



## Besluit tot een bindende aanwijzing

Besluit van de Autoriteit Consument en Markt tot het opleggen van een bindende aanwijzing aan Kikker Energie B.V. op grond van artikel 12j van de Instellingswet ACM wegens overtreding van artikel 95b, eerste lid, en 95d van de Elektriciteitswet 1998 en artikel 44, eerste lid, en 45 van de Gaswet.

Ons kenmerk : ACM/UIT/631930  
Zaaknummer : ACM/24/191070  
Datum : 20 december 2024

### 1. Samenvatting

1. De Autoriteit Consument en Markt (hierna: de ACM) heeft geconstateerd dat energieleverancier Kikker Energie B.V. (hierna: Kikker Energie) dusdanige liquiditeitsproblemen heeft dat de continuïteit van Kikker Energie op het spel staat. Hierdoor komt de leveringszekerheid van de afnemers van Kikker Energie in gevaar en daarmee voldoet Kikker Energie niet aan haar verplichting op grond van o.a. artikel 95b, eerste lid, en 95d van de Elektriciteitswet 1998 (hierna: E-wet) en artikel 44, eerste lid, en 45 van de Gaswet om op een betrouwbare wijze zorg te dragen voor de levering van elektriciteit en gas aan kleinverbruikers.
2. Kikker Energie dient haar liquiditeitsproblemen op te lossen en de overtredingen die hiermee samenhangen te beëindigen. De ACM heeft geconstateerd dat Kikker Energie daartoe diverse stappen heeft ondernomen, maar er tot op heden nog niet in is geslaagd om definitieve en afdoende effecten te bewerkstelligen.
3. De ACM is van oordeel dat de overtredingen zo spoedig mogelijk dienen te worden beëindigd zodat de leveringszekerheid van de afnemers van Kikker Energie niet langer in gevaar is. Het door Kikker Energie aan de ACM toegezonden herstelplan ter verbetering van de liquiditeit en het geschatte tijdsverloop van de herstelmaatregelen geven de ACM niet het vertrouwen dat Kikker Energie de overtredingen uit zichzelf met voldoende spoed zal beëindigen.
4. Om die reden ziet de ACM zich genoodzaakt om aan Kikker Energie een bindende aanwijzing op te leggen om deze overtredingen uiterlijk vrijdag 24 januari 2025 te beëindigen.

### 2. Aanleiding en verloop van het onderzoek

5. Bij besluit van 11 februari 2020 heeft de ACM aan Kikker Energie een vergunning verleend voor de levering van gas<sup>1</sup> en elektriciteit<sup>2</sup> aan kleinverbruikers op grond van artikel 45, eerste lid, van de Gaswet en artikel 95d, eerste lid, van de E-wet.
6. De ACM houdt sinds 29 maart 2024 extra toezicht op Kikker Energie vanwege de destijds beoogde overname per 1 mei 2024 van het klantenbestand van DGB Energie BV (hierna: DGB) aan Volti

<sup>1</sup> ACM/UIT/528135, ook te raadplegen via <https://www.acm.nl/nl/publicaties/kikker-energie-mag-gas-leveren-aan-kleinverbruikers>.

<sup>2</sup> ACM/UIT/528134, ook te raadplegen via <https://www.acm.nl/nl/publicaties/kikker-energie-mag-elektriciteit-leveren-aan-kleinverbruikers>.

BV, een wederverkoper van Kikker Energie.<sup>3</sup> In dit verband heeft op 17 april 2024 een bespreking plaatsgevonden tussen Kikker Energie en de ACM<sup>4</sup> waaruit bleek dat Kikker Energie en Volti BV op dat moment nog geen overeenstemming hadden over de vergoeding die Volti BV aan Kikker Energie moest betalen voor klanten met vaste prijscontracten. De inschatting was dat in de portefeuille behoorlijke aanloopverliezen (verliezen uit de beginperiode van een activiteit voordat de investeringen zijn terugverdiend) zitten en dat Volti BV in de eerste maanden grote bedragen aan Kikker Energie zou moeten betalen. In hoeverre Volti BV hiertoe in staat zou zijn, bleek onbekend.

7. In de dagen na dit gesprek heeft er een aantal ontwikkelingen plaatsgevonden waardoor de ACM zich zorgen maakte om de financiële gevolgen van deze overname voor Kikker Energie. Deze ontwikkelingen behelsden onder andere het uitblijven van overeenstemming over de vergoeding tussen Kikker Energie en Volti BV en het daardoor volgens Kikker Energie ontbinden van de overeenkomst met deze wederverkoper, terwijl DGB een kort geding aanspande tegen Volti BV én Kikker Energie om de overname gestand te doen. In dit kort geding heeft de voorzieningenrechter beslist<sup>5</sup> dat Kikker Energie uitvoering diende te geven aan de overdracht van DGB-klanten per 1 mei 2024 volgens het daartoe aangewezen proces van EDSN. Kikker Energie heeft hier vervolgens uitvoering aan gegeven.
8. Op 7 mei 2024 heeft de ACM Kikker Energie per brief op de hoogte gesteld dat de ACM heeft besloten om haar intensief te monitoren in het kader van de financiële gezondheid en continuïteit van de onderneming<sup>6</sup>. Dit traject van verscherpt toezicht vond plaats door een startgesprek en maandelijkse monitoring van de financiële gezondheid van Kikker Energie. Deze monitoring vindt plaats tot het moment dat de ACM ervan overtuigd is dat de financiële situatie van Kikker Energie duurzaam voldoet en blijft voldoen aan de relevante wet- en regelgeving. Een belangrijk onderwerp van deze monitoring betreft de inkoopstrategie van Kikker Energie en de uitvoering daarvan, alsmede de liquiditeitspositie en de (mogelijke) impact op kleinverbruikers. De ACM heeft in dat kader in de brief van 7 mei 2024 onder andere maandelijks informatie van Kikker Energie gevorderd.
9. Op 5 juni 2024 heeft er een gesprek plaatsgevonden tussen de ACM en Kikker Energie<sup>7</sup>. Kikker Energie geeft in dit gesprek onder meer aan dat zij vindt dat zij geen overeenkomst heeft gesloten met de ex-DGB klanten en daardoor niet gehouden is dezelfde voorwaarden te hanteren als DGB. De ACM heeft tijdens dit gesprek aangegeven dat er geen sprake kan zijn van het eenzijdig verslechteren van de voorwaarden van doorlopende contracten met de kleinverbruikers die van DGB zijn overgenomen. Niettemin bleef Kikker Energie bij het voornemen alle verlieslatende ex-DGB klanten met een vast contract een brief te sturen met de keuze om over te stappen naar een ander contract van Kikker Energie of vrijwillig over te stappen naar een andere energieleverancier.
10. Op 13 juni 2024 heeft Kikker Energie de ACM een aantal stukken toegestuurd, waaronder een conceptbrief naar voormalig DGB-klanten, waarin staat dat de tarieven van het energiecontract wijzigen<sup>8</sup>. De ACM heeft Kikker Energie op 21 juni 2024 per brief expliciet duidelijk gemaakt dat Kikker Energie de met de kleinverbruikers overeengekomen contracten niet eenzijdig mag aanpassen<sup>9</sup>. De ACM is op 1 juli 2024 door Kikker Energie op de hoogte gesteld dat er niettemin brieven naar de klanten uit het DGB-portfolio verzonden zijn<sup>10</sup>.

<sup>3</sup> [ACM houdt leveranciers DGB en Kikker Energie extra in de gaten vanwege overname klantenbestand | ACM.nl](#)

<sup>4</sup> ACM/INT/502514.

<sup>5</sup> Zie ECLI:NL:RBOVE:2024:2481.

<sup>6</sup> ACM/UIT/620731.

<sup>7</sup> ACM/INT/505624.

<sup>8</sup> ACM/IN/884930.

<sup>9</sup> ACM/UIT/623278.

<sup>10</sup> ACM/IN/884935.

11. Op 11 juli 2024 heeft de ACM aan Kikker Energie een voorgenomen besluit tot het opleggen van een last onder dwangsom verstuurd<sup>11</sup>. De ACM wilde dat Kikker Energie de aan de ex-DGB klanten verstuurd brieven intrekt en dat de oorspronkelijke tarieven weer gaan gelden. Naar aanleiding hiervan heeft er een aantal besprekingen plaatsgevonden en heeft Kikker Energie uiteindelijk diverse toezeggingen gedaan aan de ACM. Aangezien Kikker Energie hiermee de eenzijdige aanpassingen richting de klanten heeft teruggedraaid, was er voor de ACM geen noodzaak meer om een definitief besluit te nemen over het opleggen van een last onder dwangsom. Hiermee is het afwentelen van de financiële impact van de verlieslatende overname op de ex-DGB klanten teruggedraaid. De financiële gezondheid van Kikker Energie bleef echter een aandachtspunt en Kikker Energie bleef onder verscherpt toezicht staan.
12. Als onderdeel van dit verscherpte toezicht heeft de ACM op 2 augustus 2024 een aanvullende informatievordering aan Kikker Energie gestuurd.<sup>12</sup> Naar aanleiding van deze informatievordering heeft de ACM onder andere wekelijks en maandelijks informatie van Kikker Energie ontvangen.
13. Op 9 september 2024 schreef Kikker Energie aan de ACM:

*“Er wordt nog steeds gewerkt aan een aantal verbeteracties waarbij ook nog steeds gesprekken plaatsvinden met potentiële kopers die geïnteresseerd zijn in het nog resterende deel van de DGB portfolio dat nog bij Kikker Energie zit. Daarbij wordt onderzocht of potentiële geïnteresseerde partijen wederom het resterend portfolio van de ‘oud-DGB’ klanten, onder de DGB contractvoorwaarden die de klanten hebben, willen en mogen overnemen conform eerdere overname zoals die van Volti en Kikker. Zou dat tot een serieuze optie leiden dan is Kikker bij verkoop van het gedwongen overgenomen verlieslatend deel af van de nog op te vangen aanloopverliezen en kan zij daarmee wellicht haar kritieke situatie stabiliseren. Gesprekken op dit vlak lopen nog en gaan naar verwachting komende week tot inzicht leiden of dit kansrijke opties zijn.*

*Een ander soort van de lopende gesprekken richt zich op het vergroten van het werkkapitaal en daarmee het kunnen opvangen van de komende druk in de winter door het ‘badkuipeffect’. Ook hierin zijn vorderingen gemaakt en wordt naar verwachting komende 4 weken naar een punt toegewerkt waaruit blijkt dat hier mogelijkheden liggen.*

*Tenslotte vinden er ook gesprekken plaats waar verdergaande samenwerking met bestaande energieleveranciers wordt verkend. Doel is wederzijdse behoeften te identificeren en te kijken of dit in een juridisch/financiële samenwerking samen te brengen is waarbij integraal vermindering zal optreden voor Kikker Energie van de financiële last. Ook ten aanzien hiervan hopen we binnen nu en 2-3 weken zicht te krijgen of hier een reëel scenario ligt.”*

14. Op 10 september 2024 heeft de ACM per e-mail<sup>13</sup> aan Kikker Energie laten weten dat de ACM op basis van de wekelijks en maandelijks aangeleverde informatie begreep dat Kikker Energie zich ervan bewust was dat de liquiditeitsprognoses in het basis- en stress-scenario op dat moment niet positief waren en dat inkoopposities niet volledig waren gesloten.<sup>14</sup> Om dit liquiditeitsprobleem op te lossen dacht Kikker Energie aan maatregelen en verbeteracties zoals uitstel van betaling van belastingen, externe financiering en/of verkoop van de voormalige DGB portefeuille. Uit de informatie volgde dat daarover in de daaropvolgende weken naar verwachting duidelijkheid zou komen. De ACM heeft dan ook aangegeven dat zij per 1 oktober 2024 de balans zou opmaken van de financiële positie en de inkoopstrategie van Kikker Energie en alsdan zou beoordelen of de

<sup>11</sup> ACM/UIT/623193.

<sup>12</sup> ACM/UIT/625595.

<sup>13</sup> ACM/UIT/629144.

<sup>14</sup> Volgend uit respectievelijk artikel 5 en artikel 4 van de Beleidsregel betrouwbare levering van elektriciteit of gas en continuïteit van energieleveranciers, zie ook: [openbaar-besluit-beleidsregel-betrouwbare-levering-en-continuïteit.pdf](#).

financiële posities positief zijn en inkoopposities zijn gesloten.<sup>15</sup> Ook heeft de ACM vermeld dat naar aanleiding van de beoordeling besloten kan worden om handhavend op te treden.

15. Op 18 september 2024 heeft de ACM zowel per brief als per e-mail de informatievordering 'Vergunninghouder 2024-2' aan Kikker Energie gestuurd.<sup>16</sup>
16. Op 11 oktober 2024 heeft de ACM aan Kikker Energie per brief wederom een aanvullende informatievordering toegestuurd.<sup>17</sup> Het doel van deze aanvullende informatievordering was om een zo goed mogelijk beeld te krijgen van de stand van zaken inclusief inschattingen en consequenties mocht de Belastingdienst geen uitstel van betaling verlenen en/of er geen financiering mogelijk blijkt. Daarbij heeft de ACM Kikker Energie verzocht, in aanvulling op de reeds lopende verzoeken, uiterlijk donderdag 17 oktober 2024 de gevraagde stukken en informatie te verstrekken. Ook heeft de ACM aangegeven een overleg in te willen plannen in de week van 21 oktober 2024 om over de dan bestaande situatie te overleggen.
17. Op 17 oktober 2024 heeft Kikker Energie de informatievordering 'Vergunninghouder 2024-2' beantwoord en de gevraagde gegevens verstrekt.<sup>18</sup> Eveneens heeft Kikker Energie op 17 oktober 2024 de aanvullende informatievordering beantwoord en de gevraagde gegevens toegestuurd.<sup>19</sup>
18. Op 21 oktober 2024 heeft er een overleg plaatsgevonden tussen de ACM en Kikker Energie. Naar aanleiding hiervan heeft de ACM op 30 oktober 2024 per e-mail vragen toegestuurd aan Kikker Energie ten behoeve van een volgende bespreking die gepland stond op 5 november 2024.<sup>20</sup> Daarbij is onder meer gevraagd naar de onderbouwing van het positief eigen vermogen eind augustus 2024 en de prognose dat Kikker Energie over heel 2024 een positief eindresultaat zou behalen.
19. Kikker Energie heeft in verband met de maandelijkse informatievordering tevens op 5 november 2024 de liquiditeitsprognoses en de hedging template<sup>21</sup> met peildatum 1 november 2024 aan de ACM aangeleverd<sup>22</sup>.
20. Op 5 november 2024 heeft er een overleg plaatsgevonden tussen de ACM en Kikker Energie. Tijdens het gesprek werd duidelijk dat Kikker Energie over 2024 een positief resultaat verwacht te behalen, maar dat de liquiditeitspositie zorgwekkend blijft. Kikker Energie kan de komende maanden niet aan haar betalingsverplichtingen voldoen zonder dat de verbeteracties tot positieve resultaten leiden. Deze verbeteracties hebben echter nog niet tot concrete resultaten geleid en het blijft ook onduidelijk op welke termijn dit wel gaat gebeuren.
21. De ACM heeft op 13 november 2024 Kikker Energie verzocht om een herstelplan<sup>23</sup>. De ACM wilde vooral van Kikker Energie vernemen wanneer de verbeteracties ter herstel van de liquiditeitspositie tot concrete resultaten leiden. Hierbij is tevens vermeld dat dit herstelplan betrokken zal worden in een voornemen tot een bindende aanwijzing.
22. Kikker Energie heeft op 18 november 2024 het herstelplan ingediend<sup>24</sup>. Op 2 december 2024 is informatie aangeleverd op grond van de maandelijkse informatievordering<sup>25</sup>.

<sup>15</sup> Zie wederom ACM/UIT/629144.

<sup>16</sup> ACM/UIT/629683.

<sup>17</sup> ACM/UIT/631205.

<sup>18</sup> ACM/IN/919940.

<sup>19</sup> ACM/IN/923623.

<sup>20</sup> ACM/UIT/633017.

<sup>21</sup> Aan de hand van dit template toetst de ACM de mate waarin de inkoopstrategie voldoet aan artikel 4 van de Beleidsregel betrouwbare levering elektriciteit of gas en continuïteit van energieleveranciers.

<sup>22</sup> ACM/IN/928219.

<sup>23</sup> ACM/UIT/633975.

<sup>24</sup> ACM/IN/929736.

<sup>25</sup> ACM/IN/935493

### 3. Betrokken rechtspersoon

23. Het onderzoek van de ACM betreft de gedragingen van Kikker Energie B.V.
24. Uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder KvK-nummer 71246681 blijkt dat Kikker Energie op 26 maart 2018 is opgericht en is gevestigd in Bodegraven.<sup>26</sup> Het bezoekadres is Tolnasingel 12, 2411 PV te Bodegraven. Een omschrijving van de activiteiten van Kikker Energie zoals opgenomen in het uittreksel van de Kamer van Koophandel luidt als volgt: *“SBI-code: 3514 - Handel in elektriciteit en in gas via leidingen. Het doen verkopen en het doen leveren van gas en energie aan de zakelijke markt; het aankopen, investeren in en exploiteren van producten gerelateerd aan de energiemarkt (gas en elektriciteit); het leveren van diensten op het gebied van gas en elektriciteit.”*
25. Enig bestuurder van Kikker Energie is Bandsma Holding B.V.
26. Uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder KvK-nummer 01121051 blijkt dat Bandsma Holding B.V. op 12 juli 2007 is opgericht en is gevestigd in Burgum.<sup>27</sup> Het bezoekadres is [VERTROUWELIJK]. Een omschrijving van de activiteiten van Bandsma Holding B.V. zoals opgenomen in het uittreksel van de Kamer van Koophandel luidt als volgt: *“SBI-code: 70102 - Holdings (geen financiële). Het oprichten en verwerven van, het deelnemen in, het samenwerken met, het besturen van, alsmede het (doen) financieren van andere ondernemingen, in welke rechtsvorm ook. Het verstrekken en aangaan van geldleningen, het beheren van en het beschikken over registergoederen en het stellen van zekerheden, ook voor schulden van anderen. Het verrichten van alle verdere handelingen.”* De heer [VERTROUWELIJK] is enig aandeelhouder en bestuurder.

### 4. Juridisch kader

27. Bij het beoordelen van een aanvraag voor een vergunning voor het leveren van elektriciteit en/of gas dient de ACM op grond van artikel 95d, eerste lid, van de E-wet en artikel 45, eerste lid, van de Gaswet na te gaan of de aanvrager beschikt over de benodigde organisatorische, financiële en technische kwaliteiten voor een goede uitvoering van zijn taak en of de aanvrager redelijkerwijs in staat kan worden geacht de verplichtingen als opgenomen in het betreffende hoofdstuk van de wet na te komen.
28. Aan de beoordelingscriteria voor de ACM wordt via artikel 95d, tweede lid, van de E-wet en artikel 45, tweede lid, van de Gaswet invulling gegeven door het Besluit vergunning levering elektriciteit aan kleinverbruikers (hierna: Bve) en het Besluit vergunning levering gas aan kleinverbruikers (hierna: Bvg).
29. Artikel 95b, eerste lid, van de E-wet verplicht de houder van een vergunning om op betrouwbare wijze en tegen redelijke tarieven en voorwaarden zorg te dragen voor de levering van elektriciteit aan kleinverbruikers.

<sup>26</sup> ACM/INT/515174.

<sup>27</sup> ACM/INT/515175.

30. Artikel 44, eerste lid, van de Gaswet verplicht de houder van een vergunning om op betrouwbare wijze en tegen redelijke tarieven en voorwaarden zorg te dragen voor de levering van gas aan kleinverbruikers.
31. De ACM vult het toezicht op deze artikelen onder meer in met de Beleidsregel financiële kwaliteiten van leveranciers van elektriciteit of gas aan kleinverbruikers van de Minister voor Klimaat en Energie<sup>28</sup> en de ACM Beleidsregel betrouwbare levering van elektriciteit of gas en continuïteit van energieleveranciers (hierna: Beleidsregel betrouwbare levering).<sup>29</sup>
32. De ACM beoordeelt bij het toezicht op de naleving van artikel 95b, eerste lid, van de E-wet en artikel 44, eerste lid, van de Gaswet de betrouwbaarheid van de wijze waarop de houder van een vergunning tegen redelijke tarieven en voorwaarden zorg draagt voor de levering van elektriciteit of gas aan kleinverbruikers.<sup>30</sup> Uit de Beleidsregel betrouwbare levering volgt dat de ACM het voldoen aan deze eis zal beoordelen aan de hand van inlichtingen van de leverancier.
33. De ACM verstaat onder 'betrouwbaarheid' in ieder geval zodanige gedragingen op het gebied van de beleidsvoering, de inkoop, de financiële positie en het beheersen van risico's, dat deze de continuïteit van de houder van de vergunning niet in de weg staan.<sup>31</sup>
34. De ACM verricht de beoordeling zoals bedoeld in artikel 2, eerste lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering in ieder geval aan de hand van de inkoopstrategie zoals bedoeld in artikel 4 van de Beleidsregel betrouwbare levering.
35. Op grond van artikel 4, eerste lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering beoordeelt de ACM of de houder van de vergunning kan aantonen dat hij open posities sluit of doet sluiten door middel van inkoopcontracten die de afgesloten verkoopcontracten afdekken wat betreft de verwachte leveringsvolumes van elektriciteit of gas in de leveringsperiode waarin de prijs vaststaat.
36. Op grond van artikel 4, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering beoordeelt de ACM of de houder van de vergunning kan aantonen dat de tijdspanne waarin een open positie nog niet overeenkomstig het eerste lid is gesloten, zodanig kort is dat het daaraan verbonden risico voor zijn financiële positie als bedoeld in artikel 5 door hem kan worden beheerst.
37. Op grond van artikel 5, eerste lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering beoordeelt de ACM of de vergunninghouder kan aantonen aan zijn verplichtingen op lange termijn te kunnen voldoen door te beschikken over een solvabiliteitsprognose over ten minste de eerstvolgende drie jaren waaruit in ieder geval blijkt dat gedurende deze jaren het eigen vermogen positief is en de vermogensstructuur voldoende financieel weerbaar is voor het opvangen van de risico's, zoals bedoeld in artikel 3, tweede lid, onderdeel c, van de Beleidsregel betrouwbare levering.
38. Op grond van artikel 5, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering beoordeelt de ACM of de vergunninghouders ten minste eens per maand kan aantonen dat hij gedurende ten minste de eerstvolgende twaalf maanden kan voldoen aan zijn betalingsverplichtingen door over een liquiditeitsprognose te beschikken waaruit blijkt dat de stand van de liquide middelen gedurende die twaalf maanden positief is.
39. Volgens artikel 6, eerste lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering beoordeelt de ACM of de vergunninghouder onverwijld de maatregelen treft die nodig zijn om zijn financiële positie te

<sup>28</sup> Beleidsregel beoordeling financiële kwaliteiten van leveranciers van elektriciteit of gas aan kleinverbruikers is te raadplegen via [Staatscourant 2022, 26273 | Overheid.nl > Officiële bekendmakingen](#)

<sup>29</sup> De Beleidsregel betrouwbare levering van elektriciteit of gas en continuïteit van energieleveranciers is te raadplegen via <https://www.acm.nl/nl/publicaties/beleidsregel-betrouwbare-levering-van-elektriciteit-gas-en-continuïteit-van-energieleveranciers>. Zie ook: [Staatscourant 2022, 26417 | Overheid.nl > Officiële bekendmakingen](#)

<sup>30</sup> Artikel 2, eerste lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering.

<sup>31</sup> Artikel 2, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering.

herstellen, indien: a) redelijkerwijs betalingsproblemen zijn te verwachten; b) de solvabiliteitsprognose niet voldoet aan artikel 5, eerste lid; of c) de liquiditeit niet voldoet aan artikel 5, tweede lid, en de vergunninghouder tevens niet beschikt over gegevens of bescheiden die aantonen dat hij in deze situatie aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen.

40. Op grond van artikel 6, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering beoordeelt de ACM of de vergunninghouder een omstandigheid, als bedoeld in het eerste lid, onverwijld meldt aan de ACM en een plan opstelt voor herstel van zijn financiële positie dat hij uiterlijk veertien dagen na de melding aan de ACM verstrekt, of zoveel eerder als de ACM daarom verzoekt. De ACM beoordeelt of het plan in ieder geval de volgende onderdelen bevat:
  - a. de reeds getroffen maatregelen;
  - b. de maatregelen die nog te treffen zijn;
  - c. het daarvan te verwachten herstel; en
  - d. de termijn waarbinnen deze maatregelen worden getroffen en de daarvan verwachte effecten zullen optreden.
41. Op grond van artikel 95e, eerste lid, van de E-wet en artikel 46, eerste lid, van de Gaswet kunnen voorschriften en beperkingen verbonden worden aan een vergunning.
42. Op grond van artikel 5, eerste lid, E-wet en artikel 1a, eerste lid, Gaswet is de ACM belast met het toezicht op de naleving van het bepaalde bij of krachtens deze wetten.
43. Op grond van artikel 12j Instellingwet Autoriteit Consument en Markt (hierna: Instellingswet ACM) kan de ACM in geval van overtreding van een wettelijk voorschrift met het toezicht op de naleving waarvan zij is belast, aan de overtreder een bindende aanwijzing opleggen.

## 5. Beoordeling

44. De vergunninghouder heeft de plicht om op een betrouwbare wijze en tegen redelijke tarieven zorg te dragen voor de levering van elektriciteit en gas aan kleinverbruikers uit hoofde van artikel 95b, eerste lid, van de E-wet en artikel 44, eerste lid, van de Gaswet. Daarnaast dient de vergunninghouder na vergunningverlening ervoor te zorgen dat hij blijft beschikken over de benodigde organisatorische, financiële en technische kwaliteiten voor een goede uitwerking van zijn taak als energieleverancier. De ACM houdt doorlopend toezicht op deze verplichtingen van de vergunninghouder.
45. Uit het onderzoek dat de ACM heeft uitgevoerd, blijkt dat Kikker Energie momenteel niet beschikt over de benodigde financiële kwaliteiten. De financiële continuïteit van Kikker Energie is in gevaar en daarmee is de wettelijke verplichting om op betrouwbare wijze zorg te dragen voor de levering van elektriciteit en gas aan kleinverbruikers in het geding. De ACM licht dat hieronder toe.

### 5.1 Liquiditeitspositie

46. Kikker Energie heeft bij de ACM sinds mei 2024 maandelijks liquiditeitsprognoses ingediend. Aangezien de per 1 mei 2024 naar Kikker Energie geswitchte klanten vanuit de voormalige DGB-portefeuille deels nog relatief goedkope vaste tarieven hadden, zaten en zitten er in deze portefeuille verliezen voor Kikker Energie en wederverkoper Volti BV biedt geen verhaal. In dat kader heeft Kikker Energie geprobeerd de contracten met deze groep kleinverbruik klanten open te breken door deze klanten binnen een kort tijdsbestek de keuze voor te leggen om te vertrekken als klant van Kikker Energie dan wel om akkoord te gaan met een nieuw contract tegen minder gunstige tarieven. Om een last onder dwangsom van de ACM te voorkomen, heeft Kikker Energie

de toegepaste eenzijdige verhoging van de energietarieven - voor klanten waarvoor deze hogere tarieven inmiddels in werking waren getreden - vervolgens teruggedraaid.<sup>32</sup> Hierdoor konden klanten op *vrijwillige* basis overstappen naar een nieuw contract, overstappen naar een andere leverancier zonder opzegvergoeding, maar óók de eerdere voorwaarden en tarieven behouden vanuit DGB. In deze laatste situatie bleef Kikker Energie zitten met het financiële probleem in de portefeuille wat zich manifesteert in aanhoudende liquiditeitsproblemen.

47. Gezien deze liquiditeitsproblemen kan Kikker Energie niet aan haar betalingsverplichtingen voldoen richting de Belastingdienst zonder [VERTROUWELIJK] negatief (tekort) uit te komen. In het basis-scenario van de in november 2024 ontvangen liquiditeitsprognose<sup>33</sup> (peildatum 1 november 2024) heeft Kikker Energie eind januari 2025 naar verwachting nog [VERTROUWELIJK] aan liquide middelen beschikbaar. In deze prognose wordt op dat moment echter wel uitgegaan van het niet betalen van [VERTROUWELIJK] energiebelasting en het niet betalen van [VERTROUWELIJK] BTW. Dit terwijl de Belastingdienst op dit moment geen uitstel van betaling hiervoor heeft verleend. Concreet heeft Kikker Energie volgens haar liquiditeitsprognose eind januari 2025 over [VERTROUWELIJK] geen energiebelasting betaald van [VERTROUWELIJK]. In totaal is dit [VERTROUWELIJK]. Daarnaast is op dat moment nog niet [VERTROUWELIJK] BTW betaald van [VERTROUWELIJK], waarvoor ook (nog) geen uitstel door de Belastingdienst is verleend. Samen is dat [VERTROUWELIJK]. Dus eind januari 2025 zou Kikker Energie indien zij aan haar betalingsverplichtingen richting de Belastingdienst zou voldoen, een bedrag van [VERTROUWELIJK] tekort komen aan liquide middelen (te weten [VERTROUWELIJK] minus [VERTROUWELIJK]).
48. Gezien de op 2 december 2024 ontvangen liquiditeitsprognose<sup>34</sup> met peildatum 1 december 2024 is de situatie onveranderd slecht. In het basis-scenario gaat Kikker Energie nu zelfs uit van het niet betalen van [VERTROUWELIJK] energiebelasting ([VERTROUWELIJK]) en het niet betalen van [VERTROUWELIJK] BTW. Dit terwijl de Belastingdienst tot op dat moment geen uitstel van betaling hiervoor heeft verleend. Kikker Energie komt [VERTROUWELIJK] tekort indien de Belastingdienst zou worden betaald conform de geldende betalingsverplichtingen.
49. In het stress-scenario van de liquiditeitsprognose – dat leveranciers bij de ACM dienen aan te leveren conform artikel 5, tweede lid, Beleidsregel betrouwbare levering - gaat Kikker Energie met peildatum 1 november 2024 eveneens uit van het niet betalen van energiebelasting en BTW aan de Belastingdienst zonder dat er uitstel van betaling is verkregen. De laagste twee standen van het stress-scenario zijn [VERTROUWELIJK] (eind mei 2025) en [VERTROUWELIJK] (eind oktober 2025). Negatieve saldi derhalve. Kikker Energie gaat eind mei 2025 uit van een negatief liquiditeitssaldo van [VERTROUWELIJK] in het stress-scenario met peildatum 1 november 2024. Op dat moment zijn de volgende bedragen van energiebelasting dan nog niet betaald: [VERTROUWELIJK]. In totaal is dat [VERTROUWELIJK]. Daarnaast is er aan BTW een bedrag van [VERTROUWELIJK] nog niet betaald, wederom zonder dat uitstel van betaling van de Belastingdienst is verkregen. Het totaal bedrag aan niet betaalde belastingen zonder uitstel eind mei 2025 bedraagt daarmee [VERTROUWELIJK]. De prognose zou dan uitkomen op [VERTROUWELIJK] minus [VERTROUWELIJK] is een liquiditeitstekort van [VERTROUWELIJK]. Eind oktober 2025 loopt onder andere negatief in dit stress-scenario ([VERTROUWELIJK]) doordat dan alle achterstallige energiebelastingen zijn betaald.
50. Gezien de op 2 december 2024 ontvangen liquiditeitsprognose met peildatum 1 december 2024 in het stress-scenario gaat Kikker Energie nu zelfs uit van het niet betalen van [VERTROUWELIJK] energiebelasting ([VERTROUWELIJK]) en het niet betalen van [VERTROUWELIJK] BTW van de winter 2024/2025. Dit terwijl de Belastingdienst tot op dat moment geen uitstel van betaling

<sup>32</sup> Zie ook: <https://www.acm.nl/nl/publicaties/kikker-energie-zegt-toe-vaste-tarieven-niet-zonder-toestemming-van-klanten-te-verhogen>.

<sup>33</sup> ACM/IN/928219

<sup>34</sup> ACM/IN/935493

hiervoor heeft verleend. Kikker Energie komt [VERTROUWELIJK] tekort indien de Belastingdienst zou worden betaald conform de geldende verplichtingen. Op grond van de eigen indiening leidt dit scenario tot een tekort in oktober 2025 van [VERTROUWELIJK] en november 2025 zelfs tot een tekort van [VERTROUWELIJK].

51. Indien Kikker Energie dus liquiditeitsprognoses zou opstellen uitgaande van de huidige betalingsverplichtingen aan de Belastingdienst, komt de prognose in het basis-scenario met peildatum 1 november 2024 bijvoorbeeld eind januari 2025 uit op een negatief bedrag van [VERTROUWELIJK] en in het stress-scenario met peildatum 1 november 2024 bijvoorbeeld eind mei 2025 op een negatief bedrag van [VERTROUWELIJK]. Dit terwijl de ACM aan de hand van artikel 5, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering toetst of de houder van de vergunning – zelfs in een stress-scenario – kan aantonen dat hij gedurende minimaal 12 maanden aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen.
52. Op 13 november 2024 heeft de ACM gevraagd aan Kikker Energie om een herstelplan in te dienen in de zin van artikel 6, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering. Dit omdat er sprake is van een liquiditeitsprobleem bij Kikker Energie voor de winterperiode 2024/2025, en wetende dat de winterperiode voor de liquiditeitspositie van energieleveranciers altijd de meest volatiele en risicovolle periode is. Kikker Energie kan niet aan al haar betalingsverplichtingen voldoen zonder dat de stand van de liquide middelen gedurende de komende twaalf maanden negatief wordt in het basis- en stress-scenario. Ter verbetering van de liquiditeitspositie heeft Kikker Energie diverse verbeteracties lopen, maar tot aan 13 november hadden die acties nog niet tot een duidelijk resultaat geleid. Bij redelijkerwijs te verwachten betalingsproblemen dient Kikker Energie volgens artikel 6 van de Beleidsregel betrouwbare levering onverwijld maatregelen te treffen die nodig zijn om de financiële positie te herstellen. Dit plan voor herstel moet onder andere de termijn aangeven waarbinnen de maatregelen worden getroffen. Tot op 13 november 2024 heeft Kikker Energie de ACM echter geen dergelijk herstelplan toegestuurd en is die termijn de ACM ook anderszins niet voldoende concreet geworden. Er is bijvoorbeeld nog geen duidelijk zicht op de termijn en het effect van de eventuele betalingsregeling met de Belastingdienst, externe financiering of een eventuele participatie/investeerder. De ACM heeft aangegeven te verwachten van Kikker Energie dat zij conform artikel 6, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering alsnog een herstelplan indient bij de ACM.
53. De ACM heeft tevens vermeld dat parallel aan deze brief met verzoek tot een herstelplan de ACM werkt aan een voornemen tot een bindende aanwijzing aan Kikker Energie. De inhoud hiervan zal in elk geval focussen op de liquiditeitsproblemen die bij Kikker Energie bestaan. Daarnaast zal de ACM in de bindende aanwijzing mogelijk vereisten opnemen ten aanzien van het naleven van artikel 4 van de Beleidsregel. De ACM zal de inhoud van het herstelplan van Kikker Energie betrekken bij het formuleren van de concept bindende aanwijzing.
54. Op 18 november 2024 heeft Kikker Energie een herstelplan aangeleverd als beste inschatting van dat moment. Schematisch ziet dat plan er als volgt uit:

Actie	Verwacht bedrag	Termijn	Notities m.b.t. samenhang andere acties
Belastingdienst	[VERTROUWELIJK] (stress-scenario FiPo)	al in werking en bouwt maandelijks op	Bij het ontvangen van gelden uit andere acties wordt de betalingsonmacht ingetrokken en betalingsachterstand ingelopen.

Investeerder	[VERTROUWELIJK]	1 tot 2 maanden	Indien er een financier wordt gevonden, dan wordt deze actie niet langer doorgezet.
Financiers	[VERTROUWELIJK]	1 tot 2 maanden	Indien er een investeerder wordt gevonden, dan wordt deze actie niet langer doorgezet.
Eigenaren/aandeelhouders	[VERTROUWELIJK]		Zie onderstaande antwoorden

55. Als toelichting is hierbij door Kikker Energie nog vermeld:

- **“De afspraken die met de Belastingdienst gemaakt zijn of gaan worden, inclusief het tijdspad hierbij;**

Kikker is nog in afwachting van reactie van de Belastingdienst over de betalingsonmacht en probeert op regelmatige basis in contact te komen. Tevens is er een verzoek tot betalingsregeling ingediend (zie: bijlage)

- **De “letter of intent” met de mogelijke investeerder inclusief het tijdspad hierbij;**

Zoals uit gesprekken al bekend bij de ACM wordt er niet direct geïnvesteerd in Kikker. Kikker wordt middels een lening belanghebbende bij de investering. In de bijlage de (zwartgelakte) LOI die afgelopen vrijdag is getekend. Het tijdspad van een overname laat zich moeilijk schatten en de huidige status biedt in geen geval garanties voor de afloop. Op dit moment schatten we dat een overname en de navolgende lening nog 1 tot 2 maanden duurt.

- **de afspraken die met eventuele externe financiers zijn gemaakt of worden gemaakt, inclusief – indien al beschikbaar – (concept) contractuele overeenkomsten;**

Er is een financier bereid gevonden [VERTROUWELIJK] beschikbaar te stellen aan Kikker. Vrijdag 15 november heeft er een gesprek plaats gevonden met deze partij. Onderdeel van de financiering is een zekere mate van onderpand. De eigenaren van Kikker zijn op dit moment niet bereid het onderpand naar rato van eigenaarschap beschikbaar te stellen. Welk vervolg gegeven moet worden aan deze actie wordt intern nog besproken. Als er voortgang plaatsvindt dan zou een storting binnen 1 tot 2 maanden kunnen plaatsvinden.

- **een verwacht tijdspad waarop de accountant de jaarcijfers over 2023 gecontroleerd zal hebben en een antwoord op de vraag in hoeverre externe financiers dit als voorwaarde stellen;**

De accountant is er mee bezig: de documentatie vanuit Kikker richting de accountant is verstrekt. Naar verwachting worden de cijfers over 2023 begin januari definitief gemaakt. De financierdersactie heeft geen afhankelijkheid van deze cijfers aangezien de financiering gevestigd wordt op onderpand en niet op Kikker Energie. Kikker Energie is op dit moment, om verschillende redenen, vrijwel niet te financieren. De investeerdersactie heeft geen afhankelijkheid met deze cijfers aangezien de transactie geen betrekking heeft op Kikker.

- **de vraag/bevestiging of de eigenaren/aandeelhouders van Kikker Energie in staat en bereid zijn om – indien nodig – zelf financiering aan Kikker Energie te verstrekken ter overbrugging van (een deel van) de liquiditeitsproblemen in de winterperiode en zo ja, het tijdspad daarbij.**

Er bestaat geen consensus onder de eigenaren/aandeelhouders van Kikker over de vorm waarin zij financiering verstrekken aan Kikker. Het (gebruikelijke) scenario waarin de risico's naar rato over de eigenaren worden verdeeld lijkt in de huidige situatie geen realistisch scenario. Andere richtingen worden intern besproken, maar vooralsnog houdt Kikker Energie er rekening mee geen storting te ontvangen van haar eigenaren/aandeelhouders”.

56. Bij de indiening van de liquiditeitsprognoses met peildatum 1 december 2024 schrijft Kikker Energie onder andere als “Other relevant information” bij de “liquidity prognoses”:

“One of the solutions for our financial situation in the FiPo sheets is to file for “inability to pay” of the energy taxes and VAT. Kikker Energy is still awaiting a reply from the taxing authorities. Kikker has proposed and payment agreement towards the taxing authorities. (ACM has this agreement)

These procedures do not solve the whole of Kikker’s financial situation. Other measures are needed

Simultaneously we are still talking with external parties to:

- Take an interest in Kikker and/or provide financial aid
- Attract external sources of finance (loans etc.)

These initiatives should in due time fit in a solution for future negative cashflow scenario’s (winter 2025)

These initiatives are not at a level that we can formally communicate about them and are therefore not shown in the excel sheet.

One other measure is the convergence of the Volti Fixed portfolio towards other offers. At time of writing the convergence proves to be slow”.

57. Gezien het voorgaande herstelplan met toelichting van 18 november 2024 en de nadien nog ontvangen informatie per 1 december 2024 concludeert de ACM dat Kikker Energie concreet:
- nog geen reactie heeft ontvangen van de Belastingdienst op de verzoeken om uitstel van betaling;
  - er vooralsnog geen financiering van de eigen aandeelhouders en ook geen externe financiering beschikbaar komt zolang de aandeelhouders niet bereid zijn financiering of onderpand naar rato van eigenaarschap beschikbaar te stellen;
  - er via een mogelijke investeerder een lening kan komen, maar dat de huidige status (een Letter of Intent) in geen geval garanties biedt voor de afloop;
  - minimaal een combinatie nodig heeft van uitstel van betaling door de Belastingdienst én beschikbare financiering om de liquiditeitsprognoses de komende 12 maanden positief te houden.

In alle gevallen is er nog geen enkele zekerheid met betrekking tot de termijn en derhalve is er nog geen enkele financiering c.q. betalingsuitstel dusdanig zeker dat Kikker Energie er in de liquiditeitsprognoses rekening mee zou mogen houden. Op dit moment wordt de Belastingdienst door Kikker Energie niet betaald voor energiebelasting en BTW, maar dat is zonder toestemming/ontvangen uitstel hiervoor.

58. Gelet op het voorgaande concludeert de ACM dat het herstelplan van Kikker Energie op zichzelf daarmee onvoldoende waarborgen biedt voor zicht op tijdig en duurzaam herstel van de liquiditeitspositie. De ACM heeft deze liquiditeitspositie beoordeeld met toepassing van artikel 5, tweede lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering. De ACM stelt op grond van die beoordeling vast dat Kikker Energie met deze ontoereikende liquiditeitspositie niet voldoet aan haar verplichting op grond van artikel 95b, eerste lid, van de E-wet en artikel 44, eerste lid van de Gaswet om op een betrouwbare wijze zorg te dragen voor de levering van elektriciteit en gas aan kleinverbruikers.

## 5.2 Open posities

59. Onder open posities verstaat de ACM dat een energieleverancier nog niet voldoende energie heeft ingekocht om zijn leveringsverplichtingen te dekken (een inkooptekort), dan wel dat de energieleverancier reeds meer energie heeft ingekocht dan noodzakelijk (een inkoopoverschot). Deze open posities brengen financiële risico's met zich mee. Bij een inkooptekort als de

marktprijzen stijgen en bij een inkoopoverschot als de marktprijzen dalen. Ter voorkoming van deze financiële risico's is het essentieel dat de hoeveelheid ingekochte energie wordt afgestemd op de leveringsverplichtingen. Een energieleverancier zoals Kikker Energie is immers een handelsbedrijf dat energie in- en verkoopt. Een betrouwbare energieleverancier moet zich qua inkoop en het beheersen van de risico's hieromtrent derhalve zodanig gedragen dat deze de continuïteit van de houder van de vergunning niet in de weg staat.

60. Met toepassing van artikel 4 van de Beleidsregel betrouwbare levering beoordeelt de ACM of de houder van de vergunning kan aantonen dat hij open posities sluit of doet sluiten door middel van inkoopcontracten die de afgesloten verkoopcontracten afdekken wat betreft de verwachte leveringsvolumes van elektriciteit of gas in de leveringsperiode waarin de prijs vaststaat. De ACM concludeert op basis van de ontvangen hedging-template per 1 december 2024 dat Kikker Energie de inkoopkortingen grotendeels heeft gesloten. Voor bepaalde periodes heeft Kikker Energie echter wel verplicht te leveren eenheden energie aan haar klanten gerapporteerd, maar ontbreekt nog de inkoop, zoals blijkt uit het hierna volgende schema.
61. Schematisch ziet dit er met peildatum 1 december 2024 als volgt uit: [VERTROUWELIJK]
62. Uit de hedging-template met peildatum 1 december 2024 volgt eveneens dat Kikker Energie voor meerdere perioden (veel) meer elektriciteit heeft ingekocht dan zij verwacht te zullen moeten gaan leveren aan haar klanten, bijvoorbeeld Q3-2025 en Q4-2025. In de toelichting op de hedging-templates per 1 december 2024 schrijft Kikker Energie:
  - “Ingekochte volumes die in de hedgingtemplate als “over-hedge” tot uiting komen, worden in de betreffende maand toegewezen aan de variabele contracten. Zodoende verwachten wij dat we over het geheel genomen niet over-hedged zijn”;
  - Voor stroom kunnen we enkel volledige blokken hedgen”.
63. Dit voorgaande brengt potentieel grote financiële risico's met zich mee mochten – op het moment dat Kikker deze overschotten bijvoorbeeld zal moeten verkopen – de marktprijzen voor gas en/of elektriciteit (substantieel) lager liggen dan de prijzen die Kikker Energie hiervoor heeft betaald. Tevens hebben deze overschotten een effect op de liquiditeitspositie van Kikker Energie. Indien de energieprijzen dalen, wordt Kikker Energie mogelijk geconfronteerd met zogenoemde ‘margin calls’ die direct vanuit de bestaande liquiditeitspositie moeten worden voldaan aan de inkooppartij. Gezien het feit dat Kikker Energie reeds kampt met liquiditeitsproblemen, zal dit de bestaande problemen verder verergeren. Gezien de huidige financiële positie van Kikker Energie en de druk op de liquide middelen, kan dit inkoopoverschot bijdragen aan de discontinuïteit van Kikker Energie. De ACM meent dan ook dat Kikker Energie de inkoophoeveelheid beter moet afstemmen op de leveringsverplichtingen en derhalve sommige posities juist moet afbouwen zodat er geen sprake meer is van een inkoopoverschot.
64. De ACM heeft de inkoopstrategie van Kikker Energie beoordeeld met toepassing van artikel 4, eerste lid, van de Beleidsregel betrouwbare levering. De ACM stelt op grond van die beoordeling vast dat Kikker Energie met haar huidige inkooppositie niet voldoet aan haar verplichting op grond van artikel 95b, eerste lid, van de E-wet en artikel 44, eerste lid, van de Gaswet om op een betrouwbare wijze zorg te dragen voor de levering van elektriciteit en gas aan kleinverbruikers.

### 5.3 Conclusie

65. Rekening houdend met de hiervoor genoemde feiten en daarmee samenhangende overtredingen die deze opleveren, acht de ACM de continuïteit van Kikker Energie en daarmee de leveringszekerheid van de afnemers van Kikker Energie in gevaar. In de huidige situatie is Kikker Energie niet in staat om met voldoende mate van zekerheid op een betrouwbare wijze elektriciteit en gas te leveren aan kleinverbruikers.

66. Op grond van het bovenstaande concludeert de ACM dat Kikker Energie hiermee ook niet voldoet aan het voorschrift dat aan de leveringsvergunning is verbonden, namelijk dat Kikker Energie blijvend voldoet aan de vereisten voor vergunningverlening. Hierbij acht de ACM de overtredingen ten aanzien van de liquiditeitsposities (onderdeel 5.1) op dit moment het meest van belang en urgent in het licht van de noodzaak voor betrouwbare levering van elektriciteit en gas. Ten aanzien van de inkoop (onderdeel 5.2) zal de ACM op dit moment niet overgaan tot het opleggen van een herstelsanctie. Wel zal de ACM hierover nader met Kikker Energie in overleg treden in het kader van het lopende verscherpt toezicht traject, in de verwachting dat Kikker Energie verdere verbeterstappen zet om de risico's gerelateerd aan de inkoopposities terug te dringen. De ACM zal dit blijven toetsen aan de hand van de Beleidsregel betrouwbare levering.
67. Ten aanzien van de liquiditeitspositie gaat de ACM wel over tot een herstelsanctie. Deze overtredingen zijn op dit moment dermate ernstig en urgent dat de continuïteit van Kikker Energie op het spel staat en de leveringszekerheid van de afnemers van Kikker Energie in gevaar is. De ACM acht het van belang dat de overtredingen aangaande de liquiditeitspositie zo spoedig mogelijk worden beëindigd, zodat de leveringszekerheid van de kleinverbruikers van Kikker Energie gegarandeerd blijft.

## 6. Overwegingen van de ACM over de herstelsanctie

68. De ACM heeft meerdere sanctiebevoegdheden om overtreders te bewegen een overtreding te doen stoppen. Op grond van artikel 77h van de E-wet is de ACM bijvoorbeeld bevoegd tot het opleggen van een last onder dwangsom bij een overtreding van artikelen 95b, 95d en 95e van de E-wet. Op grond van artikel 12j Instellingswet ACM heeft de ACM tevens de bevoegdheid tot het opleggen van een bindende aanwijzing bij niet naleving van een wettelijk voorschrift waarop zij toezicht houdt. Daarnaast kan de ACM op grond van artikel 95e, eerste en tweede lid, van de E-wet aanvullende vergunningsvoorschriften opleggen. Voor de Gaswet gelden soortgelijke bepalingen.
69. Gezien het spoedeisende karakter van het opheffen van de liquiditeitsovertreding in het licht van de toenemende liquiditeitsrisico's die voor leveranciers in de winterperiode bestaan, acht de ACM het minder passend om aanvullende voorschriften bij de vergunning op te leggen. Bij de afweging tussen een bindende aanwijzing en een last onder dwangsom acht de ACM een bindende aanwijzing in dit specifieke geval in eerste instantie meer passend, gezien de financiële positie waarin de vergunninghouder verkeert in combinatie met de intenties om te herstellen.
70. De ACM kiest ervoor om de begunstigingstermijnen om aan deze bindende aanwijzing te voldoen zo realistisch en kort mogelijk te houden vanwege de materiële aard van de financiële problemen, die zowel structureel als acuut zijn en bovendien nog toenemen. Deze problemen bedreigen op korte termijn de continuïteit van Kikker Energie zelf en daarmee ook de leveringszekerheid van de door haar beleverde kleinverbruikers.
71. Indien Kikker Energie niet aan de bindende aanwijzing voldoet, dan kan ACM overgaan tot het inzetten van andere handhavingsinstrumenten en – in het uiterste geval – tot het intrekken van de leveringsvergunning voor elektriciteit en gas van Kikker Energie, indien de leveringszekerheid aan de door haar beleverde kleinverbruikers niet langer gegarandeerd kan worden.

## 7. Zienswijze

72. De ACM heeft Kikker Energie op 5 december 2024 een voorgenomen besluit tot het opleggen van een bindende aanwijzing gestuurd en in de gelegenheid gesteld om een zienswijze in te dienen. Kikker Energie heeft op 6 december 2024<sup>35</sup> laten weten dat zij graag gebruik maakt van de mogelijkheid haar zienswijze mondeling toe te lichten. Hiertoe is een afspraak gemaakt ten kantore van de ACM op maandag 16 december 2024.
73. De ACM heeft op maandag 16 december 2024 de zienswijze van Kikker Energie mondeling ontvangen<sup>36</sup>. Zakelijk weergegeven komt die zienswijze er op neer dat Kikker Energie geen opmerkingen heeft over de in het voorgenomen besluit opgenomen feiten en omstandigheden en het voornemen zelf, maar een update wil geven van de ontwikkelingen en de laatste stand van zaken en hiermee blijf wil geven van haar intentie om te willen herstellen en de liquiditeitsproblemen op te willen lossen.
74. De laatste stand van zaken omtrent de liquiditeiten komt er op neer dat Kikker Energie via het eigen netwerk inmiddels achterhaald heeft wie van de Belastingdienst de verzoeken om uitstel van betaling in behandeling heeft (medewerker van de afdeling Invordering in [VERTROUWELIJK]), maar een reactie is helaas nog niet ontvangen. Woensdag 18 december 2024 vindt er verder een (vervolg)gesprek plaats met de mogelijke investeerder in het [VERTROUWELIJK], waarbij de eventuele prijs dusdanig is dat de huidige aandeelhouders er volgens zeggen flink op toeleggen, maar er komen dan wel liquiditeiten vrij ten behoeve van Kikker Energie. Er zijn ook nog steeds gesprekken met externe geldverstrekkers, maar tot op heden loopt dit spaak bij het gevraagde onderpand van de aandeelhouders van Kikker Energie. Tussen deze aandeelhouders vinden nog steeds gesprekken plaats over eigen financiering, maar beslissingen hangen onder andere af van de Belastingdienst en het al dan niet verkrijgen van uitstel van betaling. Richting de Belastingdienst is door Kikker Energie de termijn van het voornemen tot het opleggen van de bindende aanwijzing door de ACM (24 januari 2025) gecommuniceerd.
75. Op basis van de mondelinge zienswijze heeft de ACM geen redenen gehoord om af te zien van het voornemen tot het opleggen van een bindende aanwijzing of om de inhoud van het besluit zoals hieronder weergegeven in hoofdstuk 8, aan te passen.

## 8. Besluit

76. De ACM legt op grond van artikel 12j van de Instellingswet ACM aan Kikker Energie een bindende aanwijzing op met de volgende inhoud:
- I. Kikker Energie dient de geconstateerde overtreding van de artikelen 95b, eerste lid, en 95d van de Elektriciteitswet en artikelen 44, eerste lid, en 45 van de Gaswet te beëindigen en beëindigd te houden.
  - II. Kikker Energie kan aan deze aanwijzing gevolg geven door:  
  
Ten aanzien van de liquiditeit:
    - uitstel van betaling te verkrijgen van de Belastingdienst voor de energiebelasting en de BTW; en/of
    - financiering te verkrijgen van externe partijen c.q. investeerders; en/of
    - financiering te verkrijgen van de eigen aandeelhouders.

<sup>35</sup> ACM/IN/937418.

<sup>36</sup> ACM/INT/519023.

Tezamen dusdanig dat de liquiditeitsprognoses met peildatum 24 januari 2025 in zowel het basis-scenario als het stress-scenario over heel 2025 positief blijven.

- III. Kikker Energie dient uiterlijk vrijdag 24 januari 2025 te voldoen aan de punten zoals opgenomen in onderdeel II.
- IV. Kikker Energie dient de ACM uiterlijk 31 januari 2025 schriftelijk te informeren over de wijze waarop Kikker Energie aan de bindende aanwijzing heeft voldaan, inclusief een liquiditeitsprognose voor de komende 12 maanden met het basis- en stress-scenario per 24 januari 2025.

Den Haag,  
Datum: 20 december 2024

Autoriteit Consument en Markt,  
namens deze:

[VERTROUWELIJK]  
Teammanager Directie Toezicht Energie

*Als u belanghebbende bent, kunt u schriftelijk bezwaar maken tegen dit besluit. Stuur uw gemotiveerde bezwaarschrift naar de Autoriteit Consument en Markt, Directie Juridische Zaken, Postbus 16326, 2500 BH Den Haag. Dit moet u doen binnen zes weken na de dag waarop dit besluit bekend is gemaakt. In uw bezwaarschrift kunt u de Autoriteit Consument en Markt verzoeken in te stemmen met rechtstreeks beroep bij de bestuursrechter.*