

## **Notitie**

**Aan:** Aandeelhouders van DELTA N.V.

**Van:** Raad van Bestuur DELTA N.V. en Raad van Commissarissen DELTA N.V.

**Datum:** 25 november 2014

---

### **Samenvatting**

Met deze notitie vraagt DELTA zijn aandeelhouders in te stemmen met de beoogde verkoop van de aandelen in Windpark Kreekraksluis B.V. aan een externe partij voor een bedrag boven de boekwaarde per 31 oktober 2014 van € 50 mln.

### **Inleiding**

Windpark Kreekraksluis is gelegen aan het Schelde-Rijnkanaal te Rilland in de gemeente Reimerswaal. Sinds 1996 is DELTA al betrokken op deze locatie bij het opwekken van stroom met windturbines.

De afgelopen jaren is door vier partijen, te weten DELTA, Eneco, Scheldewind en Winvast, gewerkt aan de herontwikkeling/uitbreiding van dit windpark. Dit heeft er in geresulteerd dat in 2012 het oude windpark bestaande uit 26 turbines is afgebroken en in september 2013 het huidige windpark met 31 grotere turbines met een totale capaciteit van 77,5 MW in gebruik is genomen.

Het eigendom van 16 turbines ten noorden van de Rijksweg A58 met een totale capaciteit van 40 MW is door DELTA ondergebracht in een 100% dochtervennootschap genaamd Windpark Kreekraksluis B.V. De overige turbines zijn eigendom van de drie andere genoemde partijen.

### **Strategische rationale achter de verkoop**

Door de uitdagende marktomstandigheden is DELTA genoodzaakt om de komende jaren zeer scherp aan de wind te varen en zijn financiële positie zoveel als mogelijk te optimaliseren. Naast het continue verlagen van het werkkapitaalbeslag en het reduceren van de schuldpositie, worden ook alle investeringen kritisch afgewogen.

DELTA's strategie omvat het streven om ook in de toekomst uiteraard wel te blijven investeren in duurzame energie. DELTA doet dit echter met beperkte financiële middelen. Dat gebeurt vooral door het afsluiten van stroomafnamecontracten met eigenaren van duurzame energieopwekkingsinstallaties zoals windparken (bijv. Gemini), zonneparken etc. zonder (volledig) eigenaar van de betreffende activa te zijn. Deze trend is ook in de energiesector in eigen land en in de omliggende landen waarneembaar.

Bij aanvang en ten tijde van de herontwikkeling van het windpark Kreekraksluis is er al rekening mee gehouden het eigendom op (korte) termijn over te dragen aan een financiële partij met behoud van de stroomafname voor DELTA.

In het verleden is ook al in diverse Algemene Aandeelhoudersvergaderingen door de Raad van Bestuur van DELTA aangegeven dat er concrete gedachten waren om het eigendom in dit windpark te vervreemden. Daarom is de verkoop al in het budget van 2013 en 2014 opgenomen.

DELTA streeft er naar om de (beperkte) werkgelegenheid die gemoeid is met het windpark te behouden door de operationele beheeractiviteiten ook na verkoop te blijven verzorgen voor de nieuwe eigenaar van het windpark. Bij de vennootschap Windpark Kreekraksluis B.V.

staan geen medewerkers op de loonlijst. Alle werkzaamheden worden verricht vanuit DELTA Energy B.V. en DELTA Infra B.V.

Nu het nieuwe windpark ruim een jaar operationeel is en een goed trackrecord heeft, is dit het juiste moment om het eigendom van Windpark Kreekraksluis te vervreemden.

### **Verkoopproces**

Begin 2014 zijn geselecteerde nationale en internationale partijen (pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen, banken, infrastructuurfondsen, onroerend goed investeerders en investeringsmaatschappijen) door een door DELTA aangewezen externe adviseur benaderd om te vernemen of zij geïnteresseerd zouden zijn in de overname van Windpark Kreekraksluis B.V. Op basis van deze aftasting is geconcludeerd dat er ruime interesse was om het proces op te starten.

Een groot aantal van de benaderde partijen heeft na ontvangst van het informatiememorandum een indicatieve niet bindende bieding uitgebracht. Uiteindelijk is een selectie gemaakt uit deze partijen die in de gelegenheid gesteld zijn om een due diligence onderzoek uit te voeren. Op basis daarvan hebben zij bindende biedingen uitgebracht onder voorbehoud van financiering en de nog over een te komen verkoopovereenkomst.

Momenteel wordt er met één partij door DELTA exclusief onderhandeld, waarbij de counteren van de transactie als volgt zijn:

- DELTA draagt het gehele aandelenpakket in het windpark over aan de koper (zgn. aandelentransactie)
- Koopsom > dan de boekwaarde per 31 oktober 2014 van € 50 mln.
- Behoud van de afname van de groene stroom door DELTA
- Insteek om de beheeractiviteiten die momenteel al door DELTA bedrijven worden uitgevoerd te continueren
- Behoud van de DELTA logo's op de windturbines

Op hoofdpunten is inmiddels overeenstemming bereikt maar de aandelenverkoopovereenkomst, het stroomafnamecontract en de diverse beheerovereenkomsten moeten nog finaal overeengekomen te worden. Naar verwachting zou de verkooptransactie begin 2015 afgerond kunnen worden.

De potentiële koper betreft een gerenommeerde kredietwaardige partij en de verwachting is daarom ook dat de financiering geen belemmering zal zijn.

De opbrengst van de transactie vormt onderdeel van het bedrijfsresultaat en zal worden aangewend in het kader van het ondernemingsplan 2015-2017 en de daarin opgenomen investeringen, met name investeringen in duurzame projecten, tegen de achtergrond van de noodzakelijk geachte beheersing van de schuldpositie.

### **Gevraagd besluit**

Conform artikel 22.2. lid c. van de statuten vragen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van DELTA N.V. bij deze instemming van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedkeuring te verlenen voor de in de notitie beschreven verkooptransactie.