

Conceptnotulen van de Algemene Vergadering van NV HVC d.d. 28 mei 2020 te Alkmaar

Totaal geplaatst aantal aandelen: 3.316 (aandelen A: 2.914; aandelen B: 397; aandelen C: 5)
Vertegenwoordigd ter vergadering: aandelen A: 2.509; aandelen B: 397; aandelen C: 0 (88%)

Ter vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders:

- a. gemeenschappelijke regeling **AIJZ**, 264 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer G. de Vries;
- b. gemeente **Beemster**, 11 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer H. Rotgans;
- c. gemeenschappelijke regeling **CAW**, 338 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer H. Heddes;
- d. gemeente **Den Helder**, 112 aandelen, vertegenwoordigd door de heer M. Wouters;
- e. gemeente **Dronten**, 48 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer R. Siepel;
- f. gemeente **Edam-Volendam**, 8 aandelen, vertegenwoordigd door de heer H. Schütt;
- g. gemeenschappelijke regeling **GEVUDO**, 529 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer R. Lafleur;
- h. gemeente **Hollands Kroon**, 71 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer T. Groot;
- i. hoogheemraadschap **Hollands Noorderkwartier**, 7 aandelen A, vertegenwoordigd door mevrouw M. Leijen;
- j. gemeente **Lelystad**, 93 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer P. Schot;
- k. gemeente **Noordoostpolder**, 62 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer A. Simonse;
- l. gemeente **Purmerend**, 102 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer H. Rotgans;
- m. gemeente **Schagen**, 72 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer H. Heddes;
- n. gemeenschappelijke regeling **Slibverwerking 2009**, 397 aandelen B, vertegenwoordigd door de heer R. Egas;
- o. gemeente **Urk**, 23 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer A. Simonse;
- p. gemeenschappelijke regeling **VVI-Alkmaar e.o.**, 484 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer M. van Zon;
- q. gemeente **Zaanstad**, 265 aandelen A, vertegenwoordigd door mevrouw A. Baerveldt;
- r. gemeente **Zeewolde**, 20 aandelen A, vertegenwoordigd door de heer W. van der Es.

Tevens aanwezig:

- de heer Ph. Houben, voorzitter; president-commissaris HVC
- de heer D. van Steensel, algemeen directeur HVC
- mevrouw I. Tigchelaar, financieel directeur HVC
- de heer J. van Raaij, secretaris HVC

Alsmede:

- de heer M. Burggraaf, voorzitter Klankbordgroep Financiering 'Van Gas Los'
- mevrouw J. Kriens, voorgedragen ter benoeming tot lid RvC
- de heer R.E.J. Bos, voorgedragen ter benoeming tot lid RvC
- de heer M. den Blanken, lid RvC

Afwezig (met bericht van verhindering):

- gemeente Almere
- gemeente Smallingerland
- gemeente Texel
- gemeente Westland

1. Opening en mededelingen

De **voorzitter** heet de aanwezigen welkom, constateert dat het quorum aanwezig is en opent de vergadering. Spreker verwelkomt verder mevrouw J. Kriens en de heer R.E.J. Bos, die bij beiden zijn voorgedragen ter benoeming tot commissaris in deze vergadering.

Er is bericht van verhindering ontvangen van de gemeenten Almere, Smallingerland, Texel en Westland. Het CAW wordt vertegenwoordigd door de heer Heddes van de gemeente Schagen. De gemeente Urk wordt vertegenwoordigd door de heer Simonse van de gemeente Noordoostpolder.

De gemeenten Almere en Westland hebben schriftelijk aangegeven met alle voorstellen van de AV in te stemmen, maar wensen ten aanzien van het agendapunt Van Gas Los nadere duiding en inzichten inbrengen. Een en ander zal plaatsvinden onder agendapunt 8.

De heer **Lafleur** (GR Gevudo) zegt op te zullen treden als vertegenwoordiger van Gevudo. De voorzitter van Gevudo, de heer M. Burggraaf, is vanaf 14.30 u ter vergadering aanwezig in zijn hoedanigheid van voorzitter van de Klankbordgroep Financiering 'Van Gas Los' om het advies van de Klankbordgroep toe te lichten.

2. Vaststellen agenda

De **voorzitter** legt de agenda ter vaststelling voor.

B e s l u i t :

De vergadering besluit met algemene stemmen de voorgestelde agenda vast te stellen.

3. Conceptnotulen van de Algemene Vergadering d.d. 23 mei 2019

Tekstueel:

De voorzitter legt de conceptnotulen ter bespreking voor en constateert dat er geen op- of aanmerkingen zijn.

Naar aanleiding van:

De heer **Lafleur** zegt dat dat de vorige vergadering de heer Burggraaf een opmerking heeft gemaakt over het actualiseren van het huidige kader voor toe- en uittreden van aandeelhouders. Spreker meent dat daarbij ook is toegezegd dat dit kader wordt geüpdatet en vraagt of dit in december kan terugkomen om daarover met elkaar van gedachten te wisselen.

De **voorzitter** zegt te hebben begrepen dat de vragen van de heer Burggraaf over de toetredingsregeling inmiddels zijn beantwoord. Indien gewenst kan de toetredingsregeling de volgende vergadering aan de orde worden gesteld.

De heer **Van Steensel** (algemeen directeur) zegt dat de toetredingsregeling met Gevudo is besproken. Er schijnen echter nog vragen te leven en het voorstel is om met Gevudo eerst een verdiepingsslag te maken. Wanneer dat dan alsnog nodig blijkt, kan het onderwerp voor de volgende AV worden geagendeerd.

De heer **Lafleur** meent dat dit een prima voorstel is.

B e s l u i t :

De voorzitter stelt de notulen conform het voorgelegde concept vast.

4. Algemene ontwikkelingen / update contextanalyse

De **voorzitter** geeft het woord aan de algemeen directeur voor de directiepresentatie. (presentatie bijgevoegd).

De heer **Van Steensel** zegt dat zijn presentatie hoofdzakelijk zal gaan over de actuele effecten van corona op HVC en op de bedrijfsvoering, en - voor zover het de taakvelden betreft waarop HVC actief is - de gemeenten.

Spreker schetst de toename van het huishoudelijk restafval en de forse afname van het bedrijfsafval de afgelopen periode. Recentelijk is er overigens weer sprake van een afname van het huishoudelijk afval, terwijl het bedrijfsafval weer wat toeneemt.

De heer **Van der Es** (gemeente Zeewolde) zegt de afname van huishoudelijk afval in Zeewolde te herkennen. Tegen heel veel mensen is gezegd: 'kom maar niet, blijf vooral thuis en kom alleen als het noodzakelijk is, als u bijvoorbeeld gaat verhuizen'. Spreker zegt heel benieuwd te zijn wat de impact is op het afvalaanbod wanneer er een verruiming van maatregelen optreedt en mensen hun opgeslagen spullen brengen.

De heer **Van Steensel** zegt dat in Zeewolde kennelijk goed die instructies zijn opgevolgd, in de gemiddelde HVC gemeente was dat echter minder het geval. Daar leek het soms wel een uitje om naar het afvalbrengstation te gaan. Het is daarom niet de verwachting dat het huishoudelijk afval weer flink gaat toenemen zodra er een verruiming komt.

De heer **Simonse** (gemeenten Noordoostpolder/Urk) vraagt of er een trend zichtbaar is dat mensen het afval beter of slechter scheiden. Er is meer ingeleverd, maar hoe staat het met het scheidingsgedrag?

De heer **Van Steensel** zegt er veel meer pmd is ingezameld. Er is echter geen trend zichtbaar dat er veel meer of minder restafval wordt aangeboden in verhouding tot de andere stromen of dat de kwaliteit is veranderd. Die is overigens in een aantal gevallen zorgwekkend.

Spreker geeft voorts een toelichting op de aangekondigde CO₂-belasting op afvalverbranding. De heffing wordt mogelijk per 1 januari 2021 ingevoerd en de eerste effecten bij HVC worden op z'n vroegst verwacht vanaf 2024. Die effecten nemen vervolgens jaarlijks toe en bedragen uiteindelijk zo'n 20 tot 25 euro per ton restafval, vergelijkbaar met de omvang van de Wbm-heffing. De afvalstoffenheffing is de afgelopen jaren tot 32 euro gestegen en de inzet vanuit de branchevereniging is om de ene voor de andere heffing in te ruilen.

De heer **Simonse** vraagt of daarmee de heffing netto 32 euro blijft, en de opbrengst slechts verschuift van het ene naar het andere potje.

De heer **Van Steensel** zegt dat het mechanisme van de heffing wel belangrijk verschilt, maar dat de bedragen naar verwachting van dezelfde orde van grootte zijn. Een van de zaken die nog besproken worden is de beprijzing van het biogene CO₂ ten opzichte van het fossiele CO₂. Het is nu nog moeilijk te zeggen hoe dat precies uitpakt. De CO₂-heffing is door het Rijk niet alleen bedoeld als bron van inkomsten, maar ook om daadwerkelijk CO₂ te besparen. Het nadeel van afvalverbranding is namelijk dat er CO₂ bij vrijkomt. Nu wordt alleen nog afval gestort voor zover dat noodzakelijk is, en ook bij verbranden moeten we terug naar alleen dat afval waarmee niets anders

mogelijk is. Al het overige afval moet gerecycled worden. Wat HVC betreft zou dat de agenda moeten zijn: hoe te voorkomen dat er restafval ontstaat.

De heer **Rotgans** (gemeente Purmerend) vraagt of het hiermee eerder interessant is om over CO₂-afvang na te denken.

De heer **Van Steensel** antwoordt bevestigend. Het nadeel van CO₂-afvang bij restafvalverbranding is echter dat afgevangen CO₂ alleen onder de grond kan worden opgeslagen. Over de duurzaamheid daarvan wordt terecht een debat gevoerd in Nederland. Daarom is de lijn van HVC dat moet worden voorkomen dat er restafval ontstaat. Daarin lopen we als land binnen Europa voorop. We vinden wel dat om voorop te kunnen blijven lopen er open grenzen moeten zijn. Dat maakt het mogelijk om recyclebaar dat in Nederland ontstaat uit bijvoorbeeld kunststoffen, in het buitenland om te zetten tot grondstoffen en om de beschikbare afvalverbrandingscapaciteit gedurende de transitiefase in te zetten voor buitenlands afval, zodat dit afval daar niet wordt gestort. De huidige vormgeving van de CO₂-heffing lijkt nu alleen te zijn toegespitst op het bereiken van een effect binnen Nederland. Dat leidt er toe dat weliswaar in Nederland minder wordt verbrand maar dat in het buitenland meer wordt gestort, waardoor per saldo in Europa veel meer broeikasgassen worden uitgestoten. Over dit ongewenste mechanisme zijn we met het departement in overleg. Het bezwaar hier tegen zal ook de kern zijn van onze inspraakreactie.

Naar aanleiding van de toelichting op de duurzame-energieproductie van HVC zegt de heer **Van Zon** (VVI-Alkmaar e.o) dat er de laatste tijd flink gediscussieerd is over hout voor biomassa centrales dat uit het buitenland naar Nederland wordt vervoerd. Spreker vraagt naar de ontwikkeling die HVC hieromtrent ziet.

De heer **Van Steensel** zegt dat ook voor hout geldt dat het belangrijk is om dit zo lang mogelijk te blijven hergebruiken. Pas als voor hout geen nuttiger toepassing meer mogelijk is, is energierugwinning middels verbranden een prima optie. Hout is immers biomassa, de korte koolstofkringloop. De discussie gaat over twee aspecten: ten eerste de bossen die overal ter wereld worden gekapt voor het verbranden van hout in Nederland om maar de gewenste percentages te halen, wat strijdig is met zo lang mogelijk hergebruik van hout, en ten tweede de uitstoot van fijnstof rondom centrales waar die biomassa wordt toegepast.

HVC verwerkt daarom uitsluitend b- en c-hout: sloophout, tuinhout en geïmpregneerd hout, waarvoor geen andere verwerkingstechniek beschikbaar is dan verbranden ten behoeve van energierugwinning. De BEC van HVC beschikt hiertoe over een zeer uitgebreide rookgasreiniging.

Ten aanzien van de sheet *Proeftuin aardgasvrije wijken* merkt de heer **Rotgans** op dat Purmerend een van de voorlopers is. De gemeente heeft 7 miljoen euro gekregen en daarmee worden 1200 woningen van het aardgas afgehaald.

De heer **De Vries** (GR AIJZ) zegt in het NRC een heel uitgebreid artikel te hebben gelezen over de landelijke rekenkamer die een niet zo prettig verhaal had geschreven over het losmaken van het aardgas. Spreker vraagt in hoeverre daarin nog nieuwe elementen naar voren zijn gekomen waarmee HVC rekening zou moeten houden voordat er verder wordt gegaan.

De heer **Van Steensel** zegt dat er naar zijn weten de afgelopen weken twee thema's in het nieuws zijn geweest. Ten eerste ging het over het draagvlak en de betaalbaarheid van het aardgasvrij maken, waarnaar onderzoek was gedaan. De boodschap van het rapport was dat mensen met een modaal of lager inkomen vrezen voor de overgang naar 'Van Gas Los'. Bij deze groepen is daar-

voor weinig draagvlak. Het tweede thema betrof een bericht over de rekenkamer, die ten aanzien van een 'Van Gas Los'-pilot oordeelde dat enerzijds de doelstelling van de betreffende subsidieregeling onvoldoende duidelijk was, terwijl anderzijds het effect van de regeling onvoldoende werd gemeten. Dat is een herkenbare houding van een rekenkamer: kritisch ten aanzien van het besteden van middelen. De betreffende pilot werd hier en daar ook wel tamelijk vrij ingevuld.

De heer **De Vries** zegt te hebben begrepen dat er maar een beperkt aantal woningen was aangesloten, wat uitermate teleurstellend was gelet op het doel dat men voor ogen had. Dus in die zin is dat een element waarmee rekening moet worden gehouden. En het andere verhaal over draagvlak, dat klopt. Het ging er met name om dat heel goed gekeken moet worden naar de communicatie. Die moet vooraf plaatsvinden, voordat je met 'Van Gas Los' start bij de doelgroep die het moeilijkst te bereiken is.

De heer **Van Steensel** zegt dat bij de nieuwe subsidieregeling aardgasvrije huurwoningen alleen wordt uitgekeerd als er daadwerkelijk woningen worden aangesloten.

Spreker sluit de presentatie af met de opmerking dat HVC inmiddels goed is voor 3% van de duurzame-energieproductie in Nederland.

5. Jaarverslag 2019

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw **Tigchelaar**, die vervolgens de jaarrekening en de financiële ontwikkelingen toelicht aan de hand van een presentatie (bijgevoegd).

De heer **Van der Es** vraagt naar aanleiding van het onderwerp verzekeringen of, nu het eigen risico omhoog gaat, de premie omlaag gaat en of er ook sprake is van aanvullende eisen.

Mevrouw **Tigchelaar** licht toe dat een premiestaffel wordt gehanteerd. In de beoordeling van HVC is de verhouding premie-eigen risico bij een eigen risico van € 4 miljoen het meest optimaal.

De heer **Van der Es** deelt verder mee dat Almere zich wat zorgen maakt over de leningen onder garantstelling en de risico's daarvan, wat misschien ook wat breder zal leven. De gemeente zal daarover een brief opstellen.

Spreker geeft verder aan een vraag te hebben over de solvabiliteitstoename. Nu gaat die toename met 1 - 2% per jaar, en volgens plan moet de solvabiliteit in 2024 op ruim 27% uitkomen. Die laatste paar jaar vindt er een versnelling plaats. Is een korte toelichting mogelijk hoe dat percentage bereikt gaat worden, of staat het mogelijk onder druk?

Mevrouw **Tigchelaar** zegt dat met de klankbordgroep het afgelopen jaar een meerjarenprojectie is besproken op basis van het beoogde investeringsprogramma voor de 'Van Gas Los'-activiteiten. Uit die projectie komt naar voren dat in 2028 een solvabiliteit van 28% wordt bereikt. HVC ziet op basis van alle relevante ratio's, niet alleen de solvabiliteit, dat het bedrijf in 2028 marktconform financierbaar is.

De **voorzitter** licht toe dat in de oorspronkelijke plannen van 2015 de groei van de solvabiliteit in de loop van de tijd steeds verder toeneemt. De reden daarvoor is dat er geen uitbreidingsinvesteringen zijn geraamd. Die bedragen in werkelijkheid zo'n 35-45 miljoen euro per jaar. Aangezien er in de prognose wel winst wordt gemaakt ontstaat er qua solvabiliteitsopbouw een hefboom. De prognose uit 2015 is echter opgesteld voordat HVC de kerntaak 'Van Gas Los' en de energietransitie kreeg toebedeeld.

De heer **Heddes** (gemeente Schagen/CAW) zegt dat de gemeente Schagen in 2019 de afvalstoffenheffing met 8% heeft verhoogd. Dat gebeurt dit jaar en waarschijnlijk ook volgend jaar weer. Dat betekent een stijging van 24% in drie jaar tijd. In coronatijd is dat voor inwoners een hard gelag, want het zal niet de enige heffing zijn die het komende jaar omhoog gaat. Dit jaar heeft de gemeente coronamaatregelen moeten nemen en zijn er veel minder inkomsten, bijvoorbeeld vanuit de toeristenbelasting. De gemeente wil de afvalstoffenheffing graag kostendekkend houden, maar dat betekent wel wat voor de inwoners. Wat betreft spreker mag de winst van HVC terug naar 5 miljoen euro dit jaar, want dan kan er misschien een aardige mededeling naar de inwoners toe plaatsvinden. Spreker vraagt welke verhogingen er dit en komend jaar aan zullen komen.

De heer **Van Steensel** wijst op de afspraak dat de aandeelhouders rond de zomervakantie de tarievenbrief krijgen. Wanneer het voornemen bestaat een tarief meer dan trendmatig te verhogen, wordt dat in de aandeelhoudersvergadering aangekondigd. Spreker zegt zojuist hierover ten aanzien van het GFT-tarief een mededeling te hebben gedaan. Over de overige tarieven is geen mededeling gedaan, deze volgen dus uitsluitend de trend. HVC heeft niet het plan om de tarieven voor dit jaar te gaan verlagen. Spreker meent dat het onverstandig is als de vergadering dat zou bepleiten. HVC voert wel met diverse gemeenten waar HVC zorgdraagt voor de inzameling het gesprek over de dienstverlening en de daarmee gepaard gaande kosten met de vraag of er geen besparingen mogelijk zijn. Er worden door gemeenten nu ook andere keuzes gemaakt dan een jaar geleden. Grof huishoudelijk afval tegen betaling ophalen leidt bijvoorbeeld tot een aanzienlijke besparing voor de gemeente. Sommige gemeenten voeren zo'n keuze dit jaar al door. HVC rapporteert verder aan de VNG over de corona-effecten ten aanzien van de stijging van het afvalaanbod. De VNG voert met het Rijk het gesprek als het gaat om compenserende maatregelen.

De heer **De Vries** zegt dat de solvabiliteit volgens mevrouw Tigchelaar doorschuift van 2024 naar 2028 en vraagt of corona een vertragend effect heeft op de solvabiliteitsontwikkeling.

Mevrouw **Tigchelaar** zegt dat de prognose voor het resultaat van dit jaar nog niet heel hard is. Er is altijd sprake van dynamiek. Tegelijkertijd is HVC een onderneming die kan bijsturen, keuzes maken, temporiseren. Voor nu houdt HVC vast aan de meerjarenprojecties die zijn besproken met de klankbordgroep.

De heer **De Vries** vraagt verder of HVC een participerende rol wil spelen bij de ontwikkeling van zonne-energie, die in het kader van de regionale energiestrategie steeds belangrijker wordt. Spreker zegt zich zo'n rol van HVC te kunnen voorstellen. Door de RES'sen moet zo'n 35 TerraWatt worden opgehoest.

De heer **Van Steensel** zegt dat de bijdrage van HVC hieraan beperkt is. Zonne-projecten vinden alleen plaats op verzoek van gemeenten en waterschappen, HVC is daarin geen drijvende kracht. Binnen de hele strategie bezien is de toegevoegde waarde van HVC op het punt van warmte veel groter. Overigens zijn het meestal wel mooie, rendabele projecten, waar om die reden veel partijen belangstelling voor hebben.

De heer **Schot** (gemeente Lelystad) merkt ten aanzien van de solvabiliteitsopbouw op dat er een relatie is tussen de solvabiliteitsresultaten nu en de investeringen die zijn uitgesteld. Spreker meent dat solvabiliteit geen doel op zich hoort te zijn. De solvabiliteit van HVC moet gezond zijn, maar de investeringen zijn uiteraard belangrijk voor de duurzaamheidsambities die overal worden nagestreefd. Volgens spreker gaat het er dus eerder om welke investeringsafwegingen worden ge-

maakt, dan dat alleen op solvabiliteit wordt gekoerst.

De heer **Van Steensel** zegt dat dit een terechte opmerking is. HVC is geen bedrijf dat winstmaximalisatie tot doel heeft, geld is een instrument. Tegelijkertijd zijn de agenda en de plannen van HVC nadrukkelijk afgestemd op de financiële kant van het bedrijf en is er ook een financiële strategie vastgesteld die toeziet op het bereiken van keuzevrijheid ten aanzien van de gegarandeerde financiering. Die financiële kant van de strategie moet inderdaad wel samen met de inhoudelijke kant op tafel liggen. Dat is volgens spreker het bestaansrecht van HVC.

De **voorzitter** legt het voorstel ter besluitvorming voor.

B e s l u i t

De vergadering besluit met algemene stemmen conform voorstel:

- a. de jaarrekening 2019 vast te stellen;
- b. het resultaat toe te voegen aan de overige reserve;
- c. de directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid;
- d. de raad van commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht.

6. Financiering 'Van Gas Los' / evaluatie 'Koers 2024'

De **voorzitter** geeft de heer Burggraaf, voorzitter van de klankbordgroep Financiering 'Van Gas Los' het woord om het advies van de Klankbordgroep ten aanzien van het geagendeerde voorstel toe te lichten.

De heer **Burggraaf** geeft aan dat op verzoek van de vergadering een jaar geleden in mei 2019 een bestuurlijke klankbordgroep van start is gegaan, samengesteld uit merendeels bestuurders met een financiële portefeuille. Spreker licht toe dat de vergadering hem gevraagd heeft daarover het voorzitterschap te voeren, hetgeen hij met veel plezier heeft gedaan. Het is een klankbordgroep waarin iedereen op persoonlijke titel heeft deelgenomen om te komen tot een advies aan de Algemene Vergadering over een passend nieuw financieel kader, rekening houdend met de financiële en risico-ontwikkeling van HVC en de activiteiten op warmte in het kader van de 'Van Gas Los'-strategie.

Spreker dankt de klankbordgroepsleden en de directie voor de intensieve samenwerking het afgelopen jaar en geeft vervolgens een schets van het proces. De verschillende invalshoeken en vragen binnen de klankbordgroep gedurende het proces hebben volgens spreker geleid tot een compleet eindbeeld. Deloitte is aan het einde van het proces door de klankbordgroep gevraagd om een externe toetsing te doen van alle informatie die gedurende het proces is ontvangen, om de mate van onderbouwing van deze informatie te analyseren, en om te bezien of de gemaakte afwegingen en de keuze voor optie 1 als voorkeursoptie als passende financiering voor de 'Van Gas Los'-activiteiten gevolgd kunnen worden.

Deloitte heeft daarbij vooral aandacht besteed aan de doorlichting van HVC als geheel, de risico's van de warmte-activiteiten en de uitgangspunten van de financiering voor gezonde businesscases. De intensieve samenwerking op belangrijke strategische thema's tussen een vertegenwoordiging van aandeelhouders en de directie en RvC heeft veel inzicht gegeven in het bedrijf en is waardevol om in de toekomst vast te houden als werkwijze bij andere strategische vraagstukken.

Er liggen nu twee externe rapporten die op basis van onafhankelijke deskundigheid en met de bril op van de aandeelhouder een reflectie hebben gegeven op de koers van HVC, zowel inhoudelijk: door CE Delft op de toekomstvastheid van warmtenetten ten opzichte van andere technologieën als financieel technisch door Deloitte. Daarnaast is er het inzicht dat het traject dat leidt naar de door de aandeelhouders verlangde keuzemogelijkheid van zelfstandige financierbaarheid meer

vraagt dan alleen sturing op de ontwikkeling van een hogere solvabiliteitsratio, namelijk ook op de financiële huishouding en het stapsgewijs introduceren van externe financiers.

Spreker licht vervolgens een aantal punten toe die voor de klankbordgroep relevant zijn.

1. De ambities van de aandeelhouders ten aanzien van 'Van Gas Los' waren opgenomen in het geraamde investeringsprogramma en kunnen met de voorgestelde financieringswijze worden uitgevoerd, nagenoeg zonder toename van de garantstelling door de aandeelhouders A; vanwege de geraamde slibdroger neemt voor aandeelhouders B wel de garantie toe.
2. De solvabiliteitsopbouw ontwikkelt zich in lijn met de in 2015 ingezette koers en zal nu bij investeren in warmte worden getemporeerd, echter wel in een mate die is te overzien met het oog op zaken die nog meer nodig zijn om zelfstandig financierbaar te zijn. Belangrijk is ook dat het streven van de directie naar zelfstandige financierbaarheid onverkort wordt voortgezet.
3. Het voorstel houdt geen mandaat in voor de directie om de geraamde investeringen uit te voeren. Besluitvorming over investeringen met inbegrip van financiering ervan vindt plaats conform de gebruikelijke governance-afspraken. Dat betekent dat investeringen boven de 10 miljoen euro altijd eerst ter goedkeuring aan de aandeelhoudersvergadering moeten worden voorgelegd en naar de actualiteit van dat moment beoordeeld worden.
4. Het risicoprofiel van HVC is verbeterd, mede door de diversificatie en de voor de investeringsaanpak alleen rendabele businesscases en bewezen projectaanpak, waarbij warmteinvesteringen door HVC op prudente wijze worden vormgegeven. Bij de interne beheersing hebben we kunnen constateren dat er een belangrijke slag is gemaakt. Ten aanzien van de financiële ratio's is er een gemixt beeld.
5. Jaarlijks informeert de directie de aandeelhouders over lopende en geprognosticeerde activiteiten op het gebied van 'Van Gas Los' en daarmee behouden aandeelhouders zicht op de uitvoering van het 'Van Gas Los'-programma en de omvang ervan.
6. Een belangrijke constatering in de klankbordgroep was dat aandeelhouders bij warmteontwikkeling in eigen gebied ook commitment moeten tonen aan de voorkant bij investeringsprojecten en dat ook het Rijk zijn inzet en financieringsverantwoordelijkheid moet nemen bij zijn ingezette beleid op de energietransitie.
7. En dan als laatste: de externe adviseurs CE Delft en Deloitte hebben in de opdracht van de klankbordgroep meegekeken en bevestigd dat de verstrekte informatie volledig was en voldoende basis gaf voor de gemaakte afweging. Die rapporten zijn ook bij het voorstel gevoegd.

Spreker formuleert vervolgens als volgt het advies van de klankbordgroep:

1. Geef meer richting aan het streven naar zelfstandige financierbaarheid. Stuur daarop vanuit de RvC en betrek daarin de aandeelhouders nauwgezet. Met Koers 2024 wordt gestreefd naar een solvabiliteit van 27% in 2024 met het uitgangspunt dat met dit percentage voor HVC keuzevrijheid ontstaat ten aanzien van de financiering. Dat streven berust op groot draagvlak onder de aandeelhouders. Gelet op de constatering dat zelfstandige financierbaarheid meer vergt dan alleen dat solvabiliteitspercentage maar ook een traject met dynamiek naar externe financiers en een organisatie die erop is ingericht daarmee om te gaan en sturing te geven en te hebben op andere ratio's dan alleen de solvabiliteitsratio en het gegeven nu van temporisering van de solvabiliteitsopbouw adviseert de klankbordgroep met de directie en met de Raad van Commissarissen afspraken te maken over het monitoren van de ontwikkeling naar zelfstandige financierbaarheid. De uitwerking daarvan kan en hoeft niet vandaag, maar we adviseren dat wel als actiepunt voor de volgende vergadering te agenderen.
2. Deloitte adviseert dat vanwege de verwachte investeringen in 'Van Gas Los'-projecten en het warmteportfolio een vaste format en tijdslijn voor een evaluatie door HVC op zowel project- als portfolioniveau raadzaam is. De evaluatie dient dat een set kwantitatieve variabelen te bevatten om de relatieve performance van projecten en portfolio te meten. Wij adviseren om ook dit als

actiepunten van deze vergadering te agenderen omdat de evaluatie van warmteprojecten en verbetermogelijkheden met de Algemene Vergadering te delen, in lijn met de constatering dat de aandeelhouders jaarlijks worden meegenomen in de ontwikkeling op de investeringen.

3. Ten slotte de communicatie over dit onderwerp met de raden. Het is belangrijk om de raden over dit onderwerp regelmatig, consistent en vooral ook uniform te informeren. Spreker zegt in dit traject te hebben geleerd dat er met de regelmaat van de klok nieuwe inzichten zijn. Daar valt altijd wel uit te halen waarom je niet in warmte zou moeten investeren en waarom het geen goed idee zou zijn. Dat vergt echt een genuanceerd verhaal. Wil je dit goed en met rationaliteit met je raad kunnen bediscussiëren, dan is juist die uniforme communicatie heel belangrijk. De Klankbordgroep adviseert HVC om in samenspraak met de Klankbordgroep een uniforme raadsinformatiebrief op te stellen die volgende week wordt toegezonden aan de aandeelhouders, die dan eventueel met een eigen oplegnotitie kan worden toegezonden aan de raden. Onderdeel van die raadsinformatiebrief vormen samenvattingen van de twee externe adviesrapporten die ook in het traject zijn meegegeven en die een heel belangrijk onderdeel vormen richting de raden om de objectiviteit van dit traject en alle bevindingen te kunnen presenteren.

De **voorzitter** dankt de heer Burggraaf voor zijn toelichting en gaat na of er vragen zijn.

De heer **Van Steensel** zegt dat de gemeenten Almere en Westland deze advisering inhoudelijk ondersteunen en deze als hun standpunt willen meegeven aan de vergadering.

De heer **Lafleur** merkt op dat hij op persoonlijke titel aan de klankbordgroep heeft deelgenomen. Dank zij dit proces zegt spreker goed inzicht te hebben gekregen in het reilen en zeilen van de onderneming en heeft hij HVC beter leren kennen. Belangrijk in de discussie die met elkaar is gevoerd acht spreker de uitkomst dat elke investering in warmte een gezonde businesscase moet hebben om voor financiering in aanmerking te kunnen komen. Dat is mede een oproep aan de RvC om hier goed op toe te zien via de hiervoor beschikbare financiële parameters. Net als de voorzitter van de klankbordgroep is spreker blij met de uitkomsten van het rapport van Deloitte inzake de financierbaarheid van HVC en dat er geen sprake is van kruissubsidiëring. Ook is spreker blij met de conclusie in het rapport van CE Delft dat investeren in collectieve warmte via HVC een veilige keuze is. Hopelijk bieden deze rapporten de raden comfort.

In lijn met wat de heer Burggraaf aangaf, wil spreker benadrukken dat Gevudo het belangrijk vindt om inzicht te krijgen in een realistisch pad naar zelfstandige financiering door HVC en welke keuzes aandeelhouders hierbij krijgen met betrekking tot die financiering. Vanuit Gevudo is behoefte aan een visie hierop vanuit de RvC en wordt het op prijs gesteld als deze bij de volgende aandeelhoudersvergadering kan worden gepresenteerd in lijn met wat de voorzitter van de klankbordgroep daarnet heeft gezegd. Deze visie zou wat Gevudo betreft moeten ingaan op relevante ratio's voor sturing, inzicht moeten geven in wat nodig is en welke randvoorwaarden nodig zijn om zelfstandig financierbaar te zijn en het tijdsplan richting deze zelfstandige financiering. Hierbij hoort dan ook een opzet van monitoring van de voortgang op dit proces zodat de aandeelhouders daarover gezamenlijk met de Raad van Commissarissen in gesprek kunnen gaan.

Gevudo wil in ieder geval aandacht vragen voor de positie van de raden. De aandeelhouders wordt gevraagd kennis te nemen van het voorgenomen directiebesluit en 'om uit te gaan van een tijdelijke verhoging van de gegarandeerde leningen en afspraken over solvabiliteitsopbouw te temporiseren.' De vraag die spreker hierbij heeft is hoe de raden tegen deze eenzijdige aanpassing van eerder gemaakte afspraken zullen aankijken. Belangrijk hierbij is hoe de raden hierin worden meegenomen. Wat Gevudo betreft moeten de raden goed worden geïnformeerd. Spreker verzoekt de voorzitter van de klankbordgroep om te werken aan een raadsinformatiebrief zodat elke gemeente eenduidig en rond hetzelfde moment kan communiceren naar de raden. Verder neemt Gevudo

kennis van het besluit van de directie. Het sentiment van de raden naar aanleiding van de raadsinformatiebrief hierover wordt afgewacht.

De heer **De Vries** heeft enkele korte kanttekeningen. Spreker geeft aan ook in de klankbordgroep te hebben gezeten en dat als een hele prettige ervaring te hebben beleefd. Toch is hij niet zo heel blij met de mededeling over de raadsinformatiebrief want het was voor hem nogal een aardige discussie om te kijken hoe hij niet alleen de gemeenteraad van Heemskerk maar zeker ook die van Velsen en van Beverwijk mee zou moeten nemen. Dat was voor hem eerst aanleiding om wellicht te vragen om uitstel van deze vergadering om ook de raden in ieder geval vooraf mee te nemen. Maar met deze toezegging denk spreker dat daarin een goede oplossing is gevonden. Kijkend naar het voorstel van de directie waarin wordt gesproken over aandeelhouders A en B, acht spreker het gewenst om in de raadsinformatiebrief ook de financiering en de consequenties die dat heeft voor beide groepen van aandeelhouders toe te lichten

Verder merkt spreker op dat het zo maar zou kunnen zijn dat er ergens in het totale werkgebied van HVC een regio of een gemeente is waar het wellicht niet mogelijk is om een warmtenet aan te leggen. Wat dan te doen? Dan draai je op een gegeven moment wel als collectief mee in het geheel van HVC maar als individuele gemeente heb je geen kans of geen mogelijkheid om te kunnen meedoen aan een gewenst warmtenet. En wat zijn dan de consequenties? Dat zou zo maar een vraag kunnen zijn die opkomt bij een gemeente. Tot slot merkt spreker op dat hij geen wethouder van Financiën is.

De heer **Burggraaf** merkt ten aanzien van de vraag van de heer De Vries over de wijze van omgaan met gemeenten die niet een eigen warmtenet kunnen hebben op dat dit uitgebreid in de klankbordgroep bediscussieerd is. De belangrijkste conclusie is dat uiteindelijk de businesscase van de investering en de risico-rendementverhouding heel gezond moeten zijn. Je profiteert dan als aandeelhouder mee in het resultaat van de investering, ook al vindt die niet binnen je eigen gebied plaats. Dat is eigenlijk het meest primaire argument om het vanuit breder bedrijfsmatig perspectief te doen. Twee kleinere argumenten. Het eerste is dat daar waar het gaat om duurzaamheidseffecten die uiteindelijk worden toegerekend aan alle aandeelhouders. Net als dat afval alleen wordt verbrand in Alkmaar en Dordrecht, maar de duurzame-energiecredits naar rato worden toegekend aan alle gemeenten. Diezelfde systematiek geldt ook voor de warmtenetten. Verder hebben we geconstateerd, dat het wel heel belangrijk is om aan de voorkant in de gebieden waar je actief wordt, commitment te hebben van de betreffende gemeenten. We hebben het erover gehad dat je pas een businesscase hebt wanneer die financieel kan worden rondgerekend. Dat betekent bijvoorbeeld dat een gemeente zich dient te committeren aan een minimaal het aantal aansluitingen binnen een bepaalde periode voordat een project start.

Mevrouw **Leijen** (hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier) zegt blij met de opmerking van de heer De Vries over die raadsinformatiebrief en ook de verhelderende vraag over hoe het zit met aandeelhouder A en B. We hebben als waterschappen uitgebreid gesprekken gevoerd met HVC over wat dat dan precies betekent voor waterschappen. Het zijn in feite warmte-activiteiten die vooral in het domein van aandeelhouder A plaatsvinden.

De **voorzitter** zegt dat ook de nieuwe slibdroger verband houdt met 'Van Gas Los'.

Mevrouw **Leijen** zegt het hiermee principieel niet eens te zijn. De slibdroger betreft een activiteit die de energietransitie van het eigen proces bespoedigt en die wordt gefinancierd door verhoging van de garantstelling. Deze volgt echter een hele andere dynamiek dan nu wordt voorgesteld in de 'Van Gas Los'-financiering. Niettemin zal Hollands Noorderkwartier er wel mee instemmen, maar

spreekster hecht eraan heel duidelijk in een brief naar het eigen algemeen bestuur inzichtelijk te maken wat die effecten dan precies zijn en wat HHNK ervan zal merken. Spreekster zegt te hebben begrepen dat de temporisering van de solvabiliteit iets is wat ook aandeelhouders B raakt. Voor de rest zullen de activiteiten voor zover het om warmtenetten gaat, worden gefinancierd binnen de ruimte die er is van de garantstellingen A, mogelijk aangevuld met aanvullende leningen. Dat is voor Hollands Noorderkwartier wel belangrijk om terug te koppelen. Spreekster zegt verder te voelen dat er behoefte is bij haar collega's om dit punt eerst nog even terug te leggen bij de raad om dan vervolgens in te stemmen, maar denkt ook dat dat niet helemaal de bedoeling is.

De heer **Van Steensel** geeft aan dat het antwoord op de vraag of met dit onderwerp al dan niet naar gemeenteraden of naar de algemene besturen dient te worden gegaan, afhankelijk is van ieders inschatting. Zoals de voorzitter van de Klankbordgroep al heeft aangegeven, is het wel belangrijk dat op een uniforme manier te doen.

De heer **Egas** (GR Slibverwerking 2009) stelt met bevestiging door de heer Van Steensel vast dat wanneer de grote slibdroger niet doorgaat en er wordt geïnvesteerd in een kleinere droger, er een lagere garantstelling is.

Mevrouw **Baerveldt** (gemeente Zaanstad) zegt dat zij het absoluut aanbevelenswaardig vindt om voor dergelijke trajecten als deze een Klankbordgroep in te stellen. Spreekster vond dat als nieuwkomer in het dossier heel waardevol. Voor Zaanstad is overigens de raadsinformatiebrief al uit, dus helemaal afstemmen gaat niet lukken.

De heer **Van Steensel** zegt te denken dat er sprake is van een misverstand. Wat HVC gewoonlijk al doet en ook deze keer heeft gedaan, is het opstellen van een soort raadsinformatiebrief voorafgaand aan elke aandeelhoudersvergadering. Dat is juist deze keer uitgebreider gedaan. De inhoud van de tekst is daarvoor afgestemd met de voorzitter van de Klankbordgroep. Die is dus al de deur uit.

Mevrouw **Baerveldt** geeft aan dat Zaanstad deze voor toezending aan de gemeenteraad nog iets heeft uitgebreid.

De heer **Van Steensel** zegt dat na afloop van iedere vergadering de raden worden geïnformeerd over de besluiten die hier zijn genomen. Dat heeft niet de titel raadsinformatiebrief. Het voorstel is nu om dat uitgebreider te doen onder de noemer van raadsinformatiebrief zoals dat heet. Iedereen die daarvan gebruik wil maken, kan dat doen.

De **voorzitter** zegt te willen afsluiten. De voorzitter van de Klankbordgroep heeft spreker als voorzitter van de RvC gevraagd te reageren op een aantal vragen die hij heeft gesteld. Aan de orde is de vraag hoe we nu die weg naar zelfstandige financiering volgen in de toekomst. Solvabiliteit op zich is geen criterium, maar voorkomen moet worden dat iedereen opnieuw schrikt van al die garanties die er zijn. Vraag is hoe we komen tot een traject zodanig dat de gegarandeerde financiering van HVC een optie wordt. Die keuzevrijheid is er nu niet. Zonder garanties zou HVC niet kunnen worden gefinancierd. Toentertijd is solvabiliteit als criterium voor zelfstandige financierbaarheid gesteld. Banken kijken echter niet alleen naar solvabiliteit, maar ook naar leverage ratio, interest coverage, historie van eerdere trajecten en dergelijke. Dat is bovendien een bewegend speelveld. Spreker zegt vanuit de RvC toe dat jaarlijks met de aandeelhouders wordt gedeeld hoe de gang naar zelfstandige financierbaarheid verloopt aan de hand van een aantal meetinstrumenten en aan de hand van discussies die met derden over mogelijke alternatieve financiering worden gevoerd.

Datzelfde geldt voor de vraag om warmteprojecten van tijd tot tijd te evalueren. Dat geldt zeker voor de grote projecten die sowieso voor besluitvorming langs de aandeelhouders gaan. Spreker merkt op dat er bij warmteprojecten sprake is van lange badkuipen. Bij een evaluatie wordt eerst de vraag beantwoord of al dan niet binnen de investeringsruimte is gebleven en later pas is duidelijk hoe het met de opbrengsten loopt. Die terugkoppeling zal plaatsvinden, dat zal worden georganiseerd.

De derde vraag betrof de raadsinformatiebrief. De heer Van Steensel heeft al gezegd dat daaraan wordt gewerkt. Spreker vraagt of daarmee voldoende toezeggingen zijn gedaan.

De heer **Burggraaf** zegt dat het uiteindelijk aan de aandeelhoudervergadering is om dat te bepalen. Spreker herkent zich echter in de drie adviezen die zijn meegegeven en meent dat die met deze toezeggingen zijn beantwoord.

De **voorzitter** vraagt de vergadering of conform voorstel kan worden besloten.

Mevrouw **Leijen** zegt nogmaals te willen herhalen dat de slibdroger geen onderdeel vormt van 'Van Gas Los' en de warmte-activiteiten die met deze wijze van financiering mogelijk worden gemaakt.

De **voorzitter** zegt dat los van de vraag of de slibdroger al dan niet een 'Van Gas Los'-project is, deze investering wel is opgenomen in de financiële kaders die hier zijn afgegeven en mede aanleiding is tot het temporiseren van de solvabiliteitsopbouw en het bepalen van de totale garantiesom.

De **voorzitter** constateert dat het voorliggende voorstel met algemene stemmen door de aandeelhoudersvergadering wordt aangenomen.

B e s l u i t :

De Algemene Vergadering besluit met algemene stemmen conform voorstel om:

1. kennis te nemen van het voorgenomen directiebesluit om:
 - a. de solvabiliteitsopbouw te temporiseren, met inachtneming van een minimum solvabiliteit van 13%, en om onverkort te streven naar groei van de solvabiliteit;
 - b. voor uitvoering van het geraamde investeringsprogramma warmte (incl. slibdroger) uit te gaan van een tijdelijke verhoging van de gegarandeerde leningen aandeelhouders A/B tot een maximum van € 725 miljoen;
 - c. te bevestigen dat besluitvorming over investeringen in het kader van warmte, met inbegrip van de financiering daarvan, geen onderdeel is van het voorliggende voorstel, maar zal plaatsvinden overeenkomstig de bestaande governance afspraken (reglement goedkeuringsvereisten HVC, AV mei 2018);
 - d. externe niet gegarandeerde en indien mogelijk achtergestelde financiering aan te trekken om daarmee de garantie van aandeelhouders te beperken;
2. vast te stellen dat 'Koers 2024' is geëvalueerd, op grond waarvan directie en raad van commissarissen het huidige niveau van de garantstellingsprovisie niet herzien;
3. het dividendbeleid, i.c. het reserveren van alle nettoresultaten, te continueren.

De **voorzitter** geeft vervolgens het woord aan de heer De Vries.

De heer **De Vries**: ik zal het kort houden want we zijn al uitgelopen in de tijd. We zitten hier op een heel toepasselijke plaats, denk ik, in het stadion van AZ. Ik zal me niet uitlaten of mensen voor of tegen AZ zijn, want dan ontstaat er een hele discussie en dan zijn we vanavond nog niet klaar.

Maar het is wel een hele mooie plek. Als wij vanmiddag niet in deze zaal hadden gezeten maar toevallig op het veld hiernaast, wat ook een hele mooie plek was geweest juist met dit weer, dan had u kunnen zien dat daar een heel goed team had gestaan, een team van mensen dat in de klankbordgroep de afgelopen periode in wisselende samenstelling bijeen is geweest. En dat vervolgens goed is gefaciliteerd en ondersteund door zoals dat in voetbaltermen heet, trainers, verzorgers en assistenten. En daaronder schaar ik in dit geval Ingrid, Dion en Jan onder die met elkaar een goede, een spannende en een interessante wedstrijd hebben gevoerd. Die is gestart in de competitie op 1 juni vorig jaar en die begin april nadat ook de voetbal in Nederland tot stilstand kwam, tot een finale afronding is gekomen. Alleen is onze afronding heel wat beter afgelopen dan de voetbalcompetitie en dat kon alleen maar omdat we een hele goede aanvoerder in het team hadden. En die aanvoerder, dat is in dit geval Maarten Burggraaf. Namens de deelnemers van de klankbordgroep 'Van Gas Los' zou ik Maarten ontzettend willen bedanken hoe hij ons het afgelopen jaar van wedstrijd naar wedstrijd heeft meegenomen en ervoor heeft gezorgd dat wij uiteindelijk hebben gewonnen. Ik probeer maar even in voetbaltermen te blijven. Niet in de laatste plaats heeft hij er ook voor gezorgd dat we iedere keer een goede analyse hadden zoals dat betaamt door middel van verslaggevers, zoals je die ook ziet in sportjournaals, en die beschouw ik dan maar even als de groep van Deloitte die ons goed heeft geanalyseerd en heeft meegenomen en die heeft gezegd dat dit eigenlijk wel een heel goed team is geweest. Het is denk ik een voorbeeld om in de toekomst op een zelfde manier te gaan werken bij toekomstige ontwikkelingen, bij toekomstige stappen die we gaan zetten. Het is een beetje een rare situatie want normaal gesproken gaan we dan afscheid nemen met een drankje en een hapje. Ik heb op Facebook nu een paar keer gezien hoe ze drankjes op anderhalvemeter naar iemand doen toekomen. Dat wil ik in dit geval niet doen. Om nu een fles naar je toe te gooien, dat gaat mij echt iets te ver. Dus ik wil u voorstellen dat we op een later wat normaler moment daarbij nog even op een goede manier stilstaan bij de klankbordgroep en de uitkomst daarvan en iedereen die daaraan op een goede manier z'n fiat heeft gegeven. Nogmaals, ik wil Maarten ontzettend bedanken namens in ieder geval de leden van de klankbordgroep.

De **voorzitter** zegt zich bij daarbij volledig te willen aansluiten. Spreker meent dat het voorzitten van een klankbordgroep vaak leidt tot heel veel werk en weinig opbrengst. In dit geval heeft de Klankbordgroep, met grote dank aan Maarten Burggraaf, buitengewoon goed gefunctioneerd.

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

De **voorzitter** geeft een inleiding op het agendapunt en gaat na of er vragen zijn.

De heer **Egas** zegt met het voorstel te kunnen instemmen onder de opschortende voorwaarde dat ook de achterbannen van de deelnemende waterschappen de voorliggende koers ondersteunen. Dat is alleen mogelijk wanneer waterschap Amstel, Gooi en Vecht en waterschap Zuiderzeeland hebben aangegeven dat zij willen toetreden tot de GR Slibverwerking 2009. Spreker is door de GR Slibverwerking 2009 en Hollands Noorderkwartier gemachtigd om op enig moment te verklaren dat aan de opschortende voorwaarde is voldaan.

Mevrouw **Leijen** merkt op dat het voorstel niet mag leiden tot vertraging bij de planning. HHNK heeft een oude, aftandse slibdroger en hoopt snel gebruik te kunnen maken van een nieuwe slibdroger die gebruik maakt van restwarmte.

De **voorzitter** geeft aan dat dat de inzet is.

B e s l u i t:

Met inachtneming van de door de vertegenwoordiger van de GR Slibverwerking 2009 geformuleerde opschortende voorwaarde besluit de Algemene Vergadering met algemene stemmen:

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.

8. Voordrachten ter benoeming van twee leden van de Raad van Commissarissen

De ter benoeming voorgedragen kandidaten verlaten tot na de besluitvorming de vergaderzaal. De **voorzitter** geeft een toelichting op het voorstel en op het proces en geeft het woord aan de heer Egas om namens de aandeelhouderscommissie die het proces om te komen tot de voordrachten heeft begeleid een toelichting te geven op het advies.

De heer **Egas** geeft aan dat de commissie is samengesteld uit de heren Rotgans (Purmerend), De Vries (AIJZ/Heemskerk), Wouters (Den Helder) en hemzelf. De commissie heeft met beide kandidaten goede, open gesprekken gevoerd en open informatie opgehaald. De commissie onderschrijft de voordrachten.

De **voorzitter** licht toe dat met beide benoemingen de gewenste invulling wordt gegeven aan twee belangrijke profielen binnen de RvC. Een mooie bijvangst is dat de raad qua diversiteit nu voldoet aan de landelijke streefcijfers.

Mevrouw **Leijen** zegt met de voorgestelde benoemingen in te kunnen stemmen, maar spreekster wil de commissie wel adviseren om de volgende keer ook proactief te zoeken naar iemand uit de waterschapswereld. Een aandeel van 20%, na toetreding van AGV en Zuiderzeeland, rechtvaardigt een commissaris uit de waterschapshoek. Er hoeft daarop nu niet heel precies te worden gestuurd, maar zo'n commissaris kan wel een aanwinst zijn.

De **voorzitter** zegt dat er nog vrij recent door de aandeelhoudersvergadering voor is gekozen om niet langer naar bepaalde groepen van aandeelhouders te kijken voor het benoemen van commissarissen. De profielschets gaat uit van mensen die beschikken over kennis en ervaring binnen de specifieke werkgebieden van HVC, niet dat zij qua benoeming afkomstig dienen te zijn uit een bepaalde geleding.

De heer **Van Steensel** zegt dat een van de profielen van de RvC het openbaar bestuur betreft. Dat is breder dan enkel gemeenten. Dat betekent dus ook dat de commissaris die benoemd is ter invulling van dit profiel voldoende kennis en know how op het gebied van de waterschapsonwikkelingen zal moeten hebben. Spreker beschouwt de opmerking van mevrouw Leijen daarom als een

oproep aan de nieuw te benoemen commissaris om niet alleen de gemeentekant te volgen maar ook de waterschapskant.

De heer **Egas** zegt de discussie liever na de benoeming van beide kandidaten te voeren. Er is hierover binnen de GR uitgebreid gesproken. Er is geconstateerd dat beide kandidaten voldoen. Spreker zegt desalniettemin te willen meegegeven om bij een volgende keer ook naar de waterschappen te kijken of daar goede kandidaten zijn ter invulling van een vacature binnen de RvC.

De **voorzitter** constateert dat met algemene stemmen het voorstel ter benoeming van beide kandidaten wordt ondersteund.

B e s l u i t :

De Algemene Vergadering besluit met algemene stemmen om (i) mevrouw J. Kriens en (ii) de heer R.E.J. Bos te benoemen tot lid van de raad van commissarissen per 28 mei 2020, voor een eerste, reguliere termijn van vier jaar.

Ten slotte neemt de **voorzitter** mede namens de algemene vergadering afscheid van de heer Den Blanken als lid van de Raad van Commissarissen. Spreker dankt de heer Den Blanken voor de bijzondere en gepaste wijze waarop hij het commissariaat de afgelopen tien jaar heeft ingevuld.

De heer **Den Blanken** zegt dat hij met veel plezier zijn toezichthoudende functie bij HVC heeft vervuld. Spreker zag HVC zich de afgelopen enorm ontwikkelen. Van afval en zijdelings energie naar een verbreding van het portfolio waarin duurzame energie een steeds meer belangrijke rol vervuld. Tegelijkertijd leidt het streven naar een zo veel mogelijk circulaire maatschappij naar een steeds kleinere rol voor afvalverbranding.

Op het gebied van duurzame energie en de energietransitie is een belangrijk rol weggelegd voor de aandeelhouders. Er zal de komende jaren veel veranderen, maar een publiek bedrijf als HVC is een goede samenwerkingsvorm om als overheden publieke taken uit te voeren. Spreker wenst de directie en de aandeelhouders toe dat HVC ook in de toekomst waarde blijft leveren en dankt een ieder voor het in hem gestelde vertrouwen en voor de bijzonder plezierige manier waarop is samengewerkt.

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

De **voorzitter** licht toe dat er een verzoek ligt van de gemeente Velsen om uit de gemeenschappelijke regeling AIJZ te treden teneinde direct aandeelhouder te worden bij HVC.

B e s l u i t :

De Algemene Vergadering besluit met algemene stemmen conform voorstel goedkeuring te verlenen aan de voorgenomen overdracht van 132 aandelen A van de gemeenschappelijke AIJZ aan de gemeente Velsen, onder voorwaarde van voorafgaande toetreding tot de ballotageovereenkomst aandeelhouders A door de gemeente.

10. Rondvraag en sluiting

Er wordt geen gebruik gemaakt van de rondvraag.

De **voorzitter** dankt de aanwezigen voor hun bijdrage en sluit de vergadering om 16.15 uur.



HVC.

Aandeelhoudersvergadering 28 mei 2020

hvc.
energie en hergebruik

agenda.

1. Opening en mededelingen
2. Vaststellen agenda
3. Verslag Algemene Vergadering d.d. 11 december 2019
4. Algemene ontwikkelingen/contextanalyse – presentatie directie
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 2 leden Raad van Commissarissen
9. Verzoek overdracht aandelen AIJZ aan Velsen
10. Rondvraag en sluiting

algemene ontwikkelingen/contextanalyse.

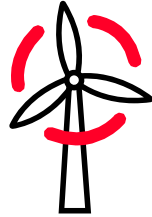
inhoud

- 1) HVC en corona
- 2) afval- en grondstoffen
- 3) CO2 en (duurzame) energie
- 4) financiële ontwikkelingen

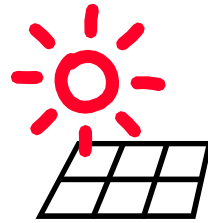
onze activiteiten.



warmteontwikkeling
en -levering



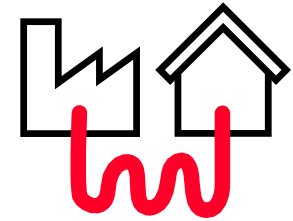
windenergie



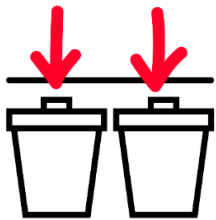
zonne-energie



levering van
duurzame energie



energieproductie
uit biomassa



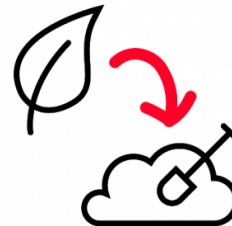
gescheiden
inzameling



recycling



beheren openbare
ruimte



vergisting /
compostering



energieproductie
uit restafval



slibverwerking

HVC en corona (1).

Onderwerpen:

- door HVC getroffen maatregelen;
- ziekteverzuim collega's;
- impact op bedrijfsvoering;
- impact op aandeelhouders;
- impact op 'langere termijn'.

HVC en corona (2).

door HVC getroffen maatregelen

- vrijwel alle activiteiten erkend als vitale sector;
- maatregelen gericht op bescherming personele organisatie:
 - instellen 'crisisteam';
 - volgen van RIVM-maatregelen t.b.v. cruciale sectoren;
 - bezoek verwerkingsinstallaties stopgezet (extern maar ook intern);
 - vermijden contactmomenten bij wisseling van diensten;
 - bedrijfsrestaurant alleen 'afhalen';
 - thuiswerken (voor zover mogelijk);
 - digitaal vergaderen.

HVC en corona (3).

ziekteverzuim collega's

- in maart verhoogd ziekteverzuim
 - samenloop met 'reguliere griep'
- op dit moment ziekteverzuim 'normaal'
- tot op heden 1 collega met 'bewezen' corona, geen verdere besmetting binnen organisatie.

HVC en corona (4).

Impact op bedrijfsvoering

- HVC maakt geen gebruik van Corona-overheidsregelingen en verwacht dat ook niet te gaan doen:
 - geen loonkostensubsidie;
 - geen latere betaling van belastingen.

HVC en corona (5).

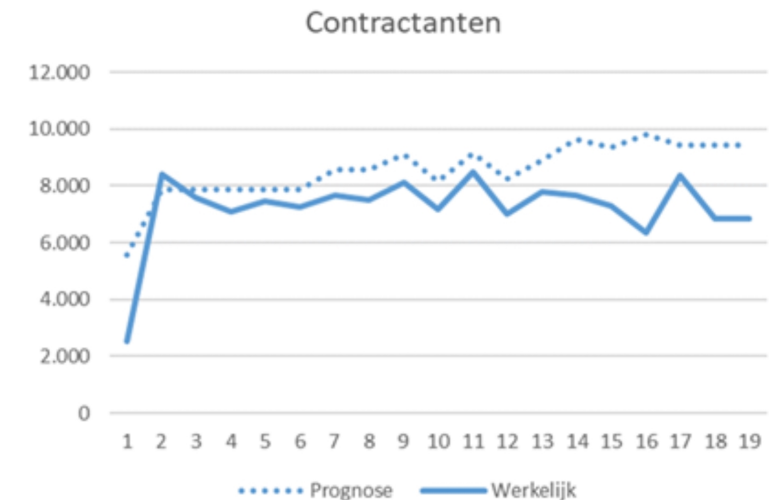
Impact op bedrijfsvoering; inzameling

- inzameling 'gewoon' doorgedaan, ook gescheiden stromen zoals gft, papier&karton, textiel, pbd,...
- topdrukte op afvalbrengstations m.n. door beperking toegang ('5 auto's'). Getroffen maatregelen o.a.:
 - extra openingstijden;
 - verkeersregelaars;
 - beperkte inzet kantoorpersoneel.

HVC en corona (6).

Impact op bedrijfsvoering: AEC's

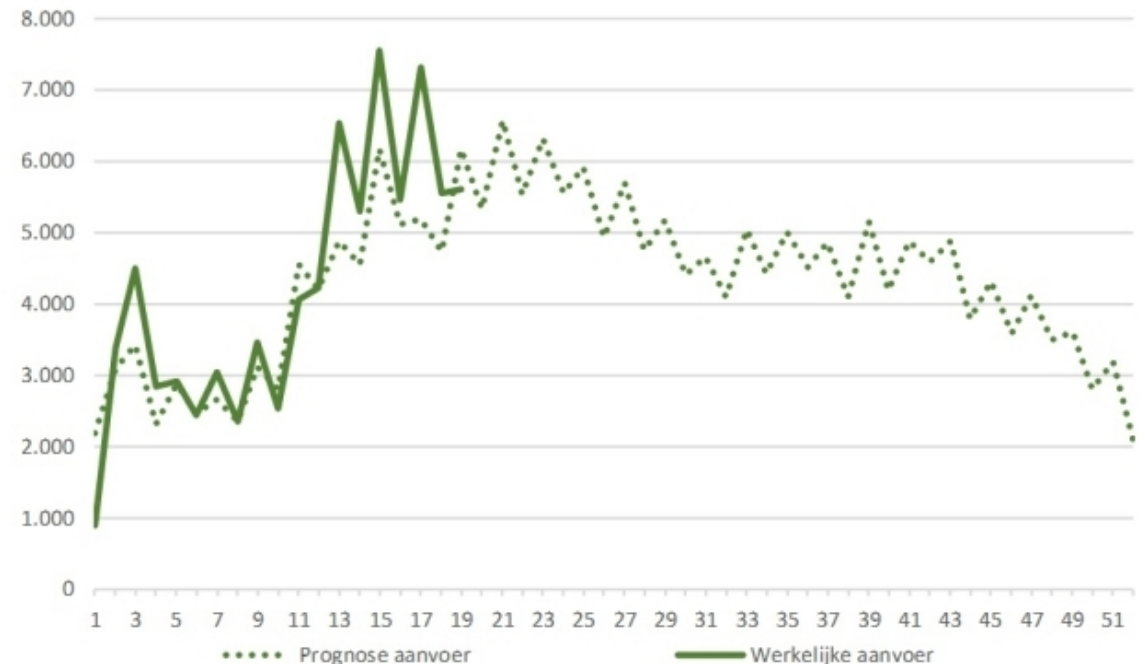
- Ontwikkeling aanbod:
 - toename huishoudelijk afval;
 - toename sorteerstromen;
 - afname bedrijfsafval contractanten;
 - netto lichte afname aanbod.
- Geleidelijke afbouw bunkervoorraden maar alle lijnen nog operationeel.



HVC en corona (7).

Impact op bedrijfsvoering; verwerking gft

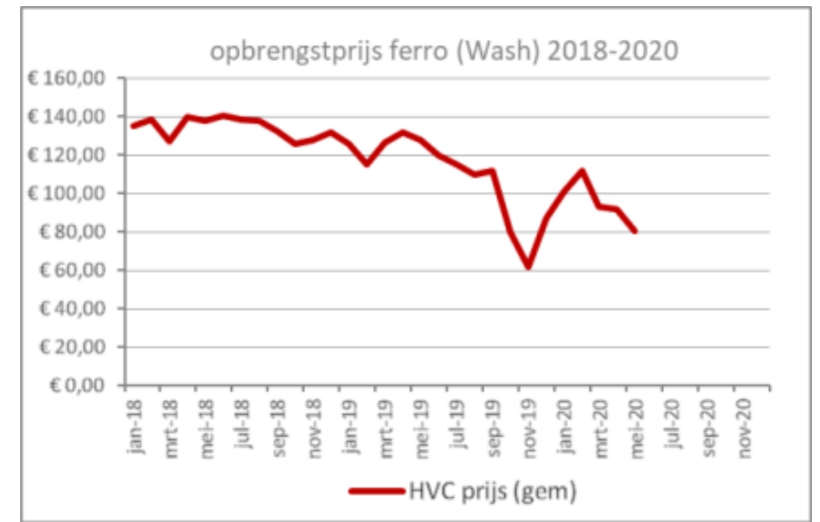
- piekaanvoer die samenvalt met jaarlijkse piekaanvoer;
- gedeeltelijk inkuilen voor latere verwerking;
- beperkt omleiden naar collega verwerkers;
- door extra aanbod sprake van geuroverlast.



HVC en corona (8).

impact op bedrijfsvoering: recycling

- afzet deelstromen nog steeds gegarandeerd;
- aanvullende sorteercapaciteit gecontracteerd tbv pbd
- dalende opbrengsten m.n. metalen, kunststoffen
 - zeer lage olieprijsen leidt tot lage kostprijs 'virgin' kunststoffen
 - lastige markt voor gerecyclede kunststoffen



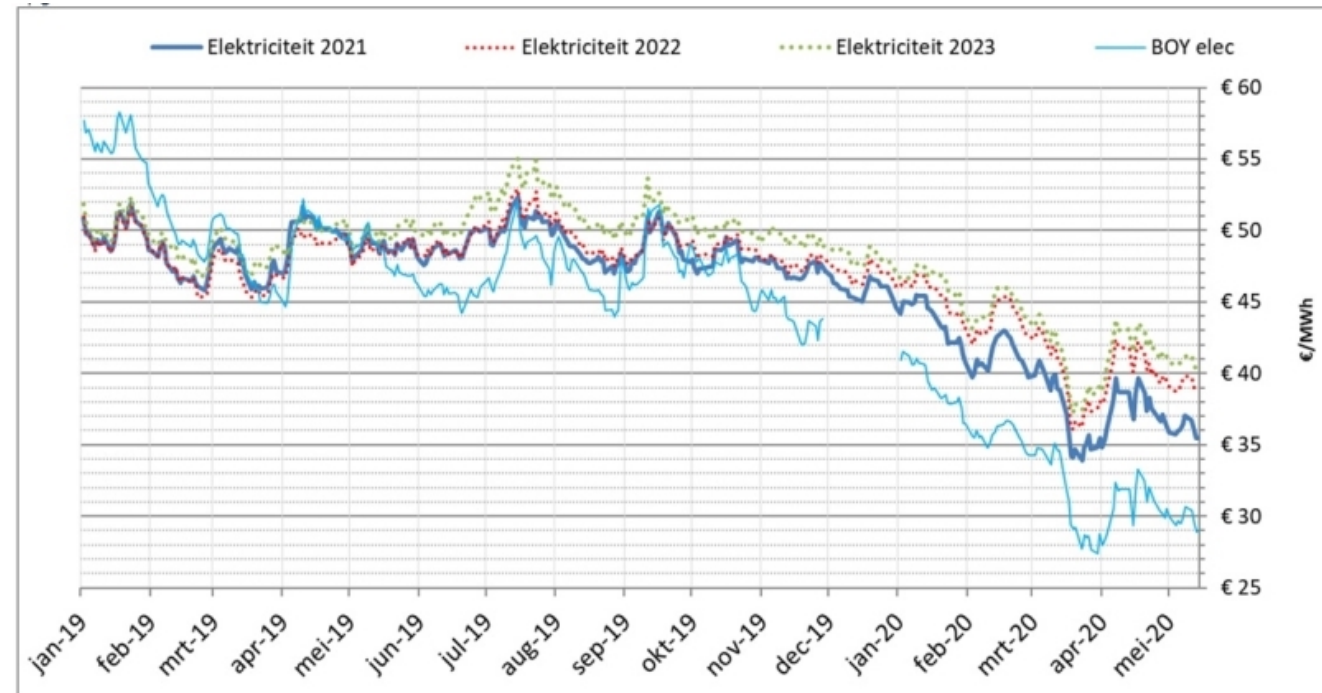
'Plasticrecyclers stoppen productie'

hvc.

HVC en corona (9).

impact op bedrijfsvoering: (duurzame) energie

- beperkte vertraging in realisatie projecten;
- aanleg warmtenetten gaat gestaag door;
- ondanks alles start eind mei bouw zonnepark Tripkouw (Medemblik);
- prijsdaling elektriciteitsmarkt.



HVC en corona (10).

samenvattend

- grote impact op 'dagelijkse praktijk';
- bedrijfsvoering op hoofdlijnen 'ongestoord';
- continuïteit HVC niet in het gedrang;
- financiële impact naar verwachting met name door prijsontwikkeling elektriciteit en secundaire grondstoffen.

HVC en corona (11).

Impact op gemeenten en waterschappen

- verhoogde aanvoer leidt tot hogere verwerkingskosten;
- slechte markt (secundaire) grondstoffen leidt tot lagere opbrengsten;
- lagere energielasten door lagere marktprijzen;
- ontwikkelingen op termijn onzeker.

HVC en corona (12).

‘post-corona’

- Onzeker (‘koffiedik kijken’)
 - Hoe lang duurt crisis?
 - Hoe snel ontwikkeling medicijn en/of vaccin?
 - Hoe snel en op welke wijze afbouw maatregelen?
 - Hoe ziet het ‘nieuwe normaal’ eruit?
 - Hoe snel herstel economische activiteiten?

afval- en grondstoffen (1).

CO2-belasting op afvalverbranding

- onderdeel maatregelen Klimaatakkoord:
 - heffing waarschijnlijk vanaf 2024, vervolgens jaarlijks oplopend tot omgerekend € 20 - € 25 per ton restafval.
- standpunt HVC:
 - om nadeel van verbranden tegen te gaan moet je voorkomen dat er restafval ontstaat. Een CO2-heffing kan daarbij prima instrument zijn. Hierbij is het goed mogelijk in Nederland koploper te zijn;
 - naast minimaliseren broeikasgas-uitstoot moet een maatregel ook hergebruik stimuleren en de nutsfunctie van de afvalsector waarborgen;
 - voorgestelde heffing teveel vanuit nationaal en niet vanuit internationaal/Europees perspectief;
 - besparingen elders in de keten (recycling, d.e.-productie) ten onrechte niet meegenomen;
 - afvang biogeen CO2 (ca. 2/3 van totale CO2-emissies AEC's) telt ten onrechte niet mee;
 - voorstel nu is schadelijk voor hergebruik en –op termijn- ook voor de continuïteit van delen van de afvalsector en daarmee de nutsfunctie.

afval- en grondstoffen (2).

afvalstoffenheffing

- aanzienlijke stijging gemiddelde gemeentelijke afvalstoffenheffing in Nederland: in 2020 7,8 procent, in 2019 5,7 procent;
- meerdere oorzaken:
 - doorberekenen afvalstoffenbelasting rijksoverheid: van 13 euro per ton naar ruim 32 euro per ton voor alle te storten en te verbranden stromen;
 - lagere opbrengsten deelstromen (b.v. metalen, papier&karton,)

afval- en grondstoffen (3).

kwiteit deelstromen

- toename vervuiling:
 - papier en karton: in Nederland gemiddeld 2,5% (vgl. Europese norm 1,5%, Chinese norm 0,5%);
 - textiel: vervuiling afgelopen jaren toegenomen van 3 – 5 % naar gemiddeld 12 %;
 - landelijk beeld gft: residustroom uit gft verdrievoudigd en 32% van de sorteeranalyses gft voldoet niet aan gangbare norm van max. 5 % vervuiling.
- vervuiling leidt tot toename verwerkingskosten en afkeur;
- handreikingen voor schoner gft en textiel (vanuit VANG-hha programma).

afval- en grondstoffen (4).

textiel

Nationaal Beleidsprogramma Circulair Textiel 2020 - 2025

- Einddoel: in 2050 textielsector circulair;
- Tussendoelen (o.a.):
 - in 2025 25% gerecycled of duurzaam materiaal in textielproducten, in 2030 50%;
 - in 2025 30% recycling van grondstoffen die via textiel op Nederlandse markt komen, in 2030 50%;
 - In 2035 halvering van de ecologische voetafdruk van de textielsector.
- In lijn met pleidooi groot aantal partijen (waaronder HVC, gemeente Zaanstad) in hun 'Visie Circulair Textiel'.



afval- en grondstoffen (5). statiegeld

- geen afname in zwerfafval daarom:
 - invoer statiegeld (15 eurocent) op kleine pet-flessen m.i.v. 1 juli 2021;
 - mogelijk per 2022 ook op blikjes
- leidt tot verandering in hoeveelheid en samenstelling pbd



afval- en grondstoffen (6).

GFT

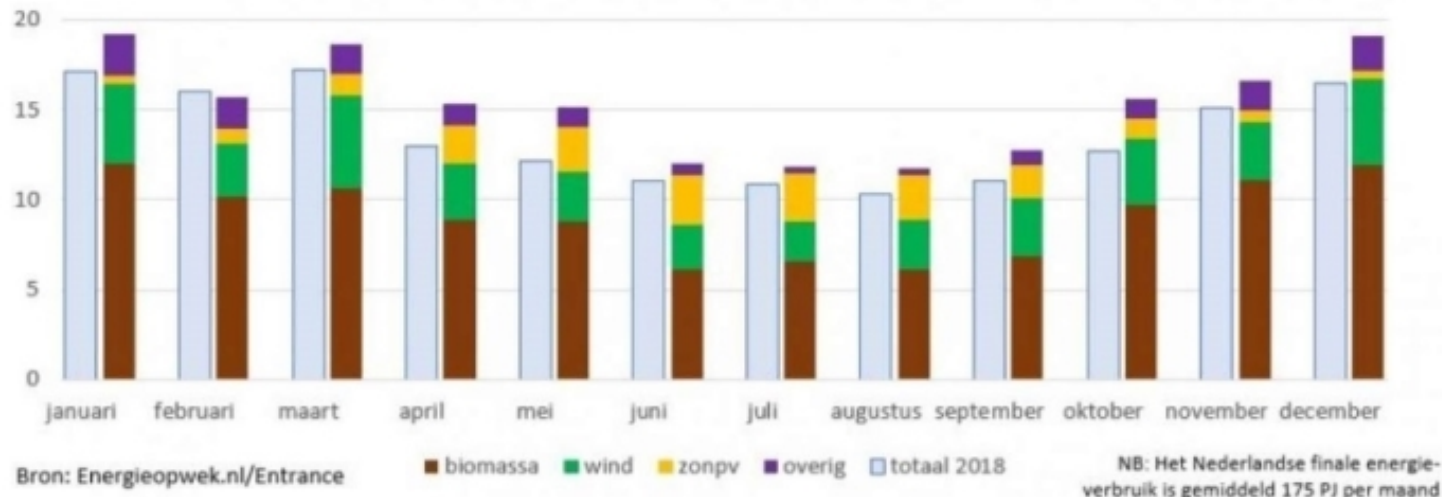
- kwaliteit GFT is soms slecht en vraagt blijvende aandacht;
- eisen m.b.t. kwaliteit compost worden strenger;
- als HVC investeren we zowel in gedrag als in techniek om de kwaliteit op peil te houden of te verbeteren;
- de GFT-verwerkingstarieven nemen behoorlijk toe.
Uitkomsten aanbestedingen laatste jaar tussen de 60 en 65 euro voor vooral composteren;
- ook als HVC moeten we volgend jaar naar dat tarief. We bekijken komende maanden hoeveel het precies wordt.



duurzame energie en CO2 (1).

d.e. productie in Nederland

- gestage groei, in 2019 8,6 procent (vgl 2018 7,4 procent);
- biomassa, waaronder AEC's, nog steeds belangrijkste bron;
- zonne-energie en biomassa grootste stijgers;
- doel 2020 14 procent niet gehaald.



duurzame energie en CO2 (2).

Proeftuinen aardgasvrije wijken

- veel animo bij gemeenten voor nieuwe ronde proeftuin aardgasvrije wijken:
- totaal 71 aanvragen waarvan 25 worden geselecteerd. Bijdrage vanuit Rijk per gemeente 4 miljoen euro;
- vijf HVC-gemeenten hebben aanvraag gedaan (Westland, Zwijndrecht, Hoorn, Gorinchem, Heerhugowaard)
- N.B. o.a. Sliedrecht al deelnemer eerste ronde



SAH (1).

Stimuleringsregeling Aardgasvrije Huurwoningen

- stimuleringsregime SAH (Subsidie Aardgasvrije Huurwoningen);
- op dag van openstelling (1 mei j.l.) 9 woningcorporaties aanvragen ingediend om via collectieve warmtenetten 10.302 woningen aardgasvrij te maken;
- totale subsidieaanvraag negen woningcorporaties ca. € 35 miljoen:
 - € 25 miljoen t.b.v. investering in collectieve warmtesysteem;
 - € 10 miljoen t.b.v. in pandige aanpassingen aan de woning.

SAH (2).

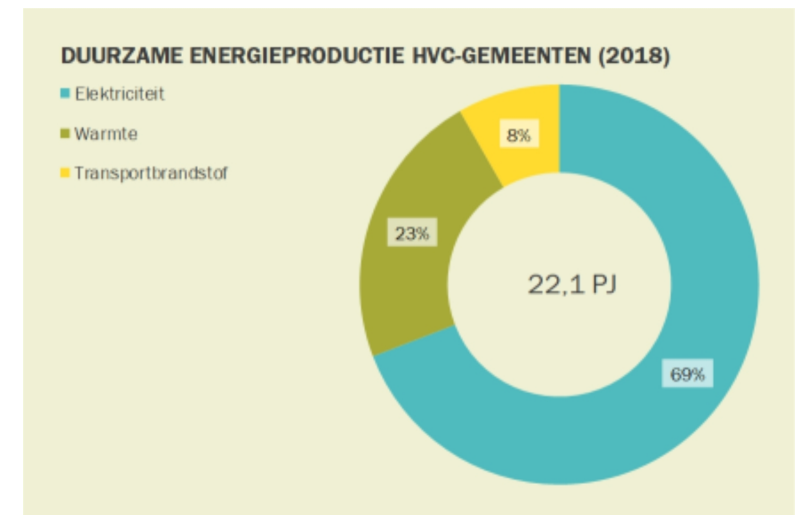
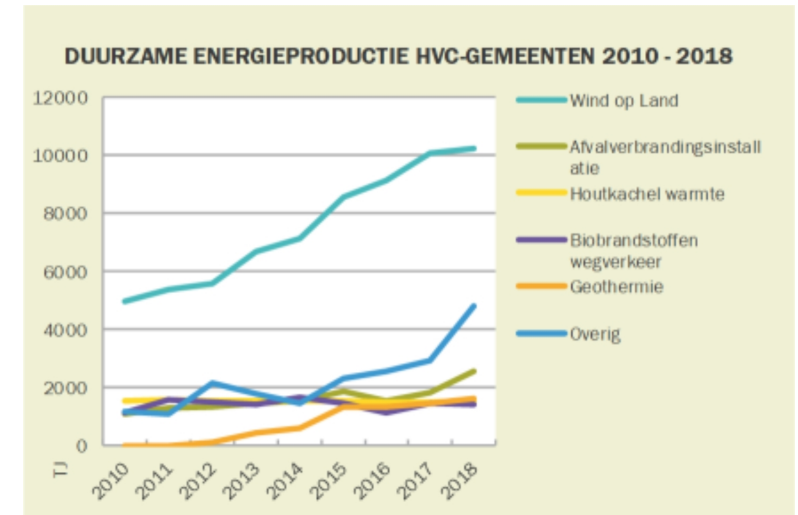
Stimuleringsregeling Aardgasvrije Huurwoningen

Gemeente	Investering (ex. Bron*)	Netto investering (ex. Bron*)	Bronstrategie	Woning- corporatie	# woningen
Alkmaar & Heerhugowaard	€ 21.817.000	€ 10.560.700	AVI, uitbreiding bestaande warmtenet	Woonwaard	1.479
				Kenemer	280
				Van Alkmaar	14
Hoorn	€ 28.632.157	€ 10.435.667	Geothermie, met aquathermie als achtervang	Intermaris	1.858
				Woonzorg	88
Dordrecht	€ 14.223.077	€ 5.312.577	AVI, uitbreiding bestaande warmtenet	Trivire	1.998
				Woonzorg	191
Hendrik Ido Ambacht	€ 3.020.375	€ 556.540	Aquathermie, sluit aan op de nieuwbouwwijk in Volgerlanden	Rhiant	197
				Woonkracht10	143
Papendrecht	€ 9.453.376	€ 2.371.441	Geothermie gecombineerd met Sliedrecht, met aquathermie als achtervang	Woonkracht10	771
Sliedrecht	€ 26.156.812	€ 7.563.567	Geothermie gecombineerd met Papendrecht, met aquathermie als achtervang	Tablis	1.936
Zwijndrecht	€ 13.849.223	€ 2.390.187	Aquathermie, onderzoek naar ondiepe geothermie en koppeling met Rotterdam	Trivire	1.100
				Woonkracht10	247
8 gemeenten	€ 117.152.020	€ 39.190.679			
8 gemeenten + b	€ 132.152.020	€ 54.190.679		9 woningcorporaties	10.302

Duurzame energie en CO2 (3).

Energiemonitor HVC-gemeenten 2020

- gebaseerd op cijfers 2018 (landelijk meest recent beschikbaar);
- in 2018 wekte HVC 12% van alle duurzame energie in de 44 aandeelhoudende gemeenten op;
- in 2018 de duurzame energieproductie van de HVC-gemeenten 10% van het totale energiegebruik (vgl. landelijk gemiddelde van 7,4%);
- in 2018 bijna 3% van alle duurzame energie in Nederland opgewekt door HVC.



Jaarrekening 2019 & financiële stand van zaken 2020

Jaarrekening 2019

1) Positief resultaat van € 10,1 mln. behaald.

+ Inzamelingactiviteiten conform planning uitgevoerd

+ Warmtenetten uitgebreid

+ Nieuwe zon productlocaties in gebruik genomen.

-/- Uitgebreider groot onderhoud slibverbranding

↔ timing verschil met meerjaren onderhoudsplan

-/- Lagere doorzet AEC door oplopende calorische waarde

↔ taskforce gestart, gericht op verhoging doorzet

-/- Lagere opbrengsten uit de grondstoffen stromen

↔ handelsresultaat inzamelstromen bij DVO partner

2) Investeringsbedroegen in 2019 € 90 mln. (2018: € 78 mln.)

- Onderhoud en vervanging (€ 45 mln.):

- Uitvoering van groot onderhoud installaties (€ 19 mln.), Inzamelvoertuigen en – containers (€ 16 mln.), Overige (€ 10 mln.)

- Uitbreidingsinvesteringen (€ 45 mln.)

- Meerwaarde uit Afval (€ 5 mln.), Uitbreiding warmtenetten (€ 14 mln.),
- Projectfinanciering: Zon in veld (€ 20 mln.), Geothermie (€ 6 mln.)

3) Solvabiliteit verbeterd van 12,0% (2018) naar 12,7% (2019).



Resultaat

(in € 1.000)

	JAARREKENING 2019	JAARREKENING 2018	2019/ 2018
Bedrijfsopbrengsten	363.981	341.538	107%
Bedrijfskosten	273.384	253.310	108%
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingslasten (EBITDA)	90.597	88.228	103%
Afschrijvingslasten	67.961	63.110	108%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	22.636	25.118	90%
Opbrengst van windparken op zee	13.068	14.113	93%
Waardeveranderingen van windparken op zee	0	-530	0%
Saldo rentekosten	-26.871	-29.092	92%
Resultaat Deelnemingen	663	-2.022	-33%
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	9.496	7.587	125%
Belastingen	643	5.718	11%
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	10.139	13.305	76%

Bedrijfsopbrengsten in 2019 hoger door toename aantal WEQ warmtelevering en ingebruikname Zuyderzon.

Bedrijfskosten hoger door ontwikkeling warmtebedrijf 'Van Gas Los' en hogere externe verwerkingskosten (PMD, Afval, GFT).

Rentekosten lager door herfinanciering tegen lagere rente.

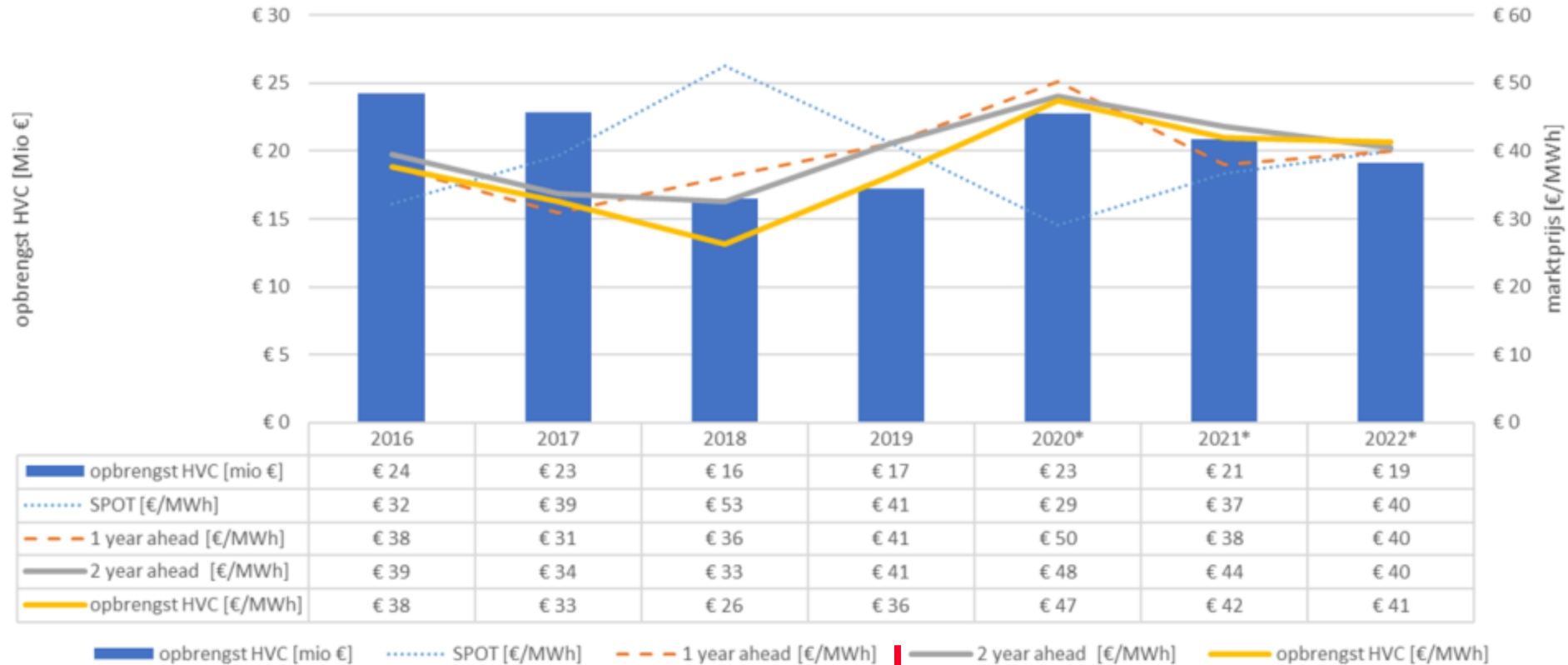
Resultaat deelnemingen in 2018 nadelig door molybdeen WASH

Belastingen positief door EIA's investeringen 'Van Gas Los'



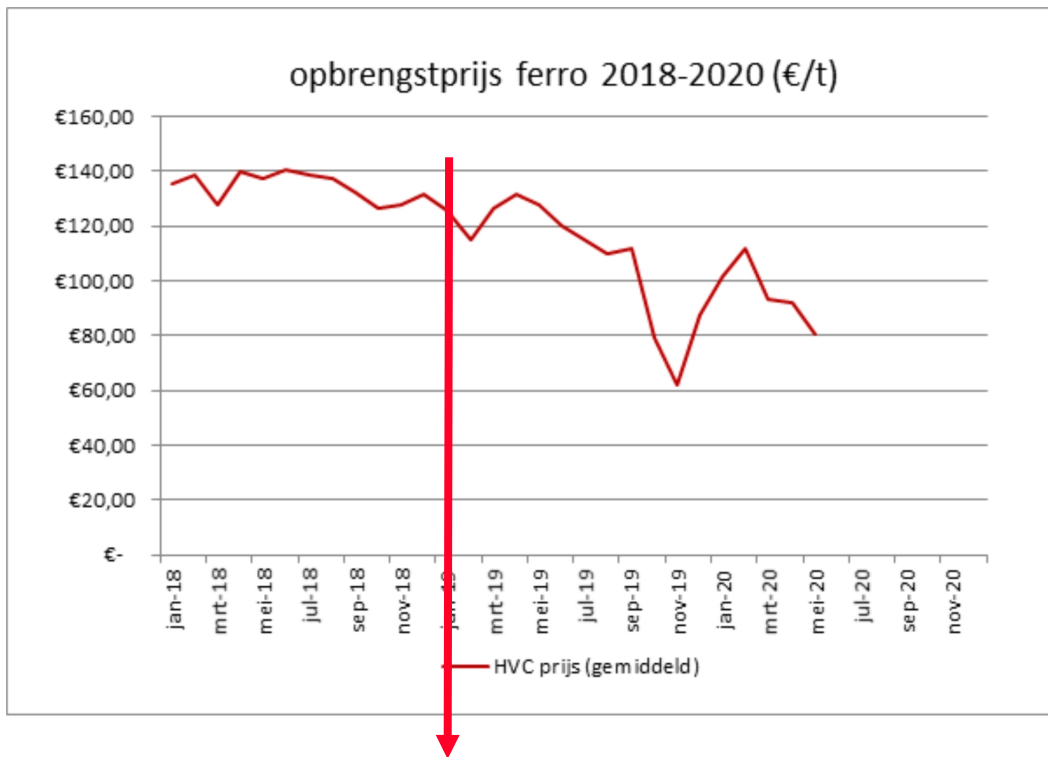
Energieprijs

marktprijontwikkeling elektriciteit en HVC opbrengst (2016-2022)



Ontwikkeling marktprijzen ferro's (Bodemassen wASH)

Ferro's



Januari 2019

1. Scherpe daling okt/nov 2019: Politieke onrust rond US en Turkije, Turkije is zeer belangrijk importland voor ijzerschroot.
2. Daling na maart 2020: impact Corona. Wegvallen verkopen en wegvallen markten door lockdown.

Kasstroomen

(in € 1.000)

	2019	2018
<i>Bedrijfsresultaat (EBIT)</i>	22.636	25.118
Kasstroom uit operationele activiteiten	113.532	116.560
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-89.574	-77.790
Vrije kasstroom	23.958	38.770
Mutatie leningen	7.384	3.599
Betaalde interest / koersverschillen	-28.474	-30.609
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-21.090	-27.010
Netto kasstroom	2.868	11.760
Beginstand liquide middelen	13.826	2.066
Eindstand liquide middelen	16.694	13.826
Mutatie liquide middelen	2.868	11.760

50% van investeringen betreft uitbreidingsinvesteringen in met name Duurzame Energie

Zonder uitbreidingsinvesteringen is de netto kasstroom circa € 35 - € 40 mln. per jaar

hvc.

Balans

(in € 1.000)

ACTIVA	31-12-2019	31-12-2018
Immateriële vaste activa	4.476	5.482
Materiële vaste activa	790.004	779.339
Immateriële en materiële vaste activa	794.480	784.821
Financiële vaste activa	110.200	104.471
Vorraden	3.864	4.048
Vorderingen en overlopende activa	72.157	65.987
Liquide middelen	16.694	13.826
Vlottende activa	92.715	83.861
Totaal	997.395	973.153
PASSIVA		
Groepsvermogen	126.906	116.706
Voorzieningen	10.837	16.791
Langlopende schulden (incl. kortl. krediet instellingen)	760.023	752.639
Kortlopende schulden (excl. kredietinstellingen)	99.630	87.017
Totaal	997.396	973.153
Solvabiliteit	12,7%	12,0%

- Investerings in lijn met de kerntaken en binnen de kaders van de financieringsruimte.
- Eigen vermogen toegenomen door toevoeging resultaat
- Solvabiliteit toegenomen

hvc.

Financiële stand van zaken 2020 en AllRisk/brand verzekering

Financiële stand van zaken 2020

1) Resultaatontwikkeling onder druk door Corona crisis, waardoor resultaat lager dan meerjarenperspectief.

- De impact van de Corona crisis betreft zowel een lager afval aanbod bij de AEC's als de energieprijis ontwikkeling.
- Als gevolg van de latere realisatie van zon- en warmteprojecten zullen de ontwikkelkosten en investeringen naar verwachting lager uitvallen dan begroot.

2) Investerings volume in 2020 circa € 80 mln.,

- Uitbreidingsinvesteringen: € 30 mln. Warmte, € 5 mln. meerwaarde uit afval

2021 e.v.

- Slibdroger: De verkenning van de realisatie van een slibdroger is in een vergevorderd stadium.
- Warmte: Stimuleringsregeling aardgasvrije huurwoningen (SAH)

3) Solvabiliteit groeit in 2020 naar circa 14%



AllRisk/brand verzekering

De AllRisk/Brandverzekering van HVC bij FM Global wordt per 1 juli verlengd bij FM Global.

Vooralsnog zijn er geen andere verzekeraars bereid om (weer) actief te worden in deze branche.

- Eigen risico door verzekeraar verhoogd van € 1 mln. naar € 2 mln., waarbij voor HVC een eigen risico van € 4 mln. de beste risico/premie verhouding biedt.

HVC heeft in lijn met de eisen van FM Global sinds 2016 € 6,7 mln. geïnvesteerd in (met name) sprinklers en technische beveiligingen. Tevens heeft HVC de interne procedures, zoals 'good housekeeping' en eigen inspectie en test regimes aangescherpt.

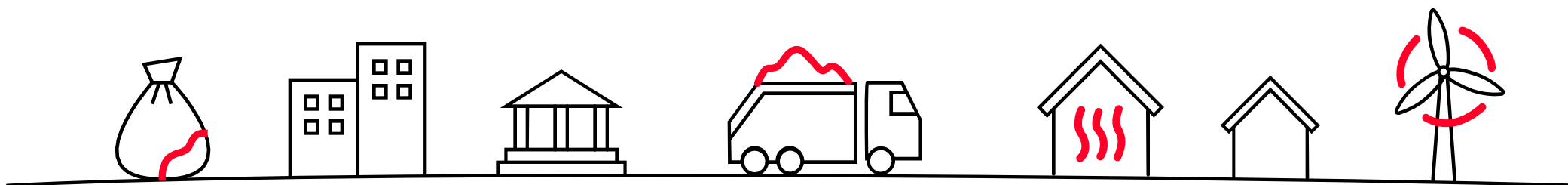
Doelstelling van de maatregelen is het behalen van High Protected Risk status, een door FM Global wereldwijd gehanteerde norm ten aanzien van de reductie van frequentie en ernst van incidenten.

- Zowel AEC Alkmaar, AEC Dordrecht als SVI behalen in 2020 de HPR status.
- HVC is hiermee binnen de branche uitstekend gepositioneerd voor toekomstige verzekeraarbaarheid.



hvc.

energie en hergebruik



agenda.

1. Opening en mededelingen
2. Vaststellen agenda
3. Verslag Algemene Vergadering d.d. 11 december 2019
4. Algemene ontwikkelingen/contextanalyse – presentatie directie
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 2 leden Raad van Commissarissen
9. Verzoek overdracht aandelen AIJZ aan Velsen
10. Rondvraag en sluiting