

**Verzoek tot kapitaalverstrekking van Alliander** voor beeldvormende raad  
naam opsteller: A. Potman  
telefoonnummer: 377 244  
e-mailadres: a.potman@doetinchem.nl

#### **Te besluiten om:**

1. Kennis te nemen van het verzoek van Alliander NV tot versterking van de kapitaalstructuur middels het uitgeven van een reverse converteerbare hybride obligatielening.
2. Uit te spreken dat er geen wensen en bedenkingen zijn tegen het voornemen van het college om in te stemmen met het verstrekken van een reverse converteerbare hybride obligatielening voor een bedrag van € 4.316.760,- aan Alliander.
3. Een krediet te verstrekken ad € 4.316.760,- en de lasten hiervan te dekken door de van Alliander te ontvangen rente of dividenduitkeringen.

#### **Inleiding**

Om de doelstellingen voor de energietransitie te halen, worden er van Alliander meer investeringen gevraagd, waarvoor financiering nodig is. 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 groot belang een A-rating te behouden. De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen van Alliander moet daarvoor in de juiste balans blijven.

Ter versterking van de vermogenspositie heeft Alliander daarom op 31 mei 2021 haar aandeelhouders schriftelijk verzocht (bijlage 1) om in te schrijven op een door haar uit te geven 'reverse converteerbare hybride obligatielening' van in totaal € 600 miljoen. De aandeelhouders is verzocht hieraan minimaal naar rato van hun aandelenbelang (gemeente Doetinchem heeft met 787.348 aandelen een belang van 0,576%) aan deel te nemen.

Aan de gemeente Doetinchem wordt concreet (naar rato van ons aandelenbelang) een bijdrage van € 3.453.408,- gevraagd in een reverse converteerbare hybride obligatielening.

Daarnaast verzoekt Alliander de aandeelhouders om voor 25% extra deel te nemen (voor gD € 863.352). Dit om zeker te stellen dat het door haar benodigde bedrag van € 600 miljoen bijeen wordt gebracht, ook wanneer niet alle aandeelhouders inschrijven op de lening. Uitgifte van de lening is voorzien op 15 december.

#### **Argumenten**

##### *1.1 Er is kapitaalbehoefte bij Alliander.*

De overgang naar een duurzame energievoorziening maakt forse uitbreidingen en verzwaringen van de netwerken van Alliander noodzakelijk. Daarvoor moet het investeringsniveau de komende 10 jaar worden verdubbeld ten opzichte van de afgelopen jaren. Wettelijke beperkingen ten aanzien van tariefsverhogingen en gemaximaliseerde winst maken de financiering uit eigen middelen voor Alliander niet mogelijk. Financiering door middel van vreemd vermogen kent echter ook zijn beperkingen. Hierdoor kan uiteindelijk de A-rating bij kredietbeoordelaars onder druk komen te staan. Alliander heeft daarom gezocht naar mogelijkheden om, naast het aantrekken van vreemd vermogen, ook het eigen vermogen te versterken. Zo heeft Alliander een kostenbesparingsoperatie binnen de eigen organisatie uitgevoerd.

##### *1.2 Dit betreft een gezamenlijk proces van de Grootaandeelhoudersoverleg en Alliander.*

In de afgelopen maanden heeft Alliander gesprekken gevoerd met de leden van het Grootaandeelhoudersoverleg (GAO), vanwege de toegenomen kapitaalbehoefte van Alliander en de noodzaak om de kapitaalstructuur te versterken.

Het GAO is hierin bijgestaan door twee onafhankelijke externe adviseurs, KPMG voor de financiële kant en Stek advocaten voor de juridische kant. Dit heeft geresulteerd in het voorliggende verzoek van Alliander tot het verstrekken van een reverse converteerbare hybride obligatielening. De voorwaarden en condities van die lening zijn opgenomen in de leningsovereenkomst die als bijlage is bijgevoegd. KPMG en Stek advocaten zijn van mening dat er een zorgvuldig proces is doorlopen en dat de voorwaarden en condities solide zijn. In het bijzonder is door de externe adviseurs vastgesteld dat Alliander daadwerkelijk een kapitaalbehoefte heeft waar om verschillende redenen op korte termijn geen andere mogelijkheden zijn om hierin te voorzien. Voorgaande hebben zij verwoord in hun Letters of Comfort die als onderdeel van het informatiepakket zijn bijgevoegd. Deze zijn als bijlage 8 en 9 opgenomen.

### *1.3 Een reverse converteerbare hybride obligatielening is als optimaal resultaat naar voren gekomen.*

De nu voorgestelde 'reverse converteerbare hybride obligatielening' is als optimaal resultaat naar voren gekomen in de afweging tussen de belangen van Alliander en de aandeelhouders. Voor Alliander biedt de reverse converteerbare obligatielening, -ten opzichte van vreemd vermogen, - het voordeel dat de helft van de lening (zolang die niet is omgezet in aandelen) boekhoudkundig als eigen vermogen mag worden gezien. Onderzochte alternatieven voor het uitgeven van deze reverse converteerbare obligatielening waren onder andere een uitgifte van nieuwe aandelen (die oplossing mist het voordeel van de marktconforme rente) of het staken van dividendbetalingen (wat met name voor de aandeelhoudersbelangen en -relatie als ongunstig wordt gezien). KPMG en Stek beamen dat de voorgestelde reverse converteerbare obligatielening onder de voorgestelde voorwaarden uit financieel respectievelijk juridisch oogpunt marktconform en evenwichtig is.

De belangrijkste kenmerken van de reverse converteerbare hybride obligatielening staan in onderstaande tabel. In het informatiepakket van Alliander is de formele (Engelstalige) leningsovereenkomst opgenomen en de Nederlandse vertaling. Deze zijn als bijlage 3 en 4 opgenomen.

Kenmerken lening	
Type lening	Reverse converteerbare hybride obligatielening
Hoofdsom € 600 miljoen	€ 600 miljoen
Looptijd	60 jaar, tenzij eerder afgelost of geconverteerd
Rentevaste periode	Tarief wordt elke 10 jaar vastgezet
Rentevaste vergoeding	Marktconforme opslag van 1,975% boven 10-jaars swap rate
Cumulatieve rentebetalingen	Er is mogelijkheid tot uitstel rentebetaling, maar rente wordt altijd uitbetaald
Mogelijke aflossing	Door Alliander bij elke renteherziening of eerder onder bepaalde voorwaarden
Conversie	Onder strikte voorwaarden kan de lening door Alliander worden geconverteerd naar gewone aandelen
Uitgifte	15 december 2021

Om de doelmatige aanwending van de financiering en rapportage en verantwoording daarover te borgen, zijn tussen Alliander en het Groot Aandeelhouders Overleg afspraken gemaakt over specifieke rapportageverplichtingen en strategiesessies ten behoeve van de leningverstrekkers.

#### *1.4 Gemeente Doetinchem is aandeelhouder van Alliander.*

In zijn algemeenheid is het beoogde effect van het aandeelhouderschap van Alliander:

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.

De gemeente Doetinchem is klein aandeelhouder van Alliander met een belang van 0,576% (787.348 van de 136.794.964 aandelen).

Wettelijk is bepaald dat de aandelen van netwerkbedrijven als Alliander niet in private handen mogen zijn. Alle aandelen zijn dan ook in het bezit van een aantal provincies, waterschappen en gemeenten. Alliander is een netwerkbedrijf dat onder andere in Doetinchem en de regio Achterhoek het gas- en elektriciteitsnetwerk beheert. Het belang van de gemeente Doetinchem bij het aandeelhouderschap is tweeledig: de gemeente Doetinchem kan (enige) invloed uitoefenen op de koers van Alliander en de gemeente Doetinchem ontvangt, als het resultaat dat toelaat, dividend van Alliander.

Gemeente Doetinchem heeft op dit moment in haar begroting rekening gehouden met een dividendopbrengst van Alliander van € 414.000,- per jaar. Dit begrote bedrag wordt, indien hier aanleiding toe is (berichtgevingen rondom winstverwachting), periodiek bijgesteld. De werkelijke dividenuitkering aan de gemeente Doetinchem over de laatste vier jaar was gemiddeld, onder andere door incidentele meevallers, ongeveer € 617.000,-. Het extra resultaat ten opzichte van de begroting is toegevoegd aan de algemene middelen.

#### *1.5 Wat is het standpunt van andere aandeelhouders?*

Niet van alle andere aandeelhouders is bekend hoe zij tegenover de financieringsvraag van Alliander staan. De grootaandeelhouders (provincies Noord-Holland, Friesland en Gelderland, gemeente Amsterdam, gemeente Leiden e.o. en de meerderheid van gemeenten vertegenwoordigd in platform Nuval) hebben aangegeven de noodzaak van het financieringsverzoek van Alliander te onderschrijven en dit ook over te brengen aan hun achterban. De provincies Gelderland en Friesland (met een aandelenbelang van 44,7% respectievelijk 12,7%) hebben ondertussen toegezegd om voor het pro rata deel mee te doen inclusief de 25% extra daar bovenop.

#### *2.1 Als publieke aandeelhouder is gemeente Doetinchem medeverantwoordelijk voor de (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 het energienetwerk in de gemeente Doetinchem.*

Alliander zal (op termijn) meer investeren in onze gemeente en de regio Achterhoek. Deze investeringen hebben vooral betrekking op het elektriciteitsnet en zijn noodzakelijk met het oog op de (duurzame) ontwikkelingen, zoals nieuwe aansluitingen en gasloos bouwen (Doetinchem 2036), laadpalen en voorzieningen voor (toekomstig) elektrisch rijden en het kunnen opvangen van wisselingen in het netwerk door zonnepanelen (onder andere het Zonnepark Europaweg) die overdag energie leveren aan het netwerk en 's avonds terug leveren aan gebruikers.

Alliander investeert op diverse plekken in verzwaring van de stations. Het station van Doetinchem is hier een voorbeeld van. De capaciteit van het elektriciteitsnetwerk en onderstation in Langerak wordt verzwakt en er worden zowel extra vermogen als aansluitmogelijkheden bijgeplaatst ten behoeve van het opwekken van (extra) duurzame energie.

In Doetinchem wordt gefaseerd van oost naar west door de stad een 20kV (kilovolt) ringleiding met diverse (nieuwe) verdeelstations gerealiseerd om aan de toekomstige energiebehoefte te kunnen voldoen. Op dit moment wordt gewerkt aan het oostelijke tracé (dit gedeelte loopt vanaf de Keppelseweg, via het Zaagmolenpad, langs de Missetstraat, naar bedrijventerrein Verheulswede en Wijnbergen). Het westelijke deel van tracé wordt volgend jaar ingepland. Daarnaast worden in delen van de gemeente Doetinchem tot 2030 oude gietijzeren gasleidingen vervangen.

### *2.3 Een bijdrage aan de kapitaaluitbreiding zorgt voor continuïteit in investeringen in energietransitie door Alliander.*

De energietransitie leidt tot een sterke kapitaalbehoefte voor Alliander. Dit zal zij grotendeels financieren met het aantrekken van vreemd vermogen op de kapitaalmarkt. Het is echter ook noodzakelijk om het eigen vermogen te versterken om tegen maatschappelijk verantwoorde kosten de continuïteit van de investeringen in de energietransitie te borgen. Met het verstrekken van de gevraagde lening wordt hieraan bijgedragen.

### *2.4 Alliander garandeert marktconforme financiële voorwaarden voor de lening.*

Gedurende de looptijd van de reverse converteerbare hybride obligatielening zal de gemeente een vaste rentevergoeding ontvangen (er is mogelijkheid tot uitstel rentebetaling voor Alliander, maar de rente wordt altijd uitbetaald). De rentevergoeding is marktconform (volgens KPMG en Stek).

De rente die Alliander zal gaan vergoeden is hoger dan het rentebedrag dat de gemeente moet vergoeden indien door de gemeente Doetinchem wordt geleend bij de BNG.

### *2.5 Na (gedeeltelijke) conversie van de lening vervalt gegarandeerd rendement, maar de verwachting is wel dat Alliander in staat blijft dividend uit te betalen.*

Wanneer de lening (deels) wordt geconverteerd - en dus wordt omgezet in reguliere aandelen - vervalt het gegarandeerde rendement via de ontvangen rente, maar hierdoor blijft Alliander de komende jaren wel in staat om over de uitstaande aandelen dividend te betalen. Hiervoor in de plaats komt dividend. De versterkte vermogenspositie maakt het voor Alliander makkelijker om dividend uit te keren.

### *2.6 Niet-deelnemen kan tot negatieve financiële effecten voor de gemeente Doetinchem leiden.*

Het is niet verplicht om deel te nemen aan de kapitaalversterking. Niet deelnemen kan met name wanneer de lening door Alliander wordt omgezet in aandelen leiden tot negatieve financiële effecten. Het aandelenkapitaal van de gemeente zal in dit geval in verhouding tot de deelnemers verwateren, waardoor ook de dividendinkomsten minder zullen worden. Het financieel effect daarvan is moeilijk te bepalen, omdat de waarde van het aandeel nog moet worden bepaald en ook weten wij de hoogte van de dividenduitkering niet.

Alliander behoudt zich het recht om van de voorgenomen lening af te zien als de gevraagde ondergrens van € 550 miljoen niet wordt gehaald. De kapitaalstructuur moet dan op een andere manier worden versterkt, waarbij Alliander aangeeft dat inhouding van dividend voor de komende jaren (inschatting: 6 tot 10 jaar) dan een reële alternatieve mogelijkheid is. Hierbij moet wel worden opgemerkt dat het al dan niet doorgaan op versterking van de kapitaalstructuur middels de obligatielening niet enkel afhankelijk is van participatie van de gemeente Doetinchem.

### *2.7 Er zijn afspraken gemaakt over doelmatige besteding en verantwoording.*

Om de doelmatige aanwending van de financiering en rapportage en verantwoording daarover te borgen, zijn tussen Alliander en het Grootaandeelhoudersoverleg een aantal afspraken gemaakt. Deze afspraken behelzen onder meer dat Alliander eenmaal per reguleringsperiode (periode van 5 jaar, waarvan de huidige in 2021 afloopt) een strategiesessie zal organiseren met het Grootaandeelhoudersoverleg en een strategiesessie met alle aandeelhouders. Daarnaast zal Alliander jaarlijks een strategiesessie organiseren met het Grootaandeelhoudersoverleg waarin voorgenomen investeringen en andere ontwikkelingen door Alliander worden gedeeld en door leden van het Grootaandeelhoudersoverleg zienswijzen naar voren kunnen worden gebracht. Verder zal Alliander een specifieke rapportage opstellen ten behoeve van de leninggevers die onder meer ingaat op de beoogde aanwending van de lening, een procesbeschrijving van de beoogde aanwending, een rapportage over de daadwerkelijke aanwending en een mogelijke validatie van de aanwending door een accountant.

### *2.8 Er zijn geen publiekrechtelijke belemmeringen voor verstrekken lening.*

Uit oogpunt van staatssteun, Wet Markt & Overheid en de Wet Financiering decentrale overheden (Wet Fido) zijn er geen belemmeringen om in te gaan op het financieringsverzoek van Alliander:

Op basis van comfortletters van KPMG en Stek kan worden geconstateerd dat geen sprake is van strijdigheid met het staatssteunrecht of de Wet Markt en Overheid omdat de lening wordt verstrekt op marktconforme voorwaarden en de aandeelhouders van Alliander als particuliere aandeelhouders' kunnen beslissen over hun deelname.

In de Wet Fido is opgenomen dat overheden alleen leningen mogen verstrekken uit hoofde van hun publieke taak. Dat is hier het geval omdat Alliander deze lening nodig heeft om ook in de toekomst haar publieke taak, zijnde het netbeheer, te kunnen uitvoeren.

### *3.1 De raad heeft budgetrecht.*

Conform artikel 8 uit de Financiële Verordening van de gemeente Doetinchem besluiten wij niet eerder over het verstrekken van leningen, waarborgen en garanties groter dan € 100.000,-, nadat uw raad is geïnformeerd over het voornemen en hiertoe in de gelegenheid is gesteld om zijn wensen en bedenkingen ter kennis van ons college te brengen.

Om de bijdrage aan Alliander in de vorm van een lening te kunnen verstekken, is een krediet nodig. Het benodigde bedrag is € 4.316.760,-. Dit bestaat uit het pro rata deel van € 3.453.408,- en de gevraagde 25% extra te weten € 863.352,-. Deze extra 25% vervalt, wanneer Alliander het minimaal benodigde bedrag van € 550 miljoen bij de aandeelhouders op weet te halen.

De raad heeft, conform artikel 189 uit de Gemeentewet en artikel 6 uit de Financiële Verordening van de Gemeente Doetinchem, budgetrecht en zal daarom met de kredietaanvraag in moeten stemmen.

## **Financiën**

Aan de gemeente Doetinchem wordt concreet (naar rato van ons aandelenbelang) een bijdrage van € 3.453.408,- gevraagd in een reverse converteerbare hybride obligatielening.

Daarnaast verzoekt Alliander de aandeelhouders om voor 25% extra deel te nemen. Dit om zeker te stellen dat het door haar benodigde bedrag van € 600 miljoen bijeen wordt gebracht, ook wanneer niet alle aandeelhouders inschrijven op de lening. Dit is voor de gemeente Doetinchem een bedrag van € 863.352,-  
Uitgifte van de lening is voorzien op 15 december.

Bij een omgekeerde converteerbare obligatie (reverse convertible) is het de uitgevende instelling (in dit geval Alliander) die beslist of er uiteindelijk contant afgelost gaat worden of dat de lening in aandelen wordt omgezet.

Dit in tegenstelling tot de converteerbare obligatie, waar de belegger/geldverstrekker mag kiezen hoe de lening afgelost wordt.

Om het benodigde krediet te financieren zullen we zelf moeten lenen, waardoor onze schuld groter wordt. Een hogere schuld leidt tot een verslechtering van de solvabiliteit

De looptijd van de lening aan Alliander bedraagt 60 jaar. Dit is geen standaard looptijd. En de rente die we ontvangen is variabel. Wanneer er op enig moment herfinanciering van de door ons aangetrokken lening plaats vindt, lopen we daarmee een rente risico.

Tegenover de rentelasten van deze lening staat de ontvangen rentevergoeding. De van Alliander te ontvangen rente vergoeding is gebaseerd op 10-jaars swaprente (benchmark voor lang lopende leningen) met een opslag van 1,975%. De huidige swaprente ligt rond de 0%. Gelet op de markttarieven per 22 september 2021, 0,38% voor 10 jaar fixe en onze interne rekenrente ad 2,00% in 2021 en 1,65% in 2022, is deze rentevergoeding naar verwachting voldoende.

Bij conversie van de lening door Alliander zal de waarde worden omgezet in aandelen. Er is geen exacte voorspelling te geven of het uit te keren dividend op deze aandelen het niveau van de afgelopen jaren blijft en of hiermee de rente van het door ons aan Alliander uitgeleende bedrag betaald kan worden. Maar Alliander geeft aan dat vanaf 2022 het niveau van uit te keren dividend lager zal uitvallen als gevolg van verlaging van de gereguleerde kapitaalkostenvergoeding (WACC), maar dat de dividenduitkering daarna weer zal stijgen als gevolg van het aansluiten van nieuwe klanten en de daarmee gepaard gaande stijging van de gereguleerde activa waarde

## **Kanttekeningen**

### *1.1 Loopt de gemeente met het verstrekken van de lening een debiteurenrisico?*

Het verstrekken van de lening leidt ertoe dat de gemeente een (debiteuren)risico loopt dat Alliander de lening niet terug kan betalen. Het betreft hier bovendien een achtergestelde lening, wat in dit geval concreet inhoudt dat er een groter risico is indien er door Alliander niet terugbetaald kan worden. Andere schulden gaan dan namelijk voor. De verwachting is echter dat dit risico beperkt is. Alliander is een financieel solide bedrijf. Dat blijkt ook uit de waardering van kredietbeoordelaars die Alliander beoordelen met een A rating. Daarnaast opereert Alliander in een gereguleerde markt waardoor Alliander een gegarandeerde afname heeft en binnen de kaders van de toezichthouder ACM ook een mate van winst ("redelijke vergoeding") mag maken.

### *1.2 Vervalt het gegarandeerde rendement na conversie van de lening in aandelen?*

Naar verwachting wordt de lening (deels) geconverteerd – en wordt dus omgezet in reguliere aandelen. Hiermee vervalt het gegarandeerde rendement via de ontvangen rente, maar hierdoor blijft Alliander de komende jaren wel in staat om over de uitstaande aandelen dividend te betalen. Deze dividenduitkering is echter niet gegarandeerd en is afhankelijk van de winstgevendheid van Alliander.

Wanneer blijkt dat de lening van de gemeente Doetinchem niet meer gefinancierd kan worden uit de te ontvangen rente of het te ontvangen dividend van Alliander, dan moet de gemeente Doetinchem de verstrekte lening of aandelenkapitaal financieren uit haar eigen middelen. Gelet op de marktpositie van Alliander en dat binnen de kaders van de toezichthouder Alliander een mate van winst mag maken, schatten we zowel de kans als het risico effect op dit moment in op klein. Dit risico zal worden meegewogen als onderdeel van het in de paragraaf weerstandsvermogen en risicobeheersing opgenomen risico op garanties en leningen. Dit heeft een verlagend effect op de hoogte van de weerstandsratio.

### *1.3 Liggen na conversie gemeentelijke middelen voor lange tijd vast in de onderneming?*

Zoals bovenstaand is aangegeven, is de verwachting dat de lening wordt omgezet in aandelen. Er moet hierbij worden voldaan aan vastgestelde voorwaarden. De huidige verwachting is dat er in 2025 € 400 miljoen wordt geconverteerd en in 2028 de resterende € 200 miljoen. Daarmee is er een reëel risico dat de gemeentelijke middelen die met de lening zijn gemoeid voor lange tijd vastliggen in de onderneming.

De aandelen van Alliander zijn beperkt verhandelbaar, doordat ze alleen overdraagbaar zijn aan andere publieke aandeelhouders die (deels) in het verzorgingsgebied van Alliander zijn gevestigd. Hierbij wordt ook opgemerkt dat in de loop van de tijd de waarde van de onderneming en daarmee ook de aandelen kan wijzigen.

*1.4 Is het de rol van de gemeente om een bedrijf als Alliander te steunen en zou de rijksoverheid hierin ook een rol moeten hebben?*

De gemeente is geen bank. Volgens artikel 17 van onze financiële verordening worden er geen garanties en leningen verstrekt tenzij aan een aantal voorwaarden wordt voldaan. Het gaat erom of er voldoende sprake is van algemeen nut en maatschappelijk belang. Alliander heeft deze lening nodig om ook in de toekomst haar publieke taak, zijnde het netbeheer, uit te kunnen voeren. Het Rijk heeft op pagina 76 van de miljoenennota aangegeven dat om Nederland binnen 30 jaar klimaatneutraal te maken keuzes moeten worden gemaakt. Er zijn al belangrijke stappen gezet in de richting van een duurzaam Nederland, maar er is meer nodig. Niet alleen het beleid gericht op 2030 moet worden aangescherpt. Om klimaatneutraliteit in 2050 binnen bereik te kunnen houden, moet het beleid de komende jaren ook oog hebben voor de lange termijn. Dit geldt bijvoorbeeld voor onze energie-infrastructuur. Hiermee moeten we de komende jaren beginnen, omdat noodzakelijke investeringen een lange doorlooptijd hebben. Dit impliceert dat er keuzes gemaakt moeten worden over de transportcapaciteit van emissievrije energiedragers, zoals elektriciteit en waterstof. Mede in afwachting van het nieuwe kabinet dat dit beleid verder moet vormgeven, kan Alliander hier niet op wachten.

*1.5 Is de Investerings- en kapitaal behoefte op lange termijn bekend?*

De huidige vraag is bedoeld om te voorzien in de kapitaalbehoefte tot 2030. De benodigde investeringen en financieringsbehoefte voor de periode na 2030 zijn lastig te voorspellen en daarmee onzeker, zoals ook duidelijk wordt gemaakt in het informatiepakket. Niet uitgesloten kan worden dat aandeelhouders op een later moment opnieuw gevraagd wordt een financiering te verstrekken of dat de credit rating van Alliander alsnog wordt verlaagd, omdat de investeringen met meer vreemd vermogen worden gefinancierd dan nu wordt aangenomen.

*1.6 Na conversie blijft het percentage aandelen van gemeente Doetinchem nog steeds minimaal.*

De gemeente Doetinchem is op dit moment klein aandeelhouder van Alliander met een belang van 0,576% (787.348 van de 136.794.964 aandelen).

Wanneer gemeente Doetinchem deelneemt aan de lening en deze wordt geconverteerd naar aandelen zal er aan die verhouding voor de gemeente Doetinchem niet heel veel veranderen.

*1.7 Betekent meedoen dat er voorrang is voor gemeente Doetinchem bij netwerkbeheer en -aanleg?*

Om de energievoorziening nu en in de toekomst goed te kunnen borgen, volgt Alliander nadrukkelijk de trends en ontwikkelingen en werken zij met verschillende toekomstscenario's en vertalen dit uiteindelijk in een investeringsstrategie, waarbij zowel gekeken wordt naar capaciteits- en kwaliteitsknelpunten in de netten.

Wel of niet meedoen heeft geen invloed op de specifieke locatie van investeringen in uitbreiding of onderhoud van het net. Alliander consulteert en publiceert haar investeringsplannen periodiek en in deze plannen wordt op transparante wijze uiteen gezet welke investeringen in het energienet voor de komende tijd gepland zijn en hoe deze tot stand komen.

**Vervolg**

Alliander heeft verzocht om het definitieve raadsbesluit met betrekking tot dit verzoek tot financiering voor 1 december kenbaar te maken.

Alliander belegt, wanneer blijkt dat het benodigde bedrag bij de aandeelhouders is opgehaald, een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAvA) op 2 december. Het doel van deze vergadering is om aandelenuitgifte mogelijk te maken in geval van conversie en het ondertekenen van de leningsovereenkomst met betrekking tot dit financieringsverzoek. Op 3 december vindt (indien van toepassing) toewijzing op basis van de inschrijving plaats. Wanneer de gemeente Doetinchem deelneemt aan deze lening moet het lening bedrag voor 15 december aan Alliander worden overgemaakt.

### **Bijlagen**

1. Brief verzoek Alliander
2. 1 Presentatie achtergrondinformatie Versterking kapitaalstructuur Alliander
3. 2A Engelstalige leningsdocumentatie
4. 2B Nederlandse vertaling leningsdocumentatie
5. 2C Term sheet
6. 3A Format Mededeling voorgenomen collegebesluit
7. 3B Format definitieve collegebesluit
8. 4A Letter of comfort KPMG
9. 4B Letter of comfort Stek
10. Vraag en antwoord rubriek Alliander (digitaal)  
<https://www.alliander.com/nl/kapitaalstructuur/>
- II. Investeringsplannen Liander 2020 (digitaal)  
<https://www.liander.nl/over-liander/investeringsplannen>

Burgemeester en wethouders van Doetinchem,  
De secretaris, De burgemeester,

mr. G.A. Karssenbergh

mr. M. Boumans MBA MPM