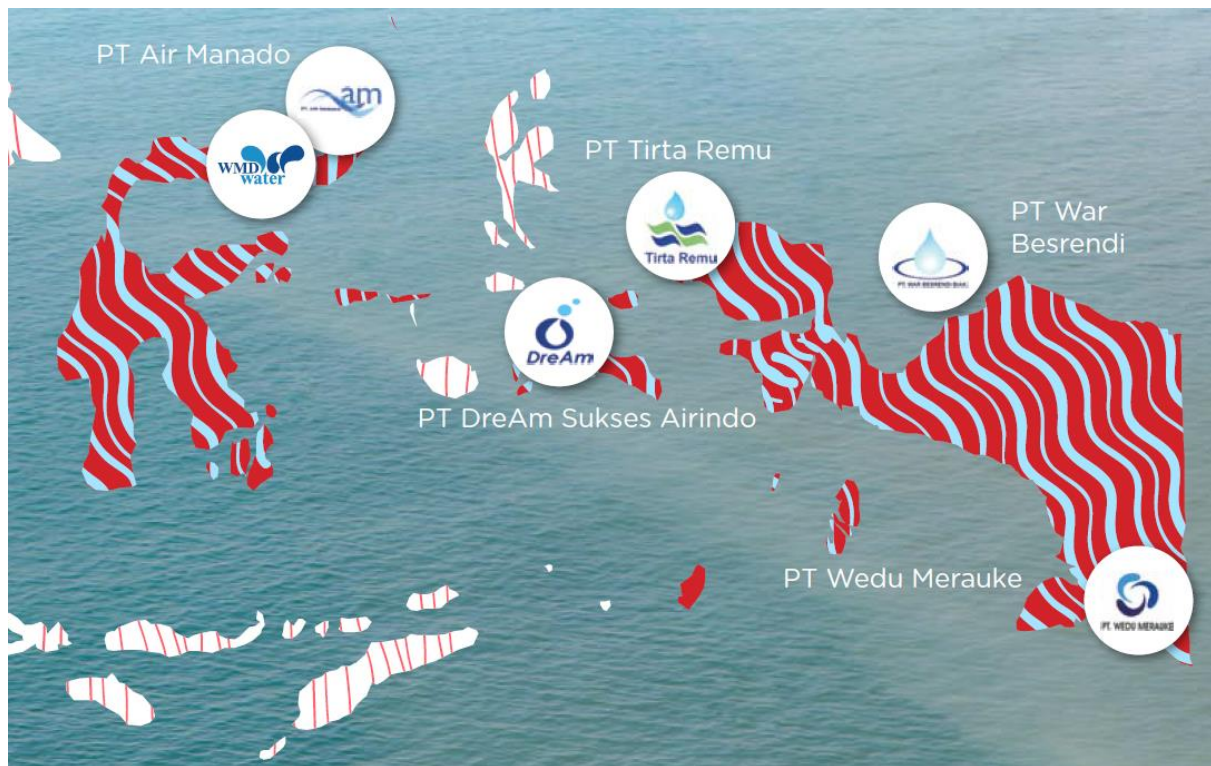


Financiële betrokkenheid van WMD in Indonesië

Beknopte samenvattende notitie d.d. 10 augustus 2016



Inleiding

In de afgelopen maanden is er vanuit WMD de nodige detailinformatie toegezonden aan de aandeelhouders betreffende haar Indonesische activiteiten. Daarbij is de vraag opgekomen of er een beknopte samenvattende notitie kon worden gemaakt die ter beschikking kan worden gesteld van de raden c.q. staten van de aandeelhouders. Uit deze notitie dient de omvang van de financiële betrokkenheid van WMD in Indonesië te blijken. Ook dienen de gevolgen van de recent getroffen voorziening te worden aangegeven voor de Drentse inwoner op het gebied van de watertarieven en de in Drenthe te plegen investeringen. Met de voorliggende samenvattende notitie voorziet WMD in die vraag.

Overall financiële exposure WMD in Indonesië en voorziening

Centraal in de vragen die ten aanzien van de Indonesische activiteiten van WMD worden gesteld, staat de vraag naar het financiële beslag dat daarvan op WMD is uitgegaan. Zeker gemeten naar de omvang en het weerstandsvermogen van WMD zijn de Indonesische activiteiten als buitenproportioneel te karakteriseren.

Van de ca. € 40 miljoen (inclusief een bijdrage van € 10 miljoen vanuit de Rijksoverheid, verstrekt via de Stichting Waterprojecten Oost-Indonesië) die vooral vanaf 2004 in de Indonesische projecten zijn gestoken (ca € 26 miljoen aan leningen en rente en ca € 14 miljoen aan kosten) komt naar verwachting maar een klein bedrag terug. Uitgaande van de reeds getroffen voorzieningen en kwijtscheldingen (ca € 12,5 miljoen) en de reeds genomen kosten (ca. € 14 miljoen), resteert vervolgens een bedrag van ca. 13,5 miljoen.

Op basis van de aan de aandeelhouders separaat toegezonden assessments per Indonesische vennootschap, is besloten tot het vormen van een extra voorziening van € 12,8 miljoen. Daarmee verwacht WMD verder geen financieel negatieve gevolgen meer van de Indonesische activiteiten.

Voor wat betreft de verrekening in de jaarrekeningen speelt dat de accountant zich op het standpunt stelt dat al in de jaarrekening 2013 een correctie, fouterstel, van die orde moet plaatsvinden, omdat naar zijn mening feiten en omstandigheden aan het licht gekomen zijn die tot die conclusie nopen. Daarbij speelt het beweerdelijk achterhouden van het in opdracht van het Ministerie van Buitenlandse Zaken opgestelde rapport 'Final Evaluation' een rol.

Gevolgen voor watertarief en investeringen

De vraag is gerezen of er van het hierboven geschetste effecten uitgaan die voor de Drentse inwoners gevolgen hebben, met name waar het betreft de watertarieven en de door WMD te plegen investeringen. Bijvoorbeeld in de vervanging van AC-leidingen.

Voor wat betreft de watertarieven kan worden gesteld dat noch in het verleden noch in de toekomst de financiële afwikkeling van de Indonesische WMD-activiteiten op het watertarief in Drenthe drukken. De van toepassing zijnde wet- en regelgeving (die wij in een separate notitie voor de aandeelhouders hebben samengevat) staat dat overigens ook niet toe. Het watertarief blijft gebaseerd op de waterkostprijs zoals die geldt voor de wettelijke activiteiten van WMD in Drenthe.

Anders ligt het met betrekking tot de investeringen. De solvabiliteitsverslechtering die het gevolg is van de afboeking van de extra voorziening van € 12.8 miljoen heeft tot gevolg dat we niet kunnen doorgaan met een sterk expansief investeringsprogramma dat uitging van investeringsbedragen die ruimschoots uitstegen boven het niveau van de operationele cash flow. Besloten is dan ook, voor wat het investeringsniveau betreft, het niveau van de operationele cash flow als bovengrens te hanteren. Met andere woorden: hier zal de tering naar de nering moeten worden gezet. Overigens zal WMD ook na deze bijstelling nog steeds tot de kopgroep van waterbedrijven in Nederland blijven behoren waar het de vervanging van AC-leidingen betreft.