

Statenvoorstel

Vergaderdatum GS: 4 juli 2023

Portefeuillehouder: J.N. Baljeu

Uiterlijke beslistermijn: n.v.t.

Documentnummer: PZH-2023-835180297

DOS-2020-0005530

Onderwerp

Agiostaking ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V.

Bestuurlijke samenvatting van het voorstel

Eerder hebben Provinciale Staten als gevolg van eerder genomen besluiten rondom de WarmtelinQ besloten tot een juridische fusie tussen Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V. (HZH) en de twee onderliggende fondsen Warmteparticipatiefonds Zuid-Holland B.V. (WPF) en ENERGIIQ Energie-innovatiefonds B.V. (ENERGIIQ). De overblijvende vennootschap die uit deze juridische fusies zal ontstaan (en wederom de naam ENERGIIQ zal dragen), zet de oorspronkelijke werkzaamheden van ENERGIIQ voort, te weten het uitvoeren van de door Provinciale Staten voor ENERGIIQ vastgestelde Investeringsstrategie. De bedrijfsvoering van HZH van de afgelopen jaren is grotendeels bekostigd via door de provincie ter beschikking gesteld agio. Na de juridische fusies is sprake van een tekort van afgerond € 655.000,00, welk tekort als gevolg van de juridische fusies ten laste komt van ENERGIIQ en daarmee in mindering strekt op het fonds dat bestemd is om de Investeringsstrategie uit te voeren. Gedeputeerde Staten hebben het voornemen om, in lijn met de bedoeling van de Investeringsstrategie voor ENERGIIQ, na de fusie een bedrag groot € 655.000,00 als agio aan de overblijvende vennootschap ter beschikking te stellen, waarmee aldus de financiële nadelen van de juridische fusies voor het fonds van ENERGIIQ worden weggenomen en waardoor ENERGIIQ in staat blijft de door Provinciale Staten vastgestelde Investeringsstrategie uit te voeren. Zonder deze agiostaking zou namelijk slechts € 34,345 mln. ter beschikking zijn om de Investeringsstrategie uit te voeren, in plaats van € 35 mln.

Inhoud

Voorgeschiedenis

De provincie heeft in 2017 Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V. opgericht (hierna: "HZH"). HZH was tot 30 december 2022 enig aandeelhouder van twee fondsen, te weten ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. ("ENERGIIQ") en Warmteparticipatiefonds Zuid-Holland B.V. ("WPF").

Provinciale Staten hebben in verband met besluiten rondom de WarmtelinQ op 15 juni 2022, nr. 7465, besloten om door middel van een subsidie financieel bij te dragen aan de aanleg van een hoofdwarmteleiding van Rijswijk naar Leiden (WarmtelinQ+) en vervolgens om WPF te beëindigen (zie besluit van Provinciale Staten van 12 oktober 2022, nr. 7485). Zie:

Per 30 december 2022 zijn HZH en WPF een juridische fusie aangegaan waarna HZH overbleef en alle rechten en verplichtingen van WPF door HZH zijn overgenomen. Sinds 30 december 2022 houdt HZH zodoende alleen nog de aandelen in het fonds ENERGIIQ.

Beëindiging van het fonds WPF als gevolg van eerdere besluiten rondom de WarmtelinQ maakt de structuur van een houdstermaatschappij met daaronder slechts één fonds zowel in bestuurlijk als in financieel opzicht te zwaar en te duur. Om die reden is besloten om ook HZH te beëindigen (zie bovengenoemd besluit van Provinciale Staten van 12 oktober 2022, nr. 7485).

Beëindiging van HZH en fonds WPF zal tot gevolg hebben dat ENERGIIQ rechtstreeks onder de provincie komt te hangen. Om fiscale redenen is in dat kader gekozen voor een tweede juridische fusie, ditmaal tussen HZH en ENERGIIQ, waarbij ENERGIIQ opgaat in HZH, na ommekomst waarvan HZH uitsluitend de activiteiten van ENERGIIQ voortzet.

Gevolgen tweede juridische fusie voor HZH = ENERGIIQ 2.0

De gevolgen van de tweede juridische fusie laten zich vertalen in juridische gevolgen enerzijds en in financiële gevolgen anderzijds.

In juridische zin geldt dat HZH als enige vennootschap blijft bestaan. Het fiscale gevolg is dat de verrekenbare fiscale verliezen van WPF en HZH beschikbaar blijven voor de overblijvende vennootschap. Feitelijk zet HZH de werkzaamheden van ENERGIIQ voort, dat wil zeggen dat HZH de Investeringsstrategie voor ENERGIIQ verder uitvoert. Hiertoe worden de statuten van HZH aangepast. Om de overgang ook voor derden zo soepel mogelijk te laten verlopen wordt daarbij de naam van HZH veranderd in ENERGIIQ Energie-innovatiefonds B.V. (de facto is daarmee sprake van een "ENERGIIQ 2.0").

In financiële zin kan geconcludeerd worden dat er na een tweede juridische fusie sprake zal zijn van een tekort van € 653.431,= (afgerond: € 655.000,00). Dat bedrag is dus gerelateerd aan kosten die bij oprichting van HZH (en niet voor rekening van ENERGIIQ) waren maar voor rekening komen van WPF en/of HZH. Het bedrag komt als gevolg van de juridische fusie ten laste van ENERGIIQ en strekt daarmee in mindering op het fonds dat bestemd is om de Investeringsstrategie uit te voeren.

Voorgesteld wordt om, in lijn met de bedoeling van de Investeringsstrategie voor ENERGIIQ, na de fusie een bedrag groot € 655.000,00 als agio aan de overblijvende vennootschap ter beschikking te stellen, waarmee dientengevolge de financiële nadelen van de juridische fusie voor het fonds van ENERGIIQ worden weggenomen en ENERGIIQ in staat blijft de door Provinciale Staten oorspronkelijk vastgestelde Investeringsstrategie uit te voeren. Zonder deze agiostorting zou namelijk € 34,345 mln. ter beschikking zijn om de Investeringsstrategie uit te voeren, in plaats van de bestuurlijk overeengekomen € 35 mln. Met deze extra bijdrage wordt dit voorkomen en kan ENERGIIQ conform eerder gemaakte afspraken in totaal € 35 miljoen van het fondsvermogen inzetten voor haar bedrijfsactiviteiten.

Voorstel

De kosten van oprichten, in stand houden en beëindigen van HZH en WPF komen overeen met het tekort van (afgerond) € 655.000,00, plus het eerder door de provincie aan HZH ter beschikking gestelde agio, groot € 1,3 mln. Het was de bedoeling dat de beide fondsen deze kosten zouden terugverdienen gedurende hun looptijd (i.c. ENERGIIQ 15 jaar en WPF 30 jaar). Echter, de provincie heeft ervoor gekozen om HZH en WPF voortijdig te beëindigen.

Als bovengenoemd tekort voor rekening van ENERGIIQ komt, dan gaat dat ten koste van de investeringsruimte: in plaats van € 35 mln. aan te investeren kapitaal heeft zij dan feitelijk slechts € 34,3 mln. ter beschikking gesteld gekregen. In dat geval zou het de vraag zijn welk bedrag ENERGIIQ aan het einde van de looptijd aan de provincie moet terugbetalen (nominale revolverendheid), € 34,3 mln. of € 35 mln.

Gedeputeerde Staten hebben daarom het voornemen om, in lijn met de bedoeling van de Investeringsstrategie, om bovengenoemd tekort, afgerond op € 655.000,00, na de fusie als agio aan ENERGIIQ ter beschikking te stellen.

Daarmee kan ENERGIIQ feitelijk beschikken over het bedrag van de geplaatste aandelen, te weten € 35 mln. De reden is dat de provincie om haar moverende redenen heeft besloten om HZH en WPF te beëindigen en de werkzaamheden van ENERGIIQ voort te zetten met handhaving van de bestaande financiële relatie.

Dit laatste om fiscale redenen, namelijk het veilig stellen van de mogelijkheid om de fiscale verliezen van HZH en WPF te verrekenen met toekomstige winsten van ENERGIIQ. Deze compensatiemogelijkheid maakt het voor ENERGIIQ gemakkelijker om de nominale revolverendheid te realiseren.

Financieel en fiscaal kader

Totaalbedrag excl. BTW : € 655.000,00
Programma : Ambitie 3 – Schone energie voor iedereen

Financiële risico's : Het risico is dat de agiostorting van € 655.000,00, wat een compensatie is voor verliezen van HZH en WPF voor ENERGIIQ, in de toekomst niet zal worden terugverdiend door ENERGIIQ. Dit risico is reeds voorzien door bij Jaarrekening 2022 de voorziening HZH op te hogen tot € 8,159 mln.

Juridisch kader

Artikel 158, tweede lid, van de Provinciewet schrijft voor dat Gedeputeerde Staten Provinciale Staten in de gelegenheid stellen om hun wensen en bedenkingen kenbaar te maken, alvorens te besluiten tot het ter beschikking stellen van agio aan een privaatrechtelijke verbonden partij. Om die reden worden Provinciale Staten gevraagd wensen en bedenkingen kenbaar te maken op het voornemen van Gedeputeerde Staten.

Participatie

De provincie is enig aandeelhouder van HZH en neemt als zodanig deel aan de Algemene vergadering van aandeelhouders van HZH. De Algemene vergadering is het hoogste orgaan in een vennootschap.

Procedure

Nadat Provinciale Staten hebben besloten over de wensen en bedenkingen op het voornemen van Gedeputeerde Staten om agio ter beschikking te stellen aan ENERGIIQ, zullen zij met inachtneming van die wensen en bedenkingen ENERGIIQ 2.0 op de hoogte stellen van hun besluit.

Ontwerp-Besluit

Provinciale Staten van Zuid-Holland,

Gelezen het voorstel van Gedeputeerde Staten van 4 juli 2023, met het besluitnummer 2023-835180297 DOS-2020-0005530;

Gelet op Artikel 158, tweede lid, van de Provinciewet;

Besluiten:

Geen wensen en bedenkingen te uiten op het voornemen van Gedeputeerde Staten om ter gelegenheid van de juridische fusie tussen Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V. en ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. een bedrag groot € 655.000,00 als agio ter beschikking te stellen aan ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V., als compensatie voor de verliezen van Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V. en Warmteparticipatiefonds Zuid-Holland B.V. over de jaren 2017 tot en met 2022.

Den Haag, september 2023

Provinciale Staten van Zuid-Holland,

Wvd. Griffier
Mr. M. Pe

Voorzitter
drs. J. Smit

Bijlagen: *Geen.*

Den Haag, 4 juli 2023

Gedeputeerde Staten van Zuid-Holland,

Secretaris
drs. M.J.A. van Bijnen MBA

Voorzitter
drs. J. Smit