meerjareninvesteringsplan te worden uitgewerkt. De deelnemers toetsen of deze maatregelen toereikend zijn.
- Zijn zich bewust van de extra investeringsopgaven die uit de Havenstrategie voortvloeien (naast huidige exploitatie betreffen deze LPM en extra investeringen uit Havenstrategie)
- Onderkennen dat financiering van de totale investeringsopgaven vooralsnog niet mogelijk is zonder voortzetting van de GR en de daaraan gekoppelde garantstelling van de deelnemers
- Streven er gezamenlijk naar om de rol van de GR tijdelijk te laten zijn en te bevorderen dat de NV, zo snel als mogelijk en verantwoord is, zelfstandig in haar financiering kan voorzien, zodat de risico's voor de deelnemers beperkt blijven tot hun aandeel in het aandelenvermogen.

### ***Achtergrond: overige financiële vergoeding voor participatie gemeente en provincie in de NV***

- De gemeente en de provincie staan volgens de inhoud van de "statuten" van GR Havenschap garant voor de verplichtingen van de GR Havenschap jegens de externe bancaire financiers. Deze garantie is bevestigd in een brief aan de huidige bancaire financiers, mede ondertekend door de gemeente en de provincie. Als vergoeding voor die garantstelling betaalt GR Havenschap een garantiepremie aan de gemeente en de provincie, waarbij de hoogte is gekoppeld aan de hoogte van de door de bancaire financiers verstrekte financiering en het percentage van 0,2%. Bij een te verwachten gemiddelde omvang van de financiering van €150 miljoen, betekent dit een jaarlijkse garantiepremie van € 300.000,=. Die te betalen garantiepremie belast GR Havenschap door aan de NV bij het doorlenen van de financiering aan de NV GR Havenschap betaalt die garantiepremie pro rata aan haar deelnemers. De aandeelhouders van de NV betrekken deze financiële vergoeding bij hun afweging voor de inrichting van hun dividendbeleid.

### ***Implicaties voor het financieel beleid***

- Havenbedrijf Moerdijk NV stelt, mede op basis van het uitvoeringsprogramma, een meerjareninvesteringsplan op waarin per onderdeel van de 3P's, de projecten en

maatregelen in het kader van de Havenstrategie worden uitgewerkt. Dit meerjarenplan vereist goedkeuring van RvC en AvA.

- De GR stelt de NV in staat de benodigde financieringsmiddelen aan te trekken door het vaststellen van een kredietplafond dat toereikend is voor de financieren van de huidige exploitatie, de ontwikkeling van LPM en de opgaven uit de Havenstrategie (via Kredietovereenkomst)
- Het beleid van de NV is erop gericht om, uitgaande van de uit de Havenstrategie voortvloeiende financieringsopgaven, zo snel als mogelijk en verantwoord is, te kunnen voldoen aan de financieringsratio's die het mogelijk maken om onder aanvaardbare condities haar financieringsbehoefte via de markt te kunnen afdekken. In ieder geval zullen de huidige ratio's daarbij gelden.
- Het weerstandsvermogen van de NV moet ten allen tijde toereikend zijn om de mogelijke risico's uit de bestaande activiteiten en projecten te kunnen opvangen, waarbij rekening dient te worden gehouden met risico's van eventuele toekomstige projecten.
- Aangezien de gronden in erfpacht worden uitgegeven en dus direct onderdeel vormen van de reguliere exploitatie, maken de resultaten van de grondexploitatie geen onderdeel uit van de beschikbare winsten.
- Bij eventuele toetreding van een nieuwe aandeelhouder zal de financiële situatie opnieuw worden beoordeeld gelet op de te verwachten effecten voor zowel het eigen vermogen als de verdien capaciteit van de NV. Hierdoor kan een verandering optreden in de risico's voor de deelnemers van de GR. Hierdoor zullen zowel de financieringsratio's als de omvang van het weerstandsvermogen opnieuw moeten worden vastgesteld.

### ***Implicaties voor het uitkeringsbeleid***

1. Een voorstel voor uitkering van de beschikbare winsten uit de reguliere exploitatie zal door de directie met instemming van de RvC aan de AvA worden voorgelegd als is voldaan aan de volgende voorwaarden:
  - a. De NV op afzienbare termijn in staat is onder aanvaardbare condities financiering via de markt aan te trekken en de financiering via de GR kan worden afgebouwd. Dit houdt in dat de relevante financieringsratio's voor een periode van 4 jaar positief dienen te zijn.
  - b. Het beschikbare weerstandsvermogen groter is dan het benodigde weerstandsvermogen op basis van een actuele risicoanalyse. Hierbij wordt rekening gehouden met risico's van te verwachten toekomstige projecten in het kader van de Havenstrategie.
2. De niet uitgekeerde winst zal conform het bepaalde in de statuten worden gereserveerd.
3. Als aan de voorwaarden onder 1 is voldaan kan worden overgegaan tot uitkering van de beschikbare winst. Hierbij geldt als uitgangspunt dat een winstuitkering maximaal 30% van het resultaat na belasting uit de reguliere exploitatie zal bedragen tot ten hoogste 4% van het eigen vermogen bestaande uit de algemene reserve.
4. Bij toetreding van een nieuwe aandeelhouder zal het dividendbeleid worden beoordeeld op basis van de dan ontstane nieuwe situatie.