



Aan de dames en heren,
Leden van de gemeenteraad

BEZOEKADRES
Mosae Forum 10
6211 DW Maastricht

POSTADRES
Postbus 1992
6201 BZ Maastricht

ONDERWERP
Terugkoppeling
Aandeelhoudersvergaderingen Enexis

Datum
14 maart 2023
Verz. 14 maart 2023

BIJLAGEN
3

BEHANDELD DOOR
RPJ (Roger) Baggen

DOORKIESNUMMER
043 - 350 4390

ONZE REFERENTIE
2023.01314

E-MAILADRES
Roger.baggen@maastricht.nl

FAXNUMMER
043 - 350 4230

UW REFERENTIE
--

Geachte raadsleden,

De afgelopen periode hebben twee vergaderingen van de Vegal (vereniging van Limburgse gemeentelijke aandeelhouders in Enexis) plaatsgevonden. Hieronder in het kort een weergave van de belangrijkste punten.

Investeringsbesluit Mijnwater

Warmtenetten vormen een essentieel onderdeel van de strategie voor de verduurzaming van de gebouwde omgeving. Enexis is voornemens een investeringsbesluit te nemen ten aanzien van een investering in de uitbreiding van de warmte-infrastructuur van het Mijnwaterproject, waarmee meer gebouwen in de Parkstad gemeenten van duurzame warmte kunnen worden voorzien.

Tijdens de Algemene Ledenvergadering van de Vegal op 2 februari is het investeringsbesluit van Enexis aan de orde geweest. Het eensluidende standpunt van de Vegal was om tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAvA) in te stemmen met het investeringsbesluit.

De Vereniging van Limburgse Gemeentelijke Aandeelhouders in Enexis heeft positief geadviseerd ten aanzien van dit voornemen onder de volgende voorwaarden:

- Instemming van de aandeelhouders tijdens een Bijzondere Algemene vergadering Aandeelhouders op 9 februari 2023.
- De Provincie Limburg gaat ook akkoord met de benodigde Mijnwater Energy (MWE) investeringen fase 1.
- Aan enkele inspanningsverplichtingen, waaronder een partner om te participeren in Mijnwater en overleg met het Ministerie van Economische Zaken (EZK) over de verlaging van het risicoprofiel, wordt voldaan.

Dit project is van belang voor de verduurzaming van de gebouwde omgeving in Parkstad, om van te leren bij de ontwikkeling van andere warmtenetten en ter voorkoming van verdere overbelasting van het elektriciteitsnetwerk.

Op 9 februari is tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ingestemd met het investeringsbesluit. Ook is de Provincie Limburg akkoord gegaan met de benodigde MWE-investeringen fase 1.



Dividendbeleid en uitkering opbrengst Fudura

Op 13 april 2023 vindt de Algemene Ledenvergadering van Aandeelhouders (AvA) van Enexis plaats. Zowel het dividendbeleid vanaf het boekjaar 2023, als de uitkering van dividend over de opbrengst van de verkoop van Fudura liggen ter besluitvorming voor. Het voorstel van Enexis ten aanzien van het dividendbeleid is om 50% van de nettowinst uit gewone bedrijfsvoering uit te keren vanaf het boekjaar 2023. Verder stelt Enexis voor om eenmalig een dividend van € 100 miljoen uit te keren aan de aandeelhouders over de boekwinst van de verkoop van Fudura. Het betreft een compensatie voor het verlies van dividend over de komende 10 jaar. De middelen die bij Enexis blijven, worden door haar geïnvesteerd in de versterking van de regionale energienetwerken.

Gemeente Maastricht heeft 292.950 aandelen Enexis, een percentage aandelen t.o.v. het totale aantal aandelen van ca. 0,1957%. Dit betekent voor 2023 een extra dividenduitkering voor de gemeente Maastricht van € 195.715,-. Deze incidentele extra dividend opbrengst komt ten gunste van de algemene middelen en wordt verwerkt in de reguliere P&C-producten. Voor meer informatie over beide punten verwijs ik u naar de bijlagen.

Hoogachtend,

Manon Fokke
Wethouder Financiën, Bedrijfsvoering, Burgerparticipatie en Lobby

Brabantlaan 1
Postbus 90151
5200 MC 's-Hertogenbosch
Telefoon 073 681 28 89

Enexis Holding N.V.
Raad van Bestuur
T.a.v. de heer [REDACTED] mevrouw [REDACTED]
Postbus 856
5201 AW 's-Hertogenbosch

Onderwerp

Advies AHC Enexis Holding N.V. inzake Investeringsbesluit Mijnwater Warmte
Infra fase 1 (Heerlen)

Geachte heer [REDACTED] en mevrouw [REDACTED],

Op 9 februari 2023 vindt een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders Enexis Holding N.V. plaats. Tijdens deze vergadering zal aan de aandeelhouders gevraagd worden het voorgenomen besluit van de Raad van Bestuur van Enexis om € 78,8 miljoen te investeren in dochterbedrijf Mijwater Warmte Infra (MWWI) goed te keuren.

De Aandeelhouderscommissie van Enexis (AHC) heeft kennisgenomen van het voorstel en op 14 december 2022 en 12 januari 2023 de voorgenomen investering met Enexis besproken. Dit advies is met inachtneming van artikel 8 van het reglement van de AHC schriftelijk en buiten vergadering tot stand gekomen op 27 januari 2023.

De AHC is van mening dat dit voorgenomen investeringsbesluit voorgelegd moet worden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en is daarom verheugd dat de Raad van Bestuur hiertoe een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft uitgeschreven. Het betreft een grote investering die deel uitmaakt van een omvangrijk masterplan van Mijwater en daarmee deels uitvoering geeft aan het Strategisch Plan van Enexis maar ook vooruitloopt op de ontwikkelingen op het gebied van warmte en de verdere uitwerking van het Strategisch Plan en de rol van Enexis daarin.

Op basis van de informatie die de Raad van Bestuur heeft verstrekt over dit voorgenomen investeringsbesluit geeft de AHC hierbij een positief advies. Dit onder de voorwaarde dat er zekerheid is dat ook de voor fase I benodigde investeringen in Mijwater Energy (MWE) worden gedaan.

Datum

27 januari 2023

Ons kenmerk

Uw kenmerk

Contactpersoon

Mailadres

Bijlage(n)

Overwegingen bij dit positief advies zijn:

- Het investeringsbesluit betreft uitsluitend Fase 1. Investeringsbeslissingen over een volgende fase zullen conform de geldende governance worden behandeld.
- De Raad van Commissarissen heeft, onder voorwaarden, goedkeuring verleend aan het voorgenomen investeringsbesluit.
- Het investeringsvoorstel betreft een versnelling van de realisatie van het strategisch plan. De voorgestelde investering gaat financieel verder dan de vastgestelde strategie. De investering is echter wel in lijn/passend bij de richting die in de strategie is afgesproken.
- Hoewel er met de investering voor MWWI in het Mijwaterproject als geheel risico's en onzekerheden gepaard gaan, is de AHC van mening dat er ten aanzien van de voorgenomen investering de besluitvorming over risico's zorgvuldig is genomen en van passende maatregelen voorzien.

De voorgenomen investering is in lijn met de strategie van Enexis om ervaring op te doen met warmte. De Aandeelhouderscommissie ziet graag dat bespreking met de aandeelhouders van de ontwikkelingen rond warmte en de versnelling daarvan voortvarend door Enexis wordt opgepakt.

De AHC verwacht dat de aandeelhouders via de gebruikelijke informatiekkanalen worden geïnformeerd over de voortgang van het Mijwater project en de resultaten van de investeringen.

Wij vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,



Voorzitter



Secretaris

aan Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders Enexis
Holding N.V. d.d. 9 februari 2023
van Raad van Bestuur Enexis Holding N.V.

datum 25 januari 2023

ons kenmerk 23AvA01

Investeringsbesluit Mijnwater Warmte Infra fase 1 (Heerlen)

Agendapunt

Investeringsbesluit Mijnwater Warmte Infra

Besluit tot goedkeuring van het voorgenomen besluit van de Raad van Bestuur van Enexis Holding N.V. om € 78,8 miljoen te investeren in dochterbedrijf Mijnwater Warmte Infra (MWWI) (hierna: **Investeringsbesluit**). De investering wordt gedaan in tranches over de periode 2023-2026 voor de uitbreiding van het warmtenet in het cluster Heerlen als onderdeel van fase 1¹ van het Mijnwater Masterplan². Dit Investeringsbesluit is een concretisering van het vigerend [Strategisch Plan](#) van Enexis, waarin is opgenomen dat Enexis ervaring blijft opdoen in de warmtemarkt, onder andere via Mijnwater.

De gevraagde goedkeuring van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders is onder de voorwaarde dat de Provincie Limburg circa € 40 miljoen investeert in het Limburgs Energiefonds (LEF) ten behoeve van diens dochteronderneming Mijnwater Energy (MWE) voor fase 1 van het Mijnwater Masterplan. Daartoe wordt op 10 februari 2023 in Provinciale Staten van de provincie Limburg een besluit genomen op basis van informatie die door LEF is verstrekt.

Mijnwater exploiteert een hybride smart grid, dat bestaat uit mijnwaterbassins, infrastructuur, distributienetten en warmtepompcentrales. In 2020 heeft Enpuls Projecten, dochter van Enexis Holding c.q. Enpuls, de infrastructuur voor distributie en transport overgenomen van Mijnwater Holding. In 2022 heeft de Raad van Commissarissen van Enexis Holding diverse keren over het voorgenomen investeringsbesluit van de Raad van Bestuur gesproken en een werkbezoek aan Mijnwater gebracht. Op 30 november 2022 heeft de Raad van Commissarissen haar goedkeuring verleend aan het voorgenomen Investeringsbesluit onder de voorwaarden dat:

- De provincie Limburg ook akkoord gaat met de benodigde investering in Mijnwater Energy (MWE) in fase 1.
- Overleg met de AHC heeft plaatsgevonden over het Investeringsbesluit.

Het overleg met de AHC heeft plaatsgevonden tijdens de AHC-vergaderingen van 14 december 2022 en 12 januari 2023. Enexis en de AHC hechten veel waarde aan een zorgvuldige besluitvorming. Op verzoek van de AHC worden de aandeelhouders betrokken in de besluitvorming: het voorgenomen Investeringsbesluit wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de BAvA op 9 februari 2023. Dit heeft verschillende redenen:

- Het Investeringsbesluit betreft het eerste grote warmteproject van Enexis. Gezien de grootte van de investering, de omvang en impact van het besluit en de relatie tot het Strategisch Plan, geeft Enexis gehoor aan het verzoek van de Aandeelhouderscommissie om alle aandeelhouders via de BAvA in de besluitvorming te betrekken.
- De verdiepende dialoog over de rol van Enexis in het warmtedossier wordt op dit moment als prematuur beschouwd, vanwege het uitblijven van concrete regelgeving op het gebied van warmte.

¹ Het Masterplan bevat drie fases. Dit Investeringsbesluit betreft alleen fase 1. Benodigde goedkeuringen voor investeringen in fase 2 en 3 zullen indien van toepassing over enkele jaren worden voorgelegd conform de governancestructuur van Enexis.

² Een abstract van het Masterplan is als bijlage bijgevoegd en wordt indien gewenst ter vergadering toegelicht.

ons kenmerk 23AvA01

- Tijdsdruk vanuit Mijnwater om het proces voor de benodigde investeringen ten behoeve van nieuwe klanten te kunnen opstarten. Potentiële nieuwe klanten zoeken andere oplossingen als het (te) lang duurt voordat ze op de infrastructuur van Mijnwater kunnen worden aangesloten.

Op 27 januari 2023 heeft de AHC vergaderd over het af te geven advies over dit voorgenomen Investeringsbesluit. Het afgegeven advies wordt nagezonden aan de aandeelhouders, met het verzoek om dit advies mee te nemen in de besluitvorming tijdens de BAvA van 9 februari 2023.

Leeswijzer: deze notitie start met een inleiding (hoofdstuk 1), geeft een toelichting op Mijnwater inclusief de aandeelhoudersstructuur (hoofdstuk 2), gaat in op de kerngegevens van het Investeringsbesluit inclusief kansen en risico's, sturings- en controlemechanismen (hoofdstuk 3), licht toekomstige ontwikkelingen voor MWE en MWWI toe (hoofdstuk 4), beschrijft de warmteprojecten in ontwikkeling in het verzorgingsgebied van Enexis waarbij Enpuls betrokken is (hoofdstuk 5) en sluit af met de mogelijke gevolgen van het niet verkrijgen van goedkeuring voor het Investeringsbesluit (hoofdstuk 6).

Inhoudelijke toelichting op Investeringsbesluit

1. Inleiding

Nederland staat de komende 30 jaar voor een grote opgave om het land aardgasvrij te maken. Verwarming van ongeveer een derde van de gebouwde omgeving is voorzien via collectieve warmtesystemen en vormt daarmee een belangrijke oplossingsrichting voor het realiseren van de energietransitie.

Een belangrijk onderdeel van het op 14 april 2022 door de aandeelhouders goedgekeurde Strategisch Plan van Enexis is de energietransitie en de rol die Enexis als regionaal netwerkbedrijf daarin heeft. Het Strategisch Plan onderschrijft dat warmte-infrastructuur een reële uitbreiding van het productportfolio van Enexis kan worden. Sinds 2017 geeft Enexis via dochteronderneming Enpuls invulling aan het onderdeel warmte-infrastructuur. Enexis voert op warmte een tweesporenbeleid in de vorm van a) lobby en beleidsbeïnvloeding bij de desbetreffende ministeries samen met andere netwerkbedrijven en b) het opbouwen van een trackrecord door gefaseerd en gedoseerd actief te zijn in concrete warmteprojecten. Het uitgangspunt is dat de infrastructuur gerelateerde rol passend zou kunnen zijn bij de kennis en kunde van een regionaal netwerkbedrijf, met aanvaardbaar risico en een redelijk rendement.

Minister Jetten voor Klimaat en Energie heeft recentelijk een wetsvoorstel voor de nieuwe Wet Collectieve Warmtevoorziening (WCW) gepresenteerd waaruit blijkt dat in 2050 de gebouwde omgeving volledig emissievrij dient te zijn. Collectieve warmtevoorzieningen zijn een essentieel onderdeel als aantrekkelijk doelmatig alternatief voor aardgas. In 2030 worden 500.000 nieuwe warmtenet aansluitingen in de bestaande bouw voorzien en in 2050 circa 2,6 miljoen. De minister wil gemeenten voldoende sturingsmogelijkheden en bevoegdheden geven. Daarnaast wil de minister zeker stellen dat een collectieve warmtevoorziening voor iedereen betaalbaar, betrouwbaar en een duurzaam alternatief voor aardgas is. Om dit te kunnen bereiken, schrijft de minister in het wetsvoorstel voor dat een meerderheid van de warmte-infrastructuur in handen is van één of meerdere publieke partijen. Gemeenten kunnen, vanaf de inwerkingtreding van WCW op 1 juli 2024, warmtebedrijven die aan deze voorwaarde voldoen, aanwijzen voor een warmtekavel. MWWI voldoet al aan dit criterium.

2. Mijnwater

Mijnwater is een 5e generatie warmte- en koudenet³ met gebruikmaking van de continue beschikbare warmte- en koudebronnen uit volgelopen steenkoolmijnen, in combinatie met warmtepompen en warmte/koude uitwisseling tussen aansluitingen. Momenteel zijn circa 2.000 woningequivalenten aangesloten in de regio Parkstad Limburg. In het abstract van het Masterplan is dit toegelicht (zie bijlage). Dit zijn voornamelijk grootzakelijke aansluitingen. Het

³ Definitie: 5e generatie warmte- en koudenetten zijn systemen die het mogelijk maken om warmte- en koude uit te wisselen tussen aangesloten gebouwen. Vaak is dit gecombineerd met een vorm van warmte- of koudeopslag. Deze systemen werken met lokale bronnen op lage temperatuur of zeer lage temperatuur.

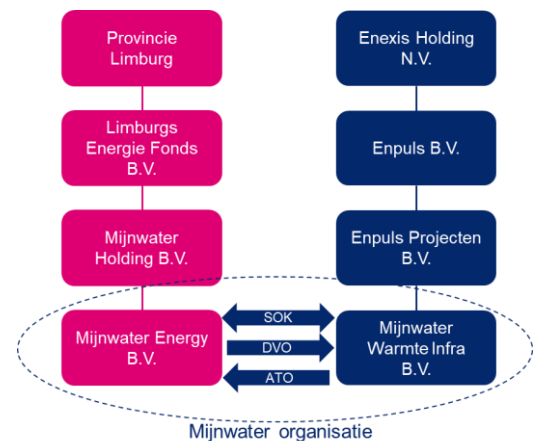
ons kenmerk 23AvA01

Mijnwater systeem is een beproefde technologie. De techniek van Mijnwater is schaalbaar en kan ook worden gebruikt op plaatsen waar geen mijngangen zijn. Mijnwater is daarmee een voorbeeld voor Nederland en in Europa op warmtegebied en draagt substantieel bij aan de hoeveelheid warmtenetaansluitingen.

2.1 Aandeelhoudersstructuur

Tot 2020 was het Limburgs Energie Fonds (LEF) 100% aandeelhouder van Mijnwater Holding. In 2020 heeft Enpuls Projecten, dochter van Enexis Holding c.q. Enpuls, de infrastructuur voor distributie en transport voor circa € 21 miljoen overgenomen van Mijnwater Holding. Daarmee is het bedrijf gesplitst in energieleverancier Mijnwater Energy (MWE), in handen van LEF, en Mijnwater Warmte Infra (MWWI), in handen van Enpuls Projecten (zie onderstaand figuur). Met het toetreden als aandeelhouder heeft Enexis destijds positie genomen vanuit de wens om de warmtetransitie te versnellen en zich voor te bereiden op een mogelijk toekomstige rol in de exploitatie van warmtenetten. Gezien de recente ontwikkelingen van de WCW is deze leerervaring zeer relevant en noodzakelijk.

Volgens artikel 17c uit de Elektriciteitswet is toegestaan dat netwerkbijbedrijven (zoals MWWI) infrastructuur voor warmte en koude aanleggen en beheren. Hierbij is ook bepaald dat netwerkbijbedrijven geen belang mogen hebben in het produceren of leveren van warmte. Om die reden is een scheiding tussen de entiteiten MWE en MWWI ingericht, zoals hiernaast is gevisualiseerd. Zij werken samen op basis van een samenwerkingsovereenkomst (SOK), dienstverleningsovereenkomst (DVO) en aansluit- en transportovereenkomst (ATO). De gezamenlijke bedrijven treden naar buiten als de 'Mijnwater' organisatie, dit is echter geen juridische entiteit. MWE is verantwoordelijk voor het produceren en leveren van warmte en koude. MWWI is verantwoordelijk voor het transporteren en distribueren van deze warmte en koude.



Mijnwater heeft sinds de toetreding van Enpuls Projecten in 2020 verschillende stappen gezet:

- MWE en MWWI zijn doorontwikkeld met het aanstellen van een ervaren bestuurder en diverse sleutelfunctionarissen. Er staat een sterk managementteam.
- MWE en MWWI hebben een Masterplan voor periode 2023-2046 gemaakt (zie abstract in de bijlage). Dit Masterplan richt zich op grootzakelijke klanten en gebouwen met energielabel A/B in Heerlen (fase 1), Kerkrade West (fase 2) en Kerkrade Centrum (fase 3).
- Het portfoliomodel dat bovengenoemd Masterplan rekenkundig onderbouwt, is beoordeeld door de onafhankelijke extern deskundige RoyalHaskoningDHV en de aandeelhouders van Mijnwater (LEF en Enpuls Projecten). Het Masterplan is positief ontvangen en er zijn geen 'red flags'. Omdat het Masterplan en de beoordeling van Royal HaskoningDHV bedrijfsgevoelige cijfers bevatten, worden deze niet met de BAvA gedeeld, maar is wel een abstract van het Masterplan aan deze notitie toegevoegd (zie bijlage).
- Op basis van het Masterplan is de investeringsaanvraag voor fase 1 (Heerlen) uitgewerkt.

3. Kerngegevens Investeringsbesluit

Het Investeringsbesluit is als volgt opgebouwd en kent een gesegmenteerde uitvoering:

- Totale investering in MWWI voor fase 1 (Heerlen) is € 78,8 miljoen (zie onderstaande tabel). Fase 2 (Kerkrade West) en Fase 3 (Kerkrade Centrum) behoren niet tot voorliggend investeringsbesluit.
- Verwacht rendement (vóór belasting) na realisatie van fase 1 voor MWWI is 8,5%. Over de horizonperiode 2023 – 2046, dus na de eventuele uitrol van fase 2 en 3, is het verwachte rendement voor MWWI 10,7%.
- Enpuls c.q. Enpuls Projecten doet met deze investering nieuwe leerervaringen op voor andere beoogde infrastructurele warmteprojecten in het verzorgingsgebied van Enexis en bouwt tegelijkertijd een trackrecord op.

ons kenmerk 23AvA01

	Totaal	2023	2024	2025	2026
Investerings infra	€ 78,8	€ 27,6	€ 32,4	€ 11,5	€ 7,3
BAK inkomsten	€ 1,5		€ 0,7	€ 0,8	
Netto investering Infra	€ 77,3	€ 27,6	€ 31,7	€ 10,7	€ 7,3

3.1 Kansen en risico's

Het Masterplan Mijnwater geeft onderbouwd inzicht in het toekomstperspectief. Het plan is ambitieus met haalbare aannames. Het plan kent potentiële kansen die de business case kunnen verbeteren, maar ook risico's. De onderliggende aannames zijn getoetst door Mijnwater, Enpuls en LEF en door RoyalHaskoningDHV als onafhankelijke, externe deskundige en kent geen 'red flags'.

De belangrijkste kansen (upsides) zijn;

- Continuïteit van de bron. Er is een continue beschikbaarheid van de bron, aangezien de mijnschachten samen met de backbone infrastructuur een warmte en koude capaciteit hebben.
- In het Masterplan zijn geen subsidies meegenomen. Potentiële subsidies die in de toekomst geworven kunnen worden zijn o.a.: JTM, ELENA, SDE++ en de investeringssubsidie warmtenetten. Op dit moment wordt door Mijnwater gewerkt aan het verkrijgen van deze subsidies en wordt daarin waar mogelijk samen met provincie Limburg opgetrokken richting het rijk.
- Potentiële upsides worden ook genoemd in het wetsvoorstel van de WCW. In dit wetsvoorstel zijn financiële instrumenten opgenomen ten gunste van de ontwikkeling van warmtenetten. Zo wordt een 'kostprijsplusmodel' voorgesteld voor de regulering van het tarief en wordt de mogelijkheid genoemd voor een Nationale Subsidieregeling warmtenetten.

Onderzochte risico's met potentiële materiële impact en bijbehorende mitigerende maatregelen zijn:

- Vollooprisico c.q. te weinig afnemers: op de clusters moeten voldoende afnemers aansluiten om de investeringen op termijn te laten renderen. Het Masterplan kent een focusstrategie die gericht is op grootverbruikers. Om onrendabele clusters te voorkomen, worden clusters pas gerealiseerd wanneer een vastgelegd aansluitpercentage van 70% is gecontracteerd, dan wel dat de vereiste rendementsgraad wordt bereikt. Daarnaast worden de investeringen gesegmenteerd toegekend aan deelprojecten, waarop 'go/no go' besluiten van de aandeelhouders LEF en Enpuls van toepassing zijn. Op deze manier is het vollooprisico beheerst.
- Tariefrisico: de kans bestaat dat de tarieven afnemen door veranderende marktomstandigheden. In de huidige business case is deze onzekerheid meegenomen door de tarieven theoretisch af te laten nemen met ~25%. De laatste ontwikkeling (tariefstelling 2023) laat een stijging van het tarief zien. Mogelijk dat de nieuwe WCW in de toekomst voorziet in een zogenaamd kostprijsplus model. Invoering van deze kostensystematiek mitigeert mede dit risico.
- CAPEX-risico; de ramingen voor de infra investeringen in het Masterplan zijn behoudend van aard. Dit wordt bevestigd in de onafhankelijke second opinion uitgevoerd door RoyalHaskoningDHV in 2022.
- Gevolg stikstofbesluit: het stikstofbesluit heeft impact op de grotere leiding- en bronprojecten en kan leiden tot langere doorlooptijd en hogere investeringskosten. Als van de BAvA goedkeuring wordt verkregen op dit investeringsbesluit worden de stikstofberekening en eventuele benodigde mitigerende maatregelen uitgewerkt. Voorbereidende gesprekken met Provincie Limburg zijn hierover gestart.

3.2 Sturings- en controlemechanismen

Ter sturing en controle van de uitvoering van het Investeringsbesluit zijn de volgende mechanismen voorzien:

- Als het Investeringsbesluit is goedgekeurd, wordt iedere uit te voeren deelinvestering in fase 1 vooraf goedgekeurd door aandeelhouders Enpuls en LEF. De deelinvesteringen worden gesegmenteerd gedaan en zijn onafhankelijk van elkaar.

ons kenmerk 23AvA01

- MWWI en MWE stellen jaarlijks een gezamenlijk jaarplan op dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan aandeelhouders Enpuls en LEF.
- De voor dat jaar geplande investeringen van MWWI worden jaarlijks opgenomen in het bedrijfsplan van Enexis en daarmee voor goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur en raad van commissarissen van Enexis.
- Aandeelhouders Enpuls en LEF zijn voornemens een toezichhoudend orgaan op de samenwerkingsovereenkomst (SOK), dienstverlenings-overeenkomst (DVO) en aansluit- en transportovereenkomst (ATO) tussen MWE en MWWI te installeren.

4. Toekomstige ontwikkelingen: MWE en MWWI

Enkele commerciële partijen hebben interesse getoond om mogelijk te participeren in MWE en/of MWWI. Met een van hen worden verkennende gesprekken gevoerd. Resultaten op korte termijn worden niet verwacht in het licht van de ontwikkelingen en/of onzekerheden rondom de WCW. Wel is duidelijk dat commerciële partijen de huidige ontwikkeling op de voet volgen en zich voorbereiden om ook in andere warmteprojecten te stappen. De WCW voorziet dat publieke partijen een meerderheidsbelang dienen te hebben in de warmte-infrastructuur, hetgeen betekent dat commerciële partijen middels een minderheidsbelang ook in dit segment kunnen instappen. Een commerciële partij met kennis aan de klantenkant kan een interessante partner zijn. Mocht een derde partner willen toetreden, zal voor de besluitvorming hiertoe de benodigde stappen conform de vigerende governance worden gevolgd. De verkennende gesprekken die momenteel worden gevoerd, hebben geen impact op het gevraagde Investeringsbesluit.

5. Warmteprojecten in ontwikkeling in verzorgingsgebied Enexis

Enpuls is betrokken bij de ontwikkeling van warmteprojecten in het gehele verzorgingsgebied van Enexis. Gemeenten zijn op zoek naar mogelijkheden om gebouwen en huizen middels warmte van energie te voorzien. Voorbeelden van warmteprojecten in verschillende stadia van ontwikkeling zijn:



Figuur: Projectontwikkeling Enpuls

De investering in fase 1 (Heerlen) van het Mijnwater Masterplan is het eerste grootschalige warmteproject dat door Enexis wordt uitgevoerd. Hiermee wil Enexis een verantwoorde koploperspositie op het gebied van warmte verkrijgen. De gevraagde goedkeuring voor het Investeringsbesluit voor fase 1 is onafhankelijk van toekomstige goedkeuring voor investeringen in fase 2 (Kerkrade West) en fase 3 (Kerkrade Centrum). Benodigde goedkeuringen voor investeringen in fase 2 en 3 zullen indien van toepassing over enkele jaren worden voorgelegd conform de governancestructuur van Enexis. De verwachting is dat de WCW dan al in werking is getreden en Enexis de strategische dialoog over de inzet op warmte met de AHC heeft gevoerd. De warmteprojecten die in bovenstaand figuur staan afgebeeld, zijn nog niet gereed voor uitvoering.

ons kenmerk 23AvA01

6. Gevolgen van het niet verkrijgen van goedkeuring voor het Investeringsbesluit

Indien en voor zover de BAvA besluit om geen goedkeuring te geven aan het voorgenomen Investeringsbesluit of de provincie Limburg besluit om niet te investeren in LEF en daarmee niet tot uitrol van fase 1 over te gaan, is het goed om te weten dat investering in de backbone infrastructuur van Mijnwater door MWWI noodzakelijk is om het huidige gecontracteerde klantenbestand van warmte en koude te kunnen blijven voorzien. De kosten hiervoor bedragen ongeveer € 6,5 miljoen. Een ander neveneffect van het niet verkrijgen van goedkeuring van de BAvA en/of de provincie Limburg is dat het klantenbestand niet uitgebreid kan worden. Met de huidige omvang van het klantenbestand is er dan sprake van een structureel verlieslatende onderneming. Dit zal leiden tot een (gedeeltelijke) afwaardering van de in het verleden gedane investering. Tenslotte raakt Mijnwater definitief potentiële klanten kwijt, wanneer deze nu voor een andere oplossing moeten kiezen dan aansluiten op het Mijnwater systeem.

Bijlagen

- Abstract van het Mijnwater Masterplan
- Advies AHC

Brabantlaan 1
Postbus 90151
5200 MC 's-Hertogenbosch
Telefoon 073 681 28 89

Enexis Holding N.V.
Raad van Bestuur
T.a.v. de heer [REDACTED]
Postbus 856
5201 AW 's-Hertogenbosch

Onderwerp

Advies AHC Enexis Holding N.V. inzake het dividendbeleid vanaf boekjaar 2023 en de inzet opbrengst Fudura

Geachte heer [REDACTED] en mevrouw [REDACTED],

In de vergadering van de aandeelhouderscommissie van 12 januari 2023 is de notitie 'Aangepast definitief voorstel Enexis voor eenmalige dividenduitkering over de boekwinst van de verkoop van Fudura en dividendbeleid vanaf boekjaar 2023' (uw kenmerk 23AHC01) besproken.

De aandeelhouderscommissie kan zich verenigen met het voorstel om eenmalig dividend uit te keren over de boekwinst van de verkoop van Fudura, waarbij de aandeelhouderscommissie het eenmalig uit te keren dividend op € 100 miljoen heeft bepaald.

De aandeelhouderscommissie geeft eveneens een positief advies over het voorstel om voor de boekjaren vanaf 2023 het huidige dividendbeleid te hanteren van maximaal 50% van de nettowinst uit gewone bedrijfsvoering onder de voorwaarde dat deze uitkering er niet toe leidt dat Enexis binnen vijf jaar haar A rating profiel kan verliezen. Over mogelijke incidentele posten met een impact op de nettowinst van minimaal € 15 miljoen zullen separate voorstellen worden opgesteld in afstemming met de AHC.

De aandeelhouderscommissie adviseert RvB/RvC om dit voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

De aandeelhouderscommissie is van mening dat het voorstel recht doet aan enerzijds de noodzaak van een financieel solide en robuust beleid gezien de toekomstige opgaven en investeringen en anderzijds het gerechtvaardigd belang van de aandeelhouders bij een redelijk en stabiel rendement.

De aandeelhouderscommissie neemt daarbij het volgende in overweging:

- De boekwinst over de verkoop van Fudura bedraagt € 1,1 miljard. Met het oog op de investeringen die de komende jaren nodig zijn voor de energietransitie en

Datum

12 januari 2023

Ons kenmerk

Uw kenmerk

Contactpersoon

Mailadres

Bijlage(n)

uitvoering van het strategisch plan is het nodig en wenselijk dat de opbrengst van Fudura grotendeels in het bedrijf blijft;

- Het is redelijk om een deel van de opbrengst uit de verkoop van Fudura uit te keren aan de aandeelhouders ter compensatie van het verlies aan structureel dividend. De commissie acht een van € 100 miljoen redelijk en verantwoord.
- Aldus blijft uit de boekwinst over de verkoop van Fudura een bedrag van € 1 miljard beschikbaar voor de financiering van toekomstige investeringen. In combinatie met de converteerbare hybride lening van € 500 miljoen in 2020 dragen de aandeelhouders in ruime mate bij aan de financieringsbehoefte van Enexis;
- Op basis van de laatst bekende lange termijn financiële prognoses is handhaving van een pay out ratio van 50% voor de komende jaren redelijk en verantwoord.

Wij vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,


Voorzitter
Secretaris