



inleiding.

De algemene vergadering HVC vond plaats op 25 mei jl. De agenda voor deze vergadering luidde als volgt:

1. Opening en mededelingen;
2. Agenda;
3. Conceptnotulen van de Algemene Vergadering d.d. 8 december 2022;
4. Algemene ontwikkelingen/ update contextanalyse;
5. Jaarverslag 2022;
6. Opdrachtverlening aan de accountant tot controle van de jaarrekening over de boekjaren 2023-2026;
7. Voordracht tot herbenoeming van een lid van de raad van commissarissen;
8. Rondvraag en sluiting.

opening en mededelingen.

In zijn eerste aandeelhoudersvergadering als voorzitter, opent de heer Van Riel de vergadering. Uit navraag bij de secretaris blijkt dat alleen Gevudo en de gemeente Westland afwezig zijn.

agenda.

De agenda wordt volgens voorstel vastgesteld.

conceptnotulen.

Er zijn geen vragen of opmerkingen naar aanleiding van de conceptnotulen van de Algemene Vergadering d.d. 8 december 2022. De voorzitter geeft aan dat ook in de vooroverleggen geen vragen zijn gesteld en/of opmerkingen over deze conceptnotulen zijn gemaakt. De notulen worden daarom ongewijzigd vastgesteld.

lees verder op pagina 2



algemene ontwikkelingen/ contextanalyse voorjaar 2023.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Steensel (algemeen directeur HVC) voor een toelichting op de inhoudelijke en financiële ontwikkelingen. De heer Van Steensel vertelt dat er sprake is van veel ontwikkelingen zodat het een lange presentatie is geworden. Hij spreekt de hoop uit dat de aanwezigen in ieder geval de volgende kernpunten uit zijn presentatie mee naar huis zullen nemen:

Kernpunten

- Ondanks allerlei positieve ontwikkelingen gaat het slecht met het klimaat. Dat leidt zowel tot een stimulans voor allerlei ontwikkelingen en daarmee kansen voor HVC, maar ook tot toenemende risico's, bijvoorbeeld met betrekking tot afval en grondstoffen.
- HVC heeft in 2022 een financieel goed jaar gehad, met de kanttekening dat er sprake is van incidenteel hoge opbrengsten maar structureel hoge kosten. Terwijl de energieopbrengsten weer naar aanzienlijk lagere niveaus gaan, laten de kosten van onder meer investeringen, personeel en grond- en hulpstoffen die daling niet zien en blijven deze op een hoog niveau.
- In verband met de hiervoor genoemde ontwikkelingen gaat HVC het gesprek aan met de aandeelhouders over de impact hiervan op de te volgen inhoudelijke en financiële strategie.

CO₂ en (duurzame) energie

Op het gebied van CO₂ en energie schetst de heer Van Steensel onder andere de steeds duidelijker zichtbaarheid van de effecten van de klimaatverandering. Alhoewel zowel de CO₂-emissies als de productie van duurzame energie in Nederland de 'goede kant opgaan', zijn aanvullende klimaatmaatregelen in voorbereiding. Dit om de wettelijk vastgelegde doelstellingen daadwerkelijk te kunnen realiseren.



Recordhoeveelheid duurzame energie

HVC heeft in 2022 niet eerder zoveel duurzame energie geproduceerd. De groei van het aantal aansluitingen op warmtenetten zet onverminderd door. In het HVC-verzorgingsgebied is veel vraag naar de (mogelijkheden voor) warmtenetten. Dat komt onder andere door de hoge energieprijzen van afgelopen jaar en het standpunt van de Rijksoverheid dat warmtenetten in meerderheid in publieke handen moeten komen. Naast de diversificatie van de warmtebronnen, met een in potentie belangrijke rol voor geothermie, is ook het aansluiten van particuliere woningen een belangrijk aandachtspunt.

Afval en grondstoffen

Minder afval

Het Nationaal Programma Circulaire Economie 2023-2030 (NPCE) is in februari naar Tweede Kamer gestuurd. Alhoewel het in dit programma nog ontbreekt aan concretisering, is duidelijk dat de Rijksoverheid wil komen tot een verdere vermindering van de hoeveelheid afval. Dit zal op termijn zeker ook gevolgen hebben voor de totale verwerkingscapaciteit van afvalenergiecentrales in Nederland. Hoe de afbouw van de verwerkingscapaciteit eruit komt te zien, is op dit moment nog niet bekend.



Afvang van CO₂

Bij het verduurzamen van afvalenergiecentrales gaat, naast een energetische optimalisatie, het afvangen van CO₂ een belangrijke rol spelen. Ook HVC werkt haar plannen voor een grootschalige CO₂-afvanginstallatie verder uit. De afgevangen CO₂ wordt gebruikt voor onder andere de glastuinbouw en/of ondergrondse opslag. Eventuele besluitvorming over (investeringen in) een dergelijke afvanginstallatie, wordt ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd. Heffingen op de onlosmakelijke CO₂-emissies van afvalverbranding, dan wel eventuele investeringen om deze emissies te beperken zullen leiden tot toenemende verwerkingskosten.

lees verder op pagina 3

Lachgascilinders

De aanwezigheid van lachgascilinders in het aangeboden restafval, leidt ook bij HVC tot ontploffingen in de afvalenergiecentrales. Daardoor zijn er naast aangepaste werkwijze voor de medewerkers, aanpassingen aan de rondleidingen doorgevoerd. HVC zoekt samen met de branche naar een structurele oplossing.

Verduurzaming wagenpark

Bij het verduurzaming van het wagenpark van HVC, kijkt HVC met name naar een verdere elektrificatie. Voor de mogelijke inzet van waterstof zijn bij HVC nog geen plannen.



Zuiveringsslib

De heer Van Steensel verwacht op korte termijn een positieve afronding van de vergunningprocedure voor de realisatie van de slibdrooginstallatie. De daadwerkelijk bouw kan dan vervolgens snel beginnen, mede omdat een deel van de voorbereidende werkzaamheden al is uitgevoerd. De eerste stappen zijn gezet om te komen tot het terugwinnen van fosfaat uit de vliegashouders die vrijkomt bij het verbranden van zuiveringsslib.

Financiële ontwikkelingen

Gestimuleerd door diverse externe ontwikkelingen, is er de komende jaren mogelijk sprake van een belangrijke toename van de investeringen. Het gaat daarbij zowel om investeringen op het gebied van de energietransitie als om investeringen binnen het afval-/grondstoffen-domein. De heer Van Steensel geeft daarom aan dat er behoefte is aan een herijking van de strategische koers aan de hand van een inhoudelijke en financiële doorlichting van het bedrijf, tezamen met de aandeelhouders. Dat traject wordt ingezet met een nieuwe Klankbordgroep Herijking strategie.

Verwerkingstarief slib

HVC verwacht het verwerkingstarief voor zuiveringsslib in 2024 met meer dan de CPI-index te moeten verhogen. De noodzaak daartoe wordt met name veroorzaakt door de sterk toegenomen kosten voor energie. De verhoging van het verwerkings- en inzameltarief voor afval blijft binnen de CPI-index. HVC onderzoekt nog naar de mogelijkheid om een deel van de indexatie binnen HVC te absorberen. •



jaarverslag 2022.

Mevrouw Magis (financieel directeur HVC) geeft een toelichting op de financiële ontwikkelingen.

Omzet

In 2022 is de omzet van HVC aanzienlijk toegenomen, van ruim € 410 miljoen in 2021 naar ruim € 502 miljoen in 2022. Dat is onder andere veroorzaakt door hogere opbrengsten voor zowel energie als secundaire grondstoffen. Echter, ook de kosten waren in 2022 fors hoger dan in 2021, zoals hogere kosten voor grond- en hulpstoffen en transportkosten. Daarnaast heeft de geplande totaalstop in Alkmaar geleid tot hogere onder-

houdskosten en meerkosten voor externe verwerking van afval. Door uitbreiding van het aantal fte's en de Cao-afspraken met betrekking tot de salarisontwikkeling, zijn ook de kosten op dit punt aanzienlijk toegenomen. Het resultaat na belastingen is door deze ontwikkelingen iets hoger, namelijk ruim € 28 miljoen (ten opzichte van ruim € 26 miljoen in 2021).

Kasstromen

De kasstromen uit operationele activiteiten zijn gedaald met € 24 miljoen. Dit hangt voornamelijk samen met de mutaties op het gebied van het werkkapitaal, en ook de

lees verder op pagina 4

betaalde winstbelasting. De kasstromen uit investeringsactiviteiten bedraagt € 116,1 miljoen. De mutatie ten opzichte van 2021 komt voornamelijk door de investeringen in materiële vaste activa MVA, maar ook in de ontwikkelingen op het gebied van financiële vaste activa. De kasstroom uit investeringsactiviteiten ligt in lijn met de kasstroom uit operationele activiteiten. De kasstroom uit financieringsactiviteiten ziet qua opname toe op de aflossing van de leningen en de betaalde rente. De netto kasstroom daalt als gevolg van het bovenstaande met € 2,2 miljoen.

Balans- activa

De materiële vaste activa zijn in 2022 gestegen als gevolg van de uitbreidingsinvesteringen (in warmtebronnen en -netten en inzamelmiddelen) en reguliere vervangingsinvesteringen voor de installaties en inzamelmiddelen. Het geheel aan investeringen is hoger dan de afschrijvingen en de som van de desinvesteringen.

Financiële vaste activa stijgen als gevolg van de investering in de deelnemingen Sortiva en Warmte Netwerk Westland en het resultaat deelnemingen, gecompenseerd door de desinvestering van het belang in TWB.

De stijging van de vorderingen heeft met name te maken met de gestorte cash zekerheden bij een energiehandelsspartij als gevolg van de energiemarkt volatiliteit.



Balans – passiva

Het eigen vermogen neemt toe door de toevoeging van het resultaat van 2022.

Langlopende schulden dalen op totaal niveau, maar dit hangt samen met het moment van het herfinancieren van de leningenportefeuille. In verband met de investering in de slibdroger, is in 2022 is voor het eerst een achtergestelde lening gestort door 2 waterschappen.

Het kortlopende deel van de schulden aan kredietinstellingen is het deel dat in 2023 moet worden geherfinancierd (€ 124 miljoen). De overige kortlopende schulden stijgen als gevolg van een hogere crediteurenstand door de hoge investeringen in de laatste maanden van 2022 en de gestegen gemiddelde omvang van een factuur onder andere door inflatie/e-prijsontwikkelingen.

In 2023 wordt over de € 644,8 miljoen 1% garantstellingsprovisie uitgekeerd naar rato van het aandeelhoudersbelang.

Balansontwikkeling

De ontwikkeling van de balans over een periode van 10 jaar, laat een goede afspiegeling zien van de diversificatie van de activiteiten van HVC. Terwijl de totale boekwaarde van de vaste activa over de periode 2013 – 2022 vrijwel gelijk blijft, is er sprake van een forse daling van de boekwaarde van de AEC's. De boekwaarde van de vaste activa op het gebied van duurzame energie, waaronder warmte-infrastructuur is gestegen.



Financiering

Bij de besluitvorming met betrekking tot de huidige financiële koers, is met de aandeelhouders afgesproken om de ontwikkelingen te rapporteren (mede) aan de hand van de ontwikkeling van een aantal ratio's. De ratio's van 2022 verbeteren ten opzichte van 2021: dit is afhankelijk van de ontwikkeling van het bedrijfsresultaat en de omvang van het vreemd vermogen. Bij nieuwe uitbreidingsinvesteringen zullen de ratio's eerst een neerwaartse tendens laten zien, alvorens weer te verbeteren. Dit omdat de kosten voor de baten uitlopen. De ontwikkeling van de kengetallen ligt voor op eerdere projecties.

Discussie

Naar aanleiding van de presentatie over de financiële ontwikkelingen, worden er vanuit de vergadering onder andere vragen gesteld over de relatie tussen het resultaat van HVC en de ontwikkeling van de lasten voor de burger en de op te richten klankbordgroep. De heer Van Steensel benadrukt onder andere het (toenemende) belang van afvalscheiding waarmee de stijging van de verwerkingskosten kan worden beperkt. Ook schetst hij de voorgenomen opzet van de te vormen klankbordgroep.

lees verder op pagina 5

Besluitvorming

Na de toelichting, legt de voorzitter de volgende voorstellen puntsgewijs voor aan de vergadering:

- de jaarrekening 2022 vast te stellen;
- het resultaat toe te voegen aan de overige reserves;
- de directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid;
- de raad van commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht.

De vergadering stemt unaniem in met deze voorstellen. ●

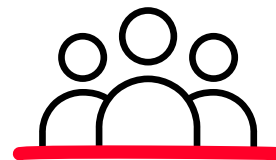
opdrachtverlening aan de accountant tot controle van de jaarrekening over de boekjaren 2023-2026.

Mevrouw Magis geeft een korte toelichting op het doorlopen proces dat heeft geleid tot het voorstel om PricewaterhouseCoopers Accountants NV opdracht te verlenen tot controle van de jaarrekening voor de boekjaren 2023-2026. De vergadering stemt unaniem in met dit voorstel. ●

voordracht tot herbenoeming van een lid van de raad van commissarissen.

De voorzitter licht toe dat tot op heden de aandeelhouderscommissie die wordt betrokken bij het voordragen van kandidaten ter benoeming tot lid van de raad van commissarissen, geen rol speelt bij herbenoemingen. Het voornemen is de aandeelhouderscommissie voortaan ook bij herbenoemingen te betrekken.

Met het voorstel om mevrouw A.M. van der Wijst te benoemen tot lid van de raad van commissarissen voor een tweede reguliere termijn, ingaande 25 mei 2023, wordt unaniem door de vergadering ingestemd. ●



rondvraag en sluiting.

Vanuit de vergadering zijn er vragen naar aanleiding van de actuele ontwikkelingen rondom de overname van AEB. De heer Van Steensel geeft aan dat de gemeente Amsterdam nu aan zet is om de toekomst van AEB te bepalen. Mocht een aandeelhouderschap van HVC als optie naar voren komen, dan zullen we de huidige aandeelhouders tijdig over de ontwikkelingen informeren.

Naar aanleiding van vragen over berichtgeving naar aanleiding van een mogelijk data-lek, geeft de heer Van Steensel aan dat dit betrekking had op een externe partij. Zodra dit mogelijk was, en in overleg



met de bevoegde autoriteiten, heeft HVC haar relaties over dit mogelijke datalek geïnformeerd. ●

Vragen of opmerkingen kunt u mailen naar: HVCaandeelhouders@hvcgroep.nl

NV HVC • Postbus 9199 • 1800 GD Alkmaar • hvcgroep.nl

