

**ADVIESNOTA voor burgemeester en wethouders**

**Openbare besluitenlijst**

Zaaknummer: 4533-2017

Medewerker	:	Trudy Ruygh
Team	:	Bedrijfsvoering
Datum	:	1 november 2017
Portefeuillehouder	:	wethouder A.G.J. Bosch

<p>BIJLAGEN:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Brief Provincie Overijssel met aanbod aandelen Vitens <a href="https://dmidoffice.olst-wijhe.nl/mp/document/17620">https://dmidoffice.olst-wijhe.nl/mp/document/17620</a> (zaak 2309-2017)</p>
<p>AFSTEMMING MET → zo ja, verwoorden in de tekst!</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> team Bedrijfsvoering</p> <p style="padding-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> financieel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Wethouder financiën A.G.J. Bosch</p>
<p><input type="checkbox"/> Actief openbaar</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Niet actief openbaar</p> <p><input type="checkbox"/> Actief openbaar, eerst contact met steller van deze adviesnota</p>
<p>ONDERWERP</p> <p>Collegevoorstel verkoop aandelen Vitens</p>

**ADVIES AAN burgemeester en wethouders**

1. Ingaan op het aanbod van de Provincie Overijssel tot aankoop van het gemeentelijke aandelenbezit Vitens;
2. De financiële consequenties hiervan voor 2017 verwerken in de jaarrekening 2017, voor 2018 meenemen in de 1<sup>e</sup> bestuursrapportage 2018 en vanaf 2019 verwerken in de Kadernota 2019-2022;
3. Dit besluit ter kennisname van de raad brengen via de lijst ingekomen stukken.

## INLEIDING

De provincie Overijssel heeft de Overijsselse gemeenten de mogelijkheid geboden om aandelenpakketten aan de provincie te verkopen. De provincie heeft maximaal € 40 miljoen beschikbaar om aandelen Vitens in Overijssel over te nemen. In augustus jl. heeft het college ingestemd met het aanbieden van de aandelen Vitens aan de Provincie Overijssel. Op dat moment was nog geen verplichting tot verkoop ontstaan. De provincie doet de gemeente nu een aanbod voor ons totale aandelenbezit Vitens, waarop voor 30 november a.s. gereageerd moet worden.

## BEOOGD RESULTAAT

De verkoop van de aandelen Vitens aan de Provincie Overijssel.

## KADER

Gemeentewet;  
Collegebesluit 21 augustus 2017 (zaaknummer 2629-2017).

## ARGUMENTEN

Het hebben van aandelen is geen kernactiviteit voor onze gemeente. De aandelen Vitens zijn in het verleden verkregen. Wij hebben 27.797 aandelen in ons bezit. Dit is slechts 0,481% van het totaal aan aandelen Vitens. De beïnvloeding van onze gemeente op het te voeren beleid door Vitens is daarmee gering.

De Provincie Overijssel heeft aangegeven dat, ondanks een verwachte overschrijding van het beschikbare budget, alle voor 1 oktober jl. aangeboden aandelen worden overgenomen. Dit geeft de zekerheid dat we niet een deel van de aandelen in eigendom houden.

De aandelen Vitens dienen conform de Statuten eerst aan de directie van Vitens te worden aangeboden, die dan kopers zoekt. De directie van Vitens kan dispensatie verlenen voor deze procedure als er al een koper is. Dispensatie wordt in elk geval verleend als de beoogde koper al aandeelhouder is. De dispensatieregeling is op deze transactie van toepassing en de Provincie Overijssel vraagt deze dispensatie aan bij de directie van Vitens.

De aangeboden, en niet onderhandelbare, verkoopwaarde bedraagt € 86,50 per aandeel inclusief het dividend 2017, wat in 2018 zou worden ontvangen. Deze verkoopwaarde is gebaseerd op de verwachte waarde van het eigen vermogen op 31 december 2017. Dit betekent een totale verkoopwaarde van ruim € 2,4 miljoen, waarvan € 66.600 nodig is als dekking voor het afboeken van de boekwaarde van de aandelen in 2017 en de geraamde inkomsten uit dividend in 2018.

De verkoop van onze aandelen resulteert in een boekwinst van ruim € 2,3 miljoen, wat een positief effect heeft op ons financieringstekort en een verbetering betekent van onze balanspositie. Dit komt tot uitdrukking in een lagere netto schuldquote en een hogere solvabiliteitsratio.

Eind 2016 is nieuw financieel beleid vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Vitens, waardoor de resultaten voor de komende jaren lager zullen zijn. De gevolgen hiervan op de inkomsten uit dividend zijn in de Kadernota 2018-2021 meegenomen en in de begroting 2018-2021 verwerkt. Met de verkoop van de aandelen ontstaat in de begroting vanaf 2019 een nadelig begrotingsresultaat als gevolg van het wegvallen van de inkomsten uit dividend op de aandelen Vitens, € 33.500 in 2019 en vanaf 2020 € 52.500.

Begrotingspost	2018	2019	2020	2021
Dividend Vitens	€ 62.500	€ 33.500	€ 52.500	€ 52.500

In het onlangs geactualiseerde financieel jaarplan 2018-2020 van Vitens is voor de inkomsten uit dividend de volgende verwachting uitgesproken:

Verwachting volgens jaarplan 2018-2020	2018	2019	2020	2021
Dividend Vitens	€ 89.500	€ 27.500	€ 27.000	€ 60.000

Over de 4 jaarschijven heen geeft dit per saldo bijna een zelfde uitkomst als de door ons geraamde bedragen, maar voor de verschillende jaarschijven ontstaan soms grote afwijkingen. Dit geeft aan dat, door maatregelen als gevolg van wet- en regelgeving, (nog) geen stabiel evenwicht is gevonden en jaarlijks bijstellen van de verwachte inkomsten uit dividend noodzakelijk zal zijn.

Door de boekwinst op de verkoop van de aandelen Vitens ontstaat in de begroting een voordeel door lagere rentelasten op ons financieringsstekort van € 35.000 in 2018 en € 47.000 vanaf 2019. Budgettaire is deze transactie structureel nadelig. Onder Financiële consequenties worden de budgettaire gevolgen in beeld gebracht.

Gezien ons geringe aandelenbezit/zeggenschap en de eenmalige mogelijkheid tot verkoop van de aandelen wordt geadviseerd om in te gaan op het aanbod van de Provincie.

#### DRAAGVLAK

Het voornemen tot verkoop van aandelen Vitens is in september 2017 ter kennisname aan de Raad gebracht. Het voorstel is besproken met de portefeuillehouder financiën.

#### DUURZAAMHEID

N.v.t.

#### RISICO'S (financieel/juridisch)

N.v.t.

#### FINANCIËLE CONSEQUENTIES

De Provincie Overijssel heeft aangegeven dat alle aangeboden aandelen worden gekocht. Onze gemeente bezit 27.797 aandelen. Het aanbod van de Provincie Overijssel is afgerond € 86,50 per aandeel. Dit aanbod is gebaseerd op de verwachte waarde van het eigen vermogen op 31 december 2017 en inclusief de dividend-uitkering 2017, die normaal in 2018 zou worden ontvangen. De waarde van de aandelen op de balans is slechts € 4.078, waardoor een voordelig resultaat wordt gerealiseerd van € 2,4 miljoen. De afronding van deze transactie wordt voorzien in 2017. Het resultaat wordt bij de jaarrekening 2017 verantwoord.

In de begroting 2018 en volgende jaren is rekening gehouden met inkomsten uit dividend voor de aandelen Vitens. In de begroting staan de volgende bedragen geraamd:

Begrotingspost	2018	2019	2020	2021
Dividend Vitens	€ 62.500	€ 33.500	€ 52.500	€ 52.500

Voor 2018 geldt dat de geraamde € 62.500 aan dividendinkomsten onderdeel is van de overnameprijs van € 86,50 per aandeel. Dit bedrag kan bij de 1<sup>e</sup> Berap 2018 vervallen ten laste van het in 2017 gerealiseerde voordeel door de verkoop aandelen Vitens. Vanaf 2019 vervallen de geraamde inkomsten uit dividend ten laste van het begrotingsresultaat.

Als gevolg van de forse boekwinst op de verkoop van onze aandelen Vitens verandert er ook het één en ander in onze financiële huishouding. De financieringsbehoefte neem af met ruim € 2,3 miljoen. In de begroting worden de rentelasten op kort geld voor 2018 berekend op basis van een rentepercentage van 1,5% en vanaf 2019 op basis van een rentepercentage van 2%. Dit betekent dat de rentelasten ten opzichte van de begroting 2018-2021 in 2018 € 35.000 en vanaf 2019 € 47.000 lager zijn.

Het totale beeld is als volgt:

Begrotingspost	2018	2019	2020	2021
Vervallen dividend Vitens	- € 62.500	- € 33.500	- € 52.500	- € 52.500
Onttrekking aan reserves (dividend 2017)	€ 62.500			
Saldo begrotingsresultaat	€ 0	- € 33.500	- € 52.500	- € 52.500
Lagere rente financieringsbehoefte	€ 35.000	€ 47.000	€ 47.000	€ 47.000
<b>Totaal saldo begrotingsresultaat (- = nadelig)</b>	<b>€ 35.000</b>	<b>€ 13.500</b>	<b>- € 5.500</b>	<b>- € 5.500</b>

Naast de hiervoor genoemde effecten zullen als gevolg van onze integrale financieringssystematiek en de door het Besluit Begroting en Verantwoording (BBV) voorgeschreven methodiek voor berekenen van het omslagrentepercentage en het te hanteren rentepercentage voor grondexploitaties kleine verschillen ontstaan. Bij de Kadernota 2019 zullen we op basis van de recente gegevens op dat moment nieuwe berekeningen maken en deze samen met de uitkomsten van de verkoop aandelen Vitens verwerken in het financieel meerjarenbeeld 2019-2022.

#### AANPAK/UITVOERING

De Provincie Overijssel wordt voor 30 november schriftelijk geïnformeerd over het besluit ter attentie van gedeputeerde Van Hijum.

Voor de verdere afhandeling wordt een contactpersoon aangewezen.

De afhandeling zal voor 31 december 2017 plaatsvinden, zodat het resultaat van de verkoop verwerkt kan worden bij de jaarrekening 2017.