

Bijlage 1 Voorstel College AW

Definitief besluit verkoop aandelen Eneco

Besluitgedeelte

6be6e6e2-b331-4	841	b6188c787c88448	artikels	nextPage	
26fba614e4dd46e	DECREE	13095			

Het college besluit:

Beslispunt 1

Onder de voorwaarde van instemming door de gemeenteraad geen wensen en bedenkingen te hebben (zie bijgevoegd raadsvoorstel en raadsbesluit), in te stemmen met verkoop van alle aandelen van de gemeente Albrandswaard in Eneco Groep N.V. aan Diamond Chubu Europe B.V., de kopende entiteit van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc.

Beslispunt 2

In te stemmen met de ondertekening door gemeente Albrandswaard van de koopovereenkomst tussen Diamond Chubu Europe B.V., Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc., de verkopers en Eneco Groep N.V. (na instemming gemeenteraad).

Beslispunt 3

In te stemmen met de te agenderen voorstellen in een algemene vergadering van Eneco Groep N.V. voor de datum van aandelenoverdracht aan het consortium, die voortvloeien uit de afspraken in de koopovereenkomst en die zien op:

1. Beëindiging van het aandeelhoudersconvenant tussen de AHC en Eneco Groep N.V. op de datum van aandelenoverdracht.
2. Het verlenen van decharge van de aftredende leden van de raad van commissarissen van Eneco Groep N.V. op de datum van aandelenoverdracht.
3. De (eventuele her-)benoeming van leden van de raad van commissarissen van Eneco Groep N.V. op de datum van aandelenoverdracht.
4. Het goedkeuren van een dividenduitkering over 2019.
5. Eventuele aanvullende voorstellen die voortvloeien uit de afspraken in de koopovereenkomst en voor een tijdige aandelenoverdracht noodzakelijk zijn.

Beslispunt 4

In te stemmen met de toetreding van de gemeente Albrandswaard tot de aanvullende aandeelhoudersovereenkomst tussen de aandeelhouders van Eneco Groep N.V. die definitief besluiten hun aandelen te verkopen.

Beslispunt 5

In te stemmen met het verlenen van een volmacht aan 1. de wethouder van de gemeente Rotterdam met deelnemingen in zijn of haar portefeuille of een of meerdere door hem of haar aangewezen ambtenaren en 2. De Brauw Blackstone Westbroek N.V. voor de uitvoeringshandelingen die voortvloeien uit de transactiedocumentatie, waaronder de uiteindelijke aandelenoverdracht en de handelingen zoals onder beslispunt 3 opgesomd.

Inleiding

Na de consultatiefase onder de aandeelhouders in 2017 hebben de commissie van verkopende aandeelhouders ("CvVA") en Eneco Groep N.V. ("Eneco") op basis van onderzoek van de betrokken adviseurs gezamenlijk besloten om de privatisering van Eneco vorm te geven door een gecontroleerde veilingverkoop. Deze is begin 2019 van start gegaan. Na het doorlopen van de prekwalificatiefase, de fase van niet-bindende biedingen en de fase van bindende biedingen hebben de CvVA en Eneco gezamenlijk met het consortium van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc. (het "Consortium") overeenstemming bereikt over het bod van het Consortium aan iedere aandeelhouder om het aandelenbelang in Eneco te kopen. Het bod strekt zich ook uit tot de aandeelhouders die in de consultatiefase geen besluit tot afbouwen hebben genomen. Het is nu, conform de afgesproken procedure, aan iedere aandeelhouder om uiterlijk 26 februari 2020 een definitief besluit te nemen om zijn aandelenbelang in Eneco wel of niet aan het Consortium te verkopen.

Beoogd effect

Het college is mede horende de gemeenteraad van mening de aandelen van Eneco te verkopen vanwege de risico's van dit commerciële bedrijf. Een openbaar belang voor de gemeente ontbreekt. Hierdoor past de gemeente terughoudendheid qua beleggingen. De nu geselecteerde kopende partij er een die de duurzaamheidsstrategie van Eneco onderschrijft en een substantieel bedrag zal gaan investeren in onderzoek en ontwikkeling van duurzame energie-gerelateerde activiteiten.

Relatie met beleidskaders

N.v.t.

Argumenten

1.1. Nu de AHC/ Commissie van Verkopende Aandeelhouders (CvVA) en Eneco gezamenlijk met het consortium van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc. (het "Consortium") overeenstemming hebben bereikt over het bod van het Consortium aan iedere aandeelhouder om het aandelenbelang in Eneco te kopen dient iedere aandeelhouder een definitief besluit te nemen om zijn aandelenbelang in Eneco wel of niet aan het Consortium te verkopen.

1.2. Het college van B&W bevoegd is dit besluit te nemen, maar wil voorleggen aan de gemeenteraad (via wensen en bedenkingen) gezien het belang van het besluit tot aandelenverkoop.

2.1. Het college van B&W bevoegd is om namens de gemeente de koopovereenkomst met het Consortium aan te gaan. Ondertekening kan van rechtswege door de burgemeester of op basis van een volmacht van de burgemeester aan de portefeuillehouder Financiën worden overgelaten. Op de koopovereenkomst is geheimhouding opgelegd en uitsluitend schriftelijk in te zien door college- en raadsleden bij de Griffie. Ondertekening volgt na instemming (geen wensen en bedenkingen) van de gemeenteraad.

3.1. Voor de afwikkeling van de verkoop diverse handelingen nodig zijn voor de formele beëindiging van het aandeelhouderschap en een tijdige aandelenoverdracht.

4.1. Met een definitieve keuze tot verkoop van de aandelen toe te treden tot de aanvullende aandeelhoudersovereenkomst. Hierin worden afspraken vastgelegd zoals eventuele aansprakelijkheid van de verkopende aandeelhouders na de aandelenoverdracht, de vrijwaring aan de onafhankelijke waarderingsadviseur Duff & Phelps en archivering. Op de aanvullende aandeelhoudersovereenkomst is geheimhouding opgelegd en uitsluitend schriftelijk in te zien door college- en raadsleden bij de Griffie. Ondertekening volgt na instemming (geen wensen en bedenkingen) van de gemeenteraad.

5.1. Volmacht te verlenen aan de wethouder van Rotterdam, aangewezen ambtenaren en de advocaat/ juristen om de diverse verkoophandelingen genoemd onder punt 3 praktisch te kunnen uitvoeren. Ondertekening volgt na instemming (geen wensen en bedenkingen) van de gemeenteraad.

Overleg gevoerd met

N.v.t.

Kantekeningen

De deadline voor een gemeente om te beslissen is bepaald op 26 februari 2020 (40 werkdagen vanaf 18 december exclusief kerstreces). Als 75% aandeelhouderspercentage op dat moment voor verkoop heeft gekozen (en dat zit er vrij wel zeker in gezien navraag bij de 44 gemeenten door de AHC) dan gaat de deal door. Is de grens van 75% dan nog niet gehaald dan komen er nog 20 werkdagen bij.

Regelgeving: bevoegdheid

De verkoop van de aandelen, onder verwijzing naar artikel 169 lid 4, ter kennis te brengen aan de gemeenteraad. Dit met het verzoek geen wensen en bedenkingen in te dienen bij het college. Mochten er wel wensen en bedenkingen volgen dan zal het college deze meewegen bij het uiteindelijke collegebesluit.

Uitvoering/ vervolgstappen

- Publicatie op RIS uiterlijk 10 januari 2020 na besluit in het college van 7 januari 2020
- B&A Ruimte op 20 januari 2020
- Gemeenteraad op 3 februari 2020

Om de gemeentelijke besluitvorming te faciliteren heeft de CvVA eerder een AHC-brief en een Toelichtingsdocument ter beschikking gesteld. Deze zijn reeds toegezonden via de raadsinformatiebrief van 18 december 2019 (44295). Ook worden door de CvVA een drietal toelichtingsbijeenkomsten voor raadsleden georganiseerd (begin januari). Data en aanmelding hiervoor zijn in genoemde raadsinformatiebrief terug te vinden. In de bijeenkomst wordt een (technische) toelichting gegeven op:

1. Het procesverloop van de gecontroleerde veiling ("controlled auction").
2. Het consortium.

3. De prijs en andere relevante financiële aspecten.
4. De mate waarin invulling is gegeven aan de beoordelingscriteria en de wijze waarop ze zijn geborgd.
5. De transactiedocumentatie waaronder de koopovereenkomst en het Offer Protocol.
6. De regulatorische goedkeuringen die moeten worden verkregen.
7. Het besluitvormingsproces bij de 44 gemeenten.

Evaluatie/monitoring

N.v.t.

Financiële informatie

Indicatie opbrengst Verkoop Eneco

Aan Mitsubishi (80%) + Chubu (20%) die bij aanbidding van 100% van de aandelen € 4,1 miljard zullen gaan betalen

Albrandswaard

20.830 aandelen = 0,42%

Bruto-opbrengst	17.220.000 opbrengst € 4,1 miljard * aandeel% gemeente
Af: transactiekosten	-172.200 max. 1% transactiekosten * aandeel% (werkelijk tussen 0,5-1%)
Af: vrijwaring REMU-procedure	p.m. op voorhand niets reserveren voor deze REMU-claim (risico par. Weerstandsvermogen)
Indicatie totale netto-opbrengst	<u>17.047.800</u> excl. laatste (reguliere) dividend over 2019 van ca. € 285.000 dat we ook in 2020 ontvangen

Juridische zaken

Is in het gehele proces ondersteund door diverse juristen en advocaten.

Overwegingen

Het college is voornemens om tot verkoop van zijn aandelen over te gaan. Aan dit besluit liggen de volgende, doorslaggevende argumenten ten grondslag:

1. Het Consortium heeft het beste bod gedaan aan de aandeelhouders en alle overige stakeholders van Eneco, met de beste voorwaarden, waaronder een vaste prijs (excl. transactiekosten) en transactiezekerheid (financiering uit eigen middelen).
2. Het Consortium onderschrijft de duurzaamheidsstrategie van Eneco en gaat een substantieel bedrag investeren in duurzaamheid. Eneco wordt Europees centrum van alle energie-gerelateerde activiteiten en zal verder internationaal worden uitgebouwd incl. voortzetten investeringen in onderzoek en ontwikkeling. Mitsubishi wil deel van offshore windactiviteiten (meer dan 400 mw) onderbrengen bij Eneco. Eneco zal uitvoering blijven geven aan geplande investeringen in warmteactiviteiten. Het Consortium ondersteunt Eneco om warmteactiviteiten verder uit te breiden inclusief nieuwe projecten en mogelijke overnames. Het Consortium onderschrijft gemaakte afspraken in de Warmtealliantie Zuid-Holland en Metropoolregio Amsterdam.
3. Het Consortium zal Eneco prudent blijven financieren met als doelstelling tenminste het behoud van de huidige kredietwaardigheid (ten minste BBB). Door de financiële slagkracht van de nieuwe aandeelhouder zal kredietwaardigheid (nu BBB+) naar verwachting profiteren.
4. Het Consortium onderschrijft het principe van een verkoop met minimale resterende aansprakelijkheid voor de aandeelhouders. Clean exit voor bedrijfsgaranties waarvoor op kosten van de koper een W&I-verzekering wordt afgesloten. Blijft over een beperkte set 'fundamentele garanties' als (tijdelijk) risico voor de verkopende aandeelhouders.

Verkopende aandeelhouders houden wel het individuele risico (naar pro rata deel van het eigen aandelenbelang) op een negatieve uitspraak van de rechter inzake de zgn. REMU-procedure. Op basis van een juridische analyse wordt de kans op een negatieve uitspraak in hoger beroep echter klein geacht. Maar zonder vrijwaring zou deze procedure naar verwachting een prijsdrukkend effect hebben gehad op de biedingen in het verkoopproces. Mocht deze procedure uiteindelijk toch tot een uitbetaling leiden dan zal dit de verkoopopbrengst voor onze gemeente verlagen. In de paragraaf Weerstandsvermogen (waarschijnlijk bij de jaarrekening 2019) zal dit risico nader worden omschreven en afgewogen. In het Toelichtingsdocument (als bijlage 2 van de raadsinformatiebrief van 18 december 2019/ 44295) kunt u op pagina 41 meer informatie vinden over deze REMU-procedure.

5. Het Consortium committeert zich om gedurende langere tijd aandeelhouder te blijven. Gedurende vijf jaar mag het consortium haar belang in Eneco niet verkopen aan een derde en voor 5 jaar geen onderdelen verkopen die van belang zijn voor de integrale strategie. Eneco zal bestaande warmtenetten voor 5 jaar niet verkopen zonder instemming van de betreffende gemeente. Uitgebreide waarborgafspraken voor 5 jaar - non-financial convenants die aansluiten op de relatieve criteria waarvan de naleving door onafhankelijke commissarissen zal worden gemonitord.
6. De werkgelegenheid en de arbeidsvoorwaarden voor de werknemers van Eneco zullen ongewijzigd blijven. Geen gedwongen ontslagen a.g.v. de voorgenomen transactie. Hoofdkantoor blijft gevestigd in Rotterdam.
7. Eneco behoudt het volledige structuurregime met een eigen raad van zeven commissarissen.
8. Consortium zal alle noodzakelijke maatregelen nemen om goedkeuringen bij overheden en mededingingsautoriteiten te krijgen inclusief eventuele toezeggingen.

Communicatie/participatie na besluitvorming

N.v.t.

Collegebesluiten op de gemeentelijke website

Het college heeft een definitief besluit genomen om aandelen in Eneco te verkopen nadat de gemeenteraad in de gelegenheid is gesteld hierover wensen en bedenkingen te uiten.

Bijlagen:

1. Raadsvoorstel Definitief besluit verkoop aandelen Eneco (zie BBV-voorstel 44295 - Publieke referentie: 19.1223.7834.2185)
2. Raadsbesluit Geen wensen en bedenkingen bij Definitief besluit verkoop aandelen Eneco