

RAADSBESLUIT

ZAAKNUMMER	BEHANDELEND AMBTENAAR	SECTOR	PORT. HOUDER
3824850	lankheet, bert	FAC-FIN	Gerard Gerrits
ONDERWERP			
3824850 - Aankoop aandelen Twence Holding B.V.			



DE RAAD VAN DE GEMEENTE HENGELO BESLUIT:

De gemeenteraad besluit:

1. In te stemmen met het kopen van 40.000 aandelen Twence Holding B.V. voor € 197,15 per aandeel;
2. in te stemmen met een investering van € 7.886.000 als gevolg van de aankoop aandelen;
3. de structurele baten en lasten van deze investering op te nemen in de Zomernota 2025.

De gemeenteraad stemt in met de volgende collegebesluiten, die een gevolg zijn van de besluitpunten 1 t/m 3:

4. het instemmen met het aangaan van de "Koopovereenkomst tussen gemeente Enschede, gemeente Hengelo, gemeente Losser en Twence holding B.V. als de kopers en gemeente Almelo, gemeente Oldenzaal en gemeente Twenterand als de verkopers en Twence holding B.V. als de vennootschap";
5. in te stemmen met het besluit van het bestuur van Twence Holding B.V. tot het inkopen van 50.723 aandelen;
6. in te stemmen met het besluit tot het uitgeven van certificaten zonder vergaderrechten aan de kopende gemeenten;
7. in te stemmen met de overdracht van aandelen Twence en af te zien van het recht de transactie te blokkeren;
8. af te zien van het meeverkooprecht, het recht om zelf aandelen te willen verkopen;
9. in te stemmen met de voorgestelde wijziging van de statuten van Twence Holding B.V.;
10. in te stemmen met de voorgestelde wijziging van de aandeelhoudersovereenkomst van Twence Holding B.V.;
11. in te stemmen met de bij de transactie behorende kwijting- en regresovereenkomst.

PUBLIEKSVRIENDELIJKE SAMENVATTING

Gemeente Hengelo is samen met Gemeente Enschede en gemeente Losser potentiële koper van aandelen in Twence Holding B.V. Aandelen die Almelo, Oldenzaal en Twenterand willen verkopen. Een langdurig en zorgvuldig voorbereidingsproces moet leiden tot besluiten in de Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders (BAvA) van Twence op 19 december 2024.

De transactie is de wens van zowel de verkopende gemeenten als de kopende gemeenten. Als kopende gemeente kunnen we structureel meer inkomsten uit dividend verkrijgen, wat onze structurele begroting verruimt. Een voordeel is bovendien, dat Twence met de gemeenten die achter het strategisch beleidsplan van Twence staan - en dan met name de duurzaamheidsbevorderende taak - weer kan werken aan een duurzame regio. Een ander voordeel voor onze gemeente is dat we meer duurzaamheidscredits op onze naam krijgen, waardoor we beter aan onze duurzaamheidsdoelstelling kunnen voldoen. Ook verwachten we dat gemeenten in het Euregiogebied eerder zullen besluiten om te willen toetreden tot Twence als alle aandeelhouders weer achter het vastgestelde strategisch beleidsplan staan.

DE GEMEENTERAAD VAN HENGELO,

DATUM

De griffier

De voorzitter

RAADSADVIES

ZAAKNUMMER	BEHANDELEND AMBTENAAR	AFDELING	PORT. HOUDER
3824850	Bert Lankheet	FAC-FIN	Gerard Gerrits
ONDERWERP			
3824850 - Aankoop aandelen Twence Holding B.V.			



BESLUIT

De gemeenteraad besluit:

1. *In te stemmen met het kopen van 40.000 aandelen Twence Holding B.V. voor € 197,15 per aandeel;*
2. *in te stemmen met een investering van € 7.886.000 als gevolg van de aankoop aandelen en begrotingswijziging nummer 24098 vast te stellen;*
3. *de structurele baten en lasten van deze investering op te nemen in de Zomernota 2025.*

De gemeenteraad stemt in met de volgende collegebesluiten, die een gevolg zijn van de besluitpunten 1 t/m 3:

4. *het instemmen met het aangaan van de "Koopovereenkomst tussen gemeente Enschede, gemeente Hengelo, gemeente Losser en Twence holding B.V. als de kopers en gemeente Almelo, gemeente Oldenzaal en gemeente Twenterand als de verkopers en Twence holding B.V. als de vennootschap";*
5. *in te stemmen met het besluit van het bestuur van Twence Holding B.V. tot het inkopen van 50.723 aandelen;*
6. *in te stemmen met het besluit tot het uitgeven van certificaten zonder vergaderrechten aan de kopende gemeenten;*
7. *in te stemmen met de overdracht van aandelen Twence en af te zien van het recht de transactie te blokkeren;*
8. *af te zien van het meeverkooptrecht, het recht om zelf aandelen te willen verkopen;*
9. *in te stemmen met de voorgestelde wijziging van de statuten van Twence Holding B.V.;*
10. *in te stemmen met de voorgestelde wijziging van de aandeelhoudersovereenkomst van Twence Holding B.V.;*
11. *in te stemmen met de bij de transactie behorende kwijting- en regresovereenkomst.*

INLEIDING

Aanleiding

Sinds een aantal jaren wensen de gemeenten Almelo, Oldenzaal en Twenterand (hierna: AOT-gemeenten) uit Twence Holding B.V. (hierna: Twence) te treden. Deze gemeenten ondersteunen niet de strategische ontwikkeling van Twence tot regionaal duurzaamheidsbevorderaar.

De overige aandeelhouders hechten aan het inzetten van Twence om niet alleen ons afval te verwerken maar ook onze duurzaamheidsambities te realiseren. Om dit te bekrachtigen hebben de gemeenten ingestemd met het Strategisch Beleidsplan 2020-2023 en de opvolger daarvan voor de periode 2024-2027 met de titel "Samen naar een duurzame regio". Door uittreding van AOT mogelijk te maken, kan het bedrijf zich volledig richten op de bijdrage die het levert aan de beleidsdoelstellingen van de aandeelhoudende gemeenten. Twence wordt weer aantrekkelijker voor toetreding van nieuwe aandeelhouders.

Mogelijkheden creëren voor een eigendomsoverdracht

In 2022 is gestart met een verkenning van eigendomsoverdracht. Onder voorzitterschap van de Raad van Commissarissen is een commissie gevormd, de Commissie aan- en verkoop aandelen Twence, waarin 4 leden, de vicevoorzitter van de RvC, de directeur van Twence en twee burgemeesters (van Haaksbergen en Almelo) zitting hebben. Aan de Commissaris van de Koning van Overijssel is gevraagd te bemiddelen. Voormalig Commissaris van de Koning, de heer Boele Staal, heeft de rol van procesbegeleider op zich genomen. Er is een zeer zorgvuldig proces doorlopen.

Een goede bedrijfswaardering is de basis voor een goede transactieprijs

Aan de basis van de onderhandelingen staat een waarderingsonderzoek van een gerenommeerd bedrijf, de Valuation & Modeling Services tak van Deloitte. Deloitte is door de Commissie aan- en verkoop aandelen geselecteerd uit meerdere aanbieders. Alle partijen hebben deze keuze gevalideerd. De (algemeen aanvaarde) gekozen methodiek is een waardering op basis van de contante waarde op 1-1-2023 van de financiële effecten van de bedrijfsactiviteiten van Twence in de toekomst. Hierbij is uitgegaan van het actuele Strategisch Beleidsplan Twence en het actuele aantal aandeelhouders. Met inachtneming van risicoanalyses is een bandbreedte gevonden in de waarde van het bedrijf Twence. Deze bandbreedte is uitgedrukt in een bandbreedte voor de waarde per aandeel. Met inachtneming van deze bandbreedte

hebben de onderhandelingen zich afgespeeld. De onderhandelaars van de partijen zijn het uiteindelijk eens geworden over de prijs en andere transactievoorwaarden.

Omdat de peildatum van het rapport 1-1-2023 is hebben partijen ingezet op een effectieve (ver)koopdatum 1-1-2023. Dat betekent, dat de eigendom per deze datum overgaat op de kopers. Dit resulteert erin dat er verrekeningen moeten plaatsvinden, omdat de leveringsdatum eind 2024 zal zijn.

Het waarderingsrapport van Deloitte bevat zeer concurrentiegevoelige informatie. Bestuurders van de aandeelhoudende gemeenten en een zeer beperkt aantal ambtelijke ondersteuners hebben, na ondertekening van geheimhouding, in een beveiligde omgeving digitaal kennis kunnen nemen van een uitgebreide samenvatting van het rapport. Het document is niet uit de beveiligde omgeving te onttrekken en daarom ook niet in gemeentelijk bezit. Het document kan niet worden overlegd.

Toetreden van Hengelo tot de onderhandelingen

Gemeente Hengelo heeft per brief op 4 juli 2023 aan de procesbegeleider aangegeven alleen een rol te willen spelen als een transactie een onevenwichtige aandelenverhouding tot gevolg zou hebben.

In november 2023 meldde de heer Staal, dat de transactie zou kunnen leiden tot een onevenwichtige aandelenverhouding. Wij hebben ons geheel vrijblijvend aan de onderhandelingstafel gemeld.

Op 14 februari 2024 hebben we de gemeenteraad in een besloten bijeenkomst geïnformeerd over de status van de onderhandelingen. Het heeft nog tot september 2024 geduurd, voordat een akkoord op de onderhandelingstafel kon worden gemeld. Op 11 september hebben we u per brief (niet openbaar, ter inzage) gemeld, dat we de gemeenteraad in beslotenheid wilden informeren. Op 19 september kwam via een persbericht naar buiten dat er een onderhandelaarsakkoord was bereikt. Op 8 oktober heeft de besloten informatieve sessie met uw raad plaatsgevonden.

Onderhandelingsresultaat

Het resultaat van onderhandelingen is een transactieprijs en afspraken over relevante rechten en plichten. De prijs per aandeel is tot stand gekomen na een proces, waarin deskundige onafhankelijke onderhandelaars de argumenten van de betrokken gemeenten en Twence ten aanzien van prijsbepalende onderwerpen (zie hierna) hebben uitgewisseld.

Het geheel van gemaakte afspraken is een resultaat waar alle partijen tevreden mee zijn.

De partijen hebben ingestemd met een prijs van € 197,15 per aandeel. De koopprijs is samengesteld uit een basisprijs van € 197,00 en verrekeningen van vermeerderingen en verminderingen op de basisprijs van per saldo € 0,15. De kopende partijen zijn de gemeenten Enschede (77.300 aandelen) Hengelo (40.000 aandelen) en Losser (12.690 aandelen), samen 129.990 aandelen van de totaal door de AOT-gemeenten aangeboden 180.713 aandelen. Wij hebben ingezet op 40.000 aandelen, omdat daarmee ons aandelenbezit naar rato evenveel zou toenemen als dat van Enschede. Twence heeft het voornemen de overige 50.723 aandelen in te kopen. Dit is nodig omdat zich voor dit aantal aandelen geen koper heeft gemeld.

Omdat kopers eigenaar van de gekochte aandelen worden per 1-1-2023 zijn afspraken gemaakt over een rendementsvergoeding/(rente)kosten over de periode van 1-1-2023 tot eind 2024. Een gevolg van de eigendom per 1-1-2023 is, dat kopers alsnog recht hebben op het aan de verkopers uitbetaalde dividend in 2023 en 2024. Per saldo heffen te betalen en te ontvangen bedragen elkaar nagenoeg op.

Overige afspraken

Naast de prijsgebonden afspraken over rentevergoeding over 2023 en 2024 is onder andere onderhandeld over:

- De duur van de overgangsperiode (zie toelichting)
- Het al dan niet uitdienen van de lopende afval leveringsovereenkomsten (zie toelichting)
- Tarieven voor afvalverwerking in de overgangsperiode (blijven zoals afgesproken)
- De leveringsdatum (streven eigendomsoverdracht voor eind 2024)
- De certificeringsvoorwaarden (hoe behoudt AOT stemrecht en kan dividend naar kopers)
- Een non-concurrentiebeding (hoe lang mag AOT niet een bedrijf in afvalverwerking starten)
- Evt. nabetalingen aan AOT als Twence in zijn geheel verkocht gaat worden (komen er niet)
- Wie draagt eventuele gevolgen van juridische procedures (in regresovereenkomst geregeld)
- Aanpassing stemverhoudingen op de nieuwe situatie (aanpassing statuten)

Ter nadere toelichting:

AOT-gemeenten stappen per 1-7-2027 uit

De AOT-gemeenten dienen hun lopende afval leveringscontract uit tot 1-7-2027 (de overgangsperiode).

Deze afspraak voorkomt dat er binnen de publieke entiteiten AVI-Twente B.V. (restafval) en Twence Bioconversie B.V. (GFT) een onderbezetting van de verwerkingslijnen optreedt, wat een negatieve impact zou hebben op het resultaat van Twence. Omdat gebruik van de publieke lijnen door de AOT-gemeenten

cruciaal is blijven ze in de overgangperiode aandeelhouder in de betekenis die in de aandeelhoudersovereenkomst is weergegeven, zijn. Hierbij hoort 1% stemrecht voor elk van de AOT-gemeenten. Volgens jurisprudentie is dit iets meer dan minimaal nodig is om te voldoen aan het toezicht criterium, dat bepaalt dat je toezicht moet kunnen uitvoeren om aandeelhouder te zijn. Voor deze 1% gaat het economisch eigendom (lees: dividendrecht) wel meteen per 1-1-2023 over naar de kopers die hiervoor certificaten ontvangen. Daarom is er tot 1-7-2027 percentueel een verschil tussen stemrecht en dividendrecht.

Inkoop van aandelen door Twence geeft tijdelijk extra dividend en stemrecht

Twence kan geen dividend incasseren op ingekochte aandelen en hiervoor ook geen stemrecht uitoefenen. Die rechten komen naar rato van aandelenbezit bij alle kopende en zitten blijvende aandeelhouders terecht.

Herstel van onevenwichtige aandelenverhouding na transactie

Er ontstaan 2 onwenselijke situaties als :

1. Enschede en Hengelo samen kunnen bij de huidige meerderheidsdefinitie (50%) alle besluiten nemen zonder een andere gemeente hierbij nodig te hebben¹.
2. Enschede kan voorstellen, die 3/4^e of 2/3^e meerderheid van stemmen vereisen (gekwaliceerde meerderheid) blokkeren².

Er is afgesproken om een wijziging in de statuten door te voeren om het evenwicht te herstellen. Hierbij worden de percentages aangepast voor de stemverhoudingen na 1-7-2027. Ze hebben direct ook voor de overgangperiode het bedoelde effect.

De stemrechten voor en na transactie zien er als volgt uit:

¹ Enschede en Hengelo gaan samen 53,67% van de stemmen bezitten. Dit betekent, dat elk besluit dat een normale (50%) meerderheid in de AvA verlangt het alsnog haalt als alle andere gemeenten, behalve Enschede en Hengelo, tegen het voorstel zijn. Dit zet andere aandeelhouders in een afhankelijke positie t.o.v. de 2 nabije Twence gemeenten. Dat ondergraaft het solidariteitsprincipe en het belang dat we op Twents niveau de juiste besluiten willen nemen. Hier vindt een reparatie via de statuten plaats.

Het voorstel is om het benodigd aantal stemmen te verhogen tot 60,00%. Er zijn dan altijd minimaal nog twee extra gemeenten nodig om een voorstel akkoord te verklaren. Als de 3 gemeenten met de meeste aandelen voor stemmen (Enschede 35,42%, Hengelo 18,25%, Hellendoorn 5,86%, samen 59,63%) is nog een extra gemeente nodig om de drempel van 60% te halen. Dit is geregeld in art. 29.2 van de gewijzigde statuten.

² Enschede gaat 35,42% van de stemmen krijgen. Dat is meer dan 1/3^e deel. Dit geeft Enschede de mogelijkheid om, zonder enige andere aandeelhouder aan haar zijde te hebben, besluiten die een 2/3^e meerderheid vereisen tegen te houden.

Dit wordt opgelost door voor te stellen, dat 64% van de stemmen nodig is om met een gekwalificeerd voorstel in te stemmen. Of anders gezegd: 36% nodig is om te blokkeren. Praktisch: Enschede heeft altijd 1 andere gemeente nodig om te blokkeren. Dit is geregeld in art. 33.1 van de gewijzigde statuten.

Aandeelhouder	Aantal aandelen nu	Percentage van de stemmen nu	% stemrecht na transactie	% stemrecht na 1-7-2027	Mutatie stemrecht 1-1-2025	Mutatie stemrecht 1-7-2027 t.o.v. nu
Almelo	95.000	11,19%	1,00%	0,00%	-10,19%	-11,19%
Berkelland	45.251	5,33%	5,67%	5,67%	0,34%	0,34%
Borne	27.897	3,29%	3,49%	3,49%	0,20%	0,20%
Dinkelland	34.056	4,01%	4,27%	4,27%	0,26%	0,26%
Enschede	205.467	24,19%	33,63%	35,42%	9,44%	11,23%
Haaksbergen	32.021	3,77%	4,01%	4,01%	0,24%	0,24%
Hellendoorn	46.795	5,51%	5,86%	5,86%	0,35%	0,35%
Hengelo	105.681	12,44%	17,32%	18,25%	4,88%	5,81%
Hof van Twente	46.359	5,46%	5,81%	5,81%	0,35%	0,35%
Losser	29.607	3,49%	5,00%	5,30%	1,51%	1,81%
Oldenzaal	41.804	4,92%	1,00%	0,00%	-3,92%	-4,92%
Rijssen-Holten	36.992	4,36%	4,63%	4,63%	0,27%	0,27%
Tubbergen	27.643	3,26%	3,46%	3,46%	0,20%	0,20%
Twenterand	43.909	5,17%	1,00%	0,00%	-4,17%	-5,17%
Wierden	30.668	3,61%	3,84%	3,84%	0,23%	0,23%
Totaal uitgegeven	849.150	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Twence gaat zelf 50.723 aandelen inkopen. Dit aspect van de transactie heeft geen invloed op de stemrechtverdeling, omdat Twence voor deze aandelen niet stemgerechtigd is. Dit is daarom niet in bovenstaande tabel opgenomen.

ARGUMENTEN

1.1 Na het uittreden van de AOT-gemeenten kan Twence zich weer volledig richten op het leveren van een bijdrage aan de beleidsdoelstellingen van de aandeelhouders.

Zonder de AOT-gemeenten is het weer mogelijk voor Twence om zich als duurzaamheidsbevorderaar verder te ontwikkelen ten behoeve van de duurzaamheidsopgaven van de aandeelhouders, de verduurzaming van de regio.

En er ontstaat een betere voedingsbodem voor nieuwe samenwerkingsverbanden. Twence is met diverse overheden in het Euregiogebied in gesprek over strategische samenwerkingen. Münster levert inmiddels al afval op de publieke lijn van AVI-Twente. Om deze gevoelige processen niet te verstoren kunnen geen concrete namen worden genoemd. Het perspectief is dat meerdere overheden serieus geïnteresseerd zijn en dat nieuwe samenwerkingen daadwerkelijk geëffectueerd kunnen worden. Meningsverschillen tussen de aandeelhouders kunnen invloed hebben op de motivatie voor nieuwe toetreders. De zittende aandeelhouders kunnen een actieve rol spelen in het aangaan van nieuwe samenwerkingen.

1.2 De aandelen worden gekocht tegen een prijs die onder het gemiddelde ligt van de waardebepaling.

De aandelen worden aangekocht tegen een basisprijs van € 197 per aandeel met een vermeerdering van € 0,15, dus per saldo voor € 197,15. Het verschil van € 0,15 is het saldo van een rendementsvergoeding (verhoogt de prijs) en dividendaf trek (verlaagt de prijs). Beide elementen waren op € 0,15 na gelijk aan elkaar. Beide verrekningen zijn het gevolg van het overdragen van de eigendom per 1-1-2023, terwijl de levering van de aandelen per 31-12-2024 zal plaatsvinden.

De aandelen worden aangekocht tegen een waarde die onder het gemiddelde ligt dat uit de uitgebreide waardebepaling van Deloitte komt. Dit is ten dele verklaarbaar doordat de aandelen niet vrij verhandelbaar zijn en omdat slechts een deel van de aandelen in de transactie is betrokken. Het waarderingsrapport heeft als waarde peildatum 31-12-2022. De afgesproken prijs van de aandelen heeft daarom als peildatum 1-1-2023 (economisch zijn de aandelen vanaf die datum voor rekening en risico van de kopers), maar de eigendomsoverdracht is beoogd op 31-12-2024. Ten aanzien van dit tijdvak van 2 jaren willen de verkopers een rendementsvergoeding zien voor het feit dat de koopsom niet op de peildatum, maar op een latere datum wordt ontvangen. Tegelijkertijd geldt dat de kopers recht hebben op de opbrengsten van de aandelen (dividend) in de periode vanaf de peildatum.

1.3 Wij gaan structureel een hoger dividend ontvangen

Een vergroting van de portefeuille met 40.000 aandelen levert structureel extra dividend op. Daar

bovenop wordt de uitkering per aandeel (zowel over bestaand als nieuwe aandelen) hoger, omdat Twence zelf aandelen inkoopt. Twence is niet gerechtigd tot dividend over eigen aandelen. Het volledige dividend (het dividenduitgangspunt is € 7 miljoen) wordt daarom onder de uitstaande, niet door Twence zelf gehouden, aandelen uitgekeerd. Dat betekent dat alle aandeelhouders met economische rechten een hoger dividend ontvangen totdat Twence deze aandelen weer overdraagt. Dit zal het geval kunnen zijn als nieuwe aandeelhouders toetreden.

Twence bereidt de nieuwe meerjarige prognose voor. Deze wordt in de AvA van december 2024 gepresenteerd. We hechten veel waarde aan die prognose en streven ernaar om voor de behandeling in de politieke markt hiervan op de hoogte te zijn. Twence heeft laten weten, dat ze nu al kan melden, dat voor alle jaren van de meerjarige prognose voldoende resultaat wordt verwacht om de dividendtoezegging van € 7 miljoen te kunnen nakomen. Daarbij is rekening gehouden met scenario van vertrek van de AOT-gemeenten. Deze actuele prognose geeft enig comfort ten aanzien van de dividendzekerheid.

De transactie verhoogt onze verwachte dividendbaten tot het moment dat nieuwe aandeelhouders toetreden met ca. € 406.000. Nadat de ingekochte aandelen weer aan nieuwe aandeelhouders zijn uitgereikt, vervalt het tijdelijke dividendvoordeel van € 75.000 en ontvangen we alsnog € 331.000 dividend structureel meer dan zonder aankoop aandelen.

1.4 Bij een groter aandelenbezit neemt ook de toerekening van de duurzaamheidsprestaties toe.

In 2017 hebben de aandeelhoudende gemeenten de toekomstvisie van Twence in een aandeelhoudersstrategie vastgelegd. De aandeelhouders zien in Twence een uniek platform om de duurzaamheidsagenda van de deelnemende gemeenten in te vullen. Twence heeft sindsdien een belangrijk regionale faciliterende functie om de duurzaamheidsdoelstellingen van de aandeelhouders op het terrein van circulaire economie en klimaat te helpen realiseren.

De aandeelhouders van Twence hebben afgesproken de duurzaamheidsprestaties van Twence onderling te verdelen. Deze afspraak is overgenomen door Rijkswaterstaat, die de resultaten verwerkt in de Klimaatmonitor. Door het verwerven van extra aandelen stijgt niet alleen de zeggenschap van de gemeente Hengelo maar neemt ook de toerekening van de door Twence geproduceerde duurzame energie aan de gemeente Hengelo toe.

Zo kan de warmte van Twence een belangrijke bijdrage leveren om woningen en gebouwen van duurzame warmte te voorzien. Ook draagt de aandelentransactie bij aan het behalen van de doelstelling voor duurzame elektriciteit opwek voor 2030.

In het omgevingsprogramma Nieuwe Energie Hengelo 2021-2030 dat in 2022 is vastgesteld door de raad is de doelstelling opgenomen om 156 GWh in 2030 aan duurzame elektriciteit op te wekken.

In 2022 was reeds 56 GWh van de opgave ingevuld, waarvan 35 GWh door Twence werd opgewekt en moest Hengelo nog 100 GWh duurzame elektriciteit opwekken voor 2030.

Na de aandelentransactie blijft met het aandeel dat Twence bijdraagt aan de doelstellingen nog het volgende over aan restopgave voor de opwek van duurzame elektriciteit.

Doelstelling Hgl 2030 in GWh	Bijdrage Twence 2023 bij 12,44% aandelen	Bijdrage Twence 2023 bij 18,25% aandelen	Bijdrage Twence 2023 bij 17,32% aandelen
156 GWh	44,72 GWh	65,55 GWh	62,22 GWh
Restopgave voor 2030	90,28 GWh	69,45 GWh	72,78 GWh

Naast de toerekening van de door Twence geproduceerde duurzame energie, neemt ook het aandeel toe te rekenen "vermeden CO₂ uitstoot" toe van afgerond 27.800 ton CO₂ tot ongeveer 40.800 ton. Dit neemt na toetreding nieuwe aandeelhouders weer af tot ongeveer 38.300 ton CO₂.

1.5 Twence zal nog vele jaren afval verwerken ondanks het streven naar minder afval

Het nationale VANG-programma (Van Afval Naar Grondstoffen) is onder meer gericht op de vermindering van de hoeveelheid brandbaar restafval en in de regio zijn doelen vastgesteld die moeten leiden tot een afvalloos Twente. Voorlopig zijn er nog onvoldoende mogelijkheden om product- en materiaalketens gesloten te krijgen en zijn afvalstromen te complex en de verwerkingsmogelijkheden (technisch) te beperkt om alle afvalstromen op te werken tot grondstoffen voor hoogwaardige toepassingen.

Zelfs als we op het gebied van de circulaire economie grote stappen zetten, dan nog zal er naar verwachting altijd een bepaald percentage restafval blijven bestaan.

1.6 We zien het risico van juridische procedures die al lopen met vertrouwen tegemoet

Op dit moment speelt nog het hoger beroep dat afvalverwerker AVR heeft aangespannen tegen

Twence en de aandeelhoudende gemeente inzake de investering van de afvalverwerking. AVR vordert dat de Twentse gemeenten de afvalverwerking openbaar aanbesteden. In eerste aanleg is de investering juridisch getoetst en door de Rechtbank Overijssel als rechtmatig beoordeeld. AVR is tegen deze uitspraak in hoger beroep gegaan. Het Hof behandelt het beroep en heeft aangegeven eerst Europese rechtspraak af te wachten voordat ze de behandeling voortzet. Een uitspraak van het Hof kan nog erg lang duren. Het college vertrouwt er op, eerdere uitspraken wegend, dat we investering blijvend mogen toepassen.

1.7 Als wij geen aandelen kopen komt er geen overeenkomst.

Als wij niet kopen kan dit aandeel niet door anderen overgenomen worden. Enschede heeft al zoveel aandelen gekocht, dat overige aandeelhouders een nog verdere verhoging van het aandeel van Enschede niet zullen accepteren. Als Twence deze aandelen extra zou moeten inkopen vergt dit een onacceptabel hoge extra investering voor Twence, naast de al ingekochte 50.723 aandelen.

2.1 Het besluit tot het doen van een investering is een raadsbevoegdheid waarvoor we nog in 2024 toestemming nodig hebben.

De beoogde datum van het passeren van de eigendomsoverdracht is eind dit jaar. Als de eigendom van de aandelen in 2024 overgaat wordt de transactie nog in 2024 verwerkt.

2.2 We beschikken over een banktegoed, gestald in de schatkist bij het Rijk, dat ruimte biedt om aan betalingsverplichtingen te voldoen.

Betaling uit banksaldi voorkomt dat we een schuld moeten aangaan om de transactie te betalen. In een normale financieringsstructuur is dit gunstig. Dan wordt een hoger percentage betaald voor een lening, dan betaald of ontvangen wordt op kort aangetrokken geld. Zie ook de kanttekening hierbij.

2.3 Onze financiële regelgeving, het Besluit Begroting en Verantwoording (BBV) laat geen ruimte om de aankoop anders te verwerken dan een activering op de balans.

Het BBV rangschikt aandelenverwerving onder de rubriek Financiële vaste activa, subgroep deelnemingen. Een verwerving van aandelen moet daarom op de balans als langdurig bezit worden verantwoord. Het genereert over langere termijn inkomsten en kan -in principe- weer verkocht worden. Het is daarom niet toegestaan om het resultaat van de transactie in de exploitatie te verwerken. Het BBV verplicht ook om aanvullende "inkoopkosten" mee te nemen in de activering. Doordat in de overeenkomst de te betalen rente en te ontvangen dividend als onderdeel van de koop zijn geformuleerd, moeten beide meegenomen worden in het te activeren bedrag. Deze verantwoordingswijze is met PWC, onze huisaccountant, afgestemd.

3.1 De structurele begrotingseffecten treden pas op in 2025 en verder

De incidentele investering in 2024 is een verschuiving binnen de balans. Bankgeld (lopende activa) wordt omgezet in deelnemingskapitaal (financiële vaste activa).

De te betalen vergoeding en nog te ontvangen dividendbedragen tot 1-1-2025 maken onderdeel uit van de koopsom. Er ontstaat geen exploitatieresultaat in 2024. Wel in 2025. We ontvangen het dividend over 2024 in 2025. De kapitaallasten starten in 2025 als de formele overdracht van de aandelen nog in 2024 kan plaatsvinden.

3.2 Als we instemmen met het voorstel kunnen we in de eerstvolgende Zomernota de baten structureel verwerken en daarmee ruimte scheppen in ons structurele resultaat.

De structurele toename van de baten is het gevolg van een investering in een deelneming. Deelnemingen wordt verantwoord in programma 9. De extra baten zijn daarmee een algemeen dekkingsmiddel. Hierdoor kan de extra bate meegenomen worden in de integrale overwegingen in de Zomernota. Er is in dit geval geen relatie met lasten in het taakveld afval.

4.1 Het college is bevoegd, echter kan pas worden ingestemd nadat de raad instemt met de aankoop van de aandelen en krediet voor de investering beschikbaar heeft gesteld.

Het college heeft in de beslispunten 1 tot en met 3 een voorwaardelijk besluit genomen. Namelijk onder de voorwaarde dat de gemeenteraad instemt met de aankoop van de aandelen, het bedrag van de investering en het in de Zomernota 2025 verwerken van de structurele effecten.

De overige beslispunten kan het college nemen omdat ze hiertoe bevoegd is. Als de gemeenteraad instemt met de koop zijn de vervolghandelingen noodzakelijk om tot eigendomsoverdracht te komen en om onze positie ten opzichte van de overige gemeenten en Twence vast te leggen. Het zijn beslispunten die formeel genomen moeten worden om besluiten te kunnen nemen in de aandeelhoudersvergadering van Twence op 19-12-2024. Het innemen van een standpunt in een aandeelhoudersvergadering valt binnen de bevoegdheden die de wetgever in artikel 160 van de Gemeentewet bij het college van burgemeester en wethouders heeft neergelegd.

Toelichting op de te nemen collegebesluiten

4.2 Naast een prijsafsprake moeten we andere zaken verrekenen en goede afspraken maken omtrent duur van de overgangperiode.

De overeenkomst is opgesteld door de advocaten en juristen van de betrokken partijen. Volledigheidshalve is op verzoek van de kopende gemeenten nog een aanvullende second opinion op deze overeenkomst uitgevoerd. De resultaten hiervan zijn opgenomen in de definitieve overeenkomst. De overeenkomst bevat de exacte beschrijving van kopers en verkopers en hun aandeel in de transactie. Deze beschrijft de aanvullend te betalen bedragen, die opgenomen zijn omdat de AOT-gemeenten pas eind 2024 de beschikking krijgen over de koopsom, terwijl de effectieve transactiedatum 1-1-2023 is. Omgekeerd krijgen de kopende gemeenten dan recht op het dividend, dat in die periode aan de AOT-gemeenten is uitgekeerd. Wij betalen 7% voor 2023 en 6,8% voor 2024. Dit is niet een markttrente, maar weerspiegelt het rendement dat de AOT-gemeenten mislopen door met terugwerkende kracht te verkopen. In de koopovereenkomst is geregeld hoe het dividend na transactie zal worden uitgekeerd en hoe het stemrecht in de overgangperiode verloopt. Daarvoor is ook geregeld hoe de certificatenuitgifte plaatsvindt, op grond waarvan kopers aanspraak krijgen op dividend van de aandelen die de AOT-gemeenten nog aanhouden in de overgangperiode. Ook het einde van de certificaten, per 1-7-2027 is vastgelegd.

5.1 Het inkopen van aandelen door Twence heeft effecten voor de bedrijfsvoering en moet daarom door alle aandeelhouders goedgekeurd worden.

Twence gaat deelnemen aan de transactie door inkoop van 50.723 aandelen. Deze aandelen koopt en betaalt ze tegen de onderhandelde prijs. Dit legt een beslag op middelen van ca. € 10 miljoen. Twence is in gesprek met een bank om hiervoor een lineaire lening aan te trekken met een gewenste looptijd van 6 jaren. De structurele rentekosten bedragen ca. 4% = ca. € 400.000 in het 1e jaar. Dit betekent een resultaatvermindering in jaar 1 na belasting van € 300.000. Door de korte looptijd zal de rente snel dalen en het resultaat niet lang drukken. Twence heeft in haar meerjarige prognose een winst voorspeld op basis waarvan de minimale toegezegde dividenduitkering van € 7 miljoen de komende jaren geldt. Twence geeft aan geen cruciale investeringen te hoeven afstellen of uitstellen vanwege de investering in aandelen. De bedrijfsvoering wordt hierdoor in geringe mate beïnvloed.

6.1 Certificaten van aandelen zijn nodig om de economische eigendom van de 3% aandelen die de zeggenschap geven aan de AOT-gemeenten bij de kopers terecht te laten komen.

In de overgangsfase van 1-1-2025 tot 1-7-2027 hebben alle 3 verkopende gemeenten nog 1% stemrecht. Zonder certificaten zouden ze ook het dividend van deze aandelen verkrijgen. Om dit te voorkomen is afgesproken, dat de kopers certificaten, met dividendrecht, op naam krijgen. De statuten vereisen dat alle aandeelhouders hiertoe besluiten.

7.1 Alle aandeelhouders moeten in de AvA besluiten tot de overdracht van de aandelen en afzien van het blokkeren van de uitvoering van de overeenkomst.

Dit formele besluitpunt is nodig omdat de statuten dit recht geven aan elke aandeelhouder. Als slechts één gemeente de transactie blokkeert, dan gaat de overeenkomst niet door. Bij de uitvraag aan alle aandeelhouders in najaar 2023 is aangegeven dat bij niet kopen of verkopen, geen gebruik zou worden gemaakt van de blokkeringsregeling. Door te tekenen voor afzien van blokkering ligt dit vast. Zo kan in de AvA de juiste beslissing genomen worden. Het spreekt voor zich, dat Hengelo als koper, mits de gemeenteraad conform besluit, akkoord is met de overdracht van de aandelen en de transactie niet meer wil blokkeren.

8.1 Alle aandeelhouders moeten in de AvA besluiten tot het afzien van het meeverkooprecht.

Dit formele besluitpunt is nodig om in de AvA de juiste beslissingen te kunnen nemen. Het spreekt voor zich, dat Hengelo als koper niet tevens wil verkopen. Het meekooprecht en meeverkooprecht hadden de niet betrokken gemeenten kunnen uitoefenen in de eerste fase van dit proces. De heer Staal, de procesbegeleider, heeft zeer zorgvuldig alle gemeenten benaderd in zomer 2023 om zoveel mogelijk kopers te vinden voor de ter beschikking komende aandelen.

9.1 Er treden veranderingen op in de stemmenverhouding, waarvoor een reparatie middels de statuten wordt voorgesteld.

De statuten kennen een meerderheidsbesluit voor alle reguliere voorstellen en een 2/3e of 3/4e meerderheid voor voorstellen, die van de normale besluitvorming afwijken, de "gekwalficeerde" voorstellen. Voorstellen die volgens de statuten een meer dan normale meerderheid vereisen worden aangeduid als gekwalficeerde voorstellen.

Twee ongewenste situaties worden opgelost:

- Hengelo en Enschede zouden samen alle besluiten kunnen nemen, omdat ze meer dan 50% van de aandelen bezitten. Dit schrikt de overige aandeelhouders af en ondergraaft het solidariteitsprincipe en het belang dat we op Twents niveau de juiste besluiten willen nemen. Dit percentage is op 60% gebracht, waardoor altijd minimaal 4 gemeenten nodig zijn om een voorstel als aangenomen te verklaren.
- Bij voorstellen die conform de statuten een hoger stempercentage verlangen, bijvoorbeeld de wijziging van statuten, zou Enschede alleen met 35,42% van de aandelen een besluit kunnen blokkeren, waar alle andere aandeelhouders vóór zijn. Het percentage voor gekwalificeerde besluiten is op 64% gesteld. Blokkade van zo'n besluit vergt dan 36% van de stemmen, waardoor altijd minimaal 1 andere gemeente nodig is om een besluit tegen te houden.

10.1 Zonder wijziging van de aandeelhoudersovereenkomst kunnen de AOT-gemeenten niet uittreden.

In artikel 2 is geregeld dat de verkopers na het passeren van de Akte van levering gedeeltelijk uittreden maar in de overgangsperiode tot 1-7-2027 nog wel geen plichten hebben jegens Twence en de overige aandeelhouders. Hierbij is tevens geregeld, dat de AOT-gemeenten na de overgangsperiode finaal uittreden. Tevens is de vermelding van Regio Twente, die oorspronkelijk aandeelhouder was maar nu geen rol meer speelt, hersteld. Garantstellingen op al terugbetaalde leningen waren overbodig geworden en zijn komen te vervallen.

11.1 Met een kwijting- en regresovereenkomst wordt voorkomen, dat een eventuele claim in lopende juridische procedures tegen Twence en de aandeelhouders niet naar evenredigheid van aandeelhouderschap wordt gedragen

Met een kwijting- en regresovereenkomst wordt voorkomen, dat een eventuele claim in lopende juridische procedures tegen Twence en de aandeelhouders niet naar evenredigheid van aandeelhouderschap wordt gedragen.

In deze overeenkomst hebben de aandeelhouders en Twence afspraken gemaakt voor het geval dat AVR onverhoopt in (één van) de juridische procedures (deels) in het gelijk wordt gesteld. In de overeenkomst is het basisprincipe opgenomen dat iedere aandeelhouder, kopers, verkopers en blijvende gemeenten en Twence aansprakelijk zijn voor haar eigen schade of kosten. Er is een verdeelsleutel opgenomen voor de eventuele afwikkeling van schade die voortvloeit uit de AVR-procedures. Dit is wenselijk, omdat AVR zich ook tot 1 gemeente zou kunnen wenden voor de volledige claim. Deze gemeente krijgt dan een regresrecht op de overige gemeenten in deze overeenkomst. Tot slot is in de overeenkomst een gebruikelijke kwijtingsbepaling opgenomen voor ieder van de aandeelhouders en Twence Holding (met inbegrip van bestuurders, werknemers en ambtenaren).

1.1 Enige zeggenschap (1% stemrecht per gemeente) voor AOT is nodig om aan de aandeelhoudersovereenkomst te blijven voldoen

De zeggenschap van AOT daalt van 21,28% naar 3%. Voor inbesteding³ is het toezichtcriterium⁴ van wezenlijk belang. Bij 1% aandeelhouderschap wordt nog aan dit criterium voldaan. Dit betekent dat AOT-gemeenten nog tot 1-7-2027 aan de AvA mogen deelnemen, stemrecht mogen uitoefenen en ook zelf agendapunten kunnen aandragen. Daarmee is hun invloed nog steeds aanwezig. We zien dit behoud van een minimaal aantal aandelen als een noodzakelijke tussenstap om te komen tot volledige uittreding van de AOT-gemeenten op 1-7-2027. Dan gaat de 3% zeggenschap over naar de kopende gemeenten.

1.3.1 Het dividendvoordeel door inkoop aandelen door Twence vervalt als deze aandelen weer uitgegeven kunnen worden

Het extra dividend als gevolg van de transactie bevat een tijdelijk voordeel doordat Twence aandelen inkoopt. De winst die tot heden naar de bezittende aandeelhouders ging, wordt na transactie over de aandeelhouders (met dividendrecht) verdeeld. Als Twence nieuwe aandeelhouders kan verwelkomen geeft ze de aandelen weer uit en gaat dit deel van het dividend naar de nieuwe toetreders. Dit betekent, dat de extra 40.000 aandelen dan ca. € 0,50 minder gaan opbrengen, afgerond € 22.000. Dit tijdelijke voordeel werkt ook door in de bestaande 105.681 aandelen, die dan ook bijna € 53.000 weer minder opleveren. Hier staat tegenover, dat door de nieuwe toetreders de resultaten ook zullen toenemen. Het is nog niet in te schatten hoe dit netto uit gaat pakken.

1.3.2 Winsten in het verleden zijn geen garantie voor winsten in de toekomst

Twence heeft een goed track-record als het gaat om resultaten. Op basis daarvan heeft Twence in april 2021 een dividenduitgangspunt gepresenteerd, dat uit gaat van € 7 miljoen winstuitkering voor de aandeelhouders. Echter moet hiervoor wel minimaal dit bedrag aan winst gemaakt worden. Liefst meer, zodat ook de eigen vermogenspositie van Twence versterkt kan worden.

Twence heeft de meerjarige prognose geactualiseerd. Het bestuur en de RvC van Twence hebben daarbij aangegeven dat in de periode 2025-2029 - met de kennis van dit moment – blijvend, in alle jaren, kan worden voldaan aan het dividenduitgangspunt om € 7 miljoen uit te keren. Ook bij vertrek van de AOT-gemeenten kan dit worden toegezegd, wat in de prognose 2023 nog niet het geval was. De meerjarige prognose waar voorgaande op gebaseerd is wordt in de reguliere Algemene vergadering van Aandeelhouders van 12 december a.s. gepresenteerd. Die prognose kan vanwege de concurrentiegevoeligheid (later) niet bij de openbare stukken gevoegd worden.

1.3.3 Een hogere dividenduitkering moet verminderd worden met de kapitaallasten van de investering

Wij behandelen deze investering als elke andere investering. Dat betekent dat we de kapitaallasten van de investering als lasten moeten beschouwen. Het netto effect op de exploitatie neemt dan af met de rentelasten op basis van omslagrenteⁱ van momenteel 0,1%. Op aandelen wordt niet afgeschreven, omdat er na verwerving in de loop van de tijd geen waardedaling optreedt.

1.3.4 De omslagrente wijzigt jaarlijks

De omslagrente wordt jaarlijks in de begroting bijgesteld. Deze zal naar verwachting niet snel stijgen, omdat we veel geld stallen in de schatkist en nog enige tijd niet hoeven te lenen om nieuwe investeringen te financieren. We zijn nog niet toe aan het omslagrente verhogende effect, dat ontstaat als we tegen een hogere rente moeten gaan lenen. Als we sneller financiering nodig hebben voor onze ambities zal de omslagrente wel gaan stijgen en neemt het exploitatievoordeel af.

We rekenen nu met 0,1%. Dat geeft een (omslag)rentelast van € 8.000. Dit is de lastentegenhanger van de dividendbate in de begroting.

³ Inbesteding of in-house-aanbesteding is een opdracht gunnen aan een partij waar je zelf, samen met andere gemeenten, volledig zeggenschap over hebt. Dit is een uitzondering op de aanbestedingsregels, wat deelnemers ontslaat van de verplichting om een aanbesteding uit te schrijven. Voor de partij zelf, Twence in dit geval, geldt de verplichting om 80% van de dienstverlening of productie voor de aandeelhouders te verrichten. Maximaal 20% mag aangevuld worden met diensten of productie voor derden. Bij Twence geldt deze verplichting op de publieke lijnen van AVI-Twente BV (restafval) en Twence Bioconversie BV (gft).

⁴ Het toezichtscriterium is een criterium waar de rechter op toetst als er sprake moet zijn van aandeelhouderschap in een situatie van inbesteding. Een aandeelhouder die voldoende toezicht kan blijven uitoefenen op het bedrijf (Twence) mag ook afval leveren als aandeelhouder in het kader van inbesteding. In het geval van de AOT-gemeenten betekent dit dat zij toegelaten blijven op de publieke verwerkingslijnen.

1.3.5 We moeten rente-effecten die optreden, maar niet structureel zijn, wel benoemen.

Het afnemen van het saldo van de schatkist raakt de rentebaten. Omdat we over het bedrag van de aankoop geen rente meer gaan ontvangen kan dit als een gedeerde bate gezien worden. Het huidige schatkistpercentage is 3,16% (06-11-2024). Dit zou een actuele gedeerde rentebate van € 249.000 betekenen. Hierbij moet de opmerking gemaakt worden, dat we vanaf de start van het schatkistbankieren geen rente hebben ontvangen tot september 2022.

De ECB (Europese Centrale Bank) heeft al meerdere renteverlagingen doorgevoerd in 2024. Analisten verwachten in 2025 een verdere daling naar 2,25%. Hierdoor zal ook de schatkistrente gaan dalen. Wij beschouwen de schatkistrente van dit moment dan ook als incidenteel van aard.

Ook onze gemeentelijke ambities zullen er toe leiden, dat we het saldo in de schatkist weer gaan opbouwen. Ook hierdoor zal de rentebate gaan afnemen. Wij vinden het niet juist om de piek in rentederving in 2024, die gezien de historie ook zeer uniek is, bepalend te laten zijn voor een investeringsbeslissing met zo'n langetermijneffect.

1.3.6 Mogelijk duurt het aantrekken van nieuwe aandeelhouders langer dan verwacht.

AOT dienen het huidige afvalverwerkingscontract uit tot 1 juli 2027. Tot die datum telt dit huishoudelijk afval mee in de zogenaamde inbesteding. Bij voorkeur treden binnen afzienbare tijd na 1 juli 2027 nieuwe aandeelhouders toe tot Twence om het wegvallende afval mee op te vangen. Te weinig 'pubiek' afval leidt mogelijk tot een lager resultaat op de publieke verwerkingslijn. Het is ook mogelijk om de communale samenwerking uit te breiden naar andere Duitse overheden uit het grensgebied.

1.3.7 Kleine kans op afwaardering van de deelneming als de waarde van Twence afneemt

De aandelen worden aangekocht tegen een waarde die door deskundige partijen via professioneel onderhandelen tot stand is gekomen. Desalniettemin kan een toekomstig risico zijn dat de boekwaarde op de gemeentebalans afgeboekt moet worden als de financiële positie van Twence verslechtert. Deze kans is echter bijna nihil, omdat het huidige aandeel in Twence voor € 1 is verkregen. Tezamen met de extra aandelen leidt dit tot een boekwaarde van € 55 per aandeel. Er zal pas sprake zijn van een verlaging van de boekwaarde als de marktwaarde van het aandeel lager is dan dit bedrag. Dit is zelfs onder verslechterende marktomstandigheden voor de afvalmarkt niet te verwachten.

1.6 Een volgende uitspraak in het hoger beroep in de rechtszaak van AVR tegen Twence kan in het nadeel van de aandeelhouders uitpakken.

Vanuit een risicoperspectief moeten we ook de situatie benoemen, dat er een negatieve uitspraak voor gemeenten uitkomt. Dan kunnen wij extra aandelen hebben gekocht en de gevolgen van die uitspraak moeten ondergaan. Dat kan zijn, dat we niet meer mogen inbesteden bij Twence. In die situatie valt het construct weg van aandeelhouderschap gebonden aan afval levering.

Het gevolg hoeft niet te zijn, dat Twence dan minder waard wordt. Een nieuwe marktsituatie kan ook positief uitpakken voor de aandeelhouders. We moeten dan de verwerking van ons afval mogelijk aanbesteden, maar kunnen dan evenzo goed bij Twence uitkomen. Hoe deze situatie voor Twence en ons aandeelhouderschap in Twence gaat uitpakken kunnen we nog niet voorspellen.

VERVOLG

Bestuurlijk vervolg

Als de gemeenteraad instemt kan de transactie wat Hengelo betreft doorgaan. Daarnaast moeten alle andere wel of niet (ver)kopende gemeenten dit zelfde besluit nemen. Elke gemeente heeft twee rechten, het recht om de transactie te blokkeren en het recht om mee te kopen. Het standpunt m.b.t. beide rechten is in het voortraject gepeild door de procesbegeleider, de heer Staal. Er is in een "gentlemen's agreement" afgesproken, dat gemeenten hier vanaf zien. Dit moet nog wel bij de besluitvorming in de colleges geformaliseerd worden.

Vervolgens vindt op 19 december de Bijzondere AvA van Twence plaats. Daarin moet de AvA de noodzakelijke besluiten nemen die de aandelentransactie finaliseren. Elke niet in de transactie betrokken gemeente tekent voor het niet mee kopen en afzien van blokkering van de transactie. Over de statutenaanpassing om de besluitvorming in evenwicht te houden moet besloten worden.

De beoogde leveringsdatum is 31-12-2024 (met als effectieve ingangsdatum 1-1-2023).

Financiën

De te betalen prijs, gelijk aan de incidentele investering, is opgebouwd uit de koopsom, vermeerderd met de rentevergoeding 2023 en 2024 en verminderd met de dividendopbrengsten 2023 en 2024. Dit maakt een bedrag per aandeel van €197,15 en een totaal bedrag van de transactie van € 7.886.000.

Structureel dividend

Naast deze eenmalige investering zijn er jaarlijkse financiële effecten vanaf 2025. In de komende meerjarenbegroting gaan we uit van een dividendverhoging van € 406.000. Dit bedrag wijzigt als nieuwe aandeelhouders toetreden. Nadat de ingekochte aandelen weer aan nieuwe aandeelhouders zijn uitgereikt, vervalt het tijdelijke dividendvoordeel van € 75.000 en ontvangen we alsnog € 331.000 dividend structureel meer dan zonder aankoop aandelen. Extra structurele baten geven structureel ruimte om uitgaven te doen (of van andere baten af te zien).

Structurele kapitaallasten

De investering zorgt voor rentelasten. Afschrijving is niet aan de orde (geen waardevermindering). Zoals gebruikelijk bij investeringen hanteren we de omslagrente, op dit moment 0,1%. Dat levert een kapitaallast op van € 7.886 per jaar. Dit percentage wordt jaarlijks bijgesteld, waardoor de rentelast kan stijgen. Een sterke stijging is niet voorzien, omdat we ook de komende jaren uitgaan van een laag gemiddeld rentepercentage op onze geldleningen (die al zijn afgesloten en op korte termijn niet worden uitgebreid).

Communicatie

Proactieve communicatie wordt gecentraliseerd via de voorzitter van de Commissie aan- en verkoop aandelen Twence, mevr. I. van Oldeniel.

Juridische zaken

De juridische inbreng van Houthoff als advocatenkantoor van Twence borgt een juridisch juiste overgang van de aandelen en een juridisch juiste overeenkomst. Onze eigen jurist beoordeelt mee.

BIJLAGEN

Bijlage 1: Begrotingswijziging 2024.

Bijlage 2: Statutenwijziging_Twence_HoldingBV_concept171024

Bijlage 3: Q&A aan- en verkoop aandelen Twence

Bijlage 4: NIET OPENBAAR_Koopovereenkomst tussen gemeente Enschede, gemeente Hengelo, gemeente Losser en Twence holding B.V. als de kopers en gemeente Almelo, gemeente Oldenzaal en gemeente Twenterand als de verkopers en Twence holding B.V. als de vennootschap

Bijlage 5: NIET OPENBAAR_Gedeeltelijke_beëindiging_aandeelhoudersovereenkomst_Twence

Bijlage 6: NIET OPENBAAR_Regresovereenkomst_aandelentransactieTwence

ⁱ De omslagrente is de gemiddelde rente van investeringen van onze gemeente. Het percentage is de weergave van de rentelasten van onze leningen en schulden, verrekend met de ontvangen rentes op tegoeden en vorderingen. Dit percentage wordt jaarlijks opnieuw berekend en bedraagt momenteel 0,1%. Dit lage percentage is het gevolg van een zeer gunstige leningenportefeuille en meer rentebaten dan in het verleden.

Begrotingswijziging 2024, nummer 24098, aankoop aandelen Twence Holding B.V

[illegible]

**DOORLOPENDE TEKST VAN DE STATUTEN VAN TWENCE HOLDING B.V.
(NA VOORGESTELDE WIJZIGINGEN)
Concept 17 oktober 2024**

Artikel 1. Definities

- 1.1. In de statuten wordt, tenzij het tegendeel blijkt, verstaan onder:
- a. aandeel:
een aandeel, ongeacht de soort, in het kapitaal van de vennootschap;
 - b. afvalstoffen A:
groente-, fruit- en tuinafval, restafval uit particuliere huishoudens en andere afvalstoffen die ten tijde van het van kracht worden deze statuten aan de vennootschap en/of groepsmaatschappij(en) worden geleverd op grond van de op dat moment bestaande contractuele regeling of daarvoor in de plaats komende regeling met instemming van de vennootschap;
 - c. afvalstoffen B:
restafval uit particuliere huishoudens en andere afvalstoffen die ten tijde van het van kracht worden van deze statuten aan de vennootschap en/of groepsmaatschappij(en) worden geleverd op grond van de op dat moment bestaande contractuele regeling of daarvoor in de plaats komende regeling met instemming van de vennootschap;
 - d. algemene vergadering:
 - het orgaan van de vennootschap dat bestaat uit de aandeelhouders, alsmede
 - de bijeenkomst waarin de aandeelhouders vergaderen;
 - e. bestuur:
het orgaan van de vennootschap belast met het besturen van de vennootschap bestaande uit één of meer bestuurders;
 - f. bestuursverslag:
het bestuursverslag als bedoeld in artikel 2:391 BW;
 - g. BW:
het Burgerlijk Wetboek;
 - h. deelneming:
een deelneming als bedoeld in artikel 2:24c BW;
 - i. dochtermaatschappij:
een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a BW;
 - j. gewoon aandeel:
een gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap;
 - k. groep(smaatschappij):
een groep(smaatschappij) als bedoeld in artikel 2:24b BW;
 - l. jaarrekening:

- de jaarrekening als bedoeld in artikel 2:361 BW;
- m. jaarstukken:
de jaarrekening, en indien van toepassing, het bestuursverslag alsmede de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 BW;
 - n. jaarvergadering:
de algemene vergadering waarin de jaarstukken worden behandeld;
 - o. cumulatief preferent aandeel:
een cumulatief preferent aandeel in het kapitaal van de vennootschap;
 - p. soort:
een categorie van aandelen waarin het kapitaal van de vennootschap is verdeeld;
 - q. vennootschap:
de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid waarvan de organisatie wordt geregeld in deze statuten;
 - r. vergaderrecht:
het recht om de algemene vergadering, in persoon of bij schriftelijk of elektronisch gevolmachtigde, bij te wonen en daar het woord te voeren
- 1.2. De in dit artikel genoemde definities hebben dezelfde betekenis in vrouwelijke, mannelijke of onzijdige vorm en wanneer deze in enkel- of meervoud worden gebruikt.

Artikel 2. Naam en zetel

- 2.1. De naam van de vennootschap is:
Twence Holding B.V.
- 2.2. De vennootschap heeft haar zetel te Enschede.

Artikel 3. Doel

- 3.1. Het doel van de vennootschap is:
- a. het vanuit de zorgtaak van deelnemende overheden beheren en exploiteren van milieuvoorzieningen en het verlenen van diensten op het gebied van milieubeheersing in het algemeen en het bewerken en verwerken van huishoudelijk afval en bedrijfsafval in het bijzonder;
 - b. het produceren en leveren van (duurzame) energie en secundaire grondstoffen;
 - c. het deelnemen in, het voeren van beheer over, het verlenen van diensten aan en het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, alsmede al hetgeen met een en ander verband houdt of daarvoor bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

De vennootschap beoogt haar onderneming in hoofdzaak ten behoeve van publiekrechtelijke rechtspersonen die direct of indirect in haar kapitaal deelnemen uit te oefenen.

- 3.2. De vennootschap kan in het kader van deze doelstelling alle handelingen

verrichten en werkzaamheden of diensten (doen) uitvoeren die met het bovenstaande verband houden of daartoe bevorderlijk zijn, daar uitdrukkelijk onder begrepen: het deelnemen in casu quo het aangaan van een samenwerkingsverband met gelijksoortige organisaties, het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over en het financieren en doen financieren van dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en deelnemingen van de vennootschap, alsmede het verstrekken van zekerheden en garanties voor eigen schulden alsmede voor schulden van de hiervoor genoemde dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en deelnemingen.

- 3.3. De vennootschap oefent haar doelstelling zodanig uit dat zij voorziet in behoeften van algemeen belang, niet zijnde van industriële of commerciële aard. De vennootschap laat zich niet leiden door enkel economische overwegingen. De vennootschap tracht de in lid 1 van dit artikel omschreven doelstelling zoveel mogelijk met inachtneming van het maatschappelijk belang te behartigen. De vennootschap zal in dat kader er tevens voor zorgdragen dat binnen de met haar verbonden onderneming de uitvoering van de werkzaamheden zoveel mogelijk op milieuverantwoorde wijze wordt verricht.
- 3.4. De vennootschap beoogt niet het maken van winst anders dan ten behoeve van de doelstellingen als voorzien door haar aandeelhouders en geoorloofd is in verband met het in lid 5 bepaalde.
- 3.5. Bij de verwezenlijking van de doelstelling houdt de vennootschap op zodanige wijze rekening dat zij blijvend kwalificeert als aanbestedende dienst in de zin van de Richtlijn 2004/18/EG en/of het Bao (Besluit aanbestedingsregels voor overheidsopdrachten) zoals deze op enig moment luiden of daarvoor in de plaats tredende regels, zonder directe of indirecte participatie van privaat kapitaal.

Artikel 4. Aandelen

- 4.1. De vennootschap heeft een kapitaal verdeeld in aandelen, elk nominaal groot een euro (€ 1,=). De aandelen zijn verdeeld in twee (2) soorten, te weten gewone aandelen, elk groot een euro (€ 1,=) en cumulatief preferente aandelen, elk groot een euro (€ 1,=).
De gewone aandelen zijn - in verband met het bepaalde in artikel 5- verdeeld in gewone aandelen van de serie A en gewone aandelen van de serie B.
- 4.2. De aandelen luiden op naam en zijn per soort en serie doorlopend genummerd. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
Aan elk aandeel zijn stemrecht, recht op winst en vergaderrecht overeenkomstig het in de statuten bepaalde verbonden.
Op elk aandeel wordt ten minste de nominale waarde gestort.
- 4.3. Onder aandelen en aandeelhouders worden verstaan de onderscheidene soorten aandelen, respectievelijk de houders van de onderscheidene soorten

aandelen, tenzij het tegendeel blijkt.

Artikel 5. Kwaliteitseis

- 5.1. Aandeelhouders kunnen slechts zijn:
- a. publiekrechtelijke lichamen zoals gemeenten, waterschappen, provincies alsmede gemeenschappelijke regelingen in de zin van de Wet gemeenschappelijke regelingen indien en zolang van die gemeenschappelijke regelingen uitsluitend openbare lichamen deel uitmaken;
 - b. de vennootschap;
 - c. besloten vennootschappen, naamloze vennootschappen of vergelijkbare rechtspersonen met een in aandelen verdeeld kapitaal mits de aandelen van deze besloten vennootschappen, naamloze vennootschappen en andere vergelijkbare rechtspersonen volledig worden gehouden door één of meer van - de onder a bedoelde lichamen. De betrokken besloten vennootschappen, naamloze vennootschappen of vergelijkbare rechtspersonen met een in aandelen verdeeld kapitaal dienen te kwalificeren als een aanbestedende dienst in de zin van de Richtlijnen 2004-18/EG en/of het Bao (Besluit aanbestedingsregeling voor overheidsopdrachten).
- 5.2. Voor houders van gewone aandelen A geldt, naast de in lid 1 bedoelde eis, voorts de aanvullende eis dat deze aandeelhouders met de vennootschap of een groepsmaatschappij van de vennootschap een overeenkomst zijn aangegaan strekkende tot de verwerking van afvalstoffen A die van die aandeelhouder afkomstig zijn, op exclusieve basis (al dan niet voor een gedeelte van het ressort van die aandeelhouder-rechtspersoon) en deze in stand houden. Met de hiervoor gestelde voorwaarde wordt gelijkgesteld de situatie dat een gemeenschappelijke regeling een overeenkomst strekkende tot de verwerking van afvalstoffen A namens of ten behoeve van de aandeelhouder met de vennootschap of een groepsmaatschappij is aangegaan en deze overeenkomst namens of ten behoeve van die aandeelhouder(s) in stand blijft zodat een feitelijke situatie bestaat als in de eerste volzin is verwoord. Voormelde eis geldt niet ten aanzien van de vennootschap.
- 5.3. Voor houders van gewone aandelen B geldt, naast de in lid 1 bedoelde eis, voorts de aanvullende eis dat deze aandeelhouders met de vennootschap of een groepsmaatschappij van de vennootschap een overeenkomst zijn aangegaan strekkende tot de verwerking van afvalstoffen B die van die aandeelhouder afkomstig zijn voor een met die aandeelhouder vastgelegde hoeveelheid en deze in stand houden. Voormelde eis geldt niet ten aanzien van de vennootschap. Een houder van aandelen A voldoet aan de kwaliteitseis die voor aandelen B is opgenomen, zolang die aandeelhouder voldoet aan de houders van aandelen A geldende kwaliteitseis.

Artikel 6. Uitgifte, voorkeursrecht en conversie

- 6.1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering of ingevolge het in artikel 6, lid 7 bepaalde. Het besluit van de algemene vergadering behoeft een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen. Voor de uitgifte is vereist een daartoe bestemde notariële akte.
- 6.2. Bij het besluit tot uitgifte worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 6.3. Onverminderd het bepaalde in artikel 25 kan bij agiostorting op aandelen van een bepaalde soort dit agio worden geboekt als agioreserve uitsluitend behorende bij aandelen van die soort
- 6.4. Uitgifte van aandelen geschiedt zodanig dat de onderlinge verhouding tussen de soorten geplaatste aandelen na uitgifte niet wijzigt, tenzij de algemene vergadering - telkens voor een enkele uitgifte anders besluit met een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen of zulks volgt uit het in artikel 6, lid 7 bepaalde.
- 6.5. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet, met dien verstande dat houders van een bepaalde soort aandelen geen voorkeursrecht hebben ten aanzien van aandelen van een andere soort.
Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- 6.6. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten door de algemene vergadering bij besluit genomen met een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen en geldt evenmin ten aanzien van de aandelen die op grond van het in artikel 6, lid 7 bepaalde worden uitgegeven.
- 6.7. Het bestuur is, met instemming van de raad van commissarissen en tot herroep door de algemene vergadering, bevoegd tot het uitgeven en plaatsen van cumulatief preferente aandelen, evenwel, maximaal in enig kalenderjaar tot beloop van tien procent (10 %) van het alsdan geplaatste kapitaal. Uitgifte van de cumulatief preferente aandelen is slechts mogelijk aan een rechtspersoon die voldoet aan de kwaliteitseis als opgenomen in artikel 5 en tevens met de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan een overeenkomst als bedoeld in artikel 5 in dat kalenderjaar is aangegaan.
- 6.8. Met algemene stemmen kan de algemene vergadering besluiten aandelen van de serie B om te zetten in aandelen van de serie A en omgekeerd.

Artikel 7. Register van aandeelhouders

- 7.1. Het bestuur houdt een register, waarin de namen en adressen van de aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de soort, de datum waarop zij

- de aandelen hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
- 7.2. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van houders van een recht van vruchtgebruik op de aandelen, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
- 7.3. Voor het geval een aandeelhouder niet is gebonden aan een statutaire verplichting of eis, zoals nader uitgewerkt in deze statuten, wordt dit in het register vermeld.
- 7.4. Aandeelhouders en anderen van wie de gegevens in het register moeten worden opgenomen op grond van het in lid 2 van dit artikel bepaalde, zijn verplicht ervoor te zorgen dat hun adres bij de vennootschap bekend is.
- 7.5. Indien tevens een elektronisch adres wordt opgegeven ter opneming in het aandeelhoudersregister, kunnen kennisgevingen, mededelingen en oproepingen voor een vergadering aan aandeelhouders ook elektronisch aan dit adres worden verzonden. De opgave van dit elektronisch adres aan de vennootschap geldt als instemming voor oproepingen via een elektronisch bericht aan dit adres.
- 7.6. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door het bestuur.
- 7.7. Het bestuur verstrekt aan aandeelhouders en de in lid 2 van dit artikel genoemden, desgevraagd kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.
- 7.8. Het bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage voor aandeelhouders.

Artikel 8. Recht van vruchtgebruik, pandrecht, certificering

- 8.1. Op een aandeel kan recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een recht van vruchtgebruik rust. De vruchtgebruiker heeft geen vergaderrecht.
- 8.2. Op aandelen kan geen recht van pand worden gevestigd.
- 8.3. Aan houders van certificaten van aandelen kan geen vergaderrecht worden toegekend.

Artikel 9. Blokkeringsregeling

Afdeling A. Goedkeuring bij overdracht van aandelen.

- 9.1. Een ander dan de houder van één of meer gewone aandelen van de serie A, kan gewone aandelen van de serie B, gedurende zeven (7) dagen na ondertekening van deze akte van statutenwijziging verleden voor een waarnemer van mr. B.F. Wesseling, notaris te Enschede op een mei tweeduizend twintig, vrijelijk overdragen aan een houder van gewone aandelen van de serie A; het hierna bepaalde is op voormelde overdracht niet van toepassing.
Een aandeelhouder kan overigens een of meer van zijn aandelen slechts

overdragen nadat de algemene vergadering die overdracht heeft goedgekeurd zoals hierna in dit artikel is bepaald. In afwijking van het hiervoor bepaalde geldt ten aanzien van gewone aandelen dat deze vrijelijk overgedragen kunnen worden aan de overige houders van gewone aandelen mits wordt voldaan aan het in dit artikel gestelde en de verkrijger kwalificeert overeenkomstig de kwaliteitseisen.

- 9.2. Goedkeuring is niet vereist indien de overdracht geschiedt binnen drie maanden na schriftelijke toestemming van alle medeaandeelhouders of conform het in lid 4 bepaalde.
- 9.3. De aandeelhouder die een of meer gewone aandelen wil overdragen - hierna in dit artikel aangeduid met "de aanbieder" doet een kennisgeving aan het bestuur tevens inhoudende een verzoek tot goedkeuring, onder opgaaf van de rechtspersoon of rechtspersonen aan wie, de prijs waarvoor en het aantal gewone aandelen dat de aanbieder voornemens is over te dragen. Het bestuur brengt deze kennisgeving terstond ter kennis van alle andere houders van gewone aandelen. Ten gevolge van die kennisgeving hebben de andere houders van gewone aandelen het recht de aangeboden gewone aandelen te kopen tegen de prijs waarin de bijzondere (latente) financiële aanspraken van de onderscheidene soorten aandelen wordt verdisconteerd. De prijs zal worden vastgesteld zoals hierna wordt bepaald.
- 9.4. Tenzij de aanbieder en de andere houders van gewone aandelen anders overeenkomen wordt de prijs waarvoor de gewone aandelen kunnen worden gekocht vastgesteld door een commissie van drie onafhankelijke deskundigen, te benoemen door de voorzitter van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA), op verzoek van de meest gereede partij. Indien een andere houder van gewone aandelen niet binnen vier weken na ontvangst van de door de aanbieder genoemde prijs heeft verklaard met die prijs in te stemmen wordt die andere houder van gewone aandelen geacht met die prijs niet in te stemmen.
De deskundigen hebben jegens de vennootschap recht op alle door hen gewenste inlichtingen.
De commissie van deskundigen geeft de vastgestelde prijs op aan het bestuur, die deze terstond meedeelt aan de houders van gewone aandelen.
De kosten van de prijsvaststelling zijn voor rekening van de vennootschap, tenzij de deskundigen anders bepalen.
De andere houders van gewone aandelen die de aangeboden aandelen willen kopen, geven daarvan kennis aan het bestuur binnen twee weken nadat de prijs in onderling overleg is vastgesteld, of, indien de prijs door deskundigen is vastgesteld, binnen twee weken nadat het bestuur daarvan overeenkomstig lid 6 mededeling heeft gedaan.

De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aanbieder als gegadigde gelden.

- 9.5. Indien andere houders van gewone aandelen tezamen op meer aandelen reflecteren dan zijn aangeboden, verdeelt het bestuur de gewone aandelen onder de gegadigden zoveel mogelijk in verhouding tot de aantallen gewone aandelen die zij reeds bezitten.
- 9.6. Het bestuur deelt het resultaat van het aanbod aan de aandeelhouders mee binnen vier weken nadat de mededeling van de prijs aan de aandeelhouders is gedaan.
- 9.7. Indien vaststaat dat niet alle aangeboden gewone aandelen tegen contante betaling worden gekocht, zal het bestuur een algemene vergadering bijeenroepen. Die oproep heeft tevens plaats nadat vaststaat dat het aanbod niet of niet volledig wordt aanvaard alsmede ten aanzien van andere soorten aandelen dan gewone. De oproep voor een algemene vergadering wordt gedaan binnen twee weken nadat de situatie als hiervoor bedoeld tot een vergadering noopt op een tijdstip door het bestuur te bepalen, maximaal vier weken later.
- 9.8. Indien de goedkeuring niet wordt verleend, dient de algemene vergadering gelijktijdig met de weigering een of meer gegadigde(n) op te geven, die bereid is (zijn) al de aandelen waarop het verzoek betrekking heeft tegen contante betaling te kopen.

De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de verzoeker als gegadigde gelden.
- 9.9. Tenzij de aanbieder en de door hem aanvaarde gegadigden anders besluiten wordt de prijs waarvoor deze aandelen door de gegadigden kunnen worden gekocht vastgesteld met inachtneming van de bijzondere financiële aanspraken van de onderscheidene soorten aandelen. De prijs wordt vastgesteld door drie onafhankelijke deskundigen, te benoemen door de voorzitter van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants (NIVRA), op verzoek van de meest gerede partij.

De deskundigen hebben jegens de vennootschap recht op alle door hen gewenste inlichtingen.

De deskundigen geven de vastgestelde prijs op aan het bestuur, die deze terstond meedeelt aan de aanbieder en de gegadigde(n).

De kosten van de prijsvaststelling zijn voor rekening van de vennootschap, tenzij de deskundigen anders bepalen. Indien evenwel de waardering conform het bepaalde in lid 4 heeft plaatsgevonden, wordt die prijs in aanmerking genomen.
- 9.10. De aanbieder is bevoegd zijn verzoek in te trekken gedurende een maand nadat hem definitief bekend is, aan wie en tegen welke prijs hij al de aandelen die hij wil overdragen kan verkopen.

- 9.11. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:
 - a. indien de algemene vergadering de goedkeuring heeft geweigerd, zonder gelijktijdig daarbij te voldoen aan het bepaalde in lid 8 van dit artikel;
 - b. indien de algemene vergadering niet binnen zes maanden nadat het verzoek is gedaan, heeft beslist.
- 9.12. De overdracht dient plaats te hebben binnen drie maanden na de in lid 6 bedoelde kennisgeving respectievelijk binnen drie maanden na de datum waarop de goedkeuring is verleend, of binnen drie maanden na de datum waarop vaststaat, dat de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend.
- 9.13. Alle kennisgevingen en mededelingen ingevolge dit artikel geschieden bij aangetekende brief met bericht van ontvangst.
- 9.14. Het in deze Afdeling A bepaalde blijft buiten toepassing indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is.

Afdeling B. Goedkeuring in andere gevallen.

- 9.15. Indien een aandeelhouder niet meer voldoet aan de in deze statuten opgenomen kwaliteitseis of indien een aandeelhouder-rechtspersoon wordt ontbonden, bij fusie verdwijnt of bij splitsing verdwijnt en in dat geval de aandelen ten gevolge van die splitsing worden verkregen door een rechtspersoon met andere aandeelhouders of leden dan die van de verdwenen aandeelhouder-rechtspersoon alsmede bij faillissement van een aandeelhouder, moeten alle aandelen van de betreffende aandeelhouder worden overgedragen, tenzij de algemene vergadering anders besluit met algemene stemmen.
- 9.16. Zodra vaststaat, dat aandelen op grond van het bepaalde in lid 1 van deze Afdeling B moeten worden overgedragen, dienen zij die tot die overdracht verplicht zijn, daarvan binnen een maand mededeling te doen aan het bestuur, onder opgaaf van het aantal en de soort aandelen.
- 9.17. De algemene vergadering dient dan een of meer gegadigde(n) op te geven, die bereid is (zijn) al de betreffende aandelen tegen contante betaling te kopen. Het bepaalde in afdeling A is hierbij zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing, behoudens dat geen bevoegdheid bestaat tot terugtrekking. De verplichting tot overdracht vervalt, zodra vaststaat dat niet alle aandelen tegen contante betaling worden gekocht.
- 9.18. Zolang een aandeelhouder zijn verplichting tot overdracht van aandelen volgens deze Afdeling B niet nakomt, is zijn stemrecht, zijn vergaderrecht en zijn recht op uitkeringen opgeschort.
- 9.19. Indien een aandeelhouder niet binnen een termijn van zes maanden zijn verplichting tot overdracht van zijn aandelen is nagekomen, is de vennootschap onherroepelijk gevolmachtigd die aandelen met inachtneming van het bepaalde in dit artikel over te dragen. Het bestuur kan ten aanzien van iedere

verplichting afzonderlijk besluiten de termijn te verlengen met ten hoogste zes maanden.

- 9.20. Wanneer er geen gegadigden zijn aan wie alle aandelen van de aandeelhouder met inachtneming van het bepaalde in dit artikel kunnen worden overgedragen, is de aandeelhouder onherroepelijk van zijn verplichting tot overdracht ontheven en ontbreekt de volmacht.

Artikel 10. Levering van aandelen en van beperkte rechten op aandelen

- 10.1. Voor de levering van een aandeel en voor de levering van een recht van vruchtgebruik daarop is vereist een daartoe bestemde notariële akte.
- 10.2. Na de levering overeenkomstig lid 1 van dit artikel kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap die levering heeft erkend of de akte aan haar is betekend.
- Erkenning geschiedt in de akte of op grond van overlegging van een notarieel afschrift of uittreksel van de akte; op het overgelegde stuk wordt een gedagtekende verklaring geplaatst.

Artikel 11. Eigen aandelen

- 11.1. Het bestuur beslist over de verkrijging van aandelen in het kapitaal van de vennootschap en neemt daarbij in acht de uit de wet en deze statuten volgende beperkingen. Zodanig bestuursbesluit is onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 11.2. Onder aandelen zijn in dit artikel certificaten daarvan begrepen.

Artikel 12. Vermindering geplaatst kapitaal

- 12.1. De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door vermindering van het bedrag van aandelen bij statutenwijziging.
- 12.2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt danwel met instemming van alle aandeelhouders.
- Kapitaalvermindering kan ook geschieden ten aanzien van aandelen van een bepaalde soort.
- Een besluit tot kapitaalvermindering ten aanzien van aandelen van een bepaalde soort kan slechts worden genomen op voorstel van de vergadering van houders van aandelen van die soort, met inachtneming van het hierna in dit lid bepaalde.
- 12.3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 12.4. Voor het geval een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal inhoudt

een terugbetaling op aandelen heeft dit geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring aan zodanig besluit heeft verleend. Het bestuur weigert de goedkeuring op de gronden die de wet aangeeft.

Artikel 13. Bestuur

- 13.1. De bestuurders richten zich bij het vervullen van hun taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 13.2. Het bestuur bestaat uit een of meer bestuurders.
De algemene vergadering stelt het aantal bestuurders vast.
- 13.3. Bij ontstentenis of belet van een bestuurder is de overblijvende bestuurder of zijn de overblijvende bestuurders tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.
Bij ontstentenis of belet van alle bestuurders of de enige bestuurder is de persoon of zijn de personen, daartoe door de raad van commissarissen al dan niet uit zijn midden te benoemen, tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.
Van belet is sprake bij vermissing of gebleken onbereikbaarheid gedurende ten minste een week alsmede indien de bestuurder door ziekte, ongeval of welke oorzaak ook duurzaam in een lichamelijke en/of geestelijke toestand bevindt waardoor hij zich op grond van onvoldoende bewustzijn of onvermogen niet kan uiten.
- 13.4. De bestuurders worden benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een bestuurder.
- 13.5. Bestuurders kunnen niet zijn personen die niet voldoen aan de eisen die op grond van het BW gelden voor de benoembaarheid van bestuurders.
- 13.6. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden van iedere bestuurder worden vastgesteld door de raad van commissarissen.
- 13.7. Iedere bestuurder kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden ontslagen. De raad van commissarissen ontslaat een bestuurder niet dan nadat de algemene vergadering over het voorgenomen besluit is gehoord.
- 13.8. Iedere bestuurder kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. Elke schorsing kan een of meer malen worden verlengd maar in totaal niet langer duren dan drie maanden.
- 13.9. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 13.10. Indien er twee of meer bestuurders zijn stelt de raad van commissarissen een taakverdeling vast.

Artikel 14. Strategisch meerjarenbeleidsplan

Het bestuur stelt, gehoord het advies van de raad van commissarissen, voor de duur die de algemene vergadering vaststelt periodiek een strategisch meerjarenbeleidsplan

op en legt dit plan ter vaststelling aan de algemene vergadering voor, met dien verstande dat het bestuur bevoegd is, aspecten ten aanzien van de vennootschap die niet naar buiten zouden treden op vertrouwelijke wijze met aandeelhouders te communiceren. De algemene vergadering stelt het strategisch meerjarenbeleidsplan vast binnen vier (4) maand na ontvangst.

Artikel 15. Besluitvorming bestuur

- 15.1. Besluiten van het bestuur worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen in een bestuursvergadering waarvoor het besluit is geagendeerd. Indien binnen het bestuur de stemmen staken kan iedere bestuurder het voorgenomen besluit ter beslissing opdragen aan de raad van commissarissen.
- 15.2. Een bestuurder die een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat mogelijk tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming doet daarvan onverwijld mededeling aan het bestuur, de raad van commissarissen en de algemene vergadering.
Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming over een onderwerp waarbij hij mogelijk een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 15.3. Onverminderd het overigens in de statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van het bestuur omtrent:
 - a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - b. medewerking aan de uitgifte van certificaten op naam van aandelen;
 - c. aanvraag van notering of van intrekking van de notering van de onder a en b bedoelde stukken in de prijscourant van enige beurs;
 - d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - e. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een/vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;

- f. investeringen, welke een bedrag gelijk aan ten minste een/vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen alsmede investeringen groter dan vijf miljoen euro (€ 5.000.000,=) indien sprake is:
- van een daaraan verbonden financiële garantstelling door aandeelhouders van de vennootschap of
 - van investeringen die een publiek belang beogen te dienen en welke tot gevolg hebben dat de rentabiliteit van de vennootschap vermindert, welke laatste categorie van investering worden aangeduid met "maatwerkprojecten".

In dit kader zal het bestuur ten aanzien van investeringen die een groter bedrag vereisen dan vijf miljoen euro (€ 5.000.000,=) en waarvoor één van voormelde overwegingen geldt, of zou kunnen gelden, ter gelegenheid van de gevraagde goedkeuring een cijfermatige onderbouwing verstrekken van de financiële effecten van de voorgenomen investering. Voormelde goedkeuring is niet vereist indien uit het relevante strategisch meerjarenbeleidsplan dat is goedgekeurd door de algemene vergadering genoegzaam van investeringen als hiervoor bedoeld blijkt of zulks blijkt uit een investeringsvoorstel dat is goedgekeurd door de algemene vergadering als voorzien in artikel 22 lid 5.

- g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement van de vennootschap en aanvraag van surseance van betaling van de vennootschap;
 - j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal.
- 15.4. Aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn voorts onderworpen besluiten van het bestuur die betreffen:
- a. het verkrijgen en vervreemden van deelnemingen in andere ondernemingen door de vennootschap of door een afhankelijke maatschappij;
 - b. het verkrijgen en vervreemden van eigen aandelen of certificaten daarvan;
 - c. het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren, verhuren en op andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van registergoederen door de vennootschap of dooreen afhankelijke maatschappij;
 - d. het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan de vennootschap of aan

een afhankelijk maatschappij een bankkrediet wordt verleend alsmede het ter leen verstrekken van gelden en het ter leen opnemen van gelden, waaronder niet is begrepen het aangaan van leningsovereenkomsten binnen de groep, voorzover met zodanige transacties, eventueel in samenhang met reeds afgesloten transacties, een belang is gemoeid van ten minste tweemiljoen vijfhonderdduizend euro (€ 2.500.000,=);

- e. investeringen - andere dan vervangingsinvesteringen - die niet zijn opgenomen in een door de raad van commissarissen goedgekeurd investeringsplan;

vervangingsinvesteringen die niet zijn opgenomen in een door de raad van commissarissen goedgekeurd investeringsplan, indien daarbij per vervangingsinvestering een belang is gemoeid van meer dan twee miljoen vijfhonderdduizend euro (€ 2.500.000,=);

- f. het hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden van de vennootschap of stellen van zekerheid voor zover zulks geldt voor een onbepaald bedrag of een bedrag groter dan tweehonderdvijftigduizend euro (€ 250.000,=); onder "anderen" zijn hier dochtermaatschappijen niet begrepen;

- g. het optreden in rechte, waaronder begrepen het voeren van arbitrale procedures, doch met uitzondering van:

- invorderingsmaatregelen;
- rechtsmaatregelen die geen uitstel kunnen lijden;
- rechtsmaatregelen, procedures en geschillen van zodanige aard of omvang als de raad van commissarissen bepaalt en schriftelijk aan het bestuur opgeeft.

- h. het sluiten en wijzigen van arbeidsovereenkomsten waarvan de arbeidsbeloning meer bedraagt dan de som van eenhonderd twintigduizend euro (€ 120.000,=) te corrigeren overeenkomstig het prijsindexcijfer gezinsconsumptie waarbij een mei tweeduizend elf = honderd (100)= eenhonderd twintigduizend euro (€ 120.000,=);

- i. het treffen van algemene pensioenregelingen met het toekennen van pensioenrechten boven die, welke uit bestaande regelingen voortvloeien;

- j. het vaststellen van de voor de werkzaamheden van de vennootschap voor na te melden opdrachtgevers geldende tarieven voor verwerking van huishoudelijk afval en biomassastromen. Onder "opdrachtgevers" in voormelde zin worden bedoeld degenen die tevens aandeelhouder zijn en gemeenschappelijke regelingen waarin aandeelhouders zijn verbonden;

- k. het vaststellen van de voor de werkzaamheden van de vennootschap voor na te melden opdrachtgevers geldende tarieven voor verwerking van (biogene) afvalstoffen en biomassastromen. Onder "opdrachtgevers" in

voormelde zin worden bedoeld degenen die tevens aandeelhouder zijn en gemeenschappelijke regelingen waarin aandeelhouders zijn verbonden.

- 15.5. De algemene vergadering kan besluiten dat een in lid 4 genoemd besluit niet aan de goedkeuring van de raad van commissarissen is onderworpen wanneer het daarmee gemoeide belang een door de algemene vergadering te bepalen en schriftelijk aan het bestuur op te geven waarde niet te boven gaat; de algemene vergadering kan besluiten de in lid 4 genoemde bedragen te wijzigen.
- 15.6. De algemene vergadering kan een bestuursreglement vaststellen, waarbij nog andere dan de in lid 4 genoemde duidelijk omschreven bestuursbesluiten aan de goedkeuring van de raad van commissarissen worden onderworpen.
- 15.7. De besluiten van het bestuur genoemd in lid 3 zijn eveneens aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen. De goedkeuring ten aanzien van de in lid 3 onder f genoemde maatwerkprojecten die het resultaat van de vennootschap negatief beïnvloeden (direct of indirect) kunnen slechts worden genomen doordat in de desbetreffende algemene vergadering zowel de meerderheid van de aandeelhouders als de meerderheid van stemmen in die algemene vergadering zich - ten gunste van het voorstel hebben verklaard, terwijl tevens een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen van houders van gewone aandelen voor het voorstel hun stem hebben uitgebracht. De besluiten genoemd in lid 4 letter j en letter k zijn eveneens onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan een of meer van de besluiten van het bestuur die overigens ingevolge dit artikel aan de goedkeuring van raad van commissarissen zijn onderworpen eveneens aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderwerpen. De algemene vergadering kan besluiten - met een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen - dat ook andere besluiten van het bestuur aan de goedkeuring van de algemene vergadering of de vergadering van houders van gewone aandelen zijn onderworpen. Van deze besluiten geeft de algemene vergadering schriftelijk kennis aan het bestuur en aan de raad van commissarissen.
- 15.8. Besluiten van het bestuur die strekken tot de uitoefening van het stemrecht ten aanzien van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Avi-Twente B.V. zijn onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering indien en voor zover sprake is van besluitvorming ten aanzien van onderwerpen die bij de vennootschap aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen of ten aanzien van onderwerpen waartoe bij de vennootschap door de algemene vergadering wordt besloten.
- 15.9. Besluiten van het bestuur die strekken tot de uitoefening van het stemrecht ten aanzien van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Twence Bioconversie B.V. (voorheen genaamd Twence Compost B.V.) zijn

onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering indien en voor zover sprake is van besluitvorming ten aanzien van onderwerpen die bij de vennootschap aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen of ten aanzien van onderwerpen waartoe bij de vennootschap door de algemene vergadering wordt besloten.

- 15.10. Het ontbreken van goedkeuring als bedoeld in dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur en van bestuurders niet aan.

Artikel 16. Vertegenwoordiging

Het bestuur vertegenwoordigt de vennootschap voor zover uit de wet niet anders voortvloeit.

De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere bestuurder toe.

Artikel 17. Raad van commissarissen

- 17.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen.
- 17.2. De raad van commissarissen bestaat uit vijf leden.
- 17.3. Indien de raad van commissarissen uit minder dan vijf leden bestaat neemt de raad van commissarissen onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn leden-tal.
- 17.4. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij de vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering en met de ondernemingsraad.
- 17.5. De commissarissen worden, behoudens het bepaalde in lid 9, op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De voordracht is met redenen omkleed.
- Commissarissen kunnen niet zijn personen die niet voldoen aan de eisen die op grond van het BW gelden voor de benoembaarheid van commissarissen.
- 17.6. De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen.
- De raad van commissarissen deelt hen daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld.
- Indien voor die plaats het in lid 7 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.
- De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de ondernemingsraad. De voordracht wordt met redenen omkleed.
- 17.7. Ten aanzien van een derde deel van de leden van de raad van commissarissen

geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling van de ondernemingsraad op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de taak van commissaris of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal der leden van de raad van commissarissen niet door drie deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden waarvoor dit verstrekte recht van aanbeveling geldt.

- 17.8. Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt, deelt hij de ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mede. De raad van commissarissen treedt onverwijld in overleg met de ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht.

Indien de raad van commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de ondernemingsraad. De raad van commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart.

Verklaart de ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het bepaalde in lid 7.

- 17.9. De algemene vergadering kan bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal de voordracht van de raad van commissarissen afwijzen. Indien niet ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd was, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden - afgewezen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alsdan maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. Ten aanzien van die nieuwe voordracht zijn de leden 6 tot en met 8 van toepassing. Indien de algemene vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht benoemt de raad van commissarissen de voorgedragen persoon.

- 17.10. De algemene vergadering kan de bevoegdheid die haar volgens lid 6 toekomt voor een door haar te bepalen duur van telkens ten hoogste twee achtereenvolgende jaren, overdragen aan een commissie van aandeelhouders waarvan zij de leden aanwijst; in dat geval doet de raad van commissarissen aan de

commissie de kennisgeving van lid 6.

- 17.11. Voor de toepassing van deze statuten wordt onder de ondernemingsraad verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van de vennootschap of van de onderneming van een afhankelijke maatschappij.

Indien er meer dan één ondernemingsraad is, worden de bevoegdheden van de statuten door deze raden afzonderlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan

- 17.12. komen de bevoegdheden van de ondernemingsraad volgens deze statuten toe aan de centrale ondernemingsraad.

Artikel 18. Onverenigbaarheid van functies

- 18.1. Commissaris kunnen niet zijn:

- a. personen die in dienst zijn van de vennootschap;
- b. personen die in dienst zijn van een afhankelijke maatschappij;
- c. bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de onder a en b bedoelde personen.

Artikel 19. Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen

- 19.1. Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag volgend op de dag van de eerstvolgende algemene vergadering, gehouden nadat vier jaren na zijn benoeming zijn verstreken.

Het hiervoor bepaalde is ook van toepassing op een commissaris die is benoemd ter vervulling van een tussentijdse vacature.

Een aftredende commissaris kan ten hoogste eenmaal terstond worden herbenoemd.

De raad van commissarissen maakt een rooster van aftreden op. Wijziging van het rooster van aftreden kan niet meebrengen, dat een zittende commissaris tegen zijn wil defungeert voor het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd.

- 19.2. De Ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging van de omstandigheden, op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd.

Het verzoek kan worden ingediend door de vennootschap, te dezen vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering of van de ondernemingsraad.

- 19.3. Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de vennootschap niet binnen een maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in het vorige

lid bij de Ondernemingskamer heeft ingediend.

- 19.4. De algemene vergadering kan bij volstreckte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatst kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de Ondernemingskamer overeenkomstig lid 6.
- 19.5. Het besluit bedoeld in lid 4 wordt niet genomen dan nadat het bestuur de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt het bestuur de raad van commissarissen en de algemene vergadering van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering doen toelichten.
- 19.6. Het besluit bedoeld in lid 4 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt het bestuur onverwijld aan de Ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam tijdelijk een of meer commissarissen aan te stellen.
- 19.7. De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van artikel 268 Boek 2 van het BW.

Artikel 20. Taak, bevoegdheden, besluitvorming en bezoldiging van de raad van commissarissen

- 20.1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 20.2. Het bestuur stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
- 20.3. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter en is bevoegd een commissaris te benoemen tot gedelegeerd commissaris. De gedelegeerd commissaris onderhoudt meer regelmatig contact met het bestuur en kan door de raad van commissarissen, onverminderd diens verantwoordelijkheid, worden belast met het meer regelmatig toezicht op de handelingen van het bestuur.
- 20.4. De raad van commissarissen heeft te allen tijde toegang tot de kantoren, de

fabrieken, magazijnen, boeken, bescheiden en de kas van de vennootschap en is bevoegd van het bestuur alle inlichtingen te vorderen, welke hij nodig acht. Hij kan deze bevoegdheden delegeren aan één of meer van zijn leden.

- 20.5. Bij ontstentenis of belet van een commissaris is de overblijvende commissaris of zijn de overblijvende commissarissen tijdelijk met het de taken van de raad van commissarissen belast.

Bij ontstentenis of belet van alle commissarissen of de enige commissaris komen de bevoegdheden die in deze statuten aan de raad van commissarissen zijn toegekend zoveel mogelijk aan de algemene vergadering toe.

Van belet is sprake bij vermissing of gebleken onbereikbaarheid gedurende ten minste een week alsmede indien de commissaris door ziekte, ongeval of welke oorzaak ook duurzaam in een lichamelijke en/of geestelijke toestand bevindt waardoor hij zich op grond van onvoldoende bewustzijn of onvermogen niet kan uiten.

- 20.6. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls als hij dit nodig acht en voorts telkens als de voorzitter, twee andere leden van de raad van commissarissen of het bestuur het nodig oordelen.

- 20.7. Een lid van de raad van commissarissen kan zich ter vergadering door een ander lid van de raad van commissarissen doen vertegenwoordigen krachtens schriftelijke volmacht. Onder schriftelijke volmacht wordt mede verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht.

- 20.8. De raad van commissarissen kan besluiten nemen in een vergadering, waarin ten minste de helft van de in functie zijnde leden van de raad van commissarissen aanwezig of vertegenwoordigd is en alsdan bij volstreekte meerderheid van stemmen, met dien verstande dat bij het staken van stemmen de voorzitter van de raad van commissarissen beslist.

- 20.9. Tevens is schriftelijke besluitvorming mogelijk, doch slechts in gevallen welke, naar het oordeel van de voorzitter een spoedeisend karakter dragen. Alsdan komt een besluit tot stand, indien alle leden van de raad van commissarissen zich omtrent het- voorstel hebben verklaard en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. Onder schriftelijke besluitvorming wordt mede begrepen besluitvorming welke geschiedt via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen stukken.

- 20.10. Vergaderingen van de raad van commissarissen kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van commissarissen of door middel van telefoongesprekken, "videoconference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende commissarissen in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.

- 20.11. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien deze commissaris daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 20.12. Van het verhandelde in de vergadering worden notulen opgemaakt.
- 20.13. De commissarissen ontvangen voor hun werkzaamheden een bezoldiging. De bezoldiging wordt door de algemene vergadering vastgesteld; de algemene vergadering kan aan de voorzitter van de raad van commissarissen een extra bezoldiging toekennen.

Artikel 21. Structuurregime

Het bepaalde in afdeling 6 van Titel 5 van Boek 2 van het BW is op de vennootschap van toepassing.

Artikel 22. Boekjaar en jaarstukken. Investeringsplan en begroting

- 22.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 22.2. Binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur de jaarrekening op. De opgemaakte jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders en de commissarissen. Indien een ondertekening ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 22.3. Binnen de in lid 2 bedoelde termijn wordt de opgemaakte jaarrekening met het bestuursverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens aan de algemene vergadering overgelegd. Het bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de in artikel 17 lid 11 bedoelde ondernemingsraad.
- 22.4. Uiterlijk vanaf de laatste dag van de termijn bedoeld in lid 2 van dit artikel liggen de jaarstukken ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de aandeelhouders.
Ieder van hen kan kosteloos afschriften daarvan verkrijgen.
- 22.5. In het derde kalenderkwartaal stelt het bestuur - rekening houdend met het relevante strategisch meerjarenbeleidsplan een investeringsplan en een begroting op voor het komende boekjaar. Deze stukken worden vóór een oktober ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. Voor het geval naar het redelijk oordeel van het bestuur en/of raad van commissarissen een voorgelegd investeringsvoorstel strijdig is met het strategisch meerjarenbeleidsplan of investeringen omvat als opgenomen in artikel 15 lid 12 letter f draagt dit overigens ervoor zorg dat dit wordt voorgelegd ter goedkeuring aan de algemene vergadering onder uiteenzetting van de financiële gevolgen.

Artikel 23. Deskundigenonderzoek

- 23.1. De vennootschap verleent aan een registeraccountant de opdracht tot

onderzoek van de jaarrekening.

Tot het verlenen van die opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo deze ontbreekt of in gebreke blijft, het bestuur.

De algemene vergadering is bevoegd een vennootschapsorgaan te machtigen tot het verlenen van voormelde opdracht.

De aanwijzing van een registeraccountant wordt door generlei voordracht beperkt. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door het bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

- 23.2. De registeraccountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan het bestuur.
- 23.3. De registeraccountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

Artikel 24. Vaststelling jaarrekening

- 24.1. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 24.2. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de registeraccountant als bedoeld in artikel 23 lid 3, tenzij onder de aan de jaarrekening toe te voegen overige gegevens een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.
- 24.3. Vaststelling van de jaarrekening strekt niet tot kwijting aan een bestuurder onderscheidenlijk commissaris.

Artikel 25. Winst en uitkeringen

- 25.1. Per soort kan een reserverekening worden aangehouden. Ten gunste van de reserverekening worden bedragen gevoegd indien bij uitgifte van aandelen op die aandelen van een bepaalde soort meer wordt gestort dan het nominale bedrag van de aandelen, mits de algemene vergadering de toevoeging aan die reserverekening met een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen goedkeurt. Aan een reserverekening kunnen overigens toevoegingen worden gedaan en onttrekkingen plaatsvinden indien en voorzover uit deze statuten volgt.
- 25.2. Bij de berekening van de verdeling van een uitkering tellen aandelen die de vennootschap houdt niet mee, tenzij op die aandelen een recht van vruchtgebruik rust ten behoeve van een ander dan de vennootschap.
- 25.3. De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van (tussentijdse) uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die de vennootschap moet aanhouden. In het kader van deze statuten dient het eigen

vermogen ten minste te belopen vijftwintig procent (25%) van het vermogen volgens de vast te stellen jaarrekening (nadat de winstuitkering is verwerkt). Voorts - geldt dat voor het geval het eigen vermogen groter is dan vijftwintig procent (25%) doch kleiner is dan achtentwintig procent (28%) van het totale vermogen volgens de vast te stellen jaarrekening slechts uitkeringen mogelijk zijn indien de algemene vergadering daartoe op voorstel van het bestuur een besluit heeft genomen, met een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen.

- 25.4. Uit de winst wordt allereerst, zo mogelijk, op de cumulatief preferente aandelen uitgekeerd vier vijf/tiende procent (4,5%) van hetgeen (inclusief agio) op die aandelen is gestort. Het cumulatief preferent dividend wordt berekend naar tijdsgelang indien de betrokken preferente aandelen in de loop van een boekjaar zijn uitgegeven. Indien en voorzover de winst niet voldoende is voor volledige uitkering als hiervoor bedoeld, zal het tekort, voorzover mogelijk worden uitgekeerd ten laste van de uitkeerbare reserves. Indien en voorzover ook de uitkeerbare reserves niet voldoende zijn voor volledige uitkering zal in volgende jaren geen uitkering plaatsvinden op de gewone aandelen, zolang het tekort niet volledig is aangezuiverd.
- 25.5. Na de in lid 4 beschreven uitkering delen de cumulatief preferente aandelen niet in de winst van vennootschap en wordt aan die houders van aandelen geen verdere uitkering gedaan en heeft evenmin een toevoeging aan de reserverekening die hoort bij deze aandelensoort plaats. De na de in lid 4 beschreven uitkering resterende winst van de vennootschap wordt hier aangeduid met "overwinst".
- Tot deze overwinst zijn, indien en voorzover deze overwinst uitkeerbaar is, gerechtigd door middel van uitkering indien en voorzover hierna hierin wordt voorzien respectievelijk voor zover daarin niet wordt voorzien door toevoeging van de reserverekening van de houders van gewone aandelen.
- 25.6. De algemene vergadering kan slechts op voorstel van de vergadering van die houders van aandelen besluiten een reserverekening ten behoeve van die aandeelhouders door uitkering geheel of gedeeltelijk op te heffen, indien aan het vereiste van lid 3 is voldaan.
- In dit geval wordt het bedrag waarop de opheffing betrekking heeft, uitgekeerd aan de houders van de aandelen in verhouding tot het gezamenlijke nominale bedrag van hun aandelen van die soort.
- 25.7. De algemene vergadering kan zolang jaarlijks op de cumulatief preferente aandelen het daarmee corresponderende bedrag is uitgekeerd toevoegingen doen aan de winstreserve van de gewone aandelen ten laste van de uitkeerbare reserves.
- 25.8. Indien een reserverekening gedurende een jaar verschillende bedragen kent,

wordt de vergoeding naar het tijdsevenredige gemiddelde vastgesteld. Indien aandelen gedurende de loop van een jaar zijn ingekocht of uitgegeven delen deze naar rato van het deel van het jaar dat zij waren geplaatst bij anderen dan de vennootschap mee in de winst.

- 25.9. Een besluit tot uitkering door de algemene vergadering heeft geen gevolgen tot het bestuur daarvoor goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert de goedkeuring op de gronden die de wet aangeeft.

Artikel 26. Jaarvergadering. Andere algemene vergaderingen

- 26.1. De jaarvergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het (voorgaande) boekjaar, tenzij overeenkomstig artikel 30 van deze statuten buiten vergadering besloten wordt.

De jaarvergadering wordt opgeroepen door het bestuur of de raad van commissarissen.

De agenda voor de jaarvergadering vermeldt onder meer:

- a. het behandelen van de in artikel 25 gemelde goedkeuring van het bestuur;
 - b. het behandelen van het bestuursverslag (indien van toepassing);
 - c. het vaststellen van de jaarrekening;
 - d. het vaststellen van de winstbestemming;
 - e. het verlenen van kwijting aan bestuurders en aan commissarissen voor het gevoerde bestuur onderscheidenlijk het gehouden toezicht.
- 26.2. Een andere algemene vergadering dan de jaarvergadering wordt gehouden zo dikwijls het bestuur of de raad van commissarissen dit nodig acht of door aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste nul komma vijf procent (0,5%) van het geplaatste kapitaal schriftelijk en onder nauwkeurige opgaaf van de te behandelen onderwerpen aan het bestuur een verzoek daartoe wordt gericht.
- 26.3. Tot het oproepen van een andere algemene vergadering dan de jaarvergadering zijn bevoegd het bestuur dan wel één of meer bestuurders afzonderlijk. Indien zij niet binnen vier weken tot oproeping zijn overgegaan zodanig dat de vergadering kan worden gehouden binnen zes weken nadat een verzoek daartoe is ontvangen, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.
- 26.4. Aan de eis van een schriftelijk verzoek wordt voor de toepassing van dit artikel voldaan indien het verzoek elektronisch is vastgelegd.
- 26.5. Het bestuur is bevoegd tot vaststelling en wijziging van de elektronische communicatiemiddelen als bedoeld in deze statuten en deelt deze tijdig aan de aandeelhouders mede.

Artikel 27. Plaats van vergadering

- 27.1. Een algemene vergadering wordt gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft of in Hengelo (Overijssel).
- 27.2. Een algemene vergadering kan elders worden gehouden indien alle

aandeelhouders met de plaats van vergadering hebben ingestemd en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld advies uit te brengen.

Artikel 28. Oproeping/agenderingsrecht aandeelhouders

- 28.1. De aandeelhouders, bestuurders en commissarissen worden ten minste acht dagen tevoren schriftelijk opgeroepen, onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen. De oproeping wordt gezonden aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders. De oproeping kan plaatsvinden dooreen elektronisch toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat voor dit doel door de aandeelhouders aan de vennootschap kenbaar is gemaakt.
- 28.2. Een onderwerp waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer aandeelhouders die alleen of tezamen ten minste nul komma vijf procent (0,5%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, respectievelijk vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de dertigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.
- 28.3. Indien de oproeping niet of niet tijdig heeft plaats gehad kunnen niettemin over alle aan de orde komende onderwerpen geldige besluiten worden genomen met de daarvoor geldende meerderheid, indien alle aandeelhouders met besluitvorming over die onderwerpen hebben ingestemd en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 28.4. Indien aan de algemene vergadering kan worden deelgenomen en gestemd door middel van een elektronisch communicatiemiddel, wordt dit bij de oproeping vermeld.

Artikel 29. Besluitvorming algemene vergadering

- 29.1. De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen of, zo deze ontbreekt, door een van de commissarissen aan te wijzen door de raad van commissarissen, tenzij de vergadering anders beslist.
- Van het verhandelde in de algemene vergadering en van de aldaar genomen besluiten worden notulen gehouden.
- De vergadering wijst een notulist aan. De notulen worden door de voorzitter en de notulist vastgesteld en ten blijke daarvan door hen getekend.
- 29.2. Voor zover de wet of de statuten geen andere meerderheid voorschrijven besluit de algemene vergadering bij een meerderheid van ten minste zestig procent (60%) van de stemmen.
- 29.3. Een aandeelhouder is bevoegd door middel van een elektronisch

communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen mits dit bij de oproeping is vermeld en de aandeelhouder via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de vergadering en kan deelnemen aan de beraadslagingen.

- 29.4. Elk aandeel geeft recht op één stem.
- 29.5. Vertegenwoordiging van aandeelhouders, ten aanzien van zowel de uitoefening van het vergaderrecht als het stemrecht, is uitsluitend krachtens schriftelijke volmacht toegestaan. Onder schriftelijke volmacht wordt mede verstaan een elektronisch vastgelegde volmacht.
- 29.6. Bestuurders en commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
- 29.7. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt. Vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren zijn - evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.
De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft.
- 29.8. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor overeenkomstig het bepaalde in lid 7 geen stem kan worden uitgebracht. Indien het bestuur bij de oproep voor de algemene vergadering daartoe de mogelijkheid heeft geopend, kunnen stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, na de oproeping maar niet eerder dan dertig (30) dagen voor de dag van de vergadering worden gelijkgesteld met stemmen die ter vergadering zijn uitgebracht.

Artikel 30. Besluitvorming buiten vergadering

Aandeelhouders kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen buiten vergadering nemen. De bestuurders en commissarissen worden in de gelegenheid gesteld voorafgaand aan de besluitvorming over het voorstel advies uit te brengen.

Een besluit buiten vergadering is slechts geldig indien alle aandeelhouders met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd en voorts schriftelijk of op reproduceerbare wijze langs elektronische weg een zodanig aantal stemmen ten gunste van het desbetreffende voorstel is uitgebracht als wordt voorgeschreven door de wet en/of deze statuten. Aan het vereiste van schriftelijkheid van stemmen wordt tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder der aandeelhouders heeft gestemd schriftelijk of elektronisch is vastgelegd.

Het schriftelijke besluit buiten vergadering wordt onverwijld aan het bestuur verstrekt

Artikel 31. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden, zo dikwijls het bestuur of een houder van een aandeel van die soort dit nodig acht.

Op deze vergaderingen zijn de artikelen 27, 28, 29 en 30 zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat aan bestuurders en commissarissen terzake uitsluitend een raadgevende stem toekomt indien zij tot het uitbrengen daarvan zijn uitgenodigd.

Artikel 32. Aantekening besluiten

Het bestuur bewaart de in de vorige artikelen genoemde notulen en schriftelijke besluiten en legt deze ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.

Het bestuur verstrekt hiervan aan hen desgevraagd een afschrift of uittreksel tegen ten hoogste de kostprijs.

Artikel 33. Statutenwijziging en ontbinding

33.1. De algemene vergadering is bevoegd de statuten te wijzigen en de vennootschap te ontbinden. Een besluit tot statutenwijziging of ontbinding van de vennootschap kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste vierenzestig procent (64%) van de uitgebrachte stemmen.

33.2. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan moet zulks steeds bij de oproeping tot die vergadering worden vermeld. Een voorstel tot statutenwijziging, waarin de voorgestelde wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, moet van de dag van oproep tot aan het einde van de vergadering ten kantore van de vennootschap ter inzage liggen voor allen die tot de vergadering moeten worden opgeroepen.

Zolang het voorstel ter inzage ligt, dienen zij kosteloos afschriften daarvan te kunnen verkrijgen.

Artikel 34. Vereffening

34.1. Na ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het bestuur, tenzij de algemene vergadering daartoe andere vereffenaars benoemt.

34.2. Hetgeen na de voldoening van de schulden aan vermogen overblijft wordt aan aandeelhouders overgedragen, in verhouding van de nominale bedragen van hun aandelen, met inachtneming van het volgende:

- a. Allereerst wordt, voor zover moge lijk, aan de houders van cumulatief preferente aandelen uitgekeerd het nominaal bedrag van hun cumulatief preferente aandelen, vermeerderd met het saldo van de reserve rekening. Vervolgens wordt, voor zover mogelijk, aan de houders van cumulatief preferente aandelen uitgekeerd hetgeen op hun cumulatief preferente aandelen minder is uitgekeerd dan in artikel 25 lid 4 is bepaald, teneinde het tekort volledig aan te zuiveren.

Voorts wordt, voor zover moge lijken, aan de houders van cumulatief preferente aandelen uitgekeerd vier vijf/tiende procent (4,5%) over het bedrag waarover ingevolge artikel 25 lid 4 de uitkering wordt berekend, welke uitkering wordt berekend over het bij ontbinding lopende boekjaar tot de datum van uitkering; op laatstbedoelde uitkering is de maximering volgens artikel 25 lid 4 van toepassing.

- b. Voor het geval na de hiervoor onder b genoemde uitkering nog een saldo resteert komt dit ten gunste van de houders van gewone aandelen naar rato van ieders bezit aan gewone aandelen.

Overzicht vraag en antwoord aan- en verkoop aandelen Twence Holding B.V.

Nr.	Onderwerp	Vraag	Antwoord
1	Inhoud transactie	Welke aandelen worden in de transactie gekocht en verkocht?	De gemeenten die wensen te verkopen zijn Almelo (90.000), Oldenzaal (41.804) en Twenterand (43.909), de potentiële kopers zijn de gemeenten Enschede (77.300), Hengelo (40.000) en Losser (12.690). Twence koopt 50.723 aandelen in.
2	Inhoud transactie	Welke prijs wordt voor de aandelen betaald?	De koopprijs bedraagt € 197 per aandeel, per 1 januari 2023. Kopers betalen een rendementsvergoeding (in de vorm van rente vanaf de peildatum tot aan de datum van overdracht). De in 2023 en 2024 door verkopers ontvangen dividenden worden in mindering gebracht op de koopprijs.
3	Inhoud transactie	Hoe weten we dat de prijs van € 197 een goede prijs is?	De basis voor de onderhandelingen over de prijs is een waarderingsonderzoek naar de waarde van het bedrijf Twence uitgevoerd door Deloitte. Uit de waarschijnlijkheidsanalyse volgde een bandbreedte waarbinnen de waarde zich bevond. Deze bandbreedte uitgedrukt per aandeel was het uitgangspunt van de onderhandelingen over de prijs. Verkopers startten hoog in de bandbreedte, kopers startten laag. Door tevens te onderhandelen over bijkomende rechten en plichten kwamen kopers en verkopers in de onderhandelingen dicht bij elkaar. Ze hebben elkaar gevonden bij deze prijs. Daarom is de prijs de juiste prijs.
4	Inhoud transactie	Waarom kon Berkelland in 2019 nog aandelen kopen voor € 142,50?	Ook in 2019 heeft een waarderingsonderzoek plaatsgevonden. Deze heeft op basis van de toen verwachte toekomstige opbrengsten, dus eenzelfde systematiek, een waarde voor Twence bepaald. Deze waarde kan lager zijn geweest, dan eind 2022 berekend is. Daarnaast was Vuilverwerkingsbedrijf Noord Groningen de aanbieder van slechts 3,7% van de aandelen en Berkelland was de enig overgebleven bieder.
5	Inhoud transactie	Waarom vinden er naast de basisprijs verrekeringen plaats?	Het waarderingsrapport heeft als waarde peildatum 31-12-2022. De afgesproken prijs van de aandelen heeft daarom ook als peildatum 1-1-2023 (economisch zijn de aandelen vanaf die datum voor rekening en risico van de kopers), maar de eigendomsoverdracht is beoogd op 31-12-2024. Ten aanzien van dit tijdvak van 2 jaren willen de verkopers een rendementsvergoeding zien voor het feit dat de koopsom niet op de peildatum, maar op een latere datum wordt ontvangen. Tegelijkertijd geldt dat de kopers recht hebben op de opbrengsten van de aandelen (dividend) in de periode vanaf de peildatum. De door verkopers ontvangen dividenden over die periode worden daarom in mindering gebracht op de koopsom.

Overzicht vraag en antwoord aan- en verkoop aandelen Twence Holding B.V.

6	Inhoud transactie	Stel een niet-kopende gemeente wil nu alsnog kopen. Kan deze zich dan melden voor (een deel van) de 50.723 aandelen, die Twence nu inkoopt? En kan dat dan tegen dezelfde prijs?	Iedere aandeelhouder heeft een zogenaamd meekooprecht (zie punt 21). Dit recht ziet niet alleen toe op de aandelen die Twence nu inkoopt maar op alle aandelen die worden aangeboden. Echter, in nauwe afstemming met alle aandeelhouders is in het voorjaar 2023 het huidige aan- en verkoopproces gestart waarbij <u>alle aandeelhouders / gemeenten</u> in de gelegenheid zijn gesteld zich aan te melden voor de koop van aandelen. Vanuit dit gevolgde proces is de uitkomst dat sprake is van 3 kopers: Enschede, Hengelo en Losser. Daarbij heeft het gehele proces - van waarderingsonderzoek tot en met onderhandelaarsakkoord - ruim twee jaar geduurd en hebben gemeenten derhalve ruim de gelegenheid gehad zich te melden voor de koop van aandelen. Het zou gelet op het gevolgde proces dan ook bijzonder zijn indien zich op dit moment alsnog een gemeente meldt met interesse in de koop van aandelen. Mocht dit toch het geval zijn, dan is dat uiteindelijk aan de betrokken partijen, maar ligt het voor de hand dat dit gaat tegen de door kopers en verkopers afgesproken prijs per aandeel (ook Twence volgt deze overeengekomen prijs bij de inkoop van aandelen).
7	Secundaire afspraken	Waarom behouden Almelo, Oldenzaal en Twenterand alsnog elk 0,95% van de aandelen (hetgeen neerkomt op 1% stemrecht) in Twence?	Als de verkopers per 1-1-2025 zouden mogen vertrekken en geen aandeel meer zouden bezitten kan hun afval per 1-1-2025 niet meer op de publieke afvallijnen van AVI Twente en Twence Bioconversie worden verwerkt. Omdat deze terugval vanwege het merendeelcriterium niet kan worden gecompenseerd met afval van derden betekent dit dat de verwerkingscapaciteit niet optimaal benut wordt. Dat heeft een negatief effect op de resultaten van de publieke entiteiten. Om ervoor te zorgen dat AOT tot 1 juli 2027 hun afval via investering mogen blijven aanleveren, houden zij 0,95% van de aandelen en 1% stemrecht.
8	Secundaire afspraken	Gaan de AOT-gemeenten vanaf de overdrachtsdatum ook nog dividend ontvangen?	Nee, ze gaan geen dividend meer ontvangen. De afspraak is dat de <u>economische</u> gerechtigdheid tot de 3% aandelen van de AOT-gemeenten met terugwerkende kracht per 1-1-2023 over gaat naar de kopers. Daarom hebben de kopers vanaf 1-1-2023 ook recht op het dividend van deze 3% aandelen. Het in 2023 en 2024 betaalde dividend is in de koopprijs verrekend. Om dividend voor kopers per 2025 mogelijk te maken ontvangen de kopers certificaten van (deze 3%) aandelen. Certificaten geven recht op (alleen) de economische voordelen van de aandelen, dus dividend. De certificaten vervallen op 1-7-2027 als de AOT-gemeenten er geheel uit stappen. Dan gaat de 3% aandelen van de AOT-gemeenten naar de kopers.

Overzicht vraag en antwoord aan- en verkoop aandelen Twence Holding B.V.

9	Achtergrond en motivatie	Hoe kan het dat het voor enkele gemeenten blijkbaar wenselijk is om te verkopen en andere gemeenten oordelen dat het verstandig is om te kopen?	Kopers en verkopers hanteren verschillende uitgangspunten. Deze uitgangspunten zijn gebaseerd op het beleid dat de gemeenten voeren en de financiële mogelijkheden die gemeenten hebben. De AOT-gemeenten vinden dat Twence alleen afval moet verwerken en zich niet moet richten op het ontplooiën van duurzaamheidsactiviteiten. Omdat ze zich niet kunnen vinden in de door de AvA vastgestelde strategie willen ze hun aandelen verkopen. De kopende gemeenten hebben met elkaar gemeen, dat ze de financiële mogelijkheid hebben om te investeren in aandelen, zonder dat dit teveel ten koste gaat van andere bestedingen. Kopers vinden het vergroten van structurele inkomsten belangrijk. Dit kan helpen om de pijn van de financieel moeilijke "ravijnjaren" te verlichten. Daarnaast staan kopers volmondig achter de strategie van Twence om de regio te helpen verduurzamen.
10	Achtergrond en motivatie	Heeft de transactie effect op het stemrecht van de overige aandeelhouders?	De 9 overige aandeelhouders krijgen ieder een klein deel stemrecht erbij omdat Twence aandelen inkoopt. Deze aandelen van de vennootschap hebben geen stemrecht. Het stemrecht van de ingekochte aandelen wordt naar aandelenbezit over de aandeelhouders verdeeld. De toename van aandelen bij kopers leidt tot een verschuiving van stemverhoudingen. Het stemrecht dat Enschede kan uitoefenen na aankoop (na 1-7-2027 35,42%) heeft wel effect op de invloed die Enschede kan uitoefenen en daarmee ook op de overige aandeelhouders. Dit geldt ook voor de opgetelde stemrechten van Enschede en Hengelo (na 1-7-2027 samen 53,67%). Kopers (inclusief Twence, die inkoopt) zijn zich bewust van de gevolgen van deze verschuiving in de stemverhoudingen. Daarom wordt een voorstel tot statutenwijziging gedaan die de positie van de blijvende aandeelhouders beschermt. Deze bestaat uit het aanpassen van de percentages die in de statuten zijn opgenomen. Met de uitbreiding van de aandelen van Enschede is zij in staat om voorstellen te blokkeren die met 2/3^e of 3/4^e deel van de stemmen moeten worden genomen. Door het percentage in de statuten voor een dergelijk besluit op 64% te stellen is eenzijdig blokkeren door Enschede niet meer mogelijk. Na wijziging is 36% van de stemmen (> 35,42% van Enschede) benodigd voor een blokkade en moet altijd een andere gemeente mee stemmen met Enschede. Na de uitbreiding van de aandelen van Enschede en Hengelo (samen 53,67%) kunnen zij samen voorstellen goedkeuren die met een meerderheid (50%) van de stemmen moeten worden genomen. Dit is niet meer mogelijk na wijziging van de statuten. Het percentage voor een dergelijk besluit wordt voorgesteld op 60% te stellen. Ook als de grootste aandeelhoudende gemeente na Hengelo en Enschede meedoet (ze hebben dan samen 59,52%) is altijd een 4^e gemeente benodigd voor een het aannemen van een voorstel. Dit komt overeen met de huidige situatie.

Overzicht vraag en antwoord aan- en verkoop aandelen Twence Holding B.V.

11	Achtergrond en motivatie	Heeft de transactie effect op het dividend van de overige aandeelhouders?	Partijen gaan er vanuit dat het Twence lukt om nieuwe overheden aan zich te binden en daarmee het, op termijn, wegvallen van de afvalvolumes van de AOT-gemeenten op te kunnen vangen. Op basis van deze aanname wordt verwacht dat de transactie geen invloed heeft op het door de 9 overige aandeelhouders te ontvangen dividend op de lange termijn. Er is wel sprake van een voordeel op de korte termijn. De aandelen die Twence inkoopt (50.723) geven geen stemrecht en recht op dividend. Het volledige dividend (het dividenduitgangspunt is € 7 miljoen) wordt daarom enkel onder de uitstaande (niet door Twence zelf gehouden) aandelen uitgekeerd. Dat betekent dat alle aandeelhouders met economische rechten een hoger dividend ontvangen totdat Twence deze aandelen weer overdraagt. Dit zal het geval kunnen zijn als nieuwe aandeelhouders toetreden.
12	Achtergrond en motivatie	Is het een groot risico om te investeren in aandelen Twence, terwijl afvalverbranding op den duur sterk zal verminderen door het streven om in 2050 tot een volledig circulaire economie te komen zonder afvalstoffen?	Het nationale VANG-programma (Van Afval Naar Grondstoffen) is onder meer gericht op de vermindering van de hoeveelheid brandbaar restafval en in de regio zijn doelen vastgesteld die moeten leiden tot een afvalloos Twente. Daarnaast zal ook de in te voeren CO2-heffing ervoor zorgen dat recycling meer gaat lonen. Voor- en nascheiding van afvalstromen en nieuwe technieken voor be- en opwerking van afvalstromen zullen gaan helpen. Maar dit is wel een proces van tientallen jaren. Voorlopig zijn er nog onvoldoende mogelijkheden om product- en materiaalketens gesloten te krijgen en zijn afvalstromen te complex en de verwerkingsmogelijkheden (technisch) te beperkt om alle afvalstromen op te werken tot grondstoffen voor hoogwaardige toepassingen. Er zullen de komende decennia nog veel restafvalstromen beschikbaar blijven voor energieopwekking. Zeker wanneer in ogenschouw wordt genomen dat er in veel Europese lidstaten nog veel afval van o.a. huishoudens wordt gestort. Zelfs als we op het gebied van de circulaire economie grote stappen zetten, dan nog zal er naar verwachting altijd een bepaald percentage afval blijven bestaan. Dit deel kan - in combinatie met CO2-afvang - worden verbrand en kan worden ingezet om duurzame elektriciteit, stoom en warmte te produceren.
13	Effecten voor de bedrijfsvoering van Twence	Is het financieren van de inkoop van aandelen door Twence een nadeel voor de aandeelhouders?	Zonder inkoop van aandelen door Twence zou er geen overeenkomst zijn. Het is daarmee voor alle aandeelhouders een gegeven, dat de inkoop van Twence noodzakelijk is om deze aandelentransactie te kunnen realiseren. Het bestuur en de RvC van Twence hebben daarbij aangegeven dat in de periode 2025-2029 - met de kennis van dit moment en rekening houdend met de financieringslasten die horen bij de inkoop - blijvend kan worden voldaan aan het dividenduitgangspunt om € 7 miljoen uit te keren. In directe zin ondervinden de aandeelhouders hier geen financieel nadeel van.

Overzicht vraag en antwoord aan- en verkoop aandelen Twence Holding B.V.

14	Effecten voor de bedrijfsvoering van Twence	Is het financieren van de inkoop aandelen een nadeel voor Twence?	Twence gaat de inkoop extern financieren. Dit betekent dat Twence rentekosten gaat betalen. Twence lost leningen snel af. De rentekosten zullen hierdoor ook snel afnemen. Er is een resultaat drukkend effect in een zeer beperkte omvang te verwachten. Twence geeft aan dat de inkoop van aandelen niet leidt tot een herprioritering van investeringskeuzes. Ook gewenste uitbreidingsinvesteringen hoeven niet te wijken. Daarmee kan de inkoop van aandelen goed ingepast worden.
15	Effecten voor de bedrijfsvoering van Twence	De onderbezetting op de publieke afvallijnen wordt toch gewoon verschoven van 2025 naar 2028? Dit risico blijft de aandeelhouders boven het hoofd hangen?	Het blijven leveren van afval door de AOT-gemeenten kon in de onderhandelingen betrokken worden, omdat alle gemeenten een leveringscontract hebben dat per 1-7-2027 opgezegd kan worden. Daarna kan, zonder toetreding van nieuwe aandeelhouders, alsnog een onderbezetting optreden. Daarmee bestaat nog steeds een risico op een lager resultaat bij de publieke entiteiten AVI Twente B.V. en Twence Bioconversie B.V. Doordat de verkopers echter nog 2,5 jaar hun afvalstoffen blijven afleveren heeft Twence meer tijd om nieuwe aandeelhouders aan te trekken. Twence is in gesprek met potentiële kandidaten voor afvallevering en aandeelhouderschap. Het is niet met zekerheid te zeggen of er op 1-7-2027 nieuw afval voor de publieke lijnen is gecontracteerd.
16	Juridische gevolgen	Waardoor ontstaat het verschil van 0,95% van de aandelen (die AOT behoudt) en het 1% stemrecht dat deze aandelen vertegenwoordigen?	Onderdeel van de transactie is dat Twence aandelen inkoopt. Op eigen aandelen kan echter geen stemrecht worden uitgeoefend. Het gevolg is dat het percentage stemrechten van de aandeelhoudende gemeenten iets hoger ligt dan het percentage aandelen dat ze houden.
17	Juridische gevolgen	Moet er naast de statutenaanpassing ook een aanpassing van de aandeelhoudersovereenkomst komen?	Ja, dat is nodig. De aandeelhoudersovereenkomst wordt per datum van levering van de aandelen gedeeltelijk beëindigd ten aanzien van de drie verkopende gemeenten. Er is ook nu al geregeld dat na overdracht van de laatste 0,95% aandelen van de AOT-gemeenten in 2027 finale beëindiging van deelname aan de aandeelhoudersovereenkomst optreedt. Daarnaast is de rechtsopvolger van Regio Twente (SamenTwente) sinds 31 januari 2019 geen aandeelhouder meer maar was de aandeelhoudersovereenkomst voor deze partij nog niet beëindigd. Dat wordt nu ook geregeld. Overigens blijft de aandeelhoudersovereenkomst gewoon in stand en geldend voor de overige aandeelhouders. Tot slot verwijst de aandeelhoudersovereenkomst nog naar garantstellingen die zijn gegeven in het kader van inmiddels terugbetaalde bankleningen. In de nieuwe overeenkomst bevestigen partijen dat deze garantstellingen (en de daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen) zijn komen te vervallen.

Overzicht vraag en antwoord aan- en verkoop aandelen Twence Holding B.V.

18	Juridische gevolgen	Wordt er nog iets afgesproken over de gevolgen van de lopende procedure van AVR tegen Twence en de aandeelhoudende gemeenten?	Ja, dit is geregeld in de zogenaamde kwijting- en regresovereenkomst. In deze overeenkomst hebben de aandeelhouders en Twence afspraken gemaakt voor het geval dat AVR onverhoopt in (één van) de juridische procedures (deels) in het gelijk wordt gesteld. Vooralsnog heeft de rechtbank Twence en de aandeelhouders volledig in het gelijk gesteld; het hoger beroep loopt nog steeds. In de overeenkomst is het basisprincipe opgenomen dat iedere aandeelhouder en Twence aansprakelijk is voor haar eigen schade of kosten en is een verdeelsleutel opgenomen voor de eventuele afwikkeling van schade die voortvloeit uit de AVR-procedures. Tot slot is in de overeenkomst een gebruikelijke kwijtingsbepaling opgenomen voor ieder van de aandeelhouders en Twence Holding (met inbegrip van bestuurders, werknemers en ambtenaren).
19	Juridische gevolgen	Wat zijn de gevolgen wanneer AVR met succes de lopende hoger beroepsprocedure voert bij het Hof Arnhem-Leeuwarden tegen de uitspraak d.d. 1 februari 2023 van de Rechtbank Overijssel?	AVR vordert – in kort – dat de aandeelhoudende gemeenten de overheidsopdrachten aangaande het verwerken van huishoudelijk restafval niet via quasi-inbesteden (oftewel quasi-inhouse) aan Twence Bioconversie en AVI Twente mogen gunnen. Het is een juridisch complexe zaak en het is lastig om nu al vooruit te lopen op eventuele consequenties in het geval AVR geheel of gedeeltelijk in het gelijk wordt gesteld.
20	Juridische gevolgen	Wat is een kwijting en regresovereenkomst? En waarom is dat hier nodig? Waarvoor kun je dan hoofdelijk aansprakelijk worden gesteld?	Wettelijk gezien kan elke gemeente hoofdelijk aansprakelijk gesteld worden voor eventuele claims. In de kwijting- en regresovereenkomst wordt onder meer geregeld dat iedere aandeelhouder enkel aansprakelijk zal zijn voor de schade die is toe te rekenen aan die aandeelhouder en dat partijen elkaar over en weer schadeloos stellen indien een aandeelhouder voor het meerdere wordt aangesproken. In de kwijting- en regresovereenkomst wordt ook geregeld dat iedere aandeelhouder in zijn onderlinge verhouding tot de andere aandeelhouders draagplichtig is naar rato van het aandelenbezit ten tijde van het aangaan van de transactie. Als één gemeente dus hoofdelijk aansprakelijk wordt gesteld, krijgt deze uit hoofde van de kwijting- en regresovereenkomst een regresrecht op de andere gemeenten naar aandeelverhouding. Verder verlenen de partijen bij de regres- en kwijtingsovereenkomst (waaronder in ieder geval de verkopers, kopers en Twence) elkaar over en weer volledige en finale kwijting van al hetgeen zij uit welke hoofde dan ook van elkaar te vorderen hebben of zullen krijgen. De kwijting die wordt verleend uit hoofde van de kwijting- en regresovereenkomst strekt zich ook uit over de directie, commissarissen, burgemeesters, wethouders, ambtenaren en overige werknemers van de aandeelhouders, Twence en de dochtervennootschappen van Twence (voor zover van toepassing). Gelet op het voorgaande ligt het in de rede dat de overige aandeelhouders bereid zijn de kwijting- en regresovereenkomst te ondertekenen. Zeker ook nu iedere partij het recht voorbehoudt om volledig regres te nemen op aandeelhouders die niet partij zijn geworden bij de kwijting- en regresovereenkomst (zie artikel 5.3). Voor de duidelijkheid: de

Overzicht vraag en antwoord aan- en verkoop aandelen Twence Holding B.V.

			toetreding tot de kwijting- en regresovereenkomst is enkel een besluit van de individuele aandeelhouder en komt dus niet terug in de besluitvorming in de AvA.
21	Indien geen overeenkomst	Wat zijn de gevolgen als het bestuur van één van de kopende gemeenten besluit dat de gemeente niet wil kopen?	Als Hengelo of Enschede niet zouden besluiten om te kopen is er geen deal omdat de overige aandeelhouders dit aantal aandelen naar verwachting niet willen of kunnen kopen. Als Losser niet koopt ontstaat een situatie die wellicht wel tot een overname van het aandeel van Losser door andere kopers kan leiden.
22	Besluitvorming in de AvA	Hoe werkt het blokkeringsrecht en meeverkooprecht voor niet-kopende gemeente nu exact?	De blokkeringsregeling volgt uit de statuten (artikel 9A) en het meeverkooprecht volgt uit artikel 8 van de aandeelhoudersovereenkomst. Iedere Aandeelhouder dient daarom i) afstand te doen van zijn rechten te reflecteren op de aandelen die door Verkopers worden aangeboden en ii) erkent en stemt ermee in dat de betreffende aandelen in worden geleverd aan de Kopers. Beide 'rechten' zijn dus een individueel recht van iedere aandeelhouder. Wordt hiervan gebruik gemaakt dan gaat de transactie in ieder geval niet door in de vorm zoals die is voorgelegd.
23	Besluitvorming in de AvA	Waarom moet deze transactie per se voor het eind van het jaar worden afgerond? En wat zijn de gevolgen als dat niet lukt?	Het onafhankelijke waarderingsonderzoek over Twence heeft als peildatum 31-12-2022. Dit waarderingsonderzoek is een belangrijke basis geweest voor de onderhandelingen. De transactie is een complexe uitwisseling van aandelen en daarmee samenhangende rechten en plichten, die sterk jaargebonden zijn. We zitten eind 2024 al 2 jaar na de peildatum van de waardebepaling van Deloitte. Nog langer uitstel zou niet het fundament, maar wel het goede gevoel bij de waardeopinie, doen afnemen, omdat recente ontwikkelingen daar niet in meegenomen zijn. Om de krappe planning te halen moet de besluitvorming bij kopers, verkopers en de overige aandeelhoudende gemeenten in hetzelfde tijdvak plaatsvinden.