

## Voorstel aan het AB

|               |   |                |                   |
|---------------|---|----------------|-------------------|
| Van           | Dagelijks Bestuur                                       | Corsanr.       | schoen/2017.10324 |
| Onderwerp     | Verzoek verruiming rekeningcourantverhouding Verdygo BV |                |                   |
| Agendapuntnr. | 2.2   | AB-vergadering | 30 november 2017  |

### Voorstel

Overeenkomstig het voorstel van het Dagelijks Bestuur:

- In te stemmen met het verzoek van Verdygo BV voor het verruimen van de maximale rekeningcourantverhouding van € 200.000 tot € 500.000, waarbij over de aangehouden rekeningcourantverhouding rente (1-jaars-euribor + 4 %) in rekening wordt gebracht.

### Toelichting

Zie het bijgevoegd verzoek van Verdygo BV.

Ondanks het feit dat het eerste operationele jaar waarin Verdygo BV actief is nog niet heeft geleid tot een contract of betaalde opdracht zijn er wel degelijk waarde creërende effecten geweest. Waarde die niet meteen in euro's kan worden uitgedrukt. De detachering van medewerkers van WBL aan Verdygo BV heeft naast de financiële compensatie voor WBL ook geleid tot persoonlijke ontwikkeling, netwerkkenis en direct bruikbare input voor businesscases nu en in de toekomst binnen WBL. Als gevolg van de wisselwerking tussen WBL en Verdygo BV leidt de marktwerking, commerciële aanpak en ontwikkeling van Verdygo BV weer tot nieuwe kennis inzichten en innovaties. Kennis die kan worden meegenomen in de werkprocessen van WBL voor de doorontwikkeling van het Verdygo-bouwconcept. Ook levert de commerciële aanpak van Verdygo BV inzichten en kansen om het klantgericht en bedrijfsmatig werken van Waterschapsbedrijf Limburg te vergroten.

### Beoogd effect in relatie tot strategische doelen

N.v.t.

### Risico's

Verdygo BV heeft een eigen financiële boekhouding en verantwoordingsplicht. In geval van het uitblijven van commercieel succes of bij een faillissement van Verdygo BV heeft dat financiële gevolgen voor WBL. Het financiële risico wordt gevormd door enerzijds de afwaardering van het gestorte aandelenkapitaal ter grootte van € 20.000 en anderzijds het afwaarderen van niet betaalde facturen.

In december 2016 heeft het Algemeen Bestuur van WBL ingestemd met een verzoek van Verdygo BV tot het verlenen van uitstel van betaling en daartoe een rekeningcourantverhouding aan te houden met een maximum van € 200.000. Indien het Algemeen Bestuur instemt met bijgevoegd voorstel bedraagt het maximale financiële risico € 520.000.

### **Financiële consequenties**

Ervan uitgaande dat Verdygo BV na realisatie van inkomsten aan haar financiële verplichtingen zal voldoen, zijn de financiële gevolgen voor WBL gering en naar verwachting licht positief aangezien de afgesproken rente die wordt berekend over de openstaande rekeningcourantverhouding met Verdygo BV hoger is dan de door WBL verschuldigde debetrente.

### **Communicatie**

N.v.t.

### **Ondernemingsraad**

N.v.t.

### **Evaluatie en borging**

N.v.t.

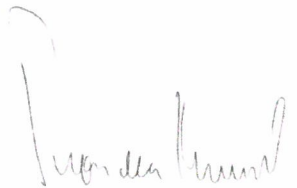
Voor reden van functiescheiding is afgesproken dat de plaatsvervangend directeur Waterschapsbedrijf Limburg in relatie tot Verdygo BV de rol van directeur vervuld.

Plaatsvervangend Directeur,

Voorzitter Dagelijks Bestuur,



drs. W.A.S. Pörteners



drs. ing. P.F.C.W. van der Broeck



## Besluit

|           |  |          |                   |
|-----------|--|----------|-------------------|
| Van       | Stafunit Financiën, Planning, Concerncontrol<br>(Maurice Schoenmakers) |          |                   |
| Onderwerp | Verzoek verruiming rekeningcourantverhouding Verdygo BV                |          |                   |
| Datum     | 30 november 2017   | Corsanr. | schoen/2017.10325 |

Rekening houdend met de bepalingen van de Waterschapswet en van de Gemeenschappelijke Regeling Waterschapsbedrijf Limburg, alsmede gelet op het voorstel van het Dagelijks Bestuur van 22-11-2017,

### BESLUIT:

Overeenkomstig het voorstel van het Dagelijks Bestuur:

- In te stemmen met het verzoek van Verdygo BV voor het verruimen van de maximale rekeningcourantverhouding van € 200.000 tot € 500.000, waarbij over de aangehouden rekeningcourantverhouding rente (1-jaars-euribor + 4 %) in rekening wordt gebracht.

Aldus besloten door het Algemeen Bestuur in haar vergadering van 30-11-2017.

Voor reden van functiescheiding is afgesproken dat de plaatsvervangend directeur Waterschapsbedrijf Limburg in relatie tot Verdygo BV de rol van directeur vervuld.

Plaatsvervangend directeur,

De voorzitter,

drs. W.A.S. Pörteners

drs. ing. P.F.C.W. van der Broeck



Waterschapsbedrijf Limburg  
Bestuur  
Postbus 1315  
6040 KH ROERMOND

|               |  |                 |                     |
|---------------|--|-----------------|---------------------|
| Uw kenmerk:   |  | Behandeld door: | M.J.M. Schoenmakers |
| Uw brief van: |  | Telefoonnummer: | +31 611785624       |
| Ons kenmerk:  | schoen/VY.17.3094                        | E-mail:         | c.crins@verdygo.com |
| Bijlage(n):   | geen                                     | Datum:          | 14 november 2017    |
| Onderwerp:    | Verzoek uitbreiding uitstel van betaling |                 |                     |

Geacht Bestuur,

Eind 2015 is Verdygo BV als dochteronderneming van Waterschapsbedrijf Limburg opgericht. Verdygo BV promoot en faciliteert in samenwerking met partners het ontwerp en de bouw van modulaire afvalwaterzuiveringsinstallaties, waarbij Verdygo BV diensten levert die modulair denken en standaardisatie ondersteunen.


Na de opstartfase is afgelopen jaar hard gewerkt aan het verder uitbreiden van het benodigde netwerk en verrichten van acquisitieactiviteiten. Vanuit diverse partijen zowel nationaal als ook internationaal is serieuze interesse getoond in het Verdygo principe waarbij de realisatie door Waterschapsbedrijf Limburg van Verdygo Simpelveld eind 2016 en Roermond in 2017 een mijlpaal was. De realisatie van Verdygo Simpelveld en Verdygo Roermond heeft het mogelijk gemaakt om de toegepaste techniek daadwerkelijk te laten zien en heeft inmiddels aangetoond de beloofde prestaties en zuiveringsresultaten te kunnen realiseren.

In de tussenliggende tijd zijn samenwerkingsverbanden gesloten met zowel Strukton International BV (samenwerkingsovereenkomst) als ook Royal HaskoningDHV (letter of intent). Beide partijen hebben onafhankelijk van elkaar aangegeven dat het gezamenlijk ingeslagen traject met een 'startup' als Verdygo BV, vaak een aanloopperiode kent van 3 tot 5 jaar om tot successen te komen.

De samenwerking met Strukton International BV heeft onder andere geleid tot diverse bezoeken en presentaties en contacten met potentiële klanten in het Midden Oosten. Er lopen momenteel meerdere leads en één concrete deelname aan een tender in Oman. De verwachting is dat er meerdere concrete offertetrajecten aanstaande zijn.



VERDYGO bv  
Maria Theresialaan 99  
6043 CX Roermond  
Postbus 1204  
6040 KE Roermond  
KvK-nr.: 50453483  
Bank:: NL20NWAB0636755673



+31 (06) 11 46 99 95  
info@verdygo.com  
www.verdygo.com

Strukton International BV en Verdygo BV hebben samen een businessplan opgesteld. Een samenvatting van dit businessplan is als bijlage 1 toegevoegd. Na ondertekening van een geheimhoudingsverklaring bestaat de mogelijkheid om inzage te krijgen in het volledige businessplan.

Verdygo BV heeft gegeven de huidige stand van zaken en kennis een prognose opgesteld voor de financiële stand van zaken per ultimo 2017. Daarnaast is een prognose/begroting voor 2018 opgesteld waarbij twee scenario's zijn doorgerekend (zie bijlage 2). In het eerste scenario zijn naast de reguliere (acquisitie)werkzaamheden drie offerte(tender)trajecten begroot die in 2018 worden uitgewerkt, echter nog niet leiden tot cashflow in het jaar 2018. In het tweede scenario is uitgegaan van drie offertetrajecten en de realisatie van één contract inclusief de bijbehorende cashflow in het jaar 2018.

In december 2016 heeft het Algemeen Bestuur van Waterschapsbedrijf Limburg ingestemd met het verzoek van Verdygo BV om over te gaan tot een rekening courantverhouding met Waterschapsbedrijf Limburg tot een gemaximeerd bedrag van € 200.000. Daarbij is door Verdygo BV tevens aangegeven dat indien de voortgang van de projecten de komende periode niet zal leiden tot een concreet contract dan alsnog een verzoek zal worden ingediend voor het verstrekken van aanvullend werkkapitaal met een doorkijk naar de jaren 2017 én 2018. Gegeven het feit dat nog geen contract is gerealiseerd en daarmee op korte termijn nog geen cash flow kan worden gegenereerd is om de lopende en naar verwachting aanstaande acquisitietrajecten, zie ook de bijgevoegde notitie van het voormelde businessplan, te kunnen uitvoeren uitbreiding van de financiële ruimte benodigd.

Gelet op ontwikkelingen verzoekt Verdygo BV het Bestuur van Waterschapsbedrijf Limburg het verlenen van uitstel van betaling tot einde 4<sup>e</sup> kwartaal 2018 tot een maximum van € 500.000.

Op dit moment (status medio oktober) bedraagt de vordering van Waterschapsbedrijf Limburg op Verdygo BV circa € 180.000 voor gemaakte externe kosten, oplopend tot naar verwachting ca. € 235.000 aan einde van het 2017. Dit bedrag is inclusief de inzet van kennis van Waterschapsbedrijf Limburg middels detachering van personeel aan Verdygo BV. Gegeven de verwachte acquisitieactiviteiten wordt ingeschat dat in 2018 een extra ruimte van € 250.000 tot € 300.000 nodig is waardoor de financieringsbehoefte oploopt tot in totaal € 500.000. Benadrukt wordt dat de bedragen gebaseerd zijn op de ervaringen gedurende het eerste jaar waarin Verdygo BV operationeel aan de slag is en de beschreven aannames. Op het moment dat een contract wordt gerealiseerd en zicht is op de daarmee verband houdende kasstromen zal het Bestuur van Waterschapsbedrijf Limburg worden geïnformeerd over de financiële afwikkeling van de ontstane schuldverhouding ten opzichte van Waterschapsbedrijf Limburg.

ing. E.M. Pelzer MMO



Bestuurder Verdygo BV

Bijlage 1: Notitie Businessplan Joint Venture Verdygo BV – Strukton International BV

Bijlage 2: Prognose exploitatie en cash flow



**BIJLAGE 1: Notitie Businessplan Joint Venture Verdygo BV – Strukton International BV**

Op 22 augustus 2017 is de strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Strukton International BV en Verdygo BV ondertekend. Deze overeenkomst is in een eerder stadium geaccordeerd door de Raad van Commissarissen Verdygo BV. Door ondertekening van deze strategische samenwerkingsovereenkomst verklaren beide partijen onder andere strategisch samen te willen werken en gebruik te willen maken van elkaars specifieke kennis, kunde en ervaring bij de promotie en ontwikkeling van projecten voor de toepassing van de Verdygo-techniek.

In de strategische samenwerkingsovereenkomst is onder andere vermeld dat beide partijen gedurende de looptijd van de overeenkomst over en weer zijn gehouden de in het kader van de samenwerking verkregen informatie, know-how, werkwijzen e.d. geheim te houden en niet te misbruiken.

Teneinde uitvoering te geven aan genoemde samenwerkingsovereenkomst is een vertrouwelijk “Business plan for the Middle East 2017-2021” opgesteld, die op 22 augustus 2017 namens Verdygo BV is ondertekend door de Bestuurder van Verdygo BV. De inhoud van dit Businessplan valt onder de geheimhouding zoals is omschreven in de bovenliggende samenwerkingsovereenkomst (art. 8).

In het Businessplan is informatie opgenomen welke interessant kan zijn voor derden op het gebied van projecten op het vlak van afvalwaterzuivering. In deze moet gedacht worden aan de businessstrategie van de Joint Venture Verdygo BV – Strukton International BV, de inventarisatie van de markt (concurrenten en mogelijke klanten) en een eerste overzicht van kansrijke projecten.

In dit overzicht wordt aangegeven welke projecten kansrijk zijn met naam van het project, de naam van de mogelijke klant, een inschatting van de projectgrootte en een kansberekening van de mogelijke omzet van de Joint Venture Verdygo BV – Strukton International BV. Het moge duidelijk zijn dat deze gegevens concurrentie gevoelig zijn en niet openbaar gemaakt moeten worden.

In onderstaand overzicht zijn de kansrijke projecten, geanonimiseerd, weergegeven.

| Prognoses Joint Venture Verdygo BV – Strukton International 2017-2021 |        |                       |                    |                        |
|---|--------|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Land  | Aantal | Omzet<br>(x € 1 mln.) | Kans               | Waarde<br>(x € 1 mln.) |
| Oman  | 7      | 138                   |                    |                        |
| Qatar   | 2      | 76                    |                    |                        |
| Saoedi Arabië   | 1      | 60                    |                    |                        |
| GCC   | Div.   | 200                   |                    |                        |
| <b>Totaal</b>   |        | <b>474</b>            | <b>25 % - 50 %</b> | <b>131</b>             |

Prognose verdeling over de jaren (bedragen x € 1 mln.)

| 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Totaal 2017-2021 |
|------|------|------|------|------|------------------|
| 0    | 25   | 30   | 35   | 41   | 131              |



Tevens is in het businessplan aangegeven hoe de samenwerking met de Nederlandse overheid kan bijdragen aan een succesvol traject met betrekking tot de introductie van de Verdygo techniek.

Ook deze strategische benadering van een mogelijke ondersteuning door de Nederlandse overheid op het gebied van financiering, netwerken en garanties valt onder concurrentie gevoelige informatie. De inhoud van de strategie valt onder de geheimhouding zoals in de strategische samenwerkingsovereenkomst is onderschreven.

17 oktober 2017



**BIJLAGE 2: Prognose exploitatie en cash flow**

Prognoses

Er zijn twee scenario's doorgerekend op basis van de volgende aannames en uitgangspunten.

Scenario 1

Uitgangspunten en aannames:

- De acquisitieactiviteiten en aanbesteding(en) leiden in 2017 en 2018 niet tot een contract;
- Prognose 2017 is gebaseerd op de realisatie t/m september en de prognose voor het 4<sup>e</sup> kwartaal;
- Prognose 2018 is gebaseerd op de activiteiten 2017 (inclusief 1 aanbesteding) + 2 extra aanbestedingstrajecten, dus in totaal 3 aanbestedingstrajecten in 2018;
- De bedrijfslasten worden met name gevormd door:
  - Inhuur van personeel (detachering van personeel WBL)
  - Inhuur externe adviezen (o.a. inhuur ambtelijk secretaris, raad van advies en overige externe advisering)
  - Kosten voor het voeren financiële administratie, communicatiekosten (o.a. website), reiskosten, etc.;
- De financiële lasten betreffen te betalen rente aan WBL over het rekening-courantsaldo.

**Prognose scenario 1: acquisitieactiviteiten - geen contract**

|   | <b>Prognose<br/>2017</b> | <b>Prognose<br/>2018</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>  | € -                      | € -                      |
| <b>Bedrijfslasten</b><br>(Kosten ingehuurde uren, reiskosten en overige externe kosten) | € 90.000                 | € 201.000                |
| <b>Financiële baten en lasten</b>   | € 7.000                  | € 14.000                 |
| <b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>   | € -97.000                | € -215.000               |
| Vennootschapsbelasting  | € -                      | € -                      |
| <b>Netto resultaat</b>  | € -97.000                | € -215.000               |

|                                   |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|
| <b>Stand rekening-courant WBL</b> | € -235.000 | € -450.000 |
| <b>Stand NWB</b>                  | € 7.000    | € 7.000    |
| <b>Stand cash flow</b>            | € -228.000 | € -443.000 |

(stand NWB en cash flow exclusief vertraging in de btw verrekening)





## Scenario 2

Uitgangspunten en aannames:

In scenario 2 wordt de aanname gedaan dat er in 2018 wel omzet en cash flow zal worden gegenereerd.

- De acquisitieactiviteiten en aanbesteding(en) leiden in 2018 tot 1 contract, inclusief realisatie en inclusief cash flow inkomsten;
- Prognose 2017 is gebaseerd op de realisatie t/m september en de prognose voor het 4<sup>e</sup> kwartaal;
- Prognose 2018 is gebaseerd op de activiteiten 2017 (inclusief 1 aanbesteding) + 2 extra aanbestedingstrajecten in 2018, inclusief de werkzaamheden t.b.v. de realisatie van 1 contract;
- De bedrijfsopbrengsten bestaan uit enerzijds een 'fee' en anderzijds de facturatie van de inzet van uren t.b.v. de realisatie van het contract.
- De bedrijfslasten worden met name gevormd door:
  - Inhuur van personeel (detachering van personeel WBL)
  - Inhuur externe adviezen (o.a. inhuur ambtelijk secretaris, raad van advies en overige externe advisering)
  - Kosten voor het voeren financiële administratie, communicatiekosten (o.a. website), reiskosten, etc.;
- De financiële lasten betreffen te betalen rente aan WBL over het rekening-courantsaldo.

### Prognose scenario 2: acquisitieactiviteiten + realisatie 1 contract met cashflow in 2018

|   | Prognose 2017 | Prognose 2018 |
|---|---------------|---------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>  | € -           | € 700.000     |
| <b>Bedrijfslasten</b><br>(Kosten ingehuurde uren, reiskosten en overige externe kosten) | € 90.000      | € 416.000     |
| <b>Financiële baten en lasten</b>   | € 7.000       | € 15.000      |
| <b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>   | € -97.000     | € 269.000     |
| Vennootschapsbelasting  | € -           | € 7.000       |
| <b>Netto resultaat</b>  | € -97.000     | € 262.000     |

|                                   |            |          |
|-----------------------------------|------------|----------|
| <b>Stand rekening-courant WBL</b> | € -235.000 | € -      |
| <b>Stand NWB</b>                  | € 7.000    | € 34.000 |
| <b>Stand cash flow</b>            | € -228.000 | € 34.000 |

(stand NWB en cash flow exclusief vertraging in de btw verrekening)

