

OPSCHRIFT

Vergadering van 18 mei 2015

Besluit nummer: 2015_GR_00445

Onderwerp:

FINIWO - Kapitaalverhoging Publi-T: intekening op kapitaalverhoging Finiwo "F8" en borgstelling tegenover financiële instelling die krediet zal verstrekken aan Finiwo - Goedkeuring

Beknopte samenvatting:

Aan de gemeenteraad wordt gevraagd goedkeuring te verlenen aan het volgende:

- Finiwo te verzoeken om voor rekening van de Stad Gent de kapitaalverhoging van Publi-T te onderschrijven voor een proportioneel toegewezen bedrag van 3.263.517,01 euro en dit bedrag te financieren volgens de hiernavermelde modaliteiten
- Finiwo opdracht te geven 1.853.901,84 euro te financieren door de aanwending van beschikbare middelen op de rekening-courant van de Stad Gent bij Finiwo, ter financiering van een kapitaalverhoging van Finiwo in de rekeningsector "F8"
- Finiwo te verzoeken voor rekening van de Stad Gent een banklening aan te gaan voor het saldo van 1.409.615,17 euro en zich voor dat bedrag onherroepelijk en onvoorwaardelijk borg te stellen tegenover de financiële instelling die na een aanbestedingsprocedure door de raad van bestuur van Finiwo wordt gekozen als kredietverstrekker.

Bevoegd: Daniel Termont

Bestemd voor:

- Commissie Algemene Zaken, Intercommunales en Bevolking

DE GEMEENTERAAD

AANHEF

De volgende bepalingen zijn van toepassing inzake de bevoegdheid:

Het Gemeentedecreet van 15 juli 2005, artikel 42, § 1 en artikel 43, § 2, 24°.

De beslissing wordt genomen op grond van:

- Het Decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking;
- De statuten van de dienstverlenende vereniging FINIWO;
- De brief van 31 maart 2015 van FINIWO inzake de kapitaalverhoging Publi-T.

Ingewonnen advies/adviezen:

- departement Financiën

Bijgevoegde bijlage(n):

- 20150331_BR_Brief Finiwo kapitaalverhoging Publi-T (informatief)
- Finiwo 2015 03 31 motiveringsnota kapitaalverhoging Publi-T
- ontwerpbesluit Stad Gent Finiwo_kapitaalverhoging Publi-T (informatief)
- Toetsingskader borgstellingen stad Gent (informatief)
- financiële bijlage kapitaalsverhoging F8 FINIWO (informatief)

MOTIVERING**Volgende feiten gaan aan de beslissing vooraf:**

Finiwo heeft op 31 maart 2015 de gemeenten aangeschreven met de vraag of ze wensen deel te nemen aan de geplande kapitaalverhoging van Publi-T van ca. 150 miljoen euro.

De aanleiding hiervoor is tweërlei:

1° de terugbetaling van bullet-leningen die Publi-T in 2005 en 2010 heeft aangegaan om in te tekenen op kapitaalverhogingen van Elia. Deze bullet-leningen komen in september 2015 op vervalddag;

2° intekenen op de verwachte kapitaalverhoging van Elia die in 2016-2017 zou plaatsvinden om de groei van Belgische activiteiten te financieren.

Door de terugbetaling van de bullet-leningen, zou Publi-T in de mogelijkheid zijn om de gebeurlijke kapitaalverhoging van Elia te financieren met nieuwe bankleningen, waardoor schuldgraad van Publi-T vergelijkbaar zou zijn met de huidige schuldgraad.

De kapitaalverhoging van Publi-T bedraagt 149.999.789,81 euro. Er worden hierbij 337.207 aandelen aangeboden met een voorgestelde uitgifteprijs op EUR 444,83 per aandeel. Rekening houdend met het dit boekjaar vooropgestelde dividend van 23,59 euro per Publi-Taandeel, bedraagt momenteel het verwachte bruto rendement op de nieuwe aandelen 5,30%.

Aan Finiwo worden 29.314 aandelen Publi-T aangeboden voor een totaal bedrag van 13.039.746,62 euro. De raad van bestuur van Finiwo volgt de argumenten van Publi-T en acht het dan ook aangewezen dat Finiwo intekent op alle aangeboden aandelen. Niet enkel behoort de Belgische en publieke verankering van Elia tot de kerntaken, de vooropgestelde inschrijvingsprijs biedt ook zicht op een billijk rendement en houdt overigens een latente meerwaarde in ten aanzien van de huidige beurskoers van het Elia-aandeel.

Deze beslissing wordt genomen om volgende redenen:

Het voorbehouden gedeelte voor Finiwo in de kapitaalverhoging van Publi-T bedraagt 13.039.746,62 euro.

Het pro rata aandeel voor de Stad Gent bedraagt 3.263.517,01 euro.

De Stad Gent zal, na goedkeuring van de jaarrekening 2014, thans 1.853.944,84 euro als tegoed op de rekening-courant bij Finiwo hebben. Hiermee kan de Stad Gent intekenen op 41.642 aandelen Finiwo in de rekeningsector F8 (aan een uitgifteprijs van 44,52 euro) voor een totaal bedrag van 1.853.901,84 euro. Deze kapitaalverhoging zou doorgaan in december 2015.

Met voormeld tegoed van 1.853.944,84 euro op de rekening-courant met Finiwo, heeft de Stad Gent 1.409.615,17 euro tekort om in te tekenen op het aan de Stad Gent toegewezen pro rata

aandeel in de kapitaalverhoging van Publi-T van 3.263.517,01 euro.

Het dividend uit Publi-T (van geraamd ca. 5,3%) zal ruimschoots voldoende zijn om de intrest op de bullet-lening te betalen.

Finiwo biedt aan de gemeenten de mogelijkheid om het tekort te financieren met een banklening (bullet-lening), op voorwaarde dat de gemeenten zich borg stellen voor de banklening die Finiwo zou aangaan om het tekort te financieren. Indien alle gemeenten ingaan op het voorstel van Finiwo en hun tekort op rekening-courant financieren door een banklening, zou Finiwo een banklening moeten aangaan van 4.937.329,22 euro. Het exacte bedrag zal pas bekend zijn eind juni 2015 (nadat alle gemeenten een beslissing over dit punt zullen genomen hebben). Op dat moment zal Finiwo een aanbesteding uitschrijven voor een bullet-lening op 5, 10, 15 of zelfs 20 jaar, afhankelijk van de prijszetting.

De gemeenteraad van de Stad Gent heeft een toetsingskader voor borgstellingen goedgekeurd. Hierin zijn twee criteria om een begrenzing te stellen aan de waarborgverlening door de Stad Gent:

- De som van de totale openstaande schuld (op lange en korte termijn) ten laste van de Stad én het totaal van de door de gemeenteraad goedgekeurde waarborgen mag nooit hoger zijn dan 100 % van het totaal van de ontvangsten van de gewone dienst (eigen jaar).
- De borgstellingen mogen maximaal 20% van de totale ontvangsten van de gewone dienst (eigen jaar) bedragen.

Volgens een analyse van het departement Financiën valt de gevraagde waarborg binnen de limieten van het toetsingskader.

Deze beslissing wordt genomen rekening houdend met volgende adviezen:

- departement Financiën
Het advies is gunstig.
Het advies wordt gevolgd.

Beslist het volgende:

VOORSTEL

Artikel 1:

Verzoekt Finiwo om voor rekening van de Stad Gent de kapitaalverhoging van Publi-T te onderschrijven voor een proportioneel toegewezen bedrag van 3.263.517,01 euro en dit bedrag te financieren volgens de modaliteiten vermeld in de artikelen 2 en 3 hierna.

Artikel 2:

Geeft opdracht aan Finiwo om 1.853.901,84 euro te financieren door de aanwending van beschikbare middelen op de rekening-courant van de Stad Gent bij Finiwo, ter financiering van een kapitaalverhoging van Finiwo in de rekeningsector "F8".

Artikel 3:

Verzoekt Finiwo om voor rekening van de Stad Gent een banklening aan te gaan voor het saldo van 1.409.615,17 euro en zich voor dat bedrag onherroepelijk en onvoorwaardelijk borg te stellen tegenover de financiële instelling die na een aanbestedingsprocedure door de raad van bestuur van Finiwo wordt gekozen als kredietverstrekker.

BIJKOMENDE INFO BIJ HET BESLUIT**Bedrijfsvoering — Juridische Dienst en Kennisbeheer**

Dit besluit kadert in volgende activiteit: AC34563 STOP 2.2.2. - *Uitvoeren van juridische ondersteuning/advisering en juridische audits (JDK)*

Visum van de financieel beheerder:

Het visum nummer Contractnr 2015500089 werd verleend op 04/05/2015

Financiële informatie:

Voorgestelde uitgaven:

Volgende budgetten zijn nodig en **beschikbaar op MJP en nodig vanaf 2020** :

Budgetplaats	Budget	Subsidie	MJP	totaal
	Positie	Code	2015	
351100001	2811000	Niet_relevant	1.853.901.84	1.853.901.84

Toelichting bij de voorgestelde uitgaven:

De geplande kapitaalverhoging wordt gefinancierd met het aandeel van de Stad Gent in de beschikbare reserves bij FINIWO. Dit houdt geen feitelijke kasstroom in, maar wordt budgettair in beeld gebracht met een ontvangst 'dividend' en een uitgave 'kapitaalsverhoging'.

Verwachte ontvangsten:

Budgetplaats	Budget	Subsidie	MJP	totaal
	Positie	Code	2015	
351100001	750000	Niet_relevant	1.853.901,84	1.853.901,84

toelichting bij de verwachte ontvangsten:

De geplande kapitaalverhoging wordt gefinancierd met het aandeel van de Stad Gent in de beschikbare reserves bij FINIWO. Dit houdt geen feitelijke kasstroom in , maar wordt budgettair in beeld gebracht met een ontvangst 'dividend' en een uitgave 'kapitaalsverhoging'.