

## Voorstel aan Algemeen Bestuur

Datum AB-vergadering: 4 juli 2014

Nummer: 2014.05804

**Voor akkoord**

Secretaris: R.O. Genee

Datum

18 juni 2014

Paraaf

**Onderwerp: Stand van zaken financiering Groningen Seaports N.V.**

### **Achtergrond**

Sinds haar verzelfstandiging is Groningen Seaports N.V. (GSP) draagplichtig voor de kasgeldleningen die de Gemeenschappelijke Regeling (GR) aanwendt voor GSP. Deze kasgeldleningen zijn thans 'solvabiliteitsvrij'. Dat wil zeggen dat deze voor de bank als kredietrisicovrij gelden omdat de GR onderdeel is van de Nederlandse Overheid.

GSP heeft de ambitie zo spoedig mogelijk zelfstandig financiering te arrangeren onder de afgesproken borgstelling, los van de kasgeldleningen via de GR. GSP heeft de haalbaarheid laten toetsen door BNG Advies (onderdeel van Bank Nederlandse Gemeenten) en Helder Corporate Finance Adviseurs. Omdat de huidige borgstelling onvoldoende comfort biedt voor zelfstandige financiering en er onduidelijkheid is hoe additionele zekerheden beoordeeld worden in het licht van de Europese regels omtrent staatssteun wordt de GR verzocht de datum waarop de financiering overgezet dient te worden (conform getekende borgstellingsovereenkomst art. 2) te verplaatsen naar 1 januari 2015.

Deze beknopte notitie informeert de GR over de belangrijkste bevindingen totnogtoe en geeft een vooruitblik.

### **Terugblik en stand van zaken**

Uit het rapport van BNG Advies dat blijkt dat het omzetten van solvabiliteitsvrije kasgeldleningen van de GR naar GSP zonder 100%-borgstelling van de GR niet haalbaar is. Helder Corporate Finance bevestigt dit. Krediet aan GSP zonder borgstelling ontbeert het solvabiliteitsvrije karakter. GSP zal dan op haar eigen merites worden beoordeeld. Belangrijke factoren daarbij zijn: de 'hardheid' van kasstromen, de zekerhedenpositie, het track record, de (verwachte) winstgevendheid en de solvabiliteit. Afgezet tegen de omvang van benodigde financiering zijn deze vooralsnog onvoldoende volgens de rapportage van Helder Corporate Finance.

De noodzaak voor aanvullend comfort (minder risico, meer zekerheid) voor banken lijkt nochtans onvermijdelijk. Dit wordt bevestigd door Bank Nederlandse Gemeenten die tevens betrokken is bij de verzelfstandiging van andere zeehavens.

Bij de verzelfstandiging is door de GR aangegeven additionele zekerheden te overwegen mocht daartoe noodzaak bestaan. Belangrijke voorwaarde van de GR is dat nieuwe afspraken niet in strijd zijn met de Europese regels omtrent staatssteun. Helder heeft vanuit financieringsperspectief verschillende mogelijke zekerhedenstructuren ontwikkeld waarna Trip Advocaten en notarissen gevraagd is te toetsen op staatssteun. Omdat GSP geen eenduidig antwoord ontvangen heeft, is AKD Advocaten een opinie gevraagd (op de huidige borgstellingsovereenkomst en mogelijke aanvullende zekerheden).

**Vooruitblik**

AKD rapporteert naar verwachting begin juli. De bevindingen zullen mogelijkwerwijs input zijn voor een alternatieve zekerhedenstructuur. Voorafgaand aan een eventuele toetsing bij de Europese Commissie zal GSP deze alternatieve structuur voorleggen aan haar aandeelhouder

**Voorstel:**

Het Algemeen Bestuur wordt gevraagd de overeengekomen datum van 1 juli 2014 te verplaatsen naar 1 januari 2015.

**Bijlage:** N.v.t.

---