

Zaaknummer: 625902

Aflossing 9% geldlening van Enexis (voormalig Edon lening)

Datum	10 februari 2016
Behandelaar	Jan Bosma afdeling Algemene Zaken 0593 53 92 62
Portefeuillehouder	Wethouder Dolfing
Besluitvormend orgaan	Gemeenteraad
Overleg gepleegd met	☒ financieel adviseur AZ Rolf Bloem ☐ personeelsconsulent AZ ☐ medewerker bestuur en juridische zaken AZ ☐ afdeling ☐ naam medewerker ☐ inspraak/adviesorgaan

Financiële gevolgen

Exploitatie-inkomsten	€ 22.196,66 -/- m.i.v. begroting 2020
Investing	€
Kapitaallasten	€

Dekking:

		Ten laste van:	Naam reserve:	Stand na verwerking:
Incidenteel	€		x	x
Structureel	€			

(exploitatie- en kapitaallasten)			x	x
Reserve	€			€

Meerjarenbegroting:

Productnummer: 84600-20000 (inkomsten)	
Jaar 2017	€ 22.196,66 -/-
Jaar	€
Jaar	€

Vervolgprocedure

□

Toelichting

1. Aanleiding/Voorgeschiedenis

Enexis heeft nog een achtergestelde eeuwig durende, niet aflosbare geldlening met een vaste rente van 9% van € 246.629,55 bij ons lopen. Wij ontvangen hiervoor jaarlijks een rente van € 22.196,66. Op basis van jurisprudentie blijkt dat een dergelijke overeenkomst opzegbaar is. De hoge rente van de voormalige EDON-lening past niet bij de vergoeding die Enexis op grond van de regulering mag berekenen in de tarieven. In samenspraak met de drie grootste leninggevers (de provincies Overijssel, Groningen en Drenthe) is gewerkt aan een aantal aflossingsmogelijkheden, inclusief een drie-jarige gewenningsperiode.

Om van de gewenningsperiode gebruik te kunnen maken, heeft het College eind vorig jaar met Enexis een vaststellingsovereenkomst afgesloten. De geldlening wordt per 31 december 2016 opgezegd en daarnaast wordt nog drie maal de jaarlijkse rente doorbetaald.

Nu moeten we nog besluiten op welke wijze we de afkoopsom willen ontvangen. We hebben de mogelijkheid dit te doen in de vorm van aandelen Enexis of in de vorm van een afkoopsom in contanten of een mix van beide mogelijkheden. In alle gevallen wordt nog drie jaar (2017 tot en met 2019) een uitkering van € 22.196,66 gegarandeerd.

De volgende mogelijkheden zijn er:

- In contanten of
- in aandelen Enexis, waarbij Enexis de lening aflost op 31 december 2016 en, zo nodig, het restant in 2017 respectievelijk 2018 afhankelijk van de mogelijkheid van inkoop van aandelen van andere aandeelhouders. Mocht aan het eind van 2018 het aantal ingekochte aandelen ontoereikend zijn om de lening geheel af te lossen, dan zal de resterende som worden afgelost in nieuw uit te geven aandelen Enexis of
- een combinatie van a en b (de aandelen in een veelvoud van 10%) of

- d. per 31 december 2016 aflossing in kas, maar in 2020 omzetting in aandelen Enexis tegen de dan geldende actuele waarde.

2. Voorstel

Toelichting voorstel

We leggen de Raad voor een keuze te maken tussen het ontvangen van de afkoopsom in de vorm van aandelen Enexis, in de vorm van contanten of een mix van deze twee mogelijkheden. De Raad heeft het budgetrecht en kan dus besluiten op welke wijze de aflossing plaats dient te vinden.

Gevolgen

Als de Raad besluit de afkoopsom in aandelen te ontvangen, dan zullen we hierover jaarlijks een dividenduitkering ontvangen. Als de Raad besluit de afkoopsom in contanten te willen ontvangen, dan kan dit bedrag aangewend worden voor een nader te bepalen doel.

Gewenningsperiode

Enexis garandeert dat de kasstroom tot en met 2019, in de omvang van de huidige renteontvangsten van de EDON lening, niet wijzigt. Dit betekent dat:

- a. Bij aflossing in kas op 31 december 2016 de hoofdsom én de rentesom over de jaren 2017 tot en met 2019 wordt ontvangen.
- b. Bij aflossing in aandelen, in 2017 en 2018 een suppletie wordt ontvangen op het extra dividend en de rente van tranche D tot de oorspronkelijke kasstroom. Op 30 september 2019 wordt tranche D afgelost. Deze aflossing over het pro rata ontvangen deel van tranche D wordt gebruikt als suppletie in 2019.
- c. Bij een mengvorm tussen kas en aandelen geldt het hier bovenstaande naar rato.

Toelichting op tranche D

Bij het tot stand komen van Enexis, heeft Enexis 4 leningen meegekregen, de zogenaamde Tranche A,B,C en D. in totaal ging het bij de gemeente Midden-Drenthe om € 2,5 miljoen aan leningen. Tranche A en B zijn inmiddels afgelost, tranche C wordt dit jaar afgelost. Tranche D wordt in 2019 afgelost. Dit is een lening van € 483.508,=

Rijksbeleid/wetgeving

In 2009 is Essent gesplitst in een apart netwerkbedrijf (Enexis) en een productie- en leveringsbedrijf (verkocht aan RWE). De verkoop was noodzakelijk door de zogenaamde Splitsingswet. Enexis gaat over het netwerk van kabels en leidingen in de grond van de gemeenten. Enexis is dus in bezit van alleen gemeenten en provincies en dit blijft ook zo. De splitsingswet die in 2009 is ingegaan geeft duidelijk aan, dat het netwerk in handen van de overheid behoort te zijn. De gas- en elektriciteitsproductie wordt overgelaten aan de markt.

Aandelenbezit

De gemeente Midden-Drenthe bezit op dit moment 206.779 aandelen van in totaal 150 miljoen aandelen en dit komt overeen met een belang van 0,14% van alle aandelen.

Deze aandelen leverde in 2015 bijna € 185.000 dividend op. Dit is ongeveer € 0,90 per aandeel.

Aantal aandelen voor de afkoopsom

Als we er voor kiezen de afkoopsom om te zetten in aandelen, dan wordt de waarde van een aandeel op het moment van levering bepaald. Op dit moment ligt de prijs ongeveer op € 31,= per aandeel volgens Enexis. Als deze waarde op 31 december 2016 nog actueel is zullen we dus ongeveer 8.000 stuks ontvangen. Als we een vergelijkbare dividenduitkering als in 2015 ontvangen, zal de dividendopbrengst voor de extra aandelen ongeveer € 7.200,= bedragen.

Keuze

Ons college heeft geen specifieke voorkeur voor één van de genoemde mogelijkheden. Bij consultatie van de Werkgroep Financieel Overleg heeft die gekozen voor de afkoopsom in de vorm van contanten. Dit is dan ook de reden dat het besluit nu zo is geformuleerd.

Dit advies is tot stand gekomen vanuit de rol die dit Overleg heeft, namelijk vanuit financieel oogpunt. Dit is niet een principiële politieke keuze. Die keuze zal de Raad moeten maken.

3. Vervolg en communicatie

Het besluit van de Raad zal uiterlijk 26 februari 2016 bij Enexis bekend gemaakt moeten worden. Oorspronkelijk moesten we reageren voor 31 januari 2016, maar hebben hier uitstel voor gekregen.