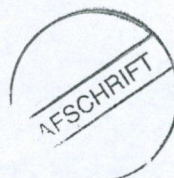


Luttenbergstraat 2
Postbus 10078
8000 GB Zwolle
Telefoon 038 499 88 99
Fax 038 425 48 88
overijssel.nl
postbus@overijssel.nl

Gemeente Hengelo
Postbus 18
7550 AA HENGELO OV



Inlichtingen bij
dhr. B. Zinger
telefoon 038 499 82 13
B.Zinger@overijssel.nl

KvK 51048329
IBAN NL45RABO0397341121

Onderwerp: Aanbod aandelen Vitens

Geacht College,

Datum
17.10.2017
Kenmerk
2017/0382348
Pagina
1

Bij de vaststelling van de Perspectiefnota 2018 hebben Provinciale Staten ingestemd met het voorstel om Overijsselse gemeenten de mogelijkheid te bieden aandelenpakketten aan de provincie te verkopen. In juli jl. heeft u een brief (kenmerk 2017/0278286) van ons ontvangen, waarin het proces is opgenomen. U heeft het voornemen aan ons bekend gemaakt om de aandelen Vitens te willen verkopen aan de provincie. Met deze brief leggen wij het aanbod aan u voor. Over het aanbod gaan wij niet onderhandelen.

Plafond

Uw brief
25.08.2017
Uw kenmerk
2143867

Op basis van de binnengekomen voornemens om aandelen te verkopen aan de provincie wordt de maximale omvang overschreden met circa € 5 miljoen. Gemeenten kunnen tot 30 november 2017 besluiten of op basis van onze voorwaarden de aandelen worden verkocht aan de provincie, dus het is nog niet bekend of de maximale omvang definitief wordt overschreden. Desondanks hebben wij nu al besloten om alle aandelen, die voor 1 oktober 2017 zijn aangeboden, over te nemen.

Uitgangspunten waardering Vitens

In het verleden is door de aandeelhouders van Vitens besloten dat de waarde wordt bepaald aan de hand van de intrinsieke waarde methode (eigen vermogen). Deze methode is in 2011 gebruikt om voor de provincie Friesland en gemeente Leeuwarden aandelen Vitens te verhandelen.

Aangezien wij de intentie hebben om uw aandelen in december over te nemen, is de door de directie van Vitens (oktober 2017) afgegeven stand van het eigen vermogen per 31-12-2017 als uitgangspunt gehanteerd voor de waardebepaling van de overname van uw aandelen. Daarop is een aantal correcties doorgevoerd. In bijlage I wordt de berekening van de overnamesom per aandeel toegelicht.

Overnamebod

Voor de overname van de aandelen Vitens bieden wij u € 86,50 per aandeel. De totale overnameprijs van alle aandelen Vitens bedraagt € 4.007.458,50 (46.329 aandelen * € 86,50).

Procedure op basis van de Statuten Vitens - dispensatie

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 wij vragen deze dispensatie aan bij de directie van Vitens.

Bijlagen

25 OKT. 2017

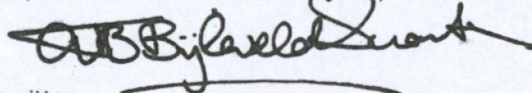
Datum verzending

Procedure

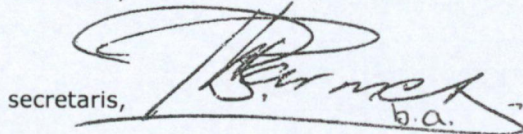
U kunt tot 30 november 2017 besluiten of u op basis van onze voorwaarden de aandelen wilt verkopen aan de provincie. Uw besluit maakt u schriftelijk kenbaar aan gedeputeerde Van Hijum. Als u de aandelen gaat verkopen aan de provincie, dan verzoeken wij u een contactpersoon aan te geven voor de verdere afhandeling van de aandelentransactie.

Wij vertrouwen erop u hiermee een goed aanbod te hebben gedaan voor de aandelen. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met de heer B. Zinger.

Gedeputeerde staten van Overijssel,



voorzitter,


b.a.

secretaris,

Datum

17.10.2017

Kenmerk

2017/0382348

Pagina

2

Uw brief

25.08.2017

Uw kenmerk

2143867

2017-10-17 11:24:27 0000044668

Bijlage I – Specificatie overnamebod Vitens

Jaar	2017	
Eigen vermogen per 31-12	524.500.000	€
Correcties op Eigen Vermogen:		
Overwinst 2016 teruggeven in 2018	-11.300.000	€
Overwinst 2017 teruggeven in 2019	-14.900.000	€
Aandeelhouderswaarde per 31-12	498.300.000	€
Totaal aantal aandelen	5.777.247	#
Prijs per aandeel	86,25	€
Afronding	0,25	€
Overnameprijs per aandeel	86,50	€

Datum
17.10.2017
Kenmerk
2017/0382348
Pagina
3
Uw brief
25.08.2017
Uw kenmerk
2143867

De aandelen worden in december 2017 overgenomen. Voor het eigen vermogen per 31-12-2017 heeft de directie van Vitens in oktober 2017 een prognose afgegeven aan alle aandeelhouders. Deze prognose is opgenomen in het "Financieel Jaarplan 2018-2020" en vormt het uitgangspunt voor de waardering.

In het eigen vermogen per 31-12-2017 is nog geen rekening gehouden met het uitkeren van het dividend over 2017 in 2018. U heeft heel 2017 de aandelen in uw bezit heeft gehad en daarom recht op het dividend over 2017. Daarom voeren wij geen correctie door in de overnameprijs voor het te ontvangen dividend over 2017. De overnameprijs is dus inclusief het verwachte dividend over 2017.

Voor het bepalen van de aandeelhouderswaarde per december 2017 zijn nog de volgende correcties van belang:

- In de Drinkwaterwet zijn, met ingang van 2011, belangrijke financiële kaders opgenomen voor tariefbeheersing en solvabiliteit. Zo is een maximum gesteld aan de vermogenskosten die door drinkwaterbedrijven aan de klant in rekening mogen worden gebracht (tariefbeheersing). In 2016 en 2017 heeft Vitens overwinst gemaakt. Deze overwinst moet volgens de Drinkwaterwet twee jaar na het behalen van de overwinst (2018 respectievelijk 2019) worden teruggegeven aan de klant. Deze overwinst is in mindering gebracht op het eigen vermogen.
- Op basis van de berekening is de overnameprijs € 86,25. De berekening is gebaseerd op de prognose van oktober 2017. Vanwege onzekerheden over de definitieve omvang van het eigen vermogen per 31-12-2017 wordt de overnameprijs vastgesteld op het afgeronde bedrag van € 86,50.