

22 oktober 2015

Uitnodiging voor informatiebijeenkomst EDON-lening

Onderwerp: Afwikkeling aflossing EDON-lening

Geacht college,

Graag nodig ik u uit voor de informatiebijeenkomst inzake de aflossing van de EDON-lening. De bijeenkomst wordt – op dezelfde dag – gehouden in Assen en in Zwolle.

Onder de 'EDON-lening' verstaan we de leningen die in totaal 58 decentrale overheden in noord en oost Nederland aan de EGD en/of IJsselmij, de voorgangers van Enexis, hebben verstrekt. Uw gemeente is een van de leninggevers.

Enexis is voornemens de lening af te lossen, omdat de lening geen marktconforme rente heeft (9%) en ingevolge jurisprudentie de niet-aflosbare lening desalniettemin opzegbaar is.

Enexis heeft met de 3 grootste leninggevers twee mogelijkheden van aflossing samen gesteld. Beide mogelijkheden voorzien in een gewennings-/overgangperiode. De hoofdlijnen van die mogelijkheden treft u in de bijlage aan. Deze mogelijkheden worden uitgebreid toegelicht tijdens de informatiebijeenkomst.

De bijeenkomsten vinden tegelijkertijd plaats op dinsdag 3 november a.s. op onderstaande locaties:

Grand Hotel Wientjes, Stationsweg 7, 8011 CZ, Zwolle: 14.30 tot 16.30 uur

Van der Valk hotel, Balkenweg 1, 9405 CC, Assen: 14.30 tot 16.30 uur

De bijeenkomsten hebben een besloten karakter, waarvoor alleen leninggevers worden uitgenodigd. Wij stellen het dan ook zeer op prijs wanneer u uiterlijk op 29 oktober voor 12.00 uur doorgeeft wie namens uw gemeente deel zal nemen aan de bijeenkomst en naar welke locatie de voorkeur uitgaat. U kunt dit doorgeven aan Romy Dona via romy.dona@enexis.nl. De opgegeven persoon ontvangt dan een persoonlijke uitnodiging en een overzicht van de gegevens van uw gemeente waarover wij beschikken.

Voor eventuele nadere informatie kunt u contact opnemen met Rob van de Poll (rob.van.de.poll@enexis.nl) of Marja de Hart (marja.de.hart@enexis.nl).

Graag begroet ik u op 3 november.

Met vriendelijke groet,

1.0. 

Marco Wiltjer

Directeur Financiën

Enexis B.V.

Toelichting

Onder de 'EDON-lening' verstaan we de leningen die in totaal 58 decentrale overheden in noord en oost Nederland aan de voorgangers van Enexis hebben verstrekt. De totale hoofdsom bedraagt € 82,2 miljoen. De lening is achtergesteld, is niet-aflosbaar/eeuwigdurend en heeft een vaste rente van 9%.

Enexis heeft de wens om tot een marktconforme financieringsportefeuille te komen en is voornemens de EDON-lening te beëindigen. Aflossing kan naar wens van leninggevers in kas plaatsvinden of in aandelen Enexis Holding N.V. Deze laatste mogelijkheid hebben de grote leninggevers (Provincies Overijssel, Groningen en Drenthe) samen met Enexis uitgewerkt. In beide situaties is er een gewenningsperiode voorzien om tegemoet te komen aan de wens van de leninggevers om de structurele kasstroom uit hoofde van de rente inkomsten van deze lening niet abrupt te verlagen.

De hoofdpunten

1. De leninggevers en Enexis tekenen uiterlijk 15 december 2015 een vaststellingsovereenkomst over de aflossing van de EDON-lening.
2. De aflossing vindt plaats op 31 december 2016 en kan plaatsvinden in kas of in bestaande aandelen Enexis. Dit ter keuze van de leninggever (aan te geven in vaststellingsovereenkomst).
3. De rente op de lening over 2016 (en uiteraard 2015) wordt op de gebruikelijke rentevervaldatum van 31 December betaald
4. Daarnaast ontvangen de leninggevers een aanvulling tot de huidige kasstroom van de EDON-lening (rente betaling) voor 2017, 2018 en 2019.

Optie Aflossing in kas (5):

5. Naast de aflossing van de hoofdsom van de lening en de uitbetaling van de rente over 2016, beide op 31 December 2016, ontvangen leninggevers bij deze optie, een eenmalige compensatie ter hoogte van 3 jaar rente. Dit eenmalige bedrag wordt eveneens uitgekeerd op 31 December 2016.

Optie Aflossing in aandelen (6 tot en met 9):

6. Enexis koopt bestaande aandelen Enexis in van daarin geïnteresseerde aandeelhouders. De aandelen worden ingekocht tegen de gepubliceerde actuele waardering aandelen. De ingekochte aandelen zullen met deze koopprijs ingezet worden voor de aflossing van de EDON-lening.
7. Leninggevers ontvangen jaarlijks voor de jaren 2017 tot met 2019 een suppletie tot het niveau van de huidige kasstroom van de rentebetaling. Bij deze suppletie wordt rekening gehouden met de positieve effecten voor leninggevers uit hoofde van gewijzigde dividend ontvangsten en het verplicht meeleveren van een pro-rata deel van aandeelhouderslening tranche D.
8. De nieuw verkregen aandelen Enexis leveren een jaarlijks kasrendement in de vorm van dividend. Daarnaast neemt de waarde van de voor aflossing ontvangen aandelen jaarlijks in waarde toe, door ingehouden winsten onderneming

9. De leninggevers krijgen desgewenst de mogelijkheid om in 2020 de waardegroei van de nieuwe aandelen om te zetten in kas. Enexis garandeert overigens geen waardestijging vanwege afhankelijkheid van veel factoren, als reguleringsontwikkeling en fair value schulden.

Financiële effecten:

Voor de leninggevers die in kas afgelost krijgen:

2016: rente-inkomsten zijn ongewijzigd

2017-2019: suppletie tot oorspronkelijk niveau van rente-inkomsten door vooruitbetaling rente per 31-12-2016

Daarnaast: hoofdsom beschikbaar per 31 december 2016.

Feitelijk wordt de rente nog voor 3 jaar (vooruit) betaald, terwijl de lening ultimo 2016 wordt afgelost.

De leninggevers die in 100% bestaande aandelen afgelost krijgen ontvangen:

2016: rente-inkomsten zijn ongewijzigd

2017-2019: jaarlijkse suppletie tot oorspronkelijk niveau van rente-inkomsten, rekening houdend met gewijzigde dividend inkomsten en pro rata tranche D aandeelhouderslening

2020: dividend nieuwe aandelen over boekjaar 2019 + mogelijkheid om waardegroei van de aandelen om te zetten in kas

2021 e.v. : dividend nieuwe aandelen over het voorgaande boekjaar

Enexis zal – onder voorbehoud van de vereiste machtiging van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in april 2016 - de benodigde aandelen inkopen van noordelijke/oostelijke aandeelhouders. Daarbij zal de voorkeur worden gegeven aan de aandeelhouders in Friesland en Flevoland en de leninggevers). De prijs (midpoint van de actuele waardering) en het aantal aandelen worden bepaald door de AvA.

Enexis dient uiterlijk 15 december 2015 inzicht te hebben in de aflossingsvoorkeur (kas of aandelen) van elke leninggever. Aan de leninggevers die geen voorkeur hebben aangegeven zal een opzeggingsbrief worden verstuurd.

Alle aandeelhouders zullen het effect van deze aflossing van de EDON lening en marktconforme herfinanciering merken in de vorm van een iets hoger toekomstig dividend.