

De voorzitter van Provinciale Staten
p/a/ Statengriffie

Onderwerp	Zaaknummer	Behandeld door	Verzonden
herfinanciering North Sea Port Netherlands N.V. 2021	67986		

Middelburg, 21 juli 2021

Geachte voorzitter,

Bij brief van 9 februari 2021 hebben wij uw Staten geïnformeerd over de conclusies uit het door adviesbureau Zanders opgestelde 'Adviesrapport marktconsultatie garantstelling 2020 North Sea Port' (Adviesrapport). Het Adviesrapport heeft destijds onder geheimhouding voor u ter inzage gelegen.

De hoofdconclusie uit het Adviesrapport luidt als volgt:

- "het is mogelijk om de garantiecurve versneld af te bouwen. Wij adviseren om dit te doen met het bedrag waarmee North Sea Port een niet gegarandeerde financiering weet af te sluiten. Op basis van de prognose is dit mogelijk in 2024 (eerste verlaging) en 2026 (tweede verlaging)"

Tevens adviseert Zanders de garanten (gemeenten Borsele, Terneuzen en Vlissingen en Provincie Zeeland) / North Sea Port om:

- in 2021 een bestaande lening te herfinancieren in twee leningen onder garantie; één voor een periode tot 2024 en de andere voor een periode tot 2026;
- in 2024 een lening aantrekken zonder garantie en in datzelfde jaar het garantieplafond voor dat bedrag te verlagen;
- in 2026 nogmaals een lening zonder garantie aantrekken en in datzelfde jaar het garantieplafond voor dat bedrag te verlagen.

Naar aanleiding van de herfinanciering van een bestaande lening in juli dit jaar heeft North Sea Port Netherlands N.V. (NSPN) aan adviesbureau EY Montesquieu gevraagd om een analyse van de financieringsbehoefte en een advies ten aanzien van een passende financieringsstructuur. In de analyse zijn de bancaire leningenportefeuille, de lopende rente-instrumenten, de uitkomsten van het adviesrapport marktconsultatie van Zanders en het aflopende garantieplafond meegenomen

Door het adviesbureau EY Montesquieu is een maatwerk hybride financieringsstructuur voorgesteld met een einddatum ná aflopen van de garantie, die een aantal voordelen met zich meebrengt. Het belangrijkste voordeel van de hybride financiering is dat de financiering gedurende de looptijd 'geruisloos' (dus zonder herfinancierings- en renterisico) overloopt in een leningenstructuur zonder garantie op het moment dat deze afloopt op 1-1-2028. Deze hybride financiering heeft derhalve kenmerken van zowel een gegarandeerde als een niet gegarandeerde financiering met zekerheid van beschikbaarheid, ook na 2027.

Met betrekking tot onderliggende beweegredenen en context die geleid hebben tot het huidige financieringsvoorstel verwijzen wij u naar bijlage 1.

De herfinanciering is uitgesplitst in een drietal faciliteiten. De beoogde einddata van de drie faciliteiten zijn – passend bij de financieringsbehoefte – bewust na het aflopen van het garantieplafond gelegd om zodoende het commitment en continuering van financiers te borgen na het aflopen van de garantstelling.

Door NSPN is een strategische keuze gemaakt uit de biedingen van financiers. De herfinanciering heeft inmiddels plaatsgevonden door een combinatie van Nederlandse en Belgische banken.

Voor de ten behoeve van NSPN af te sluiten nieuwe geldleningen van in totaal € 200 mln. dient, overeenkomstig de afspraken in de Garantieovereenkomst 2019, een nieuwe borgtocht te worden afgegeven door de garanten. Op 20 juli j.l. is door garanten een akte van borgtocht verleend van in totaal € 200 mln.

De herfinanciering van NSPN is een prima deal voor het havenbedrijf en daarmee ook voor de garanten en de aandeelhouders. Met name het herfinancieringsrisico en het renterisico zijn voor de komende 10 jaar geborgd. Een stevige kanttekening die wij als college hebben geplaatst is dat in het herfinancieringsvoorstel geen versnelde afbouw van het garantieplafond is voorzien. Als reden hiervoor geeft het havenbedrijf een drietal onzekere variabelen (vennootschapsbelasting, de nieuwe sluis Terneuzen en als het economisch minder goed gaat). Daarom is er op dit moment volgens NSP nog geen ruimte voor een extra afbouw van de garantiecurve. Dat komt op zich overeen met wat Zanders eerder concludeerde. Tegelijk biedt de looptijd van de voorgestelde financiering niet de mogelijkheid om in 2024 wel een versnelde afbouw te onderzoeken middels het uitvragen van een nieuwe financiering.

Dit alles hebben we ook met de andere aandeelhouders besproken. Immers voor een extra afbouw van het garantieplafond is een gekwalificeerd meerderheidsbesluit van de aandeelhouders nodig. Alle aandeelhouders zijn het eens dat de huidige voorgestelde financiering qua belang beter is en zwaarder weegt dan nu perse vasthouden aan de adviezen die Zanders gaf.

Tegelijk zien we wel mogelijkheden om alsnog het garantieplafond te verlagen. Sowieso is er ruimte tussen het plafond en de ruimte die noodzakelijk is om risico's af te dekken. Daarnaast kan, zodra variabelen helder zijn, wellicht ook het plafond omlaag, omdat de ruimte voor risico's dan niet meer nodig is. Daarom hebben we binnenkort overleg met North Sea Port en de andere aandeelhouders om te komen tot een door de aandeelhouders gedragen en verantwoorde versnelde afbouw van het garantieplafond. Wij zullen u over de uitkomsten van dit overleg informeren.

Wij hopen u hiermede voldoende te hebben geïnformeerd.

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris

Bijlagen:

1. herfinanciering North Sea port 2021, onderliggende beweegredenen en context

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