

vooruitblik.

algemene vergadering
28 mei 2020



ter bespreking

algemene ontwikkelingen/ update contextanalyse.

De directie verzorgt een presentatie waarin zij ingaat op de ontwikkelingen gedurende het afgelopen boekjaar, de actuele ontwikkelingen (waaronder de corona-crisis en de gevolgen daarvan) en verwachte ontwikkelingen. Zij doet dit mede aan de hand van het directieverslag, de jaarrekening en de update van de contextanalyse. In de update van de contextanalyse wordt ingegaan op de meest relevante ontwikkelingen die zich hebben voorgedaan sinds de aandeelhoudersvergadering in december jl. Deze betreffen onder andere:

- de Europese Green Deal en de voorstellen daarin om te komen tot een CO₂-neutraal Europa in 2050;
- de Urgenda-uitspraak;
- de productie van duurzame elektriciteit in Nederland;
- de elektriciteitsprijzen;
- de importheffing op geïmporteerd brandbaar restafval;
- de ontwikkeling van de gemeentelijke afvalstoffenheffing;
- de nieuwe raamovereenkomst verpakkingen;
- de marktontwikkelingen rond afvalverwerking;
- ontwikkelingen bij de slibverwerking in Nederland en Duitsland. •

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 aandeelhouder-
schap**
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 aan-
delen A aan gemeente
Velsen.
- 10 rondvraag en
sluiting.**



jaarverslag 2019.

2019 was voor HVC een jaar met diverse mijlpalen op het gebied van energie en hergebruik. Met onze activiteiten dragen we bij aan de verduurzaming van onze aandeelhouders en daarmee ook aan de landelijke klimaatdoelstellingen. In 2019 hebben we stappen gezet in de ontwikkeling van duurzame energie (warmte, geothermie, zon- en windenergie) en zien we een verbetering van de inzameling van gescheiden afval bij gemeenten.

Een aantal resultaten over 2019 in cijfers:

- HVC heeft 1.246 GWh duurzame energie (elektriciteit, warmte en groen gas) geproduceerd. Deze hoeveelheid komt overeen met het gemiddelde elektriciteitsverbruik van bijna 420.000 huishoudens;
- het aantal woonhuisaansluitingen op HVC-warmtenetwerken is in 2019 toegenomen van 7.343 (2018) naar 8.275;
- omwonenden van diverse zonne-



- parken (waaronder Almere, Middenmeer en Dordrecht) zijn in de gelegenheid gesteld om in deze projecten te participeren. Van die mogelijkheid wordt door honderden omwonenden gebruik gemaakt;
- HVC zamelt in bij 26 gemeenten. Het gemiddelde scheidingspercentage is toegenomen tot 59%, terwijl de gemiddelde hoeveelheid restafval is gedaald naar 203 kg per inwoner;
- de kunststofsorteerinstallatie, die HVC samen met Omrin en Midwaste in bedrijf heeft, heeft in het eerste volledige productiejaar de doelstelling van 65 kton sortering gerealiseerd;
- de Afvalenergiecentrales hebben 934 kton restafval verbrand. Slechts een klein deel hiervan,

namelijk circa 8%, betrof uit Engeland geïmporteerd restafval;

- HVC heeft uit de bodemassen die ontstaan bij het verbranden van restafval, ruim 27 kton metalen teruggewonnen. Alle vrijkomende bodemassen worden door middel van een wasproces gereinigd tot een vrij toepasbare bouwstof. HVC is met dit resultaat de eerste in Nederland;

- HVC en SNB zijn een samenwerking met ICL Fertilizers gestart om fosfaatrijk vliegas uit de slibverbranding in te zetten bij de productie van kunstmest;
- het netto financieel resultaat over 2019 bedroeg € 10,1 miljoen.

Aan de aandeelhoudersvergadering wordt voorgesteld om:

- de jaarrekening vast te stellen;
- het resultaat toe te voegen aan de overige reserves, waardoor het eigen vermogen toeneemt tot € 126,5 miljoen;
- 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.

Kort vóór aan de algemene vergadering van december 2019 zou worden voorgesteld om goedkeuring te verlenen aan de investering in de slibdroger, 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. Het investeringsvoorstel is daarop aangehouden en 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.

Dit onderzoek heeft geleid tot een positieve uitkomst. De aandeelhoudersvergadering wordt nu voorgesteld om goedkeuring te verlenen aan de investering in deze grotere slibdroger. De investeringssom daarvan bedraagt maximaal € 56 miljoen en zal worden gefinancierd onder garantstelling door de waterschappen. Omdat HVC alleen werkt voor de deelnemende gemeenten en waterschappen, is onderdeel van het voorstel de toetreding van AGV en ZZL tot HVC. Het besluitvormingsproces bij AGV en ZZL is echter 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.

De warmte-activiteiten van HVC vormen reeds enkele jaren een collectieve kerntaak. 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, in het bijzonder het tijdpad naar potentiële zelfstandige financierbaarheid van HVC in 2024. In de vergadering van mei 2019 is daarom besloten tot instelling van een Klankbordgroep, bestaande uit de portefeuillehouders Financiën van een aantal aandeelhouders, om samen met de directie de mogelijkheid van passende financiering van deze ambities te verkennen.

Aangezien onzeker is hoe snel investeringen zich zullen voordoen, zijn vier mogelijke financieringsoplossingen naar voren gekomen. In volgorde van complexiteit zijn er de volgende mogelijkheden:

Optie 1: Temporiseren met tijdelijke toename van de garanties

Dit is de meest lichte variant: een temporisering van de opbouw van solvabiliteit met, hoofdzakelijk voor de waterschappen, een tijdelijke toename van garantstelling.

Optie 2: Verstrekken van achtergestelde financiering door aandeelhouders of derden

Met het aantrekken van door aandeelhouders of derden achtergestelde leningen (over de balans van HVC zonder compartimentering) komt er ruimte om financiering aan te trekken zonder garanties.

Optie 3: Achterstelling van bestaande gegarandeerde leningen

Met de achterstelling van een deel van de bestaande gegarandeerde leningen komt er ruimte om financiering aan te trekken zonder garanties.

Optie 4: Compartimentering met derden

Idem, maar dan met compartimentering ten behoeve van de financiering door derden.

De directie houdt onverkort vast aan de financiële strategie van HVC: het opbouwen van voldoende solvabiliteit om daarmee voor HVC en haar aandeelhouders de keuzemogelijkheid te laten ontstaan ten aanzien van het al dan niet continueren van door aandeelhouders gegarandeerde financiering van HVC. Daarnaast heeft de directie het voornemen om voor de financiering van rendabele



projecten met een gezonde business case bij de deelnemende gemeenten als eerste optie 1 te benutten. Deze optie leidt (vrijwel) niet tot een verhoging van de door de deelnemende gemeenten gegarandeerde leningen, wel tot een temporisering van de solvabiliteitsopbouw met een verschuiving in de tijd van het moment van de potentieel zelfstandige financierbaarheid van HVC. Voor het geval 'Van Gas Los' een grotere vlucht neemt, zullen tegelijkertijd de andere, meer ingrijpende sporen worden verkend.

De directie heeft over haar voornemen met de Klankbordgroep van gedachten gewisseld. De komende aandeelhoudersvergadering zal dit voornemen worden besproken.

Elke nieuwe investering, ook die in 'Van Gas Los', volgt de gebruikelijke besluitvorming. 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. •



ter vaststelling

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. •



ter besluitvorming

benoeming van twee leden van de Raad van Commissarissen.

Vanwege het aanstaande afscheid van twee leden van de Raad van Commissarissen, draagt de Raad van Commissarissen aan de Algemene Vergadering twee nieuwe leden ter benoeming voor:

- mevrouw J. Kriens heeft als wethouder/locoburgemeester van Rotterdam en als directeur van de VNG veel ervaring opgedaan binnen het publieke domein. Zij wordt ter benoeming voorgedragen ter invulling van 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. Bos heeft een uitgebreide achtergrond binnen de (internationale) energiesector. De heer Bos wordt ter benoeming voorgedragen ter invulling van het profiel met betrekking tot actuele kennis van de sector energie.

De voordrachten ter benoeming van beide kandidaten zijn tevoren afgestemd met een daartoe ingestelde vierhoofdige commissie uit de aandeelhouders, die in dat verband onder meer met beide kandidaten heeft gesproken, en een unaniem positief advies over deze voordrachten heeft uitgebracht. •

ter goedkeuring

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

De gemeente Velsen heeft het voornemen om uit de gemeenschappelijke regeling AIJZ te treden en rechtstreeks aandeelhouder van HVC te worden. In samenhang daarmee verzoekt AIJZ om goedkeuring van de voorgenomen overdracht van 132 aandelen A aan de gemeente Velsen. AIJZ behoudt na overdracht eveneens 132 aandelen. De aandeelhoudersvergadering wordt voorgesteld de gevraagde goedkeuring te verlenen. •

