

Technische vragen SGP bij de brief GS over rapportage GDO ZSP-NSP

1. Door wie en voor welke investeringen mag de garantstelling worden gebruikt?
In principe kan in NL worden geleend onder de garantie en daarmee kunnen investeringen van FL worden gefinancierd. Per saldo zullen er geen bedragen vanuit FL op de garantie drukken, FL lost ook leningen van NL af.
2. Hoeveel wordt er op dit moment voor nieuwe investeringen geleend onder de garantstelling?
Op 31-12 2017 was dat 2/3e van het volledige bedrag. Wat is het meest recente cijfer?
Stand per 31 maart 2019 is € 373 miljoen.
3. Als de garantstelling wordt aangesproken, heeft dat ook financiële consequenties voor alle deelnemers, dus ook Vlaanderen?
Als een bank een beroep doet op een garantstelling, dan zal zij de garanten aanspreken. Dat zijn de provincie Zeeland en de 3 gemeentelijke participanten. Echter, in het kader van de fusie tussen ZSP en HbG is door North Sea Port Holding (SE) een vrijwaring verleend. Dit houdt kort gezegd in dat zodra één of meerdere garanten worden aangesproken door een bank, zij zich direct tot de Holding kunnen wenden met een beroep op de vrijwaring (opgenomen in de Vrijwaringsovereenkomst; per eind juni 2019 geïntegreerd in de Garantieovereenkomst 2019). De Holding voldoet de vordering van de bank (= bevrijdende betaling). Er is dus geen sprake van directe financiële consequenties voor de deelnemers (Nederland noch Vlaanderen), maar een uitkering onder de vrijwaring heeft natuurlijk wel invloed op de financiële positie van de Holding.
4. Welke acties heeft GS in de tijd ondernomen om aan de wens van de Staten te voldoen om de garantstelling nog sneller af te bouwen? Hiermee wordt gerelateerd aan de wensen en bedenkingen van 1 december 2017 die de Staten hebben geuit bij de fusie. Het voornemen om een extra afbouw te doen in 2018/2021 was hiervoor al bekend (bijv in een brief van GS van okt 2017), daar wordt nu niet op gedoeld.
Doelstelling en inzet is en blijft, om de door de staten geuite wens met betrekking tot het versneld afbouwen van de garantie, te realiseren. Er wordt voortdurend nagegaan (gesprekken met en info van North Sea Port en ook de GDO rapportage) of versnelde afbouw logisch en/of verantwoord is. Ook is dit een terugkerend aandachtspunt van de vertegenwoordiger van de GR in de AvA. Op dit moment is versnelde afbouw niet opportuun. Dit zou leiden tot beperkingen in de bedrijfsvoering en hogere rentelasten (lenen zonder garantie betekent renteopslagen/hogere percentages). Door middel van de jaarlijkse GDO rapportage en indien nodig op andere momenten zullen wij u informeren ten aanzien van de mogelijkheden tot versnelde afbouw van de garanties.
5. Geven de in de rapportage genoemde ratio's aanleiding om in de komende jaren garantstelling versneld af te bouwen?
De in de rapportage genoemde ratio's geven nog geen aanleiding om in de komende jaren versneld af te bouwen. De Net Debt/EBITDA ratio (= ratio tussen de netto schuld en EBITDA) is een van de belangrijkste pijlers van de financierbaarheid van een onderneming. Voor zelfstandige financiering is het nodig dat deze ratio op de norm ligt.

Uitgangspunt bij de verzelfstandiging is dat vanaf 2026 wordt voldaan aan de volgende ratio's:

* Solvabiliteit >30%

« DSCR > 1,35

* ICR > 3,8

* Net Debt/EBITDA < 5,00

In de rapportage 2018 (blz 3/4) staat dat bij eliminatie van de incidentele uitgaven voor Thermphos en de bijdrage aan de zeesluis de ratio's uit de "normale bedrijfsuitoefening" nagenoeg op het niveau van de norm liggen:

* Solvabiliteit: 53%

* DSCR: 2

* ICR: 5,5

* Net Debt/EBITDA: 7

.