



17016350

**Gedeputeerde Staten****Provinciale Staten van Zeeland**T.a.v. De Voorzitter  
p/a Statengriffie

<b>PROVINCIE ZEELAND</b>	
AFD. SG	AMBT.
AFD. TERMIJN	pb-sta
DATUM	21 JULI 2017
DOC.NR.	
ZAAK NR.	
CLASS.	

**onderwerp**  
Fusie Zeeland Seaports en Havenbedrijf Gent**kenmerk**  
17015868**behandeld door**  
drs. T.J. Kalverboer  
(0118) 631505**verzonden**

21 JULI 2017

Middelburg, 20 juli 2017

Geachte voorzitter,

Op 7 november 2016 is op de Top Rutte – Bourgeois, door de directie en RvC van Zeeland Seaports(ZSP) en Havenbedrijf Gent (HbG), de Intentieverklaring inzake het onderzoek naar fusie ondertekend.

De intentieverklaring is ter kennisname voorgelegd aan het AB GR ZSP van 21 oktober 2016. De aandeelhouders hebben unaniem uitgesproken positief te staan ten opzichte van een onderzoek naar fusie tussen beide havenbedrijven. In het DB GR ZSP is geconstateerd dat het van belang was om aan het begin van het onderzoekstraject een aantal voor de aandeelhouders belangrijke aandachtspunten en vragen mee te geven. Dit is gebeurd door middel van een brief. Deze brief vindt u als bijlage. Na de intentieverklaring zijn de directies van beide havenbedrijven, met adviseurs, aan de slag gegaan met het onderzoek naar fusie.

In de loop van het onderzoekstraject zijn de aandeelhouders door de havenbedrijven bijgepraat over de richting waarin het onderzoek zich ontwikkelt.

Begin juni 2017 is door de directies van de havenbedrijven, met instemming van de Raad van Commissarissen, het fusieprotocol opgeleverd. In het fusieprotocol staat omschreven wat de uitkomsten van de fusieverkenning zijn, m.a.w. hoe de fusie vorm zou kunnen krijgen.

Het fusieprotocol gaat uit van een fusie op basis van gelijkwaardigheid van beide bedrijven ("merger of equals") met aanpassing van het Vlaams Havendecreet als ontbindende voorwaarde.

Parallel aan de fusieverkenning is in de maand mei 2017 een second opinion opgestart door de aandeelhouders van Zeeland Seaports. Deze second opinion gaat na in hoeverre de fusie voldoet aan de publieke aandeelhoudersbelangen, die zijn benoemd in het strategisch masterplan waarmee uw Staten hebben ingestemd.

Op 10 juli en op 14 juli 2017 hebben de aandeelhouders de conclusies uit de het concept-rapport van de second opinion en het fusieprotocol besproken met directie en RvC van Zeeland Seaports.

Een aantal voor de aandeelhouder belangrijke opmerkingen is aan de RvC meegegeven om mee te nemen in de fusiebesprekingen en de nog op te stellen fusieovereenkomst. Die zaken zullen met provinciale staten worden besproken. Begin september zullen wij in overleg met de Statengriffie een informatiebijeenkomst voor Staten en Raden organiseren. Besluitvorming door uw Staten verwachten wij in november.

Voor de goede orde merken wij op dat dit een voorlopige planning is.

Wij hopen dat wij u hiermede voldoende inzicht hebben gegeven in het komende besluitvormingsproces inzake de fusie ZSP - HbG.

Wij adviseren u deze brief te agenderen voor de Commissie Bestuur van 15 september 2017.  
Daarnaast verzoeken wij u ook om een vertrouwelijke bijeenkomst voor Staten en Raden te organiseren  
waarin het fusieprotocol en de second opinion nader kunnen worden toegelicht.

Met vriendelijke groet,  
gedeputeerde staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris



Bestuur N.V. Zeeland Seaports  
t.a.v. dhr. J. Lagasse  
Postbus 132  
4530 AC Terneuzen

**uw brief van:**

**uw kenmerk:**

**onderwerp:** Aandachtspunten/vragen aandeelhouders m.b.t.  
fusieonderzoek ZSP –Havenbedrijf Gent

**ons kenmerk:** AB2016-004

**behandeld door:** T.J. Kalverboer

**doorkiesnummer:** 0118 631505

**datum:** 7 december 2016

Geachte heer Lagasse,

Op 7 november 2016 is op de Top Rutte – Bourgeois, door de directie en RvC van Zeeland Seaports en Havenbedrijf Gent, de Intentieverklaring inzake het onderzoek naar fusie ondertekend.

De intentieverklaring is ter kennisname voorgelegd aan het AB GR ZSP van 21 oktober 2016.

Wij hebben als aandeelhouders unaniem uitgesproken positief te staan ten opzichte van de het onderzoek naar fusie tussen beide havenbedrijven.

In het DB GR ZSP hebben we het onderzoek besproken en geconstateerd dat het van belang is om u aan het begin van het onderzoekstraject een aantal voor ons belangrijke aandachtspunten en openstaande vragen mee te geven.

Deze aandachtspunten/vragen zijn niet limitatief. Mogelijk dat in de loop van het traject nog andere aandachtspunten/vragen opkomen die aandacht verdienen. Wij willen benadrukken dat aandeelhouders geen belemmeringen willen opwerpen, maar het wel van belang vinden deze zaken op voorhand bij u onder de aandacht te brengen.

Onderwerpen die voor aandeelhouders van groot belang zijn uit de Intentieverklaring:

- Een samenwerkingsmodel op basis van gelijkwaardigheid, 'stip op de horizon' is fusie.
- Randvoorwaarden vanuit de aandeelhouder zijn globaal gedefinieerd in de aandeelhoudersstrategie:
  - o risico passend bij overheidsaandeelhouder,
  - o streefrendement 8% per business case,
  - o afbouw garantstelling,
  - o uitplaatsen deelnemingen die branchevreemd zijn.

Deze kaders zijn ook van belang bij fusie.

Wij willen u de volgende aandachtspunten en vragen meegeven:

- Wat ligt er eind april 2017?

Het is voor het verwachtingsmanagement belangrijk te weten wat er eind april 2017 wordt opgeleverd. Licht er een uitgebreid onderzoek of ligt er een concreet fusievoorstel?

- Wat zijn de onderzoeksvragen die worden uitgezet?

Aandeelhouders hebben belang bij de vragen die worden uitgezet omdat daarvan af zal hangen met welke insteek het onderzoek plaatsvindt. Dan wordt ook duidelijk wat de scope is van het onderzoek. Wat hoort erbij en wat niet?

- Wat zijn de te onderscheiden stappen tot eind april 2017?

Partijen streven er naar het onderzoek af te ronden tegen 30 april 2017. Dit is een hele korte tijdspanne. Duidelijke afspraken dienen met aandeelhouders te worden gemaakt over de tussentijdse informatiemomenten, communicatie en beslistmomenten. Hier hoort i.v.m. de besluitvormingstrajecten een reëel tijdschema bij.

Het stappenplan tussentijds bepaalt ook hoe lang de besluitvorming aan het einde nog nodig heeft. Indien de aandeelhouders tussentijds goed worden meegenomen, kan de besluitvorming aan het einde efficiënter plaatsvinden. Op voorhand willen we aangeven dat zorgvuldigheid in de besluitvorming gaat boven snelheid. Wij zouden hierover graag duidelijke afspraken maken en verwachten daarvoor van ZSP een voorstel.

- Het opstellen van een lange termijn visie voor het gefuseerde Havenbedrijf.

In deze lange termijn visie is het voor de aandeelhouders belangrijk kennis te kunnen nemen van de ontwikkelingen die er komen en het effect op de bedrijven, waar onder: het ontwikkelperspectief van beide havenbedrijven, Seine Nord impact, lange termijn investeringen (bv. wel/niet verdiepen Kanaal, dieper leggen tunnel Zelzate). De grote winst in het Mc Kinsey rapport gaat uit van het niet-doen van bepaalde grote investeringen. Het is voor het bereiken van de fusievoordelen belangrijk dat daar overeenstemming over bestaat. Wij vernemen graag van ZSP of een lange termijn visie voor het gefuseerde Havenbedrijf onderdeel is van de scope van onderzoek.

- In beeld brengen bestaande regelingen.

Om alle bestaande regelingen in beide landen goed in beeld te krijgen zouden we ZSP willen adviseren een brede werkgroep op te richten met daarin vertegenwoordigers van beide havenbedrijven, het Ministerie van I&M, het Vlaams Gewest en namens aandeelhouders de Stad Gent, en de Provincie Zeeland. Het Ministerie van I&M heeft al aangegeven goed aangehaakt te willen blijven en mee te willen denken.

- Communicatie.

Het is praktisch om op voorhand afspraken te maken over de communicatie. Gelet op de governance ligt de rol met betrekking tot communicatie primair bij de Havenbedrijven. Zij onderzoeken immers een fusie.

De aandeelhouders ontvangen graag een communicatieplan. Wij vragen u om hierin ook informatiemomenten richting de achterbannen (Raden en Staten) van de aandeelhouders mee te nemen. De informatieavond zoals die altijd in november wordt georganiseerd is een goed voorbeeld van hoe dat zou kunnen. Wij willen er aandacht op vestigen om bij communicatie ook de bedrijven in beide havengebieden mee te nemen.

Vanuit de aandeelhouders is mevrouw Carla Schönknecht de eerste woordvoerder. Als plaatsvervanger van mevrouw Schönknecht zal de plaatsvervangend voorzitter van de GR ZSP optreden.

- Financiën.

Een groot aantal financiële aspecten zijn te 'vangen' in een Financial Due Diligence (FDD). Dit onderzoek is voor de aandeelhouders van groot belang en zal naar onze mening, zowel bij ZSP als bij Havenbedrijf Gent door een onafhankelijke derde moeten worden uitgevoerd. Aandeelhouders willen hierop uitgebreid geïnformeerd worden. De gebruikte waarderingssystematiek is essentieel, evenals het inzicht in de kasstroomprognoses van beide bedrijven.

- Deelnemingen.

De aandeelhouders zijn van mening dat bestaande deelnemingen niet naar de GR ZSP mogen worden verhangen. De vraag van de aandeelhouders is om bestaande deelnemingen, zowel bij ZSP als aan Gentse zijde, als integraal onderdeel in het fusieonderzoek mee te nemen en een oplossing hiervoor aan te dragen.





zeeland  
seaports

- Bestaande rechten respecteren.

Wij zijn van mening dat bestaande rechten (bv. preferent dividend) en bestaande verdragen (bv. kosten kanaalverdieping voor Vlaanderen) geïnventariseerd en gerespecteerd dienen te worden.

- Grondeigendom

Nu is de grond eigendom van beide havenbedrijven. Wij vragen ons af of de grond ook in het fusiebedrijf wordt ondergebracht of dat een andere (beschermings)constructie wenselijk is. Wij verzoeken ZSP om deze vraag in het onderzoek mee te nemen.

- Cultuurverschillen

Om te snuiven aan de andere cultuur is het raadzaam elkaar op te zoeken, elkaars gebied te bezoeken, etc. Hierbij zouden wij willen vragen aan ZSP om een rondje door het Gents Havengebied te organiseren voor bestuurders en behandelend ambtenaren.

Verder willen de aandeelhouders ook momenten organiseren om de Gentse bestuurders en ambtenaren de komende tijd regelmatig uit te nodigen op ons terrein.

De eerstkomende gelegenheid is, de door ZSP, PPC en Portiz georganiseerde, Zeeuwse Havenreceptie op 14 december 2016, die een grensoverschrijdend thema heeft.

Wij hopen op een spoedig antwoord en zien uit naar een goed en gedegen onderzoek tot fusie tussen Zeeland Seaports en Havenbedrijf Gent.

Hoogachtend,

Namens de aandeelhouders Zeeland Seaports,

C.M.M. Schönknecht-Vermeulen,

Voorzitter Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports

c.c. Raad van Commissarissen Zeeland Seaports