



Provincie Noord-Holland
t.a.v. mevrouw I. Zaal
Postbus 3007
2001 DA HAARLEM

subject Goedkeuring fusie en aanpassing lening
contact Peter Boeken
phone 06-51231032

Alkmaar, 20/01/23

UNCLASSIFIED

Geachte mevrouw Zaal,

De Stichting Voorbereiding Pallas-reactor ("PALLAS") verzoekt met deze brief aan de Provincie Noord-Holland ("Provincie") goedkeuring te verlenen voor de voorgenomen fusie met de Stichting Nuclear Research and Consultancy Group ("NRG") en akkoord te gaan met verlenging en aanpassing van de overeenkomst van geldlening en pandrecht met hoofdsom van EUR 40 miljoen zoals initieel ondertekend op 4 en 18 december 2014 en nadien een aantal maal aangepast in verband met verlenging van de terugbetalingstermijn ("Lening").

Hieronder licht ik de verzoeken nader toe en ik concretiseer de verzochte besluiten van de Provincie.

Toelichting financiering en structurering PALLAS-project

Het Ministerie van VWS is voornemens om de resterende investeringskosten van het PALLAS-project te financieren. Deze financiering komt in aanvulling op de bestaande financiering als verstrekt door het Ministerie van VWS, het Ministerie van EZK en de Provincie. Daarmee blijft het PALLAS-project, in tegenstelling tot het aanvankelijk beoogde privaat gefinancierde project, een publiek gefinancierd project.

De totale projectkosten worden geraamd op ruim € 1,8 miljard. Daarvan resteert conform de Kamerbrief van 20 september 2022 (zie Kamerstuk 33626 nr. 16) nog een bedrag van € 1,65 miljard. Het is de bedoeling dat het Ministerie van VWS dit resterende bedrag met zowel vreemd vermogen (leningen) als met eigen vermogen (aandelenkapitaal) financiert. Het kabinet heeft, zoals blijkt uit de hiervoor aangehaalde Kamerbrief van 20 september 2022, besloten om € 1,32 miljard te reserveren waarmee het principebesluit tot de voortzetting van het PALLAS-project is genomen. Voor de laatste € 330 miljoen dient in 2023 nog dekking gevonden te worden, op basis hiervan, en na invullen van een aantal andere door het kabinet gestelde voorwaarden, kan in 2023 het definitieve kabinetsbesluit over de investering in het PALLAS-project genomen worden.

De voorgestelde financiële en juridische structuur voorziet er in dat de lopende operatie van NRG en het PALLAS-project integreren en fuseren en vervolgens worden omgezet in een kapitaalvennootschap ((beleids)deelneming) met het Ministerie van VWS als 100% aandeelhouder. Op basis van het principebesluit van het kabinet op 20 september 2022 en vooruitlopend op het definitieve besluit in 2023 worden nu de juridische en financiële voorbereidingen getroffen voor de integratie en fusie. De juridische stappen die hiervoor benodigd zijn betreffen een juridische fusie van NRG en PALLAS tot NRG|PALLAS. Beoogd is dat de gefuseerde stichtingen (NRG|PALLAS) vervolgens worden omgezet in een BV tegen uitgifte van aandelen aan het Ministerie van VWS. Daarmee ontstaat een geïntegreerde (beleids)deelneming met de Staat der Nederlanden, het Ministerie van VWS als 100% aandeelhouder, hierna "NewCo".

Op grond van artikel 7.4. van de statuten van PALLAS is goedkeuring van de Minister van VWS en de Provincie vereist voor het besluit te fuseren. De notariële akte van fusie houdt tevens een statutenwijziging in. Op grond van artikel 24 van de statuten van PALLAS is hiervoor eveneens de goedkeuring van de Minister van VWS en de Provincie benodigd.

Aan de Provincie wordt gevraagd om de volgende besluiten te nemen.

Gevraagd besluit goedkeuring fusie NRG en PALLAS

PALLAS verzoekt op grond van artikel 7.4. en artikel 24.1 van de statuten van PALLAS aan de Provincie het voorgenomen besluit tot fusie van NRG en PALLAS goed te keuren en tevens het daarmee samenhangende voorgenomen besluit tot statutenwijziging goed te keuren.

UNCLASSIFIED: documents for general use, that can be open to the public.

Tevens verzoekt PALLAS de Provincie bij voorbaat afstand te doen van haar recht, op grond van artikel 5d van de Lening, om de Lening op te eisen vanwege de effectuering van de voorgenomen fusie van NRG en PALLAS.

In Bijlage 1 wordt juridische basis voor deze goedkeuringsrechten weergegeven.

Toelichting verzoek verlenging een aanpassing Lening

In 2014 heeft de Provincie de Lening verstrekt aan PALLAS, dit betreft een bedrag van € 40 miljoen. De huidige looptijd van de Lening eindigt op 1 april 2023. Ook het Ministerie van EZK heeft in 2014 een lening van € 40 miljoen aan PALLAS verstrekt waarmee de Provincie 50% financier van PALLAS was. Hiernaast en in aanvulling hierop heeft het Ministerie van VWS sinds 2018 aanvullende leningen verstrekt en zoals toegelicht zal het Ministerie van VWS de resterende investeringsopgave van circa EUR 1,65 miljard financieren, via eigen vermogen en leningen te verstrekken aan de nog te vormen (beleids)deelneming NRG | Pallas. Gegeven het einde van de huidige looptijd op 1 april 2023, en met het oog op de langjarige financiering van het PALLAS-project wordt aan de Provincie gevraagd de Lening te verlengen en in te stemmen met het aanpassen van de voorwaarden van de Lening.

Met het oog op de toekomstige statuten van de beleidsdeelneming NRG | Pallas worden in de statuten van de gefuseerde stichtingen geen goedkeuringsrechten of andere rechten van de Provincie opgenomen. In de aan te passen Lening worden wel goedkeuringsrechten, zoals nader uiteengezet in Bijlage 2, voorzien.

Gevraagd besluit verlenging en aanpassing Lening

PALLAS verzoekt de Provincie akkoord te gaan met verlenging van de looptijd van de Lening met 12 jaar tot 1 april 2035, zijnde enkele jaren na de op dit moment beoogde *commercial operating date* van de PALLAS-reactor. Indien voor 31 december 2023 geen definitief en positief kabinetsbesluit over de financiering van het PALLAS-project is genomen zal de looptijd voortijdig eindigen op 31 december 2024.

In aanvulling op voormelde aanpassing van de looptijd, verzoekt PALLAS de Provincie in te stemmen met de aanpassing van de informatierechten, goedkeuringsrechten en zekerheden zoals nader uiteengezet in Bijlage 2.

Voorts verzoekt Pallas de Provincie dat voor de goede orde wordt bevestigd (een toezegging tot) financiering van de bouw van de PALLAS-reactor door VWS, volgend op een positief kabinetsbesluit, niet leidt tot een aflossingsverplichting op basis van huidig artikel 7 van de Lening.

PALLAS vraagt om bovengenoemde besluiten mede op verzoek van het Ministerie van VWS die als beoogd financier en beoogd toekomstig aandeelhouder van NRG|PALLAS mede belang heeft bij aanpassing van de governance van PALLAS. PALLAS verwijst hiervoor naar de brief van het Ministerie van VWS die omstreeks de datum van deze brief zal worden toegezonden.

Met vriendelijke groet,



B. Leefink
CEO PALLAS



BIJLAGE 1

Toelichting statuten PALLAS

Op grond van artikel 7.4. is goedkeuring van de Minister van VWS en de Provincie Noord-Holland vereist voor het besluit te fuseren:

Artikel 7.4. Aan de schriftelijke goedkeuring van de Minister en de Provincie zijn onderworpen de besluiten van het bestuur omtrent de volgende rechtshandelingen, voor zover deze niet reeds ondubbelzinnig in een voor het desbetreffende boekjaar vastgesteld Jaarplan zijn opgenomen:

- a. [.....];*
 - b. het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking van de stichting of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of onderneming dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien de samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de stichting;*
- [.....]*

De notariële akte van fusie houdt tevens een statutenwijziging in. Op grond van artikel 24 is hiervoor eveneens de goedkeuring van de Minister van VWS en de Provincie benodigd:

Artikel 24.1. De raad van toezicht en het bestuur zijn, elk afzonderlijk, bevoegd de statuten te wijzigen na vooraf verkregen schriftelijke goedkeuring van de Minister en de Provincie.

Met het oog op de toekomstige statuten van de beleidsdeelname worden in de statuten van de gefuseerde stichtingen geen goedkeuringsrechten of andere rechten van de Provincie opgenomen.

Toelichting Lening PALLAS - Provincie (€ 40 miljoen)

Artikel 5.d. van de Lening bepaalt dat de lening opeisbaar is in geval van o.a. fusie:

5. Opeisbaarheid

Het uitbetaalde bedrag inclusief de bijgeschreven rente is direct en voor het geval bedoeld onder a en b zonder ingebrekestelling opeisbaar indien:

- a. de stichting in staat van faillissement is komen te verkeren, er ten aanzien van haar surseance van betaling is verleend, dan wel er door de stichting een buitengerechtelijk akkoord aan haar crediteuren is aangeboden;**
- b. gedeputeerde staten van Noord-Holland op grond van artikel 4:48 van de Algemene wet bestuursrecht besluiten de subsidieverlening in te trekken;**
- c. de stichting rechten op kennis of resultaten die voortkomen uit activiteiten die door de stichting met de lening zijn gefinancierd, exclusief aan een derde overdraagt anders dan aan de Staat;**
- d. de stichting al dan niet na een overname door of fusie met een andere rechtspersoon de gesubsidieerde activiteiten niet meer zelfstandig kan uitvoeren.**

BIJLAGE 2

Voorstel voor aanpassing van de voorwaarden van de Lening (nader uit te werken in de definitieve documentatie)

- Artikel 7 (Aflossing) bepaalt nu dat aflossing plaatsvindt 6 maanden na verkrijgen financiering voor de bouw van de PALLAS-reactor, doch uiterlijk op 1 april 2023
 - Voorgesteld wordt dat aflossing plaatsvindt per einde looptijd (1 april 2035 of ingeval uitblijven van een positief kabinetsbesluit per 31 december 2024), of zoveel eerder als de cashpositie van PALLAS dat redelijkerwijs toelaat, in welk geval de Lening van de Provincie daaruit zal worden afgelost voordat een eventuele aflossing aan VWS zal worden gedaan. Bij toetreding van additionele financiers zullen die op dit punt gelijk met de Provincie worden behandeld.
 - Voor de goede orde bevestigt de Provincie dat (een toezegging tot) financiering van de bouw van de PALLAS-reactor door VWS, volgend op een positief kabinetsbesluit, niet leidt tot een aflossingsverplichting op basis van artikel 7.¹
- De informatierechten van de Provincie zullen worden aangepast, waarbij de Provincie op basis van de gewijzigde leningsovereenkomst de volgende informatie zal ontvangen ten aanzien van (initieel) PALLAS en, na vorming van de (beleids)deelneming, van de (beleids)deelneming "NewCo" en haar groepsmaatschappijen:
 - De standaard kwartaalrapportage
 - De jaarrekening
 - Het vastgestelde Annual Plan.
- De Provincie zal de volgende goedkeuringsrechten ontvangen. Dit betreffen de standaard goedkeuringsrechten zoals beoogd wordt overeen te komen met elke leningverstrekker anders dan het Ministerie van VWS:
 - Schriftelijke goedkeuring in het geval van
 - fusie/splitsing
 - vervreemden van een (materieel deel van) de onderneming
 - verzoek tot ontbinding of staking van de onderneming.
- Zekerheden: NRG|PALLAS, de Provincie en het Ministerie van VWS treden zo spoedig mogelijk in nader overleg over de aanpassing van de bestaande zekerheidsrechten van de Provincie die hun oorsprong hebben in het in 2014 verstrekken van 50% van de financieringsbehoefte van PALLAS, waarbij de Staat in de andere 50% voorzag. Vanwege het feit dat ook nog overleg moet plaatsvinden met bestaande financiers en mogelijk ook met nieuwe financiers is het op dit moment nog te vroeg in de tijd om een inhoudelijk definitief voorstel aan de provincie te kunnen doen. Uitgangspunt is dat de bestaande zekerheidsrechten van de Provincie worden aangepast en PALLAS zegt daarover toe dat daarvoor passende zekerheidsrechten in de plaats zullen komen. Onder 'passend' wordt verstaan zekerheidsrechten die gezien de omvang van de Lening ten opzichte van de overige financiering die aan NRG|PALLAS is/wordt verstrekt in een rationele en marktconforme verhouding staan, waarbij de Provincie zoveel als mogelijk een gelijk uitzicht blijft houden op terugbetaling van de Lening als zij thans heeft, dit (i) in het licht van de verhouding tussen de financiering van de Provincie en de financiering van het Ministerie van VWS de Staat en (ii) in relatie tot de aan te passen zekerheden van de bestaande financiers en (iii) in relatie tot de zekerheden die van mogelijk nieuwe financiers eisen om de totale financieringsbehoefte van NRG|PALLAS te kunnen voorzien, en daarmee het PALLAS-project mogelijk maken.

¹ Waarschijnlijk niet nodig omdat de Lening wordt aangepast voor het kabinetsbesluit