

Beste aandeelhouders,

Hierbij presenteren wij u de Begroting 2022 en de Meerjarenbegroting 2022-2026. Deze zijn op basis van prognoses, strategie, investeringen, financieel beleid en wettelijk kader met de grootste zorgvuldigheid samengesteld en hebben de toets doorstaan van de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen. Graag neem ik u - als woord vooraf - mee op de belangrijkste punten.

Transparant en kostendekkend

Dunea NV is een bedrijf dat onder toezicht staat van de ILT, geadviseerd door ACM, en moet zich houden aan de Drinkwaterwet. Volgens de wet moet Dunea transparant en kostendekkend werken. Dit betekent dat alle kosten in rekening moeten worden gebracht bij de consument. Bovenop het kostendekkend zijn moet Dunea een zodanige marge hanteren, dat Dunea in staat is haar onderhoud en investeringen ermee te financieren. Deze marge is wel gemaximeerd door de WACC (2,95%), waarmee de consument wordt beschermd tegen overwinsten van monopolisten.

Kosten 9,4 miljoen gestegen

Graag wil ik kort ingaan op het onderwerp kostendekkend werken in 2022. Onze kosten zijn met 9,4 miljoen euro (exclusief precario) toegenomen ten opzichte van de begroting van 2021. Deze verhoogde kosten worden veroorzaakt door:

- 2,0 miljoen extra energie kosten door gestegen elektriciteit en gasprijzen;
- 0,8 miljoen extra onderzoekskosten om beter inzicht te krijgen in nieuwe opkomende stoffen (o.a. PFAS);
- 1,4 miljoen extra arbeidskosten door groei van het aantal medewerkers, CAO loonsverhoging, inhuur door schaarste op de arbeidsmarkt;
- 1,2 miljoen extra kosten als gevolg van de digitale transformatie en verscherpte beveiligingseisen rondom cybersecurity;
- 3,7 miljoen extra kosten voor langere instandhouding huidige assets, ons basissysteem voor waterproductie en -distributie (waaronder inspectie riviertransportleidingen om meer lekkages te voorkomen); onze basisbron van waterwinning;
- 0,7 miljoen extra afschrijvingskosten. Door start pilots binnen het multi-bronnenprogramma die als investeringen worden geboekt.

Of deze kosten structureel zijn, is veelal afhankelijk van externe factoren zoals de ontwikkelingen van energieprijzen, besluitvorming rondom de aanscherping van normen voor PFAS, risico's rondom cybersecurity en de status van onze huidige assets. De stijging van de arbeidskosten en de stijging van de afschrijvingskosten zullen voor het merendeel structureel zijn. Echter, deze kosten zullen conform de wet kostendekkend in rekening gebracht worden in het tarief van 2022. Dit leidt tot een verhoging van 7% van het integrale tarief, oftewel 7 cent per m³ en 4,06 euro van het reguliere vastrechtstarief (Qn1,5). **Op jaarbasis zal dit voor een tweepersoonshuishouden met 87 m³ verbruik een totale verhoging van circa 10 euro zijn.**

De marge blijft gelijk

De marge die Dunea nodig heeft voor het financieel houden van het bedrijf ligt iets ingewikkelder. De marge is, opgeteld met de vreemd vermogenskosten, door de wet gemaximeerd op 2,95% WACC. Dunea heeft nu de ruimte die de WACC biedt niet volledig nodig en wil daarom

2,2% ruimte van de WACC benutten, net als in de begroting van 2021. We sluiten daarmee niet uit dat we in de toekomst wel meer ruimte nodig hebben.

Prognose opgesteld in 2019: 5 miljoen m³ extra drinkwater + meer bronnen

In de meerjarenbegroting van 2020 tot 2024 hebben wij de extra investeringen die wij tot 2040 nodig hebben, bovenop onze jaarlijkse investeringen in onderhoud en reguliere werkzaamheden (ca. 40 miljoen euro per jaar), geraamd op 250 miljoen euro. In de periode van 2020 tot 2025 gaat het om circa 10 miljoen euro per jaar. Dit is ook zichtbaar in de huidige meerjarenbegroting. Deze investeringen betreffen het opschalen van de productie van circa 85 miljoen m³ naar circa 90 miljoen m³ en het creëren van meerdere bronnen van drinkwater om onze afhankelijkheid van de Maas te verkleinen.

Om de 50 miljoen (40 + 10) te kunnen financieren moeten we voldoen aan de markteisen van de financiers. Uit gesprekken met de financiers (banken) is duidelijk geworden dat we aan een minimale solvabiliteit van 30%, een debt ratio van maximaal 8 en een ICR van >1 moeten voldoen. Omdat banken in de praktijk in onderhandelingen een maximale debt ratio van 7 vragen hebben wij in ons financieel beleid een streven opgenomen om onder de 7 te blijven.

Met de voorgestelde benutting van de ruimte binnen de WACC, de meerjarenbegroting en tariefontwikkeling tot 2026, voldoen we aan die eisen, conform ons financieel beleid. Hiermee is Dunea voorlopig in de positie om voldoende financiën uit de markt te halen voor de investeringen tot 2026.

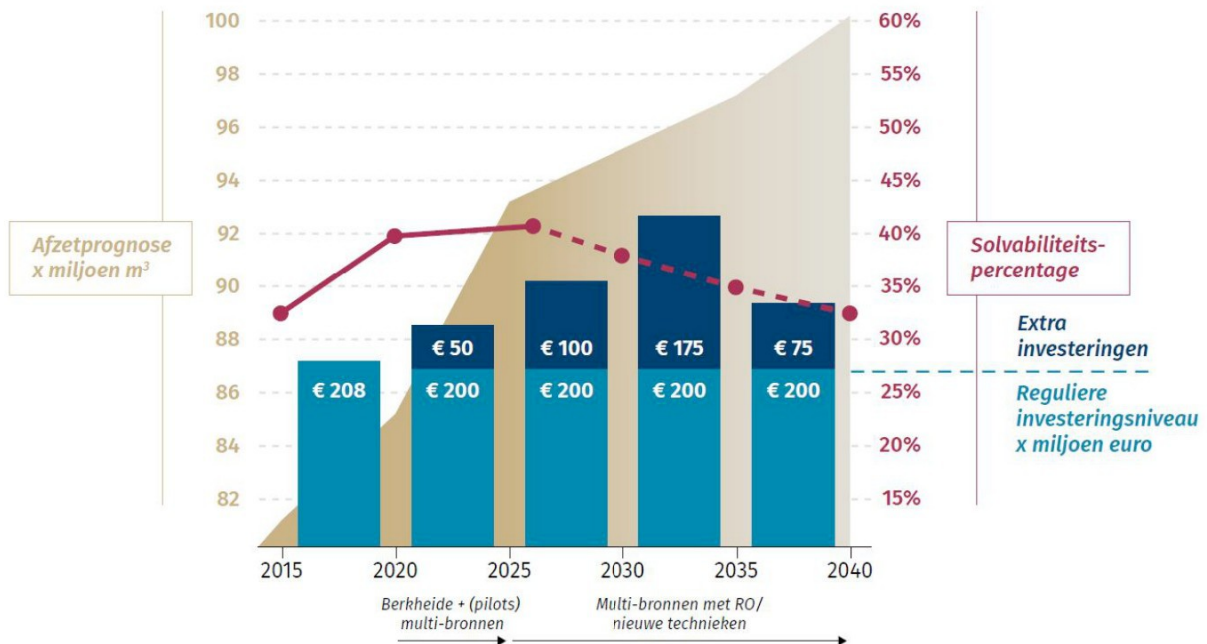
Nieuwe prognose opgesteld in 2021: nóg eens 10 miljoen m³ extra + scherpere normen

Uit de prognose van het CBS uit 2021 blijkt, gebaseerd op de woningopgave van uw gemeenten, dat wij met nog eens 10 miljoen m³ moeten opschalen - naar 100 miljoen m³ in 2040. Daarnaast is duidelijk geworden dat voor meer opkomende stoffen (o.a. PFAS) lagere normconcentraties gaan gelden. Dit vergt ook technologische vernieuwing in het zuiveringssysteem. Concreet betekent dit dat wij naast het duinbedrijf ook een reverse osmose (RO) fabriek nodig hebben om aan de drinkwaternormen te kunnen blijven voldoen. Dunea wordt hierdoor een bedrijf met een hybride drinkwaterproductie (duinwater én RO).

De uitgaven voor deze extra 10 miljoen m³ productiecapaciteit tezamen met deze nieuwe technologie worden vooralsnog geraamd op een extra 100 miljoen euro bovenop de 250 miljoen euro genoemd in de begroting 2020-2024. De totale investering zal daarmee groeien naar ca 350 miljoen euro tot 2040. In onderstaande doorkijk na 2026 hebben we getracht dit te verduidelijken. Het is belangrijk hierbij te vermelden dat de investeringen na 2026 nog zeer indicatief zijn. Verschillende scenario's worden op dit moment verder uitgewerkt. Tot 2025 zijn de investeringen 50 miljoen euro per jaar (40 + 10), tussen 2025 en 2030 zijn deze investeringen 60 miljoen euro per jaar (40 + 20).

Toekomstopgave Dunea

Afzetprognose, investeringsniveau en solvabiliteit



Conclusie

Het is duidelijk dat de benodigde investeringen per jaar flink toenemen. Om de financiering hiervan mogelijk te maken, is het van belang om ons huidige financiële beleid vast te houden: onze solvabiliteit tot zeker 2026 op 40% te houden en de debt ratio op maximaal 7. Gedurende de periode dat we extra gaan investeren zal de solvabiliteit flink gaan dalen, maar boven de minimale vereiste 30% blijven. De debt ratio zal vermoedelijk, gedurende de periode van extra investeringen, wel gaan stijgen boven de 7. Dit houdt in dat we voor die tijd een structurele oplossing moeten vinden voor de debt ratio.

Wij vragen van u:

- In te stemmen met begroting 2022, meerjarenbegroting 2022-2026
- In te stemmen met tariefverhoging in 2022 met 7 cent per m³ en met 4,06 euro vastrecht (Qn 1,5) om kostendekkend te blijven
- In te stemmen met een gelijkblijvende benutting van de ruimte van de WACC (2,2%)
- Kennis te nemen van de eerste voorzichtige doorkijk voor de periode ná 2026
- Samen op te trekken in onze zorgplicht voor drinkwater en Dunea te steunen in de realisatie van de toekomstopgave: leveringszekerheid van drinkwater nu en in de toekomst. Dit komt ook uw (nieuwe) inwoners en bedrijvigheid binnen uw gemeente ten goede.



Algemeen directeur Dunea N.V.

Toelichting grondslagen

In dit document kunt u secties vinden die onleesbaar zijn gemaakt. Deze informatie is achterwege gelaten op basis van de Wet open overheid (Woo). De letter die hierbij is vermeld correspondeert met de bijbehorende grondslag in onderstaand overzicht.

J Art. 5.1 lid 2 sub e

Het belang van de openbaarmaking van deze informatie weegt niet op tegen het belang van de eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer van betrokkenen

Toelichting rollen

In dit document kunt u secties vinden die onleesbaar zijn gemaakt. Bij deze vlakken is in sommige gevallen ingevuld welke rol wordt vervuld door het betreffende gegeven. Het cijfer dat hierbij is vermeld correspondeert met de bijbehorende rol in onderstaand overzicht.

14 Handtekening