

Vooruitblik Algemene Vergadering HVC

woensdag 13 mei 2015

Introductie

De informatie is bedoeld om uw rol en taken als raadslid goed te kunnen vervullen.

AGENDA

1 | Opening en mededelingen

2 | Agenda

3 | Verslag en besluitenlijsten van de Algemene Vergadering d.d. 11 dec. 2014

4 | Algemene ontwikkelingen/contextanalyse

5 | Directieverslag en jaarrekening 2014

6 | Financiële herstructurering

7 | Aanbeveling/bezwaar herbenoemen commissaris ir. M.G.M. den Blanken

8 | Rondvraag + sluiting

TER BESPREKING

De wereld rondom HVC

Een korte blik op de meest opvallende en relevante ontwikkelingen sinds de laatste aandeelhoudersvergadering van december 2014.



Beleid Door de Rijksoverheid is een uitvoeringsprogramma VANG (Van Afval Naar Grondstof) opgesteld. Dit om in 2020 een scheiding van 75% en gemiddeld 100kg restafval per inwoner per jaar te kunnen realiseren. Sinds januari heft het Rijk een afvalstoffenbelasting van €13,00 per ton voor (Nederlands) afval dat wordt gestort en verbrand. Deze belasting stimuleert het hergebruik.

[> VANG website](#)

van het zogenaamde omgekeerd inzamelen waarbij de burgers het restafval naar ondergrondse inzamelcontainer moeten brengen. HVC heeft zich, na een inzamelproef hoogbouw in Dordrecht, aangesloten bij een landelijk project 'Verbeteren afscheiding in de hoogbouw' om betere afvalscheiding in hoogbouw te realiseren.

Engelse markt In Engeland wordt per jaar nog altijd bijna 10 miljoen huishoudelijk restafval per jaar gestort. Een deel van dit restafval wordt o.a. naar Nederland geëxporteerd waar het in Afval Energie Centrales wordt verbrand waardoor de verbrandingscapaciteit volledig wordt benut.

Inzameliniciatieven In veel gemeenten worden nieuwe inzamelmethodes onderzocht c.q. geïmplementeerd. Het gaat hierbij met name om de introductie van extra containers (ten behoeve van papier en/of kunststof/drankenkartons) en de introductie

TER BESPREKING

Financiële herstructurering

Op 4 juli 2014 werd in de aandeelhoudersvergadering de vraag gesteld of het mogelijk is door toepassing van alternatieve financieringsvormen de garantstelling van de aandeelhouders voor leningen (sneller) omlaag te brengen. De achtergrond van deze vraag hangt mede samen met de gepercipieerde risico's van de garantstelling. Op de volgende pagina gaan wij hier nader op in.

Samen met een (informeel) ambtelijke en bestuurlijke klankbordgroep die is geformeerd uit de aandeelhouders, onderzoeken de directie en Raad van Commissarissen de mogelijkheden daarvan. Tijdens de komende Algemene Vergadering wordt een terugkoppeling gegeven over het proces en de kaders. Met de aandeelhouders wordt bepaald welke scenario's nader uitgewerkt worden en welke in dit stadium kunnen vervallen. Na de zomer vindt een verdere selectie plaats van voorkeursscenario's.

TER BESPREKING

Herbenoeming commissaris Ir. M.G.M. den Blanken



De heer Den Blanken is door de centrale ondernemingsraad voorgedragen voor herbenoeming als lid van de Raad.

De eerste benoemingstermijn eindigt op 13 mei aanstaande. Overeenkomstig artikel 14 lid 6 van de statuten van NV HVC heeft de Algemene

Vergadering het recht om personen ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen aan te bevelen of om overeenkomstig artikel 14 lid 10 van de statuten tegen een voorgenomen benoeming bezwaar te maken. Indien geen bezwaar wordt gemaakt, wordt de heer Den Blanken op 13 mei aanstaande herbenoemd.

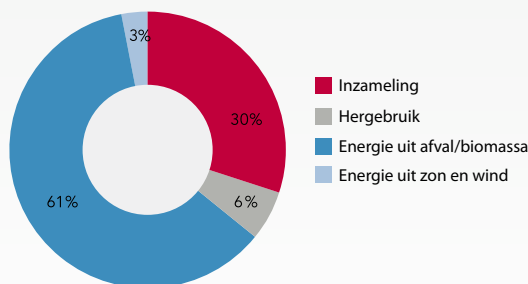


Jaarrekening 2014

HVC heeft het afgelopen jaar belangrijke mijlpalen gehaald op het gebied van hergebruik van grondstoffen, afvalbeheer en duurzame energie. Daarnaast lag in 2014 wederom de focus op efficiency en kostenreductie om de toekomstbestendigheid van HVC te verbeteren.

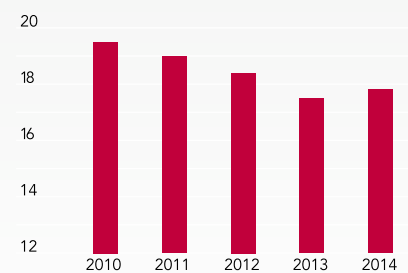
HVC is dan ook verheugd dat 2014 – een jaar eerder dan gepland – met zwarte cijfers kon worden afgesloten, ondanks de nog steeds voortdurende economische tegenwind. Dit is vooral te danken aan de forse ombuigingsmaatregelen van de afgelopen jaren. Het nettoresultaat over 2014 bedroeg € 5,1 miljoen. Het genormaliseerde nettoresultaat bedroeg €4,2 miljoen, een stijging ten opzichte van 2013 met € 4,7 miljoen. Door een overvloedig aanbod van restafval uit het buitenland in het afgelopen jaar was er in de bedrijfsafvalmarkt sprake van een kentering met een opwaarts effect op de prijzen. Daartegenover staat dat er door diverse factoren een voortdurende druk is op de energieprijzen

Omzet per activiteit:



HVC behaalt circa 95% van de omzet uit het inzamelen van afval en de omzetting van afval/biomassa in duurzame energie. De totale omzet bedraagt € 304 miljoen.

Kosten van verbranding (€/inwoner/jaar)



De gemiddelde kosten van afvalverbranding per inwoner in het HVC verzorgingsgebied zijn afgenomen van ruim € 19 per inwoner tot € 17 à € 18 per inwoner. Het aangeboden afval nam met 1,3% af. Het tarief steeg met circa 3%. Van € 17,5 naar € 17,8 per inwoner.

Het risico dat gemeenten en waterschappen worden aangesproken op hun garantstelling voor HVC

Gemeenten en waterschappen hebben zich garant gesteld voor leningen van HVC, vooral ter financiering van de afvalenergiecentrales (AEC's) en van de slibverbrandingsinstallatie. Hieronder gaan wij in op het risico dat gemeenten worden aangesproken door financiers die aan HVC gegarandeerde leningen hebben verstrekt.

In de AEC's wordt het huishoudelijk afval verwerkt van 2 miljoen mensen in het HVC- verzorgingsgebied. In totaal leveren zij een hoeveelheid van 450.000 ton restafval. De resterende capaciteit ca. 550.000 ton wordt benut door bedrijfsafval, waarvan een deel afkomstig is uit Engeland. Het totale bedrag aan gegarandeerde leningen ter financiering van de AEC's bedraagt circa € 530 miljoen. Het jaarlijkse bedrag aan gegarandeerde leningen ter financiering van de AEC's bedraagt circa € 530 miljoen. Het jaarlijkse bedrag aan rente- en aflossing van deze leningen bedraagt per inwoner op dit moment ca € 27. Door jaarlijkse aflossingen daalt dit bedrag in 20 jaar naar € 0. Deze kapitaallasten reteren als de installaties niet worden benut. Op basis van de exploitatie van de installaties (productie van elektriciteit en warmte en bedrijfsafvalverwerking) worden inkomsten verkregen, waardoor de resterende kosten voor verwerking van huishoudelijk restafval van de aandeelhouders dalen naar nu ca € 17 per inwoner. Dit laatste bedrag wordt op basis van het aangeboden tonnage door HVC gefactureerd aan de deelnemende gemeenten. Het risico dat gemeenten worden aangesproken onder hun garantstelling hangt daarom af van de continuïteit van de betalingen door de gemeenten aan HVC, zodat HVC op haar beurt kan voldoen aan de verplichtingen van de banken. Zoals bekend ontvangen de aandeelhouders voor hun garantstelling provisie.

Het risico dat HVC minder opbrengsten verkrijgt uit bedrijfsafval en energielevering wordt als volgt geadresseerd (verzekeringen dekken de bedrijfschade die ontstaat als door calamiteiten installaties zijn uitgevallen):

HVC algemeen	Risico	Geadresseerd?	Maatregel
	Exploitatie als geheel onder druk	✓	Raad van Commissarissen en aandeelhoudersvergadering bepalen het tarief en daarmee rendement
Omzetverdeling			
Afvalbeheer aandeelhouders (52%)	Maximaal hergebruik: aandeelhouders brengen (vrijwel) geen afval meer	✓	Contracten voor import van afval uit andere Europese landen (gecontracteerd tot 2020, mogelijkheden daarna zijn in beeld)
	Aandeelhouders verlengen dienstverleningsovereenkomsten niet	✓	Langlopende overeenkomsten, afspraken over beëindiging
Afvalbeheer derden (13%)	Derden brengen geen afval meer	✓	Langlopende contracten, spreiding over meerdere klanten/lanen
Energieopbrengsten (16%)	Dalende inkomsten door lage energie prijzen	✓	Middellang gecontracteerd, spreiding van portfolio – inkomsten deels gegarandeerd via SDE (subsidie stimulering duurzame energie)
Subsidies en overige inkomsten (19%)	Negatieve exploitatie bij eindigen subsidie en/of wegvallende inkomsten	✓	Subsidiebeschikking vooraf voor meerdere jaren. Alleen investeren als wordt voldaan aan rendementseis