

Conversie preferente aandelen Vitens.

Emmeloord, 27 september 2005.

Aan de raad.

Voorgenomen besluit.

1. De preferente aandelen Vitens N.V. om te zetten in een achtergestelde lening.
2. De te ontvangen rente van de verstrekte achtergestelde lening gedurende 15 jaar aflopend als bate op te nemen in de begroting 2006 e.v..
3. Vanuit de door de conversie ontstane toename van het eigen vermogen een reserve deelneming Vitens N.V. vormen.
4. Het door aflossing vrijvallende deel van EUR 142.086,67 jaarlijks ten laste van de reserve deelneming Vitens N.V. toe te voegen aan de reserve beleidsplan.
5. De 8^e wijziging van de programmabegroting 2006 vaststellen.

Advies raadscommissie.

In afwachting van nog te beantwoorden vragen maken de fracties in het algemeen een voorbehoud.

Aanleiding.

Bij de vorming van Vitens in mei 2002, vanuit onder andere de Waterleiding Maatschappij Overijssel (WMO), zijn preferente aandelen uitgegeven aan de Gelderse en Overijsselse overheden ter compensatie van de onderlinge relatieve waardeverschillen van de fusiepartners. Vanuit die achtergrond bezit gemeente Noordoostpolder 21.313 preferente aandelen Vitens. Vitens is voornemens de preferente aandelen om te zetten in een achtergestelde lening. Vitens voert hiervoor een aantal redenen aan:

- praktisch gezien gedragen preferente aandelen zich als een achtergestelde lening, ze geven vrijwel geen zeggenschap. Achteraf bezien was het mogelijk beter geweest als bij fusie in 2002 direct was gekozen voor een achtergestelde lening;
- er zijn aanwijzingen dat in de nieuwe Waterleidingwet bepalingen worden opgenomen die het winst oogmerk en het uitkeren van dividend aan banden legt;
- een achtergestelde lening biedt Vitens de mogelijkheid tot het doen van aflossingen.

Het aantal gewone aandelen Vitens blijft ongewijzigd; gemeente Noordoostpolder is in het bezit van 32.430 aandelen Vitens.

Probleemstelling.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, d.d. 13 juni 2005, is de conversie preferente aandelen behandeld. De aandeelhoudersvergadering heeft de Raad van Bestuur van Vitens gemachtigd om de preferente aandelen in te kopen. Om de preferente aandelen in te kunnen kopen en vervolgens om te zetten in een achtergestelde lening is tevens instemming nodig van de individuele houders van de preferente aandelen. Vitens wil daartoe uiterlijk 1 november 2005 de betreffende documenten, bijgaand, getekend terug ontvangen.

(Wettelijk) beleidskader.

Het verkopen van het pakket preferente aandelen en het verstrekken van een achtergestelde lening aan Vitens is een bevoegdheid van de gemeenteraad. De betreffende stukken, zie bijlagen, bieden wij u ter besluitvorming en ondertekening. Om de totale afwikkeling niet te vertragen echt Vitens eraan de ondertekende stukken uiterlijk 1 november 2005 terug te ontvangen.

Onderbouwing keuze voor het voorgenomen besluit.

Zoals ik hierboven al aangaf, de aandeelhouders, waaronder gemeente Noordoostpolder, hebben de Raad van bestuur van Vitens gemachtigd de omzetting naar een achtergestelde lening in gang te zetten. Formeel houdt dit wat onze gemeente betreft in dat Vitens de 21.313 preferente aandelen koopt tegen een bedrag van EUR 100,00 per aandeel, ofwel totaal EUR 2.131.300,00. Tegelijkertijd verstrekt de gemeente aan Vitens een achtergestelde lening ter hoogte van ditzelfde bedrag. Met de inkoop van de aandelen vervalt de jaarlijkse dividenduitkering; over 2004 betrof het een bedrag van EUR 98.212,00, over 2005 een bedrag van EUR 96.329,00. In plaats daarvan ontvangt de gemeente rente en aflossing. Wat de rente betreft ontvangt de gemeente over het niet afgeloste deel van de hoofdsom een rentepercentage wat overeenkomt met het gemiddelde rentepercentage over 10-jaars Nederlandse staatslening, over de 5 voorafgaande kalenderjaren, vermeerderd met 1 %. Vitens lost de lening af in 15 jaarlijkse termijnen van EUR 142.086,67, te beginnen op 1 juli 2007. Vitens is niet gerechtigd om de schuld vervroegd af te lossen.

Financiën.

De gemeente Noordoostpolder bezit, zoals eerder vermeld, 21.313 preferente aandelen die een waarde vertegenwoordigen van EUR 2.131.300,00. Deze preferente aandelen zijn bij de omruil in 2002 gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs en niet tegen de actuele waarde. Er was namelijk destijds geen sprake van een reguliere verkoop van de aandelen, gevolgd door een aankoop van andere aandelen. De preferente aandelen staan op de balans onder het onderdeel financiële activa, kapitaalverstrekkingen aan deelnemingen voor EUR 3.176,00 (40% van EUR 7.942,00).

Met de genoemde opbrengst van EUR 2.131.300,00 moet deze boekwaarde worden afgeboekt.

Tot een gelijk bedrag van de opbrengst wordt aan Vitens N.V. een achtergestelde lening verstrekt. Deze achtergestelde lening dient volgens het BBV (artikel 36, lid b onder 2) onder de leningen aan deelnemingen te worden verantwoord.

Door deze transactie ontstaat er enerzijds een (lening aan een) deelneming maar anderzijds neemt het eigen vermogen toe met ruim 2 miljoen euro. Nu zijn er twee mogelijkheden:

1. men neemt de boekwinst (verschil tussen de totale opbrengst en de huidige boekwaarde van de preferente aandelen) nu in 1 keer en zet deze éénmalige bate in voor incidentele zaken, of
2. men beschouwt het ieder jaar door aflossing vrijvallende bedrag als incidentele bate.

Bij het direct nemen van de boekwinst van ruim EUR 2 miljoen loopt de gemeente het risico dat, indien Vitens N.V., door wat voor omstandigheden dan ook, niet aan haar aflossingsverplichting voldoet, de gemeente blijft zitten met de achtergestelde lening. Vanuit deze optiek (voorzichtigheidsprincipe) is het dan ook verantwoord om slechts dat deel dat door aflossing jaarlijks vrijkomt, incidenteel in te zetten en toe te voegen aan de reserve beleidsplan.

Hiervoor dient er een reserve Deelneming Vitens N.V. te worden ingesteld waarin de totale boekwinst wordt gestort. De achtergestelde lening wordt door Vitens N.V. in 15 jaar afgelost. Voor onze gemeente gaat het om een bedrag van aflossing van EUR 142.086,67 per jaar. Dit bedrag kan jaarlijks, incidenteel, ten laste van de ingestelde reserve deelneming Vitens N.V. worden ingezet. Gelet op de omvang van de reserve beleidsplan wordt voorgesteld om de jaarlijkse aflossing ten laste van de reserve deelneming Vitens N.V. en ten gunste van de reserve beleidsplan te laten komen. Na 15 jaar is de reserve beleidsplan uiteindelijk met ruim EUR 2 miljoen versterkt.

In de begroting is rekening gehouden met een dividendopbrengst van EUR 96.329,00. Deze inkomst zal door de conversie vervallen maar hier tegenover staat de te ontvangen rentevergoeding over de achtergestelde lening. Deze rentevergoeding (gebaseerd op het gemiddelde rentepercentage over 10-jaars Nederlandse staatslening, over de 5 voorafgaande kalenderjaren, vermeerderd met 1%) zal de eerste jaren voldoende zijn om de gedeerde dividendinkomsten op te vangen. Door aflossing van de achtergestelde lening door Vitens N.V. zal de renteopbrengst ieder jaar dalen. Hier dient in de toekomst rekening mee worden gehouden, zowel in de begroting als in meerjarenperspectief (geleidelijke ingroei).

Achterliggende documenten.

1. Verslag van de Algemene vergadering van Aandeelhouders van Vitens van 13 juni 2005.
2. Koopovereenkomst preferente aandelen (in tweevoud).
3. Overeenkomst van achtergestelde geldlening (in tweevoud).
4. Akte van levering van de preferente aandelen.
5. Concept besluit tot verkoop, levering preferente aandelen en verstrekking achtergestelde geldlening.
6. Algemene toelichting op de conversie preferente aandelen.
7. Volmacht (door gemeente aan notaris).

Van de achterliggende documenten dienen de onderstaande stukken ingevuld en ondertekend geretourneerd te worden:

1. één origineel exemplaar van de door u ondertekende Koopovereenkomst preferente aandelen;
2. één origineel exemplaar van de door u ondertekende Overeenkomst van achtergestelde geldlening;
3. de door u ingevulde en door het bevoegde gezag ondertekende originele volmacht.

Het college van burgemeester en wethouders van Noordoostpolder,
de secretaris, de burgemeester,

Portefeuillehouder: wethouder T. bij de Vaate
Steller : J. Kortterink; 63 32 11; j.kortterink@noordoostpolder.nl

De raad van de gemeente Noordoostpolder,

gelezen het voorstel van burgemeester en wethouders van 27 september 2005,
no. 13758-1;

B E S L U I T:

1. De preferente aandelen Vitens N.V. om te zetten in een achtergestelde lening.
2. De te ontvangen rente van de verstrekte achtergestelde lening gedurende 15 jaar aflopend als bate op te nemen in de begroting 2006 e.v..
3. Vanuit de door de conversie ontstane toename van het eigen vermogen een reserve deelneming Vitens N.V. vormen.
4. Het door aflossing vrijvallende deel van EUR 142.086,67 jaarlijks ten laste van de reserve deelneming Vitens N.V. toe te voegen aan de reserve beleidsplan.
5. De 8^e wijziging van de programmabegroting 2006 vast te stellen.

Aldus besloten in de openbare vergadering
van 27 oktober 2005

De griffier,

de voorzitter,

2005

No. 13758-5

De raad van de gemeente Noordoostpolder besluit:

de programmabegroting voor het dienstjaar 2006 te wijzigen zoals hierna is aangegeven.

8e wijziging van de programmabegroting 2006.

Aldus vastgesteld in de openbare vergadering van 27 oktober 2005.

De griffier, de voorzitter,

Ter kennisneming ingezonden

op

aan gedeputeerde staten van

Flevoland te Lelystad.

GEMEENTE NOORDOOSTPOLDER

2005

No. 13758-6

PROGRAMMA		VERHOOGING	VERLAGING	NIEUWE RAMING
Nr.	Omschrijving			
	In deze begrotingswijziging zijn de financiële consequenties verwerkt voortvloeiende uit het raadsvoorstel inzake conversie preferente aandelen Vitens.			
	<u>LASTEN</u>			
12	Financiering en dekkingsmiddelen	104.413	101.237	1.743.684
		104.413	101.237	
	Mutaties reserves	2.128.124		
	TOTAAL	2.232.537	101.237	
	<u>BATEN</u>			
12	Financiering en dekkingsmiddelen	2.131.300		44.658.858
		2.131.300	0	
	Mutaties reserves			
	TOTAAL	2.131.300	0	