

Van: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Aan: 10.2.e
Cc: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@sgr.nl>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: SGR voucherfonds financiële update
Datum: vrijdag 15 januari 2021 16:16:35
Bijlagen: Vermogenspositie SGR met VoucherFonds.xlsx

Beste 10.2.e

Conform jouw verzoek hierbij een ge-update versie van die overzicht.

Met betrekking tot het rente step-up scenario hebben we zoals eerder afgestemd tot het volgende besloten:

rente%:	
Rente in 2021 en 2022	4%
Rente in 2023	5%
Rente in 2024	6%
Rente in 2024-2027	7%

De SGR rentemarge (bovenstaande rente minus de 2% die wij aan de staat verschuldigd zijn) dient ter dekking van de "voucherfonds" kosten en voor het creëren van een buffer voor eventuele defaults.

In de tweede tab van de excel bijlage hebben we onze schatting van de "voucherfonds" kosten bijgewerkt naar onze huidige inzichten.

Maakt SGR winst op basis van deze constructie?

Dat hangt natuurlijk helemaal af van de omvang van mogelijke defaults.

In deze uitwerking bedraagt de SGR rentemarge op het voucherfonds cumulatief over de looptijd circa € 40 miljoen. Hierbij is geen rekening gehouden met versnelde aflossing; dat zou resulteren in lagere opbrengsten voor SGR.

De "voucherfonds" kosten worden, gedurende de looptijd van de lening, geschat op ruim € 7 miljoen cumulatief.

Op basis van deze aannames zou - als de impact van defaults een bedrag van € 33 miljoen overschrijdt - het voucherfonds voor SGR verliesgevend worden. Meer dan € 33 miljoen verliezen op een lening portefeuille van € 400 miljoen in (post)Corona tijden lijkt ons een "likely scenario" en derhalve is de conclusie gerechtvaardigd dat de gehanteerde rente opslag waarschijnlijk niet tot excessieve winsten voor SGR gaat leiden.

Graag tot een nadere toelichting bereid,

Met vriendelijke groet, fijn weekend!

10.2.e

----- Origineel bericht -----

Van: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Aan: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@sgr.nl>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Cc: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@sgr.nl>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: Update rentemarge

Verzonden: 13-1-2021 13:27:11

Onderwerp: Update rentemarge

Dag 10.2.e, 10.2.e,

Eerder hebben we van jullie bijgevoegde excel ontvangen. Na overleg met onze juristen hebben we een update nodig. Zouden jullie stuk kunnen updaten aan de hand van de oplopende rente die jullie nu voor ogen hebben? Daarnaast willen we jullie ook vragen om in de berekening te laten zien hoeveel van de marge op gaat aan de uitvoeringskosten en hoeveel erover blijft voor het dekken van verliezen. Het is hierbij van belang om zicht te hebben op de aannames die jullie hebben gebruikt om tot de opslag voor verliezen te komen. Met het oog op het traject richting de EC moet namelijk duidelijk zijn dat SGR geen winst maakt op basis van deze constructie. Zouden jullie eind deze week een update aan kunnen leveren?

Dank en tot straks!

Groet,

10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.