

Vragen vanuit de raad aan het college:

A. Schriftelijke vragen als bedoeld in artikel 36 Reglement van Orde

B. Schriftelijke vragen ter mondelinge beantwoording in de raads- of commissievergadering

C. Technische vragen

Categorie: A/B / C (doorhalen wat niet van toepassing is)

**Onderwerp: Solvabiliteitsratio naar aanleiding van kapitaalversterking
Alliander**

Naam en fractie: Tjeerd Boekhorst. Lokaal Belang

Datum indienen: 11 november 2021

Afdeling: (door organisatie in te vullen)

Contactpersoon: (door organisatie in te vullen)

Inleiding/Aanleiding:

Naar aanleiding van de beantwoording van de vraag van Sociaal Zevenaar, heeft de fractie van Lokaal Belang toch enkele aanvullende vragen c.q. opmerkingen:

Vraag/Vragen:

1. Aangegeven wordt "De solvabiliteit wordt berekend door het totale eigen vermogen te delen door het totaal van de passiva".

Het de Handleiding houdbaarheidstest gemeentefinanciën van de VNG:

Solvabiliteitsratio -100% x ((Algemene Reserve + Bestemmingsreserve + Resultaat van de rekening) : Balanstotaal).

Welke omschrijving van de solvabiliteitsratio is de juiste?

antwoord:

komt op het zelfde neer, eigen vermogen delen door totaal vermogen.

De algemene reserve, bestemmingsreserve en het resultaat van de rekening vallen allen onder het eigen vermogen en het totaal van de passiva is gelijk aan het balanstotaal.

Officieel is er het volgende geschreven in de Regeling kengetallen:

(<https://wetten.overheid.nl/BWBR0036853/2019-04-01>):

Vaststelling kengetal : (A/B) x 100% solvabiliteitsratio in %	
Voor de begroting:	Voor het jaarverslag:
A Een raming van het totale eigen vermogen.	Het eigen vermogen, bedoeld in artikel 42, eerste lid, van het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten , dat op de balans wordt opgenomen.
B Een raming van het totaal van de passiva.	Het totaal aan alle passiva (vaste en vlottende passiva) die ingevolge artikel 41 respectievelijk 47, van het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten , op de balans wordt opgenomen.

Artikel 42. Lid 1 BBV: Het eigen vermogen bestaat uit de reserves en het gerealiseerde resultaat volgend uit het overzicht van baten en lasten in de jaarrekening.

2. Tevens wordt aangegeven: “Indien de gemeente een lening verstrekt van 2,7 miljoen, neemt het totaal van de passiva toe met 2,7 miljoen”

Naar onze mening dient er een verschil gemaakt te worden hoe de gemeente de lening aan Alliander gaat verstrekken. Zie hiertoe ook de schriftelijke vraag van de PvdA.

Zijn onze volgende stellingen dan ook juist:

Indien de lening aan Alliander door de gemeente verstrekt gaat worden met eigen bezittingen, dus met activa, verandert het balanstotaal niet en heeft het géén invloed op de solvabiliteitsratio?

Antwoord:

Deze stelling is juist maar niet van toepassing in Zevenaar.

Op dit moment heeft de Gemeente Zevenaar vaste schulden bij de bank van ruim 100 miljoen (de totaalfinanciering). De Gemeente heeft dus geen overschot in liquide middelen (geld op de bank). Het uitgangspunt is dan ook dat de totale schulden verhoogd worden met de te verstrekken 2,7 miljoen.

De lening welke aan Alliander verstrekt gaat worden, gaat door de gemeente Zevenaar zelf ook weer geleend worden. Hierdoor stijgt het vreemde vermogen en tevens stijgt hierdoor de passiva en ook stijgt het balanstotaal. Hierdoor wordt de solvabiliteitsratio verslechterd?

Antwoord:

Deze stelling is juist en van toepassing in Zevenaar. Het eigen vermogen blijft ongewijzigd (teller), het vreemd vermogen neemt toe en hiermee ook het totaal vermogen (noemer).

3. Op basis van de verslechtering van de solvabiliteitsratio gaat onze fractie er dan ook van uit dat de obligatielening aan Alliander door de gemeente Zevenaar gefinancierd gaat worden doordat de gemeente Zevenaar zelf weer een lening aangaat. Doordat het principe van de totaalfinanciering wordt toegepast, wordt uitgegaan van een rente van 0,4% er hierdoor 1,6% rendement op de obligatielening wordt gehaald.

Als de obligatielening door Alliander wordt afgelost (dus niet wordt omgezet in aandelenkapitaal), wordt dan ook de lening welke de gemeente Zevenaar aangaat ook afgelost?

Antwoord:

We werken volgens de principes van totaalfinanciering. Op verschillende momenten per jaar wordt de financieringsbehoefte bekeken, en indien de lening wordt afgelost dan is er

in totaal een lagere financieringsbehoefte.

Als de obligatielening door Alliander wordt omgezet in aandelenkapitaal, hoe gaat de lening welke de gemeente Zevenaar aangaat, dan afgelost worden?

Antwoord:

Gemeente Zevenaar hanteert totaalfinanciering. Er is geen sprake van projectfinanciering (het aantrekken van lenigen voor een specifiek project), dus ook de aflossing van de lopende schulden heeft geen verband met een specifiek project.

Als de obligatielening door Alliander wordt omgezet in aandelenkapitaal, wordt er geen rente meer van Alliander ontvangen. Doch dient de gemeente Zevenaar wel de rente over haar lening te betalen. Waarop baseert u de opmerking: "niet gegarandeerd rendement in dezelfde orde van grootte als de rente op de lening"? Deze bedraagt bij $\pm 2\%$, € 54.000 (op basis van het bedrag van € 2.702.433).

Het dividend van Alliander over het boekjaar 2020 is vastgesteld op € 93,8 miljoen, in 2019 bedroeg dit zelfs iets meer € 113,6 miljoen.

De gemeente Zevenaar heeft een belang van 0,45% in Alliander en verkrijgt dus een dividend over het boekjaar 2020 € 422.100.

Antwoord:

Gemeente Zevenaar heeft geen invloed op het wel of niet uitkeren van dividend door Alliander. Het is dus geen garantie voor de Gemeente Zevenaar dat er dividend wordt ontvangen. Dit is afhankelijk van de jaarresultaten en het dividendbeleid van Alliander.

Vraag en antwoord uit de Q&A: (wat is het verwachte rendement na conversie?)

Op basis van de huidige projecties van winstgevendheid na conversie verwachten we een variabel en niet gegarandeerd rendement in dezelfde orde grootte als de rente op de lening. Winstgevendheid is van veel factoren afhankelijk o.a. van de ontwikkeling van de gereguleerde kapitaalkostenvergoeding (WACC) en de investeringen, het is dus niet gegarandeerd.