

Kenmerk: 314869 / 314870

Aan het algemeen bestuur

Datum: 2 juli 2025

SNB Investeringsvoorstel speerpuntproject Upgrade lijn 1 + 4

Voorstel

1. In te stemmen met een investering door N.V. Slibverwerking Noord-Brabant (SNB) in de upgrade van twee verwerkingslijnen voor maximaal € 26.200.000.
2. In te stemmen met de financiering van dit project door middel van a) een bijstorting in het eigen vermogen van SNB van € 10.480.000 vanuit de zeven aandeelhouders (voor De Dommel is dit € 1.782.648) en b) het aantrekken van leningen bij de Nederlandse Waterschapsbank (NWB) door SNB ad € 15.720.000 onder de garantiestelling van de aandeelhouders die eerder is verstrekt aan de NWB.
3. De heer S.J. Peeters te mandateren om in lijn met het besluit van het algemeen bestuur te stemmen in de AVA van SNB.

0. Korte samenvatting

Om invulling te geven aan het ondernemingsplan 2021-2026 'Samen Natuurlijk Beter' wil SNB onder andere 4 speerpuntprojecten uitvoeren. Een van deze speerpuntprojecten is de Upgrade van lijn 1 en 4 bij SNB. Hiervoor is instemming nodig van de aandeelhouders van SNB, zowel voor de uitvoering van het project als voor de financiering van het project met eigen en vreemd vermogen. SNB heeft de value case (beoogde effecten) volgens afspraak extern laten beoordelen. Deze externe beoordeling is ook al bijlage bij dit voorstel opgenomen (250502_SNB_beoordeling_business case_lijn 1+4_Definitief).

1. Inleiding

1.1. Aanleiding

Investerings van SNB worden ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AVA) en daarnaast vraagt SNB de aandeelhouders voor de financiering van deze investeringen een bijstorting te doen in agioreserve en zich garant te stellen voor het aantrekken van leningen bij de Nederlandse Waterschapsbank.

Voorstellen in de AVA worden in principe met meerderheid van stemmen (>70%) als "aangenomen" bestempeld, met uitzondering van enkele specifieke voorbeelden zoals "aangaan verbonden partijen", met de kanttekening dat het streven is gericht op het komen tot een unaniem gedragen besluit. Het gaat hier om een investeringsbesluit voor de upgrade van lijn 1+ 4, een investeringsbesluit passend binnen het beleid van SNB.

Bij de investering "Upgrade lijn 1+4" is er sprake van een aanzienlijke investering (> € 2 mln.). Dat betekent dat het besluit over deze investering genomen moet worden met een meerderheid van 70% of meer van de aandeelhouders vertegenwoordiging.

Vanuit het principe van een AVA-besluit binnen de kaders van de statuten zijn de deelnemers gehouden aan de naleving van de rechtsgeldige besluiten en is er in principe geen sprake van een mogelijke terugtrekking van een van de partners.

1.2. Beleidscontext/Historie

Uitwerking ondernemingsplan 2021 – 2026

Door de aandeelhouders is het ondernemingsplan 2021 – 2026 ‘Samen Natuurlijk Beter’ vastgesteld. Onderdeel van bovenstaand plan is het realiseren van een meer betrouwbare, duurzamere en meer betaalbare verwerking van zuiveringsslib voor ongeveer de komende twintig jaar. Dit houdt in, het terugwinnen van grondstoffen uit zuiveringsslib, het bewerkstelligen van een klimaatpositieve verwerking van zuiveringsslib, het reduceren van de milieubelasting die de verwerking veroorzaakt, en het verlagen van het verwerkingstarief voor de aandeelhouders. SNB wil dit onder andere bereiken door het effectueren van het speerpuntproject “Upgrade lijn 1 +4”.

2. Doel/meetbaar effect

Het project voorziet in het vervangen van de huidige twee lagedrukstoomketels en de tegendrukturbine door een systeem bestaande uit een verlenging van de verbrandingsovens, twee hogedrukstoomketels met daaraan gekoppeld een nieuwe tegendrukturbine. Een vergelijkbare vervanging heeft SNB reeds in 2015 uitgevoerd op lijn 2 en 3.

3. Uitwerking van het voorstel

3.1. Inhoud en argumenten

- Met dit speerpuntproject upgrade lijn 1 + 4 wordt invulling gegeven aan de strategie zoals opgenomen in het ondernemingsplan van SNB;
- Het project neemt knelpunten in de slibverwerkingsinstallatie (SVI) weg waardoor ca. 21.000 ton meer ontwaterd zuiveringsslib verwerkt kan worden per jaar, zodat SNB de verwachte toename in de slibaanvoer vanuit de aandeelhouders zelf kan verwerken;
- Er wordt een verdere stap gezet in het hergebruik van zuiveringsslib door het verder vergroten van de energieopwekking met 11,1 miljoen kWh extra per jaar, waardoor de slibeindverwerking energieneutraal wordt;
- Met dit project levert SNB een bijdrage in de klimaatdoelstellingen van de aandeelhouders. Naast een CO₂-reductie van jaarlijks 11.000 ton, wordt de emissie van ammoniak en stikstofoxide verlaagd met ca. 5.000 kg per jaar;
- Het project vergroot de continuïteit en de betrouwbaarheid van de SVI verder doordat een belangrijk deel van de SVI wordt vernieuwd;
- Het verwerkingstarief daalt voor de verschillende doorgerekende scenario's gedurende de periode 2027 t/m 2047 met € 2,70 per ton bij het meest ongunstige scenario tot € 5,80 per ton bij het meest gunstige scenario. Het midden scenario leidt tot een verlaging van het verwerkingstarief van € 4,30 per ton. Het midden scenario dient als uitgangspunt voor het investeringsvoorstel.
- De terugverdientijden variëren eveneens voor de verschillende scenario's en zijn bepaald met en zonder CO₂-beprijzing. In het meest ongunstige scenario is de terugverdientijd zonder CO₂-beprijzing 13 jaar en met CO₂-beprijzing 8 jaar en in het meest gunstige scenario is dit respectievelijk 7 jaar en 5 jaar. Bij het midden scenario is het 10 jaar zonder CO₂-beprijzing en 7 jaar met CO₂-beprijzing.
- De SVI, die sinds 1997 in gebruik is, gaat uit van mono verbranding van ontwaterd zuiveringsslib. Op het gebied van betaalbaarheid, emissies en bedrijfszekerheid scoort de huidige verwerking goed. Zeker als de speerpuntprojecten, waarvan Upgrade lijn 1 + 4 er een is, worden gerealiseerd. In combinatie met de geplande speerpuntprojecten wordt tot en met 2047 (verwachte einde levensduur van de SVI) een duurzamere, circulaire, betaalbare verwerking gegarandeerd. De terugverdientijden liggen ruim binnen de verwachte technische en economische resterende levensduur van de SVI t/m 2047. In de financiële beleidsnota van SNB (maart 2024) staat dat de afschrijvingsduur jaarlijks geëvalueerd wordt en dat die bij

het schrijven van de nota nog op 40 jaar staat (tot en met 2037). De verwachte technische levensduur is evenwel 50 jaar (tot en met 2047).

3.2. Risico's

- Investeringsbudget wordt te hoog: het project wordt turn-key (een contractvorm waarbij de volledige verantwoordelijkheid voor het project bij de opdrachtnemer ligt) aanbesteed. Als uit de aanbesteding blijkt dat het investeringsbudget wordt overschreden dan gaat de investering toch door, mits het financiële rendement niet lager uitkomt dan het meest ongunstige scenario in de gevoeligheidsanalyse (met verwachte tariefreductie van € 2,70 per ton);
- Tijdelijke afvoer zuiveringsslib niet mogelijk c.q. duurder: verwacht mag worden dat SNB tijdelijk de verwerking bij anderen kan onderbrengen voor € 2.600.000. Mocht dat niet zo zijn dan wordt de post onvoorzien aangesproken;
- Lagere energieprijis: in de doorrekening van de investering is rekening gehouden met een conservatieve aanname aangaande de prijsontwikkeling van energie. Dit risico wordt verder gemitigeerd als de VEKI- (*investeringssubsidie*: Versnelde klimaatinvesteringen industrie) en/of SDE- (*exploitatie subsidie*: Stimulering Duurzame Energieproductie en Klimaattransitie) subsidie wordt verkregen (leidend tot een verwachte tariefreductie van € 5,80 per ton bij het meest gunstige scenario);
- Lagere energieproductie: de energieproductie is onder andere afhankelijk van de vervuiling die in de ketels optreedt. Om dit risico te mitigeren wordt de ketelcapaciteit 10% groter gemaakt en worden voorzieningen aangebracht om de ketels te reinigen. Daarnaast heeft de verhouding energie/water in het zuiveringsslib mogelijk effect op de elektriciteitsproductie.

4. Financiën

Raming investeringsomvang

De raming is taakstellend voor het project.

Omschrijving		Bedrag
Installatie	€	24.000.000
Projectkosten	€	500.000
Onvoorzien	€	1.000.000
BTW	€	700.000
Totaal	€	26.200.000

In het project 'upgrade lijn 1 + 4' worden de huidige lagedrukstoomketels en de lagedruktegendrukturbine vervangen voor twee hogedrukstoom-ketels en een hogedruktegendrukturbine. Dit resulteert in een desinvestering van € 1.500.000 omdat de ketels en turbine nog niet volledig zijn afgeschreven. Deze eenmalige desinvestering is in de financiële berekeningen meegenomen.

Financiering van het project

In onderstaand overzicht is voor het project de financieringsmix opgenomen:

Omschrijving		Bedrag
Bijstorting in agioreserve (40%)	€	10.480.000
Leningen met garantie NWB (60%)	€	15.720.000
Totaal	€	26.200.000

Bijstorting in agioreserve SNB

De aandeelhouders en SNB hebben afgesproken SNB deels te financieren door middel van een bijstorting op de aandelen (kapitaalstorting). De bijstorting wordt gebaseerd op het

aandelenbezit. Waterschap De Dommel bezit 17,01% van de aandelen en de bijstorting bedraagt daarom 17,01% van € 10.480.000 = € 1.782.648.

De agiobijstorting zal worden opgevraagd op basis van een nog nader vast te stellen schema in overleg met de aandeelhouders. Dit schema kan pas opgesteld worden nadat de aanbesteding is afgerond. Het merendeel van de investering zal waarschijnlijk in 2026 gedaan worden, waarbij een eerste aanbetaling gedaan wordt in de tweede helft van 2025. Terugbetaling van de agio geschiedt in beginsel vanaf 1 januari 2027 tot en met 31 december 2047 in 21 jaarlijkse gelijke termijnen in december van ieder jaar.

Dit is een balansmutatie. Het betreft een storting ten laste van onze bankrekening. Tegenhanger is een stijging van de financiële vaste activa waaronder de deelneming in SNB verantwoord wordt. In de exploitatie worden er rentelasten berekend over de financiële vaste activa (voor deze agiostorting betekent dit voor de exploitatie 2025 maximaal een plus van € 21.000).

De agiostorting voor dit project wordt aan de aandeelhouders gedurende de resterende levensduur van de installatie (tot en met 2047) terugbetaald aan de aandeelhouders. Jaarlijks bedrag op basis van het percentage aandelen van de deelnemende waterschappen. Voor De Dommel betekent dit een jaarlijkse terugbetaling van ca. € 81.000. De terugbetaling van de agiostorting loopt gelijk met de afschrijving van de Upgrade lijn 1 + 4.

Leningen SNB bij de NWB onder garantstelling aandeelhouders

Op basis van het bovenstaande wordt voor het project € 15.720.000 aan leningen aangetrokken door SNB bij de NWB onder garantiestelling van de aandeelhouders. De huidige garantiestelling, die door de aandeelhouders is verleend, heeft een totale omvang van € 55.000.000. De lening voor het project 'upgrade lijn 1 + 4' past binnen de bestaande garantiestelling. Deze financieringsconstructie, waarbij de waterschappen tot een bepaald niveau van de leningenportefeuille garant staan, is gekozen vanwege het financieel voordeel voor SNB.

Op 8 juli 2020 is door het algemeen bestuur van Waterschap De Dommel een besluit genomen over de (herziening van de) financiering van SNB (AB 8 juli 2020, 6.1 Financiering SNB). Besluit betrof het zodanig herstructureren van de financiering naar de toekomst toe dat deze deels gebaseerd is op vreemd vermogen door het aantrekken door SNB van geldleningen, bij voorkeur bij de Nederlandse Waterschapsbank (NWB). SNB had hiertoe een vooronderzoek uitgevoerd bij meerdere Nederlandse Banken. Op basis daarvan hebben de waterschappen hun voorkeur uitgesproken voor financiering via de NWB onder garantstelling vanuit de aandeelhoudende waterschappen.

5. Uitvoering en evaluatie

5.1 Bestuurlijke vervolgstappen:

Het besluit van het algemeen bestuur van Waterschap De Dommel over dit voorstel wordt aan de directie van SNB kenbaar gemaakt. Na ontvangst van alle reacties van de aandeelhouders wordt het investeringsvoorstel geagendeerd voor een nog te plannen bijzondere algemene vergadering (juni/juli 2025).

De AVA van SNB wordt gevraagd akkoord te gaan met de investering upgrade lijn 1 + 4 en de financiering daarvan door middel van een storting in de agioreserve en zich garant te stellen voor het aantrekken van leningen bij de Nederlandse Waterschapsbank.

Na accordering van het voorstel kan de heer S.J. Peeters als vertegenwoordiger van Waterschap De Dommel in de AVA van SNB, het bestuursbesluit, zoals genomen in de AB-vergadering van 2 juli 2025 toelichten. Dit besluit wordt tevens in een separate brief aan de directie van SNB medegedeeld, inclusief het voorstel tot storting in de agioreserve ter financiering van de investering.

5.2 Externe communicatie:

Besluit van het algemeen bestuur wordt schriftelijk kenbaar gemaakt aan de directie van SNB.

5.3 Bestuurlijke evaluatie:

Bewaking van de voortgang van het project en de inzet van middelen vindt plaats via de kwartaalrapportage van SNB aan de aandeelhoudende waterschappen en informatienotities met betrekking tot de voortgang van de speerpuntprojecten.

Hoogachtend,

het dagelijks bestuur,

E. de Ridder
watergraaf

H.J. Kielenstijn
secretaris

Bijlage(n):

- Oplegnotitie speerpuntproject upgrade lijn 1 en 4
- R.25.001.rev3.investeringsvoorstel upgrade lijn 1 en 4
- 250502_SNB_beoordeling_business case_lijn 1+4_Definitief
- (Concept-)Brief aan SNB inzake besluit agiostorting

Besluit

SNB Investeringsvoorstel speerpuntproject Upgrade lijn 1 + 4

Het algemeen bestuur besluit conform voorstel.

1. In te stemmen met een investering door N.V. Slibverwerking Noord-Brabant (SNB) in de upgrade van twee verwerkingslijnen voor maximaal € 26.200.000.
2. In te stemmen met de financiering van dit project door middel van a) een bijstorting in het eigen vermogen van SNB van € 10.480.000 vanuit de zeven aandeelhouders (voor De Dommel is dit € 1.782.648) en b) het aantrekken van leningen bij de Nederlandse Waterschapsbank (NWB) door SNB ad € 15.720.000 onder de garantiestelling van de aandeelhouders die eerder is verstrekt aan de NWB.
3. De heer S.J. Peeters te mandateren om in lijn met het besluit van het algemeen bestuur te stemmen in de AVA van SNB.

Aldus vastgesteld in de vergadering van 2 juli 2025.

het algemeen bestuur,

E. de Ridder
watergraaf

H.J. Kielenstijn
secretaris