

AEB Holding N.V.
Amsterdam

AEB Holding N.V.

Rapport inzake de jaarstukken 2022

16 oktober 2023

Inhoud

Verslag van de Raad van Commissarissen	3
Bestuursverslag	6
Jaarrekening	23
Geconsolideerde jaarrekening	24
Enkelvoudige jaarrekening	69
Overige gegevens	85
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	86

Verslag van de Raad van Commissarissen

Positie Raad van Commissarissen

AEB Holding N.V. is een structuurvennootschap met een onafhankelijke Raad van Commissarissen. Alle aandelen werden in 2022 gehouden door de gemeente Amsterdam.

Samenstelling en werkzaamheden

De Raad van Commissarissen bestond in 2022 uit Peter Molengraaf (voorzitter), Gerard Boot, Huub Cuijpers en Wim van Lieshout.

De Raad van Commissarissen heeft in het verslagjaar zeven keer vergaderd. Daarin zijn de inhoudelijke en financiële kwartaalrapportages over 2022 behandeld, evenals de directiedoelen en het Jaarplan voor 2023. Tevens heeft de RvC de directie en de aandeelhouder geadviseerd over onderwerpen die samenhangen met de lopende verkoop van de onderneming, met name de gevolgen voor de bedrijfsvoering van het beoordelingsproces van de mededingingsaspecten door de Autoriteit Consument & Markt (ACM).

Daarnaast is een aantal malen incidenteel overlegd door (leden van) de Raad met (leden van) de directie over afzonderlijke onderwerpen of ontwikkelingen.

Naast besluiten in vergaderingen heeft de Raad van Commissarissen ook een aantal afzonderlijke schriftelijke besluiten genomen en adviezen gegeven, binnen de kaders van de statutaire bepalingen daarover. Dit betreft:

- de overeenkomst met Nedvang B.V.
- de financieringsproblematiek van de BEC
- sourcing van biomassa voor de BEC
- de claim van de gemeente Amsterdam inzake teruggave afvalstoffenbelasting
- herziening van het aflossingsschema van de financiering
- een nieuwe overeenkomst met onafhankelijke accountant
- de overeenkomst met AMA en Spedimar inzake afval uit Italië
- de bevestiging aan de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland inzake de subsidieaanvraag voor afvang en opslag van CO₂.

Met de onafhankelijke accountant is over de jaarrekening van 2021 gesproken, onder andere over de financiële risico's en materiële onzekerheden die ook afgelopen jaar aan AEB verbonden waren, mede gezien de onzekerheden over het aanbod van afval (o.a. door de covid-pandemie en gewijzigde economische omstandigheden) en over het lopende verkoopproces. De jaarrekening over dat jaar is vastgesteld inclusief een goedkeurende accountantsverklaring.

Ook heeft de Raad van Commissarissen enkele malen overlegd met de Ondernemingsraad, onder andere over de toekomst van AEB en het lopende verkooptraject.

Met de aandeelhouder, gemeente Amsterdam, is overleg gevoerd over o.a. de projectorganisatie rond de komende grote investeringen voor CO₂-afvang en -opslag, over toekomstscenario's met betrekking tot AEB in geval de ACM geen goedkeuring zou verlenen aan de lopende verkoop, over de positie van de bio-energiecentrale (m.n. de gevolgen van de hoge energieprijzen voor de sourcing van biomassa en de gerezen financieringsproblematiek) en over de vervulling van een vacature in de AEB-directie.

Belangrijke gebeurtenissen in 2022

In december 2021 heeft de gemeente Amsterdam AEB verkocht aan AVR. Deze verkoop behoefde vanwege de mededingingsaspecten goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt (ACM). Dit goedkeuringsproces heeft heel 2022 en een deel van 2023 in beslag genomen. Dat betekende een complexe besluitvorming voor de directie van AEB, omdat AVR als nieuwe eigenaar betrokken is bij belangrijke besluiten en investeringen terwijl tegelijkertijd ook de vorige aandeelhouder, gemeente Amsterdam, een belang hield, zolang de aandelentransactie niet was afgerond. De RvC heeft de directie hierover een aantal malen nader geadviseerd.

Naarmate het goedkeuringsproces van ACM meer tijd bleek te vragen werd ook relevant hoe de continuïteit en goede bedrijfsvoering van AEB te borgen indien ACM onverhoopt geen toestemming zou verlenen. De Raad van Commissarissen heeft met de directie (en de aandeelhouder) gesproken over alternatieve scenario's in dat kader.

Een belangrijk feit is ook de in 2022 verleende rijkssubsidie voor grootschalige afvang, transport en opslag van CO₂. De hiervoor te bouwen installatie om CO₂ uit de rookgassen te halen dient op basis van de subsidievoorwaarden in 2028 in werking zijn. De voorbereidingen hiervoor zijn in 2022 gestart. De Raad van Commissarissen heeft de directie geadviseerd over een aantal organisatie-aspecten hieromtrent.

De operationele bedrijfsvoering is in 2022 goed verlopen. Opnieuw is een groot onderhoudsprogramma aan de installaties uitgevoerd, waardoor inmiddels geen sprake meer is van achterstanden en vanaf 2023 het onderhoudsprogramma volgens reguliere patronen kan worden uitgevoerd. Ook de veiligheidssituatie binnen het bedrijf is in het afgelopen jaar verbeterd. Een aantal veiligheidsincidenten is besproken tussen Raad van Commissarissen en de directie. Veiligheid blijft wel aanhoudende, intensieve aandacht vragen, mede gezien de inherente risico's die verbonden zijn aan de verbrandingsinstallatie. Vermeldenswaardig is verder dat de Omgevingsdienst (na de opheffing in 2021 van haar verscherpt toezicht op AEB) over 2022 geen bijzondere opmerkingen had.

In ieder overleg met de directie is de operationele verbetering nadrukkelijk besproken, met name bezien vanuit de continuïteit van AEB. Het behouden en werven van nieuwe contracten is ook in 2022 belangrijk geweest, temeer daar (zoals in de gehele sector) onzekerheid is over het te verwachten aanbod aan afval in de komende jaren. De Raad van Commissarissen heeft de directie geadviseerd over de invulling van de contractenportefeuille.

De overheidsmaatregelen tegen de COVID-19 pandemie hebben in het begin van 2022 nog hun weerslag gehad op het aanbod en de samenstelling van het afval en ook op de beschikbaarheid van medewerkers. Over het gehele jaar genomen bleek dit gelukkig uiteindelijk geen substantiële negatieve gevolgen te hebben gehad voor de bedrijfsvoering van AEB.

Governance, RvC en directie

In 2022 hebben geen wijzigingen in het bestuur van AEB plaatsgevonden. De directie bestond tot eind 2022 uit twee statutaire bestuurders, Paul Dirix als algemeen directeur en René Klaassen als financieel directeur. Daarnaast behoort Albert den Hartog als operationeel directeur tot de directie. Ook de samenstelling van de Raad van Commissarissen (RvC) is in 2022 niet gewijzigd. De RvC bestond uit de heer Molengraaf (voorzitter), de heer Boot, de heer Cuijpers en de heer Van Lieshout.

Op 16 januari 2023 is Paul Dirix als algemeen directeur afgetreden. Hij is opgevolgd door Michel Frequin die, in afwachting van een besluit van de ACM over de verkoop aan AVR, voor de periode tot en met 30 juni 2023 is aangesteld. Per 1 juli 2023 is Michel Frequin afgetreden en mede vanwege de

AEB Holding N.V.
Amsterdam

door de ACM op 22 mei 2023 afgekeurde verkoop van AEB aan AVR, is Wim van Lieshout als algemeen directeur aangetreden per 1 juli 2023 met een benoeming voor vier jaren. In het voorjaar 2023 is de heer Molengraaf afgetreden als voorzitter van de RvC. Wim van Lieshout is afgetreden als voorzitter van de RvC, de functie die hij overgenomen had van de heer Molengraaf, die in het voorjaar van 2023 is teruggetreden. Inmiddels heeft de heer Boot het voorzitterschap van de RvC overgenomen en is mevrouw Mulder als RvC-lid aangetreden.

2022: een ingewikkeld jaar voor AEB

Het verkooptraject was voor veel medewerkers van AEB een spannende én inspannende periode. De ingewikkelde besturing in deze ‘tussenfase’ naar de afronding (‘closing’) van de verkoop maakte het niet eenvoudig om te komen tot snelle besluitvorming. Met name investeringen voor de langere termijn vereisten meer dan de gebruikelijk tijd en aandacht. De verkoop geeft ook onzekerheid voor een aantal AEB-medewerkers, met name in leidinggevende en ondersteunende functies, over hun loopbaan. Gelukkig zijn bijna al deze AEB-ers in 2022 bij AEB gebleven en hebben zij opnieuw met bijzonder veel inzet en loyaliteit aan AEB hun best gedaan voor de toekomst van het bedrijf.

De Raad van Commissarissen spreekt dan ook zijn grote waardering uit naar iedereen bij AEB voor de geleverde inzet en prestaties in het afgelopen jaar.

De Raad van Commissarissen van AEB Holding N.V.

G.J. Boot (voorzitter)

H.S.A.G. Cuijpers (lid)

M.E.N. Mulder (lid)

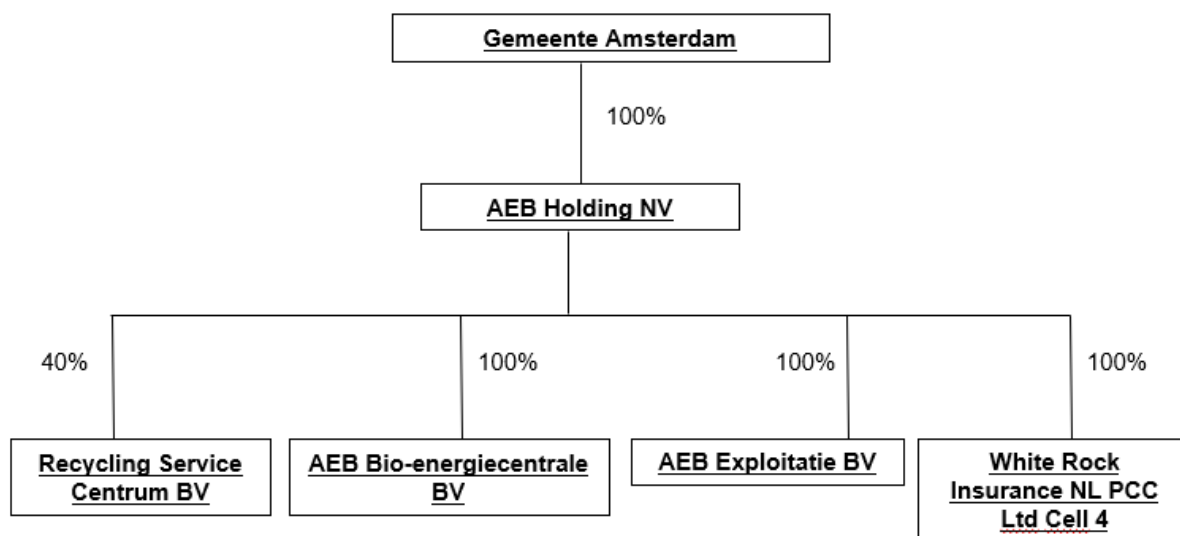
Het origineel is ondertekend op 16 oktober te Amsterdam

Bestuursverslag

De directie van de onderneming biedt hierbij haar bestuursverslag aan voor het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2022.

Algemene informatie

AEB Holding N.V. (hierna AEB of “de vennootschap”), gevestigd aan de Australiëhavenweg 21 te Amsterdam, is een naamloze vennootschap, waarvan de aandelen voor 100% in het bezit zijn van de gemeente Amsterdam. De juridische structuur van de groep is op 31 december 2022 als volgt:



De statutaire directie van AEB bestaat uit een algemeen directeur en een financieel directeur. Naast deze twee directieleden is een operationeel directeur aangesteld. Deze directie, bestaande uit drie leden dus, verzorgt de dagelijkse aansturing van AEB. De directie wordt bijgestaan door de Raad van Commissarissen die in 2022 bestond uit vier leden, inclusief de voorzitter.

Missie visie en strategie

De missie van AEB is: AEB draagt nu en in de toekomst bij aan een duurzame, circulaire economie door slimme verwerking van restafval. AEB heeft de visie dat afval de bron is voor grondstoffen en energie. AEB is onderdeel van een hele keten. Een keten van afvalpreventie tot betere inzameling, van slimmer hergebruik en recycling tot het benutten van energie uit niet-recyclebaar materiaal. AEB draagt bij aan het sluiten van de circulaire cirkel door nascheiding van ingezameld afval, het omzetten van restafval naar energie en het winnen van grondstoffen uit bodemassen.

AEB ziet mogelijkheden in het leveren van industriële warmte, naast de verdere optimalisatie van de warmtelevering aan Westpoort Warmte B.V. Ook het afvangen van CO₂ en deze op termijn toepassen als grondstof voor andere producten is onderdeel van de ambitie.

AEB sluit hiermee ook aan op de doelstellingen van de Amsterdamse haven. Deze streeft naar meer circulaire bedrijven. Deze bedrijven kunnen hun stoom, warmte en elektriciteit van AEB betrekken. Een aantal van deze bedrijven kunnen ook andere grondstoffen van AEB betrekken voor verdere verwerking in de circulaire keten.

AEB gelooft in een Europese markt en ziet daarin ook mogelijkheden voor haar portfolio.

Dit leidt de komende jaren tot de volgende speerpunten:

- een optimaal bedreven installatie die top of class is qua veiligheid en performance met een daarbij horend gevuld afvalportfolio;
- het uitbouwen van de energieportfolio door het leveren van warmte, stoom en elektriciteit aan zowel Westpoort Warmte B.V. als industriële klanten, inclusief de daarbij horende inzet van energiebronnen op afzetkanalen;
- het afvangen van CO₂ om zo de footprint verder te verkleinen.

Het laatste strategisch plan dateert uit 2018 en wordt momenteel herijkt, mede gezien het komende nieuwe verkoopproces van AEB, dat naar verwachting eind 2023 formeel in gang zal worden gezet.

Activiteiten per organisatorische eenheid

Een stabiele, voorspelbare productie is de basis om uitvoering te geven aan de strategie. De focus ligt op de afvalverbrandingslijnen en energie opwekking van de Afvalenergiecentrale (AEC) en Hoogrendement Centrale (HRC), de scheidingsinstallatie (SI) en de bio-energiecentrale (BEC). De organisatie van AEB sluit hierbij aan.

Directie algemeen

Directie algemeen bestaat uit de onderdelen Markt & Communicatie, SHEQ (Safety, Health, Environment, Quality) en Management ondersteuning.

- Markt & Communicatie richt zich met name op het aantrekken van kwantitatief en kwalitatief voldoende afval voor de korte en lange termijn, ter verwerking in de AEB installaties.
- SHEQ richt zich met name op het adviseren inzake en beheersen van de (proces)veiligheid, de bewaking en rapportage ten aanzien van wettelijke eisen op het vlak van milieu.

Operations

Operations bestaat uit de afdelingen Energie uit Afval, Asset management, Sourcing, Logistics & Fuelplanning, New Energy Services en Management ondersteuning.

- Energie uit Afval bedrijft de Afvalenergiecentrale (AEC) en de Hoogrendement Centrale (HRC). De AEC heeft in totaal vier afvalverbrandingslijnen met een totale capaciteit van ruim 850 kton afval per jaar. In de AEC wordt huishoudelijk- en bedrijfsafval verbrand. De energie die daarbij in de vorm van stoom vrijkomt wordt omgezet in duurzame elektriciteit en warmte voor het stadswarmte netwerk van Westpoort Warmte B.V. De HRC is een innovatieve installatie met een hoog netto energetisch rendement van meer dan 30%, uniek in de wereld. In de twee afvalverbrandingslijnen met een capaciteit van ruim 450 kton afval per jaar wordt met name bedrijfsafval verbrand. Net zoals in de AEC wordt in de HRC elektriciteit en warmte opgewekt met het verbranden van afval.
- Assetmanagement is verantwoordelijk voor de inrichting en het uitvoeren van de onderhouds- en beheerprogramma's van AEB die gericht zijn op het borgen van de bedrijfscontinuïteit van de installaties. Deze programma's bestaan onder meer uit een lange termijn onderhoudsstrategie, een meerjarig onderhoudsplan, incidentmanagement, management of change, inspecties en monitoring.
- Sourcing, Logistics & Fuelplanning (SLFP) exploiteert de scheidingsinstallatie (SI) voor huishoudelijk afval. In deze installatie wordt gemengd huishoudelijk afval afkomstig van gemeenten, gescheiden in recyclebare stromen zoals glas, metaal, oud papier, karton, drankkartons, groente- en tuinafval. Het daarna resterende afval wordt verwerkt in de installaties van Energie uit Afval.
Naast de SI is SLFP verantwoordelijk voor het doen verwerken van ruwe bodemas (resteert na verbranding van afval), de logistiek van AEB (met name de planning en inspectie van te

AEB Holding N.V.
Amsterdam

ontvangen afvalstromen), facturatie aan klanten van AEB en andere backoffice verkooptaken.

- New Energy Services is verantwoordelijk voor het optimaliseren van de afzet van de energieproductie door de beschikbare capaciteit optimaal te verdelen over het leveren van elektriciteit, stads- en proceswarmte.

Bedrijfsvoering

De ondersteunende bedrijfsfuncties zijn ondergebracht binnen Bedrijfsvoering:

- Human Resources,
- Facilities,
- Category Inkoop,
- ICT,
- Juridische zaken,
- Finance & Control.

Deze afdelingen zijn ondersteunend aan de core-business van AEB, maar daarbinnen leidend vanuit hun professionele expertise.

Directie Algemeen, Operations en Bedrijfsvoering zijn ondergebracht in AEB Exploitatie B.V. Daarnaast kent AEB nog een drietal deelnemingen; de 100% deelneming AEB Bio-energiecentrale B.V., de 100% deelneming White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd Cell 4 en een 40% deelneming in Recycling Service Centrum B.V.

AEB Bio-energiecentrale B.V.

Eind 2018 heeft de gemeenteraad van Amsterdam ingestemd met het voorstel van AEB om een bio-energiecentrale te bouwen. Deze installatie is in 2020 voltooid en na testwerkzaamheden begin maart 2021 officieel in gebruik genomen. De installatie verbrandt houtige biomassa en zet deze om in warmte en elektriciteit.

White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd Cell 4

Deze entiteit betreft een captive in de vorm van een cel als onderdeel van een 'protected cell company' (PCC) en is gevestigd op Malta. Een captive is een verzekeringsmaatschappij die volledig eigendom is van en gecontroleerd wordt door haar verzekerde, in dit geval AEB. De PCC vorm, die binnen de EU alleen op Malta beschikbaar is, borgt voor AEB de compliance die voor verzekeringsmaatschappijen binnen de EU verplicht is. Het doel van deze captive is bij te dragen aan de verzekeringsdekking voor het 'property damage & business interruption' risico (brand, machinebreuk en omzetsderving).

Recycling Service Centrum B.V.

In Recycling Service Centrum B.V. worden onder andere textiel, restpartijen en afgedankte elektrische en elektronische apparatuur ingezameld en gesorteerd. Eenvoudige demontage vindt plaats waarbij waardevolle grondstoffen worden teruggewonnen voor hergebruik. Deze demontage wordt uitgevoerd door mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt, die op deze manier worden begeleid naar een vaste baan.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

AEB zet zich in voor het optimaliseren van de verduurzaming van de verwerking van afval en energieproductie. Al sinds de oprichting van de rechtsvoorganger in de 19^{de} eeuw is AEB doordrongen van deze maatschappelijke verantwoordelijkheid. In opdracht van de aandeelhouder,

AEB Holding N.V.
Amsterdam

de gemeente Amsterdam, en andere klanten en marktpartijen is AEB voortdurend bezig met het aanscherpen van processen waarmee grondstoffen uit afval worden teruggewonnen en waarmee zoveel mogelijk energie uit het restafval kan worden teruggewonnen. Samen met onder andere de recycling- en verpakkingindustrie, het nabij gelegen stadswarmtenetwerk van Westpoort Warmte B.V. en industriële partijen die behoefte hebben aan processtoom worden steeds verdere stappen gezet.

In 2022 heeft AEB met de AEC, HRC en de scheidingsinstallatie 1.285 kton huishoudelijk- en bedrijfsafval verwerkt, waaruit 322 kton ruwe bodemas is overgebleven. Daarnaast is in de afvalverwerkingslijnen ruim 60 kton rioolslib verwerkt. Uit de scheidingsinstallatie én de voorraad bodemas (uit meerdere jaren) is bijna 48 kton grondstoffen (met name metalen) voor hergebruik teruggewonnen. In de AEC, HRC en de bio-energiecentrale is 855 GWh elektriciteit en 1.461 TJ warmte geproduceerd. Per besluit van de minister van Economische Zaken en Klimaat is het afval, waarmee het grootste gedeelte van de elektriciteit en warmte door AEB wordt geproduceerd, in 2022 gekwalificeerd als 54% biogeen. Op basis daarvan is een evenredig deel van de energie die AEB opwekt te kwalificeren als duurzaam. Ten opzichte van energie opgewekt met fossiele brandstof bespaart AEB op die manier vele tonnen uitgestoten CO₂.

Klimaat en milieu

Op basis van het besluit van de minister van Economische Zaken en Klimaat (zie bovenstaande paragraaf) kwalificeert het afval dat AEB in 2022 heeft verwerkt als 54% biogeen. De energie die AEB in 2022 heeft geproduceerd, is daarom ook voor datzelfde percentage als duurzaam aan te merken. Ook wint AEB grondstoffen uit het afval terug ter hoogte van ongeveer 25% van het totale tonnage afval dat AEB ontvangt. Daarnaast streeft AEB naar zo min mogelijk schadelijke stoffen in de uitgestoten rookgassen. Door een uitgebreid proces voor het reinigen van de rookgassen blijft de uitstoot bij stabiele operatie van de afvalverbrandingslijnen onder de betreffende normen van bevoegd gezag. Om het effect van de uitstoot op klimaat en milieu verder terug te dringen en de toekomst van AEB op z'n minst tot en met 2042 te borgen, heeft AEB met succes een SDE++ subsidie aangevraagd om een CO₂ afvang installatie te bouwen en in bedrijf te nemen, waarmee 480.000 ton CO₂ uit de rookgassen zal worden afgevangen en via leidingen van OCAP, Porthos en Aramis getransporteerd en opgeslagen in een voormalig gasveld onder de Noordzee. De bouw van die installatie wordt nu voorbereid. Naar verwachting zal deze installatie in 2028 in gebruik genomen worden.

Ook de locatie van AEB draagt bij aan het klimaat en het milieu. Afval kan per trein en per boot via diep water worden aangevoerd en via dezelfde weg kunnen reststoffen worden afgevoerd. In 2023 is afval voor het eerst sinds jaren weer per trein uit het buitenland aangevoerd. Ook voor binnenlandse partijen zal worden onderzocht of dit een goede vervanging kan zijn voor aanvoer over de weg. Een ander voordeel van de locatie van AEB is dat er mogelijkheden zijn om processtoom, als vervanging van stoom opgewekt met fossiele brandstoffen, te leveren aan procesindustrie in de buurt. Ook deze mogelijkheden worden onderzocht.

Door de nabijheid van dicht bevolkt, stedelijk gebied, een groot aantal bedrijven en cruciale infrastructuur, zoals de haven van Amsterdam, is voor AEB geborgd dat overheden alle middelen zullen inzetten om te voorkomen dat het gebied door bijvoorbeeld wateroverlast (bijvoorbeeld als gevolg van een mogelijk stijgende zeespiegel) onbereikbaar wordt.

Ontwikkelingen in 2022

Verkoop AEB Holding N.V.

Op 7 december 2021 werd een koopovereenkomst getekend tussen de gemeente Amsterdam en AVR betreffende de verkoop van AEB Holding N.V. De Autoriteit Consument & Markt (ACM) heeft echter op 22 mei 2023 besloten om geen vergunning te verlenen aan AVR om AEB Holding N.V. (AEB) over te nemen. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft daaropvolgend het voornemen kenbaar gemaakt om AEB te opnieuw te verkopen maar nu exclusief de scheidingsinstallatie (SI). De mogelijkheid tot uitname van de SI wordt onderzocht en definitieve besluiten door de gemeenteraad over de uitname van de SI en verkoop van AEB Holding N.V. wordt gedurende het 4^e kwartaal van 2023 verwacht.

Beschikbaarheid van afval

De overheidsmaatregelen naar aanleiding van COVID-19 hebben gezorgd voor minder bedrijvigheid in Nederland, bijvoorbeeld in de horeca en het toerisme. Dit heeft een impact gehad op de hoeveelheid afval. Die impact versterkte de ontwikkeling die begin 2020 is ingezet met het onder de afvalstoffenbelasting brengen van de import van afval en de impact vanuit gescheiden inzamelen. Door deze ontwikkelingen kreeg AEB in de loop van 2022 te maken met een afvaltekort, waardoor afvalverwerkingslijnen tijdelijk op een lagere capaciteit hebben geproduceerd en incidenteel zelfs afgeschakeld zijn geweest.

Afval van andere aanbieders, met name uit landen als Italië, Engeland en Duitsland, is gecontracteerd waardoor het afvaltekort in 2022 zoveel mogelijk is teruggedrongen en het tekort naar verwachting in het eerste halfjaar van 2023 volledig is opgelost.

Five lines of defence en veiligheid

Ook in 2022 bouwt AEB verder aan de ingezette verbeteringen met de five lines of defence. Het framework van de five lines of defence bestaat uit: Installaties, Systemen, Processen, Organisatie en Cultuur. De overleggen met de Omgevingsdienst Noordzeekanaalgebied (ODNZKG) zijn in frequentie verlaagd en gedelegeerd van directie- naar managementniveau.

AEB heeft verschillende audits en inspecties ondergaan van resp. ISO en ODNZKG, de feedback was positief en bevestigt het pad van continue verbetering welke AEB heeft ingeslagen.

- **Installaties**
Het jaar 2022 kenmerkt zich door de Corona pandemie, hoge energieprijzen en afvaltekort. Door afvaltekort is er veelvuldig geopereerd met vijf lijnen. Wat de mogelijkheid gaf om “ongestraft” reparaties uit te voeren wanneer een lijn door ongepland onvoorziene calamiteit uit bedrijf moest worden genomen. Er komt steeds meer structuur in het preventief onderhoud van de installatie. De twee AEC afvalverbrandingslijnen van blok 20 hebben in het voorjaar een grote revisie ondergaan.
- **Systemen**
De systemen van AEB worden geleidelijk en continu verbeterd. Het Distributed Control System van de fabriek is geïnstalleerd en in bedrijf genomen. Het Datawarehouse en de PowerBI rapportages zijn verder ontwikkeld en een groot deel van de data in de systemen is ontsloten. In 2023 zal meer aandacht worden besteed aan de data- en systeem integriteit.
- **Processen**
De kernprocessen zoals die in 2019 zijn geïdentificeerd worden ook in 2022 verder ingericht en/of verbeterd. Het overall Sales & Operations Planning proces loopt steeds beter. Met name in de tweede helft van 2022 wordt pro-actiever gewerkt en gestuurd. Speciale aandacht is gegeven aan de verbetering van de interne beheersing van L2C2C (Lead to

contract, contract to cash) en S2C-P2P (Source to contract- Purchase to Pay).

- **Organisatie**
In 2022 is enorm veel tijd gestoken in de integratieplanning met AVR. Daarnaast is besloten organisatieverandering te temperen en diverse verbeterprojecten in systemen en organisatie uit te stellen, in afwachting van de uitkomst van het “ACM-proces”. Dit heeft veel energie gekost en de hiermee gepaard gaande onzekerheid leidde o.a. tot het vertrek van sleutelpersoneel. AEB heeft dan ook in de tweede helft van het jaar de intensiteit van personeelsherving verhoogd.
- **Cultuur**
De snelheid van de cultuurverandering van AEB is gedaald vanwege het eerder genoemde “ACM-proces”. Toch blijft het management vertrouwen dat de ingezette strategie de gewenste resultaten zal blijven geven.

Scheidingsinstallatie

Net als in eerdere jaren zijn in 2022 met Nedvang (het afvalfonds) afspraken gemaakt. Het uitgangspunt dat Nedvang de vermarkting doet, is gehandhaafd. In 2022 zijn verdere stappen gezet om de performance van de scheidingsinstallatie te verbeteren. Daarnaast komt bedrijfsmatig restafval met ingang van 2023 onder bepaalde voorwaarden in aanmerking voor vergoedingen vanuit Nedvang. AEB is deze afvalstromen actief aan het contracteren voor de scheidingsinstallatie. Om dit bedrijfsmatig afval op een efficiënte wijze te kunnen scheiden zijn er investeringen noodzakelijk in de installatie. Deze aanpassingen betreffen met name het zeven van het afval aan het begin van het proces en de afzuiging van folies door windshifters. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft het voornemen om AEB te opnieuw te verkopen exclusief de scheidingsinstallatie. Een definitief besluit wordt gedurende het 4^{de} kwartaal van 2023 verwacht.

Bio-energiecentrale (BEC)

De bio-energiecentrale (BEC) is gevestigd aan de Petroleumhavenweg in Amsterdam. Deze installatie zet laagwaardig snoei- en afvalhout om in duurzame energie voor Amsterdam en levert daarmee een bijdrage aan de ambitie van de gemeente Amsterdam om volledig aardgasloos te zijn in 2040. De BEC produceert elektriciteit en warmte, waarbij de warmte voldoende zal zijn voor ongeveer 27.000 Amsterdamse huishoudens.

In 2020 is de eerste warmte geleverd en is voldaan aan de voorwaarden voor subsidieverlening. Daarmee zijn deze inkomsten, op basis van de hoeveelheid geproduceerde energie, voor de komende 12 jaar verzekerd.

Hoewel contractueel is geregeld dat voldoende houtige biomassa tegen vastgestelde prijzen dient te worden geleverd, lagen met name de prijzen waartegen AEB in 2022 die biomassa gedwongen was in te kopen fors hoger dan vóór de energiecrisis en waarmee rekening was gehouden in de oorspronkelijke businesscase voor de bio-energiecentrale. Naar aanleiding hiervan zijn de gecontracteerde leveranciers eind 2022 formeel in gebreke gesteld.

De hoge prijs voor de houtige biomassa, de prijsontwikkelingen op de energiemarkt en de resulterende impact op de SDE+ subsidie hebben ertoe geleid dat AEB Bio-energiecentrale B.V. (BEC) niet in staat was om de per 31 maart 2023 verschuldigde de rente- en aflossingsverplichtingen volledig zelfstandig te voldoen. Voor de betaling van rente en aflossing in 2023 heeft de financier een gedeelte (EUR 2,24 miljoen) van de garantie gesteld door AEB Holding N.V. (EUR 3,5 miljoen) afgeroepen. Daarnaast is de per 30 september 2023 verschuldigde aflosverplichting ten bedrage van EUR 2,1 miljoen voorlopig opgeschort door de financier. Naar verwachting ontstaat uiterlijk in 2024 een liquiditeitstekort bij BEC. AEB Holding N.V. kan deze liquiditeitstekorten niet zonder meer financieren dan wel overbruggen op grond van afspraken met haar financiers. Het verwachte liquiditeitstekort bij BEC kan daarom vermoedelijk slechts worden voorkomen middels aanvullende (bancaire) financiering en/of een additionele aanpassing van de bestaande rente- en

AEB Holding N.V.
Amsterdam

aflossingsverplichtingen van BEC . Het is thans nog niet duidelijk in welke mate de financier van BEC hieraan wil bijdragen. De gesprekken van de directie van BEC met de financier over de gerezen financieringsproblematiek verlopen constructief. De financier heeft de financiering tot op heden niet opgezegd noch ingegrepen conform de mogelijkheden van de financieringsovereenkomst. Daarnaast lopen gesprekken met andere stakeholders, welke mogelijk kunnen bijdragen aan het oplossen van de financieringsproblematiek. Het bereiken van een duurzame financieringsoplossing zal nog enige tijd vergen en is noodzakelijk om de continuïteit van BEC op langere termijn te kunnen waarborgen. In de enkelvoudige jaarrekening van AEB Holding N.V. is per 31 december 2022 een voorziening getroffen voor de aan de financier verstrekte garantie en is de rekening-courant vordering op BEC op nihil gewaardeerd.

Slibverwerking

Als gevolg van afspraken, gemaakt in 2021 met de betreffende partijen, is de verwerking van rioolslib in de installaties van AEB eind 2022 definitief gestopt.

Recycling Service Centrum

Drie aandeelhouders in deze B.V. hebben hun aandelen effectief per 1 januari 2022 verkocht aan Jansen Holding B.V., die daarmee de meerderheidsaandeelhouder is geworden naast de enige andere aandeelhouder, AEB Holding N.V.

CO₂ afvang

In december 2022 heeft AEB de SDE++ subsidie toegewezen gekregen door de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO). Op basis daarvan zal AEB een CO₂ afvang installatie realiseren. Hiermee heeft AEB de gelegenheid in de toekomst als een van de meest duurzame afvalverwerkers te opereren.

In 2023 is gestart met een projectteam, onder leiding van een projectdirecteur, aan de verdere ontwikkeling van de business case, de voorbereiding van de final investment decision, het technisch ontwerp voor de installatie, de afvoer en opslag van de CO₂, de aanbesteding van de diverse onderdelen en de bouw van de installatie. Verwacht wordt dat de installatie in 2028 in bedrijf genomen kan worden.

Vooruitkijken

AEB is op de goede weg. De bieding door AVR ter hoogte van EUR 450 mln. (bedrijfswaarde) bevestigt dat dit ook door anderen zo wordt gezien. AEB wordt steeds voorspelbaarder. AEB beschikt over sterke punten om haar speerpunten te realiseren:

- een knooppunt in het warmtenetwerk en grote warmteleverancier;
- een fysieke locatie in de Amsterdamse haven die de potentie heeft om transportkosten en CO₂ footprint per ton afval te verlagen;
- de mogelijkheid om in de toekomst CO₂ af te vangen;
- de mogelijkheid om co-siting activiteiten op het gebied van warmte en stoom verder te ontwikkelen.

Marktontwikkelingen 2022

Afval

Het jaar 2022 was op alle fronten een turbulent jaar. Voor de beschikbaarheid van afval was dit zeker ook het geval. Begon het jaar in de eerste weken met een lockdown vanwege COVID-19, daarna werd het beeld bepaald door de oorlog in Oekraïne en de gevolgen daarvan. Daarnaast had de wereld te maken met het zero COVID-19 beleid in China, waardoor globale logistieke ketens nog waren ontregeld.

Toen later in het eerste kwartaal de COVID-19 maatregelen werden geschrapt, hoopte men in de sector dat het volume van vrijkomend (rest) afval zou herstellen tot niveaus van voor de pandemie. De sector kwam, net als bij vorige crises bedrogen uit; er kwam geen structureel herstel van het afvalaanbod. De inval van Rusland in Oekraïne stuwde de prijzen van basisgrondstoffen en boodschappen voor de bevolking op en zette een rem op veel sectoren in de economie. De stijging van de energieprijzen tot ongekende hoogten zorgde er tevens voor dat energie-intensieve bedrijven hun productie moesten staken. Veel grote fabrieken gingen naar deeltijdproductie vanwege gedaalde vraag of gebrek aan onderdelen en / of personeel. Dit leidde in de maand augustus tot een ongekende terugval van het afvalaanbod met 15% in de meeste West- en Noord-Europese landen, met Duitsland als productieland voorop. Dit had voor AEB een significant nadelig effect op de prijsvorming in de markt.

Door de hoge opbrengsten uit energieproductie en het afgenomen afvalaanbod in de markt werd afval vanaf het eind van het tweede kwartaal steeds minder waard. De tekorten waren niet in de lokale markten op te lossen en moesten uit het buitenland komen (met Engeland en Italië als voornaamste markten). De situatie was zo nijpend dat de Vlaamse overheid het exporteren van afval expliciet verbood. Hierdoor ontstonden nog grotere tekorten in Nederland en Duitsland, tot dan toe populaire bestemmingen voor Vlaams afval. Het jaar eindigde voor de meeste installaties in Nederland, Zweden, Duitsland en België zonder vollast van hun installaties door afvaltekorten.

AEB heeft ten opzichte van branchegenoten vrij vroeg ingezet op het contracteren van extra afval uit het buitenland. Voor levering op de korte termijn nog tegen relatief lage prijzen, voor levering op de lange termijn op een bij AEB passend prijsniveau. Dit heeft betekend dat het afvaltekort AEB tot in 2023 parten heeft gespeeld, maar dat in het tweede kwartaal 2023 het afvaltekort was opgelost, mede door de levering van afval per trein uit Italië. Daarnaast heeft AEB in 2022 de aanbesteding van 67.000 ton huishoudelijk afval per jaar gewonnen door Gemeente Haarlemmermeer en een aantal partnergemeentes voor een periode van 5 jaar met 4 optiejaren te contracteren.

Energie

De energiemarkt stond in 2022 in het teken van de gevolgen van de oorlog in Oekraïne; geopolitieke spanningen dreven al vanaf medio 2021 de prijzen omhoog, maar eind december 2021 drong op de energiemarkten het besef door dat een invasie door Rusland in Oekraïne aanstaande was. Rusland leverde tot medio 2021 circa 50% van het gas dat Europa nodig had. Wederzijdse sancties van zowel de EU als van Rusland, zorgden ervoor dat de toevoer van gas drastisch verminderde. Het gevolg was dat de gasprijs gedurende 2022 steeds een nieuw record neerzette, waar 26 augustus het uiteindelijke keerpunt vormde. Die dag bereikte gas voor de volgende maand het bedrag van EUR 668 per MWh.

Deze volatiele en hoge gasprijzen werkten door in de elektriciteitsprijzen. Het toegenomen aanbod van duurzame energie, opgewekt met zon en wind, was hierbij een extra complicerende factor, waardoor er ook binnen een leveringsdag grote prijsverschillen waren. Zo was gedurende augustus 2022 het verschil voor elektriciteit tussen het goedkoopste en het duurste uur ruim EUR 326 per MWh. Richting het einde van 2022 keerde de rust op de energiemarkten weer wat terug en daalden de prijsniveaus naar wat wellicht een nieuw normaal kan blijken te zijn.

Een gedegen strategie om de potentiële impact van deze prijsrisico's te beperken is onderdeel van het risicomanagement beleid van AEB; op voorhand wordt een groot deel van de verwachte productie van elektriciteit en warmte gehedged. Op deze manier wordt de blootstelling aan de volatilititeit van de dagprijzen beperkt en het prijsrisico op de omzet elektriciteit gemitigeerd. Voorafgaand aan 2022 had AEB het prijsrisico voor 75 MW van het verwachte productievolume van 104 MW gemitigeerd via hedges. Gedurende 2022 waren vanwege de extreme prijsontwikkelingen echter geen partijen bereid om ook voor 2023 en volgende jaren hedges voor die periodes met AEB

af te sluiten. Vóór 2022 was al 50 MW gehedged voor 2023 en in 2023 is voor het tweede kwartaal alsnog 20 MW erbij gehedged.

Klanten en leveranciers

De belangrijkste klanten van AEB zijn enerzijds gemeenten en bedrijven die tegen betaling huishoudelijk- en bedrijfsafval leveren aan AEB en anderzijds bedrijven die energie van AEB afnemen.

De belangrijkste leveranciers van AEB zijn bedrijven die gespecialiseerd zijn in het onderhoud van installaties als die van AEB en bedrijven die gespecialiseerd zijn in het verwerken van reststoffen en het terugwinnen van grondstoffen uit reststromen van AEB.

Financiële ontwikkelingen 2022

Som der bedrijfsopbrengsten

De som der bedrijfsopbrengsten over 2022 bedraagt EUR 223,3 miljoen (2021: EUR 193,5 miljoen). De netto omzet over 2022 bedraagt EUR 219,6 miljoen (2021: EUR 179,0 miljoen). Deze toename is voornamelijk het gevolg van de tarieven voor energie die in 2022 ongekend hoger waren, waardoor de omzet energie is gestegen met 111,5 % ofwel EUR 52,5 miljoen. Vanwege de in 2022 gedaalde tarieven voor de verwerking van afval is die omzet gedaald met 7,2% ofwel EUR 7,1 miljoen, tot EUR 91,4 miljoen.

De overige bedrijfsopbrengsten over 2022 bedragen EUR 3,2 miljoen (2021: EUR 13,9 miljoen). Deze daling is het gevolg van lagere opbrengsten uit de SDE+ subsidie ten behoeve van de bio-energiecentrale vanwege de sterk gestegen energieprijzen en lagere doorbelastingen van verkoopkosten aan de gemeente Amsterdam en lagere doorbelastingen aan Westpoort Warmte B.V. (WPW) vanwege een andere opzet van het contract voor de levering van warmte door AEB aan WPW.

Som der bedrijfslasten

De som der bedrijfslasten bedraagt in 2022 EUR 168,0 miljoen en is daarmee EUR 58,4 miljoen hoger dan de EUR 109,6 miljoen in 2021.

De kosten van grond- en hulstoffen zijn in 2022 EUR 45,4 miljoen (2021: EUR 33,2 miljoen). De kosten van de omzet energie zijn gestegen vanaf EUR 3,9 miljoen in 2021 naar EUR 7,7 miljoen in 2022 vanwege de sterk gestegen prijzen voor biomassa. De kosten voor recyclematerialen en bodemas zijn EUR 1,5 miljoen hoger dan in 2021 vanwege gestegen prijzen voor het opwerken van bodemas die beïnvloed zijn door de sterk gestegen energieprijzen. De kosten voor de verwerking van reststoffen zijn met EUR 1,5 miljoen gestegen, eveneens vanwege de invloed van de energieprijzen.

De kosten van chemicaliën en hulpstoffen zijn in 2022 EUR 5,5 miljoen hoger, omdat voor de productie van die stoffen veel energie nodig is en de prijzen daarvoor sterk gestegen zijn.

De kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten zijn in 2022 EUR 27,7 miljoen ten opzichte van EUR 60,4 miljoen in 2021. Deze daling is veroorzaakt door het uitvoeren van vier revisies in 2021, waarbij deze uitgaven onder deze kosten werden verantwoord, terwijl in 2022 twee revisies zijn uitgevoerd die vanwege een presentatie in overeenstemming met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, verwerkt zijn in de investeringen. Vergelijkende cijfers zijn in overleg met de externe accountant niet aangepast.

De kosten voor lonen en salarissen zijn in 2022 gestegen naar EUR 32,2 miljoen vanaf EUR 31,5 miljoen in 2021, vanwege verhoging van de CAO lonen ondanks een lichte daling van de fte's.

De afschrijvingen bedragen EUR 32,8 miljoen in 2022 (2021: EUR -44,0 miljoen). In 2021 was in dat negatieve bedrag per saldo EUR -67,5 miljoen opgenomen als gevolg van bijzondere waardeverminderingen en terugnames daarop. In 2022 is EUR 3,3 miljoen als bijzondere waardevermindering op de bio-energiecentrale opgenomen. De reguliere afschrijvingen zijn EUR 5,6

AEB Holding N.V.
Amsterdam

miljoen hoger in 2022 dan in 2021 als gevolg van het activeren van revisies vanaf 1 januari 2022, terwijl deze in 2021 in de kosten werden verantwoord.

De overige bedrijfskosten zijn in 2022 met EUR 1,3 miljoen gestegen, van EUR 28,6 miljoen in 2021 naar EUR 29,9 miljoen in 2022. Deze stijging is met name veroorzaakt door indexaties, prijsstijgingen, herwaardering van een voorraad brandstof en herbeoordelingen van voorzieningen.

Netto financieringslasten

De netto financieringslasten in 2022 bedragen EUR 16,3 miljoen (2021: EUR 17,1 miljoen). De daling van de rentelasten is het gevolg van gedurende 2022 verrichte aflossingen.

Belastingen

De post belastingen in de winst- en verliesrekening over 2022 is EUR 4,6 miljoen lasten (2021: EUR 16,1 miljoen lasten). De belastinglatentie u.h.v. compensabele verliezen is afgenomen van EUR 10,9 mln. in 2021 naar EUR 10,4 miljoen in 2022, de belastinglatentie u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen is van EUR -27,0 mln. in 2021 naar EUR -9,9 miljoen in 2022. Ultimo 2022 bedragen de fiscale verliezen beschikbaar voor toekomstige verliesverrekening EUR 136,1 miljoen (2021: EUR 143,0 miljoen), welke overwegend niet zijn gewaardeerd in de balans.

Resultaat

Het resultaat 2022 van EUR 34,6 miljoen is met name beïnvloed door de sterk gestegen energieprijzen, die zowel op de omzet als ook op de kosten een opdrijvend effect hebben gehad. In het resultaat 2021 van EUR 104,3 miljoen valt op dat daarin per saldo een bate van EUR 67,5 miljoen uit de terugname op eerdere bijzondere waardeverminderingen is verantwoord, naast een eenmalige opbrengst van EUR 53,3 miljoen uit de verkoop van het 50% aandeel in Westpoort Warmte B.V. In het resultaat 2022 is een bijzondere waardevermindering van EUR 3,3 miljoen op de bio-energiecentrale verwerkt.

Eigen vermogen

Het groepsvermogen van AEB Holding N.V. bedraagt na de toevoeging van het resultaat over 2022 EUR 88,1 miljoen positief per 31 december 2022 (EUR 53,5 miljoen positief per 31 december 2021). De solvabiliteit komt per 31 december 2022 uit op 16,5% (2021: 10,0%). Wanneer de achtergestelde lening van de gemeente Amsterdam als onderdeel van het 'garantievermogen' wordt meegerekend komt de solvabiliteit uit op 46,2% (2021: 39,4%). Op basis van de gewijzigde financieringsovereenkomsten met de gemeente Amsterdam en het consortium van banken is in 2022 geen dividend uitgekeerd.

Financiering

De door het consortium verstrekte financiering zou volledig worden afgelost, indien de overname door AVR was gerealiseerd. Vanwege de doorlooptijd van de beoordeling door de ACM inzake de verkoop van AEB aan AVR en het resulterende verbod op een overname door AVR, zijn de bestaande financieringsafspraken twee maal aangepast. In 2022 betrof dit in een gedeeltelijk uitstel van finale aflossing van Faciliteit A tot 30 juni 2023. Met ingang van 6 juli 2023 zijn zowel de afspraken met het bankconsortium als met de gemeente Amsterdam, aangepast. Op basis van de opgestelde financiële projecties verwacht de directie dat de vennootschap hiermee tenminste tot 31 december 2024 over voldoende liquiditeitsruimte/financiering beschikt.

De wijzigingen in de financieringsafspraken met het consortium behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) het consortium stelt tot 31 december 2024 een rekening-courant faciliteit beschikbaar ten bedrage van EUR 50 miljoen - waarmee niet ter vrije beschikking staande liquide middelen ten bedrage van EUR 24,5 miljoen tot uiterlijk 31 oktober 2024 vrijkomen, (2) uitstel van finale aflossing van resterende Faciliteit A tot 31 december 2024, (3) Faciliteit B wordt geheel afgelost per 30 september 2025 in plaats van 31 december 2025 en (3) Faciliteit C wordt geheel afgelost per 30 juni

2023. Daarnaast is sprake van een aanpassing van de financiële convenanten zoals nader toegelicht in de jaarrekening.

De wijzigingen in de financieringsafspraken met de aandeelhouder behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) De looptijd van de door de gemeente Amsterdam verstrekte lening wordt verlengd met 3 jaar tot 31 december 2028, (2) de per kwartaal verschuldigde rente wordt tot en met 30 juni 2024 niet betaald, maar toegevoegd aan de lening aandeelhouder en (3) de aandeelhouder stelt tot 31 december 2025 een stand-by facility beschikbaar ten bedrage van EUR 25 miljoen. De stand-by facility is echter alleen beschikbaar indien niet wordt voldaan aan de gestelde bank convenanten. De voorwaarden van de per 6 juli 2023 resterende reddingssteun uit 2019 ten bedrage van EUR 23,6 miljoen, worden niet gewijzigd, indien zou komen vast te staan dat de overeengekomen wijzigingen goedkeuring door de Europese Commissie vereisen en deze goedkeuring niet wordt verkregen. Op basis van bovenstaande zijn de leningen van het bankenconsortium en de gemeente Amsterdam ten behoeve van AEB Holding N.V. en AEB Exploitatie B.V. als langlopend gepresenteerd, met uitzondering van het deel dat AEB in 2023 dient af te lossen. De banklening aan AEB Bio-energiecentrale B.V. is als kortlopend geclassificeerd, omdat per 31 december 2021 niet aan alle leningsvoorwaarden is voldaan.

Cashflow

De netto kasstroom bedroeg in 2022 EUR 7,1 miljoen positief (2021: EUR 41,3 miljoen) en is met name het gevolg van enerzijds de kasstroom uit operationele activiteiten die vanwege de sterk gestegen energieprijzen in 2022 EUR 98,6 miljoen hoog was (2021: EUR 32,6 miljoen) en anderzijds investeringen die in 2022 € 9,0 miljoen hoger waren dan in 2021 en de aflossing op langlopende leningen die in 2022 EUR 56,3 miljoen bedroeg ten opzichte van een per saldo aflossing van EUR 37,6 miljoen in 2021. Daarnaast was er in 2021 een kasstroom van EUR 73,0 miljoen uit de verkoop van het 50% aandeel in Westpoort Warmte B.V.

Investerings

De gerealiseerde investeringen in 2022 bedragen EUR 36,8 miljoen. Dit bedrag betreft met name investeringen in veiligheid en groot onderhoud in de Afvalenergiecentrale en de Hoogrendement Centrale.

Personeel en organisatie

Organisatieontwikkelingen, de verkoop

In 2022 hebben zich geen noemenswaardige organisatiewijzigingen voorgedaan. Wel heeft het uitblijven van een uitspraak van de ACM op de voorgenomen verkoop aan AVR zich in de organisatie doen voelen. Er waren beperkingen van toepassing op besluitvorming ten aanzien van verbeter- en groeiprojecten. Voor verplichtingen vanaf bepaalde bedragen en looptijden, diende vooraf goedkeuring aan AVR gevraagd te worden en het was de bedoeling om de beschikbare formatie, waar dat niet perse nodig was, niet met personeel in vaste dienst uit te breiden.

De ontwikkeling van de organisatie zelf en het proces van stappen vooruit zetten heeft een motiverende en drijvende kracht in zich. Nu AEB voorlopig weer zelfstandig kan werken aan de toekomst, zal die kracht weer ontstaan.

Raad van Commissarissen en directie

In 2022 hebben geen wijzigingen in het bestuur van AEB plaatsgevonden. De directie bestond tot eind 2022 uit twee statutaire bestuurders, Paul Dirix als algemeen directeur en René Klaassen als financieel directeur. Daarnaast behoort Albert den Hartog als operationeel directeur tot de directie. Ook de samenstelling van de Raad van Commissarissen (RvC) is in 2022 niet gewijzigd. De RvC bestond uit de heer Molengraaf (voorzitter), de heer Boot, de heer Cuijpers en de heer Van Lieshout.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Op 16 januari 2023 is Paul Dirix als algemeen directeur afgetreden. Hij is opgevolgd door Michel Frequin die, in afwachting van een besluit van de ACM over de verkoop aan AVR, voor de periode tot en met 30 juni 2023 is aangesteld. Per 1 juli 2023 is Michel Frequin afgetreden en mede vanwege de door de ACM op 22 mei 2023 afgekeurde verkoop aan AVR, is Wim van Lieshout als algemeen directeur aangetreden per 1 juli 2023 met een benoeming voor vier jaren.

In het voorjaar 2023 is de heer Molengraaf afgetreden als voorzitter van de RvC. Wim van Lieshout is afgetreden als voorzitter van de RvC, de functie die hij overgenomen had van de heer Molengraaf, die in het voorjaar van 2023 is teruggetreden. Inmiddels heeft de heer Boot het voorzitterschap van de RvC overgenomen en is mevrouw Mulder als RvC-lid aangetreden.

Bij een evenwichtige verdeling van de zetels van de directie dient ten minste 30% van de zetels bezet te worden door vrouwen en ten minste 30% door mannen, voor zover deze zetels worden verdeeld over natuurlijke personen. Gedurende het boekjaar 2022 bestond de voltallige statutaire directie (twee leden) van AEB uit mannelijke leden. Het ontbreken van een evenwichtige verdeling is voornamelijk het gevolg van de geringe omvang van de directie. Om in de toekomst toch te komen tot een evenwichtige(re) verdeling zal, zodra er weer een vacature ontstaat, bij gelijke geschiktheid van kandidaten de voorkeur uitgaan naar een vrouw.

De bezoldiging van de directie en de leden van de Raad van Commissarissen voldoet over 2022 aan de normen van de Wet Normering Topinkomens, hoewel wettelijk gezien AEB niet verplicht is daaraan te voldoen.

Opleiding en ontwikkeling

De organisatie en inrichting van het AEB Opleidingscentrum is in 2022 verder geprofessionaliseerd onder andere door de inrichting van een Learning Management Systeem waarmee verplichte en gewenste (bedrijfs-)opleidingen voor personeel worden ingepland en gevolgd. De taak van het AEB Opleidingscentrum verschuift hiermee van een uitvoerende naar een regisserende en kwaliteitsbewakende functie.

Organisatieontwikkeling en leiderschap

In 2022 heeft een groep managers en adviseurs een managementleergang gevolgd, met als doel de samenwerking te versterken en een krachtig MT te vormen, dat in staat is de organisatie te begeleiden bij de integratie van AEB met AVR. Als tweede initiatief is in het najaar van 2022 een driedaagse training georganiseerd voor collega's op de overige hiërarchisch en functioneel leidinggevende posities. Afgesproken is in 2023 een vervolg hierop te organiseren. Verder is in het eerste kwartaal van 2022 uitvoering gegeven aan de zogenaamde "teamdialogen". Daarin zijn de uitkomsten van de in 2021 uitgevoerde, verdiepende RI&E en Veiligheidscultuurladder per team besproken. In totaal hebben 30 teams zo'n teambijeenkomst, onder begeleiding van een teamcoach, bijgewoond waarbij is gesproken over de mentale en fysieke veiligheid, de onderlinge communicatie en samenwerking. Na de corona periode waren deze teamdialogen voor de meeste teams een eerste bijeenkomst gericht op de onderlinge sfeer en samenwerking naast een praktisch werkoverleg.

In-, door- en uitstroom, personeelsbezetting en recruitment

Eind 2022 waren ruim 330 fte's in loondienst werkzaam, een daling van ca. 20 fte ten opzichte van december 2021. Heel 2022 is een externe recruiter aan het HR-team toegevoegd en zijn er meerdere social-mediacampagnes geweest, teneinde aan de terugkerende personeelsvraag te voldoen. In totaal zijn in 2022 weer tientallen vacatures ingevuld. Vacatures zijn deels ontstaan als gevolg van natuurlijk verloop, maar ook nieuwe functies voortvloeiend uit de herinrichting van teams en processen zijn ingevuld.

Een grote zorg in 2022 is het ongewenste verloop. De onduidelijkheid over de verkoop, de onrust die

sommige collega's voelden over hun positie in een nieuwe organisatie met AVR, speelt hierbij een rol. Hoewel goed in beeld is op welke posities risico op vroegtijdig vertrek van medewerkers wordt gelopen, wordt daar niet voldoende op ingespeeld. Managers zijn druk met operationele taken en de voorbereidingen op de integratie met AVR.

Verzuimbeleid en ARBO

In 2022 is het verzuimbeleid verder ontwikkeld. De samenwerking met de huidige arbodienstverlener, de Perspectiefgroep, is buitengewoon goed te noemen. Er wordt veel aandacht gegeven aan de individuele verzuimer, re-integratievraagstukken en tijdelijke functies. De Perspectiefgroep hanteert een moderne vorm van verzuimbegeleiding en beschikt over een palet aan deskundige diensten, zodat in bepaalde situaties snel de juiste ondersteuning kan worden gegeven. AEB sluit 2022 af met een bijna gelijk verzuimpercentage als over 2021. Dit percentage ligt telkens rond de 6%, maar zou nog zeker met 2% moeten kunnen dalen als er intensiever op re-integratie en de aanpak van frequent verzuimende medewerkers wordt gestuurd. Hierop zal in 2023 ingezet worden.

Arbeidsvoorwaarden en personeelsregelingen

In 2022 is de periodieke evaluatie van de inconvenienten toeslag geëvalueerd en herzien. Vanwege gewijzigde wetgeving is in 2022 ook de bedrijfseigen regeling inzake ouderschapsverlof aangepast. Ten aanzien van de overige regelingen is besloten de overname door AVR af te wachten en de daaraan verbonden harmonisatie van voorwaarden.

Medezeggenschap

De afwikkeling van de reorganisatie, de verkoop van AEB en andere onderwerpen die in 2022 de agenda zijn gepasseerd, hebben geleid tot een groeiend vertrouwen en een open en stevige dialoog tussen de ondernemingsraad en de directie, waarin verschillen van inzicht eerder leidden tot een verdieping van het begrip dan polarisatie van standpunten.

Interne risicobeheersings- en controlesysteem

Het interne risicobeheersings- en controlesysteem moet de realisatie van doelstellingen bewaken, betrouwbare financiële verslaggeving waarborgen en zorgen voor de naleving van wet- en regelgeving. De directie is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en uitbouw van dit systeem en voor de beoordeling van de effectiviteit ervan.

De onderneming hanteert diverse instrumenten om te zorgen voor een goed werkend intern risicobeheersings- en controlesysteem. Dit betreft onder meer een adequate opzet en inrichting van de organisatie, het handhaven van een systeem van monitoring inclusief periodieke rapportages en de implementatie en handhaving van procedures en reglementen (zoals bijvoorbeeld autorisatieregelingen, treasurystatuut en een inkoopbeleid) en het handhaven van gedragsregels.

In de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening wordt het beleid betreffende het gebruik van financiële instrumenten nader toegelicht.

AEB heeft een risicomanagement beleid dat zich uitstrekt over alle onderdelen van de bedrijfsvoering. Dit beleid is in 2020 geëvalueerd. Zo is er een risicoregister opgesteld, dat actief wordt gemanaged en periodiek met de directie wordt besproken. Daarnaast heeft de directie voor zichzelf een vijftal overkoepelende risico's ("five lines of defence") vastgesteld, waarvoor mitigerende maatregelen zijn en worden vastgesteld en doorgevoerd.

AEB is niet wettelijk verplicht de Nederlandse Corporate Governance Code toe te passen. Niettemin onderschrijft de vennootschap de code integraal en heeft zij besloten waar mogelijk en/of zinvol de principes en best practices van de code grotendeels in te voeren. Nadere informatie over de naleving van de code is te vinden op de website van AEB.

Risico's en onzekerheden

De belangrijkste risico's die AEB in relatie tot haar strategie heeft gedefinieerd worden hieronder benoemd en toegelicht.

Veiligheid en milieu

De bedrijfsprocessen en – installaties van AEB kennen materiële veiligheids- en milieurisico's. Het niet beheersen van deze risico's kan gevaren opleveren voor mens, milieu en maatschappij. Benodigde vergunningen kunnen worden ingetrokken, waarmee de 'license to operate' voor AEB vervalt. Daarom werkt AEB doorlopend aan het veiligheidsbeheerssysteem dat dient te voldoen aan alle van toepassing zijnde wet- en regelgeving, waaronder BRZO, zodat de beheersing van deze risico's geborgd is.

Beschikbaarheid van de installaties

De bedrijfsinstallaties van AEB zijn complex en gevoelig voor storingen of uitval. Dit kan grote gevolgen hebben voor de continuïteit van de bedrijfsvoering en daarmee voor de noodzakelijke inkomsten en resultaten van de onderneming. Daarom zijn de AEB onderhouds- en beheerprogramma's gericht op het borgen van de bedrijfscontinuïteit van de installaties, onder meer bestaande uit een lange termijn onderhoudsstrategie, incidentmanagement, management of change, inspecties en monitoring. AEB werkt continue aan het evalueren en verder verbeteren van die programma's.

Marktontwikkelingen

AEB opereert op de afval- en energiemarkt en ook op de grondstoffenmarkt. De afval- en energiemarkt is volwassen, maar volatiel en behelst zowel volume- als prijsrisico's. AEB beschermt zich tegen deze risico's door langjarige contracten af te sluiten en resterende prijsrisico's te hedgen. Daarnaast hebben ook fiscale ontwikkelingen ten aanzien van de import van afval en de uitstoot van CO₂ impact op deze markt. De grondstoffenmarkt is volop in ontwikkeling. Technologieën zijn in beweging, subsidies spelen een belangrijke rol in de haalbaarheid, maar zijn niet voor de langere termijn zeker. Partijen als de verpakkingsindustrie zijn nog op zoek naar hun rol in de markt en prijsontwikkelingen als gevolg van deze marktsituatie zijn volatiel en onzeker. AEB beschermt zich hiertegen door voortdurende monitoring van de ontwikkelingen in de markt.

Financiering

De beschikbaarheid van een adequate financiering is bepalend voor de continuïteit van AEB. AEB wordt na de herfinanciering in november 2017 gefinancierd door een consortium van banken en de gemeente Amsterdam. De financieringsafspraken met het bankconsortium en de gemeente Amsterdam zijn in 2023 aangepast, zoals nader toegelicht onder "Financiële Ontwikkelingen – Financiering". Op basis van de opgestelde financiële projecties verwacht de directie dat de vennootschap hiermee tenminste tot 31 december 2024 over voldoende liquiditeitsruimte/financiering beschikt. Daarmee dient vóór 31 december 2024 het overgrote deel van de thans beschikbare bankfinanciering te worden geherfinancierd of met instemming van de banken te worden verlengd. De financiering voor de beoogde investering in de CO₂-Afvanginstallatie dient uiterlijk in 2025 beschikbaar te zijn.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Een herfinanciering kan al eerder noodzakelijk zijn. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft namelijk het voornemen kenbaar gemaakt om AEB opnieuw te verkopen, maar nu exclusief de scheidingsinstallatie. Bij een daadwerkelijke verkoop ("change of control") is de thans beschikbare bankfinanciering namelijk ook opeisbaar door de banken.

Financiële instrumenten

Om het prijsrisico op de geproduceerde elektriciteit af te dekken zet AEB financiële instrumenten (commodity swaps) in. Voorafgaand aan een kalenderjaar wordt hiermee de verwachte elektriciteitsproductie van dat jaar voor maximaal 75% gedekt. Als gevolg van de prijsontwikkelingen op de energiemarkt in 2022, is een dekking van dat prijsrisico voor 2023 voor slechts 58% van het verwachte productievolume gerealiseerd. In 2023 zal AEB, bij beschikbaarheid van passende tegenpartijen, alsnog streven naar het afdekken van het prijsrisico voor een groter deel van de elektriciteitsproductie in 2023 en volgende jaren.

Voor de leningen van het consortium van banken betaalt AEB een variabele rente. Deze rente is eveneens met financiële instrumenten (rente swaps) afgedekt, zodat ook het renterisico van AEB is gemitigeerd.

Verzekering

In 2020 heeft AEB tegen een fors hogere premie dan voorheen het risico op 'property damage & business interruption' (all risks) verzekerd. Om de verzekeraarbaarheid van AEB in de toekomst te verbeteren heeft AEB op advies en onder begeleiding van de verzekeringsmakelaar in juli 2021 een captive op Malta opgericht. Deze captive betreft een cel verbonden aan White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd, waarbij die Ltd. is getypeerd als een 'protected cell company' (PCC). Deze juridische vorm is binnen Europa alleen op Malta beschikbaar. De governance benodigd voor een captive wordt in die constructie voor diverse, van elkaar afgeschermd, cellen geregeld door één centrale partij (de vermelde Ltd.), waarmee de kosten per cel beperkt blijven. De betreffende cel 4 biedt AEB de mogelijkheid een significant eigen risico via de herverzekeringmarkt zelf te verzekeren. Het resterend te verzekeren risico is daarmee aantrekkelijker voor marktpartijen en daarmee is AEB beter verzekeraar.

Impairmenttest, bijzondere waardevermindering bio-energiecentrale

Impairmenttest, bijzondere waardevermindering bio-energiecentrale

Naar aanleiding van de eerder in dit verslag genoemde gestegen prijzen voor energie en houtige biomassa ten behoeve van de bio-energiecentrale en ook de tegenvallende beschikbaarheid van houtige biomassa is een impairmenttest per 31 december 2022 op die installatie uitgevoerd. Op basis van de verwachte toekomstige ontwikkeling is een bijzondere waardevermindering van EUR 3,3 miljoen bepaald. Na verwerking van de bijzondere waardevermindering van EUR 29,2 miljoen per 31 december 2021, de afschrijvingen en investeringen over 2023 en de bijzondere waardevermindering van EUR 3,3 miljoen per 31 december 2022 resteert een boekwaarde van EUR 22,0 miljoen.

Overige toekomstverwachtingen

Investerings

De investeringen zullen in 2023 naar verwachting bijna EUR 71 miljoen bedragen. Deze bestaan voor EUR 16 miljoen uit investeringen om te blijven voldoen aan wet- en regelgeving, optimalisatie, veiligheid en risicoreductie, voor bijna EUR 23 miljoen uit groot onderhoudsprojecten en voor bijna EUR 32 miljoen uit revisies van vier van de zes afvalverwerkingslijnen van AEB.

Daarnaast worden besluiten op investeringen voorbereid ten einde de mogelijkheden voor afzet van energie te verruimen. Deze investeringen zijn gericht op het afzetten van processtoom, warmte en elektriciteit aan industriële eindgebruikers in het westelijk havengebied van Amsterdam. Verwacht wordt dat deze besluiten in 2023 genomen kunnen worden. Naar verwachting wordt in 2025 een definitief investeringsbesluit genomen over de beoogde investering in de CO2-Afvanginstallatie.

Financiering

De financieringsafspraken met het bankconsortium en de gemeente Amsterdam zijn in 2023 aangepast, zoals nader toegelicht onder “Financiële Ontwikkelingen – Financiering”. Op basis van de opgestelde financiële projecties verwacht de directie dat de vennootschap hiermee tenminste tot 31 december 2024 over voldoende liquiditeitsruimte/financiering beschikt.

Personeelsbezetting

De ontwikkelingen betreffende personeelsbezetting zijn bovenstaand onder “Personeel en Organisatie” nader toegelicht. Deze ontwikkelingen moeten leiden tot een formatie die in totaal uit maximaal 343 fte bestaat.

Gebeurtenissen na balansdatum

Schades door lachgascilinders

Door veranderde wetgeving per 1 januari 2023, waarbij het recreatief gebruik van lachgas werd verboden en onder de Opiumwet werd gebracht, worden in het aangeboden afval op grote schaal lachgascilinders aangetroffen. Dat levert onacceptabel gevaarlijke situaties op voor onze medewerkers en het is een forse kostenpost. De impact is naar schatting EUR 20 miljoen op het resultaat 2023. AEB heeft de Staat der Nederlanden aansprakelijk gesteld, hoge ministeriële vertegenwoordigers en volksvertegenwoordigers ontvangen en hierover geïnformeerd, klanten geïnformeerd en diverse operationele maatregelen genomen om dit gevaar in te dammen.

Chroom 6 in installaties aangetroffen

Naar aanleiding van een incident in mei 2023, is onverwacht Chroom 6 in de AEC, HRC en SI aangetroffen. De medewerkers, subcontractors, arbeidsinspectie en ondernemingsraad zijn geïnformeerd. AEB werkt sindsdien conform de door de overheid opgestelde protocollen, welke voorschrijven hoe hier mee om te gaan.

Beperkte mogelijkheden afzet bodemas

Vanwege de stikstofcrisis op landelijk niveau is in Nederland een aantal grote bouwprojecten niet gestart of stilgelegd. Hierdoor zijn de mogelijkheden om bodemas af te zetten beperkt, waardoor de voorraad bodemas op het terrein van AEB in 2023 waarschijnlijk oploopt tot boven het aantal waarvoor AEB vergund is. Een aanvraag voor uitbreiding van de vergunning is bij bevoegd gezag in behandeling. Op het moment dat de bouwprojecten weer van start kunnen gaan, is er naar redelijke verwachting voldoende afzetmogelijkheid om de opgebouwde voorraden af te voeren.

Brand in e-ruimte HRC

Een brand in een van de e-ruimtes (elektrische en elektronische besturing) van de HRC en “desintegratie” van het blusgas-systeem heeft op 3 mei 2023 schade veroorzaakt en geresulteerd in een ongeplande stilstand van de HRC. Er was hierbij gelukkig geen sprake van een lost time incidenten bij omstanders. De HRC is op 7 juli 2023 weer in bedrijf genomen. Het incident heeft een negatief effect op het eerder verwachte bedrijfsresultaat in 2023 van ongeveer EUR 11 miljoen. De schade bestaat voornamelijk, als gevolg van de ongeplande stilstand, uit derving van omzet en omleidingskosten van afval. Het is nog niet duidelijk of een deel van de opgetreden schade kan worden verhaald op de leverancier(s) van de getroffen installatie-onderdelen.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Verkoop AEB Holding N.V.

Op 22 mei heeft de ACM besloten geen vergunning te verstrekken voor de verkoop van AEB Holding N.V. aan AVR. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft daaropvolgend het voornemen kenbaar gemaakt om AEB te opnieuw te verkopen maar nu exclusief de scheidingsinstallatie (SI). De voorbereiding op de verkoop zal in het najaar van 2023 plaatsvinden. Zie Ontwikkelingen 2022 hierboven in dit bestuursverslag.

Financieringsovereenkomst

Op 6 juli 2023 is AEB een addendum op de bestaande financieringsovereenkomst met het consortium van banken overeengekomen. Daarmee verwacht de directie van AEB over voldoende liquiditeitsruimte te beschikken tot en met 31 december 2024. Zie toelichting onder het kopje Financiering onder Financiële ontwikkelingen 2022 hierboven in dit bestuursverslag.

Het origineel is ondertekend op 16 oktober 2023 te Amsterdam door:

W.C.H. van Lieshout
algemeen directeur

R.N.G. Klaassen
financieel directeur

Jaarrekening

- Geconsolideerde jaarrekening
- Enkelvoudige jaarrekening

Geconsolideerde jaarrekening

- Geconsolideerde balans
- Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december 2022

(vóór resultaatbestemming)

		<u>31 december 2022</u>	<u>31 december 2021</u>
		EUR 000	EUR 000
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	3.672	3.514
Materiële vaste activa	2	394.886	391.053
Financiële vaste activa	3	<u>19.622</u>	<u>26.950</u>
		418.180	421.517
Vlottende activa			
Vorraden	4	12.008	10.292
Vorderingen en overlopende activa	5	50.552	57.416
Liquide middelen	6	<u>54.170</u>	<u>47.119</u>
		116.730	114.827
		534.910	536.344
Groepsvermogen	7	88.137	53.496
Voorzieningen	8	20.968	27.939
Langlopende schulden	9	287.725	225.607
Kortlopende schulden en overlopende passiva	9/ 10	138.080	229.302
		<u>534.910</u>	<u>536.344</u>

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022

		2022	2021
		EUR 000	EUR 000
Netto-omzet	13	219.592	178.959
Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf	14	483	672
Overige bedrijfsopbrengsten	15	<u>3.184</u>	<u>13.851</u>
		3.667	14.523
Som der bedrijfsopbrengsten		223.259	193.482
Kosten van grond- en hulpstoffen	16	-45.427	-33.152
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	17	-27.732	-60.384
Lonen en salarissen	18	-32.171	-31.508
Afschrijvingen en (terugname) bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	19	-32.795	44.046
Overige bedrijfskosten	20	<u>-29.896</u>	<u>-28.616</u>
Som der bedrijfslasten		-168.021	-109.614
Bedrijfsresultaat		55.238	83.868
Financiële baten en lasten	21	-16.328	-17.061
Resultaat voor belastingen		38.910	66.807
Belastingen	22	-4.570	-16.099
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen	23	301	53.577
Resultaat na belastingen		34.641	104.285

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
		EUR 000	EUR 000
Bedrijfsresultaat		55.238	83.868
Aanpassingen voor:			
• Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	1+2	31.573	55.481
• Terugname bijzonder waardeverminderingverlies	2	-	-99.773
• Mutatie voorzieningen	8	883	-588
• Mutatie in werkkapitaal:			
o mutatie operationele vorderingen	5	6.864	-6.645
o mutatie voorraden		-1.716	-1.747
o mutatie operationele schulden	10	11.245	8.017
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		<u>48.848</u>	<u>45.255</u>
Ontvangen interest	21	448	562
Betaalde interest	21	-6.392	-7.170
Amortisatie financieringskosten		489	627
		<u>-5.455</u>	<u>-5.981</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		98.631	32.632
Investeringen in immateriële vaste activa	1	-266	-2.762
Investeringen in materiële vaste activa	2	-36.520	-25.005
Desinvesteringen in materiële vaste activa	2	1.222	1.064
Verstreckte leningen	3	1	-19
Ontvangen dividend	3	270	-
Verkoop van deelnemingen	23	-	73.000
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		<u>-35.293</u>	<u>46.278</u>
Opname langlopende schulden	9	-	4.578
Aflossingen langlopende schulden	9	-56.287	-42.225
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-56.287</u>	<u>-37.647</u>
Netto kasstroom		<u><u>7.051</u></u>	<u><u>41.263</u></u>
Aansluiting geldmiddelen			
Saldo liquide middelen per 1 januari		47.119	5.856
Saldo liquide middelen per 31 december		<u>54.170</u>	<u>47.119</u>
Mutatie geldmiddelen		<u><u>7.051</u></u>	<u><u>41.263</u></u>

Overzicht van het totaalresultaat van de Groep

	2022	2021
	EUR 000	EUR 000
Geconsolideerd nettoresultaat na belastingen	34.641	104.285
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen van de Groep	-	-
Totaalresultaat van de Groep	34.641	104.285

Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening

Algemeen

Verslaggevende entiteit en relatie met moedermaatschappij

AEB Holding N.V. (hierna “AEB” of “de vennootschap”), gevestigd te Australiëhavenweg 21 te Amsterdam, is een naamloze vennootschap en is ingeschreven in het handelsregister te Amsterdam onder nummer 59307803. De aandelen van de vennootschap zijn voor 100% in het bezit van de gemeente Amsterdam.

Het statutaire doel van AEB is samen te vatten als: het bevorderen en (doen) exploiteren van een bedrijf in reststoffen- en afvalinzameling en –verwerking alsmede de productie, distributie en levering van energie. De voornaamste activiteiten van “de Groep” (AEB Holding N.V., AEB Exploitatie B.V., AEB Bio-Energie Centrale B.V. en White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd Cell4) bestaan uit het verwerken van afval, het opwekken en de afzet van elektriciteit en warmte uit deze afvalstromen en het verkopen van reststromen van afval. Hierbij streeft de Groep naar (1) een voor het milieu zo min mogelijk belastende wijze van afvalverwerking en energieopwekking, (2) een effectief en duurzaam gebruik van grondstoffen en (3) de ontwikkeling en realisatie van duurzame technologieën en processen.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2022, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2022. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Vergelijkende cijfers

Na het vaststellen van de jaarrekening 2021 is geconstateerd dat de waardering van zowel de milieuvoorziening als de voorziening voor herstelkosten niet op correcte wijze tot stand waren gekomen. Dit is hersteld door (1) de cumulatieve impact van deze onvolkomenheden per 1 januari 2021 te verwerken als een rechtstreekse mutatie in het eigen vermogen per deze datum en (2) een aanpassing van de vergelijkende cijfers 2021. Voor een toelichting voor de impact op de betreffende jaarrekeningposten verwijzen wij naar note 8 (voorzieningen), note 20 (bedrijfskosten), note 31 (eigen vermogen) en note 36 (resultaat deelneming).

Hieronder volgt een nadere toelichting.

Milieuvoorziening

De milieuvoorziening heeft betrekking op het verwachte bedrag voor de opruiming en beheersing van de aanwezige milieuvervuiling. De voorziening is gebaseerd op een eerste raming die in 2016 is vastgesteld door een extern ingenieursbureau. Een herbeoordeling van de omvang van de getroffen voorziening heeft uitgewezen dat de milieuvoorziening (deels) niet werd gebaseerd op actuele tarieven voor de verwerking van bodemas. De herbeoordeling resulteert in (1) een lager eigen vermogen per 1 januari 2021 ten bedrage van EUR 0,8 miljoen en (2) een lager resultaat 2021 ten bedrage van EUR 2,6 miljoen.

Voorziening voor herstelkosten

De voorziening voor herstelkosten wordt getroffen voor verplichtingen inzake ontmanteling en verwijdering van de installaties en het in oorspronkelijke staat terugbrengen van het terrein. De

AEB Holding N.V.
Amsterdam

voorziening ter grootte van het verwachte bedrag van de herstelkosten wordt gevormd gedurende de verwachte gebruiksduur van de installaties, die loopt tot en met 2042.

Een herbeoordeling van de omvang van de getroffen voorziening heeft uitgewezen dat de verwachte schrootopbrengsten te hoog werden ingeschat.

De herbeoordeling resulteert in (1) een lager eigen vermogen per 1 januari 2021 ten bedrage van EUR 4,5 miljoen en (2) een lager resultaat 2021 ten bedrage van EUR 0,2 miljoen.

Revisiekosten

Revisies van de zes verbrandingslijnen worden 2-jaarlijks uitgevoerd. De hiermee gemoede uitgaven werden tot en met 2022 verwerkt als “kosten voor het uitbesteed werk en andere externe kosten”. Met ingang van 1 januari 2022 worden deze uitgaven geactiveerd en over de economische levensduur afgeschreven in overeenstemming met de door Richtlijnen voor Jaarverslaggeving aanbevolen verwerkingwijze. De vergelijkende cijfers zijn dus niet aangepast. De aangepaste verwerkingwijze resulteert in 2022 in lagere “kosten voor het uitbesteed werk en andere externe kosten” ten bedrage van EUR 30,3 miljoen, hogere afschrijvingen ten bedrage van EUR 4,2 miljoen en hogere investeringen ten bedrage van EUR 14,5 miljoen in vergelijking met de eerder toegepaste verwerkingwijze.

Financiering

Op 7 december 2021 werd een koopovereenkomst getekend tussen de gemeente Amsterdam en AVR betreffende de verkoop van AEB Holding N.V. De Autoriteit Consument & Markt (ACM) heeft echter op 22 mei 2023 besloten om geen vergunning te verlenen aan AVR om AEB Holding N.V. (AEB) over te nemen. De door het consortium verstrekte financiering zou volledig worden afgelost indien de overname door AVR was gerealiseerd. Vanwege de met het ACM vergunningstraject gemoede doorlooptijd en het resulterende verbod op een overname door AVR, zijn de bestaande financieringsafspraken 2 maal aangepast. In 2022 betrof dit in een gedeeltelijk uitstel van finale aflossing van Faciliteit A tot 30 juni 2023. Met ingang van 30 juni 2023 zijn zowel de afspraken met het bankconsortium als met de gemeente Amsterdam aangepast zoals nader toegelicht onder de toelichting van de langlopende schulden. Op basis van de opgestelde financiële projecties verwacht de directie dat de vennootschap hiermee tenminste tot 31 december 2024 over voldoende liquiditeitsruimte / financiering beschikt.

Bio-energiecentrale

De geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap omvat o.m. de financiële gegevens van AEB Bio-energiecentrale B.V. (BEC). De hierbij in aanmerking genomen waardering van de deelneming in BEC volgens de nettovermogenswaarde bedraagt EUR 24,5 miljoen negatief. BEC voldoet, mede door de verantwoorde negatieve resultaten in 2022 en 2023, niet aan de overeengekomen financieringsvoorwaarden van de door een externe financier ter beschikking gestelde Term Loan Facility ten bedrage van EUR 39,9 miljoen. BEC was ook niet in staat om de in 2023 verschuldigde de rente- en aflossingsverplichtingen volledig zelfstandig te voldoen. Hier kon slechts aan worden voldaan middels het door de financier afroepen van een gedeelte (EUR 2,24 miljoen) van een door AEB Holding N.V. gestelde garantie. Daarnaast is de per 30 september 2023 verschuldigde aflosverplichting ten bedrage van EUR 2,1 miljoen voorlopig opgeschort door de financier. Naar verwachting ontstaat uiterlijk in 2024 een liquiditeitstekort bij BEC. AEB Holding N.V. kan deze liquiditeitstekorten niet zonder meer financieren dan wel overbruggen op grond van afspraken met haar financiers. Het verwachte liquiditeitstekort bij BEC kan daarom vermoedelijk slechts worden voorkomen middels aanvullende (bancaire) financiering en/of een additionele aanpassing van de bestaande rente- en aflossingsverplichtingen van BEC. Het is thans nog niet duidelijk in welke mate de financier van BEC hieraan wil bijdragen. De gesprekken van de directie van BEC met de financier over de gerezen financieringsproblematiek verlopen constructief. De financier heeft de financiering tot op heden niet opgezegd noch ingegrepen conform de mogelijkheden van de financieringsovereenkomst. Daarnaast lopen gesprekken met andere stakeholders, welke mogelijk kunnen bijdragen aan het oplossen van de

financieringsproblematiek. Het bereiken van een duurzame financieringsoplossing zal nog enige tijd vergen en is noodzakelijk om de continuïteit van BEC op langere termijn te kunnen waarborgen. De bovenstaande condities duiden op het bestaan van een onzekerheid op grond waarvan twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van BEC. Het management van de vennootschap gaat er, op basis van (1) de toonzetting van de recente gesprekken met de financier, (2) het belang van alle betrokken stakeholders om tot een positieve uitkomst te komen en (3) de mede op basis van de uitkomsten daarvan te realiseren investeringsscenario's ter verbetering van de winstgevendheid en liquiditeit op lange termijn, van uit dat BEC haar activiteiten de komende 13 maanden eerder wel dan niet kan continueren.

De in de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling voor BEC zijn daarom gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van deze vennootschap.

In de enkelvoudige jaarrekening van AEB Holding N.V. is de deelneming BEC op nihil gewaardeerd. Tevens is per 31 december 2022 een voorziening getroffen voor de aan de financier verstrekte garantie en is de rekening-courant vordering op BEC op nihil gewaardeerd. Er zijn geen overige aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting, uiterlijk op balansdatum ontstaan, wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot diensten en goederen zijn overgedragen aan de tegenpartij.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bij de onzekerheden behorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van de schattingen. Dit geldt met name voor de

continuïteit van de onderneming, de bijzondere waardevermindering op de materiële vaste activa en de belastinglatenties zoals nader toegelicht in dit Rapport inzake de jaarstukken 2022.

Grondslagen voor consolidatie

Consolidatiekring

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van AEB Holding N.V. samen met haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. AEB Holding N.V. staat aan het hoofd van deze Groep. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin AEB Holding N.V. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop AEB Holding N.V. een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Deelnemingen waarop geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend (geassocieerde deelnemingen) worden niet betrokken in de consolidatie.

Wanneer er sprake is van een belang in een joint venture, dan wordt het desbetreffende belang niet geconsolideerd, maar separaat verantwoord in de balans onder “financiële vaste activa” en in de winst- en verliesrekening onder “aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen”. Van een joint venture is sprake indien als gevolg van een overeenkomst tot samenwerking de zeggenschap door de deelnemers gezamenlijk wordt uitgeoefend.

Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd, voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de Groep zijn gerealiseerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Groep.

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van AEB Holding N.V. alsmede de 100% deelnemingen AEB Exploitatie B.V. en AEB Bio-energiecentrale B.V., allen gevestigd te Amsterdam. Daarnaast omvat het de financiële gegevens van White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd Cell 4, gevestigd te Birkirkara (Malta).

Tevens is er een deelneming in Recycling Service Centrum B.V. waarvan AEB Holding N.V. 40% van de aandelen heeft. Het 50% belang in Westpoort Warmte B.V., dat als joint venture werd gezien en daarom niet werd geconsolideerd, is op 1 maart 2021 verkocht aan de Gemeente Amsterdam.

Aangezien de winst- en verliesrekening over 2022 van AEB Holding N.V. in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is in de enkelvoudige jaarrekening volstaan met weergave van een beknopte winst- en verliesrekening in overeenstemming met artikel 2:402 BW.

Consolidatiemethode

De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de Groep.

Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Groep.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge aandelenverhoudingen, schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd. Tevens zijn de resultaten op onderlinge transacties tussen groepsmaatschappijen geëlimineerd voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de Groep zijn gerealiseerd en er geen sprake is van een bijzondere waardevermindering.

Grondslagen voor de omrekening van vreemde valuta's

Transacties in vreemde valuta's

Transacties luidend in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de betreffende functionele valuta van de groepsmaatschappijen omgerekend tegen de geldende wisselkoers op de transactiedatum.

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de geldende koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening, tenzij hedge-accounting wordt toegepast.

Niet-monetaire activa die volgens de verkrijgingsprijs worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

Niet-monetaire activa die volgens de actuele waarde worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op het moment waarop de actuele waarde werd bepaald.

Leasing

Een leaseovereenkomst waarbij de voor- en nadelen verbonden aan het eigendom van het leaseobject geheel of nagenoeg geheel door de lessee worden gedragen, wordt aangemerkt als een financiële lease. Alle andere leaseovereenkomsten classificeren als operationele lease. Bij de leaseclassificatie is de economische realiteit van de transactie bepalend en niet zozeer de juridische vorm.

Operationele lease

Als de onderneming optreedt als leasener in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Leasebetalingen inzake de operationele lease worden lineair over de leaseperiode ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Financial lease

Binnen de Groep is geen sprake van financial lease.

Financiële instrumenten

Voor de toelichting van primaire financiële instrumenten wordt gewezen naar de puntsgewijze Toelichting op de geconsolideerde balans. Overigens is er sprake van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) in de vorm van commodity swaps en renteswaps. Derivaten worden bij eerste opname gewaardeerd op reële waarde. De vervolgwaardering betreft een waardering tegen kostprijs of lagere reële waarde.

Een derivaat betreft een financieel instrument waarvan de waarde verandert als gevolg van veranderingen in marktfactoren (bijvoorbeeld rentevoet of valutakoers), waarbij geen of een geringe aanvangsinvestering benodigd is en dat in de toekomst wordt afgewikkeld.

Kostprijshedge-accounting

De vennootschap past hedge-accounting toe. Op het moment van aangaan van een hedgerelatie, wordt dit door de vennootschap gedocumenteerd. De vennootschap stelt door middel van een test periodiek de effectiviteit van de hedgerelatie vast door het vergelijken van de kritische kenmerken van het hedge-

instrument en de afgedekte positie. Indien er een indicatie voor ineffectiviteit is, bepaalt de vennootschap dit eventueel ineffectieve deel door middel van een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting volgens de dollar-offset methode. Het eventueel ineffectieve deel van de hedgerelatie wordt direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Bij het toepassen van kostprijs-hedge-accounting worden, indien de afgedekte post tegen kostprijs in de balans is verwerkt, ook de derivaten tegen kostprijs gewaardeerd. Zolang de afgedekte post in de kostprijs-hedgerelatie nog niet in de balans verwerkt wordt, wordt het hedge-instrument niet geherwaardeerd. Dit is bijvoorbeeld het geval bij renteswaps voor toekomstige variabele rentebetalingen of voor commodity-swaps voor in de toekomst af te rekenen elektriciteit. Het toepassen van kostprijs-hedge-accounting wordt beëindigd als het hedge-instrument afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend of als de hedge niet langer voldoet aan de voorwaarden voor hedge-accounting.

Verstrekke leningen en overige vorderingen

Verstrekke leningen en overige vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De aflossingsverplichtingen voor het komend jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder kortlopende schulden, hetgeen neerkomt op de nominale waarde.

De reële waarde van de langlopende en kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

AEB Amsterdam past kostprijs-hedge-accounting toe voor de renteswaps die gerelateerd zijn aan variabel rentende schulden. Met de renteswaps worden de variabele rentepercentages omgezet in een vast rentepercentage voor zover de hedge effectief is.

Commodity-swaps

AEB past kostprijs-hedge-accounting toe op de commodity-swaps die dienen ter afdekking van de toekomstig af te rekenen elektriciteit. Deze commodity-swaps zijn afgesloten om het prijsrisico op toekomstig te produceren en te verkopen elektriciteit af te dekken en worden netto afgewikkeld.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur (3 – 5 jaar). Uitgaven worden enkel geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat deze zullen leiden tot verwachte toekomstige economische voordelen en de kosten voor het actief op betrouwbare wijze kunnen worden vastgesteld. De grondslagen voor vaststelling en verwerking van bijzondere waardevermindering zijn opgenomen onder bijzondere waardeverminderingen van vaste activa.

Ontwikkelingskosten

Ontwikkelingskosten worden alleen geactiveerd als projecten in de ontwikkelingsfase zitten, technisch uitvoerbaar zijn en er voldoende toekomstige economische voordelen voor de Groep worden verwacht. Ontwikkelingskosten worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve lineaire afschrijvingen over de gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen. De vervaardigingsprijs omvat voornamelijk de salariskosten van het betrokken personeel. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra de commerciële productie is gestart en vindt plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag.

Onderzoekskosten worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik. De kostprijs van de activa die door de onderneming in eigen beheer zijn vervaardigd, bestaat uit de aanschaffingskosten van de gebruikte grond- en hulpstoffen en de overige kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de vervaardiging. Verder omvat de vervaardigingsprijs een redelijk deel van de rente op schulden over het tijdvak dat kan worden toegerekend aan de vervaardiging van de activa, voor zover de vervaardiging een periode beslaat langer dan 12 maanden.

Investeringsubsidies worden in mindering gebracht op de kostprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Op bedrijfsterreinen en op materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven. Afschrijving start op het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij desinvestering.

Groot onderhoud wordt met ingang van 2020 verwerkt in de boekwaarde van het actief. Regelmatig voorkomende onderhoudskosten van een materieel vast actief worden niet verwerkt in de boekwaarde van het actief. Deze kosten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer zij gemaakt

AEB Holding N.V.
Amsterdam

worden.

Indien belangrijke bestanddelen met betrekking tot groot onderhoud van een materieel vast actief van elkaar te onderscheiden zijn en verschillen in gebruiksduur of verwachte gebruikspatroon, worden deze bestanddelen afzonderlijk afgeschreven.

De volgende afschrijvingspercentages worden hierbij gehanteerd:

- Machines en installaties : 2,0% - 33%
- Andere vaste bedrijfsmiddelen : 6,7% - 33%

Buiten gebruik gestelde activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

Financiële vaste activa

Samenwerkingsverbanden

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaaarding worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover de vennootschap in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

Belastinglatentie

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte mogelijkheden voor fiscale verrekening, wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van haar activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde op basis van de wettelijk vastgestelde belastingtarieven.

Langlopende vorderingen

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat

gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst- en verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief. Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord. Een bijzondere waardevermindering van goodwill wordt niet teruggenomen.

Ook voor financiële instrumenten beoordeelt de vennootschap op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een Groep van financiële activa. Bij objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen bepaalt de vennootschap de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardeverminderingen en verwerkt dit direct in de winst- en verliesrekening.

Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Het waardeverminderingverlies dat daarvoor opgenomen was, dient te worden teruggenomen indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Voorraden

Verantwoorde voorraden betreffen vervangingsonderdelen voor de installaties, grond- en hulpstoffen en worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere opbrengstwaarde. De kostprijs bestaat uit de gewogen gemiddelde verkrijgings- of vervaardigingsprijs, vermeerderd met overige kosten om de voorraden op hun huidige plaats en in hun huidige staat te brengen.

Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incourantheid van de voorraden, rekening houdend met de omloopsnelheid van de voorraden.

Voorraden afval e.d. worden gezien de negatieve waarde daarvan, verantwoord onder de kortlopende schulden.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente, rente-inkomsten ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt dit toegelicht.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen bestaat uit geplaatst en gestort kapitaal, agio-, wettelijke- en overige reserves, zie de enkelvoudige jaarrekening van AEB Holding N.V. in dit rapport. Dividenden worden niet langer verantwoord als eigen vermogen nadat zij betaalbaar worden gesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Voorzieningen

Algemeen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden;
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Indien (een deel van) de uitgaven die noodzakelijk zijn om een voorziening af te wikkelen waarschijnlijk geheel of gedeeltelijk door een derde worden vergoed bij afwikkeling van de voorziening, wordt de vergoeding als afzonderlijk actief gepresenteerd.

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de beste schatting van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen.

Milieuvoorziening

De voorziening voor opruiming van aanwezige milieuvuiling wordt gevormd indien de wetgeving daartoe verplicht. De voorziening betreft het verwachte bedrag voor de opruiming vanaf het moment dat het vrijwel zeker is dat een dergelijke wetgeving van kracht zal worden.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Belastinglatentie

Zie Belastingen onder de Grondslagen voor bepaling van het resultaat.

Voorziening afvoer bodemas

De voorziening voor de afvoer van bodemas heeft betrekking op de totaal te verwachten kosten, gesaldeerd met de in de voorraad aanwezige te verwachten opbrengsten, voor de afzet van de voorraad bodemassen.

Reorganisatievoorziening

De reorganisatievoorziening is voor het afwickelen voor een in het verleden aangekondigde en inmiddels deels uitgevoerde reorganisatie. In de reorganisatievoorziening zijn de als gevolg van de reorganisatie noodzakelijk kosten opgenomen die niet in verband staan met de doorlopende activiteiten van de onderneming, voornamelijk personeelslasten van boventalligen.

Voorziening voor herstelkosten

De voorziening voor herstelkosten wordt getroffen voor verplichtingen inzake ontmanteling en verwijdering van de installaties en het in oorspronkelijke staat terugbrengen van het terrein. De voorziening ter grootte van het verwachte bedrag van de herstelkosten wordt gevormd gedurende de verwachte gebruiksduur van de installaties. De jaarlijkse dotatie wordt ten laste van de winst- en verliesrekening verwerkt, tezamen met de jaarlijkse afschrijvingskosten.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen hebben betrekking op kosten voor langdurig zieken waarvan de oorsprong in of voor het boekjaar ligt en waarbij de werkgever doorbetaling verplicht.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst- en verliesrekening als rentelast verwerkt.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Vorraden afval e.d. worden, gezien de negatieve waarde daarvan, eveneens verantwoord onder de kortlopende schulden en gewaardeerd tegen de prijzen die daarvoor ontvangen zijn of de prijzen die voor afvoer betaald moeten worden.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Opbrengstverantwoording

Diensten

Opbrengsten uit het verlenen van diensten (afvalverwerking en energielevering) worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van tegemoetkomingen, kortingen en over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst- en verliesrekening als netto-omzet opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op verslagdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden.

Er zijn langlopende leveringscontracten voor de levering van de elektriciteit. De resultaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen naar rato van de geleverde prestaties. Hierin is vanaf het boekjaar 2022 begrepen de verrekening van onbalans, zijnde het verschil tussen nominatie vooraf en realisatie van de werkelijke productie achteraf. Dit zijn commoditycontracten die zijn afgesloten en worden gehouden in verband met de levering van een niet-financieel goed, overeenkomstig de verwachte verkopen. Dergelijke commoditycontracten worden gezien als een normale verkoop van goederen en worden als zodanig verwerkt.

Verkoop van goederen

Opbrengsten uit de verkoop van goederen (recyclematerialen en reststoffen) worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van retouren en tegemoetkomingen, handels- en volumekortingen. Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer de belangrijke risico's en voordelen van eigendom aan de koper zijn overgedragen, het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de verschuldigde vergoeding waarschijnlijk is, de hiermee verband houdende kosten of eventuele retouren van goederen betrouwbaar kunnen worden ingeschat en er geen sprake is van voortgezette betrokkenheid bij de goederen.

Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf

Onder de geactiveerde productie voor het eigen bedrijf worden interne loonkosten opgenomen. Deze kosten dienen ter vervaardiging van de (im)materiële vaste activa. De geactiveerde kosten worden verantwoord als geactiveerde productie voor het eigen bedrijf.

Overige bedrijfsopbrengsten

Onder overige bedrijfsopbrengsten worden resultaten verantwoord die niet rechtstreeks samenhangen met de levering van goederen of diensten in het kader van de normale, niet-incidentele bedrijfsactiviteiten. De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit subsidies, doorbelasting van kosten aan derden, vergoedingen voor de verhuur van voertuigen en boekwinsten uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Exploitatiesubsidies worden ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht in het jaar waarin de gesubsidieerde bestedingen hebben plaatsgevonden of waarin de opbrengsten zijn gedeerd of het exploitatietekort zich heeft voorgedaan. De vooruit ontvangen bedragen (zowel kort- als langlopend) worden onder de overlopende passiva opgenomen.

Investeringsubsidies worden in mindering gebracht op het geïnvesteerde bedrag. De vooruit ontvangen bedragen (zowel kort- als langlopend) worden onder de overlopende passiva opgenomen en worden systematisch in de winst- en verliesrekening opgenomen gedurende de gebruiksduur van het actief.

Kosten van grond- en hulpstoffen

Hieronder zijn begrepen de direct aan de netto-omzet toerekenbare kosten, te weten onder andere verwerkingskosten bij derden, (toekomstige) afvoerkosten bodemassen en vliegias, kosten diverse chemicaliën, afvoer residuen rookgasreiniging, kosten voor verwerking van bedrijfsafval, huishoudelijk afval, rioolslib en de inkoop van houtsnippers (houtige biomassa). Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

Onder kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten worden met name de kosten begrepen van door derden uitgevoerde onderhoudswerkzaamheden ten behoeve van de vennootschap. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Lonen en salarissen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Voor alle andere plichten wordt door de Groep een verplichting (of voorziening) gevormd indien de kosten betrekking hebben op het boekjaar, een verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt.

Nederlandse pensioenregelingen

Op de Nederlandse pensioenregelingen zijn de bepalingen van de Nederlandse Pensioenwet van toepassing en worden op verplichte, contractuele of vrijwillige basis premies aan pensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen betaald door AEB. De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen. Nog niet betaalde premies worden als verplichting op de balans opgenomen. Er is geen sprake van overige verplichtingen waarvoor een voorziening moet worden opgenomen in de jaarrekening.

Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Immateriële vaste activa en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over

AEB Holding N.V.
Amsterdam

terreinen wordt niet afgeschreven. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de verwachte, toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekverliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Overige bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten en rentelasten en soortgelijke kosten

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten, rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Afsluit- en overige financieringskosten worden als rentelast verantwoord in de periode waartoe zij behoren. De toerekening van deze rentelasten vindt lineair plaats over de looptijd van de schulden. De nog niet in de winst- en verliesrekening verwerkte bedragen van de afsluit- en overige financieringskosten worden verwerkt als verlaging van de schulden waarop ze betrekking hebben.

Rentelasten worden geactiveerd gedurende de periode van vervaardiging van een actief, indien het een aanmerkelijke hoeveelheid tijd vergt om het actief gebruiksklaar te maken. De te activeren rente wordt berekend op basis van de verschuldigde rente over specifiek voor de vervaardiging opgenomen leningen en op basis van de gewogen rentevoet van leningen die niet specifiek aan de vervaardiging van het actief zijn toe te rekenen, in verhouding tot de uitgaven en periode van vervaardiging.

Koersverschillen

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen. Voor zover een monetaire post onderdeel is van een hedge relatie, wordt het effectieve deel van de valuta termijncontracten overeenkomstig met de monetaire post in de balans en winst- en verliesrekening verwerkt.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt, of op overnames.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen), vrijgestelde winstbestanddelen na bijtelling van niet-aftrekbare kosten, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving

AEB Holding N.V.
Amsterdam

afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen. Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een voorziening latente belastingverplichtingen getroffen.

Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de Groep in de resultaten van deze deelnemingen, bepaald op basis van de grondslagen van de Groep. Resultaten op transacties binnen de Groep worden niet verwerkt voor zover deze niet bij een derden gerealiseerd zijn.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Investerings- en desinvesteringen in (im)materiële vaste activa worden verantwoord als kasstromen uit investeringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

1. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt weer te geven:

	<u>Software</u> EUR 000
Stand per 1 januari 2022:	
• Aanschaf-/ vervaardigingsprijs	5.718
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.204
	<hr/>
Boekwaarde	<u>3.514</u>
Mutaties in het boekjaar:	
• Investerings	266
• Afschrijvingen	-108
	<hr/>
• Saldo	<u>158</u>
Stand per 31 december 2022:	
• Aanschaf-/ vervaardigingsprijs	5.984
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.312
	<hr/>
Boekwaarde	<u>3.672</u>
Afschrijvingspercentages	20,0 - 33,3 %

De afschrijvingen zijn in de winst- en verliesrekening verantwoord onder "Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa".

Software

Investerings in het boekjaar betreffen de ontwikkeling en implementatie van bedrijfsspecifieke software. EUR 0,1 miljoen betreft reguliere afschrijvingen van software.

2. Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt weer te geven:

	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Materiële vaste activa in uitvoering	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stand per 1 januari 2022:				
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs	1.053.855	29.357	15.502	1.098.714
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-693.353	-14.308	-	-707.661
Boekwaarde	<u>360.502</u>	<u>15.049</u>	<u>15.502</u>	<u>391.053</u>
Mutaties in het boekjaar:				
• Investerings	88	700	35.732	36.520
• Aanschafwaarde desinvesteringen	-14.349	-	-	-14.349
• Overboekingen activa in uitvoering	23.596	-	-23.596	-
• Afschrijvingen	-27.304	-870	-	-28.174
• Cumulatieve afschrijvingen desinvesteringen	13.127	-	-	13.127
• Bijzondere waardevermindering	-2.588	-703	-	-3.291
•				
• Saldo	<u>-7.430</u>	<u>-873</u>	<u>12.136</u>	<u>3.833</u>
Stand per 31 december 2022:				
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs	1.063.190	30.057	27.638	1.120.885
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-710.118	-15.881	-	-725.999
Boekwaarde	<u>353.072</u>	<u>14.176</u>	<u>27.638</u>	<u>394.886</u>
Afschrijvingspercentages	2,0 – 33,3%	10% - 33,3 %	0,0 %	

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Materiële vaste activa in uitvoering

De materiële vaste activa in uitvoering bevat onder meer geactiveerde bestedingen betreffende nog niet opgeleverde projecten inzake optimalisatie van de installaties in aanbouw.

Desinvesteringen

De desinvesteringen betreffen buiten gebruik gestelde activa.

Garanties en zekerheden

Voor een toelichting op de verstrekte garanties, zekerheden m.b.t de materiële vaste activa wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende leningen.

Bijzondere waardevermindering

De bijzondere waardevermindering van EUR 3,2 miljoen heeft betrekking op de bio-energiecentrale.

De bijzondere waardevermindering vloeit voort uit een bepaling van de realiseerbare waarde (bedrijfswaarde) van deze kasstroom genererende eenheid. De bedrijfswaarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de aan een kasstroom genererende eenheid toe te rekenen geschatte toekomstige kasstromen (discounted cash-flow analyse).

Voor de bio-energiecentrale is de grondstof in 2021 minder beschikbaar en aanzienlijk duurder geworden dan in voorgaande jaren voorzien. Hogere inkoopkosten en mogelijk lagere beschikbaarheid zijn de aanleiding geweest voor het bepalen van de realiseerbare waarde.

Bij het bepalen van de bedrijfswaarde van de bio-energiecentrale zijn onder meer de volgende veronderstellingen gehanteerd:

- De exploitatie van de bio-energiecentrale is aangevangen op 30 juni 2020. De installatie produceert warmte die geleverd wordt aan Westpoort Warmte BV (WPW) en elektriciteit. Aan de installatie is een SDE+ subsidie toegezegd over een periode van 12 jaar gemeten vanaf het moment van ingebruikname van de installatie. Vanwege de mogelijkheid van banking is de waardering gebaseerd op een subsidieperiode van 13 jaar.
- De waardering houdt rekening met een sterk stijgende energieprij, zowel voor gas als voor elektra. Deze stijging is gerelateerd aan de geopolitieke spanning die zich tot aan het eind 2022 heeft ontwikkeld.
- De brandstof is in 2022 minder beschikbaar en aanzienlijk duurder geworden dan in voorgaande jaren voorzien. De waardering houdt daarom rekening met bijgestelde verwachtingen met betrekking tot de aanvoer van hout (prijs en samenstelling).
- De SDE+ subsidie kent geen inflatiecorrectie. Bij een terugkeer op termijn naar meer “normale” prijzen voor elektriciteit en gas, is de SDE+ subsidie sterk bepalend voor het omzetniveau. Daarom is geen inflatiecorrectie toegepast op de omzet. Aangezien de verwachting is dat de kosten wel aan inflatie onderhevig zijn is hiervoor uitgegaan van een gemiddeld inflatieniveau van 2%.
- Rekening is gehouden met een disconteringsvoet vóór belastingen van 8,9% en een jaarlijkse prijsindexatie van 2% op de kosten.
- De resterende gebruiksduur van de bio-energiecentrale wordt ingeschat op 11 jaar, tot het moment dat de subsidieperiode eindigt.

3. Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt weer te geven:

	Latente belasting- vorderingen	Recycling Service Centrum B.V.	Lening u/g	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stand per 1 januari 2022	26.589	341	20	26.950
Mutaties in het boekjaar 2022:				
• Mutatie belastinglatentie u.h.v. voorwaartse verliescompensatie	10.391	-	-	10.391
• Reclassificatie voorziening latente belastingen	-17.749	-	-	-17.749
• Mutatie boekjaar	-	-	-1	-1
• Aandeel in resultaat deelnemingen	-	301	-	301
• Uitkering dividend	-	-270	-	-270
Stand per 31 december 2022	19.231	372	19	19.622

De mutatie van de belastinglatentie uit hoofde van voorwaartse verliescompensatie vloeit voort uit de aangepaste inschatting van de mogelijkheid om toekomstige fiscale winsten te compenseren. De looptijd van de latente belastingvordering is langer dan 1 jaar.

Verwacht wordt dat de latente belastingvordering niet binnen één jaar verrekend zal kunnen worden.

In Recycling Service Centrum B.V. heeft AEB Holding N.V. een belang van 40%, de zakelijke vestigingsplaats van deze vennootschap is Amsterdam.

4. Voorraden

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Voorraden	<u>12.008</u>	<u>10.292</u>
	12.008	10.292

De voorraden bestaan uit reserveonderdelen ten behoeve van de installaties in de centrales alsmede grond- en hulpstoffen. De historische kostprijs van de voorraad bedraagt EUR 18,2 miljoen (2021: EUR 15,8 miljoen). Rekening houdend met de opbrengstwaarde van deze voorraad ter waarde van EUR 12,0 miljoen, is een afwaardering van de voorraad verwerkt van EUR 6,2 miljoen (2021: EUR 5,5 miljoen).

De toename van de voorraadwaarde (reserveonderdelen) is veroorzaakt door hogere inkooprijzen.

5. Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Vorderingen op handelsdebiteuren	18.197	11.056
Te vorderen belastingen	11.772	9.968
Overige vorderingen	104	10
Overlopende activa	<u>20.479</u>	<u>36.382</u>
	50.552	57.416

De toename van de vorderingen op handelsdebiteuren en de afname van overlopende activa is veroorzaakt doordat in 2022 facturatie op de laatste werkdag van het jaar heeft plaatsgevonden. Hierdoor is het debiteurensaldo hoger en de post nog te factureren omzet, opgenomen onder de overlopende activa, lager.

De te vorderen belastingen zijn hoger door een toename van de latente ASB belastingvorderingen over de op het terrein van AEB opgeslagen bodemas. De overlopende activa bestaan voor EUR 4,4 miljoen uit een vordering op de gemeente Amsterdam en voor EUR 0,3 miljoen uit een vordering op Recycling Service Centrum B.V.

Vorderingen op handelsdebiteuren

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Uitstaande vorderingen op handelsdebiteuren	22.588	15.629
Voorziening wegens oninbaarheid	<u>-4.391</u>	<u>-4.573</u>
	18.197	11.056

Overlopende activa

In de vorderingen en overlopende activa zijn geen bedragen begrepen met een resterende looptijd van langer dan 1 jaar. De reële waarde van in de balans opgenomen vorderingen benaderen de boekwaarde daarvan.

6. Liquide middelen

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Liquide middelen	<u>54.170</u>	<u>47.119</u>
	54.170	47.119

De rekening-courant faciliteit waarop in aanvulling op de liquide middelen EUR 8,8 miljoen beschikbaar was, is per 31 december 2022 vervallen. Het totaal van de liquide middelen plus het beschikbare bedrag op de rekening-courant faciliteit minus het bedrag dat niet ter vrije beschikking staat, dient conform de financieringsovereenkomst op kwartaal einde minimaal EUR 10,0 miljoen te bedragen.

De liquide middelen staan per balansdatum tot een bedrag van EUR 25,7 miljoen (2021: EUR 0,75 miljoen) niet ter vrije beschikking vanwege gestelde bankgaranties. Dit betreft met name een aan de Staat der Nederlanden verstrekte bankgarantie die strekt tot zekerheid voor de nakoming van de verplichting van AEB tot het tijdig in gebruik nemen van een CO2-afvanginstallatie.

De toename van de liquide middelen komt voor EUR 63,4 miljoen uit de kasstroom uit operationele- en investeringsactiviteiten, onder aftrek van aflossingen van EUR 56,3 miljoen op de bancaire financiering.

7. Groepsvermogen

Het groepsvermogen per 31 december 2022 bedraagt EUR 88,1 miljoen (2021: EUR 53,5 miljoen). Voor een toelichting op het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening (noot 31).

8. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

	Latente belasting- verplich- tingen EUR 000	Milieu EUR 000	Afvoer bodemas EUR 000	Reor- ganisa- tie EUR 000	Herstel- kosten EUR 000	Overig EUR 000	Totaal EUR 000
Stand per 1 januari 2021	-	6.762	4.771	3.250	24	509	15.316
Impact herbeoordeling voorziening	-	833	-	-	4.524	-	5.357
Stand per 1 januari 2021 na foutherstel	-	7.595	4.771	3.250	4.548	509	20.673
Mutaties in het boekjaar 2021:							
• Toevoegingen ten laste van het resultaat	7.854	-	4.405	-900	248	219	11.826
• Onttrekkingen	-	-259	-2.862	-1.439	-	-	-4.560
Stand per 31 december 2021 na foutherstel	7.854	7.336	6.314	911	4.796	728	27.939
Stand per 1 januari 2022	7.854	7.336	6.314	911	4.796	728	27.939
Mutaties in het boekjaar 2022:							
• Toevoegingen ten laste van het resultaat	9.895	372	1.615	-	247	34	12.163
• Reclassificatie naar financiële vaste activa	-17.749						-17.749
• Onttrekkingen	-	-207	-	-665	-	-513	-1.385
Stand per 31 december 2022	-	7.501	7.929	246	5.043	249	20.968

De impact herbeoordeling voorziening is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”

Latente belastingverplichtingen

De tijdelijke waarderingsverschillen hebben betrekking op het verschil in commerciële en fiscale waardering van de materiële vaste activa, voorzieningen en reservering vakantiegeld en -dagen.. Door commerciële activering van revisiekosten en het herstel van de milieuvoorziening en voorziening herstel, die fiscaal ten laste van het resultaat worden verwerkt, is de latente belastingverplichting toegenomen.

Milieuvoorziening

De milieuvoorziening heeft betrekking op het verwachte bedrag voor de opruiming en beheersing van de aanwezige milieuvervuiling. De voorziening is gebaseerd op een eerste raming die in 2016 is vastgesteld door een extern ingenieursbureau. Voor EUR 0,6 miljoen heeft de voorziening een looptijd korter dan 1 jaar. Het resterende bedrag van EUR 6,9 miljoen heeft een looptijd van langer dan 1 jaar maar korter dan 3 jaar.

Voorziening afvoer bodemas

De voorziening voor de afvoer van bodemas heeft betrekking op de totaal te verwachten kosten voor de afzet van de voorraad bodemassen, gesaldeerd met de in de voorraad bodemas aanwezige recyclemetalen en de daarmee samenhangende te verwachten opbrengsten.

Vanwege de stikstofproblematiek in Nederland zijn de mogelijkheden voor de afvoer van bodemas beperkt. Dit betekent dat AEB meer bodemas dan voorheen op het eigen terrein op dient te slaan. Als gevolg van de energiecrisis zijn de contractuele prijzen voor de verwerking van bodemas in 2022 aanzienlijk toegenomen. Daarnaast zijn de verwachte metaalopbrengsten lager dan in 2021. De voorziening heeft een resterende looptijd van korter dan 1 jaar (2021: korter dan 1 jaar).

Reorganisatievoorziening

De reorganisatievoorziening van EUR 0,2 miljoen (2021: EUR 0,9 miljoen) is ultimo 2019 voor het eerst opgenomen en heeft betrekking op een in 2019 gestarte reorganisatie waarbij een aantal medewerkers in 2021 boventallig zijn geworden. De reorganisatie zal in 2023 worden afgerond. De voorziening heeft voor EUR 0,2 miljoen (2021: EUR 0,9 miljoen) daarom naar verwachting een looptijd van korter dan 1 jaar.

Voorziening voor herstelkosten

De voorziening voor herstelkosten is getroffen voor verplichtingen inzake ontmanteling en verwijdering van de installaties en het in oorspronkelijke staat terugbrengen van het terrein. De voorziening ter grootte van het verwachte bedrag van de herstelkosten wordt gevormd gedurende de verwachte gebruiksduur van de installaties tot en met 2042. De looptijd van de voorziening bedraagt dus meer dan 5 jaar. De toekomstige verplichting bedraagt in totaal ongeveer EUR 9,4 miljoen.

Overige voorzieningen

De post overige voorzieningen bestaat met name uit een voorziening voor verwachte toekomstige jubileumuitkeringen voor werknemers en een voorziening voor langdurig zieke medewerkers. De voorziening voor jubileumuitkeringen ter hoogte van EUR 0,2 miljoen (2021: EUR 0,2 miljoen) betreft een reservering voor opgebouwde rechten van werknemers voor toekomstige jubileumuitkeringen wanneer zij 25-jarig of 40-jarig in dienst zijn. De looptijd van deze voorzieningen bedraagt langer dan 1 jaar.

Ultimo 2022 wordt verondersteld dat geen voorziening voor langdurig zieke medewerkers benodigd is (2021: EUR 0,5 miljoen).

9. Langlopende schulden

Het verloop van de langlopende schulden is als volgt weer te geven:

	Schulden aan banken	Lening aandeel- houder	Overige schulden	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Hoofdsom	274.349	197.311	27.849	499.509
Afgeïst tot en met 31 december 2021	-65.829	-39.250	-617	-105.696
Restant totale hoofdsom per 1 januari 2022	208.520	158.061	27.232	393.813
Mutaties in het boekjaar:				
Aflossingen en amortisatie	-45.111	-9.250	-1.437	-55.798
Opname lening	-	10.384	-	10.384
Geactiveerde financieringskosten	-	-	-	-
Saldo	-45.111	1.134	-1.437	-45.414
Stand per 31 december 2022				
Hoofdsom	274.349	207.695	27.849	509.893
Afgeïst tot en met 31 december 2022	-110.940	-48.500	-2.055	-161.495
Restant totale hoofdsom per 31 december 2022	163.409	159.195	25.794	348.398
Kortlopend deel per 31 december 2022	-55.246	-	-5.427	-60.672
Langlopend per 31 december 2022	108.163	159.195	20.367	287.725
Resterende looptijd 1-5 jaar	108.163	159.195	20.367	287.725
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-	-

Schulden aan banken

In 2017 heeft een consortium van vier banken een financieringsfaciliteit van destijds EUR 300 miljoen aan AEB verstrekt. De thans nog resterende financieringsfaciliteit is volledig opgenomen. Een bedrag van EUR 2,8 miljoen aan afsluit- en overige financieringskosten is in mindering gebracht op de verstrekte leningen en zal over de looptijd van de leningen worden geamortiseerd en aan de leningen worden toegerekend.

In 2018 is ten behoeve van de bouw van de bio-energiecentrale een bancair investeringskrediet van EUR 45 miljoen aan AEB Bio-energiecentrale B.V. verstrekt.

Op 7 december 2021 werd een koopovereenkomst getekend tussen de gemeente Amsterdam en AVR over de verkoop van de door de gemeente gehouden aandelen in AEB Holding N.V. De Autoriteit Consument & Markt (ACM) heeft echter op 22 mei 2023 besloten om geen vergunning te verlenen aan AVR om AEB Holding N.V. (AEB) over te nemen. De door het consortium verstrekte financiering zou volledig worden afgeïst indien de overname door AVR was gerealiseerd. Vanwege de met het ACM

vergunningstraject gemoeide doorlooptijd en het resulterende verbod op een overname door AVR, zijn de bestaande financieringsafspraken 2 maal aangepast. In 2022 betrof dit in een gedeeltelijk uitstel van finale aflossing van Faciliteit A tot 30 juni 2023. Met ingang van 6 juli 2023 zijn zowel de afspraken met het bankconsortium als met de gemeente Amsterdam aangepast.

De wijzigingen in de financieringsafspraken met het consortium behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) het consortium stelt tot 31 december 2024 een rekening-courant faciliteit beschikbaar ten bedrage van EUR 50 miljoen - waarmee niet ter vrije beschikking staande liquide middelen ten bedrage van EUR 24,5 miljoen tot uiterlijk 31 oktober 2024 vrijkomen, (2) uitstel van finale aflossing van Faciliteit A tot 31 december 2024, (3) Faciliteit B wordt geheel afgelost per 30 september 2025 in plaats van 31 december 2025 en (3) Faciliteit C wordt geheel afgelost per 30 juni 2023. Daarnaast is sprake van een aanpassing van de financiële convenanten zoals onderstaand nader toegelicht. De bancaire financieringen zijn in deze jaarrekening, vanwege de overeengekomen aanpassingen en afgezien van de reguliere aflossingsverplichting voor het komende boekjaar, als langlopend gepresenteerd.

EUR 000	Resterende Schuld	Resterende Looptijd
Faciliteit A: Langlopende lening	72.400	2 jaar
Faciliteit B: Langlopende lening	50.000	2,75 jaar
Faciliteit C: Investeringskrediet	1.625	0,5 jaar
Term Loan Facility: Investeringskrediet	39.900	10 jaar

De schuld aan het bankenconsortium draagt een variabel rentepercentage gebaseerd op de 3-maands Euribor notering vermeerderd met een opslag. De hoogte van de opslag is gekoppeld aan de hoogte van de 'net senior leverage ratio' van AEB en bedraagt per ultimo 2022 1,95% voor Faciliteit A en C en 2,5% voor Faciliteit B. Van deze variabele rente is 89% gehedged tegen een vaste rente. Met ingang van 29 juni 2023 bedraagt de hedge ratio ongeveer 55%.

De looptijd van de Term Loan Facility (voor AEB Bio-energiecentrale B.V.) is maximaal 13 jaar en 4 maanden. Aflossing vindt plaats in 11 jaar gerekend vanaf maart 2021. De lening draagt een vast rentepercentage van 2,55%. AEB Bio-energiecentrale B.V. voldeed per 31 december 2022 niet aan alle leningsvoorwaarden. De lening is daarom per 31 december 2022 als een kortlopende schuld geclassificeerd.

Gestelde zekerheden en schulden aan banken en financiële convenanten

AEB Holding N.V. en AEB Exploitatie B.V. zijn jegens het consortium van banken hoofdelijk aansprakelijk voor een ieders verplichtingen uit hoofde van de verstrekte lening. Voor de verstrekte lening zijn door AEB aan het consortium van banken zekerheden gesteld van eersterangs hypotheekrechten op onroerende goederen. Ook zijn eersterangs pandrechten gesteld op diverse roerende goederen, bankrekeningen, bepaalde verzekeringspenningen, intra-groep leningen en vorderingen uit hoofde van een optierecht zoals neergelegd in de verzelfstandigingsovereenkomst met de gemeente Amsterdam. Voor de vennootschap zijn eisen gesteld aan de hoogte van de 'interest coverage ratio' en de 'net senior leverage ratio'. Tevens dient de vennootschap te voldoen aan een gedefinieerd minimum niveau van liquide middelen en onbenutte kredietfaciliteiten en zijn voorwaarden gesteld aan de (wijze van) aanwending van de beschikbaar gestelde faciliteiten.

Voor de verstrekte financiering ten behoeve van de bouw van de bio-energiecentrale zijn door AEB Bio-energiecentrale B.V. zekerheden gesteld. De vennootschap heeft hypotheekrechten op onroerende goederen en pandrechten op bepaalde verzekeringspenningen en vorderingen verstrekt. Voor de vennootschap zijn eisen gesteld aan de hoogte van de 'debt service coverage ratio' en gelden tevens beperkingen voor wat betreft (1) het verstrekken van garanties en zekerheden en (2) het uitkeren van

AEB Holding N.V.
Amsterdam

dividenden. Tevens is door AEB Holding N.V. een garantie verstrekt en zijn de aandelen in de vennootschap AEB Bio-energiecentrale B.V. verpand. De financier heeft na jaareinde de helft van deze garantie, zijnde EUR 1,75 miljoen, afgeroepen. Hiermee is aan de per 31 maart 2023 verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen voldaan.

Lening aandeelhouder

Met de aandeelhouder is overeengekomen om de opbrengsten uit de verkoop van Westpoort Warmte B.V. in 2021 voor een bedrag tot EUR 37 miljoen aan te wenden voor de aflossing van de lening aandeelhouder. De hiermee verband houdende overeengekomen aflossingen - EUR 9.250.000 voor zowel 2021 als 2022 – zijn inmiddels gerealiseerd. Het restant is aflosbaar na volledige aflossing van de door het consortium van vier banken ter beschikking gestelde financieringsfaciliteiten.

Bij insolventie van AEB zijn deze verplichtingen achtergesteld ten opzichte van de bankfinanciering. De jaarlijks verschuldigde rente over de lening bedraagt 6,70%. De per kwartaal verschuldigde rente werd tot 31 december 2022 niet betaald, maar toegevoegd aan de lening aandeelhouder. Daarna zou de verschuldigde rente wel worden betaald. Met ingang van 6 juli 2023 zijn echter ook de financieringsafspraken met de aandeelhouder gewijzigd. De wijzigingen behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) De looptijd van de door de gemeente Amsterdam verstrekte lening wordt verlengd met 3 jaar tot 31 december 2028, (2) de per kwartaal verschuldigde rente wordt tot en met 30 juni 2024 niet betaald, maar toegevoegd aan de lening aandeelhouder, (3) de aandeelhouder stelt tot 31 december 2025 een stand-by facility beschikbaar ten bedrage van EUR 25 miljoen en (4) de verschuldigde rente wordt verhoogd naar 7,1%. De stand-by facility is alleen beschikbaar indien niet wordt voldaan aan de gestelde bank convenanten. De verschuldigde rente wordt met ingang van 30 september 2024 weer betaald voor zover wordt voldaan aan de bankconvenanten en betalingsverplichtingen van de bankfinanciering.

De gemeente heeft in 2019 EUR 35 miljoen aan reddingssteun aan AEB verstrekt. Deze reddingssteun is destijds goedgekeurd door de Europese Commissie. De per 6 juli 2023 resterende reddingssteun ten bedrage van EUR 23,6 miljoen is begrepen in de verstrekte lening. In de gewijzigde financieringsafspraken is een ontbindende voorwaarde opgenomen betreffende de resterende reddingssteun. De ontbindende voorwaarde behelst het niet van toepassing zijn van de overeengekomen wijzigingen (verlenging looptijd, verhogen rente en tijdelijk bijschrijven rente) indien deze goedkeuring door de Europese Commissie zouden vereisen en deze goedkeuring niet wordt verkregen. Het is thans nog niet duidelijk of deze ontbindende voorwaarde van toepassing zal zijn.

Gestelde zekerheden lening aandeelhouder

AEB Holding N.V. en AEB Exploitatie B.V. zijn jegens de kredietverstrekker hoofdelijk aansprakelijk voor een ieders verplichtingen uit hoofde van de verstrekte lening aandeelhouder. Voor de verstrekte lening zijn door AEB aan de kredietverstrekker tweederangs pandrechten afgegeven op diverse roerende zaken, bankrekeningen, bepaalde verzekeringspenningen en intra-groep leningen. Tevens zijn tweederangs hypotheekrechten gevestigd op onroerende goederen.

Overige schulden

De overige langlopende schulden betreffen het langlopende deel van de belastingschulden die het gevolg zijn van het bijzondere uitstel van betaling van belastingen (tot 1 oktober 2027) in verband met COVID-19.

10. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	18.866	12.403
Aflossingen lening aandeelhouder		9.250
Aflossingen schulden aan banken	55.246	157.593
Schulden aan gemeente Amsterdam en stadsdelen	-	777
Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen	21.278	11.778
Schulden ter zake van pensioenen	452	460
Overige schulden	8.824	2.286
Overlopende passiva	33.414	34.755
	138.080	229.302

De kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een (resterende) looptijd van korter dan één (1) jaar. De reële waarde van in de balans opgenomen kortlopende schulden benaderen de boekwaarde daarvan.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

De toename betreft met name facturen met betrekking tot verzekeringen en erfpacht die niet in het saldo per 31 december 2021 waren inbegrepen.

Schulden aan aandeelhouder

Met de aandeelhouder was overeengekomen om de opbrengsten uit de verkoop van Westpoort Warmte B.V. in 2021 voor een bedrag tot EUR 37 miljoen aan te wenden voor de aflossing van de lening aandeelhouder. De hiermee verband houdende overeengekomen aflossingen - EUR 9.250.000 voor zowel 2021 als 2022 – zijn inmiddels gerealiseerd. Het restant is aflosbaar na volledige aflossing van de door het consortium van vier banken ter beschikking gestelde financieringsfaciliteiten.

Aflossingen schulden aan banken

De aflossingsverplichting aan banken is als gevolg van aflossingen op Faciliteit A ten bedrage van EUR 42 miljoen afgenomen. Met het bankenconsortium zijn afspraken gemaakt over gedeeltelijk uitstel van de aflossing van Faciliteit A tot 30 juni 2023.

Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen

Deze positie is gestegen door acuut verschuldigde vennootschapsbelasting van EUR 5,0 miljoen. Daarnaast was de kortlopende 'uitgestelde COVID-19 verplichting' ultimo 2021 aanzienlijk lager, doordat de terugbetalingsregeling in oktober 2022 is ingegaan en de vergelijkende cijfers daarom maar over 3 maandelijkse periodes zijn berekend, ten opzichte van 12 periodes als aflossingsverplichting voor 2023.

Overige schulden

De overige schulden zijn toegenomen doordat de restitutie op de afvalstoffenbelasting over de jaren 2021 en 2022 nog (definitief) moet worden verrekend met klanten.

Overlopende passiva

De omvang van de overlopende passiva is vergelijkbaar met vorig jaar. Dit kan worden verklaard door een daling van de aan het inkoopproces gerelateerde verplichtingen (EUR 8,6 miljoen) die gecompenseerd wordt door (1) aan AEB Bio-energiecentrale B.V. betaalde SDE++ subsidie voorschotten en (2) een toename van te betalen verzekeringspremies (EUR 2,5 miljoen).

11. Financiële instrumenten en risico's

Algemeen

De Groep maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de Groep blootstellen aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico's. Om deze risico's te beheersen heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare, ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de Groep, te beperken.

Kredietrisico

De Groep loopt kredietrisico over vorderingen opgenomen onder handels- en overige vorderingen, met een totaal van EUR 50,6 miljoen en liquide middelen ter hoogte van EUR 54,2 miljoen. Het kredietrisico over de handels- en overige vorderingen is niet geconcentreerd bij een beperkt aantal tegenpartijen. Verkoop vindt plaats aan afnemers die voldoen aan de kredietwaardigheidstoets van de vennootschap en op basis van krediettermijnen tussen de 30 en 60 dagen. Indien daar aanleiding voor is worden aanvullende zekerheden gevraagd, waaronder garantiestellingen.

De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een A-rating hebben.

De blootstelling aan kredietrisico van de Groep wordt hoofdzakelijk bepaald door de individuele kenmerken van de afzonderlijke afnemers. Daarnaast houdt het management ook rekening met de demografische aspecten van het klantenbestand en het risico op wanbetaling in de sector waarin de afnemers actief zijn, aangezien deze factoren van invloed zijn op het kredietrisico.

De vennootschap heeft krediet verstrekt aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen.

Renterisico en kasstroomrisico

Het beleid van de Groep is gericht op het realiseren van een hoge voorspelbaarheid van de kasstromen in verband met toekomstige rentebetalingen.

AEB loopt renterisico over rentedragende langlopende en kortlopende schulden, met name de schulden aan het bankenconsortium. Voor die schulden gelden variabele renteaftspraken met een renteherziening per kwartaal waardoor AEB risico loopt ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot deze variabele rente heeft AEB renteswaps gecontracteerd ter hoogte van 89% van de onderliggende getrokken financiering, zodat zij variabele rente ontvangt en vaste rente betaalt. De effectieve rentepercentages zijn: 6,87% voor de achtergestelde lening en 2,04% voor de leningen van de banken.

Valutarisico

Het valutarisico voor AEB heeft betrekking op posities en toekomstige transacties in Britse ponden. In overeenstemming met het vastgestelde treasury statuut heeft AEB bepaald dat een deel van deze valutarisico's worden ingedekt. Tot februari 2020 is hiervoor gebruik gemaakt van valutaswaps. Vanaf 2021 heeft AEB geen contracten die in Britse ponden worden afgerekend.

Prijrisico

AEB loopt prijrisico's, omdat de prijzen die worden gerealiseerd met afvalverwerking en energielevering kunnen fluctueren. Een belangrijk deel van de contracten inzake afvalverwerking en energielevering is langlopend. De toegepaste tarieven op grond van de afvalverwerkingscontracten worden jaarlijks geïndexeerd in lijn met de inflatie. Ten aanzien van energielevering maakt AEB voor een deel gebruik van commodity swaps om de effecten van prijschommelingen op het resultaat te beperken. In het treasury statuut is onder meer vastgesteld dat AEB hierbij geen speculatieve posities in mag nemen. De geleverde stroom wordt door AEB zelf geproduceerd. Indien dit niet toereikend is om aan de leveringsverplichtingen te voldoen koopt AEB elektriciteit in op de markt tegen de spotprijs waarover AEB dan weer een prijrisico loopt.

Liquiditeitsrisico

AEB maakt gebruik van meerdere banken om over meerdere kredietfaciliteiten te kunnen beschikken.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Voor zover noodzakelijk, worden nadere zekerheden verstrekt aan deze banken betreffende deze kredietfaciliteiten, zie voor nadere details de toelichting onder langlopende schulden. Periodiek worden liquiditeitsbegrotingen opgesteld. Door tussentijdse monitoring en eventuele bijsturing worden liquiditeitsrisico's beheerst.

Kortlopende schulden

De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

12. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Leaseverplichtingen

AEB is langlopende onvoorwaardelijke verplichtingen aangegaan ter zake van operationele lease; huur- en erfpachtverplichtingen betreffende grond en lease verplichtingen betreffende het wagenpark. De operationele leasekosten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. De resterende looptijd kan als volgt worden gespecificeerd:

	Huur- en erfpacht EUR 000	Wagenpark EUR 000
Niet langer dan 1 jaar	2.974	470
Tussen 1 en 5 jaar	11.263	537
Langer dan 5 jaar	52.809	-
	67.046	1.007

De resterende looptijd van de erfpachtverplichtingen ligt tussen 17 en 24 jaar.

Met betrekking tot de vermelde leasebetalingen zijn geen sub-leaseontvangsten en overige bestanddelen van lease overeenkomsten van toepassing.

Garanties

AEB heeft van derden zekerheden in de vorm van garanties ontvangen en wel ten bedrage van EUR 4,8 miljoen (2021: EUR 9,4 miljoen). AEB heeft zekerheden aan derden verstrekt in de vorm van garanties ten bedrage van EUR 28,9 miljoen (2021: EUR 5,4 miljoen). De verstrekte garanties hebben met name betrekking op betrekking op het CO2 afvang project en de financiering van de bio-energiecentrale.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

AEB Holding N.V. vormt in 2022 met AEB Exploitatie B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de Invorderingswet zijn AEB Holding N.V. en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor de door de combinatie verschuldigde vennootschapsbelasting.

In de jaarrekening van AEB Exploitatie B.V. wordt een belastinglast berekend op basis van het door die B.V. behaalde commerciële resultaat. Door AEB Holding N.V. wordt met AEB Exploitatie B.V. via de rekening-courantverhouding afgerekend.

Claims

Tegen AEB zijn (diverse) claims ingediend die door haar worden betwist. Hoewel de afloop van deze geschillen niet met zekerheid kan worden voorspeld, wordt, voor zover een reeds getroffen reservering voor verwachte uitstroom van middelen en ingewonnen juridisch advies, aangenomen dat deze geen verdere nadelige invloed van betekenis zal hebben op de geconsolideerde financiële positie. Tevens

AEB Holding N.V.
Amsterdam

heeft AEB (diverse) claims ingediend bij externe partijen. Gezien de onzekerheid van de juridische afwikkeling kan de afloop van deze geschillen niet met zekerheid worden voorspeld. Aangenomen wordt dat deze geen voordelige invloed van betekenis zal hebben op de financiële positie.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

13. Netto-omzet

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de netto-omzet die in de verschillende te onderkennen opbrengstenstromen is behaald in de onderscheiden geografische gebieden:

Opbrengstenstroom	Geografisch gebied	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Afvalverwerking	Nederland	88.231	94.554
Energie	Nederland	99.579	47.077
Recyclmaterialen	Nederland	23.763	27.760
Slibverwerking	Nederland	4.866	5.660
Subtotaal	Nederland	<u>216.439</u>	<u>175.051</u>
Afvalverwerking	Duitsland	1.229	3.233
	België	444	453
	Italië	57	222
	Verenigd Koninkrijk	905	-
Subtotaal	Buitenland	<u>3.153</u>	<u>3.908</u>
Totaal netto-omzet		<u><u>219.592</u></u>	<u><u>178.959</u></u>

Afvalverwerking

De daling van de omzet afvalverwerking (inclusief buitenlands afval) houdt verband met lagere verwerkingstarieven mede als gevolg van een lager aanbod van afval in de markt.

Energie

De sterk gestegen omzet is een direct gevolg van de hoge elektriciteitsprijzen op de markt. De verkoopprijs wordt gedeeltelijk vooraf middels derivaten vastgelegd, waardoor niet over de hele productie is geprofiteerd van de positieve prijsontwikkeling.

De afrekening op de onbalansmarkt wordt met ingang van het boekjaar 2022 als omzet in plaats van als kosten gepresenteerd. Dit resulteert in een beter inzicht in de omzetrealisatie en de kosten van de omzet energie. Voor de vergelijkbaarheid is daarom in de vergelijkende cijfers 2021 zowel de omzet als de kostprijs van energie met EUR 7,9 miljoen verlaagd. De afrekening op de onbalans was in 2022 EUR 8,9 miljoen.

Recyclmaterialen

De daling van de omzet recyclmaterialen wordt met name veroorzaakt doordat het opwerken van ruwe bodemas vanaf eind november 2022 heeft stilgelegen. Daarnaast zijn de verwachte metaalopbrengsten lager dan in 2021.

Slibverwerking

De afname van de omzet wordt veroorzaakt doordat, in voorbereiding op beëindiging van slibverwerking met ingang van begin 2023, de activiteiten reeds zijn afgebouwd.

Verwerking buitenlands afval

In 2022 heeft er, ondanks import vanuit meerdere landen, minder afvalverwerking vanuit het buitenland plaatsgevonden. Dit komt met name doordat vanaf begin 2020 de afvalstoffenbelasting ook op geïmporteerd afval van toepassing is.

14. Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf

De geactiveerde productiekosten (uren personeel), EUR 0,5 miljoen (2021: EUR 0,7 miljoen), hebben betrekking op investeringsprojecten en zijn in de balans gepresenteerd onder de materiële vaste activa.

15. Overige bedrijfsopbrengsten

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Subsidies	83	6.973
Overige opbrengsten	3.100	6.878
	<u>3.184</u>	<u>13.851</u>

Subsidies

De subsidies betreffen SDE subsidie voor geproduceerde elektriciteit en warmte van de bio-energiecentrale en levering van warmte via een warmte wisselaar.

De SDE++ voor de bio-energiecentrale bedraagt in 2022 nihil (2021: EUR 6,9 miljoen).

Dit is het gevolg van de sterk gestegen energieprijzen, waardoor over het jaar 2022 geen sprake is van recht op subsidie.

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bedragen EUR 3,2 miljoen (2021: EUR 6,9 miljoen). Dit bedrag bestaat grotendeels uit een inhouding op de restitutie afvalstoffenbelasting ter dekking van hogere verwerkingskosten van de bodemas (2021: EUR 3,3 miljoen).

In 2021 waren onder deze post doorbelastingen opgenomen (1) aan de gemeente Amsterdam met betrekking tot kosten inzake de verkoop van de onderneming (2021: EUR 1,7 miljoen) en (2) aan Westpoort Warmte B.V. met betrekking tot gewerkte uren, kapitaallasten e.d. inzake de levering van warmte (EUR 1,9 miljoen) op basis van een dienstverleningsovereenkomst. In 2022 is de overeenkomst beëindigd en zijn deze componenten onderdeel geworden van de omzet energie.

16. Kosten van grond- en hulpstoffen

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Kosten van de omzet afvalverwerking	917	898
Kosten van de omzet energie	7.664	3.925
Kosten van de omzet recyclematerialen en bodemas	18.787	17.278
Verwerking reststoffen	7.756	6.211
Kosten chemicaliën en hulpstoffen	10.303	4.840
	<u>45.427</u>	<u>33.152</u>

Kosten van de omzet afvalverwerking

De kosten van de omzet afvalverwerking zijn vergelijkbaar met vorig jaar.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Kosten van de omzet energie

De hogere kosten zijn het gevolg van sterk toegenomen inkooprijzen voor biomassa.

Kosten van de omzet recyclematerialen en bodemas

Als gevolg van de energiecrisis zijn de contractuele prijzen voor het opwerken van bodemas in 2022 aanzienlijk toegenomen.

Verwerking reststoffen

De toename van de kosten wordt met name veroorzaakt door prijsstijgingen en de tijdelijke inzet van afvalwatercontainers (EUR 1,4 miljoen).

Kosten chemicaliën en hulpstoffen

De hogere kosten voor het verbruik van chemicaliën en hulpstoffen zijn het gevolg van prijsstijgingen van chemicaliën. Dit betreft met name natronloog en ammoniak, waarvan de kostprijs sterk afhankelijk is van de energieprijs. Als gevolg van de sterke prijsstijging van elektriciteit zijn de kosten voor natronloog en ammoniak gezamenlijk ruim EUR 4,9 miljoen toegenomen.

17. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Inhuur externe diensten	20.013	45.262
Materiaal uit magazijn	1.897	6.793
Personeel van derden	5.822	8.329
	<hr/>	<hr/>
	27.732	60.384
	<hr/>	<hr/>

De kosten voor het uitbesteed werk en andere externe kosten betreffen in belangrijke mate regelmatig voorkomende onderhoudskosten zoals revisies van machines en installaties. Revisies van de zes verbrandingslijnen worden 2-jaarlijks uitgevoerd. Tot en met het boekjaar 2019 was jaarlijks sprake van revisie van drie lijnen. Vanaf het boekjaar 2020 wordt een gewijzigde cyclus van revisie gevolgd, waarbij in het ene jaar revisie wordt gepleegd aan twee lijnen in het volgende jaar aan vier lijnen. Met ingang van 1 januari 2022 worden de revisie uitgaven geactiveerd en over de economische levensduur afgeschreven in overeenstemming met de door Richtlijnen voor Jaarverslaggeving aanbevolen verwerkingwijze. De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast. In 2021 bedroegen de revisiekosten circa EUR 30,3 miljoen.

18. Lonen en salarissen

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Lonen en salarissen	24.619	24.214
Sociale lasten	3.356	3.084
Pensioenlasten	4.196	4.210
	<u>32.171</u>	<u>31.508</u>

De kosten voor lonen en salarissen zijn in 2022, ondanks een lichte afname van het aantal fte's, toegenomen door een CAO verhoging.

Dit verklaart, naast een verhoging van het werkgeverstarief, ook de toegenomen sociale lasten.

De pensioenlasten bestaan geheel (2021: geheel) uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie. De dekkingsgraad van het pensioenfonds ABP per 31 december 2022 bedraagt 110,9% (31 december 2021: 110,2%).

Het gemiddeld aantal werknemers bij de Groep, berekend op fulltime basis, is 334 (2021: 338 werknemers). Hiervan waren geen werknemers (2021: geen) werkzaam buiten Nederland.

	2022	2021
Directie	2	2
Productie	253	256
Verkoop	11	12
Ondersteunende functies	68	68
	<u>334</u>	<u>338</u>

19. Afschrijvingen en (terugname) bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	108	227
Afschrijvingen op materiële vaste activa	29.396	23.634
Bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa	3.291	32.299
Terugname bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa	-	-99.772
Doorbelaste afschrijvingen aan Westpoort Warmte B.V.	-	-434
Totaal	<u>32.795</u>	<u>-44.046</u>

De reguliere afschrijvingen op immateriële en materiele vaste activa zijn met name als gevolg van de afschrijving over de met ingang van 1 januari 2022 geactiveerde revisie uitgaven met EUR 5,8 miljoen toegenomen. De bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa betreft een bijzondere waardevermindering op de bio-energiecentrale. In de post 'Afschrijvingen op materiële vaste activa' is een bedrag van EUR 1.222 opgenomen dat toeziet op resultaat van desinvesteringen.

20. Overige bedrijfskosten

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Erfpacht en huurkosten	3.272	2.967
Onderzoek en advies	6.012	5.645
Verzekeringen	8.087	8.294
Voertuigen	2.813	2.538
Overige bedrijfslasten	9.712	9.172
	<u>29.896</u>	<u>28.616</u>

Erfpacht- en huurkosten

De erfpacht- en huurkosten zijn in 2022 hoger vanwege indexatie en toename van kosten voor tijdelijke huisvesting voor met name externe contractors (EUR 0,1 miljoen).

Onderzoek en advies

De toename in onderzoek en advieskosten is het gevolg van prijsindexatie.

Verzekeringen

De daling van verzekeringspremies is het gevolg van de toegenomen allocatie van de kosten van de CAR verzekering aan geactiveerde projecten en revisies.

Voertuigen

In 2021 was een eenmalige bate inzake een herwaardering van de voorraad brandstoffen (EUR 0,3 miljoen) begrepen, waardoor de last in 2022 hoger is uitgevallen.

Overige bedrijfslasten

De toename in de overige bedrijfslasten wordt met name veroorzaakt doordat het opleidingsprogramma na versoepeling van de COVID-19 maatregelen weer actief is opgepakt, waaronder een uitgebreid management development programma. Als gevolg van de herbeoordeling van voorzieningen, nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder "vergelijkende cijfers", zijn de overige bedrijfslasten in de vergelijkende cijfers 2021 met EUR 2,8 miljoen toegenomen ten opzichte van de in de jaarrekening 2021 opgenomen last.

21. Financiële baten en lasten

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	448	562
Rentekosten en soortgelijke kosten	-16.776	-17.623
	<u>-16.328</u>	<u>-17.061</u>

De rentebaten bestaan voornamelijk uit berekende rente van EUR 0,4 miljoen (2021: EUR 0,4 miljoen) over het kapitaalbeslag van de latente vordering afvalstoffenbelasting op de fiscus vanwege de opgeslagen voorraad bodemas. In 2021 was ook een rente van EUR 0,2 miljoen berekend over de ten behoeve van Westpoort Warmte B.V. door AEB aangehouden materiële vaste activa. In 2022 zijn de leveringsvoorwaarden gewijzigd en is de rentevergoeding verdisconteerd in de reguliere energieopbrengsten.

De daling van de rentelasten is het gevolg van de gedurende 2022 verrichte aflossingen.

22. Belastingen

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Belastinglast boekjaar (acuut)	-5.065	-
Mutatie belastinglatentie u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen	-9.895	-27.032
Mutatie belastinglatentie u.h.v. beschikbare compensabele verliezen	10.390	10.933
	<u>-4.570</u>	<u>-16.099</u>

Het toepasselijke belastingtarief bedraagt 25,8% (2021: 25,0%). De belastinglast in de winst- en verliesrekening over 2022 bedraagt EUR 4,5 miljoen, ofwel 11,4% van het resultaat vóór belastingen (2021: 23,1 %). Het effectieve belastingtarief wijkt met name af van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van een aanpassing in de waardering van de beschikbare compensabele verliezen en de waardering van tijdelijke waarderingsverschillen gerelateerd aan de bijzondere waardevermindering en -vermeerdering van de diverse installaties.

Belastinglast boekjaar (acuut)

De belastinglast kan als volgt worden gespecificeerd:

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Resultaat vóór belastingen	38.910	69.571
Permanente verschillen fiscaal en commercieel resultaat vóór belastingen	100	100
Tijdelijke verschillen fiscaal en commercieel resultaat vóór belastingen	-6.373	-80.302
	<u>32.637</u>	<u>-10.631</u>
Belastbaar resultaat vóór belastingen	32.637	-10.631
Mutatie van (verrekend met) beschikbare fiscale verliezen	-13.126	10.631
	<u>19.511</u>	<u>-</u>
Restant belastbaar resultaat vóór belastingen	19.511	-
	<u>5.065</u>	<u>-</u>
Belastinglast boekjaar (acuut)	5.065	-

Mutatie latente belastingvordering u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Latente belastingen u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen per 1 januari	-1.161	25.870
Mutatie door wijzigingen in tijdelijke waarderingsverschillen	-9.895	-26.896
Aanpassing tarief vennootschapsbelasting	-	-135
	<u>-11.056</u>	<u>-1.161</u>

De tijdelijke waarderingsverschillen hebben betrekking op de volgende jaarrekeningposten: materiële vaste activa, voorzieningen en reservering vakantiegeld en -dagen.

Mutatie latente belastingvordering u.h.v. beschikbare compensabele verliezen

De beschikbare compensabele verliezen zijn tot waardering gebracht in de commerciële jaarrekening voor zover de verliezen verrekend kunnen worden met (verwachte) toekomstige fiscale winsten. De beschikbare compensabele verliezen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Beschikbare compensabele verliezen per 1 januari	143.040	138.564
Vermindering beschikbare verliezen uit voorgaande periode	6.166	-6.156
Mutatie van (verrekend met) beschikbare fiscale verliezen	-13.126	10.632
Verdamping van beschikbare fiscale verliezen	-	-
	<u>136.081</u>	<u>143.040</u>
Beschikbare compensabele verliezen per 31 december		
	<u>136.081</u>	<u>143.040</u>
Per 31 december gewaardeerd o.b.v. het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief (latente belastingvordering)	30.289	19.898

De mutatie van de gewaardeerde beschikbare compensabele verliezen van EUR 10,4 miljoen ten opzichte van ultimo 2021 is als belastingbete verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze aangepaste waardering vloeit voort uit aangepaste inschattingen van de mogelijkheid om toekomstige fiscale winsten te compenseren.

De gewaardeerde beschikbare compensabele verliezen zijn toegenomen met EUR 14,4 miljoen tot een totaal van EUR 74,6 miljoen. Dit is overeenkomstig het bedrag dat de Groep in de toekomst verwacht te kunnen realiseren. De stijging is met name het gevolg van de waardering van beschikbare verliezen in AEB Exploitatie B.V. De totaal in de toekomst te verrekenen compensabele verliezen ultimo 2022 is EUR 136,1 miljoen.

Het tijdelijke verschil als gevolg van niet-aftrekbare rente volgens artikel 15b is voor een bedrag van EUR 1,4 miljoen niet gewaardeerd.

23. Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van de deelneming Recycling Service Centrum B.V. bedraagt in 2022 EUR 0,3 miljoen (2021: EUR 0,3 miljoen).

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Als onderdeel van het herstructureringsplan heeft AEB op 1 maart 2021 het 50% aandelenpakket in Westpoort Warmte B.V. verkocht aan de gemeente Amsterdam. Met deze transactie is in 2021 een boekwinst gerealiseerd van EUR 53,3 miljoen.

24. Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag. In de normale bedrijfsactiviteiten kopen en verkopen de groepsondernemingen goederen en diensten van en aan joint venture(s) en van en aan deelnemingen waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Deze transacties worden over het algemeen op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van transacties met derden.

Gemeente Amsterdam

De gemeente Amsterdam is enig aandeelhouder van AEB Holding N.V., daarnaast heeft de gemeente tijdelijke liquiditeitssteun en een achtergestelde lening verstrekt aan de Groep. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar noot 9 'Langlopende schulden' en noot 10 'Kortlopende schulden en overlopende passiva'. Tevens biedt de gemeente Amsterdam haar huishoudelijk afval ter verwerking aan bij de Groep.

Westpoort Warmte B.V.

De Groep levert warmte aan Westpoort Warmte B.V. tegen een warmtetarief gebaseerd op marktprijzen voor elektriciteit.

25. Afgeleide financiële instrumenten

De renteswaps met een looptijd tot en met 2024 hebben betrekking op de langlopende schulden aan banken ten bedrage van EUR 124 miljoen. De rentevergoeding op deze schulden is de 3-maands Euribor met een opslag. Het renterisico op deze variabele Euribor rentecomponent is met de renteswap voor 89% van de onderliggende waarde gemitigeerd. De reële waarde van de renteswaps bedraagt EUR 5,2 miljoen positief (2021: EUR 1,3 miljoen negatief).

De commodity-swaps dienen ter beperking van het prijsrisico inzake elektriciteit voor het geproduceerde volume dat op de markt wordt verkocht. Commodity swaps zijn afgesloten voor de verkoop van de geplande productie van elektriciteit van de eerstvolgende drie jaren tot een maximum van 75 MW per jaar (ongeveer 72% van het jaartotaal). Per ultimo 2022 is de prijs van 0,7 TWh (2021: 1,3 TWh) met commodity swaps gehedged. Dit is 39% van de geplande verkoop van elektriciteit op de markt in de periode 2023 – 2024. De reële waarde van de commodity-swaps bedraagt EUR 92,9 miljoen negatief (2021: EUR 98,2 miljoen negatief). De reële waarde is gebaseerd op het verschil tussen de swap-prijs en de forward prijs op maandbasis voor de gecontracteerde volumes op balansdatum.

De veranderingen in de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten waarop hedge-accounting wordt toegepast, zijn als volgt uit te splitsen:

	2022 EUR 000	2022 EUR 000	2022 EUR 000
	Waardeverandering effectief deel hedge-relatie	Waardeverandering ineffectief deel hedge- relatie	Waarvan in de winst- en verliesrekening
Renteswaps	6.541	-	-
Commodity-swap	5.261	-	-
	11.802	-	-

De kritische kenmerken van de renteswaps en de commodity-swaps zijn gelijk aan de afgedekte positie, waarbij de hoofdsom van de instrumenten maximaal gelijk is aan de afgedekte positie. Hierdoor is er geen sprake van ineffectiviteit in deze hedge-relaties.

26. Honoraria van de onafhankelijke accountant

De volgende honoraria van de onafhankelijke accountant zijn ten laste gebracht van de onderneming, haar dochtermaatschappijen en andere maatschappijen die zij consolideert, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a lid 1 en 2 BW. De in onderstaande tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening, ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar zijn verricht.

	Bedrag externe accountant en accountantsorga- nissatie EUR 000	Bedrag netwerkorga- nissatie EUR 000	Bedrag totaal EUR 000
Controle van de jaarrekening	363	-	363
Andere controlewerkzaamheden	96	-	96
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet- controlediensten	-	-	-
	459	-	459

27. Gebeurtenissen na balansdatum

Schades door lachgascilinders

Door veranderde wetgeving per 1 januari 2023, waarbij het recreatief gebruik van lachgas werd verboden en onder de Opiumwet werd gebracht, worden in het aangeboden afval op grote schaal lachgascilinders aangetroffen. Dat levert onacceptabel gevaarlijke situaties op voor onze medewerkers en het is een forse kostenpost. De impact is naar schatting EUR 20 miljoen op het resultaat 2023. AEB heeft de Staat der Nederlanden aansprakelijk gesteld, hoge ministeriële vertegenwoordigers en volksvertegenwoordigers ontvangen en hierover geïnformeerd, klanten geïnformeerd en diverse operationele maatregelen genomen om dit gevaar in te dammen.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Chroom 6 in installaties aangetroffen

Naar aanleiding van een incident in mei 2023, is onverwacht Chroom 6 in de AEC, HRC en SI aangetroffen. De medewerkers, subcontractors, arbeidsinspectie en ondernemingsraad zijn geïnformeerd. AEB werkt sindsdien conform de door de overheid opgestelde protocollen, welke voorschrijven hoe hier mee om te gaan.

Beperkte mogelijkheden afzet bodemas

Vanwege de stikstofcrisis op landelijk niveau is in Nederland een aantal grote bouwprojecten niet gestart of stilgelegd. Hierdoor zijn de mogelijkheden om bodemas af te zetten beperkt, waardoor de voorraad bodemas op het terrein van AEB in 2023 waarschijnlijk oploopt tot boven het aantal waarvoor AEB vergund is. Een aanvraag voor uitbreiding van de vergunning is bij bevoegd gezag in behandeling. Op het moment dat de bouwprojecten weer van start kunnen gaan, is er naar redelijke verwachting voldoende afzetmogelijkheid om de opgebouwde voorraden af te voeren.

Brand in e-ruimte HRC

Een brand in een van de e-ruimtes (elektrische en elektronische besturing) van de HRC en “desintegratie” van het blusgas-systeem heeft op 3 mei 2023 schade veroorzaakt en geresulteerd in een ongeplande stilstand van de HRC. Er was hierbij gelukkig geen sprake van een lost time incidenten bij omstanders. De HRC is op 7 juli 2023 weer in bedrijf genomen. Het incident heeft een negatief effect op het eerder verwachte bedrijfsresultaat in 2023 van ongeveer EUR 11 miljoen. De schade bestaat voornamelijk, als gevolg van de ongeplande stilstand, uit derving van omzet en omleidingskosten van afval. Het is nog niet duidelijk of een deel van de opgetreden schade kan worden verhaald op de leverancier(s) van de getroffen installatie-onderdelen.

Verkoop AEB Holding N.V.

Op 22 mei heeft de ACM besloten geen vergunning te verstrekken voor de verkoop van AEB Holding N.V. aan AVR. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft daaropvolgend het voornemen kenbaar gemaakt om AEB te opnieuw te verkopen maar nu exclusief de scheidingsinstallatie (SI). De voorbereiding op de verkoop zal in het najaar van 2023 plaatsvinden.

Financieringsovereenkomst

Op 6 juli 2023 is AEB een addendum op de bestaande financieringsovereenkomst met het consortium van banken overeengekomen. Daarmee verwacht de directie van AEB over voldoende liquiditeitsruimte te beschikken tot en met 31 december 2024.

Enkelvoudige jaarrekening

- Enkelvoudige balans
- Enkelvoudige winst- en verliesrekening
- Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Enkelvoudige balans per 31 december 2022

(vóór resultaatbestemming)

		<u>31 december 2022</u>	<u>31 december 2021</u>
		EUR 000	EUR 000
Vaste activa			
Financiële vaste activa	28	<u>226.234</u>	<u>176.855</u>
		226.234	176.855
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	29	165.222	173.871
Liquide middelen	30	<u>3.715</u>	<u>38.769</u>
		<u>168.937</u>	<u>212.640</u>
		<u>395.171</u>	<u>389.495</u>
Eigen vermogen	31		
Geplaatst en gestort kapitaal		45	45
Agio		70.268	70.268
Wettelijke reserves		4.040	3.850
Overige reserves		-12.924	-124.952
Onverdeeld resultaat		<u>46.186</u>	<u>112.218</u>
		107.615	61.429
Voorzieningen	32	4.500	4.500
Langlopende schulden	33	267.357	199.810
Kortlopende schulden en overlopende passiva	34	15.699	123.756
		<u>395.171</u>	<u>389.495</u>

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	EUR 000	EUR 000
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belastingen	36 49.649	61.073
Overig resultaat	37 -3.463	51.145
Netto resultaat	46.186	112.218

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2022 van de onderneming.

Voor zover posten uit de enkelvoudige balans en de enkelvoudige winst- en verliesrekening hierna niet nader zijn toegelicht, wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening.

Toepassing van artikel 402 Boek 2 BW

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de enkelvoudige winst- en verliesrekening conform artikel 402 Boek 2 BW slechts het aandeel in het resultaat van vennootschappen waarin wordt deelgenomen na belastingen en het overige resultaat na belastingen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening, met uitzondering van de hierna genoemde grondslagen.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

In de enkelvoudige balans worden deelnemingen in groepsmaatschappijen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Voor een uitwerking hiervan wordt verwezen naar de grondslagen voor financiële vaste activa in de geconsolideerde jaarrekening.

Resultaat deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de onderneming in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

Toelichting op de enkelvoudige balans

28. Financiële vaste activa

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	67.862	18.514
Andere deelnemingen	372	341
Vorderingen op groepsmaatschappijen	158.000	158.000
	<u>226.234</u>	<u>176.855</u>

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en andere deelnemingen

Het verloop van de deelnemingen in groepsmaatschappijen en andere deelnemingen is als volgt weer te geven:

	Deelnemingen in groepsmaat- schappijen EUR 000	Andere deelnemingen EUR 000
<ul style="list-style-type: none"> • Stand per 31 december 2021 vóór fouterstel • • *) Impact herbeoordeling voorzieningen 	26.635	341
	-8.121	-
Stand per 31 december 2021 na fouterstel	<u>18.514</u>	<u>341</u>
Mutaties gedurende het boekjaar:		
Investerings	-	-
Desinvesteringen	-	-
Aandeel in resultaat deelnemingen	49.348	301
Dividenduitkeringen	-	-270
Stand per 31 december 2022:	<u>67.862</u>	<u>372</u>

*) De impact herbeoordeling voorzieningen is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers” in de geconsolideerde jaarrekening.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

De deelnemingen in groepsmaatschappijen, gewaardeerd op nettovermogenswaarde, betreffen per eind 2022:

Naam, vestigingsplaats	Aandeel in geplaatst kapitaal
AEB Exploitatie B.V. te Amsterdam	100%
AEB Bio-energiecentrale B.V. te Amsterdam	100%
White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd Cell 4, Birkirkara (Malta)	100%

AEB Bio-energiecentrale B.V. is door AEB Holding N.V. overgenomen op 20 december 2018. In AEB Bio-energiecentrale B.V. zijn de voorbereidingen getroffen en de bouw uitgevoerd van de bio-energiecentrale die in juni 2020 in gebruik genomen is.

De deelneming in AEB Bio-energiecentrale B.V. is op nihil gewaardeerd, verwezen wordt naar de onderstaande toelichting bij "Voorzieningen".

De deelneming in AEB Exploitatie B.V. is per 31 december 2021 op nettovermogenswaarde gewaardeerd, verwezen wordt naar de onderstaande toelichting bij "Vorderingen op groepsmaatschappijen".

De deelneming in White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd Cell 4 betreft een deelneming in een captive met als doel om de verzekeraarbaarheid van de installaties te verbeteren door direct op de herverzekeringmarkt te kunnen contracteren. Het belang is op 13 juli 2021 verkregen, tegen een verkrijgingsprijs van EUR 0,2 miljoen. De acquisitie is verwerkt volgens de purchase accounting methode.

"Andere deelnemingen" betreft een 40% belang in Recycling Service Centrum B.V. De huidige algemeen directeur van AEB Holding N.V. heeft een zetel in de Raad van Commissarissen van Recycle Service Centrum B.V. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening.

Het 50% belang in Westpoort Warmte B.V. is op 1 maart 2021, als onderdeel van de afspraken voor de verkoop van AEB Holding N.V., verkocht aan de gemeente Amsterdam. Met deze transactie is een boekwinst gerealiseerd van EUR 53,3 miljoen.

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening

Vorderingen op groepsmaatschappijen en andere deelnemingen

Het verloop van de vorderingen op groepsmaatschappijen en andere deelnemingen is als volgt weer te geven:

	Vorderingen op groepsmaat- schappijen	Voorziening oninbaar	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stand per 31 december 2021:			
Hoofdsom (inclusief kortlopend deel)	401.339	-	401.339
Afgelest tot en met 31 december 2021	-153.339	-	-153.339
Voorziening oninbaar	-	-	-
Restant totale hoofdsom per 1 januari 2022	248.000	-	248.000
Mutaties gedurende het boekjaar:			
Opgenomen onder Rekening-courant	90.000	-	90.000
Stand per 31 december 2022:			
Hoofdsom	401.339	-	401.339
Afgelest tot en met 31 december 2022	-243.339	-	-243.339
Restant totale hoofdsom per 31 december 2022	158.000	-	158.000
Kortlopend deel per 31 december 2022	-	-	-
Langlopend deel per 31 december 2022	158.000	-	158.000
Resterende looptijd 1-5 jaar	158.000	-	158.000
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-

AEB Holding N.V. heeft leningen verstrekt aan haar dochtervennootschappen.

De leningen per 31 december 2022 bestaan uit:

EUR 000	Omvang lening	Aflossings- schema	Resterende looptijd
Lening B: Langlopende lening	50.000	Bullet	3 jaar
Lening aandeelhouder	108.000	Bullet	3 jaar
Rekening-courant faciliteit	20.000	n.v.t.	3 jaar

De lening aandeelhouder heeft een looptijd tot uiterlijk 31 december 2025 en draagt een vast rentepercentage van 6,70%. Lening B draagt een variabel rentepercentage gebaseerd op de 3-maands Euribor notering vermeerderd met een opslag. De hoogte van de opslag is gelijk aan de opslag op de vergelijkbare leningen bij het bankenconsortium zoals vermeld onder noot 9. Per ultimo 2022 bedraagt deze 2,5% voor de langlopende lening B. De effectieve rentepercentages van de uitgegeven leningen zijn: 6,87% voor de achtergestelde lening en 2,5% voor de langlopende lening B. De boekwaarde benadert de reële waarde.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Daarnaast heeft AEB Holding N.V. een rekening-courantfaciliteit van EUR 20 miljoen verstrekt aan AEB Exploitatie B.V. De voorwaarden voor deze faciliteiten zijn gelijk aan de voorwaarden zoals beschreven onder noot 9. Per 31 december 2022 heeft de vennootschap een rekening-courant vordering op AEB Exploitatie B.V. van EUR 164,4 miljoen. Het gebruik van de rekening-courant faciliteit overschrijdt daarmee de gestelde limiet. Gedurende 2023 zal daarom naar verwachting de omvang van de overeengekomen faciliteit worden aangepast.

29. Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Kortlopend deel langlopende vorderingen	-	90.000
Rekening-courantvorderingen met groepsmaatschappijen	164.830	84.365
Af: Voorziening rekening-courantvorderingen met groepsmaatschappijen	-494	-494
Overige vorderingen	886	-
	<u>165.222</u>	<u>173.871</u>

In de vorderingen en overlopende activa zijn geen bedragen begrepen met een looptijd langer dan één jaar. De overige vorderingen betreffen nog met de financiers te verrekenen rentelasten.

30. Liquide middelen

De liquide middelen ter grootte van EUR 3,7 miljoen staan volledig ter vrije beschikking van de onderneming (2022: ter volledige beschikking).

31. Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt weer te geven:

	Geplaatst en gestort kapitaal EUR 000	Agio EUR 000	Wettelijke reserves EUR 000	Overige reserves EUR 000	Onverdeeld resultaat EUR 000	Totaal EUR 000
Stand per 1 januari 2021 vóór herbeoordeling	45	70.268	20.742	-129.334	-7.153	-45.432
• milieuvoorziening	-	-	-	-833	-	-833
• voorziening herstel	-	-	-	-4.524	-	-4.524
Stand per 1 januari 2021 na herbeoordeling voorziening	45	70.268	20.742	-134.691	-7.153	-50.789
Mutaties in 2021:						
• Allocatie resultaat voorgaande boekjaren	-	-	-	-7.153	7.153	-
• Resultaat 2021	-	-	-	-	114.982	114.982
• Aanpassing milieuvoorziening resultaat 2021	-	-	-	-	-2.612	-2.612
• Aanpassing voorziening herstel resultaat 2021	-	-	-	-	-152	-152
• Mutatie wettelijke reserves	-	-	-16.892	16.892	-	-
Stand per 31 december 2021	45	70.268	3.850	-124.952	112.218	61.429
Stand per 1 januari 2022	45	70.268	3.850	-124.952	112.218	61.429
Mutaties in 2022:						
• Allocatie resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	112.218	-112.218	-
• Resultaat 2022	-	-	-	-	46.186	46.186
• Mutatie wettelijke reserves	-	-	190	-190	-	-
Stand per 31 december 2022	45	70.268	4.040	-12.924	46.186	107.615

*) De impact herbeoordeling voorzieningen is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder "vergelijkende cijfers" in de geconsolideerde jaarrekening.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Geplaatst en gestort kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de onderneming bedraagt EUR 225 duizend (2021: EUR 225 duizend), verdeeld in 225.000 gewone aandelen van EUR 1 nominaal. Hiervan zijn geplaatst 45.002 gewone aandelen. In 2022 zijn geen gewone aandelen geplaatst (2021: geen gewone aandelen).

Agio

Het agio omvat de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen voor zover deze hoger zijn dan het nominale bedrag van de aandelen (opbrengsten boven pari).

Wettelijke reserves

De post wettelijke reserves bestaat uit een wettelijke reserve deelnemingen en een wettelijke reserve voor geactiveerde ontwikkelingskosten.

De wettelijke reserve deelnemingen bedraagt EUR 0,3 miljoen (2021: EUR 0,3 miljoen) en heeft betrekking op deelnemingen die volgens de vermogensmutatiemethode zijn gewaardeerd. De reserve betreft het verschil tussen de ingehouden winst en rechtstreekse vermogensmutaties van Recycling Service Centrum B.V. zoals berekend op basis van de grondslagen van AEB Holding N.V. enerzijds en het deel daarvan dat uitgekeerd zou kunnen worden anderzijds. Hierbij is rekening gehouden met mogelijk niet-uitkeerbare winsten in verband met door het bestuur van de vennootschap uit te voeren uitkeringstoets. De wettelijke reserve wordt op individuele basis bepaald.

Voor geactiveerde ontwikkelingskosten is EUR 3,7 miljoen (2021: EUR 3,5 miljoen) in de wettelijke reserve opgenomen.

Onverdeeld resultaat

De jaarrekening 2022 wordt vastgesteld in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op 16 november 2023. De directie stelt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen aan de algemene vergadering voor het positieve resultaat over het boekjaar 2022 ten bedrage van EUR 46,2 miljoen toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is niet in de jaarrekening verwerkt.

Verschillen in het eigen vermogen tussen de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

	31 december 2022 EUR 000
Negatieve vermogenswaarde van de geconsolideerde deelnemingen	-24.472
Voorziening deelneming	4.500
Afwaardering rekening-courant vordering	494
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	-19.478
	<hr/> <hr/>
Eigen vermogen volgens de geconsolideerde jaarrekening	88.137
Eigen vermogen volgens de enkelvoudige jaarrekening	107.615
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	-19.478
	<hr/>

Verschillen in het resultaat tussen de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

	31 december 2022 EUR 000
Toename in negatieve vermogenswaarde van de geconsolideerde deelnemingen	11.545
Voorziening deelneming	-
Afwaardering rekening-courant vordering	-
	<hr/>
Totaal van verschil in resultaat volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	11.545
	<hr/> <hr/>
Resultaat volgens de geconsolideerde jaarrekening	34.641
Resultaat volgens de enkelvoudige jaarrekening	46.186
	<hr/>
Totaal van verschil in resultaat volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	11.545
	<hr/> <hr/>

Het verschil tussen het eigen vermogen volgens de enkelvoudige balans en het eigen vermogen volgens de geconsolideerde balans wordt verklaard door het feit dat een in de consolidatie opgenomen deelneming een negatieve nettovermogenswaarde heeft, doch in de enkelvoudige balans op nihil wordt gewaardeerd.

De voorziening deelneming is opgenomen in verband met een garantie die voor een externe financiering is afgegeven. Daarnaast is vanwege het risico op oninbaarheid een afwaardering op een rekening-courant vordering doorgevoerd. Er zijn geen overige aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven.

32. Voorzieningen

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Voorziening deelneming	4.500	4.500
	<hr/>	<hr/>
	4.500	4.500
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Het verloop van de voorziening deelneming in groepsmaatschappijen is als volgt weer te geven:

	Voorziening deelneming EUR 000
• Stand per 31 december 2021:	4.500
	<hr/>
Mutaties gedurende het boekjaar:	
Dotatie boekjaar	-
	<hr/>
Stand per 31 december 2022:	4.500
	<hr/> <hr/>

AEB Holding N.V.
Amsterdam

AEB Bio-energiecentrale B.V. heeft een negatief eigen vermogen van EUR 24,5 miljoen per 31 december 2022. Als gevolg hiervan heeft de vennootschap de deelneming in AEB Bio-energiecentrale B.V. op nihil gewaardeerd en in verband met een garantie die is afgegeven voor een externe financiering, een voorziening deelneming opgenomen. Op 19 januari 2023 is de garantie verlaagd tot EUR 3,5 miljoen. De externe financier heeft na jaareinde een gedeelte van deze garantie, zijnde EUR 2,24 miljoen, afgeroepen. Hiermee is aan door AEB Bio-energiecentrale B.V. in 2023 verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen voldaan. De looptijd van de voorziening bedraagt langer dan 1 jaar.

Er zijn geen overige aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven.

33. Leningen, bankschulden en overige langlopende schulden

Het verloop van de langlopende schulden is als volgt weer te geven:

	Schulden aan banken	Lening aandeel- houder	Overige schulden	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Restant hoofdsom per 1 januari 2022	165.326	158.061	79	323.466
Mutaties in het boekjaar:				
• Aflossingen en amortisatie	-41.539	-9.250	-79	-50.868
• Opname	-	10.384	-	10.384
• Saldo	-41.539	1.134	-79	-40.484
Restant hoofdsom per 31 december 2022	123.787	159.195	-	282.982
Kortlopend deel per 31 december 2022	15.625	-	-	15.625
Langlopend per 31 december 2021	108.162	159.195	-	267.357
Resterende looptijd 1-5 jaar	108.162	159.195	-	267.357
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-	-

Schulden aan banken en lening aandeelhouder

Voor een nadere toelichting op de langlopende schulden wordt verwezen naar de toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening.

De effectieve rentepercentages zijn: 6,87% voor de lening aandeelhouder en 2,04% voor de leningen van de banken.

Overige schulden

De overige langlopende schulden betreffen het langlopende deel van de belastingschulden die het gevolg zijn van het bijzondere uitstel van betaling van belastingen in verband met COVID-19 en zijn in 2022 geheel afgelost.

34. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 december 2022 EUR 000	31 december 2021 EUR 000
Aflossing lening aandeelhouder	-	9.250
Aflossing schulden aan banken	15.625	114.400
Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen	15	18
Schulden ter zake van pensioenen	7	6
Schulden aan aandeelhouder	-	-
Overig	51	82
	15.698	123.756

In de kortlopende schulden en overlopende passiva zijn geen bedragen begrepen met een looptijd langer dan één jaar.

Met het bankenconsortium is overeengekomen de finale aflossing van Faciliteit A, die initieel plaats had moeten vinden op 31 december 2022, uit te stellen tot 30 juni 2023. De aflossingsverplichting ultimo 2022 betreft de overeengekomen aflossing op Faciliteit A en C.

Voor een nadere toelichting op de 'Lening aandeelhouder' en de 'Schulden aan banken' wordt verwezen naar de toelichting onder noot 10 'Kortlopende schulden' en noot 9 'Leningen, bankschulden en overige langlopende schulden' behorende bij de geconsolideerde jaarrekening.

Er zijn geen contractuele afspraken over rente en zekerheden inzake de rekening-courantschulden met groepsmaatschappijen.

35. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Voor een toelichting van niet in de balans opgenomen onderwerpen wordt verwezen naar de toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022

36. Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belastingen

Dit betreft het aandeel van de onderneming in de resultaten van haar deelnemingen. Voor een nadere toelichting inzake foutenherstel wordt verwezen naar de financiële vaste activa (noot 28).

37. Overig resultaat

Het overig resultaat bestaat uit lonen en salarissen, overige bedrijfslasten, financiële baten en -lasten kan als volgt worden gespecificeerd:

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Lonen en salarissen	494	427
Overige bedrijfskosten	163	-55.318
Financiële baten en lasten	2.808	3.746
	<u>3.463</u>	<u>-51.145</u>

Lonen en salarissen

	2022 EUR 000	2021 EUR 000
Lonen en salarissen	425	358
Sociale lasten	20	20
Pensioenlasten	49	49
	<u>494</u>	<u>427</u>

De toename van EUR 67 duizend op totaal niveau van de lonen en salarissen wordt veroorzaakt door toename van opgebouwde rechten voor vakantiedagen.

De pensioenlasten bestaan geheel (2021: geheel) uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie. De dekkingsgraad van het pensioenfonds ABP per 31 december 2022 bedraagt 110,9% (31 december 2021: 110,2%).

Het gemiddeld aantal werknemers bij de vennootschap, berekend op fulltime basis, is 2 (2021: 2 werknemers). Hiervan waren geen werknemers (2021: geen) werkzaam buiten Nederland.

Overige bedrijfskosten

In de overige bedrijfskosten was in 2021 de vrijval van de voorziening van EUR 60,9 miljoen opgenomen van de vordering op AEB Exploitatie B.V. in verband met het toegenomen eigen vermogen van AEB Exploitatie B.V., zie noot 28. Daarnaast was als gevolg van een negatief eigen vermogen van deelneming AEB Bio-energiecentrale B.V. in 2021 vanwege een verstrekte garantie voor een externe financier een voorziening van EUR 4,5 miljoen getroffen en een vordering op deze deelneming met EUR 0,5 miljoen afgewaardeerd. De overige bedrijfslasten bestonden in 2022 hoofdzakelijk uit EUR 0,2 miljoen

AEB Holding N.V.
Amsterdam

advieskosten (2021: EUR 0,6 miljoen) in het kader van de herstructurering en voorbereiding van de verkoop van de AEB groep.

Rentelasten en -baten

In 2022 is het saldo van rentebaten en -lasten een last van EUR 2,8 miljoen (2021: EUR 3,7 miljoen lasten). De rentebaten uit hoofde van vorderingen op groepsmaatschappijen bedragen EUR 12,5 miljoen (2021: EUR 12,2 miljoen).

Belastingen

In 2022 is het saldo van belastingen nihil (2021: nihil).

38. Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

De bezoldigingen als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW, die in het boekjaar ten laste van de onderneming en groepsmaatschappijen zijn gekomen voor bestuurders en voormalige bestuurders en voor commissarissen en voormalige commissarissen, zijn als volgt te specificeren:

(Voormalig) bestuurders	Periodiek toegekende beloningen EUR 000	Beloningen betaalbaar op termijn EUR 000	Totaal bezoldiging 2022 EUR 000	Totaal bezoldiging 2021 EUR 000
P.M.E. Dirix	191	25	216	209
R.N.G. Klaassen	188	25	213	204
	<u>379</u>	<u>50</u>	<u>429</u>	<u>413</u>

De bezoldiging van bestuurders omvat periodiek betaalde beloningen zoals salarissen, vakantiegeld, premies sociale lasten, fiscale bijtelling leaseauto's en bonusbetalingen. Beloningen betaalbaar op termijn bevat pensioenafdrachten en overige pensioenlasten.

Commissarissen	2021 EUR 000	2021 EUR 000
P.C. Molengraaf, voorzitter	24	24
G.J. Boot	18	18
H.S.A.G. Cuijpers	18	18
W.C.H. van Lieshout	18	18
	<u>78</u>	<u>78</u>
Totaal	<u>78</u>	<u>78</u>

Het bedrag aan leningen, voorschotten en garanties dat door de onderneming aan de bestuurders en commissarissen is verstrekt, is nihil (2021: nihil).

De sociale lasten zijn conform artikel 2:383 lid 1 BW in de bovenstaande bezoldiging van bestuurders verantwoord. Deze sociale lasten zijn geen onderdeel van de Wet Normering Topinkomens (WNT).

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Ondertekening van de jaarrekening 2022 AEB Holding N.V.

Het origineel is ondertekend op 16 oktober 2023 te Amsterdam door:

Directie:

Raad van Commissarissen:

W.C.H. van Lieshout
(in functie m.i.v. 1 juli 2023)

G.J. Boot, voorzitter
(in functie m.i.v. 17 september 2019)

R.N.G. Klaassen
(in functie m.i.v. 26 februari 2020)

H.S.A.G. Cuijpers
(in functie m.i.v. 17 september 2019)

M. Mulder
(in functie m.i.v. 1 juli 2023)

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de controleverklaring op de volgende pagina's.

Statutaire bepalingen betreffende de bestemming van het resultaat

In artikel 25 van de statuten van de vennootschap staat het volgende opgenomen betreffende de resultaatbestemming:

- 25.1 De uitkeerbare winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten. Bij de berekening van het winstbedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking.
- 25.2 De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
- 25.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 25.4 De algemene vergadering is bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden of andere interim-uitkeringen te besluiten, mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 BW.
- 25.5 De algemene vergadering kan besluiten dat uitkering geschiedt anders dan in geld.
- 25.6 Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
- 25.7 De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf (5) jaren.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant