

Raadsinformatiememo

Datum maandag 6 september 2021
Ons kenmerk 21.734762
Aan De gemeenteraad en steunfractieleden
Kopie aan
Van J.M. Kruit
Steller Martien Nieuweboer
Onderwerp Raadsinformatiememo Obligatielening Alliander

Geachte dames en heren,

Conform artikel 3.1 van het Treasurystatuut Schagen wordt u via dit raadsinformatiememo geïnformeerd over het voornemen van het college tot deelname in de obligatielening van Alliander.

Aanleiding

Alliander is verantwoordelijk voor de energie infrastructuur in de gemeente Schagen. De energietransitie en het Klimaatakkoord vergen enorme investeringen van Alliander in de uitbreiding, vervanging en het onderhoud van het energienet. De totale investeringen lopen op ongeveer € 1,2 miljard per jaar. Door deze toenemende investeringen, lange terugverdientermijnen en lage rendementen neemt de financieringsbehoefte van Alliander sterk toe.

Om de investeringen te kunnen financieren werkt Alliander parallel aan een drietal sporen:

- Wendbare, slagvaardige en kostenefficiënte organisatie
- In overleg met de Autoriteit Consument & Markt over verbeteren inkomstensystematiek
- Versterken eigen vermogen

Om de investeringen te doen en financieel solide te blijven is aanvullend eigen vermogen nodig. Als het eigen vermogen niet wordt vergroot neemt de kredietwaardigheid van Alliander af en stijgen de rentekosten.

Daarom wordt aan de aandeelhouders (Gemeenten en Provincies) gevraagd om de kapitaalstructuur van Alliander te versterken en deel te nemen aan een reverse converteerbare hybride obligatielening ter grootte van € 600 miljoen.

De omvang van de participatie door de gemeente Schagen in deze obligatielening bedraagt, op basis van het huidige aandelenbezit, € 1.446.348.

Reverse converteerbare hybride obligatielening

De kenmerken van de reverse converteerbare hybride obligatielening zijn:

Hybride karakter:

De lening heeft het karakter van zowel eigen als vreemd vermogen. Dit hangt samen met de zeer lange looptijd (60 jaar indien er niet wordt afgelost of geconverteerd) en het achtergestelde karakter. Concreet betekent dit dat de lening bij uitgifte al voor 50% meetelt als eigen vermogen.

Recht van conversie:

Het is een reverse converteerbare lening, wat betekent dat de leningnemer (Alliander) het recht heeft de lening gedeeltelijk of geheel om te zetten in aandelen, indien de A rating op grond van objectieve omstandigheden onzeker wordt.

Rente:

Rentetarief wordt elke 10 jaar vastgezet.

Afgesproken rente is 1,975% boven 10-years swap rate. Volgens de adviseur KPMG voldoet de berekeningsmethode van Alliander aan internationaal gangbare maatstaven voor marktconformiteit.

Alliander neemt het risico voor schommelingen van de renteopslag tot de beoogde datum van het aangaan van de lening voor haar rekening en heeft de renteopslag derhalve gefixeerd op 1,975%.

Aflossing:

Bij de 10-jaarlijkse renteherziening.

Waarom deelname door de gemeente Schagen

Volgens artikel 3.1 van het Treasurystatuut Schagen is de bevoegdheid tot het verstrekken van leningen, garanties of het aangaan van een financiële participatie uit hoofde van de publieke taak neergelegd bij het college. Als deze hoger is dan € 200.000 wordt de raad vooraf geïnformeerd over een voornemen tot het verstrekken van een lening of het aangaan van een financiële participatie uit hoofde van de publieke taak.

Het aanwezig zijn van goede energievoorzieningen is van direct belang voor de inwoners van Schagen en daarom wordt de deelname aan de obligatielening van Alliander gezien als een financiering in het kader van een publieke taak.

De deelname aan de obligatielening past binnen het beleid van de gemeente Schagen. De komende jaren wordt gestructureerd uitvoering gegeven aan de zes programmalijnen van het Duurzaamheidsprogramma. Voor 2021 ligt de hoogste prioriteit bij de Regionale Energie Strategie en de Transitie Warmte, waarbij we in overleg met bewoners een dorp/wijk/kern van het gas af kunnen krijgen. Een goede energie infrastructuur is hiervoor van groot belang.

De indicatieve rentevergoeding voor de obligatielening 2,115%. Een aan te trekken lening met een looptijd van 50 jaar heeft een rentepercentage van 0,75%

De rentepercentages kunnen bij het afsluiten van de lening in december 2021 uiteraard anders zijn, maar op basis van de huidige percentages is er voor de exploitatiebegroting een voordeel van circa € 20.000 .

De adviseurs KPMG en Stek advocaten zijn tot de conclusie gekomen dat de berekeningsmethode van Alliander voldoet aan internationaal gangbare maatstaven voor marktconformiteit en dat er geen sprake is van staatssteun.

Verstrekke leningen aan derden worden onder incidentele risico's meegenomen. Hier wordt 10% van de leningen voor meegeteld. Bij de obligatielening van € 1.446.000 nemen de incidentele risico's dus toe met € 144.600. Als gevolg hiervan daalt de ratio weerstandvermogen van 1,55 naar 1,51. Dit is nog steeds voldoende om deze risico's af te dekken.

Als in de toekomst de obligatielening eventueel wordt geconverteerd naar aandelen en de gemeente heeft niet deelgenomen aan de obligatielening dan daalt het aandeel van de gemeente in het uit te keren dividend van de gemeente Schagen.

Planning

15 oktober 2021 informeren Alliander over voorgenomen collegebesluit

1 december 2021 informeren Alliander over definitief collegebesluit
15 december 2021 formele uitgifte obligatielening

Namens het college van burgemeester en wethouders,
De portefeuillehouder,

Joke Kruit