

Venw/DGRCO. 2009/4481.01

ARTHUR ANDERSEN

14 oktober 1998

Arthur Andersen Corporate Finance B.V.

Ministerie van Verkeer en Waterstaat
T.a.v. de heer dr P.A. Boot
Postbus 20901
2500 EX DEN HAAG

Prof. W.H. Keesomlaan 8
1183 DJ Amstelveen
Postbus 75381
1070 AJ Amsterdam
020 503 94 94 Telefoon
020 503 94 82 Fax

Geachte heer Boot,

Hierbij doen wij u ons voorstel toekomen voor door onze organisatie te verrichten werkzaamheden met betrekking tot N.V. Nederlandse Spoorwegen ("NS").

Inleiding

Op dit moment bestudeert het Ministerie de mogelijkheid voor exploitatie van de toekomstige Hoge Snelheids Lijn Zuid ("HSL Zuid"). De infrastructuur van HSL Zuid zal in eigendom van de overheid gebouwd worden, waarna het voornemen bestaat de exploitatie van het vervoer op HSL Zuid door middel van openbare aanbesteding aan een derde partij over te dragen. De looptijd van deze vervoersconcessie zal beperkt zijn tot een termijn van 7 tot 15 jaar.

In gesprekken over deze materie van het Ministerie met NS heeft de NS aangegeven dat zij ervan uitgaat dat het nationale vervoer op HSL Zuid haar gegund zal worden. Daarnaast heeft NS aangegeven dat het eventueel niet verkrijgen van deze concessie door NS zeer ingrijpende en nadelige bedrijfseconomische gevolgen zal hebben voor de bedrijfsvoering van de NS. U heeft ons verzocht te onderzoeken in hoeverre deze beweringen van NS onderbouwd zijn.

Voorgestelde aanpak en te verrichten werkzaamheden

Zoals met u besproken zal de mate waarin wij dit onderzoek zullen kunnen uitvoeren in belangrijke mate afhangen van de medewerking die wij terzake van de NS verkrijgen en de beschikbaarheid van gedegen prognoses alsmede daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen omtrent de toekomstige exploitatie resultaten van NS.

ARTHUR ANDERSEN

Ministerie van Verkeer en Waterstaat

Pagina 2

14 oktober 1998

Ten aanzien van het eerste punt begrijpen wij dat NS heeft aangegeven haar medewerking aan dit onderzoek te zullen verlenen. Daarnaast heeft NS aangegeven dat zij overweegt hier een adviseur bij te betrekken die goed ingevoerd is in de gang van zaken bij NS. Hierdoor is de NS van mening dat de informatievergaring aanzienlijk versneld kan worden. Zoals met u besproken kunnen wij ons in deze samenwerkingsfiguur vinden zolang het alle partijen duidelijk is dat de verantwoordelijkheid voor aard en omvang van de door ons te verrichten werkzaamheden en de daaruit voortvloeiende bevindingen uitsluitend bij onze organisatie berust.

Onze inventarisatie zal zich in eerste instantie richten op de volgende aandachtsgebieden:

1. Definiëring van wat precies tot eventueel exploitatie resultaat van vervoer op HSL Zuid gerekend kan worden, mede in het licht van hierover in het verleden uitgegeven beleidsnota's. Aandachtspunten hierbij zijn de exploitatie van de vervoersactiviteit versus stationslocaties, de relatie tussen de nationale en internationale activiteit op HSL Zuid en de relatie tussen de exploitatie van HSL Zuid versus die van het hoofdrailnet. Wij achten deze nadere definitiestudie van groot belang teneinde spraakverwarring in het verdere onderzoek te vermijden. Deze studie zullen wij met name uitvoeren middels interviews met vertegenwoordigers van uw departement en NS en bestudering van relevante documentatie.
2. Het beoordelen van de door NS terzake gemaakte prognoses en daarbij gehanteerde veronderstellingen (waaronder bedrijfsstrategische veronderstellingen en doelen). Doel hierbij is te komen tot een duidelijk inzicht in de verwachte ontwikkeling van het rendement op de in dit kader relevante vervoersactiviteiten van NS. Specifieke aandachtspunten hierbij zullen zijn de opbrengsten en kostentoekekeningssystematiek, verwachte investeringen ten behoeve van toekomstige exploitatie van specifieke vervoersactiviteiten en verwachte ontwikkelingen in reizigersaantallen per traject en de daarbij gehanteerde tarifieringen.

Onze werkzaamheden richten zich op de beschikbaarheid en beoordeling van de deugdelijkheid van binnen de NS aanwezige informatie omtrent de gevolgen op de bedrijfsvoering van NS, indien de HSL Zuid concessie haar niet toekomt. Onze werkzaamheden zullen derhalve geen zelfstandig onderzoek naar relevante informatie of diepgaande verificatie van beschikbare informatie omvatten. Dergelijke werkzaamheden kunnen indien u dit wenst in een tweede fase uitgevoerd worden.

Wij verwachten bovenstaande werkzaamheden in belangrijke mate in de maand november uit te zullen voeren. Voor die tijd zullen wij in overleg treden met NS en mogelijk haar adviseur om de beschikbaarheid van de benodigde informatie te bespreken. Indien deze informatie tijdig voorhanden is en daarnaast goed toegankelijk is verwachten wij onze werkzaamheden voor 30 november aanstaande af te kunnen ronden. Wij zullen u tussentijds over de voortgang van onze werkzaamheden informeren middels bullet point presentaties en bij de afronding van onze werkzaamheden een rapport met bevindingen uitgeven.

ARTHUR ANDERSEN

Ministerie van Verkeer en Waterstaat
Pagina 3
14 oktober 1998

Het team

De werkzaamheden zullen uitgevoerd worden door medewerkers van onze Nederlandse Corporate Finance praktijk. Zij zijn gewend toekomstgerichte (financiële) informatie op haar juiste merites te beoordelen en gevoeligheidsanalyses op dit soort informatie uit te voeren. Daardoor zullen zij snel en effectief in staat zijn tot de kern van deze zaak door te dringen. De verantwoordelijkheid voor de aansturing van de werkzaamheden zal berusten bij Hans Turkesteen, de managing partner van onze Nederlandse Corporate Finance praktijk. Zoals bij dit soort opdrachten binnen onze organisatie gebruikelijk is, zal hij terzijde gestaan worden door een quality assurance team bestaande uit John Kuik, senior partner met standplaats Amsterdam met ruime ervaring met soortgelijke opdrachten en Michael Oaten, senior partner uit London die in diverse rollen nauw betrokken is geweest bij de privatisering van de diverse onderdelen van British Rail.

Honorarium

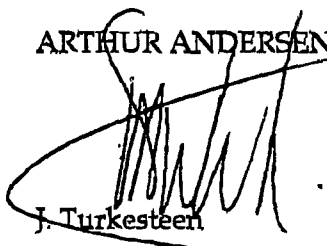
OPZETTELIJK WEG GELATEN

Wij stellen het zeer op prijs dat u ons in de gelegenheid heeft gesteld u dit voorstel te doen. Wij zijn ervan overtuigd dat wij goed geëquipeerd zijn om deze opdracht snel en conform uw verwachting uit te kunnen voeren en zien dan ook uit naar een succesvolle samenwerking met u.

Indien u nog vragen heeft ten aanzien van dit voorstel, aarzelt u dan niet contact op te nemen met John Kuik of ondergetekende.

Hoogachtend,

ARTHUR ANDERSEN CORPORATE FINANCE B.V.



J. Turkesteen

PP/DIVERSEN/v&w/jd