

**NOTULEN van de Informerende Vergadering voor de adviserend ambtenaren van de Aandeelhouders van NV Waterleidingmaatschappij Drenthe, gehouden op vrijdag 11 september 2015 op het hoofdkantoor van WMD te Assen**

***Aanwezig***

*Namens de aandeelhouders:*

M. Siemonsma	Provincie Drenthe
De heer L. Evers	Provincie Drenthe
A. de Haan	Gemeente Aa en Hunze
De heer R. Bakker	Gemeente Assen
De heer J. Kok	Gemeente Coevorden
De heer M.J. Visser	Gemeente Emmen
De heer M. van der Wetering	Gemeente Hoogeveen/ De Wolden

*Namens Waterleidingmaatschappij Drenthe:*

De heer K.J. Hoogsteen	directeur (directeur)
De heer prof. dr. D.A. de Waard	extern deskundige Governance
De heer N.M. Veldkamp	adjunct directeur
De heer T.W. Terpstra	manager financieel economische zaken
Mevrouw M. van der Vlugt	notulist

*Met kennisgeving afwezig:*

De heer B. Bults	Gemeente Borger-Odoorn
De heer J. Bosma	Gemeente Midden-Drenthe
Mevrouw H. van der Berg	Gemeente Noordenveld
De heer S. Berends	Gemeente Tynaarlo
Mevrouw M. Derksen	Gemeente Westerveld

---

**1. OPENING**

De directeur opent de vergadering om 13.10 uur en heet de aanwezigen welkom. Deze informerende vergadering voorafgaand aan de AvA betreft een nieuw initiatief van WMD met als doel om de informatie uitwisseling naar de aandeelhouders ter voorbereiding van een aandeelhouders vergadering te verbeteren. Vooruitlopend op de eerstkomende vergadering deelt de heer Hoogsteen alvast een voornemen van WMD mee: vijf jaar lang geen tariefstijging en bij te hoge winst een teruggave naar de klant.

De heer Kok juicht initiatief van dit vooroverleg toe. Zijn verzoek is of het in de toekomst een week eerder gepland kan worden, met het oog op de voorbereiding. De heer Hoogsteen zegt dit toe. De volgende informerende vergadering zal in de eerste week november worden gepland.

De directeur meldt dat vanuit WMD ook de heren Veldkamp en Terpstra aanwezig zijn. Hij spreekt verder de verwachting uit dat de goedkeurende verklaring van de accountant er mogelijk volgende week zal zijn. Vandaag vindt nog een gesprek hierover plaats met de accountant.

De agenda voor de vergadering vandaag is een kopie van de agenda voor de AvA op 18 september aanstaande.

## **2. Notulen vergadering 25 juni 2015**

Dit onderwerp staat vandaag niet op de agenda en komt volgende week aan de orde in de AvA.

## **3. Ingekomen stukken en mededelingen**

Er is een brief binnengekomen van ILT betreffende het overheidstoezicht inzake tarieven. De besluitvorming over de hoogte van het tarief ligt bij de aandeelhouders, maar toezicht op de opbouw en samenstelling van het tarief ligt bij ILT. De inhoud van de brief betreft een akkoord op de opbouw van het huidige tarief van WMD, maar bevat tevens een vooraankondiging van aanscherping van het toezicht in de komende jaren. De bevoegdheid van de AvA wijzigt echter niet.

## **4. Adviesrapport onderzoekscommissie De Boer**

De directeur licht de aanleiding van dit agendapunt kort toe. Ter informatie zijn de hoofdlijnen van de conclusies uit het rapport van onderzoekscommissie De Boer in de agenda voor vandaag opgenomen.

Een van de onderwerpen die in de AvA van 25 juni aan de orde zijn geweest is het personeelsbeleid. Het antwoord op de vraag die de heer Van der Tuuk hierover stelde volgt nog in de vorm van een notitie. Deze gaat echter eerst naar de RvC en de ondernemingsraad en zal pas voor de vergadering in november naar de aandeelhouders worden gestuurd.

Hetzelfde proces geldt voor de notitie die is toegezegd inzake het Ander Water beleid. Ook die gaat eerst naar de RvC en pas daarna in november naar de AvA.

Vandaag is naar aanleiding van de AvA in juni wel het onderwerp Governance aan de orde. In de junivergadering zijn hier verschillende vragen over gesteld, voornamelijk wat betreft de

structuur, toezicht en transparantie. Het ging daarbij vooral om de scheiding tussen Drinkwater en Ander Water. De doelstelling vandaag is een goede toelichting te geven op de Governance van WMD en of daarin verbeteringen moeten worden aangebracht.

De directeur geeft het woord aan de heer De Waard, die onder meer werkzaam is als hoogleraar aan de Rijksuniversiteit Groningen op dit vakgebied. Vandaag is hij aanwezig als expert en adviseur op het gebied van Governance.

De heer De Waard schetst in het kort de opdracht die hij heeft gekregen. Eén van de onderwerpen waarover vragen zijn gerezen is het feit dat een burgemeester of wethouder soms lid van de RvC is van de WMD en of dat politieke consequenties kan hebben.

2. OPDRACHT, VERWACHTINGEN EN VRAGEN VOORAF

OPDRACHT

- Rapport 'Helder water, helder bestuur'
- Aandachtspunten ten aanzien van de governance structuur
- Een onderneming met een maatschappelijke taak en 'commerciële' deelnemingen
- Een onderneming met bestaansrecht
- 11 en 18 september

VRAGEN VOORAF

- Onafhankelijkheid van de commissaris
- Toezicht op deelnemingen
- Informatie asymmetrie
- Rol van de aandeelhouders

VERWACHTINGEN

DAW 2.0 B.V. 11 september 2015

De RvC houdt toezicht op het totale concern, los van het aantal deelnemingen en dochterondernemingen. Als achtergrondinformatie en naar aanleiding van de vragen die vooraf zijn gesteld, schetst de heer De Waard in het kort de theorie inzake asymmetrie in informatie voorziening. In een onderneming beschikt de aandeelhouder altijd over minder informatie beschikt dan de directeur, en de directeur weer minder dan de mensen op de werkvloer.

3. CORPORATE GOVERNANCE:  
HET SPEELVELD

INFORMATIE ASYMMETRIE

- Rol van de raad van commissarissen
- Rol van de accountant
- Informatievoorziening
- Plicht om informatie te zoeken

DAW 2.0 B.V. 11 september 2015

De heer Van der Wetering zou vanmiddag graag vooral van gedachten willen wisselen over de rol van de aandeelhouder.

De heer Bakker geeft aan dat hij o.a. oud commissaris is van een waterleidingbedrijf in het Westen. Ook in die functie heeft hij zichzelf al eerder afgevraagd wat de rol van de aandeelhouder gemeente feitelijk is. Hij schat deze zelf minimaal in, ook beleidsinhoudelijk. Bij intensieve samenwerking binnen de waterketen zou dat anders zijn, maar die is niet geslaagd tot nu toe. Wat betreft de Governance spreekt de heer Bakker de wens uit een scherpere uitwerking daarvan te zien.

De heer Siemonsma meldt dat de Provincie twee verschillende rollen vervult: enerzijds vergunningverlenend en anderzijds als aandeelhouder.

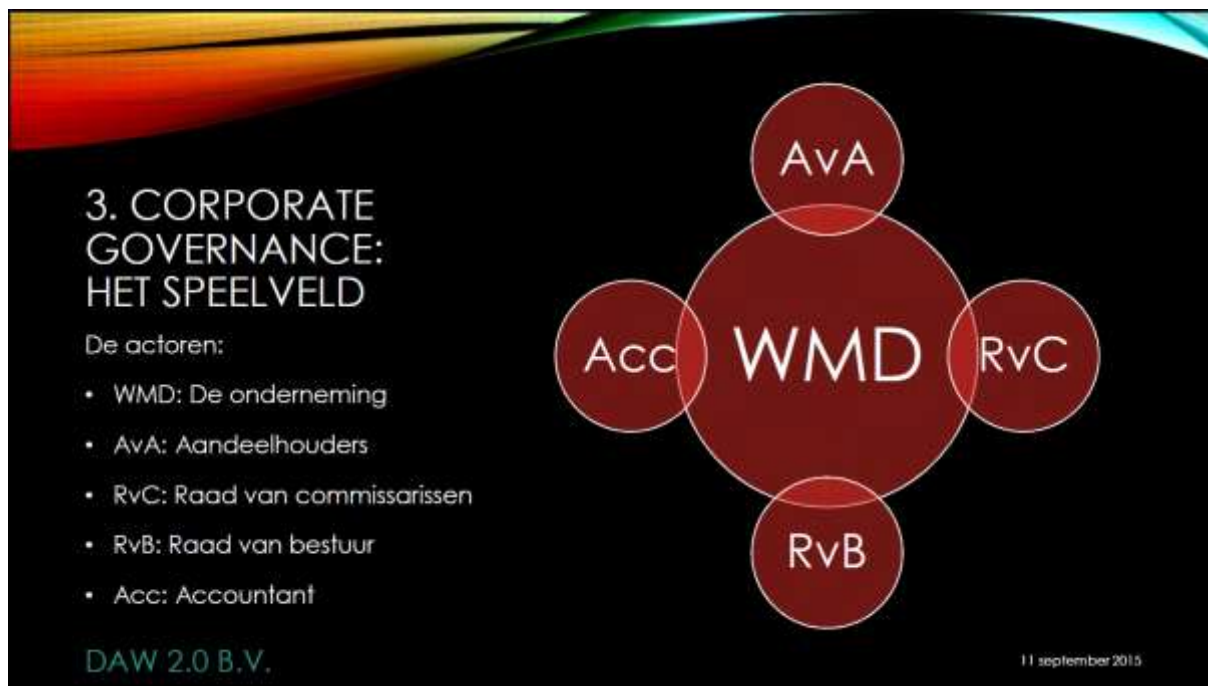
De heer De Waard meldt dat het bestuur verantwoordelijk is voor alles wat er binnen de onderneming gebeurt. Aandeelhouders en hun inwoners hebben een belang in de organisatie. Deze procedure staat glashelder in de statuten van WMD beschreven. Het enige verschil met een reguliere onderneming is dat de AvA hier voor meer onderwerpen goedkeuring dient te geven. Het bestuur van de onderneming is gericht op het realiseren van de doelstelling van de onderneming en dat is het uitvoeren van de wettelijke taak en niet in principe het realiseren van winst. Het ter principale een nutsonderneming ten behoeve van de inwoners van Drenthe. De invloed van de aandeelhouders daarop is redelijk beperkt. De RvC vormt feitelijk een brug tussen de AvA en bestuurder en behartigt het belang van de vennootschap.

De heer Kok benadrukt dat de vragen die leven vooral de rol van de RvC betreft ten aanzien van Ander Water. De heer De Waard schetst dit schematisch: een deelneming heeft goedkeuring van de AvA nodig. De RvC moet hierop toezien. De rechtsvorm van die deelneming is daarbij van belang. Als voorbeeld noemt hij een BV: daarbij geldt een minimale inleg van € 18.200, maar het financiële risico dat men loopt is niet groter dan de inleg. In een andere vorm zou de holding ook mede bepaalde financiële risico's kunnen lopen. Daar moet een RvC alert op zijn en de bestuurder op bevragen. De rol van commissaris is een serieuze; zij zijn persoonlijk aansprakelijk voor hun taak het toezicht op het bestuur van de onderneming. De heer Bakker schetst een situatie waarin een wethouder tevens commissaris is. Als er dan financieel iets misgaat, wordt zijn/haar politieke situatie ook erg lastig. En dat staat los van de aansprakelijkheid die de wethouder als persoon heeft.

De heer Hoogsteen schetst dat de verbinding van de commissarissen met de lokale politiek in Drenthe nagenoeg is losgeknipt. De expertiseverdeling van de commissarissen is goed verdeeld binnen de huidige RvC.

De heer De Waard vult aan dat bij het werven van een nieuwe commissaris altijd gewerkt dient te worden met een profielschets. De heer Hoogsteen geeft aan dat die er is binnen WMD. Hij vervolgt dat indien er een vacature ontstaat binnen een cluster van gemeentes, dat cluster vanuit de AvA dan het recht heeft om een in hu ogen geschikte commissaris voor te dragen aan de AvA.

De heer Siemonsma vraagt wat er is gebeurd naar aanleiding van de bevindingen van de onderzoekscommissie over de samenstelling van de RvC. De heer Hoogsteen geeft aan dat de RvC deze samenstelling zelf voldoende in evenwicht acht. Daarom zal er nu dan ook geen wijziging plaatsvinden. Hij vult aan dat WMD als Drents bedrijf met twee benen in de Drentse samenleving staat. In dat licht zou het naar zijn mening niet goed zijn wanneer de RvC uit enkel buitenstaanders zou bestaan. De heer Siemonsma stelt wel vragen bij de rol van de aandeelhouder als alle commissarissen uit de regio komen. De heer Hoogsteen benadrukt dat vanaf 1 november 2015 enkel nog de heer Bouwmeester als burgemeester van Coevorden zitting heeft in de RvC. Als dit een probleem zou zijn, dient het betreffende cluster dit zelf aan de orde te stellen. Bij de werving van een nieuwe commissaris te zijner tijd ziet de heer Siemonsma dit wel als een aandachtspunt.



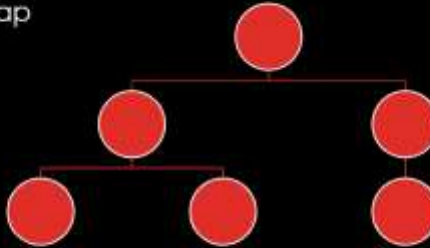
Naar aanleiding van bovenstaande sheet maakt de heer De Waard een vergelijking met aandeelhouders op de beurs. In het algemeen is de aandeelhouder feitelijk geen eigenaar van de onderneming, maar houdt alleen aandelen. Daardoor is de rol van aandeelhouders altijd relatief beperkt, maar toch belangrijk.

De RvC en ook de AvA kan de bestuurder van de onderneming op al dergelijke zaken bevragen. Sterker nog: dat moet zelfs, vindt de heer De Waard. Zo wordt de bestuurder scherp gehouden. Zijn ervaring is dat dit toch weinig gebeurt in praktijk. De heer Hoogsteen geeft aan dat de RvC WMD hem zeker kritisch bevraagt en daarin wordt bijgestaan door een ter zake kundige auditcommissie.

De heer De Waard meldt tot slot over deelnemingen dat de jaarrekening van een holding een geconsolideerde jaarrekening dient te bevatten voor elke > 51% deelneming. Dit gebeurt bij WMD keurig, zo meldt hij.

## 4.2 BESTAANDE SITUATIE JURIDISCHE STRUCTUUR

- Actuele structuur versus voorgenomen structuur 2015
- Kapitaalbelang besloten vennootschap
- Belang in VOF
- Consolidatiecriterium +50%
- Financiële verwevenheid
- Goedkeuring RvC èn AvA



DAW 2.0 B.V.

11 september 2015

De heer Bakker stelt de vraag of de AvA bij WMD zich wellicht te veel als RvC opstelt? In de interviews met de commissie De Boer zijn door de aandeelhouders veel reacties gegeven vanuit de emotie. Die beeldvorming heeft sferbepalend gewerkt en het blijkt lastig om dit weg te nemen. De heer Hoogsteen licht verder toe dat WMD gebaat is bij een rustige koers. De historie van een AvA is per definitie beperkt tot vier jaar vanwege de politieke wisselingen in gemeentes en provincie. Hij ziet het als een omissie dat hij de AvA in de loop der jaren niet frequent genoeg aangesloten heeft gehouden bij de ontwikkelingen. Dat is voor hem mede aanleiding geweest voor het beleggen van de bijeenkomst vandaag.

De heer Bakker vraagt of een gemeente überhaupt een rol heeft in het waterleidingbedrijf? En is het voor de gemeente mogelijk om aandelen te verkopen? De heer Hoogsteen geeft aan dat dit bij wet eigenlijk niet kan. De heer De Waard vult aan dat in de statuten de mogelijkheden ook zeer beperkt zijn.

De heer Bakker ziet dit als vooral een juridische uitleg. Hij vraagt zich af waar uiteindelijk het toezicht op drinkwater ligt? De overheid vervult hierin weliswaar een rol, maar die is sterk veranderd. Het advies van de aandeelhouder beperkt zich nu enkel tot de jaarrekening. Beleidsmatig is er geen enkele invloed. Hij ziet het zelf eigenlijk zo dat gemeente ' bezig wordt gehouden'. De aandelen in WMD ziet hij als een belegging waartoe gemeente Assen haast 'veroordeeld' is.

De heer Hoogsteen geeft aan dat de aandeelhouders alleen rechtstreeks invloed hebben op de in de statuten genoemde onderwerpen zoals daar genoemd zijn bijv. het tarief.

De heer Van der Wetering denkt dat rol van de aandeelhouder misschien toch beter uitgenut kan worden in de vier zittingsjaren. De heer De Waard benoemt juist de beperking ervan.

De heer Van der Wetering vraagt de heer Hoogsteen naar zijn uitleg van de conclusie van commissie De Boer. De heer Hoogsteen geeft aan dat de conclusie in dit kader vooral was dat de bestuurder voldoende bevestigd dient te worden op de Ander Water activiteiten, zodanig dat de aandeelhouder zich ervan gewist dat er geen kruissubsidie tussen het drinkwater en ander water optreed zoals in de in 2011 van kracht geworden drinkwater wet wordt voorgeschreven.

De heer De Waard schetst hoe de besluitvorming tot het oprichten van een deelneming verloopt en wat de rol van de AvA daarin is. De heer Hoogsteen geeft aan dat de politieke ontwikkeling en de periodiciteit van verkiezingen in dezen een bemoeilijkende factor vormen. Als achtergrondinformatie schetst hij in het kort de perikelen die in het verleden hebben gespeeld rond de dierentuin in Emmen.

**4.1 BESTAANDE SITUATIE  
CORPORATE GOVERNANCE STRUCTUUR**

**INRICHTING WMD**

- Statuten
- Reglement raad van commissarissen
- Directiestatuut
- Reglement auditcommissie

- Aansluiting bij de Nederlandse Corporate Governance Code
- Wettelijke verplichting beursfondsen
- Goedkeuringsregelingen
  - Raad van commissarissen
  - Aandeelhoudersvergadering
- Belangrijk deel onafhankelijke commissarissen

DAW 2.0 B.V. 11 september 2015

De heer Bakker is van mening dat de discussie moet gaan over de terugtrekkende rol van de aandeelhouders. Hij ziet de belegging vooral als ingelegd kapitaal. Dat betekent dat er scherpe lijnen moeten zijn in de rol- en taakverdeling.

De heer Siemonsma wil de rol van de aandeelhouder graag binnen de Provincie bespreken. Hij verwacht dat die rol daar ruimer wordt gezien dan de heer Bakker schetst. Hij ziet graag dat de visie op Ander Water in november ter sprake komt, waarbij dan ook deze discussie over



de rol van de aandeelhouder verder kan worden gevoerd. Het maatschappelijk belang van de Ander Water activiteiten wordt zeker onderschreven door de Provincie, zo meldt hij. Een aantal vragen moet echter wel worden beantwoord.

De heer De Waard schetst dat de aandeelhouders nu haast 'veroordeeld zijn' tot aandeelhouderschap. Tenzij zij collectief besluiten WMD te verkopen aan een externe partij. De heer Terpstra vult hierop aan dat de winst van is gemaximeerd. Daardoor is de onderneming niet erg verhandelbaar.

De heer De Waard meldt dat hij de statuten en relevante reglementen van WMD heeft doorgenomen. De Governance van de onderneming voldoet aan alle regels, ziet er helder en volstrekt normaal uit. De rol van de RvC is vandaag aan de orde geweest als ook rol de rol van de AvA. Hij benoemt nog eens de plicht van de RvC om informatie te vragen. De heer De Waard is van mening dat de AvA die plicht ook heeft.

Concluderend kan gesteld worden dat de vragen die er leven geen statutair verhaal zijn, maar meer een cultuurverhaal. Ook de vierjaarcyclus binnen provincie en gemeenten speelt hierbij een belangrijke rol.

De heer De Waard licht vervolgens het verband tussen AvA en RvC en holding en deelnemingen toe. Ook deze structuur is helder geregeld bij WMD. De RvC houdt toezicht op alle dochterondernemingen. De heer Hoogsteen voegt toe dat het reglement en directiestatuut voor 100% van toepassing is op het gedrag van de bestuurder, ook in een dochter- of zelfs kleindochteronderneming. In alle gevallen houdt de RvC toezicht op alle zaken.

De heer Visser stelt de vraag of de commissie De Boer niet goed kennis heeft genomen van de beschikbare informatie. De heer De Waard antwoordt dat zij wel alle relevante informatie hebben ontvangen en bekeken, maar deze blijkbaar anders hebben geïnterpreteerd. De heer Visser geeft aan dat wat is besproken feitelijk sec vennootschapsrecht betreft. De heer Hoogsteen meldt dat binnen WMD de organisatiestructuur uitgebreid is besproken voordat het als zodanig werd geregeld. Ook een tweede RvC alleen voor Ander Water is daarbij als optie besproken. De conclusie was duidelijk: dit zou namelijk zonder twijfel geleid hebben tot conflicten tussen de beide in principe onafhankelijke RvC's. De heer De Waard vult aan dat een RvC voor de holding WMD, drinkwater en ander water maar op één niveau kan en moet functioneren, namelijk op holdingniveau.

De heer Bakker vraagt zich af of de commissie heeft onderzocht waarom de organisatie op deze manier is ingericht. Een vraag die daarbij een rol speelt is: wat beschouw je als

core business van WMD? Hij geeft aan dat het zou helpen om die argumenten helder op papier te ontvangen. De heer Hoogsteen zegt toe dat deze worden opgenomen in de notitie over Ander Water.

De heer Visser geeft aan dat hij uit de AvA van juni dit jaar heeft opgemaakt dat Ander Water als risico werd gezien. De heer Hoogsteen antwoordt dat eerder is besloten tot een strikte scheiding tussen Drinkwater en Ander Water. Alles van Ander Water blijft daar, zowel winst als verlies. Maar dat betekent niet dat alle onderdelen binnen Ander Water ook positief moeten zijn. Dat is de afspraak zoals die is gemaakt met de aandeelhouders. Als de activiteiten in Indonesië als probleem worden gezien, moet dat dus binnen Ander Water worden opgelost. De heer Visser geeft aan dat meer voorlichting en informatie over deze afspraken nuttig zou zijn. De heer Hoogsteen zegt dit nogmaals toe. De heer Hoogsteen meldt verder dat binnen aantal jaren een afbouw van de activiteiten in Indonesië zal plaatsvinden omdat het einde van de samenwerkingsperiode in zicht is en de bedrijven weer zelfstandig opereren.

Afgesproken wordt dat volgende week in de AvA een zelfde discussie met de aandeelhoudersvertegenwoordigers gevoerd zal worden. Daarna volgt voor de vergadering in november de notitie over Ander Water.

#### **4.2. Beleidskader tariefstelling**

De heer Hoogsteen geeft de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Van der Wetering informeert namens de gemeente Westerveld naar het kader van Vewin wat betreft tariefstelling en hoe een en ander inzichtelijk wordt gemaakt. De heer Hoogsteen: de benchmark vergelijkt alle inspanningen op procesniveau. In 2014 is de zogeheten kleine benchmark uitgevoerd. De heer Hoogsteen stelt voor hier in de AvA iets over te vertellen en toe te lichten. Ten aanzien van het kostprijsmodel licht de heer Terpstra toe dat ACM ILT adviseert ten aanzien van tarieven. ACM heeft een ronde langs de bedrijven gemaakt en de kostprijsopbouw leidde daarbij tot vragen wegens het verschil tussen de verschillende bedrijven. Dit voorjaar daarom een model ontwikkeld en afgestemd met ACM en ILT. De heer Terpstra verwacht dat dit rond november klaar zal zijn. Bepaalde uitgangspunten voor de toerekening van kosten worden voor alle bedrijven gelijk gehouden, maar deels gebeurt dit ook per bedrijf. Dat laatste betreft vooraf de verhouding vastrecht/variabel. Daarnaast kan de toedeling van bijvoorbeeld personele kosten per bedrijf verschillend plaatsvinden.

Feit is dat het waterverbruik in Drenthe afneemt. De kosten van de vaste activa en andere nagenoeg vaste kosten zoals rente en vast personeel worden hierdoor echter niet beïnvloed. Daarom wordt is er langzaam een andere balans gezocht tussen vast en variabel deel van het tarief dat de klant in rekening wordt gebracht.

De heer Van der Wetering informeert in dit kader naar de betekenis van de laatste zin in de derde alinea op pagina 1 van de meegezonden notitie (*Het is mogelijk dat de kosten om deze tarieven te herleiden zodanig hoog zijn dat het vasthouden aan dit principe te veel wordt.*) De heer Hoogsteen licht toe dat een aantal tarieven meer van principiële dan onderbouwde aard zijn. Als voorbeeld noemt hij het verhuistarief. Het is niet meer te herleiden waarom voor deze activiteit ooit een bedrag van 11 euro is bepaald. Daarom wil hij deze kosten liever afschaffen. Alleen de incassokosten voor wanbetalers moeten wel in stand blijven.

Er zijn geen andere vragen over dit onderwerp. De meegezonden notitie bevat de verschillende bouwstenen, in november vindt vaststelling van de tarieven voor 2016 plaats. De heer Kok informeert welke invloed de AvA heeft op de tarieven. De heer Hoogsteen meldt dat de aandeelhouders bijvoorbeeld een voorkeur kunnen uitspreken voor een andere verhouding tussen vast/variabel en stellen uiteindelijk het tarief vast.

## **5. Vaststelling Beleidsplan 2016-2020**

De heer directeur meldt dat het beleidsplan in juni door de heer Veldkamp in de AvA is toegelicht. Een aangepaste versie staat nu weer op agenda. Hij geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Bakker informeert of de consequenties vanuit dit beleidsplan ook in de financiële plannen zijn meegenomen. Hij verwacht die vraag van de toezichthouder. De heer Hoogsteen zegt toe dat hij volgende week de financiële impact van dit plan zal toelichten tijdens de AvA.

De heer De Haan vraagt in hoeverre er een link is tussen het (nog uit te werken) beleid Ander Water en dit voorliggende beleidsplan. De heer Hoogsteen meldt dat in dit plan de wel de beleidsrichting c.q. voornemen is verwoord, maar nog geen kaderstelling. De nog uit te werken beleidsnotitie Ander Water geeft beslissingscriteria aan en is dus meer kader stellend. Datzelfde geldt voor het Financieel Plan en Investeringsplan en de tarieven, deze hebben een looptijd van één jaar en geven een doorkijk van 5 en 10 jaar. De besluitvorming betreft enkel het komend jaar, niet de jaren daarna.

De heer Kok vraagt in het kader van de vervanging van AC-leidingen en de genoemde voorgenomen teruggave van hoge winst aan klanten of het herinvesteren van deze winst in het vervroegd vervangen is overwogen. De heer Hoogsteen meldt dat de organisatie het niet kan trekken om het vervangingsproject nog sneller uit te voeren. Dit zou leiden tot te hoge investeringen.

Vervolgens meldt de heer Hoogsteen dat het vervangingsproject van AC-leidingen een zodanig groot en belangrijk project is dat de AvA er ieder half jaar over geïnformeerd zal worden de komende jaren.

## **6. Vaststelling jaarverslag en jaarrekening 2014**

De heer Terpstra meldt dat er wat betreft een goedkeurende verklaring van de accountant helaas nog geen witte rook is. De heer Hoogsteen licht toe dat de Indonesische dochters in principe onder de Indonesisch regelgeving vallen, die afwijkt van de Nederlandse en Europese regelgeving. Onze accountant kijkt op een andere wijze naar die dochterondernemingen: zodanig voorzichtig dat men na het bekijken alle negatieve scenario's pas een advies wil geven. Er is nu een verschil van mening. De accountant vindt dat er onvoldoende informatie is voor 100% vertrouwen. De gevraagde informatie moet vanuit Indonesië komen, maar daar zit men in de aanloop richting verkiezingen. En op politiek vlak houdt dit in dat men daar geen besluiten neemt of brieven uitstuurt.

Als deze situatie met de accountant niet wijzigt, kan dit gevolgen hebben voor het resultaat van de WMD. De heer Hoogsteen meldt dat dit op zich geen probleem zou zijn voor WMD. Wel gaat per 1 januari de nieuwe VPB in. Dat betekent dat over alle bedragen die nu te veel voorzien worden en alsnog worden geïncasseerd dan vennootschapsbelasting zal moeten worden betaald. Daarom wil de heer Hoogsteen liever niet te veel voorzien.

De heer Hoogsteen meldt dat er nu wordt gewerkt aan het voorbereiden van de afbouw van activiteiten in Indonesië en de financiële afhandeling daarvan. Omdat dit proces nog gaande is, is het nu niet mogelijk om alles op papier te zetten. Daardoor is er nu sprake van een patstelling met de accountant. De accountant stelt pas vanaf juni vragen hierover, eerder tijdens de controlewerkzaamheden niet. Al met al een erg vervelende situatie. Hopelijk is er volgende week alsnog een goedkeurende verklaring met voorbehoud.

## **7. Onderwerpen AvA 20 november 2015**

Dit onderwerp is niet aan de orde geweest.

## **8. Rondvraag**

Er zijn geen onderwerpen voor de rondvraag.

## **9. Sluiting**

De directeur bedankt de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om 15.10 uur.