



Adviesnota raad – openbaar

Onderwerp	Kapitaalverstrekking Alliander
Zaakdossier	Z/21/017970 - D/21/057633
Portefeuillehouder	Wethouder B. van Veldhuizen
Raadsprogramma	5. Algemene dienst en financiën

Opsteller	Dirk Reusink	E-mail	dirk.reusink@doesburg.nl
Team	Bedrijfsvoering	Telefoonnummer	(0313) 48 14 08

Voorgesteld besluit

1. Kennis te nemen van het verzoek van Alliander N.V. tot versterking van de kapitaalstructuur middels het uitgeven van een reverse converteerbare hybride obligatielening;
2. Kennis te nemen tot het verstrekken van een reverse converteerbare hybride obligatielening aan Alliander voor een bedrag van maximaal € 757.080,- (pro-rata het aandelen bezit van de gemeente)
3. Eventuele wensen of bedenkingen te uiten op de gevraagde kapitaalversterking van Alliander N.V. alvorens het College over gaat tot een definitief besluit.

Toelichting / samenvatting

- ▶ *In artikel 160 lid 1 Gemeentewet is opgenomen dat het College bevoegd is te besluiten tot privaatrechtelijke rechtshandelingen van de (rechtspersoon) gemeente. Het besluiten tot het aangaan of verstrekken van een lening valt onder dit begrip.*
- ▶ *In artikel 169 lid 4 van de Gemeentewet is echter wel opgenomen dat het College de Raad vooraf inlichtingen geeft wanneer de Raad daarom verzoekt of wanneer een besluit ingrijpende gevolgen kan hebben voor de gemeente. Wanneer het besluit ingrijpende gevolgen kan hebben dan mag het College geen besluit nemen alvorens de Raad haar wensen en bedenkingen ter kennis van het College brengt.*
- ▶ *In artikel 212 van de Gemeentewet is aangegeven dat de Raad het financiële beleid van de gemeente vaststelt. De raad stelt hiertoe een financiële verordening vast. In artikel 13 van de financiële verordening gemeente Doesburg 2020 is bepaald of de Raad een goedkeuringsrecht heeft voor het aangaan of verstrekken van leningen of andere financiële transacties door de gemeente.*

Vakdiscipline	Akkoord	Advies / toelichting
Financiën	Ja	
Communicatie	n.v.t.	
Inkoop	n.v.t.	
Juridische zaken	n.v.t.	
ICT architectuurteam	n.v.t.	
P&O	n.v.t.	
Overige betrokkene(n):	n.v.t.	

Voorstel

1. Kennis te nemen van het verzoek van Alliander N.V. tot versterking van de kapitaalstructuur middels het uitgeven van een reverse converteerbare hybride obligatielening;
2. Kennis te nemen tot het verstrekken van een reverse converteerbare hybride obligatielening aan Alliander voor een bedrag van maximaal € 757.080,- (pro-rata het aandelen bezit van de gemeente)
3. Eventuele wensen of bedenkingen te uiten op de gevraagde kapitaalversterking van Alliander N.V. alvorens het College over gaat tot een definitief besluit.

Inleiding

Alliander moet de komende jaren grote investeringen doen in de energie-infrastructuur om de afspraken uit het Klimaatakkoord voor 2030 waar te kunnen maken. Er is sprake van een versnelling van de energietransitie en steeds meer duurzame lokale opwek én een groeiende vraag naar elektrisch vermogen. Dit vraagt grote aanpassingen van het energiesysteem. Als gevolg hiervan moet de capaciteit van de elektriciteitsnetten van Alliander de komende jaren op veel plekken worden verdubbeld. Alliander haalt op dit moment 85% van haar financieringsbehoefte van de kapitaalmarkt. Om dit in de toekomst onder gunstige voorwaarden te kunnen blijven doen is het voor Alliander van belang om een A-rating te behouden. De verhouding tussen eigen en vreemd vermogen van Alliander moet daarvoor in de juiste balans blijven.

Vandaar dat Alliander aan alle aandeelhouders vraagt om kapitaal. De aandeelhouders van Alliander zijn enkel provincies en gemeenten. De gemeente Doesburg is een kleine aandeelhouder van de NV Alliander. De kapitaalinjectie gebeurt in de vorm van een zogenaamde 'reverse converteerbare hybride obligatielening' van € 600 miljoen. Alliander kan de lening – onder nauwkeurig omschreven voorwaarden – t.z.t. geheel of gedeeltelijk converteren naar aandelen, waarmee het mogelijk blijft om de komende jaren én de energietransitie te financieren én een goede rating te behouden. Zolang de lening niet (geheel) is geconverteerd ontvangen de aandeelhouders een marktconforme rente. De voorwaarden zijn voornamelijk bepaald door de grootaandeelhouders die behoefte hadden aan een zeker rendement de komende jaren. De grootste aandeelhouders zijn de provincies Gelderland (44,68%), Friesland (12,65%) en Noord-Holland (9,16%) en de gemeente Amsterdam (9,16%). De overige 72 aandeelhouders hebben elk een belang van minder dan 3% van de aandelen. De huidige verwachting daarbij is dat er in 2025 € 400 miljoen wordt geconverteerd en in 2028 de resterende € 200 miljoen. Uiteindelijk wordt de bijdrage van de gemeente Doesburg omgezet in aandelenkapitaal.

Aandeelhouders wordt gevraagd om pro-rata deel te nemen in de lening van € 600 miljoen. Om zeker te stellen dat het benodigde bedrag bijeengebracht wordt (als bepaalde gemeenten niet willen deelnemen), worden de aandeelhouders gevraagd om aan te geven in hoeverre zij bereid zijn om meer dan pro-rata deel te nemen, bij voorkeur 25% boven het pro-rata aandeel. De gemeente Doesburg gaat tot 100% en zal geen extra 25% boven het pro-rata deel beschikbaar stellen.

Overeenkomstig artikel 7 van de financiële verordening gemeente Doesburg 2020 besluit het college niet over het verstrekken van kapitaal aan instellingen en ondernemingen, dan nadat de raad is geïnformeerd over het voornemen en in de gelegenheid is gesteld zijn wensen en bedenkingen ter kennis van het college te brengen.

Doel / meetbaar effect

Het beoogde effect van het aandeelhouderschap van Alliander is:



1. het borgen van het publiek belang in de vorm van een continue, betaalbare en betrouwbare stroomvoorziening en;
2. het borgen van het financieel belang in de vorm van dividend waar de gemeente als aandeelhouder aanspraak op kan maken.

Argumenten

2.1 Als publieke aandeelhouder medeverantwoordelijk voor (maatschappelijke) opgave Alliander
Alliander staat – net als de andere netbeheerders Stedin en Enexis - voor grote investeringen die nodig zijn om de energietransitie mogelijk te maken en om de energievoorziening voor iedereen betrouwbaar, betaalbaar en bereikbaar te houden. Als aandeelhouder van Alliander hebben wij een medeverantwoordelijkheid om te zorgen dat Alliander dit kan realiseren.

2.2 Een deel van de investeringen zal ten goede komen aan energienetwerk in de gemeente
Meer concreet zal Alliander (op termijn) ook meer moeten investeren in onze gemeente. Bijvoorbeeld om de capaciteit van het elektriciteitsnetwerk en onderstations te verzwaren ten behoeve van het opwekken van (extra) duurzame energie. Maar ook voor de overgang naar gasloos worden extra investeringen van Alliander gevraagd.

3.1 overeenkomstig onze financiële verordening besluit het college hierover nadat de raad in gelegenheid is gebracht om haar wensen en bedenkingen te verstrekken

Overeenkomstig artikel 7 van de financiële verordening gemeente Doesburg 2020 besluit het college niet over het verstrekken van kapitaal aan instellingen en ondernemingen, dan nadat de raad is geïnformeerd over het voornemen en in de gelegenheid is gesteld zijn wensen en bedenkingen ter kennis van het college te brengen.

Overeenkomstig artikel 13 lid 3 van de financiële verordening gemeente Doesburg 2020 dient bij het vertrekken van kapitaal aan derden minimaal een vergoeding wordt verkregen van de integrale kosten. Bij afwijking van het publieke belang dient het college met een raadsvoorstel te komen. Het beschikbaar stellen van een reverse converteerbare hybride obligatielening aan Alliander valt onder de publieke taak.

4.1 overeenkomstig artikel 5, lid 4 van onze financiële dient het college uw raad in casu te informeren het effect van de investering op de schuldpositie van de gemeente.

Onze begrote solvabiliteitsratio (verhouding Eigen vermogen en vreemd vermogen) is bij de begroting 2022 bepaald op 53,36%. Bij het volledig verstrekken van een reverse converteerbare hybride obligatielening aan Alliander in 2022 zal de solvabiliteitsratio dalen naar 52,40%.

De provincie Gelderland beschouwd een ratio van 20% als risicovol, de begrote ratio van 52,40% is daarom uitstekend te noemen.

In de begrote solvabiliteitsratio wordt uitgegaan dat de beschikbaar gestelde kredieten volledig worden besteed. De praktijk laat zien dat dit niet gebeurt, en dat de kredieten over meerdere jaren gespreid worden uitgegeven. Derhalve hebben wij tot op heden geen vreemd vermogen hoeven aan te trekken. Mogelijk zal de solvabiliteitsratio bij de jaarrekening 2022 gunstiger zijn.

Kanttekeningen

2.1 Risicoanalyse

Diverse gemeenten hebben een aanvullende risicoanalyse uitgevoerd voor de kapitaalverstrekking en geoordeeld dat er geen risico is op de conversie. Met andere woorden de gemeente krijgt naar waarde extra aandelen. Wel is er een mogelijk kredietrisico. Dat zit met name in de ver achtergestelde aard van de lening. Ook heeft Alliander de mogelijkheid om rentebetalingen op te schorten (de rentebetalingen blijven wel betaalbaar). Ratingbureaus geven hybride leningen over het algemeen een 2 tot 3 notches lagere rating dan de rating van het bedrijf zelf. Uitgaande van de nagestreefde A-rating voor Alliander, is de verwachting dat de ratingbureaus deze hybride lening een BBB-rating zullen geven. Conform de regelgeving in de financiële sector is dan het advies om vervolgens een risicobuffer aan te houden van 20%. Daarnaast is er gekeken naar de waarde van



de aandelen en rendementsontwikkeling. De waarde van de aandelen bij conversie is nu nog niet bekend. Dat wordt op dat moment pas bepaald naar de op dat moment geldende waarde. Die wordt onafhankelijk bepaald. Over de rendementsontwikkeling komende jaren doet Alliander geen uitspraken.

Financiën

Volgens het aandeelhoudersregister beschikt de gemeente Doesburg over 172.592 aandelen in Alliander N.V. Dit is 0,1262% (totaal aandelen 136.794.964). Het concrete verzoek van Alliander betreft daarmee een bedrag van € 757.080 in een reverse converteerbare hybride obligatielening. Het voorstel heeft geen financiële consequenties op korte termijn. De rentevergoeding is hoger dan de (rente)kosten van de gemeente.

Uitgifte van de lening is voorzien op 15 december 2021.

Uitvoering

Planning

Alliander heeft aan de aandeelhouders verzocht om voor 15 oktober met een voorgenomen collegebesluit te komen en voor 1 december met een definitief raadsbesluit te komen over deelname aan deze lening.

Communicatie

Evaluatie

Bijlage(n)

1. Brief verzoek versterking kapitaalstructuur Alliander



**GEMEENTE
DOESBURG**