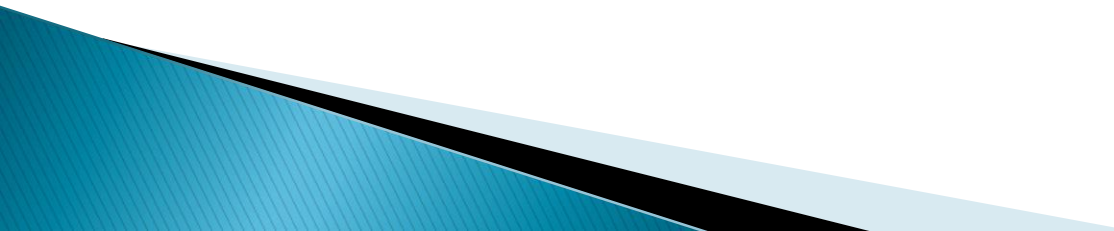


Verkoop aandelen Eneco Gevolgen voor uw begroting en jaarrekening




Marcel Schippers en Rein-Aart van Vugt
Leden Commissie BBV
FAMO – flitsbijeenkomst
5 maart 2020

Opzet presentatie

- ▶ Verkoop zelf
 - ▶ Indirecte effecten
 - ▶ Effecten en keuzes
 - ▶ Vragen
- 

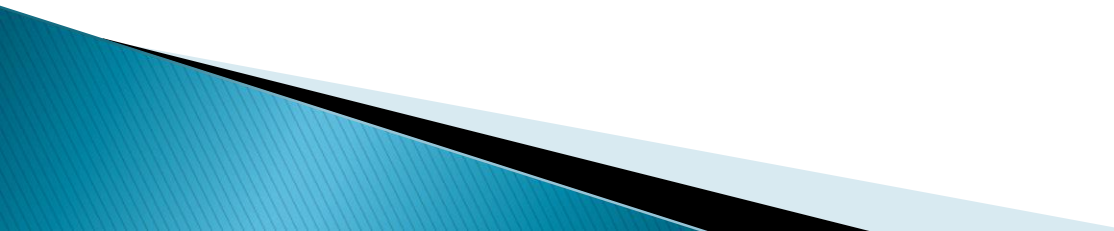
Verkoop zelf

2019 (Aandeelhouderscommissie):

- ▶ Toelichten als gebeurtenis na balansdatum met materieel/wezenlijk effect op resultaat balans (vermogenspositie) en liquiditeit
1. Dit kan een plaats krijgen in het jaarverslag in de paragrafen Weerstandsvermogen en risicobeheersing, Financiering en Verbonden partijen en eventueel in het Overzicht Algemene dekkingsmiddelen (onderdeel dividenden).
 2. In de jaarrekening kan dit een plaats krijgen in de toelichting op de balans bij het onderdeel Financiële vaste activa.
- 

Verkoop zelf

2020:

- ▶ Resultaat en reserves
 - ▶ Liquide middelen
 - ▶ Risico claim REMU
 - ▶ EMU-saldo
- 

Verkoop zelf

2020 (Aandeelhouderscommissie): Risiko claim REMU

Geen voorziening:

De CvVA acht op basis van een juridische analyse de kans op een negatieve uitspraak in hoger beroep klein. Deze kans is in ieder geval kleiner geacht dan 50 procent waardoor er geen voorziening conform artikel 44 BBV behoeft te worden gevormd. |

Paragraaf Weerstandsvermogen en Risicobeheersing

'Bij de verkoop van de aandelen in Eneco Groep N.V. (hierna Eneco) in 2020 is de koper gevrijwaard van de claim van de oud-aandeelhouders van REMU N.V. (hierna REMU). Samenvattend stelt REMU dat Eneco door het juridisch verzet tegen de Splitsingswet verhinderd heeft dat Eneco vóór 31 december 2010 geprivatiseerd is en dat REMU daardoor een contractueel afgesproken privatiseringsvergoeding niet ontvangen heeft. Eneco betoogt op hoofdlijnen dat Eneco, inclusief REMU, niet vóór 31 december 2010 verkocht is en dat de aandeelhouders daartoe ook geen plan hadden. De hoogte van claim bedraagt nominaal EUR 133 miljoen. De totale claim bedraagt het nominale bedrag vermeerderd met de wettelijke handelsrente vanaf 1 juli 2009.'

Verkoop zelf

EMU-saldo

Bij de EMU-enquête wordt bij vraag 5 om eventuele boekwinst gevraagd om dit op het exploitatiesaldo te corrigeren.

Bij de Iv3 is in het informatieblad waar gemeenten hun contactgegevens vermelden, een aparte rubriek opgenomen waar eventuele boekwinst kan worden vermeld.

Bij berekening van het EMU-saldo uit de Iv3 via de reële categorieën valt de boekwinst van ENECO in ieder geval buiten het EMU-saldo indien de verkoop, zoals in onderstaand voorbeeld, wordt geboekt. Zowel de baten op taakveld Treasury, als de ontvangst op de balans, bv A23 liquide middelen, vinden via financiële categorie 6.1 (financiële transacties) plaats.

Verkoop zelf

EMU-saldo

Boeking opbrengst bij verkoop financiële vaste activa

De verkoop moet in zijn geheel (inclusief eventuele boekwinst) in de exploitatie worden verantwoord.

Omstandigheid:

Boekwaarde aandelen (post A1311)	100
Verkoopopbrengst aandelen	1100
Boekwinst	1000

1 - Overboeken aandelen
van balans naar
exploitatie

	Primo	Lasten			Baten			Ultimo
		6.1	7.5	Totaal	6.1	7.5	Totaal	
Taakveld 0.5			100	100				
A1311	100					100	100	
A23								
Totaal			100	100		100	100	

2 - baten verkoop aandelen

	Primo	Lasten			Baten			Ultimo
		6.1	7.5	Totaal	6.1	7.5	Totaal	
Taakveld 0.5					1100		1100	
A1311								
A23		1100		1100				1100
Totaal		1100		1100	1100		1100	

Indirecte effecten

1. Enkele kengetallen BBV wijzigen fors (met name solvabiliteit, netto-schuldquote)
2. Gewijzigde financieringsstructuur
3. Rentelasten voor de grondexploitaties wordt lager
 - toerekenen over de boekwaarde per 1/1/2021
 - in de raming van de grondexploitaties (in ieder geval jaarrekening 2021, wellicht al eerder rekening mee houden). Minder rentelasten: gevolg is een positiever resultaat

Indirecte effecten

4. Rente-omslag wijzigt

- gevolgen voor kostprijzen
- gevolgen voor kostendekkende tarieven (?)
- gevolgen voor annuïteiten.

5. Rente over het eigen vermogen

Effecten en keuzes

1. Incidentele baat, wegvallen structurele baat vanaf 2021 (dividend-opbrengst)
2. Mogelijkheden met incidentele baat een structureel dekkingsmiddel te vormen?
 - aflossen leningen (rentelasten verlagen)
 - kapitaaldekkingreserves vormen om afschrijvingslasten structureel te dekken.
- 2a. Bij aflossen leningen ontstaat boeterente
 - activeren en afschrijven ????? (structurele last)
 - in 1 keer ten laste van het resultaat
 - gevolgen voor de rente-omslag (maar 1 jaar)

VRAGEN?

