



DEP. V.
TER BESLISSING

Aan
de minister

Generale Thesaurie
Directie Deelnemingen

Persoonsgegevens

nota

Kamerbrief uitkomst schuldherstructurering, stand van zaken TenneT transactie en contact met de Duitse staat

Datum
8 mei 2025

Notanummer
2025-0000127739

Bijlagen
1. Kamerbrief Tweede Kamer
2. Kamerbrief Eerste Kamer

Aanleiding

Op 17 april 2025 is de schuldherstructurering van TenneT van start gegaan, op 13 mei stemmen de obligatiehouders officieel over het voorstel. Met deze nota leggen wij u de Kamerbrief over de uitkomst van de schuldherstructurering ter akkoord voor. Daarnaast lichten wij het vervolg van het transactieproces toe. Tot slot bevat deze nota een spreeklijn voor eventuele contacten met de Duitse staat.

Beslispunten

1. Bent u akkoord met het verzenden van de Kamerbrieven (Tweede en Eerste Kamer, bijlage 1 en 2) direct na de officiële stemming van obligatiehouders op 13 mei? Wij adviseren positief.
2. Bent u akkoord met het openbaar maken van de deze nota? De omkaderde passages worden gelakt.
Indien u akkoord bent, verzoeken we u de Kamerbrieven te ondertekenen.

Kernpunten

Kamerbrief inzake uitkomst schuldherstructurering

- De obligatiehouders zijn gevraagd om tegen een eenmalige vergoeding akkoord te gaan met het verplaatsen van de schuld naar TenneT Nederland.
- Op 13 mei is de officiële stemming van obligatiehouders. We hebben reeds de bevestiging van TenneT dat de schuldherstructurering geslaagd gaat zijn.
- In de Kamerbrief licht u toe: (i) de achtergrond van de schuldherstructurering, (ii) de vergoeding, (iii) de uitkomst en (iv) het vervolgtraject.

Stand van zaken en vervolg transactie TenneT Duitsland

- Voor de deelname van private investeerders worden twee sporen verkend:
 - Voor de onderhandse uitgifte zijn investeerders uitgenodigd om een niet-bindend bod uit te brengen Vertrouwelijke bedrijfsinfo
 - Vertrouwelijke bedrijfsinfo
 - Voor de beursgang voert TenneT de komende weken individuele gesprekken met investeerders die geïnteresseerd zijn in een relatief groot belang om inzicht te verwerven in hun interesse.

- Begin juli maakt u de keuze tussen de onderhandse uitgifte en de beursgang. Rond deze beslissing informeren wij u ook over Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Contacten met de Duitse staat: achtergrond en spreeklijn

Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Toelichting

1. Stand van zaken en vervolg transactie TenneT Duitsland

- Afgelopen maart heeft TenneT een uitnodiging gepubliceerd voor investeerders om zich bij interesse te melden om deel te nemen aan de onderhandse uitgifte. Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Vertrouwelijke bedrijfsinfo

- Begin juli wordt op basis van de gesprekken met investeerders voor de beursgang en de ontvangen niet-bindende biedingen beoordeeld wat naar verwachting de beste vervolgoptie zal zijn. De criteria voor deze keuze is in eerdere Kamerbrieven met de Kamer gedeeld.
- Als voor de onderhandse uitgifte wordt gekozen, betekent dit dat de niet-bindende biedingen door de investeerders verder worden uitgewerkt naar bindende biedingen Vertrouwelijke bedrijfsinfo. Vervolgens wordt toegewerkt naar een transactie.
- Als voor een beursgang wordt gekozen en deze ook daadwerkelijk wordt geïmplementeerd, kondigt TenneT dit Vertrouwelijke bedrijfsinfo aan waarna de aandelenprijs en allocatie worden vastgesteld met de beursgang Vertrouwelijke bedrijfsinfo

2. Contacten Duitse staat: achtergrond en spreeklijn

Achtergrond – Rol Duitse staat

- Het Duitse coalitieakkoord stelt dat de nieuwe Duitse regering 'deelnemingen in netwerkbedrijven' overweegt. Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Vertrouwelijke bedrijfsinfo

spreeklijn

Vertrouwelijke bedrijfsinfo

Communicatie

Er is een reactieve spreeklijn en Q&A's opgesteld door COMM inzake de laatste stand van zaken van TenneT.

Politiek/bestuurlijke context

- Op 17 april is de Kamerbrief over de laatste stand van zaken inzake de structurele oplossingen TenneT Nederland en TenneT Duitsland toegezonden aan beide Kamers.
- Op donderdag 22 mei 2025 (10:00 – 13:00) vindt het commissiedebat Staatsdeelnemingen plaats.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden

Deze nota bevat vertrouwelijke bedrijfsinformatie die niet openbaar gemaakt mag worden in het belang van de staat. Als deze nota openbaar wordt gemaakt, worden de betreffende passages gemarkeerd.