

Telefoon:

Email:

Website: www.transparantie-daw20.nl

Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen
N.V. Waterleidingmaatschappij Drenthe

Postbus 18
9400 AA ASSEN

Assen, 13 september 2015

Betreft: verslag bijeenkomst 11 september 2015

Mijn heren,

Conform uw verzoek heb ik op vrijdag 11 september jl. de vergadering bijgewoond die door WMD werd georganiseerd ten behoeve van de adviseurs van de aandeelhouders. Tijdens deze vergadering is door mij een presentatie verzorgd, waarin werd ingegaan op de aandachtspunten die zijn opgenomen in het rapport 'Helder water, helder bestuur' ten aanzien van de corporate governance structuur en de juridische structuur (deelnemingen) van WMD. Tijdens deze vergadering waren twee vertegenwoordigers van de Provincie Drenthe en vertegenwoordigers van een vijftal gemeenten aanwezig.

In deze brief breng ik kort verslag uit van mijn bevindingen/waarnemingen naar aanleiding van deze bijeenkomst.

*Belang van de
bijeenkomst*

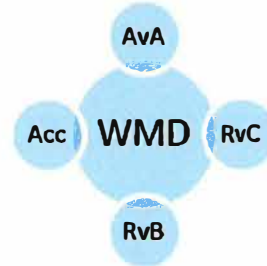
Door de aanwezige adviseurs werd benadrukt dat informatiebijeenkomsten zeer op prijs worden gesteld. Door de periodieke wijzigingen die optreden in de bezetting van de wethoudersposten, dient het geheugen – omtrent in het verleden genomen beslissingen die ten grondslag liggen aan de bestaande situatie – op gezette tijden te worden opgefrist. Bovendien stelt dit de adviseurs in de gelegenheid om meer inzicht te vergaren, ten einde de betrokken wethouders beter te kunnen adviseren over lopende zaken.

Rol van de aandeelhouders

Tijdens de presentatie/discussie is uitgebreid stilgestaan bij de rol van de aandeelhouders (en die van de andere organen). Aan de hand van onderstaande figuur is besproken, dat in het speelveld van corporate governance de raad van bestuur verantwoordelijk is voor dat wat in en namens de onderneming wordt gedaan. De raad van bestuur dient daarbij de doelstellingen van de onderneming ter realiseren.

De raad van commissarissen is aangesteld om te bewaken dat de onderneming daadwerkelijk haar doelstellingen realiseert en vertegenwoordigt daarmee

nadrukkelijk ook het belang van de aandeelhouders. Alleen voor een aantal activiteiten met grote (financiële) impact is de expliciete toestemming van de raad van commissarissen en de aandeelhouders vereist. Daarmee wordt aangegeven, dat de directe zeggenschap over de activiteiten van de onderneming voor de aandeelhouders zeer beperkt is. Dit laatste bleek voor een belangrijk deel van de aanwezigen een *eye opener*. Het feit dat bijvoorbeeld gemeenten hun aandelen in WMD niet naar eigen inzicht kunnen verhandelen, ontlokte van één van de aanwezigen de uitspraak 'belegging tegen wil en dank'. Natuurlijk is de maatschappelijke doelstelling van WMD voor de gemeentes van groot belang, maar uiteindelijk is sprake van een deelneming/belegging.



Zeggenschap over de deelnemingen

Aan de hand van enkele voorbeelden is een toelichting gegeven bij het consolidatiecriterium (50% + 1 van de aandelen) en de zeggenschap over deelnemingen. Benadrukt is, dat voor het verwerven en afstoten van deelnemingen de goedkeuring van de aandeelhouders noodzakelijk is. Hier breekt zich in de actuele situatie mogelijk een tekort aan kennis omtrent gebeurtenissen die in het verleden hebben plaatsgevonden.

Toegelicht is, dat de aandeelhouders en de raad van commissarissen langs de normale lijnen kunnen vragen om inzicht in het reilen en zeilen van de deelnemingen, met name ten aanzien van de vragen omtrent de realisatie van de ondernemingsdoelstellingen en het voorkomen van (financiële) risico's. De raad van commissarissen houdt vanuit haar toezichthoudende rol bij de vennootschap tevens toezicht op de deelnemingen. De raad van bestuur van WMD treedt namens de WMD op als de aandeelhouder van de deelnemingen.

Raad van commissarissen

Tijdens de bijeenkomst is stilgestaan bij de positie van de commissarissen, met dien verstande, dat is gesproken over de vraag of commissarissen al dan niet uit de gelederen van de aandeelhouder moeten worden geworven. De bestaande situatie bij WMD is toegelicht en daarbij is aangegeven, dat elk individueel lid van de raad van commissarissen is gehouden aan zijn/haar geheimhoudingsplicht en aan zijn/haar individuele verantwoordelijkheid in zijn/haar rol als commissaris. Enkele van de aanwezigen waren van mening dat het in dat kader raadzaam zou zijn om vooral externe commissarissen te benoemen.

Risico's deelnemingen

Met betrekking tot de risico's die WMD loopt door het aangaan van samenwerkingen of het verwerven van deelnemingen, is een toelichting gegeven bij de BV en VOF als voorkomende rechtspersonen of samenwerkingsvormen.

Ook hier is de adviseurs geadviseerd om bij onduidelijkheden vragen te stellen aan de raad van bestuur van WMD. Als suggestie is genoemd, dat van de huisaccountant kan worden gevraagd om tijdens een adviseursvergadering, dan wel tijdens de aandeelhoudersvergadering in samenwerking met de raad van bestuur een toelichting te geven bij de juridische structuur en de daarmee samenhangende risico's.

Informatie voorziening

Als onderdeel van de presentatie is een toelichting gegeven bij het vraagstuk van 'informatie-asymmetrie'. In de hiërarchie van een onderneming is altijd sprake van informatieachterstand bij de leidinggevende ten opzichte van de ondergeschikten. Dit geldt in sterke mate voor de aandeelhouders. Zij staan op relatief grote afstand van de onderneming. Dit geldt tevens – zij het in mindere mate – voor de raad van commissarissen. Daar komt bij dat beide organen in hun informatievoorziening afhankelijk zijn van de raad van bestuur. Bij het verkleinen van deze informatie achterstand vervult de huisaccountant een belangrijke rol.

Besproken is, dat bij het verkrijgen van informatie niet kan worden volstaan met de passieve houding van een ontvanger van informatie, maar dat de aandeelhouders en de raad van commissarissen ook de plicht hebben om informatie te vergaren. Kortom: het staat beide organen vrij om een nadere toelichting te vragen bij zaken die niet worden begrepen.

Kort samengevat is tijdens de bijeenkomst toegelicht dat de corporate governance structuur van WMD voldoet aan de criteria van de Nederlandse Corporate Governance Code, waarbij sprake is van expliciete goedkeuringsvereisten voor de aandeelhouders en de bijzondere situatie dat commissarissen kunnen worden benoemd uit de geledingen van de aandeelhouders. Daarnaast is een beknopte toelichting gegeven bij het fenomeen deelnemingen, de risico's die daarbij kunnen worden gelopen en het toezicht daarop.

De aanwezigen hebben aangegeven, dat de bijeenkomst informatief is geweest en inzicht heeft verschaft. Van belang is dat bijeenkomsten voor zowel WMD als de adviseurs bijdragen aan wederzijds begrip en inzicht, waarbij het vooral voor de adviseurs van belang is dat zij een platform hebben waar zij vragen kunnen stellen.

DAW 2.0 B.V.

Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 18 september aanstaande zal ik aanwezig zijn om de hiervoor weergegeven bevindingen en inzichten ook te delen met de aandeelhouders.

Hoogachtend

DAW 2.0 B.V.

Namens deze

Prof. dr. D.A. de Waard RA MA