Nummer
Directie directie middelen en control
Dienst

Gemeente Amsterdam
College van burgemeester en wethouders

Voordracht voor de collegevergadering van
15 decemb[illegible]

B&W

Portefeuille **12/14/23**
Agendapunt **A1**

Tekst van openbare besluiten wordt gepubliceerd

Onderwerp

AEB Holding NV: statutaire aandeelhoudersvergadering 15 december 2015

Tekst van openbare besluiten wordt gepubliceerd

Het college van burgemeester en wethouders besluit

A. in hoedanigheid van 100%-aandeelhouder in AEB Holding NV kennis te nemen van:

1. de mededelingennotitie van AEB, welke onderdeel uitmaakt van de stukken van de aandeelhoudersvergadering.

2. de kwartaalrapportage over het 3e kwartaal 2015, waarin wordt in gegaan op de bedrijfsvoering, de duurzaamheidsstrategie en financiën.

3. het investeringsvoorstel inzake de HuisHoudelijk Afval Scheidingsinstallatie (HHAS), waarbij onder meer de gemeente Amsterdam wordt gevraagd om gezamenlijk met AEB de mogelijkheden te onderzoeken het financiële risico van de HHAS niet (volledig) bij AEB te houden, maar dit risico te verdelen. Dit betreft dan specifiek het risico van de Nedvang-vergoedingen en de verdeling van dit risico over AEB, aandeelhouder, financier en opdrachtgever.

B. In hoedanigheid van aandeelhouder in AEB Holding NV in te stemmen met:

4. het vaststellen van het verslag van de aandeelhoudersvergadering van 23 juni 2015

5. het vaststellen van het Jaarplan 2016 van AEB Holding NV en haar 100% dochtermaatschappijen, onder voorwaarde dat AEB toezegt de (realisatie van de) begrote kostenbesparingen nader te onderbouwen, de risico's daarbij in kaart te brengen en dit vanaf het eerste kwartaal 2016 op te nemen in de kwartaalrapportages.

6. het verlenen van goedkeuring aan de directie van AEB Holding NV om energietermijnhandel tussen AEB Exploitatie BV en Shell Energy Europe Ltd (hierna: SEEL) te effectueren, onder voorwaarde van goedkeuring door de Raad van Commissarissen vóór 15 december 2015, waarbij:
   a. Goedkeuring wordt verleend aan de overdracht van bestaande energietermijncontracten tussen Morgan Stanley Capital Group Inc (hierna: Morgan Stanley) en AEB Exploitatie BV aan SEEL. Met deze overdracht wordt SEEL de nieuwe contractspartij voor AEB Exploitatie BV.
   b. Goedkeuring wordt verleend aan het nieuwe raamcontract tussen AEB Exploitatie BV en SEEL.
   c. Goedkeuring wordt verleend om af te wijken van de in het Treasury Statuut van AEB Holding NV vereiste minimale credit rating waar een

contractpartij aan dient te voldoen, onder voorwaarde dat de directie van AEB aanvullende risicobeheersmaatregelen inricht waarmee de kredietwaardigheid wordt gemonitord en daarover periodiek rapporteert aan de Raad van Commissarissen en de aandeelhouder.

d. Goedkeuring wordt verleend om de bestaande garantstelling van AEB Holding NV aan Morgan Stanley over te zetten naar SEEL.

7. de benoemingen van de heer Van 't Noordende en de heer Ter Kuile als commissaris van AEB Holding NV, op voordracht van de Raad van Commissarissen.

C. En voorts de volgende gerelateerde besluiten te nemen:

8. Geheimhouding op te leggen op deze voordracht en bijlagen op grond van artikel 55 Gemeentewet juncto art. 10, eerste lid onder c, tweede lid onder b en/of onder g Wet Openbaarheid van Bestuur.

Bestuurlijke achtergrond

Op 1 januari 2014 is de verzelfstandiging van de voormalige gemeentelijke dienst Afval Energie Bedrijf gerealiseerd. De activiteiten van de voormalige dienst zijn in diverse fiscaal juridische stappen ingebracht in AEB Exploitatie BV. De (voormalig) onroerend goed NV's, waarin het eigendom van de afvalverwerkingsinstallaties was ondergebracht, zijn als BV's onder de nieuw opgerichte AEB Holding NV gestructureerd. De gemeente is 100% aandeelhouder van AEB Holding NV en kan haar toebedeelde aandeelhoudersrechten in de AvA uitoefenen. In de statuten van AEB Holding NV is bepaald dat er tenminste eenmaal per jaar een AvA plaatsvindt.

De Rekenkamer heeft op 18 november 2015 haar onderzoeksrapport Afval Energie Bedrijf (AEB)- naar verzelfstandiging uitgebracht. Dit is behandeld in de raadscommissie Werk & Economie van 2 december j.l. en is geagendeerd voor de raadsvergadering van 20 januari 2016.

Daarnaast heeft de raad in oktober 2015 drie moties (nr 990, 991, 992) aangenomen, die onder meer zien op het naar voren halen van de gemeentelijke herijking van AEB, het uitwerken van toekomstscenario's waaronder de transitiestrategie en de wijze waarop de gemeente als aandeelhouder daarop gaat sturen. Deze moties zullen in 2016 worden opgepakt.

Onderbouwing besluit

Ad 1. Kennis nemen van de mededelingennotitie van AEB, welke onderdeel uitmaakt van de stukken van de aandeelhoudersvergadering.

Mededelingennotitie
In de mededelingennotitie is onder meer opgenomen:

- Een verslag van internationale ontwikkelingen van AEB in China;
- Dienstverleningsovereenkomsten (DVO's): voor AEB is het van belang dat de DVO uiterlijk einde van het jaar getekend is. AEB heeft dit kenbaar gemaakt bij het gemeentelijk Afval Regie Orgaan.
- Vrijdag 2 oktober jl. is het sociaal plan ondertekend door alle partijen.
- Juridische fusie & herstructurering financieringsstructuur (op 17 november in het college aan de orde geweest).

Ad 2. Kennis nemen van de kwartaalrapportage over het 3e kwartaal 2015, waarin wordt in gegaan op de bedrijfsvoering, de duurzaamheidsstrategie en financiën.

De kwartaalrapportage geeft de stand van zaken tot en met september 2015. De onderwerpen die in de kwartaalrapportage worden behandeld hebben voor een groot deel overlap met een aantal beslispunten uit deze voordracht, bijvoorbeeld wat betreft de nascheidingslijn (punt 3) en het Jaarplan 2016 (punt 5). Hierna worden een aantal hoofdpunten weergegeven, die niet elders in deze voordracht aan bod komen.

Productie
Het derde kwartaal van 2015 is voor AEB goed verlopen, de productie met de afvalenergiecentrales is stabiel. In de AEC hebben zich ketellekkages voorgedaan als gevolg van corrosie. Dit is een risico voor de beschikbaarheid van de AEC. Twee gespecialiseerde bureaus zijn ingeschakeld om samen met AEB de oorzaak van die corrosie te bepalen en een oplossing te realiseren, zodat de beschikbaarheid van de AEC op goed niveau komt en blijft. Extra onderzoekskosten worden dus ingezet om de beschikbaarheid van de AEC te verbeteren. De aandeelhouder zal tijdens de vergadering navraag doen naar de status en in hoeverre het risico is gemitigeerd.

De HRC heeft over de hele linie goed gepresteerd. De geplande revisie op de HRC is inmiddels afgerond en de HRC is weer succesvol in gebruik genomen.

Financieel

Internationaal
In maart van dit jaar heeft AEB een 'memorandum of understanding' met Shenzhen Energy Environment Engineering CO (SEEE) getekend. AEB geeft aan dat een haalbaarheidsstudie bevestigt dat het aantrekkelijk is een HRC in Shenzhen te

realiseren. AEB en SEEE onderzoeken welke projecten geschikt zijn om met de HR technologie op in te schrijven. Daarnaast worden door AEB ook de commerciële voorwaarden voor de samenwerking tussen SEEE en AEB uitgewerkt.

Ad 3. Kennis nemen van het investeringsvoorstel inzake de HuisHoudelijk Afval Scheidingsinstallatie (HHAS), waarbij onder meer de gemeente Amsterdam wordt gevraagd om gezamenlijk met AEB de mogelijkheden te onderzoeken het financiële risico van de HHAS niet (volledig) bij AEB te houden, maar dit risico te verdelen. Dit betreft dan specifiek het risico van de Nedvang-vergoedingen en de verdeling van dit risico over AEB, aandeelhouder, financier en opdrachtgever.

De HHAS is een nascheidingslijn, waarmee kunststoffen, drankenkartons, papier/karton, metalen en organisch materiaal (ONF) uit huishoudelijk restafval kunnen worden gescheiden.

Proces
De RvC heeft op 10 november 2015 goedkeuring gegeven aan het voorgenomen besluit van de directie met inachtneming van een aantal voorwaarden. Het besluit is als volgt aan de aandeelhouder (ter kennisname) voorgelegd:

"1. Op grond van de statuten van AEB Holding NV verzoekt de directie u goedkeuring te geven aan het voorgenomen besluit van de directie om te investeren in de huishoudelijk afvalscheidingsinstallatie (HHAS) mits bij het definitieve investeringsbesluit van de directie (voorzien maart/april 2016) aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- *De aanbesteding is succesvol doorlopen; de opdracht kan gegund worden;*
- *AEB en de gemeente Amsterdam hebben overeenstemming bereikt over de verdeling van het risico op de Nedvang-vergoedingen tussen AEB, aandeelhouder, financier en opdrachtgever;*
- *De IRR ('internal rate of return' exclusief vennootschapsbelasting) van de investering is passend bij de doelstellingen voor herfinanciering van de onderneming;*
- *Minimaal 90% van het beschikbare volume is vastgelegd voor de periode tot en met 2022;*
- *Het definitief investeringsbesluit past binnen de afspraken zoals vastgelegd in de Leningsovereenkomst.*

2. Gezien het voorgaande wordt de gemeente Amsterdam gevraagd om gezamenlijk met AEB de mogelijkheden te onderzoeken het financiële risico van de HHAS niet (volledig) bij AEB te houden, maar dit risico te verdelen. Dit betreft dan specifiek het risico van de Nedvang-vergoedingen en de verdeling daarvan over AEB, aandeelhouder, financier en opdrachtgever. AEB hanteert hierbij het uitgangspunt dat de overige risico's (overige inkomsten voor de HHAS en operationele risico's) bij de onderneming blijven."

Conform de door de directie/RvC in het besluit opgenomen voorwaarde, wordt de gemeente verzocht om samen met AEB de mogelijkheden te onderzoeken over de verdeling van het risico op de Nedvang-vergoedingen tussen AEB, aandeelhouder, financier en opdrachtgever. Gemeente Amsterdam wil de risicoverdeling onderzoeken

alvorens tot besluitvorming over de investering kan worden overgegaan. Gemeente Amsterdam merkt op dat "de opdrachtgever" niet enkel gemeente Amsterdam is, maar ook andere gemeenten die afval via de nascheidingslijn willen laten verwerken.

Ambtelijk (gemeente Amsterdam) wordt vanuit diverse disciplines samengewerkt om te komen tot een integraal advies, vanuit de drie verschillende rollen (opdrachtgever, aandeelhouder, financier).

- Op 10 december 2015 is een bestuurlijke overleg gepland met de drie betrokken wethouders (Wethouder Deelnemingen, wethouder Duurzaamheid, wethouder Financiën), waarin het vervolgproces wordt besproken, zowel de inhoudelijk te nemen stappen om te komen tot het integraal advies, als het te doorlopen besluitvormingsproces en betrokkenheid van bestuurders.
- Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 15 december 2015 zal het vervolgproces, zoals de gemeente dit voor ogen heeft, besproken worden met AEB.
- Op 26 januari 2016 is een tweede bestuurlijk overleg gepland.

Elementen waarmee rekening zal worden gehouden in de vaststelling van het vervolgproces zijn:

- De relatie van de investering met de gemeentelijk herijking van de deelneming AEB, waarbij de raad aan het college heeft verzocht (motie 990) om 1) de herijking van het AEB zo snel als mogelijk plaats te laten vinden en hierbij alle verschillende mogelijke toekomstscenario's voor het AEB uit te werken, alsmede om 2) tot de afronding van het vooronderzoek in het kader van de herijking het financiële risico van de deelneming in het AEB zoveel als mogelijk te beperken.
- Het lopende aanbestedingsprocedure en de (on-)mogelijkheid deze procedure op te rekken of stil te zetten.
- De toename van de onzekerheid in de businesscase, doordat bij vertraging de onzekerheid van de Nedvang-vergoeding groter wordt. Deze onzekerheid wordt groter omdat de hoogte van de vergoeding op dit moment tot 2018 bekend is en het niet zeker is of het Nedvang-programma na 2022 wordt doorgezet.

In het vervolgproces zal ook overwogen worden in hoeverre een lobby vanuit de gemeente Amsterdam richting onder meer het Rijk kan bijdragen aan een blijvende verankering van de producentenverantwoordelijkheid in wet- en regelgeving en lange termijn zekerheid over de (systematiek van vaststelling van de) Nedvang-vergoedingen.

Inhoudelijke samenvatting
Met de HHAS ontstaat de mogelijkheid om kunststoffen, drankenkartons, papier/karton, metalen en organisch materiaal (ONF) uit het restafval te scheiden. De HHAS gaat uit van een capaciteit van 300 kiloton te scheiden huishoudelijk restafval per jaar, dat afkomstig zal zijn van meerdere gemeenten. AEB geeft aan dat uit de gesprekken met de partnergemeenten naar voren komt dat er voldoende animo is om gebruik te maken van de HHAS. Deelname van de gemeente Amsterdam is volgens AEB essentieel, vanwege het grote volume (ongeveer 50% van het totaal gecontracteerde huishoudelijk restafval, ruim 200 kiloton) is. Gemeente Amsterdam

onderschrijft de grote bijdrage die nascheiden kan leveren voor het behalen van de Amsterdamse scheidingsdoelstellingen.

jaarbasis. Een belangrijk onderdeel van de omzet zijn de vergoedingen vanuit het Afvalfonds Verpakkingen (Nedvang-vergoedingen). De onzekerheid omtrent deze vergoedingen is groot.

Ad 5. Het vaststellen van het Jaarplan 2016 van AEB Holding NV en haar 100% dochtermaatschappijen, onder voorwaarde dat AEB toezegt de (realisatie van de) begrote kostenbesparingen nader te onderbouwen, de risico's daarbij in kaart te brengen en dit vanaf het eerste kwartaal 2016 op te nemen in de kwartaalrapportages.

Het Jaarplan 2016 ligt voor te vaststelling en bestaat uit verschillende inhoudelijke onderdelen, onder meer:

- Hoofdstuk 2: De concretisering van de strategie in 2016 en de aanscherping van de doelstelling tot 2018. Expliciet wordt de transitie naar een duurzaam grondstoffenbedrijf toegelicht.
- Hoofdstuk 3: De begroting 2016. In het Jaarplan 2016 wordt ook een doorkijk gegeven naar 2017 en 2018. Dit is ter kennisname en niet ter vaststelling (het betreft een jaarplan dat op 2016 ziet).
- Hoofdstuk 4: Het Treasury Jaarplan 2016.
- Hoofdstuk 5: De reguliere investeringen 2016 en investeringen in transitieprojecten. Investeringen in transitieprojecten worden niet vastgesteld via het jaarplan, maar zijn wel opgenomen in de begroting en meerjarenprognoses (tot en met 2018). Transitieprojecten worden separaat, zodra deze door AEB zijn uitgewerkt in een businesscase, ter goedkeuring aan de aandeelhouder voorgelegd.
- Hoofdstuk 6: risicoparagraaf.

Hierna worden de volgende onderdelen uit het Jaarplan 2016 toegelicht:

a) Toelichting op uitwerking strategie en voortgang en investeringen business development (transitie)
b) Toelichting begroting op hoofdlijnen
c) Liquiditeitsprognose en financieringsbehoefte
d) Ratio's en convenanten
e) Voorbereiding herfinanciering
f) Risicoparagraaf

Ad 5a. Toelichting op uitwerking strategie en voortgang en investeringen business development (transitie)
AEB is een belangrijke partner van de gemeente in het verduurzamen van de stad op het gebied van afval, energie en circulaire economie. Amsterdam heeft gemeentelijke ambities op de beleidsvelden energie en afval / grondstoffen neergelegd in het coalitieakkoord. Deze worden verder uitgewerkt c.q. geconcretiseerd in het nog vast te stellen Grondstoffenplan Amsterdam.

In het strategisch plan 2014-2018 van AEB staan onder meer de volgende doelen geformuleerd:

- AEB wint vier keer zoveel grondstoffen uit afval terug
- AEB wekt twee keer zoveel energie op uit biomassa
- AEB blijft de grootste leverancier van duurzame energie in de regio

De ambities en doelen van AEB, de bedrijfsvoering, en de invulling en uitwerking van de (transitie investerings)plannen zijn van belang om de gemeentelijke ambities op energie en afval/grondstoffen (verhoging recyclingspercentage) tijdig te kunnen realiseren.

Het strategisch plan tot en met 2018 is de ongewijzigde basis voor het Jaarplan 2016. Met betrekking tot duurzaamheid wordt in 2016 onder meer de volgende realisatie door AEB;

- Maximale energieoutput van de verbrandingsinstallatie (AEC en HRC), door het implementeren van aanbevelingen uit een verbeteronderzoek op het gebied van installatiebeschikbaarheid, stookgedrag en onderhoudskosten.
- Terugwinning van meer grondstoffen door de HHAS (nascheidingsinstallatie, besluitvorming eerste kwartaal 2016) en een grootschaalproef met een mineralenopwekinstallatie.

Diverse doelindicatoren zijn in het jaarplan aangescherpt. Bijvoorbeeld de doelindicator ´AEB wint steeds meer grondstoffen uit afval terug´, waarbij het doel voor 2016 is gezet op 110 kiloton en voor 2018 het doel is gewijzigd in 300 in plaats van 228 kiloton. Aan de doelstelling tot en met 2018 is de hoeveelheid grondstof toegevoegd die AEB duurzaam vermarkt.

Geconstateerd kan worden dat het strategisch plan AEB 2014-2018 en de uitwerking in het Jaarplan 2016 inclusief de voorgenomen (investerings)projecten en de daarbij gegeven planning goed aansluiten bij de gemeentelijke ambities op het terrein van energie en afval/grondstoffen, waarbij wel wordt opgemerkt dat het transitieprogramma verdere vertraging heeft opgelopen. In het Jaarplan 2016 zijn voor de periode tot en met 2018 de verwachte investeringen en de bijdrage aan de winst van de volgende projecten opgenomen:

- Nascheidingsinstalatie (scheiden plastic, drankenkartons en organische natte fractie)
- Vergister
- Groengas installatie
- Kunststofsorteerinsallatie
- Mineralen uit bodemas
- Stoomnet
- Eiwitinstallatie
- Slibdrogen

Daarbij dient opgemerkt te worden dat de verwachte omvang van de investering per project en het verwachte resultaat van een project prognoses zijn. Op het moment dat een investeringsvoorstel volledig is uitgewerkt en ter goedkeuring aan de RvC en aandeelhouder wordt voorgelegd, kan dit afwijken van hetgeen nu in het Jaarplan 2016 is gepresenteerd.

De nascheidingsinstallatie is het eerste transitieproject dat is uitgewerkt en nu ter kennisname op de aandeelhoudersvergadering is voorgelegd, verwezen wordt naar bespreekpunt 3 van deze voordracht. Opgemerkt wordt dat de realisatie van een aantal andere transitieprojecten (deels) afhankelijk zijn van de realisatie van de nascheidingsinstallatie, te weten de vergister, de groengasinstallatie, de kunststofsorteerinstallatie.

Verder verwacht AEB het investeringsvoorstel opwerking bodemassen in 2016 aan de aandeelhouder voor te kunnen leggen en bij goedkeuring in 2016 te kunnen starten met de bouw.

Van belang is, dat indien het Jaarplan 2016 wordt vastgesteld, AEB nog geen goedkeuring heeft gekregen om de investeringen uit te voeren. Bij de verzelfstandiging is namelijk afgesproken dat alle transitieprojecten ter goedkeuring aan het college van B&W (in rol van aandeelhouder en financier) worden voorgelegd en vervolgens aan de raad.

Ad 5b Begroting op hoofdlijnen

Ad 5c. Liquiditeitsprognose en financieringsbehoefte

De volgende punten in het Jaarplan 2016 (hoofdstuk 4 Treasury Jaarplan) komen naar voren:

- De verwachte liquiditeitspositie in 2016 varieert van € 30 tot € 40 miljoen. De liquiditeitsontwikkeling in het plan laat een verdergaande stijgende lijn zien. Dit is enerzijds positief (meer liquide middelen), maar anderzijds een resultante van uitgestelde investeringen wat op zichzelf aanleiding geeft tot zorg. Als investeringen verder temporiseren, dan ligt het voor de hand dat de liquiditeitsprognose (op korte termijn, eerste vier jaar) nog verder zal verbeteren.
- Het aanhouden van overtollige liquide middelen is minder gewenst en economisch minder aantrekkelijk. Wanneer overtollige liquide middelen door AEB worden gebruikt voor extra aflossingen op leningen wordt door AEB

gemiddeld circa 5% rente bespaard. Aangezien AEB ook een rekening courant met een limiet van € 20 miljoen heeft, is bij een geprognotiseerd positief saldo liquide middelen van € 30-40 miljoen substantiële kostenreductie te behalen als vervroegd wordt afgelost. De financier en aandeelhouder zullen dit met AEB bespreken. Aflossing is nadelig voor de begroting van gemeente Amsterdam (lagere renteopbrengsten), maar verlaagt voor gemeente het aflossingsrisico van de leningen en draagt bij aan de gemeentelijke schuldreductie.

In de liquiditeitsprognoses is door AEB rekening gehouden met een dividenduitkering van € 5 miljoen per jaar. Opgemerkt wordt dat met het vaststellen van het jaarplan niet tevens het dividend is vastgesteld. Dit zal jaarlijks via de reguliere procedure op voorstel van de directie en RvC ter goedkeuring aan de aandeelhouder worden voorgelegd (bij vaststelling jaarrekening, normaliter voor circa 6 maanden na afsluiting boekjaar).

Ad 5d. Ratio's en convenanten
Eind 2015 heeft een herstructurering van de financiering van AEB plaatsgevonden. De eigen vermogenspositie van AEB is versterkt door aanvulling van het eigen vermogen met EUR 60 miljoen onder gelijktijdige aflossing van de gewone lening en achtergestelde lening.

Tegelijkertijd zijn een aantal leningsvoorwaarden (met name covenants/ratio's) aangepast. Door het opstellen van interne normen en deze periodiek te monitoren kan AEB toewerken naar een toekomstige herfinanciering. Conform de nieuwe leningsovereenkomst met gemeente Amsterdam dient AEB te voldoen aan verschillende ratio's. Uit het Treasury Jaarplan 2016 blijkt dat AEB in 2016 (en daarna) ruimschoots kan voldoen aan de ratio's.

Ad 5e. Voorbereiding herfinanciering
AEB geeft aan in 2016 te starten met de voorbereiding van het traject om te komen tot herfinanciering in 2018. De voorbereiding op herfinanciering zal in de treasury commissie van AEB nader uitgewerkt worden.

Ad 5f. Risicoparagraaf
In de risicoparagraaf van het Jaarplan 2016 worden door AEB een aantal significante risico's benoemd. De door AEB in het Jaarplan 2016 opgenomen risico's worden ook in de door gemeente opgestelde financiële risicoanalyse over AEB d.d. 26 augustus 2015 genoemd. Het college van B&W heeft op 1 oktober 2015 (BD2015-011875) kennis genomen van deze financiële risicoanalyse, welke vervolgens ter kennisname is opgenomen in de raadsvoordracht van 30 september 2015. De risicoparagraaf van het Jaarplan 2016 vermeldt de volgende risico's:

Marktrisico's
- Prijsontwikkeling elektriciteit. Per medio november 2015 zijn de elektriciteitsprijzen in korte tijd fors gedaald, met zeer recent weer licht herstel.

Indien dit lagere prijsniveau zich ook in 2016 e.v. zou manifesteren, zal de elektriciteitsomzet lager uitvallen resulterend in een lagere winstgevendheid. Een dergelijke sterke prijsontwikkeling is niet uitzonderlijk en heeft zich de afgelopen tijd vaker voorgedaan, gevolgd door een gedeeltelijk herstel. Er is volgens AEB dan ook geen reden om de prognose aan te passen. In het Jaarplan 2016 zijn de marktontwikkelingen en de handelsstrategie van AEB uitgebreid toegelicht.
- Prijsontwikkeling metalen. Het afgelopen jaar is de omzet recyclematerialen met name gedaald door (een per saldo) lager prijsniveau van metalen. In de begrote omzet is uitgegaan van de prijsniveaus die van toepassing waren in september 2015. Metaalprijzen zijn echter relatief volatiel. Een overall prijsvariatie van 10% heeft een effect van ongeveer € 0,6 miljoen op de omzet recyclematerialen.

Transitierisico's
- Businesscase Nascheidingingstallatie (HHAS). Zie ook punt 3 van deze voordracht.
- Bodemas. De afzet voor bodemas is beperkt en dit leidt mogelijk tot hogere prijzen en daarmee hogere kosten voor AEB. AEB werkt aan een project om bodemassen op te werken naar een vrij toepasbare grondstof die veel makkelijker in de markt is af te zetten.
- De onzekerheid in hoeverre transitieprojecten tegen een aanvaardbaar rendement kunnen worden gerealiseerd.
- Afschrijven van geactiveerde ontwikkelingskosten indien een project niet doorgaat.

Overige bedrijfsrisico's
- Beschikbaarheid van afvalenergiecentrales; deze beschikbaarheid is bepalend voor de operationele en financiële resultaten van AEB.
- Onderhoudslasten; lasten kunnen hoger uitvallen dan verwacht, of besparingen kunnen tegenvallen.
- Termijncontracten verkoop elektriciteit. Als AEB niet in staat blijkt te zijn om meerjarige termijncontracten af te sluiten, zal de volatiliteit van de energieprijzen zich één op één doorvertalen in de exploitatiecijfers van AEB. De voorspelbaarheid van de omzet elektriciteit zou dan significant afnemen.
- Bodemverontreiniging. In de uitvoering van de lopende bodesanering kan aanvullende verontreiniging aan het licht komen.
- Ontruimingsvoorziening indien installaties buiten gebruik worden gesteld. Nader onderzoek moet uitwijzen welke voorziening AEB over de jaren heen moet opbouwen om de terreinen in goede staat te kunnen opleveren.
- Verlenging verzekering en hoogte premie zijn onzeker.
- Beoogde herfinanciering in 2018. Het is nog onzeker welke partijen en tegen welke condities herfinanciering kan plaatsvinden. De voorbereiding van dit traject wordt in 2016 door AEB opgestart.
- De realisatie van het besparingsprogramma. Indien het programma niet volledig en/of tijdig kan worden doorgevoerd, kunnen de resultaten lager uitvallen dan begroot.

De aandeelhouder en financier monitoren de ontwikkeling van dergelijke risico's, onder meer via (formele) contactmomenten (bijvoorbeeld aandeelhoudercommissies). AEB dient gemeente tijdig op de hoogte te brengen bij relevante ontwikkelingen.

Ad 6. Goedkeuring te verlenen aan de directie van AEB Holding NV om energietermijnhandel tussen AEB Exploitatie BV en [ ] te effectueren, onder voorwaarde van goedkeuring door de Raad van Commissarissen voor 15 december 2015, waarbij:

a. **Goedkeuring wordt verleend aan de overdracht van bestaande energietermijncontracten tussen [ ] en AEB Exploitatie BV [ ]. Met deze overdracht [ ] de nieuwe contractspartij voor AEB Exploitatie BV.**
b. **Goedkeuring wordt verleend aan het nieuwe raamcontract tussen AEB Exploitatie BV [ ]**
c. **Goedkeuring wordt verleend om af te wijken van de in het Treasury Statuut van AEB Holding NV vereiste minimale credit rating waar een contractpartij aan dient te voldoen, onder voorwaarde dat de directie van AEB aanvullende risicobeheersmaatregelen inricht waarmee de kredietwaardigheid wordt gemonitord en daarover periodiek rapporteert aan de Raad van Commissarissen en de aandeelhouder.**
d. **Goedkeuring wordt verleend om de bestaande garantstelling van AEB Holding NV [ ] over te zetten [ ]**

De aandeelhouder wordt verzocht aan de directie van AEB goedkeuring te verlenen aan de rechtshandelingen in het besluit. Gemeente Amsterdam is ook financier van AEB. Uit de Leningovereenkomst tussen gemeente en AEB volgt tevens dat goedkeuring van gemeente nodig bij het verstrekken van garanties ten behoeve van derden. Met het aandeelhoudersbesluit wordt daaraan voldaan.

De Raad van Commissarissen (RvC) heeft op 10 november 2015 goedkeuring gegeven aan het afgeven van de garantstelling door de moedermaatschappij. Op dat moment werd de raamovereenkomst [ ] beoordeeld als een overdracht van een contract van [ ] en dus niet als een nieuwe overeenkomst. Inmiddels wordt de RvC van AEB vóór de aandeelhoudersvergadering van 15 december 2015 alsnog gevraagd goedkeuring te verlenen op dezelfde voorstellen als opgenomen in dit besluit. De deelbesluiten 6a tot en met 6d worden hierna toegelicht.

Ad 6a. Goedkeuring wordt verleend aan de overdracht van bestaande energietermijncontracten tussen [ ] en AEB Exploitatie BV [ ] Met deze overdracht wordt [ ] de nieuwe contractspartij voor AEB Exploitatie BV.

AEB handelt op de energietermijnmarkt, waarvoor zij contracten heeft gesloten met partners, [ ] Deze contractspartners zijn voor AEB essentieel om te kunnen handelen op de energietermijnmarkt. [ ] trekt zich terug uit de energiemarkt en heeft de energieportefeuille verkocht [ ] De portefeuille bevat het raamcontract met bijbehorende termijntransacties van AEB. Om deze, voor AEB gunstige, termijntransacties niet te verliezen dient AEB een raamovereenkomst

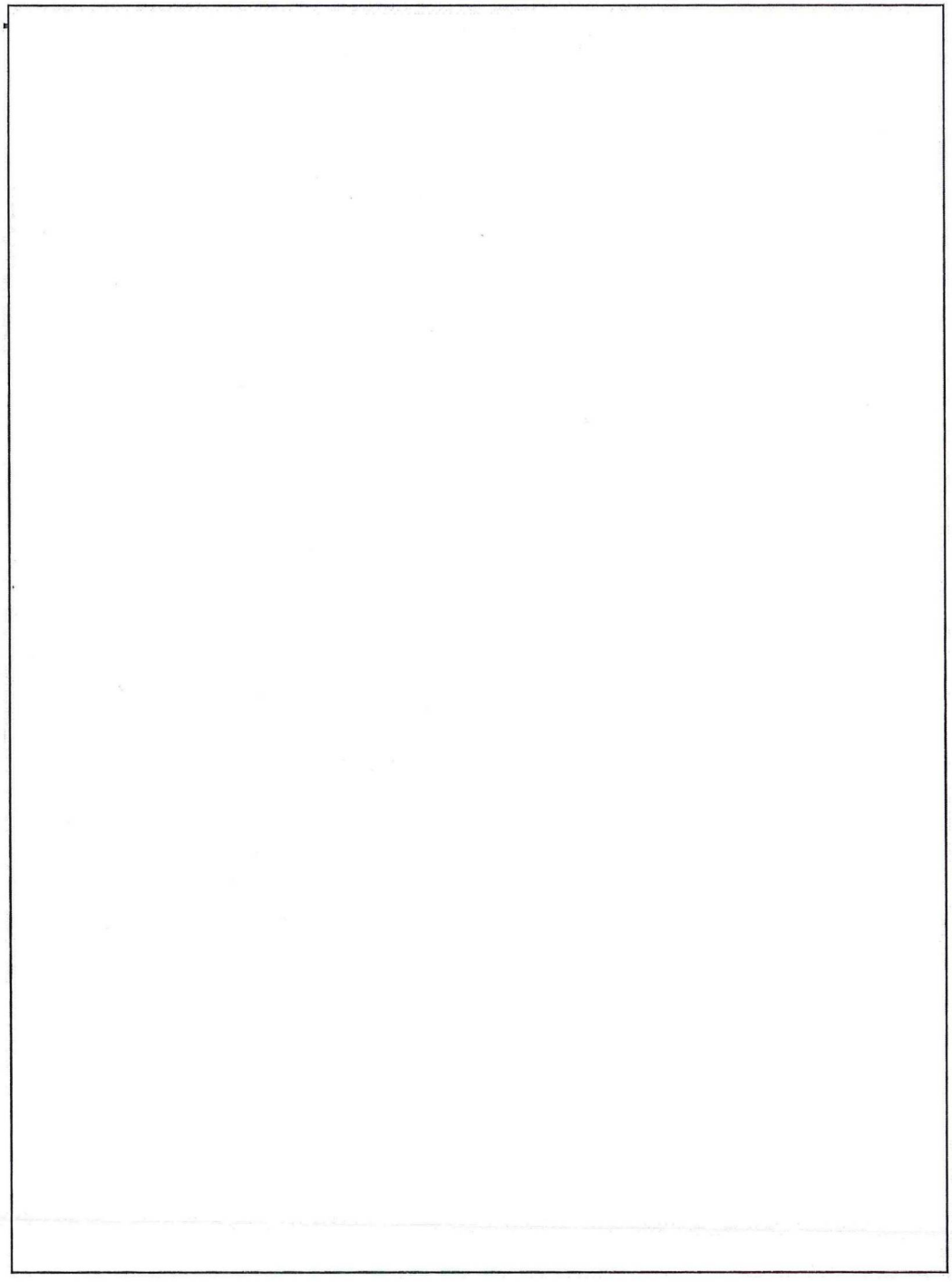
aan te gaan met [ ]. Vanaf dat moment kan AEB ook nieuwe termijntransacties met [ ] afsluiten.

[ ] heeft aangegeven dat uiterlijk half december 2015 de nieuwe raamovereenkomst en overdracht van de bestaande portefeuille afgerond moeten zijn, dit in verband met condities waaronder de portefeuille [ ] met ingang van 1 januari 2016 wordt overgenomen. De eerste termijntransacties (in het verleden door AEB overeengekomen met [ ] zullen in januari 2016 dan met [ ] worden afgewikkeld. Nieuwe termijn transacties kunnen door AEB met [ ] overeengekomen worden vanaf het moment dat de raamovereenkomst tussen [ ] en AEB getekend is.

Ad 6b. Goedkeuring wordt verleend aan het nieuwe raamcontract tussen AEB Exploitatie BV [ ]

Voor het omzetten van de transacties en om nieuwe transacties te kunnen afsluiten dient AEB een raamovereenkomst met [ ] af te sluiten (het betreft een standaard raamovereenkomst voor energie termijntransacties opgesteld door de 'European Federation of Energy Traders' (EFET)). Deze raamovereenkomst wordt door heel Europa door energiebedrijven gebruikt voor onderlinge transacties in elektriciteit.

Onder deze overeenkomst borgt AEB de bestaande termijntransacties en kunnen ook nieuwe termijntransacties [ ] afgesloten worden. Op dit moment is alleen Vattenfall een actieve EFET partij voor AEB. Gezien de volatiliteit in de prijzen in de energiemarkt is het noodzakelijk voor AEB om termijntransacties aan te gaan om zodoende risico's aan de omzetzijde te kunnen minimaliseren. Een extra, actieve en kredietwaardige EFET partij zoals [ ] voor AEB dus waardevol voor verkoopmogelijkheden van elektriciteit door middel van termijntransacties. De mogelijke waarde van de toekomstige termijntransacties die kunnen worden afgesloten tussen [ ] en AEB leidt ertoe dat AEB toestemming vraagt aan de aandeelhoudersvergadering om de raamovereenkomst [ ] aan te gaan.



Zowel voor de bestaande als voor nieuwe termijntransacties zullen de voorwaarden van deze nieuwe raamovereenkomst gaan gelden. Wordt deze overeenkomst tussen [redacted] en AEB niet aangegaan [redacted] de overeenkomst met AEB voortijdig beëindigen. In dat geval koopt [redacted] de contracten af (AEB ontvangt het verschil tussen de contractwaarde van de transacties minus de huidige marktwaarde, minus eventueel te maken kosten voor afwikkeling) en heeft AEB voor de elektriciteitsproductie van 2016 een groter prijsrisico. Dat wil zeggen dat een verdere prijsdaling van elektriciteit meer negatieve gevolgen zal hebben voor het resultaat van AEB in 2016.

Ad 6c. Goedkeuring wordt verleend om af te wijken van de in het Treasury Statuut van AEB Holding NV vereiste minimale credit rating waar een contractpartij aan dient te voldoen, onder voorwaarde dat de directie van AEB aanvullende risicobeheersmaatregelen inricht en daarover periodiek rapporteert aan de Raad van Commissarissen en de aandeelhouder.

[ ] heeft geen creditrating bij ratingbureau's zoals Standard & Poor's, Moody's of Fitch. Dit is een eis voor handelspartners van AEB op het gebied van termijntransacties (zie treasurystatuut AEB). [ ] volgens AEB echter een kredietwaardige partij in [ ] AEB heeft daarom een alternatief voor de kredietbeoordeling via creditratings voorgesteld en vraagt toestemming aan de RvC en aandeelhouder om deze beoordeling en bewaking te mogen toepassen en op basis daarvan de overeenkomst met [ ] te gaan.

AEB stelt voor om de kredietwaardigheid van [ ] te beoordelen en te bewaken op basis van de volgende punten:

- het jaarverslag dat [ ] publiceert;
- de halfjaarcijfers die [ ] heeft toegezegd aan AEB te zullen verstrekken;
- een rapportage van een kredietrisicobeoordelaar (Credit Safe) over de kredietbeoordeling van [ ] die AEB ieder kwartaal zal opvragen.

AEB zal de kredietwaardigheid van [ ] beoordelen aan de hand van een aantal normen, zoals solvabiliteit en credit rating (cf Credit Safe). In de kwartaalrapportages van AEB zal hierover worden gerapporteerd aan aandeelhouder en RvC. In geval [ ] niet meer voldoet aan de geformuleerde normen dan dient AEB ófwel de posities met deze partij af te bouwen óf onderbouwd toestemming te vragen aan RvC en aandeelhouder om de zakelijke relatie voort te zetten.

Opgemerkt wordt dat de rating van de tweede partij waarmee AEB een raamovereenkomst voor energiehandel heeft [ ] is gedaald. Als de creditrating van [ ] verder daalt voldoet ze niet meer aan de eisen die daarvoor gesteld zijn in het treasurystatuut van AEB. Aangezien deze tendens in de markt aanwezig is leidt dit mogelijk tot een voorstel tot aanpassing van het treasurystatuut. AEB onderzoekt daarnaast de mogelijkheden om ook met andere partijen nieuwe mantelcontracten voor termijntransacties aan te gaan. Na de uitvoering van de vermogensversterking is dit voor AEB een goede optie en zijn in de markt partijen beschikbaar die mogelijk geïnteresseerd zijn in dergelijke contracten én ook over een goede creditrating beschikken.

Ad 6d. Goedkeuring wordt verleend om de bestaande garantstelling van AEB Holding NV aan [ ] over te zetten [ ]

De raamovereenkomst wordt afgesloten tussen [ ] en AEB Exploitatie BV. Deze laatste vennootschap heeft vooralsnog geen robuuste balanspositie. Daarom heeft [ ] aan AEB gevraagd om een garantstelling te verstrekken door AEB Holding NV, de moedermaatschappij. Eenzelfde garantstelling is door AEB Holding NV na de verzelfstandiging van AEB afgegeven [ ] De lopende garantstelling aan [ ] is ter beoordeling voorgelegd aan [ ]

en [ ] heeft inmiddels haar goedkeuring op de strekking en inhoud van de garantstelling gegeven.

De directie behoeft voor het aangaan van de garantstelling de voorafgaande goedkeuring van de gemeente. De benodigde instemming is nodig voor het verstrekken van garanties ten behoeve van derden boven een bedrag van EUR 5 miljoen. Onder omstandigheden is het mogelijk dat de garantstelling een bedrag van EUR 5 miljoen overschrijdt.

De garantie afgegeven kan door [ ] worden ingeroepen in geval de volgende drie situaties zich alle drie voordoen:

1. AEB Exploitatie BV kan de verkochte elektriciteit uit eigen installatie niet zelf produceren en leveren.
2. AEB Exploitatie kan de verkochte elektriciteit niet op de markt inkopen (bijvoorbeeld door onvoldoende beschikbare financiële middelen).
3. De marktprijzen voor de niet geleverde elektriciteit liggen boven de contractprijzen waardoor [ ] duurder uit is als ze zelf op de markt moeten inkopen. Let wel: op dit moment liggen de contractprijzen boven de marktprijzen.

In geval zich deze drie situaties allen gelijktijdig voordoen dient AEB Holding NV uit hoofde van de garantie [ ] het verschil tussen de hogere marktprijzen en de contractprijzen over de gecontracteerde hoeveelheid te voldoen. Mocht AEB Holding NV daartoe niet in staat zijn dan is [ ] in een uiterste situatie gerechtigd om de hele portefeuille met termijntransacties met AEB te liquideren.

Voorbeeldcalculatie hoogte risico garantstelling
De werkelijke hoogte van het risico van de garantstelling is afhankelijk van de afgesloten termijntransacties en de actuele energieprijs.

[ ]

Uitgaande van de huidige opbouw van de portefeuille termijncontracten van AEB, zal wanneer AEB vanaf 1 januari 2016 3 jaar lang geen energie meer kan leveren EN de marktprijs bedraagt vanaf dat moment [ ] per megawatt, de garantstelling circa [ ] bedragen.

[ ]

De omvang van het risico dat volgt uit de garantstelling kan echter fluctueren, omdat

dit afhankelijk is van:

- De duur van een onderbreking waarin AEB Exploitatie BV niet kan leveren.
- De werkelijke marktprijs van elektriciteit gedurende deze onderbreking.
- De opbouw van de termijnportefeuille en de daarin overeengekomen hoeveelheden en prijsgemiddelde op dat moment.

Ad. 7 Instemmen met de benoemingen van de heer [redacted] als commissaris van AEB Holding NV, op voordracht van de Raad van Commissarissen.

Vanwege de (vrijwel) gelijktijdige benoeming van alle leden van de RvC bij de verzelfstandiging, zal dit zonder aanpassing leiden tot gelijktijdig aftreden of herbenoeming. Met het oog op de continuïteit heeft de RvC daarom op 18 augustus 2015 besloten tot een aangepast rooster van aftreden voor de vier zittende RvC leden. De twee leden die overgekomen zijn uit de voormalige raad van advies zullen als eerste aftreden; [redacted] 2017.

In de tweede helft van 2015 is de RvC de werving gestart voor twee nieuwe leden met als doel om deze tijdens de AVA van 15 december voor te dragen. Als gevolg hiervan zal de RvC tijdelijk uit vijf leden bestaan. In aanvulling op de profielschets die in de aanloop naar de verzelfstandiging door het college is vastgesteld, heeft de RvC specifiek gezocht naar commissarissen met:

- ervaring in de afvalbranche en/of;
- ervaring in business development (energiesector);
- ervaring als toezichthouder;
- affiniteit met het publiek/private domein.

Op basis hiervan draagt de RvC volgende kandidaten voor ter benoeming tijdens deze AVA:

- de heer [redacted] Internationaal ervaren executive in het leiden van bedrijven in binnen- en buitenland, met kennis van de energie- en afvalbranche en affiniteit met de publieke en private sector.
- de [redacted] Ruime ervaring in business development en corporate finance, met kennis en ervaring als toezichthouder en affiniteit met het publiek/private domein.

Beide kandidaten zijn geschikt en hun competenties zijn complementair aan de huidige leden van de RvC. De CV's van beide kandidaten zijn als bijlage bij dit besluit opgenomen. De RvC is van mening dat beide kandidaten de algemene en specifieke ervaring en deskundigheid bezitten die noodzakelijk is voor de vervulling van hun taak. De ondernemingsraad van AEB is, op basis van de kennismakingsgesprekken met de kandidaten, tevreden en ondersteunt voordracht voor benoeming volledig. Wethouder deelnemingen staat op basis van voordracht en de door haar gevoerde kennismakingsgesprekken eveneens achter de benoeming van de kandidaten.

Conform het collegebesluit 'Benoemings(procedure) directie en raad van commissarissen' van 18 mei 2013 bedraagt de remuneratie € 18.000 bruto per jaar, inclusief onkostenvergoeding en zonder aanvullende vergoedingen voor eventuele

commissies van de RvC.

Uitkomsten advies

Binnen de gemeente

Deze voordracht is op voor hen relevante onderdelen besproken met en akkoord bevonden door de directies Middelen & Control (CC), Juridische Zaken, BestuursAdvisering en tevens met RvE Ruimte & Duurzaamheid.

Buiten de gemeente

n.v.t.

Behandeling in raadscommissie en/ of gemeenteraad

N.v.t.

Financiële onderbouwing

De besluitvorming heeft geen effect op de gemeentelijke begroting. Het ter

[redacted]

Op basis van deze prognoses en gezien het risicoprofiel en de betrachte behoedzaamheid in de dividendraming, behoeft de dividendraming in de gemeentelijke verantwoordingsproducten geen bijstelling.

De besluitvorming en de geprognotiseerde resultaten van AEB Holding NV geven op dit moment geen aanleiding om de (in maart en augustus 2015 vastgestelde) aandeelhouderswaarde van de deelneming AEB te herzien.

Geheimhouding

Geheimhouding op grond van artikel 55 Gemeentewet juncto art. 10, eerste lid onder c, tweede lid onder b en/of onder g Wob is gewenst. Openbaarmaking kan achterwege blijven voor zover het bedrijfs- en fabricagegegevens betreft, die door AEB vertrouwelijk aan de gemeente zijn meegedeeld; openbaarmaking schaadt direct de economische of financiële belangen van de gemeente/AEB en/of niet-openbaarmaking voorkomt onevenredige bevoordeling of benadeling van bij de aangelegenheid betrokken rechtspersoon te weten AEB Holding NV dan wel van derden.

Voorlichting en communicatie

Binnen de gemeente

n.v.t., zie onderdeel 'geheimhouding'

Buiten de gemeente

n.v.t., zie onderdeel 'geheimhouding'

Stukken

Meegestuurd

1) Agenda AvA 15 december 2015

Bespreekpunt 1

2) Mededelingennotitie AEB

Bespreekpunt 2

3) Kwartaalrapportage Q3

Bespreekpunt 3
4) Voorblad investeringsvoorstel
5) Investeringsvoorstel (bijlagen ter inzage bij deze voordracht)

Beslispunt 4
6) Concept notulen AvA AEB Holding NV d.d. 23 juni 2015

Beslispunt 5
7) Jaarplan 2016

Beslispunt 7
8) Curriculum Vitae [redacted]
9) Curriculum Vitae [redacted]
Overige bijlagen behorende bij dit beslispunt ter inzage.

Ter inzage gelegd

Bespreekpunt 3
1) Intentieovereenkomst (bijlage investeringsvoorstel)
2) Investeringsraming (bijlage investeringsvoorstel)
3) Business case overzichten (bijlage investeringsvoorstel)
4) Validatie businesscase (bijlage investeringsvoorstel)
5) Planning (bijlage investeringsvoorstel)

Beslispunt 6
6) Voorblad besluitvorming raamcontract energiehandel [redacted]
7) Notitie aan aandeelhouder inzake energiehandel met [redacted]
8) Rapport credit safe (bijlage notitie)
9) Jaarrekening [redacted] (bijlage notitie)
10) Standaard EFET Raamcontract
11) Election sheet inzake raamcontract tussen [redacted] en AEB Exploitatie BV
12) Lopende garantstelling van [redacted] aan AEB Exploitatie BV

Beslispunt 7
13) Brief positief advies ondernemingsraad
14) Voorblad Benoemen lid RvC, de [redacted]
15) Voordracht RvC d.d. 19-11-2015
16) Verklaring voldoen Wet Bestuur en Toezicht
17) Onafhankelijkheidsverklaring
18) Verklaring omtrent het gedrag

19) Voorblad Benoemen lid RvC, [redacted]
20) Voordracht RvC d.d.19-11-2015
21) Verklaring voldoen Wet Bestuur en Toezicht
22) Onafhankelijkheidsverklaring
23) Verklaring omtrent gedrag

Behandelend ambtenaar (naam, telefoonnummer en e-mailadres)

[redacted]

Gemeente Amsterdam
College van burgemeester en wethouders
Voordracht voor de collegevergadering van 15 december 2015

B&W

Besluit college van burgemeester en wethouders