

## Raadsvoorstel

**Status: Besluitvormend**

Agendapunt:	7
Onderwerp:	Bijzonder achtergestelde lening aan Larcom
Datum:	30 juli 2012
Portefeuillehouder:	Jhr. M.R.H.M. von Martels
Decosnummer:	81
Informant:	Ton Schrijver E. t.schrijver@dalfsen.nl T. (0529) 48 83 31

**Voorstel:**

Larcom te ontslaan van de aflossingsverplichting met betrekking tot de Bijzonder Achtergestelde Lening.

### Inleiding:

Eind vorige eeuw is het SW bedrijf Larcom verzelfstandigd. Het bedrijf werd een stichting. Voor deze verzelfstandiging was het noodzakelijk ook financieel "schoon schip" te maken. Forse kapitaalstortingen in het verzelfstandigde bedrijf door deelnemende gemeenten, waaronder de toenmalige gemeente Dalfsen, in de GR Vechtdal waren hierbij noodzakelijk.

Om de solvabiliteit van de nieuwe stichting op peil te brengen was het daarnaast noodzakelijk een Bijzonder Achtergestelde Lening (BAGL) te plaatsen van € 4.537.802,-. Storting hoefde nog niet plaats te vinden. De BAGL werd aangegaan voor een periode van 10 jaar, tot 31-12-2008. Kenmerk van een BAGL is dat de kans op terugbetaling niet erg hoog is.

In 2005 / 2006 verkeerde Larcom weer in zwaar financieel weer. Na een forse reorganisatie is het bedrijf in afgeslankte vorm verder gegaan en tot op heden met een positief bedrijfsresultaat.

Om uit de financiële problemen te komen moest destijds de eerder geplaatste BAGL worden volgestort. Voor Dalfsen betekende dit een storting van € 399.682,-

Uw Raad heeft in zijn vergadering van 27 maart 2006 ingestemd met de volstorting van de BAGL.

Echter niet in de vorm van een vermogensstorting, zoals door Larcom gevraagd, maar in de vorm van een lening.

De lening heeft een looptijd van 18 jaar en er is geen rente verschuldigd. Verder is overeengekomen dat over de lening geen aflossing verschuldigd is, indien de solvabiliteit (eigen vermogen / totaal vermogen) van de stichting Larcom op 31-12-2011 lager is dan 40% en de quick ratio (vlottende activa minus voorraden / kort vreemd vermogen) lager is dan 2, bij een minimale omvang van de vlottende activa minus voorraden van € 1.0 miljoen.

Alleen als de solvabiliteit gelijk is aan of hoger is dan 40 en de quick ratio gelijk is aan of hoger is dan 2 dan geschiedt de aflossing in 15 jaarlijkse termijnen.

Doel van deze bepaling was om over 5 jaar (2012) te beoordelen of de vermogens- en liquiditeitspositie van Larcom het toelaat om aan de aflossingsplicht te kunnen voldoen.

Mocht Larcom niet in staat zijn om tot aflossing over te gaan dan neemt Dalfsen een nieuw besluit.

### Argumenten:

#### *1. Larcom heeft geen aflossingscapaciteit voor deze BAGL.*

Larcom voldoet niet aan de criteria zoals gesteld in de leningvoorwaarden van de BAGL. Zowel de solvabiliteit als de quick ratio zijn lager dan gesteld in de voorwaarden om te kunnen aflossen.

Aflossing van de BAGL is dus niet aan de orde. Gelet op de negatieve solvabiliteit van - 13.5% is de verwachting dat aflossingen de eerste jaren niet mogelijk zijn. Meer beoordelingsmomenten worden overigens in de leenovereenkomst niet genoemd.

De gedachte op het moment van afsluiten van de BAGL was dat het bedrijf, met de Rijksbijdrage van die tijd, voldoende winst moest kunnen maken om tot aflossing van deze BAGL over te kunnen gaan.

Larcom werd nog gezien als een "regulier" bedrijf. Door de verandering binnen de SW sector van productiebedrijf naar een mens-ontwikkelbedrijf en de kortingen op de Rijksbijdrage is de structuur nu zodanig, dat het doel minder gericht is op het maken van winst.

#### *2. Aflossing kan niet worden afgedwongen.*

De lening heeft een looptijd van 18 jaar (tot 2025). In de leningvoorwaarden is slechts een moment afgesproken om te beoordelen of Larcom de lening kan aflossen. Er zijn geen afspraken gemaakt hoe verder te handelen mocht Larcom niet aan de gestelde voorwaarden voldoen om tot aflossing te kunnen overgaan.

Nu Larcom op het beoordelingsmoment niet voldoet aan de voorwaarden om tot aflossing over te gaan heeft de gemeente, naar het oordeel van de accountant, geen mogelijkheden Larcom te dwingen deze BAGL af te lossen.

De zinsnede "over de lening is geen aflossing verschuldigd indien de solvabiliteit van de stichting Larcom op 31 december 2011, lager is dan 40 en de quick ratio lager is dan 2" wordt door de accountant geïnterpreteerd, dat er geheel geen aflossing meer verschuldigd is. Larcom voldoet op het enige genoemde beoordelingsmoment in de leenovereenkomst niet aan de voorwaarden voor aflossing, naar het oordeel van de accountant.

Wij delen dit oordeel van de accountant, dat aflossing van de lening niet meer afgedwongen kan worden.

**Risico's:**

Er zijn geen juridische risico's. Ook financieel zijn er geen risico's. Afwaardering van deze lening tot € 1,- heeft plaatsgevonden bij de vaststelling van de jaarrekening 2011.

**Financiële dekking:**

Het bedrag van € 1,- komt ten laste van programma 7 Sociale voorzieningen en maatschappelijke dienstverlening

**Communicatie:**

Larcom wordt geïnformeerd over uw besluit.

**Bijlagen:**

1. Leenovereenkomst bijzonder achtergestelde lening

**Burgemeester en wethouders** van Dalfsen,

de burgemeester,  
drs. H.C.P. Noten

de secretaris-directeur,  
drs. H. Zwart

RAADSBESLUIT

De raad van de gemeente Dalfsen;

gelezen het voorstel van burgemeester en wethouders d.d. 30 juli 2012, nummer 81;

gelet op het bepaalde in de leenovereenkomst d.d. 22 mei 2007 van de Bijzonder achtergestelde lening aan Larcom ten aanzien van de aflossingsverplichting op deze lening

b e s l u i t :

Larcom te ontheffen van haar aflossingsverplichting van deze Bijzonder Achtergestelde Lening die bij de jaarrekening 2011 is afgewaardeerd tot € 1,-

Aldus besloten door de raad van de gemeente Dalfsen in zijn openbare vergadering van 24 september 2012.

De raad voornoemd,

de voorzitter,  
drs. H.C.P. Noten

de griffier,  
N.A. IJnema Msc