

AEB Holding N.V.
Amsterdam

AEB Holding N.V.

Rapport inzake de jaarstukken 2021

19 april 2022



PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden

Inhoud

Verslag van de Raad van Commissarissen	3
Bestuursverslag	6
Jaarrekening	23
Geconsolideerde jaarrekening	24
Enkelvoudige jaarrekening	67
Overige gegevens	83
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	84

Verslag van de Raad van Commissarissen

Positie Raad van Commissarissen

AEB Holding N.V. (AEB) is een structuurvennootschap met een onafhankelijke Raad van Commissarissen. Alle aandelen werden in 2021 gehouden door de gemeente Amsterdam.

Samenstelling en werkzaamheden

De Raad van Commissarissen bestond in 2021 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 2021 behandeld, evenals de directiedoelen en het jaarplan voor 2022. Tevens heeft de Raad van Commissarissen aan de directie en de aandeelhouder geadviseerd over onderwerpen die samenhangen met het ingezette verkoopproces van de onderneming.

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, binnen de kaders van de statutaire bepalingen daarover. Dit betreft met name besluiten c.q. goedkeuring van bestuursbesluiten over:

- verkoop 50% deelneming in Westpoort Warmte B.V. aan de gemeente Amsterdam;
- aanpassing hedge facility C met verschillende banken;
- overeenkomst inzake papierrecycling;
- aanbesteding perceel 4 AVI reststoffen;
- addendum warmteleveringsovereenkomst met Westpoort Warmte B.V.;
- diverse afvalverwerkingsovereenkomsten;
- engagement letter accountant voor 2021.

Met de controlerend accountant is over de jaarrekening van 2020 gesproken, onder andere over de financiële risico's en materiële onzekerheden die ook afgelopen jaar aan AEB verbonden waren, mede gezien COVID-19 en het (toen nog niet afgeronde) herstructureringsplan. 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.

Belangrijke gebeurtenissen in 2021

De belangrijkste strategische gebeurtenis in 2021 is het door de gemeente Amsterdam gestarte proces van verkoop van AEB. Onderdeel daarvan is de overname van het aandeel van AEB in Westpoort Warmte B.V. (WPW) door de gemeente in 2021, waarover definitieve besluitvorming heeft plaatsgevonden in het afgelopen jaar.

Operationeel is in 2021 verdere vooruitgang bereikt in het realiseren van een zo goed mogelijke bedrijfsvoering van de installaties. Net als in 2020 is een groot onderhoudsprogramma uitgevoerd, waardoor de achterstand die hierop in de jaren ervoor was opgelopen inmiddels nagenoeg geheel is

ingelopen. Ook de veiligheidssituatie binnen het bedrijf is in het afgelopen jaar verder verbeterd, mede door aanhoudende intensieve aandacht daarvoor van de Raad van Commissarissen, de directie en het management.

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 in 2021 belangrijk geweest, omdat een groot aantal contracten afliep. De Raad van Commissarissen heeft de directie geadviseerd over de invulling van de contractenportefeuille. Met de directie is ook gesproken over de benodigde investeringen die voortvloeien uit de landelijke ingevoerde CO₂-heffing, waaronder ook AEB valt, en over de daarbij behorende omvangrijke subsidie aanvraag.

De Raad van Commissarissen bracht in 2021 een bezoek aan de nieuw geopende bio-energiecentrale en adviseerde de directie over de stijgende inkoopkosten van houtige biomassa voor deze centrale als gevolg van de stijgende energieprijzen.

De overheidsmaatregelen tegen de COVID-19 pandemie hebben net als in 2020 hun weerslag gehad op het aanbod en de samenstelling van het afval en ook op de beschikbaarheid van medewerkers. Over het gehele jaar 2021 genomen bleek dit gelukkig uiteindelijk geen substantieel negatieve gevolgen te hebben gehad voor de bedrijfsvoering van AEB.

Governance en directie

Gedurende het gehele verslagjaar is de directie, inclusief de tijdelijke Chief Restructuring Officer, in functie geweest. De Raad van Commissarissen heeft met de directie en de aandeelhouder enkele malen gesproken over maatregelen om gedurende het lopende verkooptraject, inclusief de te verwachten periode tot de daadwerkelijke overdracht van aandelen ('closing') zo veel mogelijk continuïteit in de besturing en management van AEB te kunnen waarborgen. Op 7 december 2021 is een voorlopige koopovereenkomst getekend ('signing') tussen de gemeente Amsterdam en AVR, waarbij alleen toestemming van de Autoriteit Consument & Markt (ACM) nog een closing in de weg staat. Een uitspraak van de ACM wordt medio 2022 verwacht.

2021: opnieuw een spannend jaar voor AEB

Het verkooptraject was voor veel medewerkers van AEB een spannende én inspannende periode. Naast de lopende bedrijfsvoering, waaronder ook het uitvoeren van groot onderhoud betekende de verkoop veel extra werkzaamheden: honderden vragen in korte tijd behandelen, managementpresentaties en bedrijfsbezoeken organiseren voor geïnteresseerde kopers, intensief overleg met de aandeelhouder, met juristen en andere deskundigen etc. En dat terwijl ook de COVID-19 pandemie en de overheidsmaatregelen daartegen veel belemmeringen opwierpen voor een goede organisatie van werkzaamheden en grote impact hebben gehad op ieders persoonlijke leven. Velen hebben ook in het afgelopen jaar ondanks deze onzekerheden 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.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

De Raad van Commissarissen van AEB Holding N.V.

P.C. Molengraaf (voorzitter)

G.J. Boot (lid)

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

W.C.H. van Lieshout (lid)

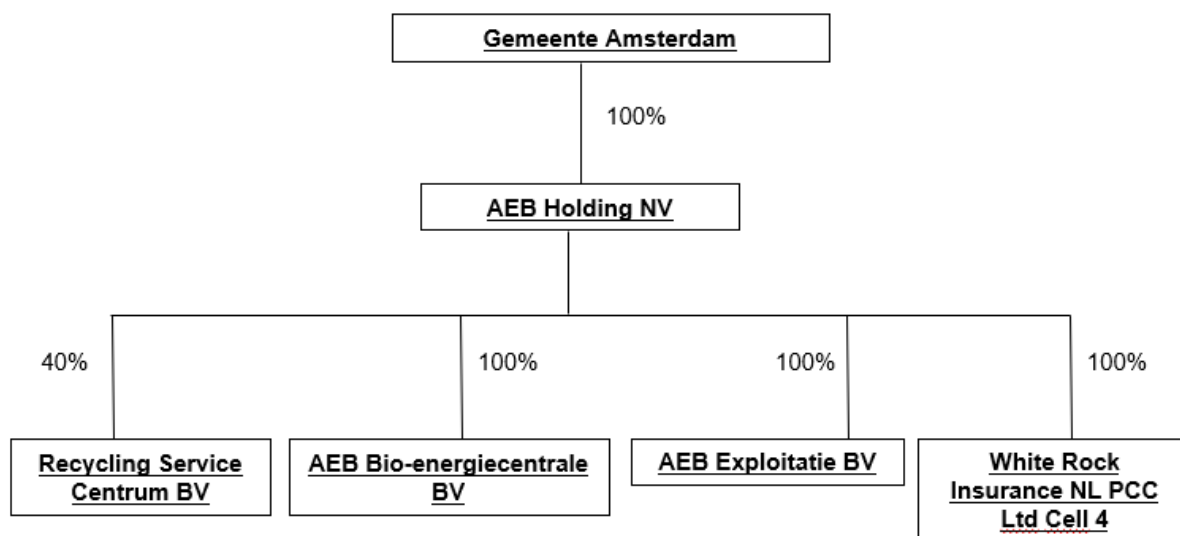
Het origineel is ondertekend op 19 april 2022 te Amsterdam

Bestuursverslag

De directie van de onderneming biedt hierbij haar bestuursverslag aan voor het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2021.

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 2021 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 bestaat 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 onze warmtelevering aan Westpoort Warmte B.V. (WPW). Ook het afvangen van CO₂ en deze op termijn toepassen als grondstof voor andere producten is onderdeel van onze 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 WPW als industriële klanten, inclusief de daarbij horende inzet van energiebronnen op afzetkanalen;
- het afvangen van CO₂ bij de Hoogrendement Centrale om zo onze footprint verder te verkleinen.

Activiteiten per organisatorische eenheid

Een stabiele, voorspelbare productie is de basis om uitvoering te geven aan onze 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 voldoende afval, zowel kwalitatief als kwantitatief en 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 Energie uit Afval, Scheidingsinstallatie, Asset management, Sourcing, Logistics & Fuelplanning, New Energy Services en Management ondersteuning.

- Energie uit Afval exploiteert 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, aangevuld met rioolslib. 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 en rioolslib verbrand. Net zoals in de AEC wordt in de HRC elektriciteit en warmte opgewekt met het verbranden van afval.
- In de scheidingsinstallatie wordt gemengd huishoudelijk afval, afkomstig van gemeenten, gescheiden in recyclebare stromen zoals glas, metaal, oud papier, karton, drankenkartons, groente- en tuinafval. Het daarna resterende afval wordt verwerkt in de installaties van Energie uit 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 meerjarige 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 ontvangen afvalstromen), verkoopfacturatie en de backoffice verkoop.

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

Bedrijfsvoering

De ondersteunende bedrijfsfuncties zijn ondergebracht binnen Bedrijfsvoering:

- Human Resources,
- Facilities,
- 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 tweetal deelnemingen, namelijk; de 100% deelneming AEB Bio-energiecentrale B.V. 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.

Recycling Service Centrum B.V.

In de Recycling Service Centrum B.V. wordt onder andere afgedankte elektrische en elektronische apparatuur ingezameld en gesorteerd. Eenvoudige demontage vindt plaats waarbij waardevolle metalen 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 onze rechtsvoorganger in de 19^{de} eeuw zijn we doordrongen van onze maatschappelijke verantwoordelijkheid. In opdracht van onze aandeelhouder, de gemeente Amsterdam, en onze 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 2021 heeft AEB met de AEC, HRC en de scheidingsinstallatie 1.296,1 kton huishoudelijk- en bedrijfsafval verwerkt, waaruit 316 kton ruwe bodemas is overgebleven. Daarnaast is 70,9 kton rioolslib verwerkt. Uit de scheidingsinstallatie én de voorraad bodemas (uit meerdere jaren) is 73,7 kton grondstoffen voor hergebruik teruggewonnen. In de AEC, HRC en de bio-energiecentrale is 802,7 GWh elektriciteit en 1.656 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 2021 gekwalificeerd als 53% 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.

Ontwikkelingen in 2021

Verkoop AEB Holding N.V.

2021 heeft voor een belangrijk deel in het teken gestaan van de voorbereidingen en de daadwerkelijk verkoop van AEB Holding N.V. (AEB). Dit is een heel intensief traject geweest waar veel medewerkers van AEB bij zijn betrokken. Vele uren zijn hier naast hun gewone werk aan besteed. Op 7 december 2021 is een koopovereenkomst getekend tussen de gemeente Amsterdam en AVR. Een heel heugelijk feit en de kroon op het vele verrichte werk. Dankbaar en trots zijn we op iedereen die heeft bijgedragen. We zien de toekomst met AVR met vertrouwen tegemoet. Immers AVR onderschrijft de strategische visie van AEB, heeft kennis en kunde van de markt en is voldoende kapitaalkrachtig om de doelen te verwezenlijken. Voordat de aandelen definitief kunnen worden overgedragen, zal eerst de toestemming van de Autoriteit Consument en Markt (ACM) dienen te worden verkregen. Tussen partijen zijn afspraken gemaakt om binnen de kaders van de ACM te werken aan een voorspoedige integratieplanning en na closing start van de integratie. Tot het moment van closing blijven beide bedrijven onafhankelijke marktpartijen.

COVID-19

Ook in 2021 heeft COVID-19 een impact op de maatschappij en daarmee ook op AEB gehad. Nog steeds golden overheidsmaatregelen en heeft AEB wederom gekeken welke extra activiteiten nodig waren om de impact te beperken. Natuurlijk bleef de grootste zorg de gezondheid van de medewerkers. Zonder hen zouden we onze installaties niet draaiend kunnen houden en daarmee onze vitale rol in de samenleving niet kunnen vervullen. Ook dit jaar hebben we weer veel respect en waardering voor wat door de collega's is bereikt. Geen enkel moment is de verwerking van het afval en de productie van warmte en elektriciteit in gevaar gekomen. Dit jaar hebben we zelfs met COVID-19 maatregelen twee grote revisies doorgevoerd. De overheidsmaatregelen hebben wel gezorgd dat er minder bedrijvigheid in bijvoorbeeld de horeca was. Dit heeft ook in 2021 impact gehad op de hoeveelheid afval.

Five lines of defence en veiligheid

Ook in 2021 zijn we verder gegaan met de ingezette verbetering van onze five lines of defence. Het framework van de five lines of defence bestaat uit: Installaties, Systemen, Processen, Organisatie en Cultuur. Door de integrale benadering gebaseerd op dit framework krijgen we niet alleen een optimale performance, maar ook een bij operational excellence horende veiligheidscultuur. We zijn in overleg gebleven met onze toezichthouders op het vlak van het Besluit Risico Zware Ongevallen (BRZO). Begin april 2021 is het verscherpt toezicht door de Omgevingsdienst opgeheven, dat eind 2018 was ingesteld, een heel memorabel moment. De openstaande restpunten zijn gedurende het

jaar verder opgepakt. Naar aanleiding van een inspectie in november 2021 heeft de Omgevingsdienst geconcludeerd dat we ook met betrekking tot de restpunten 'in control' zijn.

- **Installaties**
Aan de installaties is in 2021 weer hard gewerkt. De twee afvalverbrandingslijnen van blok 10 in de AEC hebben in het voorjaar een grote revisie ondergaan. In het najaar van 2021 zijn ook de twee afvalverbrandingslijnen van blok 30 (HRC) onder handen genomen. Naar verwachting zijn daarmee de resterende risico's van achterstallig onderhoud gereduceerd naar een aanvaardbaar niveau.
- **Systemen**
De systemen van AEB worden geleidelijk en continu verbeterd. Het project ter vervanging van het controlesysteem van de fabriek is verder doorgevoerd en zal de komende tijd verder worden geïmplementeerd. Een multidisciplinair team heeft ook in 2021 voortgang geboekt in het opzetten van een datawarehouse ten behoeve van het genereren van relevante operationele rapportages. We zijn hiermee hard op weg om steeds meer besluiten 'data driven' te nemen.
- **Processen**
De kernprocessen zoals die in 2019 zijn geïdentificeerd zijn verder ingericht. De verkokering wordt hiermee systematisch afgebroken. Ook in 2021 is geconstateerd dat de verschillende afdelingen steeds beter samenwerken.
- **Organisatie**
AEB werkt aan een proces- en resultaatgericht organisatiemodel. De verandering wordt top-down gerealiseerd (lead by example) en bottom-up geadopteerd. De verandering van AEB van een afwachtende en verzorgende naar een proactieve, open en ondernemende proces gestuurde cultuur, zal tenminste drie jaar duren totdat deze tot op de werkvloer is geborgd. Daarvoor is in 2020 met name bij het management een stevig start gemaakt. In 2021 is verder gewerkt. Wel is door de vele activiteiten bijvoorbeeld rondom de verkoop minder progressie geboekt dan gehoopt. Ook in 2022 zal mede met inachtneming van de potentiële samenvoeging met AVR hier hard aan worden doorgewerkt.
- **Cultuur**
De gewenste cultuurverandering van AEB naar een proactieve en gestructureerde cultuur is instrumenteel in het succesvol doorlopen van de verschillende fases van nu 'basis op orde' naar 'fit for future' in 2021 en 2022.

Feitelijk is door het verder versterken van de eerste vier lines of defence de aanzet voor een cultuurverandering gegeven. Door de organisatie nadrukkelijk langs processen te organiseren, een verandering van het organisatiemodel, de herinrichting van de operatie en de stafafdelingen en de implementatie van een moderne kijk op leiderschap, functies, resultaten en competenties, wordt de 'beweging' in gang gezet, zelfs zonder dat daar een cultuur- en gedragsveranderingsprogramma aan ten grondslag ligt.

Scheidingsinstallatie

Net als in eerdere jaren zijn in 2021 met Nedvang (het afvalfonds) afspraken gemaakt. Het uitgangspunt dat Nedvang de vermarkting doet, is hierbij wederom gehandhaafd. In 2021 zijn verdere stappen gezet om de performance van de scheidingsinstallatie te verbeteren.

Bio-energiecentrale (BEC)

In 2021 is de bouw van een bio-energiecentrale (BEC) aan de Petroleumhavenweg in Amsterdam afgerond. 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 dient te worden geleverd, zijn in het laatste kwartaal zowel problemen met de kwaliteit als de hoeveelheid van de geleverde houtige biomassa ontstaan. Aan de leveranciers is onder andere een in gebreke stelling gestuurd en met hen is intensief overlegd. De grootste van deze leveranciers was niet langer in staat aan zijn verplichtingen te voldoen. De overgebleven leverancier heeft daarop alles in het werk gesteld om aanvullende houtige biomassa te vinden, waarbij ook de suggestie is gedaan om beperkte inzet van buitenlandse, houtige biomassa te overwegen. Bijkomend probleem was dat door de slechtere kwaliteit biomassa de jaarvracht ammoniak naar aanleiding van de vergunning vanuit natuurbeschermingswet licht is overschreden. Uiteindelijk heeft dit geen gevolgen voor AEB omdat de hogere uitstoot van ammoniak gecompenseerd kan worden met de lagere uitstoot van stikstofoxiden.

Aangezien AEB de continuïteit van de BEC belangrijk vindt vanuit zowel duurzaamheids-, als bedrijfseconomisch oogpunt, is de directie akkoord gegaan met de levering van een beperkte hoeveelheid houtige biomassa uit het buitenland. Dit is echter tegen de met de gemeente Amsterdam ten tijde van de investering gemaakte afspraak, dat de houtige biomassa geleverd dient te worden vanuit het gebied binnen een straal van 150 km van Amsterdam. Die afspraak is gemaakt in een vraag- en antwoordronde met een raadscommissie van de gemeente, voorafgaand aan de koop door AEB van de AEB Bio-energiecentrale B.V. Omdat AEB te laat aan de gemeente Amsterdam gemeld heeft dat nu ook houtige biomassa uit het buitenland zou worden geleverd, heeft AEB hiervoor haar excuses aangeboden.

Slibverwerking

Als gevolg van de stilstand in 2019 is een hoeveelheid slib opgeslagen geweest in Terneuzen. In 2020 zijn met het betreffende waterschap afspraken gemaakt hoe dit slib alsnog bij AEB verwerkt gaat worden. In 2021 is het laatste van dit slib bij AEB verwerkt. Begin 2021 is overeenstemming bereikt over een schikking en het uitdienen van de resterende contractjaren tot en met 2022.

CO₂ afvang

AEB heeft in 2021 een aanvraag voor de SDE++ subsidie gedaan teneinde een CO₂ afvang installatie te kunnen realiseren. Eind 2021 is bekend geworden dat de hoeveelheid subsidie sterk overvraagd is. Omdat AEB een behoorlijke subsidie nodig had, is het niet waarschijnlijk dat er voldoende subsidie voor AEB overblijft. In januari 2022 is verder duidelijk geworden dat de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) sowieso de aanvragen gebaseerd op 'carbon capture & storage' (CCS), zoals die van AEB, zal afwijzen aangezien nog onvoldoende duidelijkheid te krijgen is van partijen die de CO₂ in de gasvelden dienen te gaan opslaan.

Herstructurering

Ook in 2021 is hard gewerkt om de laatste zaken rondom de herstructurering te regelen. In onderhandelingen met de financierende banken en de gemeente Amsterdam was overeengekomen dat het 50% aandeel in Westpoort Warmte B.V. door AEB voor EUR 73 miljoen aan de gemeente Amsterdam zou worden verkocht. Deze verkoop is begin maart 2021 geëffectueerd.

Ook is in 2021 verder gegaan met de reorganisatie van de laatste afdelingen om daarmee AEB een meer proces- en resultaatgericht bedrijf te maken.

De gemeenteraad heeft medio februari 2021 ingestemd met een voorstel om AEB Holding N.V. te verkopen.

Al deze punten waren onderdeel van het bij de Europese Commissie (EC) ingediende herstructureringsplan. De EC heeft begin februari 2021 laten weten geen bezwaren te hebben tegen dat herstructureringsplan.

Stakeholders

In december 2021 is het rapport van de raadsenquête naar AEB verschenen. De enquête heeft zich gericht op de wijze waarop de gemeente - te weten het college van burgemeester en wethouders, de ambtelijke organisatie en de gemeenteraad - haar verschillende rollen heeft uitgevoerd jegens AEB over een periode van de bouw van de AEC tot en met heden. Er zijn door de commissie een tiental conclusies getrokken en een even groot aantal aanbevelingen aan het college en de gemeenteraad gedaan. De gemeenteraad heeft in december 2021 hierover een debat gevoerd. AEB heeft voluit meegewerkt met de interviews en besloten verhoren.

In 2021 is de samenwerking met de gemeente Amsterdam verder verbeterd, zowel op ambtelijk als op bestuurlijk niveau. Ook heeft AEB in 2021 verder geïnvesteerd in het verbeteren van de relaties met de BRZO-toezichthouders, de financiers en met haar klanten.

Vooruitkijken

AEB is op de goede weg. De succesvolle verkoop 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 2021

In 2021 werd de afvalmarkt bepaald door COVID-19, schaarste en logistiek, in de volle breedte van afval tot grondstof.

In het eerste kwartaal van 2021 verkeerde bijna heel Europa in 'lockdowns' en beperkingen van andere aard als gevolg van COVID-19. Door deze lockdowns ontstonden er bij de afvalverwerkingsinstallaties (AVI's) tekorten aan afval voor verbranding en ontstonden er tekorten bij de verwerkers van grondstoffen zoals staalfabrieken, papierfabrieken en plastic verwerkende fabrieken. Waar in 2020 COVID-19 leidde tot een stagnerende grondstofvraag, ontstond er in 2021 juist een enorme vraag naar grondstoffen en daarmee een enorme stijging prijzen.

Afvalbeschikbaarheid kende een grillig verloop door de eerder genoemde lockdowns. Zodra sluitingen van sectoren werden opgeheven, namen de hoeveelheden afval snel toe en was er voldoende om iedere AVI te bedienen. Vooral in de zomer, toen net als in 2020 veel Nederlanders in eigen land op vakantie besloten te gaan, was er bijkans in sommige weken zelfs een overschot van afval.

In april 2021 begonnen de prijzen voor brandstof op te lopen, tegelijk met het ontsluiten van de meeste economieën uit hun COVID-19 lockdowns. Hierdoor ontstond een steeds nijpender wordende situatie voor de markt: waar schaarste was aan grondstoffen begonnen de logistieke middelen om grondstoffen te vervoeren van A naar B ook schaars te worden.

De Noord-Europese markt importeert meer dan 2 miljoen ton afval uit landen als het Verenigd Koninkrijk en met name Italië. Duitsland is een distributieland waar veel import en ook export is: het noorden exporteert veel naar landen in Scandinavië, terwijl het zuiden vanuit Italië importeert. Veel

Nederlands afval gaat naar het Ruhrgebied waar veel verwerkingscapaciteit staat en in het oosten wordt veel uit Polen geïmporteerd.

Door de schaarste in transport, de oplopende prijzen van brandstoffen en een oplopend chauffeursprobleem raakte de markt van slag na de zomer. Transportlijnen raakten gefrustreerd door schaarste of prijzen en er zijn voorbeelden te over van geplande schepen met afval die ineens niet meer kwamen: in sommige gevallen was de transportprijs verdubbeld. In het derde en het vierde kwartaal werd de pijn van deze schaarste gevoeld in de gehele markt in de vorm van daling van volumes en het moeilijker in stand houden van de supply chain.

De verwachting is dat deze trend doorzet in 2022 en loopt tot in 2023. De schaarste in grondstoffen levert namelijk ook problemen op bij de transportbedrijven die in plaats van 8 maanden nu 18 maanden op nieuwe vrachtwagens of trailers moeten wachten. De tekorten zijn dus niet eendimensionaal maar multidimensionaal.

De afvalmarkt wordt steeds meer in een hoek van de circulaire economie geduwd, terwijl er in Europa in 2021 nog 41 miljoen ton afval werd gestort in plaats van op duurzame wijze verwerkt zoals verbranding met duurzame energieopwekking. Verwacht wordt dat dit niet zal veranderen nu de focus op circulariteit en reductie van CO₂-uitstoot is komen te liggen.

In Vlaanderen is de verbrandingsbelasting per 01-01-2022 verhoogd en in 2023 wordt het verplicht bepaalde soorten afval uit het restafval te houden. In Nederland komt per 01-01-2023 een vergoeding voor plastics en verpakkingen tot stand voor bedrijfsmatig afval. Voorheen gold dit alleen voor huishoudelijk afval. Het beeld dat hieruit naar voren komt is helder: in onze thuismarkt wordt de druk op het volume restafval de komende jaren groter. Ook de samenstelling van het restafval zal veranderen.

Een opvallende trend is de chemische recycling in de markt voor afvalverwerking. Chemiebedrijven zijn op zoek naar feedstock voor pyrolyse-fabrieken. Partijen in de olieraffinage en de basischemie zijn met budgetten van honderden miljoen bezig afvalplastics geschikt te maken als grondstoffen voor plastics. Ook AEB is een veel benaderde partij om feedstock te leveren aan dergelijke partijen. De huidige schaal is nog klein, maar verwacht wordt dat deze trend onomkeerbaar is en dat het jaar 2023 een omslagpunt gaat worden waarin veel projecten 'live' gaan of aangekondigd worden.

Op Europees gebied verandert de markt niet of nauwelijks. De Scandinavische landen, Nederland en Duitsland blijven afval nodig hebben om in AVI's te verwerken. In Frankrijk ontstaat een tekort aan verwerkingscapaciteit en wordt er gekeken naar exportopties. Italië steunt enorm op export voor de verwerking van afval. Voor veel andere Europese landen is er een balans of wordt er vooral doorgegaan met het storten van afval. Europese wetgeving heeft recent ingezet op het terugdringen van de uitstoot van het broeikasgas methaan. Dat zou kunnen leiden tot een verschuiving van afvalstromen die nu nog worden gestort, naar een meer duurzame vorm van verwerking.

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 2021

Omzet

De netto omzet over 2021 bedraagt EUR 186,9 miljoen (2020: EUR 164,3 miljoen). Deze toename is voornamelijk het gevolg van de tarieven voor energie die aanmerkelijk hoger zijn gebleken dan verwacht, waardoor de omzet energie is gestegen met EUR 15,6 miljoen. Ook de tarieven voor recyclematerialen (metalen) zijn gedurende 2021 flink gestegen en zorgen voor een stijging van die omzet met EUR 8,5 miljoen.

Kosten

De som der bedrijfslasten bedraagt in 2021 EUR 114,8 miljoen en is daarmee EUR 67,1 miljoen lager dan de EUR 181,9 miljoen in 2020.

De kosten van grond- en hulstoffen zijn in 2021 EUR 41,1 miljoen (2020: EUR 43,9 miljoen). De kosten voor het omleiden van afval zijn gedaald vanaf EUR 5,6 miljoen in 2020 naar EUR 0,9 miljoen. Dit werd veroorzaakt door ongeplande stops in 2020, die in 2021 op deze schaal niet meer zijn voorgekomen. De kosten van de omzet energie zijn gestegen met EUR 3,7 miljoen als gevolg van de gestegen energietarieven waardoor de onbalanskosten en de inkoop van energie tijdens een turbine revisie hoger uitkwamen dan verwacht. De kosten voor recyclematerialen en bodemas zijn EUR 3,2 miljoen hoger dan in 2020 door de inkoop van houtige biomassa ten behoeve van de bio-energiecentrale. De kosten van de omzet slibverwerking zijn in 2021 EUR 1,5 miljoen lager dan in 2020, omdat in 2020 een regeling met de klant overeengekomen is betreffende het nog te verwerken slib uit 2019. De kosten voor de verwerking van reststoffen zijn met EUR 4,4 miljoen gedaald, vanwege de overdracht van de Recyclepunten aan de gemeente Amsterdam in 2020. De kosten van chemicaliën en hulpstoffen zijn in 2021 EUR 1,0 miljoen hoger vanwege de aan deze stoffen gerelateerde energieprijzen.

De kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten zijn in 2021 EUR 60,3 miljoen ten opzichte van EUR 35,2 miljoen in 2020. Deze stijging is veroorzaakt door het uitvoeren van vier revisies in 2021 tegen twee revisies in 2020.

De kosten voor lonen en salarissen zijn in 2021 gedaald naar EUR 31,5 miljoen vanaf EUR 33,2 miljoen in 2020, vanwege een reductie in de personele bezetting.

Als gevolg van de terugname van bijzonder waardeverminderingverlies worden de afschrijvingen als een bate van EUR 44,0 miljoen gepresenteerd. Dit bedrag bestaat uit EUR 29,2 miljoen en EUR 3,1 miljoen bijzondere waardeverminderingen op de bio-energiecentrale respectievelijk op de scheidingsinstallatie, EUR 99,8 miljoen terugname bijzonder waardeverminderingverlies en EUR 23,3 miljoen afschrijvingskosten. De afschrijvingskosten zijn hoger dan in voorgaande jaren vanwege de stelselwijziging inzake groot onderhoud, dat vanaf begin 2020 geactiveerd in plaats van voorzien wordt.

De overige bedrijfskosten zijn in 2021 met EUR 4,4 miljoen gedaald, van EUR 30,0 miljoen in 2020 naar EUR 25,6 miljoen in 2021. Deze daling is met name veroorzaakt door een daling met EUR 1,4 miljoen van lagere voertuigkosten (vanwege de verkoop van de Recyclepunten), EUR 1,9 miljoen lagere kosten voor onderzoek en advies (kosten herstructurering met name verantwoord in 2020 en kosten van het verkoopproces zijn in 2021 doorbelast aan de gemeente Amsterdam) en een vrijval met EUR 2,8 miljoen van de voorziening voor bodemsanering. Deze dalingen worden gedeeltelijk teniet gedaan door een stijging met EUR 2,3 miljoen van de premie voor de 'property damage & business interruption' dekking (PD/BI oftewel all risks).

Netto financieringslasten

De netto financieringslasten in 2021 bedragen EUR 17,1 miljoen (2020: EUR 14,2 miljoen). De stijging van de rentelasten is het gevolg van de gewijzigde financieringsovereenkomsten met de aandeelhouder en met het consortium van banken. Met het consortium is een hogere rentevergoeding overeengekomen en wordt rente berekend over de in 2019 en 2020 uitgestelde

rentebetalingen aan de aandeelhouder. Daarnaast is de gemiddeld uitstaande hoofdsom in 2021 op de financiering ten behoeve van de bouw van de bio-energiecentrale (BEC) hoger dan in 2020.

Belastingen

De post belastingen in de winst- en verliesrekening over 2021 uit op EUR 16,1 miljoen lasten (2020: EUR 4,4 miljoen baten). De belastinglatentie u.h.v. compensabele verliezen is toegenomen met EUR 10,9 miljoen, de belastinglatentie u.h.v. tijdelijke waarderingverschillen is afgenomen met EUR 27,0 miljoen. Ultimo 2021 bedragen de fiscale verliezen beschikbaar voor toekomstige verliesverrekening EUR 143,0 miljoen (2020: EUR 138,6 miljoen), welke overwegend niet zijn gewaardeerd in de balans.

Resultaat

Het resultaat 2021 van EUR 107,0 miljoen is met name beïnvloed door de boekwinst van EUR 53,3 miljoen op de verkoop van het 50% aandeel in Westpoort Warmte B.V., de terugname van het bijzonder waardeverminderverslies op de AEC en de HRC van EUR 99,8 miljoen en de bijzondere waardeverminderingen op de bio-energiecentrale en de scheidingsinstallatie van respectievelijk EUR 26,1 miljoen en EUR 3,1 miljoen. Het hierboven onder *Kosten* beschreven nieuwe schema voor revisies heeft in 2021 gezorgd voor EUR 25,1 miljoen hogere kosten voor uitbesteed werk en andere externe kosten.

Eigen vermogen

Het groepsvermogen van AEB Holding N.V. bedraagt na de toevoeging van het resultaat over 2021 EUR 61,6 miljoen positief per 31 december 2021. De solvabiliteit komt per 31 december 2021 uit op 11,5% (2020: -10,2%). Wanneer de achtergestelde lening van de gemeente Amsterdam als onderdeel van het 'garantievermogen' wordt meegerekend komt de solvabiliteit uit op 39,2%. Op basis van de gewijzigde financieringsovereenkomsten met de gemeente Amsterdam en het consortium van banken is in 2021 geen dividend uitgekeerd.

Financiering

Als gevolg van slechte financiële prestaties in 2018 en 2019 brak AEB de convenanten die met de financiers overeengekomen waren. In 2019 en 2020 heeft AEB hierover gesprekken gevoerd met de gemeente Amsterdam en de financierende banken. Dit heeft op 31 december 2020 geleid tot aanpassingen van de financieringsovereenkomsten en daarmee tot een structurele oplossing voor de continuïteit van AEB nadat in februari 2021 het herstructureringsplan voor AEB is goedgekeurd door de Europese Commissie. Onderdeel van dat plan zijn de verkopen aan de gemeente Amsterdam van de Recyclepunten in oktober 2020 en van het 50% aandeel in Westpoort Warmte B.V. in maart 2021 en de uiteindelijke verkoop van AEB aan een derde partij (in casu AVR) die in december 2021 is gerealiseerd. Die verkoop behoeft nog de goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt, waarna de definitieve overdracht van aandelen kan plaatsvinden. Deze 'closing' wordt in 2022 verwacht. Op het moment van die 'closing' zal AVR als nieuwe eigenaar van AEB de huidige financiering van het consortium van banken aflossen en de positie overnemen die de gemeente Amsterdam heeft in de gewijzigde leningsovereenkomst tussen de gemeente en AEB inzake de achtergestelde lening. Op basis van bovenstaande zijn de leningen van het bankenconsortium en de gemeente Amsterdam als langlopend gepresenteerd, met uitzondering van het deel dat AEB in 2022 dient af te lossen. De banklening aan de AEB Bio-energiecentrale B.V. is als kortlopend geclassificeerd, omdat per 31 december 2021 niet aan alle leningsvoorwaarden is voldaan

Cashflow

De operationele kasstroom over 2021 was EUR 32,6 miljoen positief (2020: EUR 5,8 miljoen positief). De netto kasstroom bedroeg EUR 41,3 miljoen positief en is met name het gevolg van enerzijds de verkoop van het 50% aandeel in Westpoort Warmte B.V. voor EUR 73,0 miljoen aan de gemeente Amsterdam en met name ten behoeve van de bio-energiecentrale opgenomen leningen voor EUR 28,9 miljoen en anderzijds aflossingen op langlopende leningen ter hoogte van EUR 42,3 miljoen.

De ontwikkeling van de liquiditeit van AEB in 2021 is dus positief. Mede vanwege dat goede uitgangspunt, de verwachte ontwikkelingen in 2022 en verder en de overname van AEB door AVR wordt verwacht dat de liquiditeit zich positief blijft ontwikkelen.

Investerings

De gerealiseerde investeringen in 2021 bedragen EUR 26,7 miljoen. Dit bedrag betreft met name de bio-energiecentrale en investeringen in veiligheid en groot onderhoud in de Afvalenergiecentrale en de Hoogrendement Centrale.

Personeel en organisatie

Reorganisatie

In 2021 is de reorganisatie, waarmee we in 2020 zijn gestart afgerond. In deze fase van de reorganisatie zijn de inrichtingsplannen van alle operationele afdelingen, welke vanwege de COVID-19 effecten in 2020 vertraging hebben opgelopen, met goed gevolg uitgevoerd. In de inrichtingsplannen is beschreven: de gewenste ontwikkeling van een afdeling, een stukje historie en de processen welke binnen dat organisatieonderdeel leidend zijn. Vervolgens is de huidige bezetting naast de nieuwe organisatie gelegd en is bepaald in welke mate functies niet alleen in naam maar ook inhoudelijk in meer of mindere mate wijzigen. Dit werd weergegeven in een zogenaamde functie overgangsmatrix (FOM). Ook in 2021 zijn alle inrichtingsplannen voorzien van een positief advies van de ondernemingsraad en ten uitvoer gebracht. De personele gevolgen, in de vorm van plaatsingsadviezen, zijn zonder noemenswaardige bezwaren door de toetsingscommissie geaccepteerd.

Effecten van het verkoopproces

Het proces voor de verkoop van AEB, waarin veel informatie is gedeeld met potentiële kopers, heeft op nagenoeg het volledige management en ook op de rest van de organisatie een stevige wissel getrokken. Niet alleen in termen van de hoeveelheid werk wat een dergelijk proces met zich meebracht en de aandacht die dat heeft gevraagd, maar ook het idee dat onze organisatie wordt verkocht en de onzekerheden die daarmee gepaard gaan. Wie wordt onze toekomstige aandeelhouder? Hoe ziet onze directie er straks uit? Waar maken we straks onderdeel van uit? Hoe zullen we als bedrijf integreren in die andere onderneming? Wat betekent dat voor mijn functie?

COVID-19 en hybride werken

Ook in 2021, zij het met een periode waarin enkele versoepelingen op het beleid mogelijk waren, heeft COVID-19 een stempel gedrukt op de samenwerking en ontwikkeling van onze organisatie. Het hybride werken heeft zich verder ontwikkeld en in samenwerking met de ondernemingsraad is een beleid uitgewerkt waarin de spelregels met betrekking tot deze nieuwe, flexibele werkvorm zijn opgenomen. Hybride werken betekent op een nieuwe manier je werkweek indelen, minder vaste dagen op kantoor, vergaderen via Teams en zorgen dat je elkaar toch regelmatig en in wisselende samenstellingen ontmoet. Een organisatie is immers meer dan een opeenvolging van taken, verantwoordelijkheden en handelingen. Het is ook een plek waar mensen elkaar ontmoeten, inspireren, uitdagen en ontwikkelen.

Inmiddels is het hybride werken niet meer uit de normale kantooromgeving weg te denken en zal dit ook in de toekomst blijven bestaan. 60% op kantoor en 40% thuis of op een andere locatie, het biedt medewerkers een nieuwe vrijheid om hun eigen werkbelasting zowel in tijd als plaats anders in te delen en het vraagt om een meer resultaat- en outputgerichte sturing van het management. Het aantal uren dat je aanwezig was telt minder, wél telt het resultaat dat je in de jou beschikbare werktijd weet te behalen.

Directie en Raad van Commissarissen

In 2021 hebben geen wijzigingen in het bestuur van AEB plaatsgevonden. De directie bestaat 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. In verband met de verkoop en herstructurering van AEB Holding N.V. is Gita Hoogeveen in 2020 als Chief Restructuring Officer (CRO) tijdelijk aan de directie toegevoegd. Nadat het verkoopproces is afgerond met een in december 2021 getekende verkoopovereenkomst heeft Gita Hoogeveen in januari 2022 afscheid genomen van AEB.

De samenstelling van de RvC is 2021 niet gewijzigd. De RvC bestaat uit de heer Molengraaf (voorzitter), de heer Boot, de heer Cuijpers en de heer van Lieshout.

Samenstelling en beloning directie

Bij een evenwichtige verdeling van de zetels van de directie wordt ten minste 30% van de zetels bezet door vrouwen en ten minste 30% door mannen, voor zover deze zetels worden verdeeld over natuurlijke personen. Gedurende het boekjaar 2021 bestond de voltallige statutaire directie (twee leden) van AEB uit mannelijke leden. Dat er binnen de directie geen sprake is 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 2021 aan de normen van de Wet Normering Topinkomens, hoewel wettelijk gezien AEB niet verplicht is daaraan te voldoen.

Opleiding & ontwikkeling

In 2021 is de organisatie en inrichting van het AEB Opleidingscentrum stevig aangepakt. In plaats van een teamleider AEB Academie is een tweede opleidingscoördinator aangenomen en een begin gemaakt met de inrichting en ontwikkeling van het zogenaamde Learning Management Systeem (LMS).

Voor de meeste afdelingen binnen Operations zijn, in overleg met het management en SHEQ adviseurs, zogenaamde leerlijnen uitgewerkt. Elke leerlijn bevat voor bepaalde functies verplichte bedrijfsopleidingen. Deze leerlijnen worden via het LMS aangeboden aan medewerkers en het systeem helpt bij de planning, borgt de geldigheid van certificaten, signaleert herhalingstrainingen en het bijwonen van bepaalde toolboxes. Het stimuleert de zelfredzaamheid en eigen verantwoordelijkheid van managers en medewerkers om tijdig de verplichte trainingen en opleidingen te volgen. Daarmee kan het AEB Opleidingscentrum qua taak en aandacht verschuiven van een puur uitvoerende naar een meer regisserende en kwaliteitsbewakende functie. Verder zijn in 2021 meerdere themabijeenkomsten voor leidinggevendenden georganiseerd. Daarbij moet gedacht worden aan workshops door externe deskundigen op het vlak van dossieropbouw en arbeidsrecht en ziekteverzuim, preventie en verzuimbeleid.

Personeelsbezetting & recruitment

Eind 2021 waren 352 medewerkers in loondienst werkzaam, per saldo een stijging van ca. 20 fte in loondienst ten opzichte van december 2020.

Eind 2020 is een externe recruiter aan het HR team toegevoegd, welke als doelstelling meekreeg ervoor te zorgen dat meer dan 70% van onze vacatures op 'eigen kracht', dus zonder bemiddeling

van werving- & selectiebureaus, wordt ingevuld. Die doelstelling is gerealiseerd en ook op lastig in te vullen posities is het gelukt met een moderne arbeidsmarktbenadering de juiste nieuwe collega's voor AEB te interesseren. Daarbij is onder andere gebruik gemaakt van een marketingbureau dat onze vacatures middels sociale media onder de aandacht brengt, naast de nieuwe "werken bij AEB" site, waarbij veel aandacht is gegeven aan vorm en inhoud, zodat potentiële nieuwe AEB'ers een goed beeld krijgen van onze prachtige organisatie.

In totaal hebben we in 2021 ruim 40 vacatures kunnen vervullen. Vacatures die deels zijn ontstaan ten gevolge van natuurlijk verloop, maar deels ook nieuwe functies voortvloeiend uit de herinrichting van teams en processen. Daarnaast is een zogenaamde aanbrengronus geïntroduceerd. Vijf medewerkers hebben inmiddels een bonus van € 1.000,- in ontvangst mogen nemen, doordat ze nieuwe collega's hebben weten te interesseren.

Verzuimbeleid en ARBO

In 2020 zijn twee belangrijke initiatieven uitgevoerd in relatie tot het verzuimbeleid en de arbeidsomstandigheden. Als eerste is met ingang van 1 januari 2021 de samenwerking met een nieuwe arbodienst gestart. 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. De verzuimbegeleiding is intensiever, een verzuimcoach pakt vroeg in het verzuimtraject het contact met de verzuimende medewerker en diens manager op en adviseert over het verdere verloop, deelherstel of aanvullende interventies (coaching, bedrijfsmaatschappelijk werk, therapie of hulpverlening).

We sluiten 2021 met een bijna 2% lager verzuimpercentage af. Op zich is dat opmerkelijk omdat verzuimpercentages tijdens COVID-19 én een reorganisatie de neiging hebben op te lopen. Verder weten we dat ca 30% van dat verzuim werd veroorzaakt door enkele langdurig zieken, mede ten gevolge van de reorganisatie. We kunnen dan ook qua verzuim hoopgevend uitkijken naar de ontwikkeling in 2022.

In 2021 is de uitrol gestart van het Alcohol-, Drugs- en Medicijnbeleid (ADM). Alle leidinggevenden hebben in 2021 de ADM trainingen bijgewoond waarin dieper is ingegaan op verslavingsproblematiek in het algemeen en het herkennen van verslavingssignalen in het bijzonder. De tweede belangrijke ontwikkeling is de, in het kader van de verdiepende RI&E, uitvoering van de enquêtes Psychosociale Arbeidsbelasting (PSA) en Veiligheids Cultuur Ladder (VCL). De uitkomsten vormen het begin van een proces waarin met alle teams van gedachten wordt gewisseld over de vraag hoe we zowel fysiek als mentaal een veiliger organisatie kunnen worden.

Medezeggenschap

In 2021 is de samenwerking tussen directie en ondernemingsraad verder gegroeid. De afwikkeling van de reorganisatie, de verkoop van AEB en alle onderwerpen welke in een jaar de agenda passeren, hebben geleid tot een groeiend vertrouwen en een open, maar stevige, dialoog waarin verschillen van inzicht eerder leiden 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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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 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.

Verscherpt toezicht

Door de aantoonbare verbeteringen die AEB aangebracht heeft en nog aan zal brengen in het bedrijven van met name de AEC- en HRC installaties, is het vertrouwen van de Omgevingsdienst Noorzeekanaalgebied in de organisatie van AEB zodanig hersteld dat het eerder ingestelde verscherpt toezicht in april 2021 is beëindigd.

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 van oudsher in de afval- en energiemarkt en beweegt zich in 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 verpakkingindustrie 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. Aan deze financieringen zijn convenanten verbonden waaraan AEB per balansdatum ultimo 2018 en ultimo 2019 niet meer voldeed. In 2020 zijn intensieve gesprekken en onderhandelingen met de gemeente Amsterdam (tevens enig aandeelhouder) en financierende banken gevoerd. Deze onderhandelingen hebben op 31 december 2020 geleid tot een aanpassing op de financieringsovereenkomsten. Deze aanpassingen zijn definitief van kracht geworden met de goedkeuring van de Europese Commissie op 2 februari 2021 van het herstructureringsplan voor AEB. AEB voldoet in ruime mate aan de nieuw afgesproken convenanten. In de share purchase agreement tussen de gemeente Amsterdam en AVR, inzake de verkoop van de aandelen van AEB Holding N.V. zijn ook afspraken gemaakt over de financiering van AEB. Die verkoop behoeft nog de goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt, waarna de definitieve overdracht van aandelen kan plaatsvinden. Deze 'closing' wordt in 2022 verwacht. Op het moment van die 'closing' zal AVR als nieuwe eigenaar van AEB de huidige financiering van het consortium van banken aflossen en de positie overnemen die de gemeente Amsterdam heeft in de gewijzigde leningsovereenkomst tussen de gemeente en AEB inzake de achtergestelde lening.

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 ongeveer 72% gedekt. 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 met begeleiding van de verzekeringmakelaar in juli 2021 een captive op Malta opgericht. Deze captive is genaamd White Rock Insurance Netherlands Ltd, Cell 4 en 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 PCC's geregeld door één centrale partij, waarmee de kosten per PCC beperkt blijven. De PCC biedt de mogelijkheid een significant eigen risico op de herverzekeringmarkt zelf te verzekeren. Het resterend te verzekeren risico is daarmee aantrekkelijker voor marktpartijen en daarmee is AEB beter verzekeraar.

COVID-19

Naast de reeds bekende effecten leidt de macro-economische onzekerheid tot versterking van de economische activiteit. De schaal en duur van deze pandemie blijven nog steeds onzeker, maar met de vaccinaties en de kleinere impact die recente corona varianten hebben, is er uitzicht op herstel van de economische en bedrijfsactiviteiten. Mede op basis van de ervaringen in eerdere jaren worden geen majeure effecten verwacht in 2022.

Impairmenttest, bijzondere waardevermindering en terugname daarvan

Impairmenttest, bijzondere waardevermindering bio-energiecentrale

Naar aanleiding van de eerder in dit verslag genoemde gestegen prijzen voor houtige biomassa ten behoeve van de bio-energiecentrale is een impairmenttest op die installatie uitgevoerd. Op basis van die prijzen en de verwachte toekomstige ontwikkeling daarvan is een bijzondere waardevermindering van EUR 29,2 miljoen bepaald, waardoor de boekwaarde per 31 december 2021 uitkomt op EUR 27,2 miljoen.

Impairmenttest, bijzondere waardevermindering scheidingsinstallatie

In 2021 zijn de energieprijzen gestegen en is gebleken dat de onderhoudskosten voor de scheidingsinstallatie ook op termijn hoger zullen zijn dan voorheen werd aangenomen. Daarnaast valt het aandeel van kunststoffen (3D en folie) in de recycling lager uit dan eerder verwacht. Naar aanleiding daarvan is een impairmenttest op de scheidingsinstallatie uitgevoerd. Het resultaat daarvan is een bijzondere waardevermindering op de scheidingsinstallatie van EUR 3,1 miljoen.

Terugname bijzonder waardeverminderingverlies AEC en HRC

Op balansdatum heeft de directie beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingverlies heeft opgehouden te bestaan of is verminderd. Op basis van de aandeelhouderstransactie ultimo 2021 tussen de gemeente Amsterdam en AVR, het besluit levensduurverlenging door de directie ultimo 2021 en de sterk gestegen energieprijzen stelt de directie vast dat dergelijke indicaties aanwezig zijn. Overeenkomstig heeft AEB de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid met daarin de Afvalenergiecentrale (AEC) en de Hoogrendement Centrale (HRC) opnieuw bepaald.

Op basis van aandeelhouderstransactie tussen de gemeente Amsterdam en AVR heeft de directie de opbrengstwaarde voor de Groep als geheel vastgesteld. Rekening houdende met de bedrijfswaarde van de andere kasstroomgenererende eenheden binnen de Groep, betreffende de scheidingsinstallatie en de bio-energiecentrale, heeft de directie de opbrengstwaarde vastgesteld. Dit heeft geleid tot het terugnemen van EUR 99,8 miljoen van de in voorgaande jaren verwerkte bijzondere waardeverminderingen.

Overige toekomstverwachtingen

Investerings

De investeringen zullen in 2022 naar verwachting ongeveer EUR 27 miljoen bedragen. Deze bestaan enerzijds uit investeringen voor het voldoen aan wet- en regelgeving, optimalisatie, veiligheid en risicoreductie (EUR 16 miljoen) en anderzijds uit groot onderhoudsprojecten (EUR 11 miljoen). 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 2022 genomen kunnen worden.

Financiering

De verwachte ontwikkelingen betreffende financiering zijn dat, uitgaande van een positieve uitspraak van de Autoriteit Consument & Markt, de nu lopende financieringen bij levering van de aandelen van AEB Holding N.V. aan de nieuwe eigenaar door laatstgenoemde worden afgebouwd en geherfinancierd. Vanwege de beperkingen vanuit mededinging zijn geen nadere kenmerken van die nieuwe financieringen bekend bij AEB.

Indien de overname onverhoopt niet door zou gaan, dient vóór 31 december 2022 EUR 118 miljoen van de beschikbare bankfinanciering te worden geherfinancierd of met instemming van de banken te worden verlengd. De directie verwacht, op basis van de huidige financiële prestaties en

AEB Holding N.V.
Amsterdam

vooruitzichten van de vennootschap, dat een dergelijke herfinanciering tijdig gerealiseerd kan worden.

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

Op 11 april 2022 heeft de ACM gemeld dat er nader onderzoek nodig is naar de overname van AEB door AVR. Doel is om vast te stellen dat er met die overname voldoende concurrentie overblijft. Het onderzoek gaat naar verwachting enkele maanden duren. Dit heeft geen effect op het beeld dat in deze jaarstukken gepresenteerd is.

Het origineel is ondertekend op 19 april 2022 te Amsterdam door:

P.M.E. Dirix

R.N.G. Klaassen

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 2021

(vóór resultaatbestemming)

		<u>31 december 2021</u>	<u>31 december 2020</u>
		EUR 000	EUR 000
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	3.514	978
Materiële vaste activa	2	391.053	322.940
Financiële vaste activa	3	<u>26.950</u>	<u>54.598</u>
		421.517	378.516
Vlottende activa			
Vorraden	4	10.292	8.545
Vorderingen en overlopende activa	5	57.416	50.771
Liquide middelen	6	<u>47.119</u>	<u>5.856</u>
		114.827	65.172
		536.344	443.688
Groepsvermogen	7	61.617	-45.432
Voorzieningen	8	19.818	15.316
Langlopende schulden	9	225.607	362.935
Kortlopende schulden en overlopende passiva	9/ 10	229.302	110.869
		536.344	443.688

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021

		2021	2020
		EUR 000	EUR 000
Netto-omzet	13	186.883	164.265
Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf	14	672	810
Overige bedrijfsopbrengsten	15	<u>13.851</u>	<u>14.797</u>
		14.523	15.607
Som der bedrijfsopbrengsten		201.406	179.872
Kosten van grond- en hulpstoffen	16	-41.076	-43.872
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	17	-60.384	-35.202
Lonen en salarissen	18	-31.508	-33.164
Afschrijvingen en (terugname) bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	19	44.046	-39.642
Overige bedrijfskosten	20	<u>-25.852</u>	<u>-30.027</u>
Som der bedrijfslasten		-114.774	-181.907
Bedrijfsresultaat		86.632	-2.035
Financiële baten en lasten	21	-17.061	-14.235
Resultaat voor belastingen		69.571	-16.270
Belastingen	22	-16.099	4.379
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen	23	53.577	4.738
Resultaat na belastingen		107.049	-7.153

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2021

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
		EUR 000	EUR 000
Bedrijfsresultaat		86.632	-2.035
Aanpassingen voor:			
• Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	1+2	55.481	40.788
• Terugname bijzondere waardeverminderingverlies	2	-99.773	
• Mutatie voorzieningen	8	-3.352	-3.771
• Mutatie in werkkapitaal:			
○ mutatie operationele vorderingen	5	-6.645	1.788
○ mutatie voorraden		-1.747	474
○ mutatie operationele schulden	10	8.017	-27.288
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		<u>-48.019</u>	11.991
Ontvangen interest	21	562	842
Betaalde interest	21	-7.170	-5.502
Amortisatie financieringskosten		627	492
Betaalde belastingen		-	-
		<u>-5.981</u>	-4.168
Kasstroom uit operationele activiteiten		32.632	5.788
Investeringen in immateriële vaste activa	1	-2.762	-967
Investeringen in materiële vaste activa	2	-25.005	-43.400
Desinvesteringen in materiële vaste activa	2	1.064	2.784
Verstreckte leningen	3	-19	-
Verkoop van deelnemingen	23	73.000	405
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		46.278	-41.178
Opname langlopende schulden	9	4.578	21.529
Aflossingen langlopende schulden	9	-42.225	-9.125
Belastinguitstel i.v.m. Covid-19	9	-	25.526
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-37.647</u>	37.930
Netto kasstroom		<u>41.263</u>	<u>2.540</u>
Aansluiting geldmiddelen			
Saldo liquide middelen per 1 januari		5.856	3.316
Saldo liquide middelen per 31 december		<u>47.119</u>	<u>5.856</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>41.263</u>	<u>2.540</u>

Overzicht van het totaalresultaat van de groep

	2021	2020
	EUR 000	EUR 000
Geconsolideerd nettoresultaat na belastingen	107.049	-7.153
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen van de groep	-	-
Totaalresultaat van de Groep	107.049	-7.153

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) 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 grondstofstromen en (3) de ontwikkeling en realisatie van duurzame technologieën en processen.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021. 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.

Continuïteit

In december 2021 is een overeenkomst gesloten tussen de gemeente Amsterdam en AVR inzake de koop van de aandelen van AEB. Deze overeenkomst is definitief onder de ontbindende voorwaarde dat de ACM goedkeuring verleent voor de acquisitie door AVR. Het management heeft de primaire verwachting dat deze transactie zal plaatsvinden en dan de continuïteit van de groep is geborgd op basis van de continuïteit en financiering middels AVR. Indien onverhoopt de transactie geen goedkeuring krijgt stelt het management zich op het standpunt dat de financiering met geplande aflossing ultimo 2022 ter grootte van EUR 108 miljoen wordt geherfinancierd onder marktconforme voorwaarden. Dienovereenkomstig is de jaarrekening opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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, 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 2021.

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.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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, 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 2021 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.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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. 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 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 in de toekomst wordt afgewikkeld.

Kostprijs-hedge-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 eventuele 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 elektra.

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 waardevermindervers verliezen.

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 kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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 toekomstige 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 dit zal 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 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 vervolgwaaardering 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 fiscale verrekening mogelijkheden 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 zijn 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-waardeverminderingsverlies 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 waardeverminderingsverlies 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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Vorraden

Verantwoorde voorraden betreffen vervangingsonderdelen voor de installaties, grond- en hulpstoffen en worden gewaardeerd tegen kostprijs - onder toepassing van de FIFO-methode ('first in, first out') - 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.

Vorraden 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 milieuvervuiling 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.

Belastinglatentie

Zie de grondslagen voor belastingen.

Voorziening afvoer bodemas

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

Reorganisatievoorziening

De reorganisatievoorziening is voor het afwikkelen 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 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 weggever 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 interestlast verwerkt.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen nominale 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. Voorraden 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. 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 (recyclmaterialen 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 de 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.

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 en afvoer residuen rookgasreiniging, verwerkingskosten bedrijfsafval, huishoudelijk afval en rioolslib.

Tevens zijn hieronder inbegrepen de direct aan de netto-omzet toerekenbare kosten van inkoop voor de levering van elektriciteit. Dit zijn korte termijn commoditycontracten die zijn afgesloten in verband met bestaande leveringsverplichtingen uit hoofde van verkoopovereenkomsten. Dit zijn niet-financiële goederen en dergelijke commoditycontracten worden gezien als een normale inkoop van goederen en worden als zodanig verwerkt. Daarnaast zijn inbegrepen de kosten van onbalans.

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 installatie onderhoudswerkzaamheden ten behoeve van de vennootschap. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Lonen en salarissen

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

de balans opgenomen. Voor alle andere plichten wordt door de groep een verplichting (of voorziening) gevormd indien de kosten betrekking hebben op het boekjaar en een de 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 basispremies 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 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.

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) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare 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 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. De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden.

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 2021:	
• Aanschaf-/ vervaardigingsprijs	3.146
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.168
	<hr/>
Boekwaarde	<u>978</u>
Mutaties in het boekjaar:	
• Investerings	2.762
• Afschrijvingen	-226
	<hr/>
• Saldo	<u>2.536</u>
Stand per 31 december 2021:	
• Aanschaf-/ vervaardigingsprijs	5.854
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.340
	<hr/>
Boekwaarde	<u>3.514</u>
Afschrijvingspercentages	20,0 - 33,3 %

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

Software

Investerings in het boekjaar betreffen de ontwikkeling en implementatie van bedrijfsspecifieke software. EUR 0,2 miljoen betreft reguliere afschrijvingen, EUR 0,05 miljoen betreft een desinvestering van software van twee projecten.

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 2021:				
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs	1.008.457	29.357	37.875	1.075.689
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-739.426	-13.323	-	-752.749
Boekwaarde	<u>269.031</u>	<u>16.034</u>	<u>37.875</u>	<u>322.940</u>
Mutaties in het boekjaar:				
• Investerings	3.252	-	21.407	24.659
• Aanschafwaarde desinvesteringen	-16.089	-	-	-16.089
• Overboekingen activa in uitvoering	43.780	-	-43.780	-
• Afschrijvingen	-21.971	-985	-	-22.956
• Cumulatieve afschrijvingen desinvesteringen	15.025	-	-	15.025
• Bijzondere waardevermindering	-32.299	-	-	-32.299
• Terugname bijzondere waardevermindering	99.773	-	-	99.773
• Saldo	<u>91.471</u>	<u>-985</u>	<u>-22.373</u>	<u>68.113</u>
Stand per 31 december 2021:				
• 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>
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 installaties in aanbouw.

Desinvesteringen

De desinvesteringen betreffen de verkoop van verschillende 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 32,3 miljoen heeft betrekking op twee kasstroom genererende eenheden; de bio-energiecentrale (EUR 29,2 miljoen) en de scheidingsinstallatie (EUR 3,1 miljoen).

De bijzondere waardevermindering vloeit voort uit een bepaling van de realiseerbare waarde (bedrijfswaarde) van beide kasstroom genererende eenheden. 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 energieprijis, zowel voor gas als voor elektra. Deze stijging is gerelateerd aan de COVID-19 periode en de geopolitieke spanning die zich tot aan het eind 2021 heeft ontwikkelt.
- De brandstof is in 2021 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 omzetsniveau. 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 12 jaar, tot het moment dat de subsidieperiode eindigt.

Voor de scheidingsinstallatie zorgt de stijging van de energieprijzen de komende jaren naar verwachting voor hogere kosten en zijn de huidige vooruitzichten dat een verwachte daling van de onderhoudskosten voor de komende jaren niet realistisch lijkt. Daarnaast valt het aandeel van kunststoffen (3D en folie) in de recycling lager uit dan eerder verwacht.

Bij het bepalen van de bedrijfswaarde van de scheidingsinstallatie zijn onder meer de volgende veronderstellingen gehanteerd:

- De stijging van de energieprijzen zorgt naar verwachting de komende jaren voor hogere kosten dan waarmee rekening was gehouden in eerdere rendementsberekeningen.
- Eerdere rendementsberekeningen gingen uit van een daling van de onderhoudskosten voor de komende jaren. Op basis van het huidige niveau aan onderhoudskosten is deze verwachting in negatieve zin bijgesteld.
- Het aandeel van kunststoffen (3D en folie) als onderdeel van de recycling omzet valt lager uit dan eerder verwacht, hetgeen een nadelige invloed heeft in het verwachte rendement.
- Rekening is gehouden met een disconteringsvoet vóór belastingen van 8,8% en een jaarlijkse prijsindexatie van 2% op de kosten.
- In het kader van langtermijn maatschappelijke doelstellingen ten aanzien van hergebruik van materialen is verondersteld dat de met de scheidingsproducten gerealiseerde opbrengstestroom ongewijzigd kan worden voortgezet tot einde gebruiksduur en dat er een voortgaand aanbod van (na te scheiden) afval zal zijn.
- De resterende gebruiksduur van de scheidingsinstallatie wordt ingeschat op 20 jaar.

Terugname bijzonder waardeverminderverslies AEC en HRC

Op balansdatum heeft de directie beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderverslies heeft opgehouden te bestaan of is verminderd. Op basis van de aandeelhouderstransactie ultimo 2021 tussen de gemeente Amsterdam en AVR, het besluit levensduurverlenging door de directie ultimo 2021 en de sterk gestegen energieprijzen stelt de directie vast dat dergelijke indicaties aanwezig zijn. Overeenkomstig heeft AEB de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid met daarin de Afvalenergiecentrale (AEC) en de Hoogrendement Centrale (HRC) opnieuw bepaald.

Op basis van aandeelhouderstransactie tussen de gemeente Amsterdam en AVR heeft de directie de opbrengstwaarde voor de Groep als geheel vastgesteld. Rekening houdende met de bedrijfswaarde van de andere kasstroomgenererende eenheden binnen de Groep, betreffende de scheidingsinstallatie en de bio-energiecentrale, heeft de directie de opbrengstwaarde vastgesteld. Dit heeft geleid tot het terugnemen van EUR 99,8 miljoen van de in voorgaande jaren verwerkte bijzondere waardeverminderingen.

3. Financiële vaste activa

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

	Latente belasting- vorderingen	Deelneming Westpoort Warmte B.V.	Recycling Service Centrum B.V.	Lening u/g	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stand per 1 januari 2021	34.834	19.677	87	-	54.598
Mutaties in het boekjaar 2021:					
• Mutatie belastinglatentie u.h.v. voorwaartse verliescompensatie	10.933	-	-	-	10.933
• Mutatie belastinglatentie u.h.v. verrekenbare tijdelijke waarderings- verschillen	-19.178	-	-	-	-19.178
• Mutatie boekjaar	-	-19.677	-	20	-19.657
• Aandeel in resultaat deelnemingen	-		254		254
Stand per 31 december 2021	26.589	-	341	20	26.950

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 tijdelijke waarderingsverschillen hebben betrekking op de volgende jaarrekeningposten: materiële vaste activa, voorzieningen en reservering vakantiegeld- en dagen. De mutatie van deze tijdelijke waarderingsverschillen resulteert in een onttrekking vanuit de belastinglatenties van EUR 19,2 miljoen. Deze onttrekking is met name het gevolg van de bijzondere waardevermeerdering van de AEC/HRC installaties waardoor het waarderingsverschil tussen de commerciële en fiscale waarden dusdanig is gewijzigd dat er voor dit verschil nu een passieve belastinglatentie is opgenomen onder de post voorzieningen.

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

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

In Recycling Service Centrum B.V. heeft AEB Holding N.V. een belang van 40% en heeft de huidige algemeen directeur van AEB Holding N.V. op persoonlijke titel een zetel in de raad van commissarissen. De zakelijke vestigingsplaats van de RSC B.V. is eveneens Amsterdam.

4. Voorraden

	31 december 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Voorraden	<u>10.292</u>	<u>8.545</u>
	<u>10.292</u>	<u>8.545</u>

De voorraden bestaan uit grond- en hulpstoffen alsmede reserveonderdelen ten behoeve van de installaties in de centrales. De historische kostprijs van de voorraad bedraagt EUR 15,8 miljoen (2020: EUR 14,4 miljoen). Rekening houdend met de opbrengstwaarde van deze voorraad ter waarde van EUR 10,3 miljoen, is een voorziening voor incurante voorraad gevormd van EUR 5,5 miljoen (2020: EUR 5,9 miljoen).

De toename van de voorraad (reserveonderdelen) is enerzijds een effect van de in het vierde kwartaal van 2021 uitgevoerde revisies, anderzijds in een mutatie van de voorraad reserveonderdelen van de bio-energiecentrale.

5. Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Vorderingen op handelsdebiteuren	11.056	14.673
Te vorderen belastingen	9.968	8.549
Overige vorderingen	10	1.413
Overlopende activa	<u>36.382</u>	<u>26.136</u>
	<u>57.416</u>	<u>50.771</u>

Vorderingen op handelsdebiteuren

	31 december 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Uitstaande vorderingen op handelsdebiteuren	15.629	19.225
Voorziening wegens oninbaarheid	<u>-4.573</u>	<u>-4.552</u>
	<u>11.056</u>	<u>14.673</u>

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 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Liquide middelen	<u>47.119</u>	<u>5.856</u>
	<u>47.119</u>	<u>5.856</u>

In aanvulling op de liquide middelen ter hoogte van EUR 47,1 miljoen heeft AEB een rekening-courant faciliteit waarop EUR 8,8 miljoen beschikbaar is. Het totaal van de liquide middelen plus het beschikbare bedrag op de rekening-courant faciliteit 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 0,75 miljoen niet ter vrije beschikking vanwege een zekerheidsstelling aan de ASN Bank. Deze liquide middelen staan inmiddels weer ter vrije beschikking omdat deze zekerheidsstelling per februari 2022 is vervallen.

De toename van de liquide middelen komt voor EUR 47,1 miljoen door ontvangst van de opbrengst van de verkoop van het belang in Westpoort Warmte B.V. (EUR 73 miljoen) , onder aftrek van aflossingen van EUR 25,9 miljoen op de bancaire financiering.

7. Groepsvermogen

Het groepsvermogen per 31 december 2021 bedraagt EUR 61,6 miljoen (2020: EUR -45,4 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	Reorga- nisatie 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
Mutaties in het boekjaar 2021:							
• Toevoegingen ten laste van het resultaat	7.854	-2.612	4.405	-900	96	219	9.062
• Onttrekkingen	-	-259	-2.862	-1.439	-	-	-4.560
Stand per 31 december 2021	7.854	3.891	6.314	911	120	728	19.818

Latente belastingverplichtingen

De tijdelijke waarderingsverschillen hebben betrekking op het verschil in commerciële en fiscale waardering van de materiele vaste activa. De bijzondere waardevermeerdering van de AEC/HRC heeft als resultaat dat de latente belasting vordering is omgeslagen naar een latente belasting verplichting. Deze verplichting heeft een looptijd van langer dan 1 jaar.

Milieuvoorziening

De milieuvoorziening heeft betrekking op het verwachte bedrag voor de opruiming en beheersing van de aanwezige milieuvervuiling. De voorziening is gebaseerd op een raming die is vastgesteld door een extern ingenieursbureau. Na afstemming met de Omgevingsdienst is de voorziening in 2021 herijkt hetgeen geleid heeft tot een vrijval van EUR 2,6 miljoen. Voor EUR 1,0 miljoen (2020: 1,0 miljoen) heeft de voorziening een looptijd korter dan 1 jaar. Het resterende bedrag heeft een looptijd van langer dan 1 jaar maar korter dan 4 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. Ongeveer EUR 2 miljoen (2020: ongeveer EUR 2 miljoen) heeft een looptijd korter dan 1 jaar. Het resterende bedrag heeft een looptijd van langer dan 1 jaar maar korter dan 5 jaar.

Reorganisatievoorziening

De reorganisatievoorziening van EUR 0,9 miljoen (2020: EUR 3,3 miljoen), ultimo 2019 voor het eerst opgenomen, heeft betrekking op een in 2019 gestarte reorganisatie waarbij een aantal medewerkers in 2021 boventallig zijn geworden. De reorganisatie zal in 2022 worden afgerond. De voorziening heeft

AEB Holding N.V.
Amsterdam

voor EUR 0,9 miljoen (2020: EUR 3,2 miljoen) daarom naar verwachting een looptijd van korter dan 1 jaar.

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 looptijd van de voorziening bedraagt meer dan 5 jaar. De toekomstige verplichting bedraagt in totaal ongeveer EUR 1,5 miljoen.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen bestaat uit met name uit een voorziening voor langdurig zieke medewerkers en een voorziening voor verwachte toekomstige jubileumuitkeringen voor werknemers.

De voorziening voor langdurig zieke medewerkers ter hoogte van EUR 0,5 miljoen (2020: 0,5 miljoen) betreft loonkosten van medewerkers die langdurig ziek zijn geworden. De voorziening heeft een looptijd van korter dan 1 jaar.

De voorziening voor jubileumuitkering ter hoogte van EUR 0,2 miljoen (2020: geen voorziening) betreft een reservering voor opgebouwde rechten van werknemers voor toekomstige jubileumuitkeringen wanneer zij 25-jarig of 40-jarig in dienst zijn.

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	270.233	173.000	27.845	471.078
Afgeïst tot en met 31 december 2020	-33.598	-30.000	-	-63.598
Restant hoofdsom per 1 januari 2021	236.635	143.000	27.845	407.480
Mutaties in het boekjaar:				
Aflossingen en amortisatie	-32.348	-9.250	-617	-42.215
Opname lening	4.578	24.311	4	28.893
Geactiveerde financieringskosten	-346	-	-	-346
Saldo	-28.116	15.061	-613	-13.668
Stand per 31 december 2021				
Hoofdsom	274.465	197.311	27.849	499.625
Afgeïst tot en met 31 december 2021	-65.946	-39.250	-617	-105.813
Restant hoofdsom per 31 december 2021	208.519	158.061	27.232	393.812
Kortlopend deel per 31 december 2021	157.593	9.250	1.362	168.205
Langlopend per 31 december 2021	50.926	148.811	25.870	225.607
Resterende looptijd 1-5 jaar	50.926	148.811	21.785	221.522
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	4.085	4.085

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, behoudens de rekening courant faciliteit, 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 AEB Bio-energiecentrale een bancair investeringskrediet van EUR 45 miljoen aan AEB Bio-energiecentrale B.V. verstrekt.

Op 7 december 2021 is 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 toekomstige aandeelhouder dient bij overdracht van de aandelen de door het consortium verstrekte financiering volledig af te lossen en te herfinancieren. De beoogde overdracht van de aandelen kan pas worden gerealiseerd na een positief besluit van de Autoriteit Consument & Markt. De bancaire financieringen

AEB Holding N.V.
Amsterdam

zijn daarom in deze jaarrekening, afgezien van de reguliere aflossingsverplichting voor het komende boekjaar, als langlopend gepresenteerd.

EUR 000	Resterende Schuld	Resterende Looptijd
Faciliteit A: Langlopende lening	114.400	1 jaar
Faciliteit B: Langlopende lening	50.000	4 jaar
Faciliteit C: Investeringskrediet	1.625	3 jaar
Term Loan Facility: Investeringskrediet	43.500	10 jaar

De opbrengsten uit de verkoop van het 50% aandelenpakket in Westpoort Warmte B.V. is in 2021 voor een bedrag van EUR 25,9 miljoen aangewend voor de aflossing van Faciliteit C.

Er kan in enig jaar, indien sprake is van een positieve netto kasstroom, sprake zijn van verplichte additionele aflossingen aan het bankenconsortium. Dit is echter alleen van toepassing indien tenminste een vooraf gedefinieerd minimum niveau van liquide middelen en onbenutte kredietfaciliteiten beschikbaar blijft na een dergelijke aflossing.

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 2021 2,4%. Van deze variabele rente is 75% gehedged tegen een vaste rente.

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 2021 niet aan alle leningsvoorwaarden. De lening is daarom per 31 december 2021 als een kortlopende schuld geclassificeerd.

Gestelde zekerheden schulden aan banken en financiële convenanten

AEB Holding N.V. en AEB Exploitatie B.V. zijn jégens 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 er eersterangs pandrechten 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 net senior leverage ratio. Tevens dient de vennootschap te voldoen aan een gedefinieerd minimum niveau van liquide middelen en onbenutte kredietfaciliteiten.

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 DSCR (debt service coverage ratio) en gelden tevens beperkingen voor wat betreft (1) het verstrekken van garanties en zekerheden en (2) het uitkeren van dividenden. Tevens is door AEB Holding N.V. een garantie verstrekt en zijn de aandelen in de vennootschap AEB Bio-energiecentrale B.V. verpand.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Lening aandeelhouder

Met de aandeelhouder is overeengekomen om de opbrengsten uit de verkoop van Westpoort Warmte BV 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.

De na de bovenstaande aflossingen resterende lening aandeelhouder is in zijn geheel aflosbaar per 31 december 2025. 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 wordt tot 31 december 2022 niet betaald, maar toegevoegd aan de lening aandeelhouder. Daarna wordt de verschuldigde rente wel betaald voor zover wordt voldaan aan de bankconvenanten en betalingsverplichtingen van de bankfinanciering.

Onderdeel van de koopovereenkomst tussen de gemeente Amsterdam en AVR is dat de lening aandeelhouder zal worden overgenomen door AVR.

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 in verband met Covid-19.

10. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 december 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Overige schulden	2.286	3.688
Aflossingen lening aandeelhouder	9.250	9.250
Aflossingen schulden aan banken	157.593	32.975
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	12.403	14.418
Schulden aan gemeente Amsterdam en stadsdelen	777	625
Schulden aan aandeelhouder	-	14.177
Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen	11.778	6.886
Schulden ter zake van pensioenen	460	411
Overlopende passiva	34.755	28.439
	229.302	110.869

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.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Aflossingen schulden aan banken

De aflossingsverplichting aan banken is toegenomen doordat Faciliteit A van de door het bankenconsortium verstrekte financiering volgens de financieringsovereenkomst in 2022 geheel dient te worden afgelost.

Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen

De toename van de te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen komt door toename van de schuld voor omzetbelasting.

Schulden aan aandeelhouder

De schulden aan de aandeelhouder bestond in 2020 voor EUR 13,8 miljoen te betalen rente op de achtergestelde lening. Rentebetalingen op de lening aandeelhouder waren sinds juli 2019 uitgesteld vanwege het doorbreken van de convenanten van de bankfinanciering. Als gevolg van de nieuwe leningsovereenkomst per 31 december 2020 (effectief per 26 februari 2021) zijn de sinds juli 2019 uitgestelde rentebetalingen onderdeel van de (langlopende) lening aandeelhouder.

Overlopende passiva

De toename is voornamelijk te wijten aan een toename van overlopende verplichtingen voor nog te ontvangen inkoopfacturen (EUR 8,6 miljoen) en vooruit ontvangen SDE subsidie (EUR 1,4 miljoen). De toename wordt gedeeltelijk gecompenseerd door afname van de voorraden afval en slib (EUR 2,1 miljoen) en aflossing van de BTW faciliteit ter hoogte van EUR 1,8 miljoen. Daarnaast is de earn-out regeling die met de verkoper van de bio-centrale was overeengekomen in 2021 aangepast en zijn de verplichtingen afgewikkeld. Dit resulteert in een lagere verplichting in 2021 van EUR 1,2 miljoen. In 2021 is daarnaast voor medewerkers een keuzebudget geïntroduceerd, waarvan uitkering van het vakantiegeld onderdeel uitmaakt. Deze regeling loopt per kalenderjaar, waarbij in december het resterende tegoed wordt uitgekeerd. Hierdoor is de verplichting voor vakantiegeld in 2021 EUR 0,9 miljoen lager.

11. Financiële instrumenten en risico's

Algemeen

De groep maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de groep blootstelt aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico. 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 63,0 miljoen en liquide middelen ter hoogte van EUR 46,4 miljoen. Het kredietrisico 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 45 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.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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 81% 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.

Prijrsrisico

AEB loopt prijrsrisico'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 verkoopt AEB een deel van de geplande productie vooruit en maakt 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 een prijrsrisico loopt.

Liquiditeitsrisico

AEB maakt gebruik van meerdere banken om over meerdere kredietfaciliteiten te kunnen beschikken. Voor zover noodzakelijk, worden nadere zekerheden verstrekt aan deze banken betreffende deze kredietfaciliteiten, zie voor nadere details de toelichting onder langlopende schulden en de paragraaf "Herziening financieringsafspraken" onder de "Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening". 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 aangaan 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	2.998	446
Tussen 1 en 5 jaar	11.208	740
Langer dan 5 jaar	55.466	-
	<hr/>	<hr/>
	69.672	1.186

De resterende looptijd van de erfpachtverplichtingen ligt tussen 20 en 25 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 9,4 miljoen (2020: EUR 9,2 miljoen). Van de ontvangen garanties heeft EUR 3,2 miljoen betrekking op de bouw van de bio-energiecentrale. AEB heeft zekerheden aan derden verstrekt in de vorm van garanties ten bedrage van EUR 5,4 miljoen (2020: EUR 19,4 miljoen). De verstrekte garanties hebben betrekking op de financiering van de bio-energiecentrale.

Voorwaardelijke earn-out

In verband met de acquisitie van AEB Bio-energiecentrale B.V. was de groep een voorwaardelijke earn-out overeengekomen, te voldoen in 5 jaarlijkse termijnen van EUR 1,0 miljoen elk. Over de uitleg en toepassing van de afspraken van deze regeling is met de verkoper een dispuut ontstaan. Voor de afwikkeling hiervan is op 7 september 2021 een schikkingsvoorstel overeengekomen, bestaande uit een onvoorwaardelijke en een voorwaardelijke betaling.

Een onvoorwaardelijke betaling van EUR 0,5 miljoen heeft in september 2021 reeds plaatsgevonden.

Een voorwaardelijke betaling van EUR 0,65 miljoen is verschuldigd wanneer AEB Bio-energiecentrale B.V. binnen een periode van 5 jaar een warmteleveringsovereenkomst zal zijn aangegaan met een afnemer, niet zijnde Westpoort Warmte B.V.

Daarnaast was er inzake deze acquisitie een earn-out verplichting die ultimo 2020 voor EUR 1,2 miljoen in de balans is verwerkt en die inmiddels in 2021 geheel is afgewikkeld.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

AEB Holding N.V. vormt in 2021 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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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 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	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Afvalverwerking	Nederland	94.554	94.219
Energie	Nederland	55.001	39.358
Recycle-materialen	Nederland	27.760	19.271
Slibverwerking	Nederland	5.660	4.837
Subtotaal	Nederland	182.975	157.685
Afvalverwerking	Duitsland	3.233	-
	België	453	-
	Italië	222	-
	Verenigd Koninkrijk	-	6.580
Subtotaal	Buitenland	3.908	6.580
Totaal netto-omzet		186.883	164.265

Afvalverwerking

De daling van de omzet afvalverwerking (inclusief buitenlands afval) houdt verband met verminderde aanlevering afval als gevolg van Covid-19.

Energie

De omzet vanuit de productie en levering van elektriciteit is sterk gestegen in vergelijking met afgelopen jaar. De oorzaak daarvan is een sterke prijsstijging van de elektriciteitsprijzen vanaf het tweede kwartaal van 2021. De verkoopprijs wordt gedeeltelijk vooraf middels derivaten vastgelegd, waardoor niet over de hele productie is geprofiteerd van de positieve prijsontwikkeling.

Recyclematerialen

De toename van de omzet recyclematerialen wordt met name veroorzaakt door sterk gestegen marktprijzen. De verwachting is dat ook de komende zes maanden sprake zal zijn van hoge marktprijzen.

Slibverwerking

De toename van de omzet wordt veroorzaakt doordat er meer rioolslib is ingenomen. De verwerking van slib zal in de loop van 2022 worden beëindigd.

Verwerking buitenlands afval

In 2021 heeft er, ondanks import vanuit meerdere landen, minder afvalverwerking vanuit het buitenland plaatsgevonden. Dit komt met name doordat begin 2020 de afvalstoffenbelasting ook op geïmporteerd afval van toepassing is.

14. Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf

De geactiveerde productiekosten (uren personeel), EUR 0,7 miljoen (2020: EUR 0,8 miljoen), hebben betrekking op investeringsprojecten en zijn in de balans gepresenteerd onder de materiële vaste activa.

15. Overige bedrijfsopbrengsten

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Subsidies	6.973	2.750
Overige opbrengsten	6.878	12.047
	<u>13.851</u>	<u>14.797</u>

Subsidies

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

Voor de bio-energiecentrale is EUR 6,9 miljoen SDE subsidie ontvangen (2020: EUR 2,2 miljoen). De installatie is in juni 2020 in gebruik genomen en formeel opgeleverd in het eerste kwartaal van 2021. De ontvangen SDE subsidie is hierdoor aanzienlijk toegenomen.

Ook is EUR 0,1 miljoen SDE subsidie ontvangen voor de levering van warmte via een warmte wisselaar, die in 2021 minder gepresteerd heeft dan in 2020 (EUR 0,3 miljoen).

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bedragen EUR 6,9 miljoen (2020: EUR 12,0 miljoen). Dit bedrag bestaat uit een inhouding op de restitutie afvalstoffenbelasting ter dekking van hogere verwerkingskosten van de bodemas. Daarnaast zijn in dit bedrag opgenomen de doorbelastingen aan Westpoort Warmte B.V. met betrekking tot gewerkte uren, kapitaallasten e.d. inzake de levering van warmte.

Dit bedrag is gedaald ten opzichte van vorig jaar doordat in 2020 een eenmalige opbrengst was inbegrepen van EUR 5,0 miljoen inzake de overdracht van de Recyclepunten aan de gemeente Amsterdam.

16. Kosten van grond- en hulpstoffen

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Kosten van de omzet afvalverwerking	882	5.590
Kosten van de omzet energie	11.849	5.048
Kosten van de omzet recyclematerialen en bodemas	17.278	17.195
Kosten van de omzet slibverwerking	16	1.539
Verwerking reststoffen	6.211	10.616
Kosten chemicaliën en hulpstoffen	4.840	3.884
	<u>41.076</u>	<u>43.872</u>

Kosten van de omzet afvalverwerking

Een geforceerde stilstand van de ketels in 2020 veroorzaakte extra omleiden van afval, waardoor de kosten aanzienlijk hoger uitvielen. In 2021 betrof het omleiden van afval alleen het in- en uitrijden van gebufferd afval voor op peil houden van de bunkerstanden.

Kosten van de omzet energie

De hogere kosten zijn deels het gevolg van de sterke stijging van de elektriciteitsprijzen vanaf het tweede kwartaal van 2021 op de Spot markt, waardoor ook de prijsstijging op de onbalans markt geresulteerd heeft in hogere kosten. Tevens is in het vierde kwartaal van 2021 elektriciteit ingekocht op de Spotmarkt door de HRC Turbine revisie.

Daarnaast is de bio- energiecentrale in juni 2020 in gebruik genomen en formeel opgeleverd in het eerste kwartaal van 2021. De inkoopkosten voor biomassa zijn als gevolg hiervan sterk toegenomen ten opzichte van vorig jaar.

Kosten van de omzet recyclematerialen en bodemas

De kosten zijn vergelijkbaar met voorgaand jaar. In 2021 is eenzelfde hoeveelheid ruwe bodemas geproduceerd tegen een hogere waarde per ton, waardoor de gemiddelde kosten lager zijn.

Kosten van de omzet slibverwerking

In 2020 is een regeling overeengekomen met een klant voor het compenseren van omleidingskosten van slib, ontstaan in 2019 vanwege het opslaan van slib door het afschakelen van vier van de zes ketels. In 2021 resteerde slechts een kleine afwijking van het verwerken van het in 2019 opgeslagen slib en hiervoor overeengekomen schadevergoeding in 2021.

Verwerking reststoffen

De daling van de kosten wordt met name veroorzaakt door overdracht van de Recyclepunten aan de gemeente Amsterdam in oktober 2020.

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 ammoniak, waarvan de kostprijs sterk afhankelijk is van de energieprijzen. Als gevolg van de sterke stijging van elektriciteit is de prijs van ammoniak in 2021 meer dan verdubbeld.

17. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

	2021	2020
	EUR 000	EUR 000
Inhuur externe diensten	45.262	26.149
Materiaal uit magazijn	6.793	4.431
Personeel van derden	8.329	4.622
	60.384	35.202

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 6 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. De toename

van de kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten houdt met verband met het gegeven dat in 2021 revisie is gepleegd aan 4 lijnen, ten opzichte van 2 lijnen in 2021.

18. Lonen en salarissen

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Lonen en salarissen	24.214	25.378
Sociale lasten	3.084	3.604
Pensioenlasten	4.210	4.182
	<u>31.508</u>	<u>33.164</u>

De kosten voor lonen en salarissen zijn in 2021 gedaald met EUR 1,2 miljoen t.o.v. 2020 door reductie van fte's in de bezetting.

De lagere kosten voor sociale lasten zijn het gevolg van afname van de fte's in de bezetting en een verlaging van het werkgeverstarief.

Door verhoging van het werkgeverstarief zijn de pensioenlasten juist toegenomen in 2021. De pensioenlasten bestaan geheel (2020: geheel) uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie. De dekkingsgraad van het pensioenfonds ABP per 31 december 2021 bedraagt 110,2% (31 december 2020: 93,2%).

Het gemiddeld aantal werknemers bij de groep, berekend op fulltime basis, is 338 (2020: 364 werknemers). Hiervan waren geen werknemers (2020: geen) werkzaam buiten Nederland.

	2021	2020
Directie	2	2
Productie	256	281
Verkoop	12	9
Ondersteunende functies	68	72
	<u>338</u>	<u>364</u>

19. Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Afschrijvingen immateriële vaste activa	227	53
Afschrijvingen materiële vaste activa	23.634	17.592
Bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa	32.299	21.984
Terugname bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa	-99.772	-
Bijzondere waardevermindering op immateriële vaste activa	-	-
Versnelde afschrijving vervangen componenten groot onderhoud	-	552
Doorbelaste afschrijvingen aan WPW	-434	-539
Totaal	<u>-44.046</u>	<u>39.642</u>

AEB Holding N.V.
Amsterdam

De reguliere afschrijvingen op immateriële en materiele vaste activa zijn als gevolg van investeringen met EUR 5,8 miljoen toegenomen. De terugname van een eerdere bijzondere waardevermindering op de AEC en HRC resulteert in een bate van 99,8 miljoen. Dit positieve effect wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een bijzondere waardevermindering op de bio-energiecentrale en de scheidingsinstallatie van in totaal EUR 32,3 miljoen.

20. Overige bedrijfskosten

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Erfpacht en huurkosten	2.967	3.198
Onderzoek en advies	5.815	7.699
Verzekeringen	8.294	5.665
Voertuigen	2.538	3.896
Overige bedrijfslasten	6.238	9.569
	<u>25.852</u>	<u>30.027</u>

Erfpacht- en huurkosten

De erfpacht- en huurkosten zijn in 2021 lager vanwege overdracht van Recyclepunten aan gemeente Amsterdam (EUR 0,2 miljoen), huur afvalpunt van gemeente Amsterdam tot en met oktober 2020 (EUR 0,1 miljoen) en kosten voor tijdelijke huisvesting in 2020 voor met name externe contractors.

Onderzoek en advies

De daling in onderzoek en advieskosten is het gevolg van lagere advieskosten voor herstructurering van de vennootschap alsmede hernieuwde afspraken met de gemeente Amsterdam over het doorbelasten van advieskosten die gerelateerd zijn aan de verkoop van de onderneming.

Verzekeringen

De stijging van verzekeringspremies betreft de premie voor de allrisks verzekering ten behoeve van de installaties van AEB.

Voertuigen

De afgenomen kosten zijn voornamelijk het gevolg van de verkoop per 1 oktober 2020 aan de gemeente van de Recyclepunten waarmee ook de bijbehorende transportmiddelen vervreemd zijn.

Overige bedrijfslasten

De daling in de overige bedrijfslasten wordt met name veroorzaakt door een vrijval van de voorziening voor bodemsanering van EUR 2,8 miljoen.

21. Financiële baten en lasten

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	562	1.188
Rentekosten en soortgelijke kosten	<u>-17.623</u>	<u>-15.423</u>
	<u>-17.061</u>	<u>-14.235</u>

De rentebaten bestaan voornamelijk uit aan Westpoort Warmte B.V. berekende rente over de ten behoeve van WPW door AEB aangehouden materiële vaste activa EUR 0,2 miljoen (2020: EUR 0,2 miljoen) en berekende rente over het kapitaalbeslag van de latente vordering afvalstoffenbelasting op de fiscus vanwege de opgeslagen voorraad bodemas EUR 0,4 miljoen (2020: EUR 0,4 miljoen).

De stijging van de rentelasten is het gevolg van de gewijzigde financieringsovereenkomsten met de aandeelhouder en het consortium van banken. Er is met het bankenconsortium een hogere rentevergoeding op de door hen verstrekte leningen overeengekomen. Ook wordt met ingang van februari 2021 rente berekend over de uitgestelde rentebetalingen op de leningen bij de aandeelhouder. Tevens is de gemiddelde uitstaande hoofdsom op de financiering ten behoeve van de bouw van de bio-energiecentrale in 2021 hoger dan in 2020, resulterend in EUR 0,9 miljoen hogere financieringslasten.

22. Belastingen

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Belastinglast boekjaar (acuut)	-	-
Mutatie belastinglatentie u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen	-27.032	2.955
Mutatie belastinglatentie u.h.v. beschikbare compensabele verliezen	<u>10.933</u>	<u>1.424</u>
	<u>-16.099</u>	<u>4.379</u>

Het toepasselijke belastingtarief bedraagt 25% (2020: 25%). De belastinglast in de winst- en verliesrekening over 2021 bedraagt EUR -16,1 miljoen, ofwel 23,1% van het resultaat vóór belastingen (2020: 26,9 %). 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:

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Resultaat vóór belastingen	69.571	-16.271
Permanente verschillen fiscaal en commercieel resultaat voor belastingen	100	100
Tijdelijke verschillen fiscaal en commercieel resultaat voor belastingen	<u>-80.302</u>	<u>18.155</u>
Belastbaar resultaat vóór belastingen	<u>-10.632</u>	<u>1.984</u>

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Mutatie van (verrekend met) beschikbare fiscale verliezen	<u>10.632</u>	<u>-1.984</u>
Restant belastbaar resultaat vóór belastingen	-	-
Belastinglast boekjaar (acuut)	<u>-</u>	<u>-</u>

Mutatie latente belastingvordering u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen

	2021	2020
	EUR 000	EUR 000
Latente belastingen u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen per 1 januari	25.870	22.914
Mutatie door wijzigingen in tijdelijke waarderingsverschillen	-26.896	-529
Aanpassing tarief vennootschapsbelasting	-135	3.485
	<u>-1.161</u>	<u>25.870</u>

De tijdelijke waarderingsverschillen hebben betrekking op de volgende jaarrekeningposten: materiële vaste activa, voorzieningen en reservering vakantiegeld- en dagen. De mutatie van deze tijdelijke waarderingsverschillen resulteert in een onttrekking vanuit de belastinglatenties van EUR 26,9 miljoen.

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:

	2021	2020
	EUR 000	EUR 000
Beschikbare compensabele verliezen per 1 januari	138.564	152.852
Vermindering beschikbare verliezen uit voorgaande periode	-6.156	-4.169
Mutatie van (verrekend met) beschikbare fiscale verliezen	10.632	-1.984
Verdamping van beschikbare fiscale verliezen	-	-8.135
	<u>143.040</u>	<u>138.564</u>
Beschikbare compensabele verliezen per 31 december	143.040	138.564
Per 31 december gewaardeerd o.b.v. het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief (latente belastingvordering)	19.898	8.965

De mutatie van de gewaardeerde beschikbare compensabele verliezen van EUR 11,0 miljoen ten opzichte van ultimo 2020 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 41,2 miljoen. Dit is overeenkomstig het bedrag dat de groep in de toekomst verwacht te kunnen realiseren. De stijging is met name als gevolg van de waardering van beschikbare verliezen in AEB Exploitatie B.V. Beschikbare compensabele verliezen daarboven bedragen EUR 65,9 miljoen en worden niet gewaardeerd.

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

Als onderdeel van het herstructureringsplan heeft AEB op 1 maart 2021 het 50% aandelenpakket in Westpoort Warmte B.V. (WPW) verkocht aan de gemeente Amsterdam. Met deze transactie is een boekwinst gerealiseerd van EUR 53,3 miljoen. Het aandeel in het resultaat van de deelneming Recycling Service Centrum B.V. bedraagt in 2021 EUR 0,3 miljoen (2020: EUR 0,1 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 de 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 166 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 75% van de onderliggende waarde gemitigeerd. De reële waarde van de renteswaps bedraagt EUR 1,3 miljoen negatief (2020: EUR 2,7 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. Per ultimo 2021 is de prijs van 1,3 TWh (2020: 1,8 TWh) met commodity swaps gehedged. Dit is 47% van de geplande verkoop van elektriciteit op de markt in de periode 2022 - 2024. De reële waarde van de commodity-swaps bedraagt EUR 99,6 miljoen negatief (2020: EUR 4,2 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:

	2021 EUR 000	2021 EUR 000	2021 EUR 000
	Waardeverandering effectief deel hedge-relatie	Waardeverandering ineffectief deel hedge- relatie	Waarvan in de winst- en verliesrekening
Renteswaps	1.328	-	-
Commodity-swap	-93.987	-	-
	-92.659	-	-

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	225	-	225
Andere controlewerkzaamheden	210	-	210
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet- controlediensten	-	-	-
	435	-	435

27. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 11 april 2022 heeft de ACM gemeld dat er nader onderzoek nodig is naar de overname van AEB door AVR. Doel is om vast te stellen dat er met die overname voldoende concurrentie overblijft. Het onderzoek gaat naar verwachting enkele maanden duren. Dit heeft geen effect op het beeld dat in deze jaarstukken gepresenteerd is.

Enkelvoudige jaarrekening

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

Enkelvoudige balans per 31 december 2021

(vóór resultaatbestemming)

		<u>31 december 2021</u>	<u>31 december 2020</u>
		EUR 000	EUR 000
Vaste activa			
Financiële vaste activa	28	<u>184.976</u>	<u>222.535</u>
		184.976	222.535
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	29	173.871	71.018
Liquide middelen	30	<u>38.769</u>	<u>1.597</u>
		<u>212.640</u>	<u>72.615</u>
		397.616	295.150
Eigen vermogen	31		
Geplaatst en gestort kapitaal		45	45
Agio		70.268	70.268
Wettelijke reserves		3.850	20.742
Overige reserves		-119.595	-129.334
Onverdeeld resultaat		<u>114.982</u>	<u>-7.153</u>
		69.550	-45.432
Voorzieningen	32	4.500	-
Langlopende schulden	33	199.810	298.685
Kortlopende schulden en overlopende passiva	34	<u>123.756</u>	<u>41.897</u>
		<u>397.616</u>	<u>295.150</u>

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
		EUR 000	EUR 000
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belastingen	36	63.837	3.376
Overig resultaat	37	<u>51.145</u>	<u>-10.529</u>
Netto resultaat		<u>114.982</u>	<u>-7.153</u>

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2021 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 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	26.635	15.690
Andere deelnemingen	341	19.765
Vorderingen op groepsmaatschappijen	158.000	187.080
	<u>184.976</u>	<u>222.535</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
Stand per 31 december 2020:	<u>15.690</u>	<u>19.764</u>
Mutaties gedurende het boekjaar:		
Investerings	185	-
Desinvesterings		-19.677
Aandeel in resultaat deelnemingen	<u>10.760</u>	<u>254</u>
Stand per 31 december 2021:	<u>26.635</u>	<u>341</u>

De deelnemingen in groepsmaatschappijen, gewaardeerd op nettovermogenswaarde, betreffen per eind 2021:

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 voor de bouw van een bio-energiecentrale getroffen die in maart 2021 in gebruik genomen is.

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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) 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 heeft een zetel in de Raad van Commissarissen van Recycle Service Centrum. 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, 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		
Stand per 31 december 2020:			
Hoofdsom (inclusief kortlopend deel)	401.339	-	401.339
Afgelost tot en met 31 december 2020	-138.339	-	-138.339
Voorziening oninbaar	-	-60.920	-60.920
Restant hoofdsom per 1 januari 2021	263.000	-60.920	202.080
Mutaties gedurende het boekjaar:			
Af: Vordering AEB Bio-energiecentrale B.V.	-	-	-
Aflossingen	-15.000	-	-15.000
Vrijval voorziening oninbaar	-	60.920	60.920
Stand per 31 december 2021:			
Hoofdsom	401.339	-	401.339
Afgelost tot en met 31 december 2021	-153.339	-	-153.339
Voorziening oninbaar	-	-	-
Restant hoofdsom per 31 december 2021	248.000	-	248.000
Kortlopend deel per 31 december 2021	90.000	-	90.000
Langlopend deel per 31 december 2021	158.000	-	158.000
Resterende looptijd 1-5 jaar	158.000	-	158.000
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-

AEB Exploitatie B.V. heeft als gevolg van een positief operationeel resultaat en een terugname van bijzondere waardeverminderingen per 31 december een positief eigen vermogen van EUR 26,3 miljoen. Als gevolg hiervan heeft de vennootschap de voorziening voor oninbaarheid inzake de aan AEB Exploitatie B.V. verstrekte leningen vrij laten vallen en is de deelneming gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

AEB Holding N.V. heeft leningen verstrekt aan haar dochtervennootschappen.
De leningen per 31 december 2021 bestaan uit:

EUR 000	Omvang lening	Aflossings- schema	Resterende looptijd
Lening A: Langlopende lening	90.000	Lineair	1 jaar
Lening B: Langlopende lening	50.000	Bullet	4 jaar
Lening aandeelhouder	108.000	Bullet	4 jaar
Rekening-courant faciliteit	20.000	NVt.	4 jaar

De lening aandeelhouder heeft een looptijd tot uiterlijk 31 december 2025 en draagt een vast rentepercentage van 6,70%. Lening A en Lening B dragen 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 2021 bedraagt deze 2,4% voor de langlopende leningen. De effectieve rentepercentages van de uitgegeven leningen zijn: 6,87% voor de achtergestelde lening en 1,81% voor de langlopende leningen.

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 2021 heeft de vennootschap een rekening-courant vordering op AEB Exploitatie B.V. van EUR 54,3 miljoen. Het gebruik van de rekening-courant faciliteit overschrijdt daarmee de gestelde limiet. Gedurende 2021 zal daarom naar verwachting de omvang van de overeengekomen faciliteit worden aangepast.

29. Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Kortlopend deel langlopende vorderingen	90.000	15.000
Rekening-courantvorderingen met groepsmaatschappijen	84.365	56.018
Af: Voorziening Rekening-courantvorderingen met groepsmaatschappijen	-494	-
Overige vorderingen	-	-
	<u>173.871</u>	<u>71.018</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 38,8 miljoen staan volledig ter vrije beschikking van de onderneming.

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	45	70.268	20.742	-129.334	-7.153	-45.432
Mutaties in het boekjaar 2019:						
• Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-
• Allocatie resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	-7.153	7.153	-
• Resultaat 2021	-	-	-	-	114.982	114.982
• Mutatie wettelijke reserves	-	-	-16.892	16.892	-	-
Stand per 31 december 2021	45	70.268	3.850	-119.595	114.982	69.550

Geplaatst en gestort kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de onderneming bedraagt EUR 225 duizend (2020: EUR 225 duizend), verdeeld in 225.000 gewone aandelen van EUR 1 nominaal. Hiervan zijn geplaatst 45.002 gewone aandelen. In 2020 zijn geen gewone aandelen geplaatst (2019: 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 (2020: EUR 19,7 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 RSC 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 2,5 miljoen (2020: EUR 1,0 miljoen) in de wettelijke reserve opgenomen.

Onverdeeld resultaat

De jaarrekening 2021 wordt vastgesteld in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op 10 mei 2022. De directie stelt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen aan de algemene vergadering voor het positieve resultaat over het boekjaar 2021 ten bedrage van EUR 115,0 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 2021 EUR 000
Negatieve vermogenswaarde van de geconsolideerde deelnemingen	-12.927
Voorziening deelneming	4.500
Afwaardering rekening-courant vordering	494
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	-7.933
	<hr/>
Eigen vermogen volgens de geconsolideerde jaarrekening	61.617
Eigen vermogen volgens de enkelvoudige jaarrekening	69.550
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	-7.933
	<hr/> <hr/>

Verschillen in het resultaat tussen de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

	31 december 2021 EUR 000
Toename in negatieve vermogenswaarde van de geconsolideerde deelnemingen	12.927
Voorziening deelneming in	-4.500
Afwaardering rekening-courant vordering	-494
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	7.933
	<hr/> <hr/>
Resultaat volgens de geconsolideerde jaarrekening	107.049
Resultaat volgens de enkelvoudige jaarrekening	114.982
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	7.933
	<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 garantiestelling 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 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Voorziening deelneming	<u>4.500</u>	<u>-</u>
	<u>4.500</u>	<u>-</u>

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

	Voorziening deelneming EUR 000
Stand per 31 december 2020:	<u>-</u>
Mutaties gedurende het boekjaar: Dotatie boekjaar	<u>4.500</u>
Stand per 31 december 2021:	<u>4.500</u>

AEB Bio-energiecentrale B.V heeft een negatief eigen vermogen van EUR 12,9 miljoen per 31 december 2021. Als gevolg hiervan heeft de vennootschap de deelneming in AEB Bio-energiecentrale B.V. op nihil gewaardeerd en, in verband met een garantiestelling die is afgegeven voor een externe financiering, een voorziening deelneming opgenomen. 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 2021	182.340	143.000	76	325.416
Mutaties in het boekjaar:				
• Aflossingen en amortisatie	-17.014	-9.250	-	-26.264
• Opname	-	24.311	-	24.311
• Te betalen belastingen			3	3
• Saldo	-17.014	15.061	3	-1.950
Restant hoofdsom per 31 december 2021	165.326	158.061	79	323.466
Kortlopend deel per 31 december 2021	114.400	9.250	6	123.656
Langlopend per 31 december 2021	50.926	148.811	73	199.810
Resterende looptijd 1-5 jaar	50.926	148.811	73	199.810
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-	-

Lening aandeelhouder

Voor een nadere toelichting op de lening aandeelhouder wordt verwezen naar de toelichting behorende bij de geconsolideerde jaarrekening.

Schulden aan banken en 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.

34. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 december 2021 EUR 000	31 december 2020 EUR 000
Aflossing lening aandeelhouder	9.250	9.250
Aflossing schulden aan banken	114.400	17.475
Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen	18	90
Schulden ter zake van pensioenen	6	4
Schulden aan aandeelhouder	-	-
Overig	82	15.078
	123.756	41.897

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

Onder de "Overig" is in 2020 de te betalen rente op de achtergestelde lening ad EUR 13,8 miljoen inzake de schulden aan de aandeelhouder opgenomen. Rentebetalingen op de lening aandeelhouder waren sinds juli 2019 uitgesteld vanwege het doorbreken van de convenanten van de bankfinanciering. Als gevolg van de nieuwe leningsovereenkomst per 31 december 2020 (effectief per 26 februari 2021) zijn de sinds juli 2019 uitgestelde rentebetalingen onderdeel van de lening aandeelhouder.

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-courant schulden met groepsmaatschappijen.

35. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Inzake contracten voor de termijnverkoop van elektriciteit (zie noot 12 van de geconsolideerde jaarrekening) tussen een handelspartner en AEB Exploitatie B.V. is door AEB Holding N.V. een 'parent company guarantee' (PCG) verstrekt. Met deze PCG garandeert AEB Holding N.V. jegens de contractpartij alle verplichtingen die AEB Exploitatie B.V. heeft of zal hebben uit hoofde van het voornoemde contract.

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

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021

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 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 en belastingen.

Lonen en salarissen

	2021 EUR 000	2020 EUR 000
Lonen en salarissen	358	307
Sociale lasten	20	12
Pensioenlasten	49	35
	<u>427</u>	<u>354</u>

De toename van EUR 73 duizend op totaal niveau van de lonen en salarissen wordt veroorzaakt doordat de directie in heel 2021 door twee werknemers is gevoerd, terwijl dit in 2020 tijdelijk niet het geval is geweest.

De pensioenlasten bestaan geheel (2020: geheel) uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie. De dekkingsgraad van het pensioenfonds ABP per 31 december 2020 bedraagt 110,2% (31 december 2020: 93,2%).

Het gemiddeld aantal werknemers bij de vennootschap, berekend op fulltime basis, is 2 (2020: 1,6 werknemers). Hiervan waren geen werknemers (2020: geen) werkzaam buiten Nederland.

Overige bedrijfslasten

In de overige bedrijfslasten is opgenomen de vrijval van de voorziening op de vordering op AEB Exploitatie B.V. in verband met het toegenomen eigen vermogen van AEB Exploitatie B.V., zie noot 28. De overige bedrijfslasten in 2021 bestaan verder hoofdzakelijk uit EUR 0,6 miljoen advieskosten in het kader van de herstructurering en voorbereiding van de verkoop van de AEB groep.

Rentelasten en -baten

In 2021 is het saldo van rentebaten en -lasten een last van EUR 3,7 miljoen (2020: EUR 3,0 miljoen lasten). De rentebaten uit hoofde van vorderingen op groepsmaatschappijen bedragen EUR 12,2 miljoen (2020: EUR 11,2 miljoen).

Belastingen

In 2021 is het saldo van belastingen nihil (2020: 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 2021 EUR 000	Totaal bezoldiging 2020 EUR 000
P.M.E. Dirix	185	24	209	200
R. Klaassen	180	24	204	189
J. de Vink, (tot 14 februari 2020)	-	-	-	52
D. Kappelle (tot 1 februari 2020)	-	-	-	24
	<u>365</u>	<u>48</u>	<u>413</u>	<u>465</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	2020 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 (per 01-07-2020)	18	9
	<u>78</u>	<u>69</u>
Totaal	78	69

Het bedrag aan leningen, voorschotten en garanties dat door de onderneming aan de bestuurders en commissarissen is verstrekt, is nihil (2020: nihil).

De sociale lasten worden 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 2021 AEB Holding N.V.

Het origineel is ondertekend op 19 april 2022 te Amsterdam door:

Directie:

Raad van Commissarissen:

P.M.E. Dirix
(in functie m.i.v. 1 oktober 2018)

P.C. Molengraaf, voorzitter
(in functie m.i.v. 17 september 2019)

R.N.G. Klaassen
(in functie m.i.v. 28 februari 2020)

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

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

W.C.H. van Lieshout
(in functie m.i.v. 1 juli 2020)

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 blijktens 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



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van AEB Holding N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2021

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van AEB Holding N.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap en de groep (de vennootschap samen met haar dochtermaatschappijen) op 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit/deze rapport inzake de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2021 van AEB Holding N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van de groep en de enkelvoudige jaarrekening.

De jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2021;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2021; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

*PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam
T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl*

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van AEB Holding N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Verklaring over de in het rapport inzake de jaarstukken opgenomen andere informatie

Het rapport inzake de jaarstukken omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het rapport inzake de jaarstukken anders dan de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.



Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Rotterdam, 19 april 2022
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. W.A. Schouten RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2021 van AEB Holding N.V.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen bepaald om te waarborgen dat we voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel.



Bepalend hierbij zijn de geografische structuur van de groep, de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen en de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.