

## **7. aandeelhouderschap Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier – project slibdrogen**

Aan: Algemene Vergadering

Van: directie en raad van commissarissen

Betreft: aandeelhouderschap Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier – project slibdrogen

Bijlage: memo mei 2019

Datum: 6 november 2019

---

### **1. Inleiding**

Dit voorjaar hebben wij u via het memo ‘aandeelhouderschap Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier - project slibdrogen’ (bijlage) geïnformeerd over de wens van Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier (HHNK) om het vrijkomende rioolwaterzuiveringsslib (RWZI-slib) niet langer te drogen door inzet van aardgas in Beverwijk, maar met vrij beschikbare restwarmte uit de afvalenergiecentrale Alkmaar (AEC-Alkmaar).

Ook is toegelicht dat ten behoeve van besluitvorming door de aandeelhoudersvergadering in december a.s. het project nader zal worden uitgewerkt, waarbij rekening wordt gehouden met de ter vergadering gemaakte opmerkingen. De Gemeenschappelijke regeling Slibverwerking 2009 (GR Slib) gaf ter vergadering aan verheugd te zijn met het voornemen van Hollands Noorderkwartier om al het RWZI-slib bij HVC ter verwerking onder te brengen, maar dat het voor de GR Slib van belang is dat deze nieuwe activiteit niet leidt tot een verhoging van het slibverwerkingstarief. Ook werd ter vergadering aandacht gevraagd voor de langetermijnbelangen van de GR Slib en voor een tijdpad dat de vijf waterschappen ruimte geeft om de algemene besturen mee te nemen in deze ontwikkeling.

### **2. Realisatie van de slibdroger**

De in het voorjaar geraamde capaciteit van de slibdroger is afgestemd op het aanbod van HHNK, waarbij tevens rekening wordt gehouden met de ondercapaciteit van de SVI-Dordrecht. Recentelijk heeft zich echter een relevante ontwikkeling voorgedaan. Twee waterschappen hebben zich gemeld bij HVC met de vraag of zij voor de verwerking van het bij hen vrijkomende RWZI-slib zich kunnen aansluiten bij het slibdrooginitiatief van HVC. Bij dit verzoek wordt betrokken een aandeelhouderschap in HVC. Wij zijn bereid onderzoek te doen naar de haalbaarheid hiervan, en stemmen de mogelijkheden hiertoe tevens af met HHNK en GR Slib. Dit verkennende onderzoek leidt vooralsnog niet tot vertraging in het project.

Dit betekent voor dit moment dat de gewenste capaciteit van de slibdroger niet kan worden vastgesteld en dat derhalve geen investeringsvoorstel kan worden voorgelegd. Hoewel afhankelijk van de ontwikkelingen, zal dit naar verwachting wel het geval zijn voor de vergadering van mei 2020.

### **3. Aandeelhouderschap HHNK: van aandeelhouder A naar aandeelhouder B**

In samenhang met de toekomstige sluiting van de slibdroger in Beverwijk c.q. het realiseren van

een slibdroger in Alkmaar, ligt het voorstel voor tot uitbreiding van het aandeelhouderschap van HHNK.

Op dit moment participeert HHNK met 7 aandelen A (0,21%). Dit aantal is gebaseerd op de benodigde investering destijds, voor verbranding van HHNK-slibgranulaat in de bio-energiecentrale, in het kader van de eerste fase van de samenwerking. De overige waterschappen houden middels de GR-Slibverwerking 2009 397 aandelen B. Op basis van het relatieve slibaanbod komt HHNK in aanmerking voor 120 aandelen B.

Aandelen B zijn qua rechten en plichten gelijkwaardig aan aandelen A. Het verschil betreft de garantstelling voor leningen. Op grond van de ballotageovereenkomst aandeelhouders B staan de aandeelhouders B alleen garant voor leningen ter financiering van activiteiten voor de waterschappen. Aandeelhouders B oefenen samen met aandeelhouders A en C naar rato van het aantal door hen gehouden aantal aandelen zeggenschap uit over HVC.

Uitgangspunt ten aanzien van de aandeelhouders A en B en de door HVC uit te voeren activiteiten voor elk van deze aandeelhouders is het vermijden van kruissubsidiëring door middel van een juiste tarifiering per activiteit.

Om de beoogde wijziging van het aandeelhouderschap van HHNK te realiseren, zullen de 7 aandelen A van HHNK worden geconverteerd naar aandelen B en worden aanvullend 113 aandelen B uitgegeven tegen nominale waarde (€ 45,45 per aandeel). Aangezien statutair het maatschappelijk aandelenkapitaal B beperkt is tot 400 aandelen, zullen hiervoor de statuten dienen te worden gewijzigd conform bijgaand concept, waarin het maatschappelijk kapitaal is verhoogd naar 1.000 aandelen B, zodat de uitgifte van deze aandelen past binnen het beschikbare maatschappelijk kapitaal.

Het aangaan van de ballotageovereenkomst aandeelhouders B betekent eveneens een verplichting tot het leveren van het vrijkomende zuiveringsslib door HHNK. Aangezien de verwerkingscapaciteit voor dit slibaanbod nog niet gerealiseerd is, zal deze verplichting worden opgeschort voor de duur dat de benodigde verwerkingscapaciteit niet beschikbaar is. Ook zal de verwerking van het bij de droger in Beverwijk vrijkomende slibgranulaat in de BEC worden gecontinueerd.

De statutenwijziging alsmede de voorgenomen conversie en uitgifte van aandelen vinden niet eerder plaats dan nadat de raad van commissarissen geoordeeld heeft dat de business case van de slibdroger voldoet aan de voor HVC geldende financiële kaders.

#### **4. Besluitvorming**

Het onder 3. geschetste aandeelhouderschap B voor HHNK vraagt de volgende besluitvorming van de algemene vergadering:

- *statuten: verhoging maatschappelijk kapitaal aandelen B en conversie van 7 aandelen A naar B*

Wijziging van de statuten van NV HVC, inhoudende verhoging van het maatschappelijk kapitaal, om (i) de voorgestelde uitgifte van aandelen B mogelijk te maken, alsmede (ii) de huidige 7 aandelen A van HHNK te converteren naar aandelen B;

- *uitgifte aandelen B*

Uitgifte van 113 aandelen B aan HHNK, met uitsluiting van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders. Zoals gebruikelijk is op deze uitgifte de 'toetredingsregeling nieuwe aandeelhouders' van toepassing.

## 5. Voorstel

Gelet op het vorenstaande stellen wij u voor:

- a. de statuten te wijzigen overeenkomstig het bijgesloten concept, opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek, gedateerd 11 oktober 2019;
- b. de algemeen directeur, alsmede elke notaris en door hem/haar aan te wijzen medewerkers, werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek, te machtigen om de akte van statutenwijziging te doen verlijden;
- c. uit te geven 113 aandelen B aan Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier tegen storting van de nominale waarde, onder voorwaarde van de statutenwijziging bedoeld onder a. en onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de 'Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders';
- d. uit te sluiten het statutaire voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van de onder c. bedoelde aandelen B.

---

## De Algemene Vergadering, bijeen te Alkmaar op 11 december 2019,

Gelezen het voorstel van de raad van commissarissen d.d. 5 november 2019,

## B e s l u i t :

- a. de statuten te wijzigen overeenkomstig het bijgesloten concept, opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek, gedateerd 11 oktober 2019;
- b. de algemeen directeur, alsmede elke notaris en door hem/haar aan te wijzen medewerkers, werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek, te machtigen om de akte van statutenwijziging te doen verlijden;
- c. uit te geven 113 aandelen B aan Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier tegen storting van de nominale waarde, onder voorwaarde van de statutenwijziging bedoeld onder a. en onder de verplichting – naast de storting van de nominale waarde – tot toetreding tot de ballotageovereenkomst B en onder toepassing van de 'Toetredingsregels nieuwe aandeelhouders';
- d. uit te sluiten het statutaire voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van de onder c. bedoelde aandelen B.

Aldus besloten,

Voorzitter,

Secretaris,