

Aandeelhouderslening Enexis

- Wat voor lening is het?
- Wat zijn de gevolgen voor de financiën van Assen?

Wat voor lening is het?

Hybride converteerbare aandelhouderslening

- Achtergestelde lening
- Converteerbare lening
- Overige voorwaarden

Achtergestelde lening

- Achtergesteld aan andere leningen zodat het telt als 50% eigen vermogen.
- Alleen nodig om investering te financieren
- Daarom voornemen na 10 jaar af te lossen, geen aandelen uit te geven.

Converteerbare lening

- Enexis kan de lening omzetten naar aandelen
- Op termijn – zodat de lening 10 jaar als 50% eigen vermogen meetelt.
- Conversie alleen als het noodzakelijk is voor financiële gezondheid van Enexis.

Overige voorwaarden

- Marktconforme rente
 - Tussen 2 en 3% wordt voorspeld
- Rentevaste periode 10 jaar
- Aflossen of converteren na 10 jaar
- Maximale looptijd 60 jaar

Gevolgen voor de financiële positie van Assen

- Gefinancierd door minder schuld aflossen/meer aantrekken
- Geen invloed op leencapaciteit
- Beperkte invloed op de financiële kengetallen
 - Schuld én bezit stijgt met gelijk bedrag
- Rente-inkomsten dekken rentekosten

Risico's

- Enexis is (zeer) kredietwaardig, omdat:
 - Monopolie positie
 - Regulering garandeert een redelijk rendement (op efficiënte investeringen)
- ondanks achtergestelde karakter beperkt risico.