

## 7. Aandeelhouderschap waterschap Amstel Gooi en Vecht en waterschap Zuiderzeeland – project slibdrogen

Aan: Algemene Vergadering

Van: directie en raad van commissarissen

Betreft: aandeelhouderschap Amstel, Gooi en Vecht, en Zuiderzeeland – project slibdrogen

Bijlagen: (1) exploitatieoverzicht

(2) voorstel december 2019: aandeelhouderschap Hoogheemraadschap  
Hollands Noorderkwartier – project slibdrogen

Datum: 17 april 2020

---

### 1. Inleiding

In het voorstel ‘*aandeelhouderschap Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier - project slibdrogen*’ zoals geagendeerd voor de algemene vergadering van 11 december 2019, hebben wij toegelicht dat recentelijk waterschap Zuiderzeeland (ZZL) en waterschap Amstel, Gooi en Vecht (AGV) belangstelling hebben getoond voor benutting van de slibdrooginstallatie die HVC voor de deelnemende waterschappen ontwikkelt, in samenhang met aansluiting bij HVC/GR Slibverwerking 2009 (GR Slib). De benodigde capaciteit van de slibdroger kon daarom, zoals werd toegelicht, nog niet worden vastgesteld, zodat in 2019 ook geen onderbouwd investeringsvoorstel kon worden voorgelegd.

Inmiddels is in samenspraak met HHNK, GR Slib, AGV en ZZL de haalbaarheid van een slibdrooginstallatie met voldoende droogcapaciteit voor het slib van HHNK, AGV en ZZL onderzocht. Dit haalbaarheidsonderzoek heeft een positieve uitkomst. Op basis hiervan ligt dit voorstel voor om onder nadere voorwaarden aandelen uit te geven aan AGV en ZZL en goedkeuring te verlenen aan de realisatie van een slibdroger voor de verwerking van het RWZI-slib van HHNK, AGV en ZZL. Hieronder wordt een en ander nader uitgewerkt.

Wij benadrukken dat de bestuurlijke besluitvorming aan de kant van AGV en ZZL nog moet plaatsvinden. Mocht een positieve uitkomst daarvan niet haalbaar blijken, dan zal worden teruggevallen op een investeringsvoorstel in een slibdroger waarvan de capaciteit primair zal zijn afgestemd op het slibaanbod van HHNK. Een dergelijk voorstel zal dan worden geagendeerd voor de vergadering van december a.s.

### 2. Slibstrategie

GR Slib, HHNK en HVC hebben gezamenlijk een slibstrategie vastgesteld. De uitgangspunten daarvan zijn:

- samenwerken in de keten;
- continuïteit bieden voor de eindverwerking van slib;
- alle milieugevaarlijke stoffen in het slib afbreken, concentreren en definitief verwijderen;
- grondstoffen terugwinnen;
- bruikbare energiestromen creëren (van E verbruiker naar E leverancier);
- flexibiliteit om ruimte te creëren voor nieuwe ontwikkelingen op rwzi's;
- slib verwerken tegen aanvaardbare kosten.

Op basis van deze strategie wordt gekozen voor energie-arm drogen van ontwaterd slib in Alkmaar, met gebruik van duurzame warmte uit de AEC. Het vrijkomende residu, slibgranulaat, wordt deels als duurzame brandstof in de bio-energiecentrale ingezet. Het restant wordt zoveel mogelijk afgezet in de markt.

### **3. Voordelen van toetreding van AGV en ZZL voor HVC**

De toetreding van nieuwe waterschappen tot HVC i.c. de GR Slib draagt bij aan het robuuster maken en verduurzamen van de toekomstige slibverwerkingsketen. De verdeling van het slibaanbod over verschillende, gezamenlijke verwerkingsinstallaties en de verdeling van de exploitatielasten daarvan via een uniform tarief mitigeert risico's en maakt het mogelijk schaalvoordelen en optimalisatiemogelijkheden over de keten te benutten.

Het drogen van slib met restwarmte van de AEC Alkmaar is voor 52% duurzaam en leidt tot een hoger energetisch rendement van de installatie. In het licht van een toekomstige CO<sub>2</sub>-heffing biedt dat mogelijk een financieel voordeel voor de aandeelhouders A.

Ook biedt drogen middels restwarmte een energetisch voordeel ten opzichte van de huidige verwerkingswijze van slib van AGV, waarbij het slib wordt verbrand tezamen met brandbaar afval in de AEC van AEB. De grootste milieu-impact van de te realiseren slibdroger betreft de besparing van aardgas door sluiting van de gasgestookte droger van HHNK in Beverwijk. Daarmee wordt de jaarlijkse uitstoot van 16.000 ton CO<sub>2</sub> van fossiele oorsprong beëindigd.

### **4. Business case van de slibdroger**

Belangrijkste uitgangspunten voor de business case:

- IRR van minimaal 5,1% (= minimumeis). Geprognosticeerd rendement is 5,9%.
- Investeringsom maximaal € 56 miljoen.
- capaciteit: 254 kton max.
- terugverdiëntijd 12 jaar.
- afschrijvingstermijn 16 jaar.
- financiering onder garantstelling aandeelhouders B.
- continuering bestaande, gematigde tariefsontwikkeling aandeelhouders B.
- afzetkosten residu dat niet kan worden verwerkt in de BEC zijn geraamd op € 80/ton.

Bijlage 1. betreft het exploitatieoverzicht van de slibdroger.

De business case laat een verantwoord rendement zien, passend bij deze nutsactiviteit met geborgd slibaanbod.

### **5. Financiering**

Financiering vindt plaats door het aangaan van een overeenkomst van geldlening onder garantstelling van de aandeelhouders B. Hierna wordt toegelicht dat AGV en ZZL een achtergestelde lening beschikbaar zullen stellen van tezamen € 3 tot 4 miljoen. Dat betekent dat het te financieren bedrag maximaal € 53 miljoen bedraagt en dat de investering geen negatieve impact heeft op de geraamde solvabiliteitsopbouw conform Koers 2024 (besluit 2015).

Uitgaande van de jaarrekening 2019 is na het aantrekken van de voor financiering van de slibdroger benodigde leningen de stand van de gegarandeerde leningen als volgt:

Aandeelhouders A: € 628 miljoen (ongewijzigd)

Aandeelhouders B: € 77 miljoen

## 6. Risico's en beheersmaatregelen

- *Algemeen*

De business case is robuust, alle parameters zijn conservatief ingeschat. Een belangrijke kostenpost betreft de energie die door de slibdroger van de AEC wordt afgenomen. De prijs die wordt doorbelast aan de slibdroger is de door de AEC gemiste elektriciteitsopbrengst, aangezien door warmtelevering aan de slibdroger minder stoom beschikbaar is voor elektriciteitsproductie. De slibdroger profiteert van een lagere elektriciteitsprijs, de AEC van een hogere elektriciteitsprijs, maar bij een stijging van de elektriciteitsprijs ontstaat voor HVC als geheel een voordeel, omdat de gemiste elektriciteitsderving door warmtelevering relatief gering is. Per saldo leidt warmtelevering aan de slibdroger tot een beter energetisch rendement en vormt de warmteprijs geen risico.

- *Afzetkosten residu*

Het granulaat wordt benut als brandstof in de naastgelegen BEC voor elektriciteits- en warmteproductie. Een gedeelte van het granulaat dat wordt geproduceerd uit het meerdere aanbod ten gevolge van toetreding van AGV en ZZL kan niet in de BEC worden verwerkt en moet daarom op de markt worden afgezet, met een zeker marktrisico. Met AGV en ZZL is afgesproken dat dit risico wordt gedragen door beide waterschappen voor de duur dat nog geen structurele oplossing is gevonden. Verwacht wordt dat vijf jaar na start operatie zo'n oplossing geïmplementeerd is.

- *Techniek*

Voor slibdrogen worden bestaande, robuuste technieken toegepast, die in vergelijking met een AEC of BEC relatief eenvoudig zijn, en daarmee goed te beheersen.

- *Milieu-aspecten*

Realisatie en beheer van de slibdroger naast de AEC Alkmaar is inpasbaar binnen de randvoorwaarden van de Omgevingsvergunning. Een belangrijke element betreft de geurnormen. Het project Slibdroger gaat uit van overgedimensioneerde installaties voor geurbeheersing (luchtwassers en biofilters) op grond waarvan het risico van normoverschrijding voldoende is gemitigeerd.

- *Capaciteitsbenutting*

De nominale capaciteit van de slibdroger bedraagt maximaal 254 kton. Deze capaciteit is gebaseerd op het gemiddelde piekaanbod van HHNK, AGV en ZZL. Schommelingen binnen de piek worden opgevangen middels buffers. Het aanbod gedurende de piekperioden is 10% hoger dan het gemiddelde aanbod. Aangezien het piekaanbod van de waterschappen HHNK, AGV en ZZL niet gelijktijdig plaatsvindt met het piekaanbod van de overige deelnemende waterschappen, en ook onderhoud aan de SVI respectievelijk de slibdroger niet gelijktijdig zal plaatsvinden, kan binnen de keten optimaal gebruik worden gemaakt van de beschikbare capaciteit. De capaciteit van de slibdroger primair is afgestemd op het slibaanbod van HHNK, AGV en ZZL, waardoor er geen afhankelijkheid is van de markt. De markt wordt alleen gebruikt voor het optimaal uitnutten van beschikbare capaciteit van de droger binnen de dalperiodes. Eventuele groei van het slibaanbod kan worden opgevangen in de SVI, waar de mogelijkheid bestaat de slibaanvoer van derden af te bouwen.

## 6. Uitgifte van aandelen van AGV en ZZL

### *Aantal*

Het voorliggende voorstel gaat uit van uitgifte van aandelen B naar rato van het in te brengen

volume RWZI-slib, overeenkomstig de wijze waarop eerder besloten is tot uitgifte van aandelen aan de waterschappen die deelnemen in de GR Slib en aan HHNK. De waterschappen die deelnemen in de GR Slib alsmede HHNK brengen tezamen jaarlijks 417 kton slib in en zijn houder van 517 aandelen B (na uitgifte aandelen B aan HHNK conform besluitvorming 11 december 2019)

AGV brengt jaarlijks 92 kton slib in en komt daarmee in aanmerking voor 114 aandelen B; ZZL brengt jaarlijks 42 kton slib en komt daarmee in aanmerking voor 52 aandelen B. De waterschappen leveren na toetreding van AGV en ZZL in totaal 551 kton RWZI-slib aan. Uitgaande van deze aandelenuitgifte neemt het aantal geplaatste aandelen B toe van 517 naar 683. Dat betekent dat de deelname van de waterschappen in HVC toeneemt van 15 naar 19%. Bij toetreding van de waterschappen in 2010 is afgesproken dat de bijdrage van de waterschappen aan het resultaat van HVC in verhouding staat tot het percentage aandelen dat wordt gehouden. Aan deze afspraak wordt invulling gegeven door toevoeging van het rendement van de slibdroger aan de jaarlijkse resultaten van HVC.

#### *Voorwaarden*

1. Op de uitgifte van aandelen aan AGV en ZZL is de toetredingsregeling nieuwe aandeelhouders van toepassing. Dat betekent dat bij verkoop van HVC door AGV en ZZL niet of beperkt wordt gedeeld in de verkoopopbrengst.
2. De toetreding van AGV en ZZL noodzaakt tot een additionele investering ten opzichte van de investering in een droger waarin alleen het slib van HHNK zou worden verwerkt. Deze additionele investering past niet binnen de ontwikkeling van de solvabiliteitsopbouw conform het perspectief van Koers 2024. AGV en ZZL wordt daarom gevraagd een achtergestelde lening beschikbaar te stellen van in totaal € 3 tot 4 miljoen. Met deze achtergestelde lening, waarover een zakelijke rente zal worden vergoed, wordt de potentiële negatieve impact op de solvabiliteitsopbouw voorkomen.
3. Zoals hiervoor toegelicht dragen AGV en ZZL het marktrisico van de afzet van het slibgranulaat, geproduceerd uit het slibaanbod van AGV en ZZL tot het moment dat voor de afzet een structurele oplossing wordt gevonden (naar verwachting binnen 5 jaar na start operatie).
4. De GR Slib verbindt aan de uitgifte van aandelen B aan AGV en ZZL de voorwaarde dat beide waterschappen hebben besloten om toe te treden tot de GR.

## **7. Besluitvorming**

Besluitvorming conform dit voorstel door de algemene vergadering en de aandeelhouders B, betekent het volgende:

Na (voor HVC vrijblijvende) aanbesteding van de slibdroger, doch vóór opdrachtverlening voor de bouw, toetst de RvC of voldaan wordt aan de eisen van de business case, waaronder de maximale hoogte van de investering (€ 56 miljoen). Indien hieraan wordt voldaan, vindt uitgifte van aandelen aan AGV, ZZL en HHNK (\*) plaats en wordt opdracht verleend voor de bouw.

Aangezien de GR Slib als voorwaarde voor aandelenuitgifte B stelt dat de verkrijger dient toe te treden tot de GR Slib, zal in een later stadium, na aanpassing van de gemeenschappelijke regeling, een voorstel tot goedkeuring van overdracht van aandelen B aan de GR Slib worden geagendeerd. In verband met de planning van de slibdroger en het daarvoor te verkrijgen commitment van HHNK, AGV en ZZ is het noodzakelijk om eerst het (directe) aandeelhouderschap van deze waterschappen te realiseren.

(\*) de algemene vergadering heeft op 11 december 2019 onder nadere voorwaarde van de aandeelhouders B ingestemd met uitgifte van aandelen B aan HHNK. Aan deze voorwaarde (het besluit van HHNK om toe te treden tot de GR Slib) is

inmiddels voldaan. Indien wordt besloten zoals voorgesteld vindt effectuering van aandelenuitgifte aan HHNK plaats zoals hiervoor toegelicht.

## 8. Voorstel

Gelet op het vorenstaande stellen wij u voor te besluiten:

1. uit te geven 114 aandelen B aan waterschap Amstel, Gooi en Vecht tegen storting van de nominale waarde, onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de ‘Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders’;
2. uit te geven 52 aandelen B aan waterschap Zuiderzeeland tegen storting van de nominale waarde, onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de ‘Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders’;
3. uit te sluiten het statutaire voorkeursrecht van aandeelhouders bij de uitgifte van de onder 1. en 2. bedoelde aandelen B;
4. goed te keuren het voorgenomen besluit van de directie om te investeren in een slibdroger zoals hiervoor toegelicht, voor een maximum bedrag van € 56 miljoen, te financieren onder garantstelling aandeelhouders B onder aftrek van een door waterschap Amstel, Gooi en Vecht, en waterschap Zuiderzeeland gezamenlijk beschikbaar te stellen achtergestelde lening groot € 3 tot 4 miljoen, tegen een nader overeen te komen zakelijke rente.

**De Algemene Vergadering, bijeen te Alkmaar op 28 mei 2020,**

Gelezen het voorstel van de raad van commissarissen d.d. 17 april 2020,

**B e s l u i t :**

1. uit te geven 114 aandelen B aan waterschap Amstel, Gooi en Vecht tegen storting van de nominale waarde, onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de 'Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders';
2. uit te geven 52 aandelen B aan waterschap Zuiderzeeland tegen storting van de nominale waarde, onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de 'Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders';
3. uit te sluiten het statutaire voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van de onder 1. en 2. bedoelde aandelen B;
4. goed te keuren het voorgenomen besluit van de directie om te investeren in een slibdroger zoals hiervoor toegelicht, voor een maximum bedrag van € 56 miljoen, te financieren onder garantstelling aandeelhouders B onder aftrek van een door waterschap Amstel, Gooi en Vecht en waterschap Zuiderzeeland gezamenlijk beschikbaar te stellen achtergestelde lening groot € 3 tot 4 miljoen, tegen een nader overeen te komen zakelijke rente.

Aldus besloten,

Voorzitter,

Secretaris,

Bijlage: winst- en verliesrekening en balans 2020 – 2038 slibdroger

▼ Winst- en verliesrekening en Balans (in € miljoen) ▼																				
Pre-frst vs frst	Pre-Frcs	Constr	Constr	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Post-Frc
Financial year endir	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
<b>WINST- EN VERLIESREKENING</b>																				
Omzet HHNK	-	-	-	8,2	8,3	8,5	8,6	8,7	8,8	9,0	9,1	9,2	9,4	9,5	9,7	9,8	10,0	10,1	10,3	-
Omzet AGV/ZZL	-	-	-	11,3	11,5	11,7	11,9	12,0	12,2	12,4	12,6	12,8	13,0	13,2	13,4	13,6	13,8	14,0	14,2	-
Omzet derden	-	-	-	(2,4)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-
<b>Totaal Omzet</b>	-	-	-	<b>17,2</b>	<b>19,9</b>	<b>20,2</b>	<b>20,5</b>	<b>20,8</b>	<b>21,1</b>	<b>21,5</b>	<b>21,8</b>	<b>22,1</b>	<b>22,4</b>	<b>22,8</b>	<b>23,1</b>	<b>23,5</b>	<b>23,8</b>	<b>24,2</b>	<b>24,5</b>	-
Onderh. en beheer	-	-	-	(2,0)	(2,0)	(2,0)	(2,1)	(2,1)	(2,1)	(2,2)	(2,2)	(2,2)	(2,3)	(2,3)	(2,3)	(2,4)	(2,4)	(2,4)	(2,5)	-
Energie kosten	-	-	-	(4,1)	(5,0)	(5,0)	(5,1)	(5,2)	(5,3)	(5,3)	(5,4)	(5,5)	(5,6)	(5,6)	(5,7)	(5,8)	(5,9)	(6,0)	(6,0)	-
Afvalwater kosten	-	-	-	(0,6)	(0,6)	(0,6)	(0,6)	(0,6)	(0,6)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	-
Personeelskosten	-	-	-	(0,3)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,5)	(0,5)	-
Granulaat	-	-	-	(3,5)	(4,1)	(4,2)	(4,2)	(4,3)	(4,4)	(4,4)	(4,5)	(5,2)	(5,3)	(5,3)	(5,4)	(5,5)	(5,6)	(5,7)	(5,8)	-
Transport van RWZI	-	-	-	(1,2)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,6)	(1,6)	(1,6)	(1,6)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	-
Overhead kosten	-	-	-	(0,9)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,2)	(1,2)	(1,2)	(1,2)	(1,2)	-
Onvoorziene kosten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal - OPEX</b>	-	-	-	<b>(12,6)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(15,5)</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(16,9)</b>	<b>(17,1)</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(17,6)</b>	<b>(17,9)</b>	<b>(18,1)</b>	<b>(18,4)</b>	-
EBITDA	-	-	-	4,6	5,5	5,6	5,7	5,8	5,8	5,9	6,0	5,5	5,6	5,7	5,8	5,8	5,9	6,0	6,1	-
Afschrijvingskosten	-	-	-	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	-
EBIT	-	-	-	1,1	2,0	2,1	2,2	2,3	2,4	2,4	2,5	2,0	2,1	2,2	2,3	2,4	2,4	2,5	2,6	(0,0)
Rente	-	-	-	(1,1)	(1,0)	(1,0)	(0,9)	(0,8)	(0,8)	(0,7)	(0,6)	(0,6)	(0,5)	(0,4)	(0,3)	(0,3)	(0,2)	(0,1)	(0,1)	-
EBT	-	-	-	(0,0)	1,0	1,1	1,3	1,4	1,6	1,7	1,9	1,4	1,6	1,8	1,9	2,1	2,2	2,4	2,6	(0,0)
Vpb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Profit after tax</b>	-	-	-	<b>(0,0)</b>	<b>1,0</b>	<b>1,1</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>(0,0)</b>
<b>BALANS</b>																				
Asset balans	-	27,7	55,9	52,4	48,9	45,4	41,9	38,4	34,9	31,4	27,9	24,4	20,9	17,5	14,0	10,5	7,0	3,5	0,0	-
Liquide middelen	-	-	-	(0,0)	0,9	2,0	3,3	4,7	6,3	8,0	9,9	11,4	13,0	14,8	16,7	18,8	21,0	23,4	26,0	26,0
<b>Totaal activa</b>	-	<b>27,7</b>	<b>55,9</b>	<b>52,3</b>	<b>49,8</b>	<b>47,4</b>	<b>45,2</b>	<b>43,1</b>	<b>41,2</b>	<b>39,5</b>	<b>37,9</b>	<b>35,8</b>	<b>33,9</b>	<b>32,2</b>	<b>30,6</b>	<b>29,2</b>	<b>28,0</b>	<b>26,9</b>	<b>26,0</b>	<b>26,0</b>
Eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Winstreserve	-	-	-	(0,0)	0,9	2,0	3,3	4,7	6,3	8,0	9,9	11,4	13,0	14,8	16,7	18,8	21,0	23,4	26,0	26,0
Vreemd vermogen	-	27,7	55,9	52,4	48,9	45,4	41,9	38,4	34,9	31,4	27,9	24,4	20,9	17,5	14,0	10,5	7,0	3,5	-	-
<b>Totaal passiva</b>	-	<b>27,7</b>	<b>55,9</b>	<b>52,3</b>	<b>49,8</b>	<b>47,4</b>	<b>45,2</b>	<b>43,1</b>	<b>41,2</b>	<b>39,5</b>	<b>37,9</b>	<b>35,8</b>	<b>33,9</b>	<b>32,2</b>	<b>30,6</b>	<b>29,2</b>	<b>28,0</b>	<b>26,9</b>	<b>26,0</b>	<b>26,0</b>

## **7. aandeelhouderschap Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier – project slibdrogen**

Aan: Algemene Vergadering

Van: directie en raad van commissarissen

Betreft: aandeelhouderschap Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier – project slibdrogen

Bijlage: memo mei 2019

Datum: 6 november 2019

---

### **1. Inleiding**

Dit voorjaar hebben wij u via het memo ‘*aandeelhouderschap Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier - project slibdrogen*’ (bijlage) geïnformeerd over de wens van Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier (HHNK) om het vrijkomende rioolwaterzuiveringsslib (RWZI-slib) niet langer te drogen door inzet van aardgas in Beverwijk, maar met vrij beschikbare restwarmte uit de afvalenergiecentrale Alkmaar (AEC-Alkmaar).

Ook is toegelicht dat ten behoeve van besluitvorming door de aandeelhoudersvergadering in december a.s. het project nader zal worden uitgewerkt, waarbij rekening wordt gehouden met de ter vergadering gemaakte opmerkingen. De Gemeenschappelijke regeling Slibverwerking 2009 (GR Slib) gaf ter vergadering aan verheugd te zijn met het voornemen van Hollands Noorderkwartier om al het RWZI-slib bij HVC ter verwerking onder te brengen, maar dat het voor de GR Slib van belang is dat deze nieuwe activiteit niet leidt tot een verhoging van het slibverwerkingstarief. Ook werd ter vergadering aandacht gevraagd voor de langetermijnbelangen van de GR Slib en voor een tijdpad dat de vijf waterschappen ruimte geeft om de algemene besturen mee te nemen in deze ontwikkeling.

### **2. Realisatie van de slibdroger**

De in het voorjaar geraamde capaciteit van de slibdroger is afgestemd op het aanbod van HHNK, waarbij tevens rekening wordt gehouden met de ondercapaciteit van de SVI-Dordrecht. Recentelijk heeft zich echter een relevante ontwikkeling voorgedaan. Twee waterschappen hebben zich gemeld bij HVC met de vraag of zij voor de verwerking van het bij hen vrijkomende RWZI-slib zich kunnen aansluiten bij het slibdrooginitiatief van HVC. Bij dit verzoek wordt betrokken een aandeelhouderschap in HVC. Wij zijn bereid onderzoek te doen naar de haalbaarheid hiervan, en stemmen de mogelijkheden hiertoe tevens af met HHNK en GR Slib. Dit verkennende onderzoek leidt vooralsnog niet tot vertraging in het project.

Dit betekent voor dit moment dat de gewenste capaciteit van de slibdroger niet kan worden vastgesteld en dat derhalve geen investeringsvoorstel kan worden voorgelegd. Hoewel afhankelijk van de ontwikkelingen, zal dit naar verwachting wel het geval zijn voor de vergadering van mei 2020.

### **3. Aandeelhouderschap HHNK: van aandeelhouder A naar aandeelhouder B**

In samenhang met de toekomstige sluiting van de slibdroger in Beverwijk c.q. het realiseren van



een slibdroger in Alkmaar, ligt het voorstel voor tot uitbreiding van het aandeelhouderschap van HHNK.

Op dit moment participeert HHNK met 7 aandelen A (0,21%). Dit aantal is gebaseerd op de benodigde investering destijds, voor verbranding van HHNK-slibgranulaat in de bio-energiecentrale, in het kader van de eerste fase van de samenwerking. De overige waterschappen houden middels de GR-Slibverwerking 2009 397 aandelen B. Op basis van het relatieve slibaanbod komt HHNK in aanmerking voor 120 aandelen B.

Aandelen B zijn qua rechten en plichten gelijkwaardig aan aandelen A. Het verschil betreft de garantstelling voor leningen. Op grond van de ballotageovereenkomst aandeelhouders B staan de aandeelhouders B alleen garant voor leningen ter financiering van activiteiten voor de waterschappen. Aandeelhouders B oefenen samen met aandeelhouders A en C naar rato van het aantal door hen gehouden aantal aandelen zeggenschap uit over HVC.

Uitgangspunt ten aanzien van de aandeelhouders A en B en de door HVC uit te voeren activiteiten voor elk van deze aandeelhouders is het vermijden van kruissubsidiëring door middel van een juiste tarifiering per activiteit.

Om de beoogde wijziging van het aandeelhouderschap van HHNK te realiseren, zullen de 7 aandelen A van HHNK worden geconverteerd naar aandelen B en worden aanvullend 113 aandelen B uitgegeven tegen nominale waarde (€ 45,45 per aandeel). Aangezien statutair het maatschappelijk aandelenkapitaal B beperkt is tot 400 aandelen, zullen hiervoor de statuten dienen te worden gewijzigd conform bijgaand concept, waarin het maatschappelijk kapitaal is verhoogd naar 1.000 aandelen B, zodat de uitgifte van deze aandelen past binnen het beschikbare maatschappelijk kapitaal.

Het aangaan van de ballotageovereenkomst aandeelhouders B betekent eveneens een verplichting tot het leveren van het vrijkomende zuiveringsslib door HHNK. Aangezien de verwerkingscapaciteit voor dit slibaanbod nog niet gerealiseerd is, zal deze verplichting worden opgeschort voor de duur dat de benodigde verwerkingscapaciteit niet beschikbaar is. Ook zal de verwerking van het bij de droger in Beverwijk vrijkomende slibgranulaat in de BEC worden gecontinueerd.

De statutenwijziging alsmede de voorgenomen conversie en uitgifte van aandelen vinden niet eerder plaats dan nadat de raad van commissarissen geoordeeld heeft dat de business case van de slibdroger voldoet aan de voor HVC geldende financiële kaders.

#### **4. Besluitvorming**

Het onder 3. geschetste aandeelhouderschap B voor HHNK vraagt de volgende besluitvorming van de algemene vergadering:

- *statuten: verhoging maatschappelijk kapitaal aandelen B en conversie van 7 aandelen A naar B*

Wijziging van de statuten van NV HVC, inhoudende verhoging van het maatschappelijk kapitaal, om (i) de voorgestelde uitgifte van aandelen B mogelijk te maken, alsmede (ii) de huidige 7 aandelen A van HHNK te converteren naar aandelen B;

- *uitgifte aandelen B*

Uitgifte van 113 aandelen B aan HHNK, met uitsluiting van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders. Zoals gebruikelijk is op deze uitgifte de 'toetredingsregeling nieuwe aandeelhouders' van toepassing.

## 5. Voorstel

Gelet op het vorenstaande stellen wij u voor:

- a. de statuten te wijzigen overeenkomstig het bijgesloten concept, opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek, gedateerd 11 oktober 2019;
- b. de algemeen directeur, alsmede elke notaris en door hem/haar aan te wijzen medewerkers, werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek, te machtigen om de akte van statutenwijziging te doen verlijden;
- c. uit te geven 113 aandelen B aan Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier tegen storting van de nominale waarde, onder voorwaarde van de statutenwijziging bedoeld onder a. en onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de 'Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders';
- d. uit te sluiten het statutaire voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van de onder c. bedoelde aandelen B.

---

## De Algemene Vergadering, bijeen te Alkmaar op 11 december 2019,

Gelezen het voorstel van de raad van commissarissen d.d. 5 november 2019,

### **B e s l u i t :**

- a. de statuten te wijzigen overeenkomstig het bijgesloten concept, opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek, gedateerd 11 oktober 2019;
- b. de algemeen directeur, alsmede elke notaris en door hem/haar aan te wijzen medewerkers, werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek, te machtigen om de akte van statutenwijziging te doen verlijden;
- c. uit te geven 113 aandelen B aan Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier tegen storting van de nominale waarde, onder voorwaarde van de statutenwijziging bedoeld onder a. en onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de 'Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders';
- d. uit te sluiten het statutaire voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van de onder c. bedoelde aandelen B.

Aldus besloten,

Voorzitter,

Secretaris,