B en W-voorstel

portefeuillehouder	begrotingsprogramma	draagt bij aan Global Goal(s)
T.A.F.A. Klomberg	8 Algemene dekkingsmiddelen	Duurzame steden en gemeenschappen

b en w-vergadering	agendapunt	bijlage(n)
		2

rol raad
Ter kennisname

onderwerp
Kapitaalversterking Alliander

INHOUD 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 van het raadsbesluit van 9 november 2021 (21.53), waarin de raad uitspreekt geen wensen of bedenkingen te uiten en af te zien van een zienswijze op het voorgenomen besluit van het college;
3. Te besluiten een obligatielening te verstrekken aan Alliander N.V. naar rato van het aandelenbezit, nl € 258.707;

1 Wat is de aanleiding?

Alliander N.V. (hierna Alliander) heeft aan alle aandeelhouders het verzoek gedaan om bij te dragen in de versterking van de kapitaalstructuur. Dit in verband met de opgaven die zij ziet voor de financierbaarheid van de energietransitie. Alliander wil overgaan tot de uitgifte van een reverse converteerbare hybride obligatielening ter grootte van € 600 miljoen, met een minimale ondergrens van € 550 miljoen. Ook de gemeente Rheden is verzocht bij te dragen voor een bedrag van € 258.707 De deelname aan deze lening is vrijwillig.

Alliander heeft reeds een eeuwigdurende lening bij de gemeente Rheden ter hoogte van afgerond 2 miljoen. Naast deze lening heeft de gemeente Rheden nog een belang van 0,043% in Alliander.

In artikel 169 lid 4 van de Gemeentewet is 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.

De Raad heeft op 9 november j.l. kennis genomen van het voorgenomen besluit van het College, en heeft besloten om geen wensen of bedenkingen te uiten en af te zien van een zienswijze op dit voorgenomen besluit (raadsbesluit 21.53). Dit geeft aanleiding voor het College om tot een definitief besluit over te gaan.

2 Wat is het bestaand beleid c.q. kader?

Het huidige financiële beleid is geënt op het zoveel mogelijk beperken van de toenemende schuldenlast. Bijdragen in de kapitaalversterking van Alliander zal voor de gemeente leiden tot een toename van schuldquote als gevolg van een toename in schulden.

Dit beleid wordt onderschreven door de werkgroep jaarrekening 2020 en is ook aan de orde geweest tijdens de vergadering van de financiële commissie op 22 april 2022. Wel werd tijdens dit laatste gesprek aangegeven dat leningen geen probleem zijn, zolang die binnen de exploitatie kunnen worden opgevangen. De rente is momenteel laag en de schuld zit binnen de groene signalseringswaarde.

Het versterken van de eigen vermogenspositie van Alliander is bedoeld voor de financiëring van de energietranstie. Door de combinatie van sterk toenemende investeringen, lange

terugverdientijden en lage rendementen, neemt de financieringsbehoefte van Alliander sterk toe.

3 Wat willen wij bereiken op de genoemde Global Goal(s)?

Alliander geeft aan dat deze kapitaalversterking nodig is om te kunnen blijven investeren in de energietransitie en vanuit het maatschappelijke belang om energie voor iedereen betrouwbaar, betaalbaar en bereikbaar te houden.

De investeringsopgave van Alliander vereist dat Alliander een robuust en kredietwaardig netwerkbedrijf is, zodat zij ook in de toekomst hun maatschappelijke taak kunnen blijven uitvoeren. De versterking van de kapitaalstructuur zorgt dat Alliander de A rating behoudt, om financiering aan te kunnen blijven trekken tegen gunstige voorwaarden en een financiële buffer te hebben om risico's op te kunnen vangen.

Meer informatie is te lezen op: https://www.alliander.com/nl/kapitaalversterking

4 Wat gaan wij ervoor doen?

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.

5 Wat zijn de financiële consequenties?

Om de kapitaalversterking te financiëren, wordt er een lening aangetrokken van € 258.707 wat de schuldenlast verhoogd.

Voor Alliander biedt de reverse converteerbare obligatielening ten opzichte van vreemd vermogen het voordeel dat de helft van de lening boekhoudkundig als eigen vermogen mag worden gezien. Zodra de obligatielening in aandelen wordt omgezet wordt deze boekhoudkundig volledig als eigen vermogen beschouwd. Onderzochte alternatieven voor het uitgeven van deze reverse converteerbare obligatielening waren onder andere een uitgifte van nieuwe aandelen (die oplossing mist dus het voordeel van de marktconforme rente) of het staken van dividendbetalingen (wat met name voor de aandeelhoudersbelangen en -relatie als ongunstig wordt gezien).

Het huidige financiële beleid is geënt op het zoveel mogelijk beperken van de toenemende schuldenlast. Bijdragen in de kapitaalversterking van Alliander zal voor de gemeente leiden tot een toename van schuldquote als gevolg van een toename in schulden. Op basis van de huidige solvabiliteitspositie – en het bestuurlijke belang buiten beschouwing gelaten – wordt door de vakgroep financiën afgeraden om met deze kapitaalversterking in te stemmen.

6 Wat zijn de risico's?

De kapitaalverstrekking betreft een hybride obligatielening, die op termijn worden omgezet in aandelen. De deelnemende gemeenten ontvangen rente en dividend conform het Dividendbeleid. Met een deelname aan deze obligatielening is het naar verwachting mogelijk om het huidige dividendbeleid te continueren. Hier zit een risico op. Door de conversie naar aandelen vervalt het gegarandeerde rendement. Het is vooraf lastig in te schatten of deze kapitaalversterking binnen de exploitatie kan worden opgevangen, vanaf het moment dat deze in aandelen wordt omgezet.

In de jaarrekeningen van Alliander is te lezen dat ze de eeuwigdurende leningen aan het afbouwen zijn. Daarmee bestaat het risico dat de kapitaalversterking een nevendoel heeft, namelijk het aflossen van de (duurdere) eeuwigdurende leningen. Dit wekt de suggestie dat Alliander haar financiële positie probeert te versterken ten koste van de financiële positie van de gemeenten.

Bij niet-deelnemen zal het aandelenkapitaal van de gemeente verwateren waardoor ook de dividendinkomsten minder zullen worden.

7 Wat is het draagvlak voor dit voorstel?

De Raad heeft op 9 november j.l. kennis genomen van het voorgenomen besluit van het College, en heeft besloten om geen wensen of bedenkingen te uiten en af te zien van een zienswijze op dit voorgenomen besluit (raadsbesluit 21.53). Dit geeft aanleiding voor het College om tot een definitief besluit over te gaan.

8 Hoe en met wie wordt er gecommuniceerd?

Alliander wordt geinformeerd over het genomen besluit. Het vervolgproces is:

Datum	Activiteit
31 mei 2021	Alliander heeft het verzoek tot versterking van de kapitaalstructuur aan al haar aandeelhouders gestuurd
25 augustus 2021	Informatiesessie Alliander voor wethouders en adviseurs
21 september	*Besluitvorming voornemen college gemeente Rheden*
22 september	Extra platformvergadering Nuval
September / oktober	Informatiesessies Alliander voor gemeenteraden
15 oktober 2021	Informeren Alliander over voornemen deelname lening (middels formulier 3A bij informatiepakket)
1 december 2021	Uiterste datum besluit inzake deelname richting Alliander aangeven (middels formulier 3B bij het informatiepakket)
2 december 2021	Buitengewone aandeelhoudersvergadering Alliander (met als doel aandelenuitgifte mogelijk te maken in geval van conversie) en ondertekenen leningsovereenkomst (indien van toepassing)
3 december 2021	Toewijzing op basis van de inschrijvingen (indien van toepassing)
15 december 2021	Formele uitgifte van de lening (indien van toepassing)

9 Wordt er een evaluatie uitgevoerd?

n.v.t

De Steeg,