

De voorzitter van Provinciale Staten
p/a Statengriffie

Onderwerp	Zaaknummer	Behandeld door	Verzonden
Adviesrapport markt- consultatie garantstelling 2020 North Sea Port en rapportage garantstelling North Sea Port 2020	16337		

Middelburg, 9 februari 2021

Geachte voorzitter,

De Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port SE, Provincie Zeeland en de gemeenten Borsele, Terneuzen en Vlissingen (Garanten) staan garant voor leningen en derivaten van North Sea Port Netherlands. Voor deze garantie is een garantieovereenkomst (Garantieovereenkomst 2019) opgesteld. Daarin is onder andere opgenomen dat:

- North Sea Port de garanten jaarlijks middels een rapportage op de hoogte stelt van haar vorderingen ten aanzien van het bereiken van financiële zelfstandigheid.
- één keer in de vier jaar door een onafhankelijk extern bureau een marktconsultatie wordt uitgevoerd. Aan de hand van deze marktconsultatie wordt bezien of en in hoeverre er aanleiding is om te komen tot bijstelling van de hoogte en duur van de garantie.

De jaarlijkse rapportage garantstelling is door North Sea Port aan Garanten toegestuurd en de marktconsultatie garantstelling is door adviesbureau Zanders uitgevoerd. Het 'Adviesrapport marktconsultatie garantstelling 2020 North Sea Port' en de 'Garantierapportage North Sea Port 2020' bieden wij u ter kennisname aan en liggen beide voor u vertrouwelijk ter inzage bij de statengriffie.

Adviesrapport marktconsultatie garantstelling 2020 North Sea Port

In de marktconsultatie staat de volgende hoofdvraag centraal:

- *“in hoeverre zijn er mogelijkheden om te komen tot een bijstelling (versnelde afbouw) van de (garantie)termijnen zoals overeengekomen tussen de garanten (Nederlandse aandeelhouders North Sea Port) en North Sea Port, met behoud van de duurzame bedrijfseconomische situatie?”*

Het antwoord daarop 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)”*

Zanders adviseert de garanten / North Sea Port het volgende:

1. De ratio Net Debt / EBITDA te verlagen van <math><6,0 \times</math> naar <math><5,0 \times</math>; dit is een gebruikelijke norm bij dit type bedrijven en Zanders heeft deze norm ook in het rapport gehanteerd om te toetsen of en wanneer North Sea Port zelfstandig financierbaar is.
2. De huidige buffer (de ruimte tussen het Garantieplafond en de financieringsbehoefte) te verhogen in verband met een aantal risico's en onzekerheden (waaronder de gevolgen van Covid-19).
3. - 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.
4. Aan de jaarlijkse rapportage door North Sea Port een verslag toe te voegen van de contacten met de huidige en potentiële financiers en de verwachting met betrekking tot de herfinanciering 2021 en de jaren daarna.

Indien North Sea Port erin slaagt om de leningen aan te gaan zonder garantie is het mogelijk om de afbouw van de garanties (excl. WarmCO2) een jaar te vervroegen (2027 in plaats van 2028).

Het adviesrapport is besproken met alle aandeelhouders en het Bestuur én het Toezichthoudend Orgaan van North Sea Port.

Het Adviesrapport marktconsultatie garantstelling 2020 zal door Zanders worden toegelicht aan leden van raden en Staten tijdens een infoavond (webinar) op 24 februari 2021. U zult hiervoor nog een uitnodiging ontvangen.

Rapportage garantstelling North Sea Port 2020

Met de rapportage garantstelling North Sea Port 2020 voldoet North Sea Port aan de rapportage verplichting die opgenomen is in de Garantieovereenkomst 2019. De inhoud en conclusies van de rapportage garantstelling 2020 en het adviesrapport marktconsultatie North Sea Port 2020 komen overeen op één onderdeel na. Het enige verschil is dat in de rapportage garantstelling 2020 de Net Debt / EBITDA ratio één jaar eerder voldoet (2022) dan in het adviesrapport marktconsultatie (2023) is vermeld. De reden hiervan is dat in het adviesrapport marktconsultatie rekening gehouden wordt met afdracht vennootschapsbelasting en in de rapportage garantstelling 2020 niet.

Wij onderschrijven de conclusies en adviezen die zijn opgenomen in het Adviesrapport marktconsultatie garantstelling 2020 North Sea Port. Wij en de drie gemeenten zullen in overleg treden met North Sea Port om uitvoering te geven aan de conclusies en adviezen uit deze marktconsultatie. Zodra een niet gegarandeerde lening in 2024 en 2026 aangetrokken kan worden dient hierop de garantiecurve, zoals opgenomen in de Garantieovereenkomst 2019, neerwaarts te worden bijgesteld. Voor deze aanpassing van de Garantieovereenkomst 2019 is een besluit van de AvA van North Sea Port nodig.

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris