

Notitie

Aan : Aandeelhouders van Vitens N.V.
Van : Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen
Auteur : Finance & Control
Betreft : Oplegger jaarplannen en tarieven 2024
Datum : 24 oktober 2023

Voor u ligt een oplegger ter begeleiding van de volgende documenten:

1. Het integraal bedrijfsplan, het financieel jaarplan en het investeringsplan (AP 5) ter informatie.
2. De tarieven 2024 (AP 6) ter goedkeuring.
3. De aanpassing algemene voorwaarden (AP 7) ter goedkeuring.

1. INTEGRAAL BEDRIJFSPLAN, FINANCIËEL JAARPLAN EN INVESTERINGSPLAN

Integraal bedrijfsplan

We hebben te maken met grote uitdagingen de komende jaren om aan onze kerntaak te blijven voldoen. Zowel qua kwantiteit als kwaliteit. De maakbaarheid is een uitdaging, kijkend naar beschikbare vergunningsruimte, grondstoffen en materialen, arbeid, financiële middelen. Dat betekent dat we keuzes maken waarop onze resources worden ingezet.

We focussen op onze wettelijke taak: het winnen, zuiveren, distribueren en leveren van betrouwbaar drinkwater. Voor water voor nu en water voor later. We bouwen aan een streefstructuur voor de drinkwatervoorziening om de leveringszekerheid te blijven garanderen op een toekomstbestendige, duurzame manier.

We geven zo prioriteit aan onze kerntaak in combinatie met de ontwikkeling van de streefstructuur en gaan versnellen op het realiseren daarvan. We zullen daarbij volledig inzetten op de bestuurlijke, technische en financiële maakbaarheid van dit toekomstperspectief. We staan daarbij voor goed werkgeverschap en willen als werkgever in staat zijn om de juiste mensen aan ons te blijven verbinden.

Het realiseren van onze opgaven vergt bovendien actieve samenwerking met partners en stakeholders (bijv. inzake de streefstructuur). We willen voorzien in de financiering van onze investeringen en ons investeringsplan steeds realistisch afstemmen op de omstandigheden. Dat doen we ook in 2024. We willen onze bedrijfsvoering verduurzamen, in lijn met bijv. klimaatbeleid. En we willen onze klanten bewust maken en houden van de waarde van water.

Financieel jaarplan

De omgeving waarin Vitens opereert is minder stabiel dan voorheen. Dat vertaalt zich in meer kansen, risico's en onzekerheden in het jaarplan. Ook hebben we te maken met de paradox, waarbij de doelstelling om zoveel mogelijk water te besparen direct leidt tot lagere omzet en daarmee op het realiseren van de maximale WACC.

In dit jaarplan zijn de kosten en de omzet voorzichtiger begroot dan in voorgaande jaarplannen. Hierdoor wordt de kans op het realiseren van overwinst groter en de versterking van het Eigen vermogen met eigen middelen maximaal.

Om invulling te geven aan onze opgaven stijgen de kosten, ook als gevolg van inflatie, hogere kosten voor personeel, afschrijvingen en droogteschade. Bovendien sturen we, zoals aangekondigd in de laatste aandeelhoudersvergadering, op maximalisatie van de winst binnen de kaders van de WACC en prijzen we risico's zoveel mogelijk in het budget. De combinatie van deze posten vertaalt zich in een gemiddelde tariefstijging van 14,9% (consument en zakelijk).

In het jaarplan is het saldo van de operationele kasstroom en de investeringskasstroom negatief. Dit wordt verklaard door het hoge investeringsniveau en het niveau van de WACC die onvoldoende

Notitie

meegroeit. Vitens heeft financiering nodig, via de publieke banken en via de kapitaalmarkt. Publieke banken hebben de komende jaren onvoldoende beschikbaar voor Vitens om aan de vraag te voldoen. Daarnaast is, afhankelijk van de uitkomsten van de WACC-lobby, versterking van het eigen vermogen nodig om de kredietwaardigheid op peil te krijgen en te houden. Dit traject bestaat uit drie sporen:

- Sturen op efficiency en doelmatigheid.
- Traject van versterken van Eigen vermogen door aandeelhouders.
- Traject van versterken van Eigen vermogen door het Rijk.

Verhoging van het WACC-percentage leidt tot een significant lagere of geen vermogensbehoefte, doordat hogere winst kan worden toegevoegd aan het eigen vermogen.

Samengevat komt het meerjarenplan uit op een stijging van de omzet van 14,9%. De kosten voor de modelklant (100 m³) stijgen in 2024 (excl. Belastingen) met € 17,50 naar € 145,50. Het uitgangspunt voor het bepalen van de tarieven is dat zoveel mogelijk marge aan het m³-tarief wordt toegerekend, waardoor het vastrecht zo laag mogelijk blijft.

Het tarief voor de consument (exclusief belastingen) stijgt in 2024 met € 17 cent per m³ naar € 0,95 per m³ en het vastrecht tarief stijgt met € 0,50 naar € 50,50 in 2024.

Investeringsplan 2024-2033

De rode draad van onze investeringen is, zowel op korte als op de lange termijn, voldoen aan de vraag naar kwalitatief goed drinkwater (volgens het wettelijk kader waaronder de Drinkwaterwet). We blijven werken in een spanningsveld tussen korte- en lange-termijndoelen. Op korte termijn is er een hoge urgentie op het borgen van de leveringszekerheid door inzet op behoud van onze bestaande bronnen en zuiveringscapaciteit. Voor de langere termijn investeren we in het verbeteren van de drinkwaterinfrastructuur met als uitgangspunt het inbouwen van veerkracht. Dat betekent dat we onze huidige infrastructuur bekijken vanuit de streefstructuur en toekomstbestendigheid van de bronnen.

De bruto-investeringen stijgen (incl. inflatie 3%) van € 283 mln in 2024 naar ruim € 600 mln in 2033.

2. TARIEVEN 2024

In de tarievennotitie wordt een voorstel gedaan voor de drinkwatertarieven en overige drinkwateractiviteiten voor 2024. De stijgende kosten en een lager aantal verkochte m³ in 2024 hebben directe invloed op de tarieven. Daarnaast wil Vitens het verbruik van drinkwater bij zijn klanten reduceren ten behoeve van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Met ingang van 2024 wordt het vastrecht tarief maximaal verlaagd en het m³ tarief verhoogd, zodat er een extra stimulans is voor klanten om minder te verbruiken. De marge op vastrecht wordt binnen de gestelde kaders van de drinkwaterwet zo laag mogelijk gehouden.

Voor klanten die meer dan 100.000 m³ verbruiken (groot zakelijk) wordt invulling gegeven aan de eisen die het toetsingskader stelt. Hierbij wordt de bestemming van water getoetst (onderzoeksplicht > 100.000 m³). Indien deze voldoet aan de voorwaarde van "ander water", vallen deze klanten buiten de drinkwaterwet en is de maximering op basis van de WACC niet van toepassing. Gevolg hiervan is dat deze omzet ook onder de vennootschapsbelasting valt, waardoor VPB betaald dient te worden. Omdat de fiscale definitie en reikwijdte van deze wijziging nog niet volledig is uitgewerkt, wordt voor deze groep klanten € 0,04 per m³ extra gerekend ter dekking van de verwachte VPB-lasten.

Bij de overige wettelijke producten wordt conform tarievenbeleid een eerste stap gezet om ook op deze producten een marge te genereren in overeenstemming met het WACC-percentage. Voorheen werd hier het beleid kostprijs is tarief gehanteerd.

Hierbij leggen wij u ter goedkeuring de tarieven 2024 voor.



Notitie

3. AANPASSING ALGEMENE VOORWAARDEN

Volgens de Algemene Voorwaarden Drinkwater van Vitens, is Vitens verplicht om de nieuwe tarieven voor het volgende jaar in één of meer dag- of weekbladen te zetten ter kennisgeving aan onze klanten.

Voorstel is om het betreffende artikel in onze Algemene Voorwaarden Drinkwater aan te passen, zodat Vitens niet verplicht wordt deze advertenties te kopen. De afdelingen Communicatie en K&F kunnen middels eigen communicatiestrategie bepalen via welk medium publiceren wenselijk is om onze nieuwe tarieven kenbaar te maken (o.a. website).

De ingangsdatum van de voorgestelde wijziging is 1 januari 2024. Dit betekent dat voor de tarieven van 2024 nog wel advertenties ingekocht moeten worden. De publicatieplicht om voor 1 december onze tarieven kenbaar te maken blijft ongewijzigd (beschreven in de drinkwaterwet).

Hierbij leggen wij u de wijziging van de algemene voorwaarden ter goedkeuring voor.