

Provinciale Staten van de Provincie Zeeland
t.a.v. de Voorzitter
Postbus 6001
4330 LA MIDDELBURG

Onderwerp
Ontvlechting Evides

Zaaknummer
16238

Behandeld door

Verzonden

Middelburg, 14 december 2021

Geachte voorzitter,

Op 23 juli jl. stemden uw Staten in met de ontvlechting van Evides uit PZEM.
Met deze brief informeren we u graag over de stappen die hierin de afgelopen maanden zijn gezet.

GBE Aqua

Op 15 november jl. is GBE Aqua B.V. opgericht. Provincie Zeeland neemt hierin deel voor 50,051%.
De heer van der Kamp is aangesteld als directeur-bestuurder van GBE Aqua. We hebben u hier eerder in een introductiebericht over geïnformeerd.

BAvA PZEM en AvA GBE Aqua

Op 18 november jl. vond de Buitengewone Algemene vergadering van Aandeelhouders (BAvA) PZEM plaats. Dit was een buitengewone AvA omdat deze speciaal in het teken stond van de ontvlechting van Evides. In deze BAvA is het dividendbeleid PZEM vastgesteld. Eerder had u in uw vergadering van 12 november wensen en bedenkingen kenbaar gemaakt ten aanzien van dit beleid. Deze wensen en bedenkingen zijn integraal overgenomen. Aan wens 1 zullen wij invulling geven bij de vaststelling van de jaarrekening van PZEM over 2021 (mei 2022). Daarnaast zullen we u betrekken in het proces richting de voorjaarsnota waarin we u nader informeren over de gevolgen van het PZEM dividend voor de Provinciale begroting (wens 2).

De aandeelhouders hebben tijdens de BAvA van PZEM toestemming gegeven aan PZEM om hun aandelen Evides te verkopen aan GBE Aqua.

Aansluitend aan de BAvA PZEM heeft de eerste AvA van GBE Aqua plaatsgevonden. Tijdens deze AvA hebben de aandeelhouders toestemming gegeven aan de directeur-bestuurder van GBE Aqua voor het aangaan van de volgende overeenkomsten:

1. De koopovereenkomst met PZEM;
2. De financieringsovereenkomst met de BNG bank;
3. De compensatieovereenkomst met de Provincie Zeeland;
4. De Aandeelhoudersovereenkomst met alle aandeelhouders GBE Aqua.

1. De koopovereenkomst

Dit betreft de overeenkomst voor de aankoop van 50% van de aandelen in Evides N.V.
De koopprijs is – conform de eerdere waardebepaling van PwC – vastgesteld op € 367 miljoen. Omdat het economische eigendom van de aandelen met terugwerkende kracht per 1 januari 2021 is overgedragen aan GBE Aqua, zijn de dividenden die Evides in 2021 heeft uitgekeerd aan PZEM afgetrokken van de koopprijs. Per saldo is door GBE Aqua € 354,55 miljoen aan PZEM betaald.

2. De financieringsovereenkomst

Voor de aankoop van de aandelen Evides heeft GBE Aqua een financiering aangetrokken bij de BNG bank van € 354,55 miljoen. Binnen deze financiering is rekening gehouden met de dividendprognose van PZEM, waardoor de looptijd van de lening aanzienlijk korter is geworden dan waar aanvankelijk rekening mee werd gehouden. Overeengekomen is een looptijd tot 31 juli 2027 (6 jaar), waar in de eerdere prognose nog werd voorzien om een lening met een looptijd van 12 jaar (tot 2033) aan te trekken. Ondanks dat de dividenden van PZEM voor de komende jaren onzeker zijn, is hier bewust rekening mee gehouden bij het structureren van de lening. Mochten de PZEM dividenden lager of helemaal niet uitgekeerd kunnen worden, dan zal GBE Aqua dit gedeelte moeten herfinancieren tegen de dan geldende rentetarieven. De risico's bij een eventuele herfinanciering worden op dit moment lager ingeschat dan de kosten bij een langere looptijd van de lening.

Over het overgrote deel van de lening (€ 304,55 miljoen) is een vaste rente afgesproken met de BNG bank van -0,455%. De 'min' voor dit percentage wil zeggen dat GBE Aqua een rentebedrag zal ontvangen, in plaats van betalen. Over een bedrag van € 50 miljoen is een variabele rente afgesproken met de BNG bank. Dit betreft een rekening courant faciliteit waar ook flexibel op kan worden afgelost. De variabele rente kan per maand verschillen omdat deze is gebaseerd op het 1-maands Euribor tarief. Op dit moment betreft dit een negatief percentage. In de laatste prognose is er vanuit gegaan dat GBE Aqua in de komende jaren een buffer opbouwt van ongeveer € 20 miljoen om eventuele tegenvallende dividendopbrengsten (deels) op te kunnen vangen. In de eerdere prognose was dit een buffer van € 5 miljoen.

3. De compensatieovereenkomst

Voor het volledige leningsbedrag van GBE Aqua staat de Provincie Zeeland garant. Hiervoor is GBE Aqua een garantiepremie verschuldigd aan de Provincie Zeeland over het leningdeel dat betrekking heeft op de waarde van Evides industriewater (30% van de totale lening). Op deze manier wordt voorkomen dat de garantie aangemerkt kan worden als staatssteun. Adviesbureau Zanders heeft de marktconforme garantiepremie bepaald op 0,155%. Door de kortere looptijd en de gunstigere rentepercentages is de garantiepremie aanzienlijk lager dan de prognose in het statenvoorstel van 23 juli (0,38%).

4. De aandeelhoudersovereenkomst

In dit documenten liggen de gemaakte afspraken tussen de aandeelhouders en GBE Aqua vast. Een belangrijke afspraak in deze overeenkomst is dat de aandeelhouders zich verplichten om jaarlijks de PZEM dividenden (minus de jaarlijkse omvang van het Evides dividend) middels een kapitaalstorting in te brengen in GBE Aqua. Daarnaast is vastgelegd dat het aandeelhouderschap in GBE Aqua onlosmakelijk verbonden is aan het aandeelhouderschap PZEM zolang de lening niet is afgelost.

De aandelentransactie

De aandelentransactie (juridische levering van de aandelen) heeft plaatsgevonden op 8 december jl. Hiermee is de ontvlechting van Evides uit PZEM definitief geworden en fiche 1K uit het pakket 'Wind de Zeilen' afgerond. De eerste tranche van de € 10 miljoen bijdrage van de Rijksoverheid (€ 6,26 miljoen) is inmiddels overgemaakt naar de Provincie Zeeland.

Samenvattend

Concluderend kan gesteld worden dat de prognose uit het Statenvoorstel van 23 juli op een aantal aspecten (in positieve zin) is gewijzigd, met name doordat de lening nu korte looptijd kent dan eerder voorzien, waardoor we nu rekening kunnen houden met gunstige(re) rentepercentages. Dit heeft ook een gunstige invloed op de uitkeringen die GBE Aqua zal kunnen doen, alsmede het tempo waarin middelen aan de reserve Delta Kenniscentrum kunnen worden toegevoegd. In het proces naar de voorjaarsnota 2022 zullen we u ook nader informeren over deze gevolgen voor de provinciale begroting. Aanvullend zullen we daarin ook de effecten meenemen van de aflossingen die mogelijk zijn op het moment dat PZEM daadwerkelijk tot dividenduitkering komt.

In de voorjaarsnota 2022 zullen we de geactualiseerde prognose hiervan voorleggen, almede deze effecten betrekken in het financieel perspectief van de Provinciale begroting.

Slot

Jaarlijks zal op basis van het PZEM dividend en Evides dividend door GBE Aqua de hoogte van de kapitaalstorting worden berekend die de aandeelhouders moeten verrichten, zodat GBE Aqua aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen. Het uitgangspunt is hierbij in lijn met het pakket 'Wind in de Zeilen', namelijk dat de aandeelhouders altijd een deel (ter grootte) van het Evides dividend ter vrije beschikking over houden.

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris

U wordt verzocht om in uw correspondentie steeds het zaaknummer te vermelden.