Raadsmededeling openbaar

Nummer	:	190-2021
Datum	:	8 november 2021
B&W datum	:	
Beh. Ambtenaar	:	W. van Dijk
Portefeuillehouder	:	T.M.M. Kok
Onderwerp	:	Beantwoording vragen VVD fractie kapitaalinjectie Alliander

Aanleiding:
Op 4 november j.l. stelde de VVD-fractie enkele schriftelijke vragen over de voorgenomen kapitaalinjectie Alliander. Onderstaand de beantwoording, waarbij wordt opgemerkt dat de beantwoording van vraag 1 t/m 4 tot stand gekomen is na consultatie van Alliander.

Inhoud mededeling:

Vraag 1
Alliander AG is actief in Duitsland en maakt onderdeel uit van de groep. In hoeverre wordt er een deel van de reverse convertible lening ingezet voor investeringen van deze Duitse AG?

Antwoord: Niet. De lening wordt aangewend voor investeringen in Nederland in het gereguleerde domein en dus ten behoeve van investeringen in uitbreiding, vervanging en onderhoud van het energienet. Uit de openbare investeringsplannen van de netbeheerder Liander en de verantwoording daarover in jaarverslagen wordt duidelijk dat de totale investeringen een veelvoud zijn van het aan aandeelhouders gevraagde bedrag. De investeringsplannen van Liander worden voor vaststelling door de ACM ter consultatie voorgelegd aan alle stakeholders, inclusief aandeelhouders en uiteindelijk gepubliceerd. In deze plannen wordt op transparante wijze uiteengezet welke investeringen in het energienet voor de komende tijd gepland zijn en hoe deze tot stand komen. Op deze manier borgen we transparantie en publieke verantwoording over de investeringen.
Aanvullend op het bovenstaande zal Alliander een specifieke en openbare rapportage opstellen over de besteding van de middelen die door middel van de gevraagde obligatielening worden opgehaald. Uit deze rapportage valt af te leiden waaraan de middelen zijn besteed en wordt transparant dat de middelen alleen aangewend worden voor investeringen in het gereguleerde domein. Dus ten behoeve van investeringen door Liander in uitbreiding en onderhoud van het energienet.

Vraag 2
Op 15 oktober is Alliander door de aandeelhouders geïnformeerd over het voornemen naar de omvang van de voor intekening middels het invullen van bijlage 3a van de documentatie. Kunt u hier de resultaten van geven (graag ook aangegeven hoeveel aandeelhouders niet wensen deel te nemen)?

Antwoord: Van de 76 aandeelhouders heeft het overgrote deel positief gereageerd. Op dit moment hebben vier colleges besloten niet deel te nemen: Amersfoort, Oostzaan, Westervoort en Zuidplas. Daartegenover staat dat een aantal gemeenten en twee provincies, w.o. Gelderland bereid zijn boven pro rata deel te nemen. Op basis van de voorgenomen pro rata deelnames wordt boven de minimumgrens van EUR 550 miljoen uitgekomen. Als de voorgenomen boven pro rata deelnames worden meegenomen, wordt zelfs boven de EUR 600 miljoen uitgekomen.

Vraag 3
Onderdeel van de argumenten voor verstrekking is dat Alliander door de lening in staat zal blijven om dividend uit te keren (pagina 2). Dit niveau is fors dalend de afgelopen jaren (-38%) In hoeverre is het geheel of gedeeltelijk wegvallen van dividenden een showstopper voor de verstrekking van de lening?

Antwoord: Als door onvoldoende participatie vanuit de aandeelhouders Alliander moet afzien van uitgifte van de voorgenomen reverse converteerbare hybride obligatielening, is het stopzetten van dividenduitbetaling een reëel scenario om alsnog de eigen vermogenspositie te versterken.

Vraag 4
De looptijd van de lening is 60 jaar (onder voorbehoud van tussentijdse conversie of aflossing) terwijl de investering wordt afgeschreven in 40 jaar. Wat is daarvan de reden?

Antwoord: De looptijd is zo lang om het een quasi eeuwigdurend karakter te geven en telt daarom direct voor 50% mee als eigen vermogen. Dit heeft niets met de afschrijvingstermijn van de investeringen te maken.

Vraag 5
Het is de verwachting dat de lening binnen 7 jaar na verstrekking wordt geconverteerd. Hoe groot is dan het maximale financiële risico voor de gemeente Aalten (rentelasten lening BNG versus minimaal of geen dividend op de nieuwe aandelen)?

Antwoord: Het maximale risico treedt op als Alliander in staat van faillissement zou raken. Maar dat lijkt uiterst onwaarschijnlijk.
De gemeente Aalten sluit op 15 december 2021 een lening af van 6 miljoen euro om in haar totale liquiditeitsbehoefte voor de komende tijd te voorzien. Hierbij is rekening gehouden met de kapitaalinjectie Alliander. De looptijd van de aan te trekken lening is 10 jaar tegen een vast rente-percentage van 0,18%. Afgezet tegen de maximale kapitaalinjectie van € 2.154.115 bedragen de jaarlijkse lasten de eerste tien jaar op basis van die 0,18% € 3.878.

Vraag 6
“De risico’s worden laag ingeschat, gedurende in ieder geval de eerste 10 jaar van de looptijd wordt een rendement genoten zoals eerder aangegeven van naar inschatting ruim 1% over het geïnvesteerde vermogen” (pagina 3 4e alinea). In hoeverre is deze inschatting juist omdat in de daaraan voorgaande alinea de suggestie wordt gewekt van een conversie binnen 7 jaar na verstrekking?

Antwoord: Blijkbaar is de context niet duidelijk genoeg geformuleerd. Het rendement na volledige conversie is (zoals uit de rest van de uitleg valt af te leiden) niet meer gebaseerd op de rentevergoeding, maar op winst (rendement). Wordt er de eerste 10 jaar niet geconverteerd, dan wordt het vaste rendement op de lening genoten.

Vraag 7
Wat is de motivatie om ook akkoord te gaan met verstrekking van 125% in plaats van 100% van het pro rata deel en weegt dit op ten opzichte van het hogere risico?

Antwoord: Dit is een afweging geweest die gebaseerd is op het bieden van de maximale mogelijkheden voor Alliander om haar rol in de energietransitie op te pakken. Dus ook als steun, indien andere gemeenten in onvoldoende mate zouden willen deelnemen. Daarnaast zorgt het mogelijk zelfs voor een (geringe) versterking van het Aaltens belang in Alliander. Tevens is het verwachte rendement bij de maximale bijdrage ongeveer € 4.000 hoger per jaar tot de conversie.

De volgende stukken zijn voor u bijgevoegd:
N.v.t.

	Schriftelijke vragen VVD fractie krediet Alliander
ONDERWERP	**Voorstel inzake het verzoek kapitaalinjectie Alliander**
Vragen	
1.	Alliander AG is actief in Duitsland en maakt onderdeel uit van de groep. In hoeverre wordt er een deel van de reverse convertible lening ingezet voor investeringen van deze Duitse AG?
2.	Op 15 oktober is Alliander door de aandeelhouders geïnformeerd over het voornemen naar de omvang van de voor intekening middels het invullen van bijlage 3a van de documentatie. Kunt u hier de resultaten van geven. (graag ook aangegeven hoeveel aandeelhouders niet wensen deel te nemen)?
3.	Onderdeel van de argumenten voor verstrekking is dat Alliander door de lening in staat zal blijven om dividend uit te keren.(pagina 2) Dit niveau is fors dalend de afgelopen jaren (-38%) In hoeverre is het geheel of gedeeltelijk wegvallen van dividenden een showstopper voor de verstrekking van de lening?
4.	De looptijd van de lening is 60 jaar (onder voorbehoud van tussentijdse conversie of aflossing) terwijl de investering wordt afgeschreven in 40 jaar. Wat is daarvan de reden?
5.	Het is de verwachting dat de lening binnen 7 jaar na verstrekking wordt geconverteerd. Hoe groot is dan het maximale financiële risico voor de gemeente Aalten (rentelasten lening BNG versus minimaal of geen dividend op de nieuwe aandelen?
6.	“De risico’s worden laag ingeschat, gedurende in ieder geval de eerste 10 jaar van de looptijd wordt een rendement genoten zoals eerder aangegeven van naar inschatting ruim 1% over het geïnvesteerde vermogen.” (pagina 3 4e alinea) In hoeverre is deze inschatting juist omdat in de daaraan voorgaande alinea de suggestie wordt gewekt van een conversie binnen 7 jaar na verstrekking?
7.	Wat is de motivatie om ook akkoord te gaan met verstrekking van 125% in plaats van 100%van het pro rata deel en weegt dit op ten opzichte van het hogere risico?