

VOORSTEL

zaaknummer: 1073738
afdelingsnaam: Financiën en Control
steller: Ed Heijnis
telefoonnummer: 035 6292796

onderwerp: Algemene Vergadering van Aandeelhouders Vitens 6 november 2021

Voorstel

1. Kennismaken van de agenda en bijbehorende stukken van de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 november 2021.
2. Goedkeuring te verlenen aan de drinkwatertarieven van 2022 en deze goedkeuringsstem in te (laten) brengen in de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 november 2021 conform bijgevoegde volmacht.
3. Kennismaken van het te verwachten dividend van Vitens, conform Financieel jaarplan 2022-2024.

Samenvatting

De gemeente Hilversum is als aandeelhouder uitgenodigd voor de Algemene vergadering van aandeelhouders van Vitens. Op de agenda van deze AvA staan;

- ter informatie, het integraal bedrijfsplan 2022, de financiële projectie 2022-2024, en het investeringsplan 2022-2031.
- ter goedkeuring, de drinkwatertarieven 2022.
- ter informatie, de data van volgende aandeelhoudersvergaderingen, 22 april 2022 en 25 november 2022.

Inleiding

Aanleiding van het voorstel is de uitnodiging voor de Algemene Vergadering van aandeelhouders van Vitens van 26 november 2021.

De uitgangspunten zijn het huidige financieel beleid welke is vastgesteld in de AvA van juni 2020 en de regulering vanuit de Drinkwaterwet. (Dww)

1. Continuïteit

“De solvabiliteit is vastgesteld op een eigen vermogen minimaal gelijk aan 35% van het balanstotaal. Daarnaast wil Vitens blijvend compliant zijn aan de gestelde financiële ratio's zoals door kredietverstrekkers zijn opgelegd.”

Het belang van continuïteit staat bovenaan en is het belangrijkste financieel uitgangspunt binnen het beleid. Hiertoe is een minimaal niveau aan eigen vermogen (weerstand) belangrijk in relatie tot het balanstotaal wat de aankomende jaren zal toenemen als gevolg van een verhoogd investeringsniveau. Gezien de blijvende behoefte aan financiering, o.a. door herfinanciering van bestaande leningen en het structureel hogere niveau aan investeringen wil Vitens de solvabiliteit de aankomende jaren laten stijgen naar een minimumniveau van 35% en blijvend voldoen aan de financiële ratio's zoals gesteld door kredietverstrekkers. Om hieraan te voldoen zal de aankomende jaren een substantieel deel van het nettoresultaat moeten worden toegevoegd aan het eigen vermogen

2. Drinkwatertarieven

In het financieel beleid van Vitens is de doelstelling opgenomen dat *“Vitens streeft naar zo laag mogelijke drinkwatertarieven, onder voorwaarde dat aan de continuïteitsdoelstelling wordt voldaan. Uitgangspunt hierbij is een bedrijfsresultaat (EBIT) dat jaarlijks wordt begroot op het niveau van het vastgestelde maximaal toegestane WACC (Weighted Average Cost of Capital) -percentage minus de bepaalde afslag, die varieert tussen 0 en 0,5%.”*

In de Drinkwaterwet wordt een maximum gesteld aan het bedrijfsresultaat wat Vitens in enig jaar mag behalen door middel van vaststelling van een WACC wat gerealiseerd mag worden over het gemiddelde balanstotaal. Voor de vaststelling van de vermogenskostenvoet (WACC) is de Minister (van Infrastructuur en Waterstaat) gehouden conform de Drinkwaterwet voor 1 november (tweejaarlijks) de gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet vast te stellen. Indien Vitens een bedrijfsresultaat in enig jaar behaalt die uitkomt boven het maximum gestelde bedrijfsresultaat dan moet dit worden teruggegeven aan haar klanten door middel van een verlaging van de tarieven in jaar t+2.

3. Dividend

- Het dividend wordt gerelateerd aan het nettoresultaat;
- Het bedrag aan dividend dat wordt uitgekeerd bedraagt maximaal 50% van het nettoresultaat. Rand voorwaardelijk hierbij is de continuïteitsdoelstelling. Bij een solvabiliteit kleiner dan 30% wordt in beginsel geen dividend uitgekeerd.
- Jaarlijks wordt, binnen deze kaders, een dividendvoorstel ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Commissarissen en voor finale instemming aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders.

Regulering drinkwaterwet

Vanaf 1 januari 2012 vindt regulering plaats door de overheid (Ministerie Infrastructuur & Waterstaat (I&W)) op de drinkwatersector. Iedere 2 jaar (tot 2021 en vanaf 2022 voor een periode van 3 jaar) wordt door het ministerie het volgende vastgesteld:

- Het maximale te behalen bedrijfsresultaat (WACC);
- De maximale toegestane solvabiliteit. De solvabiliteit mag maximaal 70% zijn.

Het door Vitens maximaal te behalen bedrijfsresultaat (WACC) laat een dalende trend zien. De WACC wordt vooral beïnvloed door de dalende langlopende rente (10 jaar Nederlandse staatsobligaties) in de afgelopen jaren. Voor de jaren 2020 en 2021 heeft het ministerie van I&W de WACC vastgesteld op 2,75% (2018 en 2019: 3,4%)

De verwachting is dat het ministerie I&W de WACC voor drie jaar zal vastzetten.

Voor de periode 2022-2024 is de verwachting dat de WACC wordt vastgesteld op 2,95%.

Deze verwachting is gebaseerd op de (voorgenomen) aanpassing van de WACC methodiek zoals gehanteerd in het conceptadviesrapport van de ACM (Autoriteit Consument en Markt). De Minister is

voornemens om het advies van de ACM inzake de bepaling van de WACC over te nemen bij de vaststelling van de WACC voor de periode 2022-2024. De minister heeft de 2e kamer geïnformeerd het advies van ACM (Autoriteit Consument en Markt) over te nemen (WACC naar 2,95%).

Drinkwatertarieven 2022

In het jaarplan 2022-2024 is jaarlijks rekening gehouden met het maximale toegestane bedrijfsresultaat (EBIT). In de planperiode 2022-2024 is hierbij rekening gehouden met een WACC van 2,95%.

In 2020 is Vitens boven het maximum gestelde bedrijfsresultaat uitgekomen (€ 3,8 miljoen). Het te veel behaalde resultaat dient teruggegeven te worden aan de klanten in jaar t+2 (2022). Dit betekent een verlaging van de toegestane vermogenskosten 2022 met als gevolg een demping van de verhoging van de tarieven. Zonder teruggave van de overwinst van 2020 zou de tariefsverhoging uitkomen op 4,6% in plaats van 3,7% voor de particuliere klant met een verbruik van 110 m3 per jaar.

Op basis van de Q2 prognose 2021 is de verwachting dat de vermogenskosten voor de drinkwateractiviteiten met circa € 2,5 miljoen wordt onderschreden en hiermee geen correctie op de toegestane vermogenskosten van 2023 moet worden toegepast.

De drinkwatertarieven voor consumenten zullen in 2022 worden verhoogd met € 0,02 per m3 verbruik ten opzichte van de tarieven 2021.

Het vastrecht wordt verhoogd van € 42,00 naar € 44,00 per jaar.

Ontwikkeling jaarnota voor particuliere klant	Werkelijk 2021	Plan 2022	stijging tarief	stijging tarief in %
Tarief water per m ³ consument kleinverbruik	0,64	0,66	0,02	3,1%
Tarief vastrecht consument kleinverbruik	42,00	44,00	2,00	4,8%

Tabel 1.

De ontwikkeling van de totale kosten, voor een particuliere modelklant met een verbruik van 110 m3, is daarmee als volgt:

Ontwikkeling jaarnota voor particuliere klant	m3	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Capaciteitsstarief consument		45,00	45,00	43,00	42,00	42,00	42,00	44,00
Waterprijs consument (per m ³)		0,63	0,63	0,57	0,58	0,62	0,64	0,66
Jaarkosten modelklant (excl. BTW)	110	114,30	114,30	105,70	105,80	110,20	112,40	116,60
Stijging in percentage t.o.v. voorgaand jaar		-4,6%	0,0%	-7,5%	0,1%	4,2%	2,0%	3,7%

Tabel 2.



Figuur 1.

Ook de drinkwatertarieven voor zakelijke klanten zullen in 2022 worden verhoogd met € 0,02 per m³ verbruik ten opzichte van de tarieven 2021. Ook het vastrecht voorzakelijke klanten wordt verhoogd.

Ontwikkeling jaarnota voor zakelijke klant	Werkelijk 2021	Plan 2022	stijging tarief	stijging tarief in %
Tarief zakelijk Leveringscapaciteit 4 m ³ per uur	0,62	0,64	0,02	3,2%
Tarief zakelijk Leveringscapaciteit 6 m ³ per uur	0,62	0,64	0,02	3,2%
Tarief zakelijk Leveringscapaciteit 10 m ³ per uur	0,62	0,64	0,02	3,2%
Vastrecht Tarief zakelijke consument 4 m ³ per uur	165,00	168,00	3,00	1,8%
Vastrecht Tarief zakelijke consument 6 m ³ per uur	389,00	399,00	10,00	2,6%
Vastrecht Tarief zakelijke consument 10 m ³ per uur	993,00	1019,00	26,00	2,6%

Tabel 3.

Verwacht resultaat en dividendinkomsten jaarplan 2022 – 2024

Hieronder staan de belangrijkste onderdelen van de financiële projectie van Vitens over de jaren 2020-2024 samengevat.

	werkelijk	prognose	plan	plan	plan
Financiële projectie 2022-2024	2020	2021	2022	2023	2024
Netto resultaat Vitens	23.800.000	23.500.000	27.100.000	36.100.000	41.200.000
Toegestane WACC volgens drinkwaterwet	2,75%	2,75%	2,95%	2,95%	2,95%
Gerealiseerde/ verwachte WACC	3,80%	2,62%	2,95%	2,95%	2,95%
Dividend (betaald)/te betalen	-	-	-	-	-
Betaalde dividend in % van het totale netto resultaat	0%	0%	0%	0%	0%
Dividend per aandeel	-	-	-	-	-
Aantal aandelen	5.777.247	5.777.247	5.777.247	5.777.247	5.777.247
Solvabiliteit	29,4%	30,1%	30,0%	30,1%	30,4%
Begroting Hilversum	2020	2021	2022	2023	2024
Aantal aandelen Hilversum	89.569	89.569	89.569	89.569	89.569
Winstuitkering/dividenduitkering Hilversum	-	-	-	-	-
Begroting Winstuitkering/dividenduitkering Hilversum	-	-	-	-	-
Verschil t.o.v. de begroting (- is voordelig + is nadelig)	-	-	-	-	-

Tabel 4.

In 2020 en 2021 is door Vitens geen dividend aan de aandeelhouders uitgekeerd. Dit was het gevolg van de daling van de solvabiliteit onder de minimumvereiste van 30% (financieel beleid) en door de lage resultaten (door lage WACC). In de planperiode is de verwachting dat de solvabiliteit rond de 30% zal uitkomen. Jaarlijks zal worden beoordeeld of uitkering van dividend mogelijk is.

Besluitvorming over de uitbetaling van dividend over het jaar 2021 vindt plaats tijdens de AVA in april 2022 waarin de jaarcijfers worden behandeld.

Probleemstelling/doel

Het doel van het voorstel is kennis te nemen van de agenda en de bijbehorende stukken van de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 november 2021, de te verwachten dividendontwikkeling van Vitens en de goedkeuring van de drinkwatertarieven 2022.

Argumenten

1. de gemeente is aandeelhouder van Vitens

De gemeente Hilversum heeft 1,55% van het aantal aandelen (en daarmee stemrecht) en is daarmee nummer 11 in de ranglijst van het aantal aandelen dat aandeelhouder in bezit hebben.

Ondanks het uitgangspunt dat de overige aandeelhouders (gemeenten en provincies) hetzelfde doel hebben als Hilversum, is het gewenst dat Hilversum vertegenwoordigd wordt bij de AvA.

2. drinkwatertarieven voor de burgers van Hilversum

De verhoging van de drinkwatertarieven heeft gevolgen voor de burgers van Hilversum. Als aandeelhouder kan de gemeente Hilversum invloed uitoefenen bij de goedkeuring van de drinkwatertarieven. Omdat de financiële gevolgen voor de modelklanten gering wordt geadviseerd goedkeuring te verlenen aan de vaststelling van de drinkwatertarieven voor 2022.

3. voorlopig geen dividenduitkering

Conform Financieel jaarplan 2022-2024 is het de verwachting dat er de komende jaren geen dividend zal worden uitgekeerd, dit omdat de solvabiliteit rond de 30% blijft schommelen.

Omdat bij de AVA van april 2022 definitieve besluitvorming plaats zal vinden over eventueel uit te keren dividend over het jaar 2021 wordt geadviseerd de prognose voor kennisgeving aan te nemen.

Kanttekeningen

Geen.

Financiën, middelen & capaciteit

Dit voorstel heeft geen directe financiële gevolgen.

In de begroting 2021 is al rekening gehouden met een te ontvangen dividend over het boekjaar 2020 van € 0.

Uitvoering

Dhr. A.R.C. Scheepers zal als portefeuillehouder vastgoed de gemeente vertegenwoordigen in de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 november 2021 en goedkeuring verlenen aan de drinkwatertarieven van 2022 e.e.a. conform de verleende stemvolmacht.

De te verwachten dividendontwikkeling van Vitens wordt betrokken bij de voorjaarsnota 2022.

Burgemeester en wethouders van Hilversum,
de gemeentesecretaris, de burgemeester,

W. Groot, ls.

P.I. Broertjes

Bijlage(n)

1. Agenda AvA 26 november 2021
2. Integraal bedrijfsplan 2022

3. Financiële projectie 2022-2024
4. Investeringsplan 2022-2031
5. Slides investeringsplan
6. Voorstel drinkwatertarieven 2022
7. Stemvolmacht