Nummer ZD2017-003936

Gemeente Amsterdam

College van burgemeester en wethouders B&W

Directie directie middelen en control

Voordracht voor de collegevergadering van 20 juni 2017

Portefeuille Deelnemingen (12)

Agendapunt Do

Tekst van openbare besluiten wordt gepubliceerd

Onderwerp

AEB Holding NV: Voorbereiden aandeelhoudersbesluitvorming over 2017

Tekst van openbare besluiten wordt gepubliceerd

Het college van burgemeester en wethouders besluit

In zijn hoedanigheid van 100% aandeelhouder van AEB Holding NV:

1. In te stemmen met het vaststellen van de notulen van de aandeelhoudersvergadering van 13 december 2016, waarbij wethouder Deelnemingen de directie zal verzoeken een toelichting te geven op de planning van de lange termijn visie 2018-2030. In de notulen is aangegeven dat de contouren hiervan in de eerste helft van 2017 bekend zullen zijn. Deze komen echter niet terug in de AvA stukken.

2. In te stemmen met het vaststellen van de - als bijlage bijgevoegde - geconsolideerde jaarrekening 2015 van AEB Holding NV. Het jaar 2016 is afgesloten met een resultaat van € 47,2 miljoen (realisatie 2015: € 11,4 miljoen). Hiervan is €12,6 miljoen het resultaat uit normale bedrijfsvoering, €32,3 miljoen het gevolg van fiscale aspecten rondom de fusie van de 3 deelnemingen en de levensduurverlenging van de AEC, en € 2,3 miljoen het resultaat uit de deelneming WestPoortWarmte. PWC Accountants NV heeft de jaarrekening gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring.

3. Kennis te nemen van de vastgestelde jaarrekeningen 2016 van de dochtermaatschappijen van AEB Holding NV:

- AEB Exploitatie BV
- Afval Energie Centrale BV
- HR Centrale BV

Deze jaarrekeningen zijn door de Raad van Commissarissen goedgekeurd en door door de directie van AEB vastgesteld. De jaarrekeningen zijn door de controlerend accountant PWC Accountants NV voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring. De jaarcijfers van deze dochterondernemingen zijn geconsolideerd opgenomen in de jaarrekening van AEB Holding NV, welke aan de aandeelhouder ter vaststelling wordt voorgelegd (beslispunt 2 van deze voordracht). De jaarrekeningen zijn ter inzage gelegd.

Bedrijfsgegevens

5. In te stemmen met het verlenen van decharge aan de directie en de Raad van Commissarissen. Decharge wordt verleend omdat – voor zover bekend – de directie en de RvC bij het uitvoeren van hun werkzaamheden hebben gehandeld in het belang van de vennootschap. Zowel voor directie als RvC geldt dat decharge wordt verleend voor het gevoerde beleid respectievelijk uitgeoefende toezicht met betrekking tot AEB Holding NV en haar dochtermaatschappijen;

Bedrijfsgegevens

7. Kennis te nemen van het concept publieksjaarverslag, dat als bijlage is opgenomen.
In het publieksjaarverslag wordt over de realisatie van de beleidsdoelstellingen gerapporteerd. Tijdens de AvA zal AEB gevraagd worden dit jaarverslag in het opdrachtgeversoverleg toe te lichten. Ten aanzien van het maatschappelijk verantwoord ondernemen, gaat het publieksjaarverslag in op: de netto vermeden CO_2 emissie van AEB , te weten 183,9 kton. Het ziekteverzuim, dat licht gestegen is (van 4,3% naar 4,5%, maar nog altijd onder het niveau van de jaren 2012-2014, gemiddeld 4,9%) en over de bijdrage die AEB aan de maatschappij en werkgelegenheid levert.

Bedrijfsgegevens

10. Kennis te nemen dat in de uitvoeringsnotitie Doelgericht op Afstand is vastgelegd dat 'Als de vakwethouder ook de rol van opdrachtgever heeft, wordt ter voorkoming van een tegenstrijdig belang, de verantwoordelijk voor het beheer belegd bij wethouder Deelnemingen'. In dit kader is een opdrachtgeversoverleg in gesteld waarin wethouder Duurzaamheid met AEB over de voortgang van het realiseren van beleidsdoelstellingen spreekt. Wethouder Deelnemingen is aanwezig bij de aandeelhoudersvergaderingen.

11. Geheimhouding op deze voordracht en bijlagen te leggen op grond van artikel 55 Gemeentewet juncto art. 10, eerste lid onder c, tweede lid onder b en/of onder g Wob. 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 dan wel van derden.

Op het moment dat AEB de jaarrekening publiceert, dan wel het dividendbeleid openbaar verspreidt aan mogelijke financiers, vervalt de geheimhouding op de betreffende bijlagen.

Kernboodschap

Het college heeft besloten over de wijze waarop het op 20 juni 2017 op de aandeelhoudersvergadering (AvA) van AEB Holding NV zijn stem zal uitbrengen. Op de

B&W

AvA staan onder andere de jaarrekening 2016, het dividendbeleid en de statusupdate van de business case HHAS (voortaan SI (Scheidingsinstallatie).

Bestuurlijke achtergrond

Deelneming AEB

Op 1 januari 2014 is de verzelfstandiging van de voormalige gemeentelijke dienst Afval Energie Bedrijf gerealiseerd. De gemeente is 100% aandeelhouder van AEB Holding NV en kan haar toebedeelde aandeelhoudersrechten in de aandeelhoudersvergadering (AvA) uitoefenen. In de statuten van AEB Holding NV is bepaald dat er tenminste eenmaal per jaar een AvA plaatsvindt. Het is echter gebruik om twee maal per jaar een AvA te organiseren, onder andere omdat bij de verzelfstandiging is vastgelegd dat zolang de gemeente AEB financiert, de aandeelhoudersvergadering het jaarplan goed dient te keuren. Op 20 juni 2017 vindt de eerstvolgende AvA plaats.

De boekwaarde van de deelneming AEB in de gemeentelijke jaarrekening bedroeg € 145 miljoen per ultimo 2016. Naast aandeelhouder is de gemeente opdrachtgever voor de verwerking van het Amsterdamse huisafval en enkele aanvullende diensten. De energie die vrijkomt bij de verbranding van het afval wordt omgezet in (duurzame) elektriciteit en warmte, wat via WestpoortWarmte (WPW), waar AEB en Nuon elk een 50% belang in hebben, aan het stadswarmte netwerk geleverd.

De gemeente Amsterdam is daarnaast de enige financier van AEB. De gemeente heeft aan AEB een achtergestelde lening, een reguliere lening, een investeringsfaciliteit voor WPW, een investeringsfaciliteit voor AEB en een rekening-courant faciliteit verstrekt. Het totale bedrag van de uitstaande leningen bedraagt ultimo 2016 € 389,8 miljoen. AEB heeft een aanzienlijke operationele kasstroom waaruit de rente en de aflossingen op de leningen van de gemeente wordt betaald. Op dit moment is AEB bezig met een herfinancieringstraject.

Onderdeel van de AvA is het bespreken van de aangepaste business case van de HHAS (huishoudelijke afvalscheider) en de voortgang hierop te volgen. Het college heeft op 14 juni 2016 (ZD2016-004297) het besluit genomen om goedkeuring te verlenen aan de investering, waarbij wethouder Deelnemingen en wethouder Duurzaamheid gemandateerd zijn om tijdens de aandeelhoudersvergadering van AEB op 21 juni 2016 de directie van AEB opdracht te geven om voor eind 2016 de businesscase aan te passen aan de uitgangspunten van EY, zodanig dat het rendement gehaald zal worden, zoals EY dat hanteert in zijn validatie.

Tijdens de AvA van december 2016 heeft het college goedkeuring gegeven aan de juridische fusie van de drie dochters van AEB Holding NV, te weten AEB Exploitatie B.V., Afval Energie Centrale B.V. en HR Centrale B.V.

Herijking AEB en motie Pers. gegevens

Op 6 juni 2017 heeft uw college kennisgenomen van het onderzoek opvolging herijking AEB (ZD2017-003240) en ingestemd met het overnemen van het advies uit dit onderzoek en wat luidt *'Voorlopig behoud van AEB, optimaliseer en onderzoek of aan de genoemde voorwaarden voor de verbetertrajecten kan worden voldaan, zodat verkoop van(activiteiten uit) AEB op termijn mogelijk wordt en opnieuw overwogen kan worden.'* Het onderzoek zal worden geagendeerd in de commissie WE van 5 juli 2017 en ter kennisname in de raad van 19/20 juli 2017. In deze zelfde commissie en raad wordt naar verwachting de afdoening van de motie

Roosma (2015/991 'naar een duurzaam grondstoffenbedrijf') geagendeerd, waarin wordt aangegeven hoe AEB in de periode 2020-2025 de transitie naar een grondstoffenbedrijf zal doormaken en hoe de gemeente daarop zal sturen.

Bestuurlijke prioriteit

Geen

Wettelijke grondslag

Confom Gemeentewet artikel 160 lid 1 onder e is het college bevoegd tot privaatrechtelijke rechtshandelingen.

Onderbouwing besluit

Ad 1) In te stemmen met het vaststellen van de notulen van de aandeelhoudersvergadering van 13 december 2016 onder voorwaarde dat AEB een toelichting geeft op de planning van de lange termijn visie 2018-2030

Statutair (artikel 14.10) stelt de directie van AEB:

1. iedere twaalf (12) jaar, of zoveel eerder de directie of de algemene vergadering dat nodig acht, de langetermijnvisie op waarin de directie in grote lijnen haar visie ten aanzien van de te volgen strategie van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen in de komende twaalf (12) kalenderjaren vastlegt; in de langetermijnvisie worden onder meer doelstellingen, kernprestatieindicatoren en streefwaarden opgenomen;
2. iedere vier (4) jaar, of zoveel eerder de directie of de algemene vergadering dat nodig acht, het strategisch plan op waarin de directie in grote lijnen haar visie ten aanzien van de te volgen strategie van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen in de komende vier (4) kalenderjaren vastlegt; in het strategisch plan wordt onder meer aangegeven op welke terreinen de vennootschap en haar dochtermaatschappijen actief zullen zijn en in welke geografische gebieden, alsmede de doelen van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen, hoe de doelen naar verwachting zullen worden gerealiseerd en welke ingrijpende wijzigingen ten aanzien van de organisatiestructuur en de bedrijfsvoering de directie wenst door te voeren met betrekking tot de vennootschap en haar dochtermaatschappijen; van het strategisch plan maakt tevens onderdeel uit het meerjaren investeringsprogramma en het plan maatschappelijk verantwoord ondernemen (waar eisen van duurzaamheid deel van uit zullen maken);

Bij de verzelfstandiging heeft AEB een strategisch plan 2014-2018 opgesteld en lag er een strategische visie 2020. Er is altijd gecommuniceerd – en ook in de AvA van december 2016 - dat in de zomer van 2017 de contouren van de visie 2018-2030 vast zouden liggen, welke in december 2017 op de AvA geagendeerd zou worden. Dit is zo ook aan de raad medegedeeld. AEB geeft nu aan dat enkel een nieuw strategisch plan zal worden opgesteld.

Naar aanleiding van de notulen, zal wethouder Deelnemingen om een toelichting over dit punt vragen.

Ad 2) In te stemmen met het vaststellen van de geconsolideerde jaarrekening 2015 van AEB Holding NV.

Ter vaststelling ligt de jaarrekening 2015 van AEB Holding NV voor. De RvC adviseert positief over de vaststelling. De jaarrekening is voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring. De volgende elementen van de jaarrekening worden hierna toegelicht:

- a) Kern verslag RvC
- b) Kern directie verslag
- c) Kern financiële gegevens jaarrekening

Ad a) verslag RvC

De RvC stelt in zijn verslag dat:

"[...] Per 1 januari 2017 zijn de groepsentiteiten AEB Exploitatie B.V., Afval Energie Centrale B.V. en HR Centrale B.V. gefuseerd. Alle gefuseerde entiteiten zijn 100%-deelnemingen van AEB Holding N.V. Vanaf die datum vinden alle activiteiten plaats in de overblijvende entiteit, AEB Exploitatie B.V.

2016 was het jaar waarin een eerste grote en belangrijke stap is gezet in de transitie naar een duurzaam grondstoffen- en energiebedrijf; na een zorgvuldig besluitvormingstraject - waarbij de RvC in meerdere vergaderingen uitgebreid met de directie en met specialisten heeft gesproken over dit omvangrijke project - volgde in de zomer goedkeuring van de aandeelhouder voor de bouw van een scheidingsinstallatie voor huishoudelijk restafval. Eind 2016 is gestart met de bouw en eind 2017 zal de installatie naar verwachting in gebruik worden genomen. De RvC is verheugd over deze belangrijke mijlpaal. In februari 2016 heeft de heer Derk Kappelle de directie versterkt in de functie van financieel directeur. Eind 2016 is de heer Jaap Pranger teruggetreden als directielid waarmee de directie thans bestaat uit twee bestuurders."

De RvC houdt in zijn algemeenheid toezicht op strategie en risico's, de begroting en realisatie van de doelstellingen, de inrichting van de organisatie, remuneratie, de financiële verslaglegging en de verhoudingen met stakeholders.

De RvC kwam in 2016 zeven maal bijeen in aanwezigheid van de directie. Voorafgaand aan de bijeenkomsten hield de RvC steeds een vooroverleg. De RvC is eenmaal bijeengekomen zonder aanwezigheid van de directie om de zelfevaluatie te bespreken. Naast de geplande vergaderingen was er regelmatig contact met de directie. Tijdens de geplande vergaderingen waren alle commissarissen aanwezig.

De RvC constateert dat in de financiële functie van AEB in 2016 onder leiding van de nieuw aangetreden financieel directeur flinke verbeterslagen gemaakt zijn. Ook voor 2017 is een ambitieuze agenda opgesteld zoals het verder ontwikkelen van het treasury beleid, het opstellen van een verbeterde management rapportage en het uitwerken van een accounting manual.

AEB committeert zich aan de corporate governance code en zal in 2017 kijken welke impact de herziening van de code op het toezicht op AEB heeft. Dit zal in ieder geval op de benoemingstermijnen van commissarissen zijn, deze kunnen nu nog voor drie maal vier jaar benoemd worden. De herziene code brengt dit terug tot twee maal vier jaar.

Ad b) Kern directie verslag

De directie doet verslag over:

- De missie van AEB en de strategische doelstellingen die het zich stelt om deze missie te realiseren;
- De financiële ontwikkelingen (hierna toegelicht onder Kern financiële gegevens jaarrekening);
- Investeringen going concern: Er is voor een bedrag van €5,1 miljoen geïnvesteerd, onder andere in extra capaciteit voor de warmteproductie voor het stadswarmte netwerk;
- Investeringen transitie: de investeringen voor 2015 bedroegen € 7,8 miljoen en hebben betrekking op de realisatie van de nascheidingsinstallatie en de voorgenomenrealisatie van de mineralen opwerkingsinstallatie.
- De marktontwikkelingen van de afval- energie- en grondstoffenmarkt. Mede dankzij de import van brandbaar afval uit het Verenigd Koninkrijk is de Nederlandse afvalmarkt weer in evenwicht en lijkt er een stabiel prijsniveau te ontstaan. De elektriciteit prijzen staan nog altijd onder druk. Er wordt steeds meer ingezet op recycling, maar dit is nog niet zichtbaar in stijgende grondstoffenprijzen als gevolg van de stagnatie van de economische groei in China.
- Personele zaken, zoals bezetting en medezeggenschap. Per 31 december 2015 werkten 367 medewerkers bij AEB Amsterdam. Er wordt een beperkte daling van de personeelsbezetting verwacht.
- Het interne- risicobeheersings- en controlesysteem, dat in verband met de verzelfstandiging en de bijgestelde ambities van de organisatie, de komende jaren verder wordt uitgebouwd en gecompleteerd.
- De belangrijkste risico's voor de onderneming, dit betreft:
  - de bodemverontreiniging;
  - de prijsontwikkelingen elektriciteit en grondstoffen;
  - verwerkingstarieven van afval en de bezetting van de centrales;
  - de beschikbaarheid van de afvalenergiecentrales;
  - de investering in de transitie naar een duurzaam grondstoffen en energiebedrijf
  - en de beschikbaarheid van adequate financiering.

Ad c) Financiële kerngegevens

- AEB Holding NV heeft een netto resultaat behaald van € 47,2 miljoen (2015: € 11,4 miljoen). De positieve ontwikkeling van de winst is ten opzichte van 2015 met name het gevolg van een eenmalige bate van latente belastingvorderingen uit hoofde van toekomstige verliesverrekening en fiscale waarderingsverschillen, totaal ter waarde van € 32,3 miljoen.
- De bedrijfslasten zijn met€ 7,7 miljoen gedaald naar € 148,7 miljoen. De daling is voornamelijk het gevolg van lagere afschrijvingen en lagere onderhoudskosten. De lagere afschrijvingen zijn met name het gevolg van een levensduurverlenging van de AEC installatie. De onderhoudskosten in 2015 waren hoger ten opzichte van 2016 als gevolg van de herstelwerkzaamheden na de brand in november 2014.

- Het balanstotaal van AEB bedraagt € 598 miljoen (2015: € 579 miljoen). Het eigen vermogen nam toe van €93,4 tot €135,6 miljoen, met name als gevolg van de fiscale aspecten van de fusie en levensduurverlenging van de AEC. Het eigen vermogen vormt samen met de achtergestelde lening van € 108 miljoen het garantievermogen van €244 miljoen. Op een balanstotaal van € 598 miljoen bedraagt de solvabiliteit 41% (2015: 37%).
- Tot en met 31 december 2016 waren Afval Energie Centrale B.V. (AEC BV) en HR Centrale B.V. (HRC BV) op basis van geldende wet- en regelgeving vrijgesteld voor de vennootschapsbelasting. Na een wetswijziging ingegaan op 1 januari 2017 geldt echter dat AEC BV en HRC BV als privaatrechtelijke overheidslichamen geen vrijstelling voor de vennootschapsbelasting zouden hebben. In verband daarmee zijn AEC BV en HRC BV per 1 januari 2017 gefuseerd met AEB Exploitatie B.V. Vanaf die datum vinden alle activiteiten plaats in de overblijvende entiteit, AEB Exploitatie B.V. In navolging van deze fusie zijn in het boekjaar 2016 de fiscale verliezen van voorgaande jaren gewaardeerd in de balans in verband met verwachte toekomstige fiscale winsten. Ultimo 2016 bedragen de fiscale verliezen beschikbaar voor toekomstige verliesverrekening € 91,2 miljoen.

Bedrijfsgegevens

Financiële onderbouwing

Tabel 2: Financiële consequenties van de beslispunten

BATEN						
	Product	I/S	Jaar T	Jaar T+1	Jaar T+2	Jaar T+3
Dividend		S	€ 5,00	€ 5,00	€ 5,00	€ 5,00
Totaal			**€ 5,00**	**€ 5,00**	**€ 5,00**	**€ 5,00**

LASTEN						
	Product	I/S	Jaar T	Jaar T+1	Jaar T+2	Jaar T+3

I=Incidenteel

S=Structureel

Consequenties gedekt? Ja

Overige toelichting:

Conform gemeentelijke begroting zal € 5 miljoen aan dividend worden uitgekeerd. In de gemeentelijke begroting is voor de jaren 2018-2022 een dividend van €5 miljoen geraamd. Het dividendbeleid dat nu is vastgelegd laat hierop mogelijke upsides zien, maar gezien de onzekerheden die nog in de transitie trajecten zit, zal de gemeentelijke begroting hierop nog niet worden aangepast, totdat de transitie verder vorm heeft gekregen.

Conclusie:

De genoemde beslispunten in de voordracht hebben wel financiële consequenties en deze zijn reeds geraamd in de begroting (100% dekking).

Communicatie

Binnen de gemeente n.v.t.

Portefeuille Deelnemingen (12)

Agendapunt Do

Gemeente Amsterdam

College van burgemeester en wethouders

Voordracht voor de collegevergadering van 20 juni 2017

B&W

Buiten de gemeente n.v.t.

Stukken

Registratienr.	Naam
AD2017-034694	4.3 TER INZAGE_ AEB_Publieksjaarverslag 2016.pdf (pdf)
AD2017-034695	4.4a 170620 AEB_Dividendbeleid.pdf (pdf)
AD2017-034707	4.4 170620 AEB_Voorblad-AEBDividendbeleid.pdf (pdf)
AD2017-034716	4.1c TER INZAGE_ o AEB_Rapport Jaarstukken 2016 AECBV.pdf (pdf)
AD2017-034678	4.1c TER INZAGE_ AEB_Controleverklaring2016-PwC-AECBV.pdf (pdf)
AD2017-034682	4.1b TER INZAGE_ AEB_Controleverklaring2016-PwC-AEBExploitatieBV.pdf (pdf)
AD2017-034689	4.2 170620 AEB_Preadvies RvC aan AvA.pdf (pdf)
AD2017-034687	4.1d TER INZAGE_ AEB_Controleverklaring2016-PwC-HRCBV.pdf (pdf)
AD2017-034676	4.1 170620 AEB_Voorblad-AEBjaarstukken2016.pdf (pdf)
AD2017-034671	1. 170620 AEB_AgendaAvA.pdf (pdf)
AD2017-034683	4.1c TER INZAGE_ AEB_Controleverklaring2016-PwC-AECBV.pdf (pdf)
AD2017-034673	2.1 TER INZAGE_ AEB_Conceptnotulen 161213.pdf (pdf)
AD2017-034696	4.5 TER INZAGE_ AEB_Kwartaalrapporatge Q1 2017.pdf (pdf)
AD2017-034699	5.2 170620 AEB_Update_buca SI.pdf (pdf)
AD2017-034447	College van B&W Advies (pdf)
AD2017-034531	College van B&W Voordracht (pdf)
AD2017-034672	4.1a 170620 AEB_Rapport Jaarstukken 2016 -AEBHoldingNV - DEF.pdf (pdf)
AD2017-034681	4.1b TER INZAGE_ AEB_Rapport Jaarstukken 2016 AEBExploitatieBV.pdf (pdf)
AD2017-034688	4.1d TER INZAGE_ AEB_Rapport Jaarstukken 2016 HRCBV.pdf (pdf)

Behandelend ambtenaar (naam, telefoonnummer en e-mailadres)

Persoonsgegevens

Besluit college van burgemeester en wethouders