

vooruitblik.

algemene vergadering
10 december 2020



ter bespreking

algemene ontwikkelingen/update contextanalyse.

Jaarlijks stelt HVC een contextanalyse op. Hierin schetsen we de belangrijkste externe ontwikkelingen op de terreinen waarop we actief zijn.

HVC en corona

'Corona' heeft in 2020 veel impact op de afval- en energiesector, zo ook op HVC. We konden de meeste werkzaamheden voortzetten, na implementatie van de RIVM-richtlijnen. De (gedeeltelijke) lockdown zorgde o.a. voor een toename van de hoeveelheid huishoudelijk afval, een afname van de hoeveelheid bedrijfsafval en grote drukte op de afvalbrengstations. Een verminderde vraag naar zowel energie als (secundaire) grondstoffen leidde tot negatieve prijsontwikkelingen.

Andere ontwikkelingen

Naast 'corona' zijn er op dit moment andere belangrijke ontwikkelingen, zoals de uitwerking van het klimaatakkoord, de ontwikkeling van nieuwe wetgeving m.b.t. warmte en geothermie en de aangekondigde CO₂-heffing voor afvalenergiecentrales. De toenemende mate van vervuiling voor diverse deelstromen is zorgwekkend. De directie verzorgt een presentatie waarbij zij ingaat op de betekenis hiervan voor HVC en de actuele ontwikkelingen bij het bedrijf. •

agenda.

- 1 opening en mededelingen.
- 2 agenda.
- 3 conceptnotulen van de Algemene Vergadering d.d. 28 mei 2020.
- 4 algemene ontwikkelingen/update contextanalyse.
- 5 overdracht aandelen A en intrekken aandelen C.
- 6 monitoring route naar keuzevrijheid financiering.
- 7 monitoring warmte-activiteiten.
- 8 voordrachten tot herbenoeming van een lid van de Raad van Commissarissen.
- 9 benoeming van de accountant voor controle jaarrekening HVC 2021-2023.
- 10 rondvraag en sluiting.

hvc.
energie en hergebruik



overdracht aandelen A en intrekken aandelen C.

Gemeenschappelijke regelingen AIJZ en CAW

Momenteel zijn de gemeenschappelijke regelingen AIJZ en CAW aandeelhouder van HVC. Beide gemeenschappelijke regelingen willen aandelen A in HVC overdragen aan de in hen deelnemende gemeenten. De besturen van zowel AIJZ als CAW vragen op grond van de statuten van HVC toestemming aan de Algemene Vergadering voor deze overdracht. Vóór het passeren van de akte van deze voorgenomen aandelenoverdracht moeten de verkrijgende gemeenten partij worden bij de ballotageovereenkomst aandeelhouders A.

Aandelen C gemeente Westland

Voorts wil de gemeente Westland afstand doen van haar aandelen C in HVC. Hieronder een toelichting.

De gemeente Westland is naast aandeelhouder A ook (enig) aandeelhouder C. In 2015 zijn de aandelen C gecreëerd om invulling te geven aan de wens activiteiten rond (onder meer) geothermie mogelijk te maken voor geïnteresseerden. Via deze aandelen C zijn deze activiteiten wat betreft economische- en zeggenschapsrechten afgezon-



derd van de aandeelhouders A. Voor de ontwikkeling van geothermieproject Trias Westland zijn aan de gemeente Westland 5 aandelen C uitgegeven. Eind 2017 benoemde de aandeelhoudersvergadering de warmte-activiteiten als kerntaak voor het collectief van aandeelhouders. De deelneming in het geothermieproject is met medewerking van de gemeente Westland in 2019 overgedragen aan HVC. Het bovenstaande betekent dat de aandelen C van gemeente Westland hun oorspronkelijke functie hebben verloren. De gemeente Westland verzoekt daarom de Algemene Vergadering de bij de gemeente geplaatste aandelen C in te trekken. De nominale waarde van deze aandelen (€45,45 per aandeel) wordt terugbetaald aan de gemeente Westland. •

monitoring route naar keuzevrijheid financiering.

HVC streeft naar de opbouw van voldoende solvabiliteit om keuzevrijheid ten aanzien van financiering, al dan niet onder garantstelling, te realiseren. Bij de bespreking van het agendapunt Financiering 'Van Gas Los' in de algemene vergadering van mei 2020 gaf de directie aan dat de voorgenomen uitvoering van het investeringsprogramma warmte leidt tot een temporisering van de solvabiliteitsopbouw. Deze temporisering was voor de algemene vergadering aanvaardbaar, mits we de ontwikkelingen verfijnder monitoren en dit voor de aandeelhouders inzichtelijk maken.

Passende set kengetallen

De Raad van Commissarissen zegde toe een passende set kengetallen te presenteren. Deloitte Corporate Finance bracht advies uit over voor ons relevante kengetallen. Deze set kengetallen geeft voor externe kapitaalverstrekkers inzicht in de externe financierbaarheid van HVC. Het gaat daarbij om de volgende kengetallen (en bijbehorende doelstellingen):

- **Solvabiliteit** (verhouding eigen vermogen / totaal vermogen) - doelstelling: 25-30%;
- **Debt/EBITDA** (verhouding rentedragende schulden / bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen) - doelstelling: < 4;
- **Interest coverage ratio (ICR)** (deze ratio geeft weer in welke mate de rentelasten uit het bedrijfsresultaat EBIT kunnen worden gedekt) - doelstelling: > 3;
- **Funds From Operations (FFO) / Debt** (verhouding operationele kasstroom (na belastingen) / rentedragende schulden) - doelstelling: > 30%.

De investeringen in Van Gas Los worden beïnvloed door exogene factoren. De omvang van deze investeringen zal daarom per jaar schommelen, waardoor de ontwikkeling van de kengetallen niet volgens een vooraf te bepalen vast patroon verloopt. De doelstellingen betreffen een indicatieve lange termijn norm, waarbij de aard van de investeringen in Van Gas Los ('de kosten gaan voor de baat uit') tevens met zich meebrengt dat de kengetallen zich per definitie niet gelijktijdig zullen verbeteren. Jaarlijks geven we bij de behandeling van de jaarstukken inzicht in de ontwikkeling van bovenstaande kengetallen. •



ter kennisname

monitoring warmte-activiteiten.

Bij het bespreken van het agendapunt Financiering 'Van Gas Los' in de aandeelhoudersvergadering van mei 2020 adviseerde Deloitte een vast format en tijdslijn te hanteren voor een evaluatie van investeringen in 'Van Gas Los'-projecten en het warmteportfolio. De voorzitter van de Raad van Commissarissen zal op structurele basis een terugkoppeling geven van de resultaten van evaluaties van warmteprojecten. In lijn daarmee zullen we de algemene vergadering periodiek informeren overeenkomstig een aantal relevante indicatoren. Hieronder een toelichting.

Hoe monitoren

Bij het monitoren van warmteprojecten en het warmteportfolio maken we onderscheid in de verschillende fases ("sporen") waarin een project zich bevindt.

1. Ontwikkelen (spoor 1)
2. Investeren en exploiteren (spoor 2 en 3)

Het monitoren van en rapporteren over de warmteprojecten en het warmteportfolio vullen we langs deze lijnen in, waarbij spoor 2 en 3 gebundeld zijn.

Rapportage

Met ingang van de vergadering van mei 2021 rapporteert HVC de volgende indicatoren aan de algemene vergadering:

- Ontwikkelfase (spoor 1): aantal warmtenetten in onderzoek en per net de afzetpotentie in woonhuisequivalenten (WEQ) en potentiële reductie CO₂ en NO_x;
- Investerings- en verdichtingsfase (spoor 2 en 3): investering totaal goedgekeurd budget, Investerings gerealiseerd (en % budget), geraamde afzet volgens business case (basecase) (WEQ), reeds aangesloten WEQ en capaciteit duurzame-warmtebronnen (WEQ) en potentiële reductie CO₂ en NO_x. •

ter besluitvorming

voordracht tot herbenoeming van een lid van de Raad van Commissarissen.

De Algemene Vergadering is bevoegd de (leden van) de Raad van Commissarissen te benoemen. De raad draagt kandidaten voor met als uitgangspunt een zo evenwichtig mogelijke invulling van de profiel-schets. Bij de selectie van nieuwe commissarissen betrekken we een commissie uit de aandeelhouders. Voordrachten tot herbenoeming van zittende commissarissen worden wel toegelicht maar niet formeel voor advies voorgelegd.

De huidige, eerste benoemingstermijn van de heer F.J. Föllings eindigt op 10 december a.s. De raad draagt de heer Föllings voor ter herbenoeming voor een tweede termijn met ingang van deze datum tot lid van de Raad van Commissarissen. •

ter besluitvorming

benoeming van de accountant voor de controle van de jaarrekening 2021-2023.

De Algemene Vergadering is bevoegd tot het verlenen van de opdracht om de door het bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken. De Auditcommissie heeft de controlewerkzaamheden van PricewaterhouseCoopers Accountants NV positief geëvalueerd. De Raad van Commissarissen heeft deze beoordeling overgenomen. Het voorstel is daarom PricewaterhouseCoopers Accountants NV opdracht te verlenen om de HVC jaarrekeningen 2021-2023 te onderzoeken. •

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

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