

Betreft: reactie Internetconsultatie Wijziging Drinkwaterwet

Vewin heeft kennisgenomen van het ter consultatie gelegde voorstel tot wijziging van de Drinkwaterwet. De reactie van Vewin betreft alleen de wijzigingen van de regelgeving betreffende gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet (WACC).

De voorgestelde wijziging van de Drinkwaterwet verlengt de looptijd van de WACC van twee jaar naar drie jaar. Dat gebeurt eveneens voor de looptijd van het maximale toegestane aandeel eigen vermogen in het totale vermogen. Deze wijziging is gericht op het bewerkstelligen van stabielere drinkwatertarieven en financiële posities van de drinkwaterbedrijven. Daarnaast wordt geregeld dat eventuele overschrijding van de WACC al gecompenseerd mag worden in het eerstvolgende jaar.

Vewin stemt in met deze wetswijzigingen, maar maakt van deze gelegenheid gebruik om aan te geven dat er meer nodig is om de problematiek die de drinkwaterbedrijven ondervinden van de huidige WACC op te lossen. Deze oplossingen moeten in het vervolg op de wetswijziging worden geregeld in het Drinkwaterbesluit en -regeling.

De WACC werd in 2012 voor het eerst vastgesteld op 6,0% en is elke twee jaar verlaagd tot het huidige niveau van 2,75%. De drinkwaterbedrijven betogen al jaren dat de toegepaste berekeningsmethodiek niet aansluit bij de manier waarop de drinkwaterbedrijven zijn gefinancierd en dat de voortdurend dalende WACC de financiering van toekomstige investeringen steeds verder onder druk zet en zelfs belemmert in het perspectief van een stijgende investeringsagenda. De drinkwaterbedrijven hebben bij de minister aangegeven dat een verdere daling van de WACC in die context niet wenselijk is.

De evaluatie van de Drinkwaterwet in 2017, in opdracht van de minister van IenW, bevestigde dat de wijze van berekening van de WACC belemmerend werkt bij het aantrekken van financiering voor de investeringen van de drinkwaterbedrijven en deed de aanbeveling de systematiek aan te passen. De minister heeft die aanbeveling ter harte genomen en heeft aangekondigd de wet- en regelgeving voor de WACC te willen wijzigen, vanwege de gebleken onwenselijke effecten. Zij heeft aangegeven de nieuwe berekeningsmethodiek te willen introduceren bij vaststelling van de WACC voor 2022 en daarna. Deze nieuwe methodiek moet volgens Vewin beter aansluiten op de financieringspraktijk van de drinkwaterbedrijven en de financierbaarheid en investeringsruimte niet belemmeren.

Dat is temeer urgent omdat de drinkwaterbedrijven steeds meer investeren in hun leidingnetten en zuiveringsinstallaties om op lange termijn de ongehinderde drinkwatervoorziening te garanderen en te voldoen aan de wettelijke opdracht. De investeringen nemen niet alleen toe als gevolg van veroudering van het distributienetwerk en noodzakelijke uitbreiding daarvan, maar ook als gevolg van externe ontwikkelingen zoals klimaatverandering (duurzame, robuuste waterwinningen, grotere piekvraag) en fysieke en digitale bedreigingen, en de toename van nieuwe vervuilende stoffen zoals medicijnresten.

Vanwege de lage en dalende WACC kunnen drinkwaterbedrijven steeds minder financiële middelen reserveren en moeten zij meer geld lenen bij banken. Door deze leningen ontstaat de mogelijkheid dat de solvabiliteit te veel daalt en onder het door financiers vereiste minimumniveau komt of de leverage-ratio te snel oploopt en boven de gestelde maximum niveau komt. Voor externe financiering zijn solvabiliteit en de leverage ratio immers bepalende parameters. Dit belemmert vervolgens het aantrekken van financiering, zorgt voor hogere rente- en financieringskosten en geeft dus meer financiële risico's en grotere onzekerheden c.q. opwaartse

Vewin

Bezuidenhoutseweg 12

2594 AV Den Haag

T (070) 3490 850

info@vewin.nl

www.vewin.nl

Postbus 90611 • 2509 LP Den Haag

druk op het drinkwatertarief. Diverse drinkwaterbedrijven ondervinden nu al problemen om te voldoen aan door banken vereiste ratio's.

Op dit moment al zijn binnen de drinkwatersector verschillende gevolgen zichtbaar van de verdere daling van de WACC van de laatste jaren in combinatie met de solvabiliteitsdoelstelling/-eis en het financieringsbeleid. Voorbeelden zijn het vaststellen van een investeringsniveau dat lager is dan oorspronkelijk gewenst en noodzakelijk wordt gezien en het niet na kunnen komen van bestaande afspraken met banken. Tevens zijn er recente veranderingen in de financieringsmarkt die het speelveld en de spelregels voor meerdere drinkwaterbedrijven hebben veranderd. Een verdere verlaging van de wettelijke WACC limiet kan het voor aantal drinkwaterbedrijven vrijwel onmogelijk maken om tijdig of überhaupt de stand van financiële parameters aan te passen naar de vereiste niveaus om enerzijds weer financierbaar te worden of te blijven en anderzijds de stijgende investeringsopgave financieel verantwoord aan te kunnen. Vewin pleit voor het niet verder verlagen van de WACC limiet.

De vaststelling van de WACC moet, zoals eerder opgemerkt, beter aansluiten bij de huidige financieringspraktijk van de drinkwaterbedrijven en moet aansluiten bij de voorwaarden die nodig zijn om de investeringsopgave van de drinkwatersector voldoende in te kunnen vullen en de drinkwatervoorziening op de lange termijn efficiënt, effectief en financieel gezond te houden.