terugblik.

algemene vergadering
28 mei 2020



algemene ontwikkelingen /contextanalyse.

De heer Van Steensel, algemeen directeur HVC, gaat in zijn presentatie met name in op de impact van de coronacrisis op HVC en – voor zover het gaat om de terreinen waarop HVC actief is – op de deelnemende gemeenten en waterschappen. Daarnaast besteedt hij aandacht aan enkele actuele ontwikkelingen. De door de aanwezigen gestelde toelichtende vragen, worden door hem beantwoord.

notulen van de Algemene Vergadering d.d. 11 december 2019.

Het verslag wordt ongewijzigd goedgekeurd. •

Mede door de implementatie van de RIVM-richtlijnen, heeft 'corona' ook voor HVC belangrijke gevolgen voor de dagelijkse bedrijfsvoering. De continuïteit van HVC is echter nooit in het gedrang gekomen en alle vitale activiteiten, waaronder afvalinzameling en -verwerking, energieproductie en distributie en realisatie projecten, vinden relatief ongestoord doorgang. Om de drukte op de afvalbrengstations overeenkomstig de RIVM-richtlijnen op te vangen zijn diverse maatregelen getroffen. Het afvalaanbod van de aandeelhouders, zowel restafval als de herbruikbare stromen waaronder gft, is gestegen terwijl de hoeveelheid bedrijfsafval is afgenomen. Met name de daling van de elektriciteitsprijzen, een trend die al vóór 'corona' was ingezet

(lees verder op pag. 2)

agenda.

1 **opening en mededelingen.**

2 **vaststellen agenda.**

3 **conceptnotulen**
van de Algemene Vergadering d.d. 11 december 2019.

4 **algemene ontwikkelingen/update contextanalyse.**

5 **jaarverslag 2019.**

6 **financiering**
'Van Gas Los'/evaluatie 'Koers 2024'.

7 **aandeelhouderschap**
waterschap Amstel, Gooi en Vecht en waterschap Zuiderzeeland - project slibdrogen.

8 **voordrachten ter benoeming**
van twee leden van de Raad van Commissarissen.

9 **verzoek GR AIJZ**
tot overdracht 132 aandelen A aan gemeente Velsen.

10 **rondvraag en sluiting.**

hvc.
energie en hergebruik

maar hierdoor wel is versterkt, en de daling van de opbrengsten van secundaire grondstoffen, hebben invloed op het financiële resultaat van HVC over 2020. De omvang van deze impact op het resultaat is op dit moment niet te geven, aangezien onzeker is hoe snel en op welke wijze het herstel van de economische activiteiten plaats zal vinden. Het extra afvalaanbod van huishoudens leidt voor de gemeenten tot extra kosten. De lagere energieprijzen leiden tot een kostendaling.

Van de (overige) actuele ontwikkelingen benoemt de heer Van Steensel onder andere de CO_2-belasting op afvalverbranding die de Rijksoverheid wil invoeren. Dit zal op termijn leiden tot een verdere stijging van de verwerkingstarieven voor restafval en daarmee van de gemeentelijke afvalstoffenheffing. De kwaliteit van de herbruikbare stromen blijft een belangrijk aandachtspunt. Met name de composteer- en vergistingsinstallaties worden geconfronteerd met toenemende vervuiling van het aangeleverde gft-afval en met aangescherpte kwaliteitseisen ten aanzien van de af te zetten compost. De procesaanpassingen die hiervoor nodig zijn leiden tot fors toenemende kosten. Dit is een landelijk probleem. Voor 2021 leidt dit tot een nader te bepalen hoger verwerkingstarief voor gft.
De invoer van statiegeld op kleine



pet-flessen leidt tot minder zwerfafval en ook tot een verandering in hoeveelheid en samenstelling van het ingezamelde pbd.

De hoeveelheid duurzame energie in Nederland neemt geleidelijk toe maar blijft achter bij de doelstelling voor 2020. HVC-gemeenten hebben een hogere duurzame energieproductie dan het landelijk gemiddelde. Maar liefst 5 HVC-gemeenten hebben zich aangemeld voor de tweede ronde van de proeftuinen voor aardgasvrije wijken. Negen woningcorporaties hebben subsidie aangevraagd voor het realiseren van aardgasvrije huurwoningen via een door HVC te realiseren collectief warmtenet. •



jaarverslag 2019.

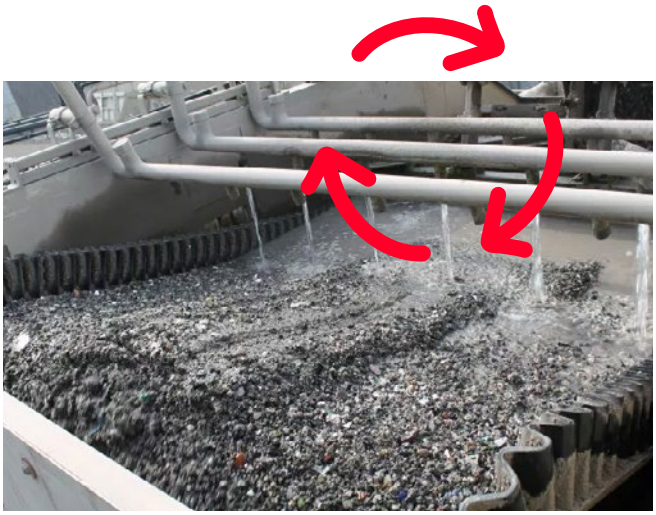
Mevrouw Tigchelaar, directeur financiën, geeft een toelichting op de Jaarrekening 2019 van HVC. Zij benoemt daarbij onder meer de incidentele mee- en tegenvallers, de investeringen (onderhoud/vervangingen en uitbreidingen), het resultaat van €10,1 miljoen en de ontwikkeling van de solvabiliteit. Als belangrijke ontwikkelingen voor 2020 schetst zij de elektriciteits- en grondstoffenmarkt en de impact van 'corona' daarop. Door (beperkte) vertragingen bij de realisatie van zon- en warmteprojecten zullen de investeringen in 2020 mogelijk lager uitvallen dan begroot.

De vergadering stemt unaniem in met de voorstellen om de jaarrekening 2019 vast te stellen, het resultaat toe te voegen aan de overige reserve, de directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid en de raad van commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht. •

project slibdrogen - aandeelhouderschap AGV en ZZL.

Op dit moment wordt het RWZI-slib van Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier (HNK) gedroogd met een aardgasgestookte drooginstallatie in Beverwijk. HVC beschikt met de afvalenergiecentrale in Alkmaar echter over een grote hoeveelheid restwarmte, waarmee dit slib ook kan worden gedroogd. In overleg met de in HVC deelnemende waterschappen zijn daarom vorig jaar voorbereidingen getroffen voor de bouw van een slibdrooginstallatie in Alkmaar. Net als nu al plaatsvindt, zal daarbij het gedroogde slib worden ingezet als biobrandstof voor de productie van duurzame warmte en elektriciteit in de naastgelegen bio-energiecentrale van HVC.

(lees verder op pag. 3)



Eind vorig jaar maakten waterschap Amstel Gooi en Vecht (AGV) en waterschap Zuiderzeeland (ZZL) bekend dat zij voor de verwerking van hun slib eveneens geïnteresseerd zijn in deze slibdroger. Samen met de deelnemende waterschappen, alsmede met AGV en ZZL, is onderzoek uitgevoerd naar de haalbaarheid van een grotere droger, met voldoende capaciteit voor het extra slibaanbod van AGV en ZZL. Op basis van de positieve uitkomst van dit onderzoek hebben de aandeelhouders onder voorbehoud goedkeuring verleend aan de investering in deze grotere slibdroger alsmede aan de toetreding van AGV en ZZL tot HVC. Uitgangspunt daarbij is dat deze toetreding de planning voor de realisatie van de slibdroger niet in gevaar brengt. De investeringssom bedraagt maximaal € 56 miljoen en zal worden gefinancierd onder garantstelling door de waterschappen. Het hiervoor genoemde voorbehoud is gemaakt door de deelnemende waterschappen en betreft de uitkomst van nadere afstemming met en goedkeuring van de besturen van deze waterschappen alsmede de toetreding van AGV en ZZL tot de GR Slibverwerking. Ook het besluitvormingsproces bij AGV en ZZL is nog niet afgerond. Mochten deze waterschappen van toetreding afzien, dan zal voor de aandeelhoudersvergadering van december 2020 de investering in de kleinere slibdroger ter goedkeuring worden voorgelegd. •

financiering Van Gas Los (voortraject).

Naast afvalverwerking is de warmte-activiteit van HVC reeds enkele jaren onderdeel van de kerntaken van de onderneming. Omdat HVC in 2018 tot de conclusie kwam dat de energietransitie een grotere vlucht zou nemen dan eerder verwacht, is in de aandeelhoudersvergadering van december 2018 aangegeven dat uitvoering van de warmte-activiteiten in het kader van de gezamenlijke ambities rond van 'Van Gas Los' een knelpunt kan opleveren ten aanzien van het financiële kader van HVC waarin wordt toegewerkt naar de keuzemogelijkheid voor zelfstandige financiering van HVC ('koers 2024'). In de vergadering van mei 2019 is daarom besloten tot instelling van een Klankbordgroep, bestaande uit portefeuillehouders van een aantal aandeelhouders. Deze Klankbordgroep heeft samen met de directie en enkele externe deskundigen de mogelijkheid van passende financiering van deze ambities verkend.

Het inmiddels afgeronde onderzoek heeft zich gericht op de volgende aspecten:

a. de financiële positie en de risico's van HVC als geheel;
b. de risico's van warmte-activiteiten;
c. de vraag of financiering van 'Van Gas Los' individueel of collectief dient plaats te vinden;
d. de financieringsmogelijkheden van investeringen in 'Van Gas Los'.

Om de kwaliteit van het onderzoek en de daaruit te trekken conclusies te borgen, heeft de Klankbordgroep ook externe deskundigen bij het onderzoek betrokken om een reflectie te geven op de koers van HVC. CE Delft heeft, via het HVC-Innovatieplatform, onderzoek gedaan naar de vraag hoe veilig het is om te investeren in collectieve warmte. Het gaat dan om zowel de specifieke investeringsaanpak van HVC, als om de robuustheid van de positie van collectieve warmte binnen het geheel aan huidige en in de toekomst verwachte mogelijkheden binnen de energietransitie. CE Delft concludeert dat investeren door HVC in collectieve warmte een veilige keuze is.

Deloitte Corporate Finance heeft in opdracht van de Klankbordgroep bevestigd dat de door HVC ingebrachte bedrijfsinformatie alsmede de conclusies van de Klankbordgroep en de directie op basis van het onderzoek afdoende zijn onderbouwd. Ook heeft Deloitte enkele aanbevelingen gedaan. Uit dit onderzoek komt het volgende naar voren:

1. HVC is een ketenbedrijf met focus op hergebruik en duurzame energie, van en voor haar publieke aandeelhouders. Krachtenbundeling maakt het mogelijk om complexe projecten voortvarend aan te pakken. Door de organisatorische inrichting wordt geborgd dat er focus op de verschillende hoofdactiviteiten. Activiteiten renderen zelfstandig en leveren een verantwoord rendement. Er is geen sprake van kruissubsidiëring. Risico's zijn in beeld en beheersbaar. Het aanwezige risico houdt vooral verband met afvalverbranding en betreft een marktrisico. Dit marktrisico is sinds 2015 niet afgenomen, maar door robuust afschrijven door HVC is de omvang van het risico op deze activiteiten bij HVC wel afgenomen.
2. Investeren in collectieve warmte is een veilige keuze. HVC heeft bovendien een gedegen projectaanpak, waarmee risico's worden geïdentificeerd en adequaat worden afgedekt.
3. HVC investeert uitsluitend in rendabele business cases, met meerwaarde voor het collectief van aandeelhouders.
4. Uitgangspunt voor HVC is collectieve financiering. Het is naar de toekomst toe complicerend en

(lees verder op pag. 4)

daarmee onwenselijk als investeringen in warmtebronnen en –netten en de exploitatie daarvan per gemeente worden gecompartimenteerd. Wel dient individueel commitment van de gemeente waar een warmtenet wordt aangelegd onderdeel van de business case te zijn.

5. Warmtenetten kunnen gedurende de fase van opstarten en initiële groei niet worden gefinancierd met projectfinanciering en zijn tijdens die fase grotendeels afhankelijk van gegarandeerde financiering. Door zo mogelijk niet-gegarandeerde en achtergestelde financiering aan te trekken kunnen de garanties van aandeelhouders worden beperkt en ontstaat er meer financieringsruimte.
6. De ontwikkeling van de risico's en de financiële positie van HVC zijn sinds 2015 zodanig verbeterd dat het verantwoord is te kiezen voor het vertragen van solvabiliteitsopbouw en de afbouw van gegarandeerde leningen. Het huidige niveau van solvabiliteit geldt daarbij als minimum. Het geraamde investeringsprogramma kan worden uitgevoerd uitgaande van een tijdelijke maar zeer geringe verhoging van door de gemeentelijke aandeelhouders gegarandeerde leningen. Voor de aandeelhoudende waterschappen zal de garantstelling wel toenemen, indien zij goedkeuring verlenen aan de geraamde investering in een slibdrogingsinstallatie.

Financiering Van Gas Los (Algemene Vergadering)

De Algemene Vergadering heeft kennis genomen van het voorgenomen directiebesluit om onverkort maar wel getemporiseerd te streven naar groei van de solvabiliteit en daarbij een minimum solvabiliteit van 13% in acht te nemen. De directie gaat er vanuit dat de uitvoering van het geraamde investeringsprogramma warmte (incl. slibdroger) een tijdelijke verhoging van de gegarandeerde leningen aandeelhouders A/B met zich mee brengt tot een maximum van € 725 miljoen. Ten opzichte van het huidige door directie en raad van commissarissen gehanteerde maximum van € 670 miljoen aan door de aandeelhouders A en B gegarandeerde leningen, zullen de door de aandeelhouders A (gemeenten) gegarandeerde leningen niet stijgen. De geraamde leningen die worden gegarandeerd door de aandeelhouders B (waterschappen) stijgen tijdelijk wel in verband met de voorgenomen realisatie van een slibdroger die ten behoeve van deze aandeelhouders wordt gebouwd. Het tempo waarmee de gegarandeerde leningen dalen is mede afhankelijk van de latere besluiten die aandeelhouders nemen.

De Algemene Vergadering heeft ook kennis genomen van het voorgenomen directiebesluit om externe niet gegarandeerde en indien mogelijk achtergestelde financiering aan te trekken om daarmee meer financieringsruimte te verkrijgen en de garantie van aandeelhouders te beperken. Daarbij heeft de vergadering overwogen dat elke nieuwe investering, met inbegrip van de financiering daarvan, eerst de gebruikelijke besluitvormingsprocedure volgt. Wanneer de komende jaren daadwerkelijk nieuwe investeringen op het gebied van 'Van Gas Los' worden voorbereid, dan zullen deze overeenkomstig de bestaande afspraken aan de aandeelhoudersvergadering ter goedkeuring worden voorgelegd.

De Algemene Vergadering heeft het advies van de Klankbordgroep overgenomen. De Klankbordgroep adviseerde om nader richting te geven aan het streven naar zelfstandige financierbaarheid door HVC door onder andere meer aspecten dan alleen solvabiliteitsopbouw hierbij te betrekken, daarop vanuit de raad van commissarissen te sturen en te monitoren en om de AV te betrekken in de ontwikkeling naar keuzevrijheid ten aanzien van gegarandeerde financiering. Daarnaast adviseerde de Klankbordgroep om warmteprojecten op structurele basis te evalueren en dat met de AV te delen. Tot slot adviseerde de Algemene Vergadering om een aparte voor iedereen uniforme raadsinformatiebrief rond dit traject op te stellen.

Directie en raad van commissarissen hebben toegezegd het advies van de Klankbordgroep op te volgen en bij de Algemene Vergadering in december een ontwikkeltraject en monitor te presenteren. Voorts is toegezegd om jaarlijks de aandeelhouders in kennis te stellen van de voortgang van het investeringsprogramma warmte. •

evaluatie 'Koers 2024'.

In samenhang met het agendapunt Financiering 'Van Gas Los' hebben directie en raad van commissarissen ook 'Koers 2024' geëvalueerd. Koers 2024 betreft het in 2015 genomen besluit van directie en raad van commissarissen om te streven naar potentiële zelfstandige financierbaarheid van HVC in 2024. Geconcludeerd wordt dat de financiële ontwikkeling tot en met boekjaar 2019 en het huidige perspectief op 2024 in lijn ligt met Koers 2024 en dat deze ontwikkeling derhalve geen aanleiding geeft om de hoogte van de garantstellingsprovisie te herzien. De aandeelhouders hebben vastgesteld dat de directie voldaan heeft aan de toezegging om Koers 2024 in 2020 te evalueren. Het huidige dividendbeleid, het jaarlijks toevoegen van het nettoresultaat aan het eigen vermogen, wordt gecontinueerd. •



benoeming van twee leden van de Raad van Commissarissen.

Vanwege het (aanstaande) afscheid van twee leden van de raad van commissarissen, heeft de raad twee personen ter benoeming voorgedragen. Beide voordrachten zijn afgestemd met een daartoe ingestelde vierhoofdige commissie uit de aandeelhouders die een unaniem positief advies over deze voordrachten aan de aandeelhoudersvergadering heeft uitgebracht.

- mevrouw J. (Jantine) Kriens heeft als wethouder/locoburgemeester van Rotterdam en als directeur van de VNG veel ervaring opgedaan binnen het publieke domein. Mevrouw Kriens is door de aandeelhoudersvergadering benoemd om invulling te geven aan het profiel met betrekking tot actuele kennis van en ervaring met het functioneren binnen het openbaar bestuur van gemeenten en/of waterschappen.
- de heer R.E.J. (Ruud) Bos heeft een uitgebreide achtergrond binnen de (internationale) energiesector. De heer Bos is door de aandeelhoudersvergadering benoemd om invulling te geven aan het profiel met betrekking tot actuele kennis van de sector energie en technische kennis ten aanzien van de exploitatie van kapitaalintensieve productie-installaties.





rondvraag en sluiting.

Vanwege het einde van zijn benoemingsperiode neemt de heer Den Blanken afscheid als lid van de raad van commissarissen. De voorzitter dankt namens het bedrijf de heer Den Blanken voor zijn afgewogen en passende inbreng gedurende de afgelopen tien jaar. De heer Den Blanken schetst de belangrijke ontwikkelingen van het bedrijf op het gebied van afval en grondstoffen vanuit het streven naar een circulaire economie alsmede de verbreding van het bedrijf naar de productie en levering van duurzame energie, om daarmee bij te dragen aan de energietransitie bij de aandeelhouders. De publieke setting van HVC tezamen met een bedrijfsmatige aansturing dragen volgens hem bij uitstek bij aan het realiseren van deze maatschappelijke doelstellingen. •

verzoek van de gemeenschappelijke regeling AIJZ tot overdracht van 132 aandelen A aan de gemeente Velsen.

De gemeente Velsen heeft als deelnemer aan de gemeenschappelijke regeling AIJZ de wens uitgesproken om uit de GR te treden en rechtstreeks aandeelhouder van HVC te worden. In samenhang daarmee heeft AIJZ de aandeelhoudersvergadering verzocht om goedkeuring van de voorgenomen overdracht van 132 aandelen A aan de gemeente Velsen. AIJZ behoudt na overdracht eveneens 132 aandelen. De aandeelhoudersvergadering heeft de gevraagde goedkeuring verleend. •

Vragen of opmerkingen kunt u mailen naar: HVCaandeelhouders@hvcgroep.nl
NV HVC • Postbus 9199 • 1800 GD Alkmaar • hvcgroep.nl