

AEB Holding N.V.
Amsterdam

AEB Holding N.V.

Rapport inzake de jaarstukken 2023

17 oktober 2024

Inhoud

Verslag van de Raad van Commissarissen	3
Bestuursverslag	6
Jaarrekening	25
Geconsolideerde jaarrekening	26
Enkelvoudige jaarrekening	73
Overige gegevens	90
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	91

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 2023 gehouden door de gemeente Amsterdam.

Samenstelling en werkzaamheden

De Raad van Commissarissen (RvC) bestond in 2023 uit Peter Molengraaf (tot 1 april 2023 als voorzitter), Gerard Boot (voorzitter vanaf 1 juli 2023), Huub Cuijpers, Wim van Lieshout (tot 1 juli 2023 en vanaf 1 april 2023 als voorzitter) en Marlies Mulder (vanaf 1 juli 2023).

De RvC heeft in het verslagjaar acht keer vergaderd. Daarin zijn onder andere de inhoudelijke en financiële kwartaalrapportages over 2023 behandeld, evenals de directiedoelen en het Jaarplan voor 2024. Daarnaast is een aantal malen incidenteel overlegd door (leden van) de RvC met (leden van) de directie over afzonderlijke onderwerpen of ontwikkelingen, zoals de jaarrekening 2022 en het verslag van de onafhankelijk accountant inzake de controle over die jaarrekening.

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

- de zogenaamde 'Package deal' met de gemeente Amsterdam, directie Afval & Grondstoffen;
- het beëindigen van renteswaps bij Deutsche Bank;
- de inschrijving op de Circulus aanbesteding;
- de strategie van AEB;
- de intrinsiek veilige bedrijfsvoering;
- de situatie rondom arbeidsveiligheid;
- de herfinanciering per 6 juli 2023 van AEB;
- de wijziging van agent van het bankenconsortium;
- de ontwikkelingen inzake bio-energiecentrale;
- de benoeming van de nieuwe, onafhankelijk controlerend accountant.

Met de controlerend accountant is over de jaarrekening 2022 gesproken, onder andere over de financiële risico's en materiële onzekerheden. De jaarrekening over dat jaar is vastgesteld inclusief een goedkeurende controleverklaring.

Ook heeft de RvC enkele malen overlegd met de Ondernemingsraad, onder andere over het voorstel voor benoemingen in de directie en met betrekking tot het aanstellen van een nieuwe commissaris.

Met de aandeelhouder gemeente Amsterdam is overleg gevoerd onder andere over het nieuwe verkooptraject, na het niet doorgaan van de overname door AVR en over versterking van de continuïteit van het bestuur door middel van voordrachten voor benoemingen in directie en RvC.

Belangrijke gebeurtenissen in 2023

Het afgelopen jaar werd gekenmerkt door een aantal ingrijpende gebeurtenissen bij AEB. In het jaar 2023 deden zich voorvallen met significante impact voor in de bedrijfsvoering. De problematiek van de ontplofende lachgascilinders, de brand in een control room en enkele andere grote verstoringen (o.a. defecte kranen) hebben gezorgd voor het vaak stilvallen van de operatie en ingrijpende herstelwerkzaamheden. Samen met de dalende energieprijzen leidde dit tot sterk dalende resultaten van de onderneming. Deze ontwikkelingen hebben veel druk gelegd op de leiding en medewerkers van AEB.

Dit geldt vooral voor de telkens terugkerende verstoringen en forse schades door lachgascilinders. De door AEB genomen preventieve maatregelen zoals het inrichten van een inleverpunt voor gebruikte cilinders en de acties die richting rijksoverheid zijn ondernomen om dit landelijke probleem aan te pakken of financieel te compenseren, hebben helaas nog niet geleid tot een afdoende oplossing. Dit betekent dat AEB verder werkt aan maatregelen om zoveel mogelijk te voorkomen dat de lachgascilinders terecht komen in de verbrandingsovens, maar ook dat operationeel en financieel rekening moet worden gehouden met verdere tegenvallers in de toekomst.

Evenzeer als de storingen in de installaties ons bedrukken, is ook elk ongeval er één teveel. In 2023 werden 5 incidenten geregistreerd, die geleid hebben tot verzuim van meer dan een werkdag of dienst. De Raad van Commissarissen (RvC) vraagt de directie om hier bijzondere aandacht aan te geven. De veiligheidssituatie binnen het bedrijf is in het afgelopen jaar verbeterd. Een aantal veiligheidsincidenten is besproken tussen RvC en de directie. Dit blijft aanhoudende, intensieve aandacht vragen, gezien de inherente risico's die verbonden zijn aan een afvalverbrandingsinstallatie. Vermeldenswaardig is verder dat de Omgevingsdienst, na de opheffing in 2021 van haar verscherpt toezicht op AEB, over 2023 opnieuw geen bijzondere opmerkingen had.

In december 2021 verkocht de gemeente Amsterdam AEB aan AVR. Deze verkoop behoeftte vanwege de mededingingsaspecten goedkeuring van de Autoriteit Consument en Markt (ACM). Dit proces heeft uiteindelijk in mei 2023 geleid tot het onthouden van goedkeuring, waarna de overname is afgeblazen. De RvC heeft de directie en de aandeelhouder geadviseerd over een aantal aspecten bij het starten van een nieuw verkooptraject. Dit betrof onder andere de positie van de scheidingsinstallatie als belangrijke asset voor AEB en het belang van een zo kort mogelijke doorlooptijd van het verkooptraject, ook vanwege de personele situatie binnen het bedrijf. De RvC heeft de directie aanbevolen om eenzelfde procedure bij de ACM als in 2021 te voorkomen en daarvoor een aantal uitgangspunten te formuleren waaraan een potentiële koper moet voldoen.

Governance en directie

De Raad van Commissarissen (RvC) heeft zowel met de Ondernemingsraad als met de aandeelhouder gesproken over noodzakelijke aanpassingen in het bestuur van de onderneming. Met het aflopen van het contract van de tijdelijke CEO halverwege 2023, het niet doorgaan van de overname door AVR en de toenemende druk op de operatie werd het noodzakelijk om de directie te versterken. Dat is gerealiseerd door de benoeming van Wim van Lieshout (tot 1 juli 2023 lid van de RvC) tot nieuwe algemeen directeur voor een periode van vier jaren.

Ter verdere versterking van de continuïteit van het bestuur heeft de RvC in de tweede helft van 2023 René Klaassen ook voor de komende 4 jaar voorgedragen als CFO en Albert den Hartog, directeur Operations, voorgedragen als nieuwe, statutair bestuurder van AEB.

Tenslotte vonden in 2023 ook wijzigingen plaats in de samenstelling van de RvC. Per 1 juli 2023 is Marlies Mulder toegetreden tot de RvC, in de vacature die is ontstaan door het vertrek van Peter Molengraaf. De vacature in de RvC, ontstaan doordat Wim van Lieshout algemeen directeur van AEB is geworden, is vooralsnog niet ingevuld, gezien de timing van het nieuwe verkooptraject dat in 2024 tot een nieuwe eigendomssituatie moet leiden.

Voor alle benoemingen is het bestaande bezoldigingsbeleid van AEB gevolgd (waarbij de WNT-systematiek als referentiekader is gebruikt).

Personele situatie binnen AEB

De problematiek rond de arbeidsmarkt speelt ook bij AEB. Met name het vinden van geschikt technisch personeel is uitdagend. Dit is in 2023 nog versterkt door een toenemend

AEB Holding N.V.
Amsterdam

personeelsverloop. Naast de algemene maatschappelijke ontwikkelingen speelt bij AEB het langdurige traject van de verkoop van de onderneming mee. AEB is in 2023 opnieuw afhankelijker geworden van tijdelijke externe deskundigen. De RvC heeft de directie hierover geadviseerd en ondersteunt de genomen besluiten om AEB een (nog) aantrekkelijke werkgever te maken.

2023: een operationeel moeilijk jaar voor AEB

In het afgelopen jaar hebben ingrijpende operationele gebeurtenissen een wissel getrokken op de AEB-medewerkers. Van hen is opnieuw veel inventiviteit en initiatief gevraagd, naast doorzettingsvermogen. De Raad van Commissarissen spreekt dan ook zijn grote waardering uit naar iedereen bij AEB voor de geleverde inzet en prestaties in het afgelopen jaar.

De Raad van Commissarissen van AEB Holding N.V.

G.J. (Gerard) Boot (voorzitter)

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

M. E. N. (Marlies) Mulder (lid)

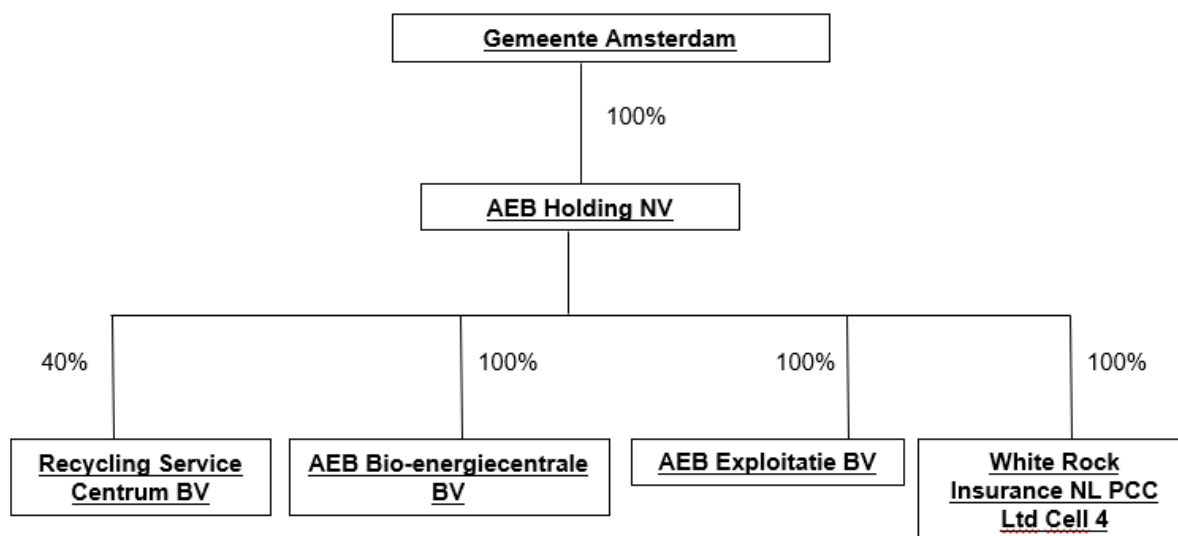
Het origineel is ondertekend op 17 oktober 2024 te Amsterdam.

Bestuursverslag

De directie van de onderneming biedt hierbij het bestuursverslag aan voor het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2023.

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 2023 als volgt:



De statutaire directie van AEB bestaat uit een algemeen directeur, een financieel directeur en een operationeel directeur. Deze directie, bestaande uit drie leden dus, verzorgt de dagelijkse aansturing van AEB. De directie wordt bijgestaan door de Raad van Commissarissen die eveneens bestaat uit drie 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 streeft naar maximale waarde uit afval. Dat vertalen we naar een drietal pijlers die gezamenlijk onze strategie tot en met 2030 vormen. Centraal staat daarbij dat we zo veel mogelijk waardevolle materialen uit ons afval halen. Deze focus op grondstoffen vormt de eerste pijler van onze strategie. Tegelijkertijd zal een vorm van eindverwerking altijd noodzakelijk zijn, zeker op de korte termijn. Hiervoor hebben we echter nog wel een verbetering van onze (huidige) processen door te maken. De tweede pijler staat daarom in het teken van het creëren van de rust, stabiliteit en efficiëntie die horen bij die verbetering. Pro-activiteit, prioriteiten stellen en risico gestuurd denken zijn daarvoor de belangrijkste ingrediënten. Dat wat niet als grondstof kan worden gebruikt, verwerken we zo efficiënt en schoon mogelijk. Deze pijler biedt (financiële) ruimte en is voorwaardelijk voor onze inzet op grondstoffen, de eerste pijler. Maximale waarde uit afval betekent ook dat we aan de

achterkant het maximale uit het verbrandingsproces halen. De energie die bij het verbranden vrijkomt, zetten we slimmer in. Het maximaliseren en optimaliseren van de energielevering vormt de derde pijler van de strategie. Daar de transitie van energie momenteel verder is dan die van grondstoffen – ook bij AEB – is het niet vreemd dat ook in deze pijler een sleutel ligt voor het creëren van financiële ruimte voor de eerste pijler, meer grondstoffen uit afval.

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

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

Dit leidt de komende jaren tot de volgende speerpunten:

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

AEB beschikt over sterke punten om deze 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.

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 volgende installaties die AEB in het westelijk havengebied van Amsterdam bedrijft: 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), Human Resources en Management ondersteuning.

- Markt & Communicatie richt zich met name op het aantrekken van kwantitatief en kwalitatief voldoende afval voor de korte en lange termijn, ter verwerking in de AEB-installaties.

- SHEQ richt zich met name op het adviseren over en beheersen van de (proces)veiligheid, de bewaking en rapportage ten aanzien van wettelijke eisen op het vlak van milieu.
- Human Resources richt zich op de ontwikkeling en uitvoering van een modern HR-beleid gericht op de duurzame en gezonde groei van de organisatie, de correcte uitvoering van een modern pakket arbeidsvoorwaarden en de communicatie van een uitnodigend werkgeversprofiel.

Operations

Operations bestaat uit de afdelingen Energie uit Afval, Bio-energiecentrale, Scheidingsinstallatie, Asset management, Sourcing Logistics & Fuelplanning, Projects Performance & Risk en New Energy Services.

- Energie uit Afval bedrijft de Afvalenergiecentrale (AEC) en de Hoogrendement Centrale (HRC). De AEC heeft in totaal vier afvalverbrandingslijnen met een totale capaciteit van ruim 850 kton afval per jaar. In de AEC wordt huishoudelijk- en bedrijfsafval verbrand. De energie die daarbij in de vorm van stoom vrijkomt wordt omgezet in duurzame elektriciteit en warmte voor het stadswarmte netwerk van Westpoort Warmte B.V. De HRC is een innovatieve installatie met een hoog netto energetisch rendement van meer dan 30%, uniek in de wereld. In de twee afvalverbrandingslijnen met een capaciteit van ruim 450 kton afval per jaar wordt met name bedrijfsafval verbrand. Net zoals in de AEC wordt in de HRC- elektriciteit en warmte opgewekt met het verbranden van afval.
- Bio-energiecentrale exploiteert die installatie waarin door middel van verbranding van houtige biomassa, stoom vrijkomt. Die stoom wordt omgezet in duurzame elektriciteit en warmte. De warmte wordt geleverd aan het stadswarmte netwerk van Westpoort Warmte B.V.
- Scheidingsinstallatie exploiteert die installatie (SI) waarmee gemengd huishoudelijk afval afkomstig van gemeenten, wordt 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 meerjarig onderhoudsplan, incidentmanagement, management of change, inspecties en monitoring.
- Sourcing, Logistics & Fuelplanning (SLFP) is verantwoordelijk voor de logistiek van AEB (met name de planning en inspectie van te ontvangen afvalstromen), facturatie aan klanten van AEB en andere backoffice verkooptaken. Daarnaast is SLFP verantwoordelijk voor het doen op- en verwerken van ruwe bodemas dat resteert na verbranding van afval en waaruit recyclebare metalen worden teruggewonnen.
- Projects, Performance & Risk is verantwoordelijk voor het uitvoeren van en het beheer op fysieke investeringsprojecten, het procestechnologische beheer en de verbetering van het risicoprofiel van de afvalverwerking.
- New Energy Services is verantwoordelijk voor het optimaliseren van de afzet van de energieproductie door de beschikbare capaciteit optimaal te verdelen over het leveren van elektriciteit, stads- en proceswarmte.

Bedrijfsvoering

De ondersteunende bedrijfsfuncties zijn ondergebracht binnen Bedrijfsvoering:

- Facilities,

AEB Holding N.V.
Amsterdam

- Category management inkoop,
- ICT,
- Juridische zaken,
- Risicomanagement
- Finance & Control.

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

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

White Rock Insurance Netherlands PCC Ltd Cell 4

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

Recycling Service Centrum B.V.

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

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

AEB zet zich in voor het optimaliseren van de verduurzaming van de verwerking van afval en de productie van energie. Al sinds de oprichting van de rechtsvoorganger in de 19de eeuw is AEB doordrongen van deze maatschappelijke verantwoordelijkheid. In opdracht van de aandeelhouder, de gemeente Amsterdam, en andere klanten en marktpartijen is AEB voortdurend bezig met het aanscherpen van processen waarmee grondstoffen uit afval worden teruggewonnen en waarmee zoveel mogelijk energie uit het restafval kan worden teruggewonnen. In 2023 is de strategie van AEB herijkt, daarin zijn nog ambitieuzere doelstellingen voor de terugwinning van grondstoffen opgenomen. In de strategie staat ook dat de verbranding zo duurzaam en emissie-arm mogelijk moet plaatsvinden en dat energie zo hoogwaardig mogelijk moet worden vermarkt. Samen met onder andere de recycling- en verpakkingindustrie, het nabijgelegen stadswarmtenetwerk van Westpoort Warmte B.V. en industriële partijen, die behoefte hebben aan processtoom, worden steeds verdere stappen gezet om deze doelstellingen te realiseren.

AEB heeft in 2023 de eerste stappen gezet in het verkennen van de Europese richtlijn voor duurzaamheidsrapportage, de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Deze Europese richtlijn verplicht bedrijven om hun impact op het klimaat, het milieu, en de maatschappij te rapporteren, daarnaast aan te geven hoe en waarmee sturing aan die processen wordt gegeven en welke doelen worden nagestreefd. Die rapportageverplichting geldt voor AEB vanaf 2025, maar is

buitengewoon ingrijpend en vereist eerder handelen. Daarom is een projectteam samengesteld, is kennis vergaard en is AEB aan de slag gegaan. De CSRD stelt onder meer dat bedrijven moeten rapporteren over drie hoofdonderwerpen:

1. Environmental (bijvoorbeeld emissies en waterverbruik);
2. Social (bijvoorbeeld diversiteit en arbeidsomstandigheden);
3. Governance (bijvoorbeeld over transparantie en ethisch handelen van bestuurders).

Voor elk van deze drie thema's is een lange lijst met mogelijke deelonderwerpen vastgesteld. Bedrijven moeten in kaart brengen welk van deze deelonderwerpen voor hen van toepassing zijn. Daarbij is van belang dat het niet alleen gaat om de eigen activiteiten, maar moet de gehele productie- of waardeketen in beschouwing worden genomen. In het geval van AEB gaat het dus om het gehele proces vanaf afval bij ontdoeners, tot en met de productie en het eindgebruik van energie en de toepassing van restmaterialen.

In 2023 heeft AEB met de AEC, HRC en de scheidingsinstallatie 1.180 kton huishoudelijk- en bedrijfsafval verwerkt, waaruit 280 kton ruwe bodemas is overgebleven. Uit de scheidingsinstallatie én de voorraad bodemas, over meerdere jaren opgebouwd, is bijna 40 kton grondstoffen (met name metalen) voor hergebruik teruggewonnen. In de AEC, HRC en de bio-energiecentrale is 682 GWh elektriciteit en 1.535 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 2023 gekwalificeerd als 54% biogeen. Op basis daarvan is een evenredig deel van de energie die AEB opwekt te kwalificeren als duurzaam. Ten opzichte van energie opgewekt met fossiele brandstof bespaart AEB op die manier vele tonnen uitgestoten CO₂.

Klimaat en milieu

Het klimaat en het milieu is gebaat bij de meer dan 50% duurzaam door AEB geproduceerde energie en de door AEB uit afval teruggewonnen grondstoffen. Daarnaast streeft AEB naar zo min mogelijk schadelijke stoffen in de uitgestoten rookgassen. Door een uitgebreid proces voor het reinigen van de rookgassen blijft de uitstoot bij stabiele operatie van de afvalverbrandingslijnen onder de betreffende normen van bevoegd gezag. Om het effect van de uitstoot op klimaat en milieu verder terug te dringen en de toekomst van AEB te borgen op z'n minst tot en met 2042, heeft AEB met succes een SDE++ subsidie aangevraagd om een CO₂ afvang installatie te bouwen en in bedrijf te nemen. Naar verwachting zal deze installatie in 2028 in gebruik genomen worden.

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

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

Algemene ontwikkelingen in 2023

Verkoop AEB Holding N.V.

Op 22 mei 2023 heeft de ACM besloten geen vergunning te verstrekken voor de verkoop van AEB Holding N.V. aan AVR. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft daarna het voornemen kenbaar gemaakt om AEB opnieuw te verkopen. De gemeente heeft vervolgens op 23 april 2024 de daadwerkelijke start van de verkoop van haar 100%-aandelenbelang in de vennootschap (of AEB Holding N.V. ("AEB")) aangekondigd. De verkoop verloopt via een competitief verkoopproces ('controlled auction process') dat naar verwachting doorloopt tot eind 2024.

Five lines of defence en veiligheid

Ook in 2023 bouwt AEB verder aan de ingezette verbeteringen met de five lines of defence. Het framework van de five lines of defence bestaat uit: Installaties, Systemen, Processen, Organisatie en Cultuur.

AEB heeft verschillende audits en inspecties ondergaan van o.a. de Internationale Organisatie voor Standaardisatie (ISO), de Omgevingsdienst Noordzeekanaalgebied en Rijkswaterstaat. De opmerkingen en aanbevelingen zijn adequaat opgepakt door de betrokken afdelingen dan wel meegenomen in de overige continue verbeter acties.

- **Installaties**
Het jaar 2023 kenmerkt zich hoofdzakelijk door de problematiek met lachgas cilinders. De enorme toename van deze cilinders in veel afvalstromen hebben geleid tot veel schade aan de ketels en gerelateerd daaraan een grote toename van ongeplande stilstanden. Daarnaast creëert het gevaar voor onze medewerkers. Hiermee is er ook een enorme druk komen te staan op operationele afdelingen. Daarnaast is er een brand geweest in een E-ruimte van de HRC, in combinatie met een ontploffing van het blusgassysteem. Ook hier is een enorme inspanning geleverd om de ontstane schade te herstellen en de stilstand zo kort mogelijk te houden. In het najaar is er brand opgetreden in een e-kast van kraan 50, waardoor er een aantal maanden geen redundantie was.
- **Systemen**
In 2022 is het Distributed Control System van de fabriek geïnstalleerd en in bedrijf genomen. In 2023 zijn samen met de leverancier veel zaken verder verbeterd, zodat begin 2024 dit project kon worden afgerond. In 2023 is besloten om voor het work clearance managementproces over te stappen van een in eigen beheer geproduceerde applicatie naar een gestandaardiseerde applicatie van een marktpartij, die in 2024 wordt geïmplementeerd.
- **Processen**
In 2023 is hard gewerkt aan het verder optimaliseren en inrichten van het assetmanagement proces en het assetmanagementsysteem. Voor een complexe productielocatie als AEB is assetmanagement het belangrijkste gereedschap om te komen tot een optimale afweging tussen prestaties, kosten en risico's en het borgen van continuïteit van de beschikbaarheid van installaties. Eind 2023 heeft een pre-audit aangetoond dat AEB klaar is om dit proces te laten certificeren via het ISO 55001 certificaat. Ten tijde van dit schrijven is het certificeringstraject succesvol afgesloten.
- **Organisatie**
Begin 2023 nam Michel Frequin voor de resterende duur van het verkoopproces, de positie van algemeen directeur van AEB over van Paul Dirix. Nadat het verkoopproces eind mei 2023 was afgeketst, werd Michel Frequin in juli opgevolgd door Wim van Lieshout. Het voor langere tijd aantreden van een nieuwe algemeen directeur met zeer veel ervaring in onze

branche en een uitgebreid relevant netwerk, markeert een belangrijke mijlpaal. Hiermee kwam een voor AEB nieuwe en frisse kijk op onze organisatie en de ontwikkeling van AEB in een stroomversnelling terecht. De strategie is ge-update, posities binnen de onderneming zijn opnieuw ingevuld en de inrichting van de organisatie is verbeterd.

- **Cultuur**
Tijdens de verkenning en uitwerking van onze strategie werd duidelijk dat de ontwikkeling van onze bedrijfscultuur voorwaardelijk is voor een effectieve executie van die strategie. De focus wordt gelegd op aandacht voor de mens, het verbeteren van de onderlinge samenwerking en de ontwikkeling van (persoonlijk)leiderschap en slagkracht. Deze ontwikkeling zal worden ondersteund met interventies op het vlak van cultuur, gedrag en leiderschapsontwikkeling.

Scheidingsinstallatie

Net als in eerdere jaren zijn in 2023 met Nedvang (thans Verpact) afspraken gemaakt. Het uitgangspunt dat Nedvang de vermarkting doet, is gehandhaafd. In 2023 waren verdere stappen gepland om de veiligheid en performance van de scheidingsinstallatie te verbeteren, maar het project voor de plaatsing van de trommelzeven en windshifters is uitgesteld tot begin 2025 in verband met levertijden van de benodigde onderdelen. Om het risico op schade aan de in gebruik zijnde zeven te mitigeren, is de doorzet begin 2023 verlaagd naar 75% van de ontwerpwaarde. Dit heeft ervoor gezorgd dat de geplande verwerking van bedrijfsafval niet heeft kunnen starten. De capaciteit na de doorzetverlaging is alleen toereikend om het gemeentelijk afval van de Amsterdam, Ouder-Amstel en Landsmeer te verwerken.

In 2024 doet de gemeente Amsterdam een tweede poging om AEB Holding N.V. te verkopen. Op initiatief van de gemeente Amsterdam is onderzocht of de scheidingsinstallatie buiten deze verkoop gehouden zou moeten worden. De conclusie is dat de scheidingsinstallatie toch integraal onderdeel van de verkoop van AEB Holding N.V. blijft.

Bio-energiecentrale

De bio-energiecentrale (BEC) is gevestigd aan de Petroleumhavenweg in Amsterdam. Deze installatie zet laagwaardig snoei- en afvalhout om in duurzame energie voor Amsterdam en levert daarmee een bijdrage aan de ambitie van de gemeente Amsterdam om volledig aardgasloos te zijn in 2040. De BEC produceert elektriciteit en warmte, waarbij de warmte voldoende is voor ongeveer 40.000 Amsterdamse huishoudens. In 2020 is de eerste warmte geleverd en is voldaan aan de voorwaarden voor subsidieverlening door de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO). Daarmee zijn de inkomsten uit deze SDE+ subsidie, op basis van de hoeveelheid geproduceerde energie, voor de komende 12 jaar verzekerd.

De inkooprijzen voor houtige biomassa kennen in 2023 een lichte daling ten opzichte van 2022. Die prijzen zijn in 2023 echter nog steeds hoger dan waarmee rekening was gehouden in de oorspronkelijke businesscase.

De hoge prijs voor de houtige biomassa, de prijsontwikkelingen op de energiemarkt en de resulterende impact op de SDE+ subsidie hebben ertoe geleid dat AEB Bio-energiecentrale B.V. (BEC) niet in staat was om in 2023 alle verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen volledig zelfstandig te voldoen. Voor de betaling van rente en aflossing en het in 2024 verschaffen van liquiditeit aan BEC heeft de financier inmiddels de garantie gesteld door AEB Holding N.V. grotendeels afgeroepen. De directie van BEC is in gesprek met diverse stakeholders over de gerezen financieringsproblematiek, waaronder de financier en de RVO (subsidieverstrekker). Het bereiken van een duurzame financieringsoplossing is noodzakelijk om de continuïteit van BEC te kunnen waarborgen.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

CO₂ afvang

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

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

Lachgascilinders

Doordat lachgas begin 2023 verboden werd onder de Opiumwet, zijn lachgascilinders met ingang van die periode in het afval terecht zijn gekomen. Die cilinders hebben veel schade aangericht, doordat ze ontploffen in de afvalverbrandingsinstallaties. Die problematiek wordt echter steeds meer beheerst, met name door sorteeractiviteiten door ketenpartners, opgevoerde inspecties op kwaliteit van het ontvangen afval door AEB en het aanbrengen van aangepaste roostervloeren in de AEC. Sinds juli 2024 is daarmee de ongeplande onbeschikbaarheid van de afvalverwerkingsinstallaties fors verlaagd.

Marktontwikkelingen 2023

Afval

De beschikbaarheid van brandbaar afval in Europa kenmerkte zich in Q1 en Q2 net als in 2022 door een relatief laag prijsniveau. De Nederlandse belasting op buitenlands, brandbaar afval zorgde nog steeds voor een competitief nadeel ten opzichte van Scandinavië en Duitsland. Het prijsniveau in Italië bleef dalen vanwege de groter wordende vraag vanuit Noord-Europa. Dit had in navolging van 2022 een negatieve impact op de gemiddelde prijs per ton in de importportefeuille van AEB. De toename van verbrandingscapaciteit in het Verenigd Koninkrijk en prijsconcurrentie uit Scandinavië maakten Nederlandse afvalverwerkers relatief minder aantrekkelijk.

Mede vanwege de komst van huishoudelijk afval per trein van gemeente Rome naar AEB (> 80 kton per jaar) vanaf mei 2023 was er vanaf Q3 en Q4 van 2023 voldoende afval beschikbaar om de voor 2023 geplande capaciteit volledig te benutten. Helaas zorgde een explosie in een elektriciteitsruimte in de HRC begin mei ervoor dat AEB geruime tijd te kampen had met een beperkt beschikbare capaciteit waardoor een deel van de aanvoer van buitenlands afval afgeremd moest worden.

Gelijktijdig zorgde een overheidsverbod begin 2023 voor veel - inmiddels illegale - lachgascilinders in het afval die regelmatig ontploffingen in de verbrandingsovens van AEB veroorzaakten. Door de herhaalde schade en reparatie daarvan was een afname van ongeveer 15 - 20% van de beschikbare verbrandingscapaciteit het gevolg, als ook een forse toename van herstelkosten in geheel 2023. Vanwege het vooruitzicht dat deze lachgasproblematiek ook in 2024 blijft spelen, zijn in Q4 enkele (import)contracten met lage contractprijzen vanaf begin 2024 beëindigd.

De lachgasproblematiek trok in 2023 een zware wissel op de verwerking van het restafval van gemeenten. Het onderzoeken van de herkomst, het detecteren en het verwijderen van lachgascilinders uit dit afval is kostbaar geweest en heeft, ook voor de gemeenten in kwestie, veel tijd gekost.

Het voorkomen van lachgascilinders in de verbrandingsovens en bijbehorende gevolgen is in 2023 voor AEB de hoogste prioriteit geworden. Op alle fronten brengt AEB dit onder de aandacht. Inmiddels lijken genomen maatregelen door ketenpartners en AEB effect te hebben en is er reden om in de nabije toekomst te rekenen op een betere beschikbaarheid.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

De brand bij AVR Rotterdam in september zorgde voor onrust op de Nederlandse afvalmarkt. Door de impact van het wegvallen van ongeveer 26.000 ton verwerkingscapaciteit per week nam de druk op de Nederlandse markt voor brandbaar afval enorm toe. Vanwege de urgente vraag naar capaciteit heeft AEB in Q4 extra Nederlands afval gecontracteerd tot eind 2024.

Eind 2022 zijn de contracten van gemeenten Haarlem, Zandvoort, Waterland en Aalsmeer geëindigd. Deze gemeenten hebben de keuze gemaakt voor een investering bij een publieke afvalverwerker. 2023 markeerde ook de start van nieuwe contracten, waaronder Haarlemmermeer en Amstelveen. AEB won de aanbesteding hiervan in 2022. Ook het overbruggingscontract met gemeente Amsterdam ging op 1 januari 2023 in. Met het afketsen van de verkoop van AEB aan AVR in 2023, hebben gesprekken met gemeente Amsterdam geleid tot aangepaste afspraken.

AEB heeft in 2023 deelgenomen aan de aanbestedingen voor verwerking van huishoudelijk restafval. Hiermee kan de verwerking van het restafval van de VAB-gemeenten (Katwijk e.o.) en van gemeente Oostzaan ook vanaf 2024 worden voortgezet.

De internationale markt, waarop AEB actief is, verandert. AEB zal de positie op die markt in de toekomst uitbouwen. In het Verenigd Koninkrijk is de laatste jaren veel capaciteit bijgebouwd en die capaciteit neemt de komende tijd verder toe. De Engelse markt wordt daarmee steeds meer zelfvoorzienend waardoor de export zal afnemen. Hierdoor ontstaat er een verschuiving naar Zuid-Europa waar nog veel afval wordt gestort. Door onder meer het afval van Rome te verwerken heeft AEB een goede positie opgebouwd in Zuid-Europa en er zijn dus kansen deze verder uit te bouwen. De vraag in de Scandinavische landen neemt de laatste tijd steeds verder toe, waardoor de behoefte aan geïmporteerd afval groeit. In Duitsland is met ingang van januari 2024 een CO₂ belasting ingevoerd waardoor de verwerkingsprijzen daar aanzienlijk hoger liggen dan in de Nederlandse markt.

De markt voor gevaarlijk en bijzonder afval was in 2023 qua prijs en volume stabiel. Het aanbod was voldoende voor het benutten van de vergunde 25.000 ton gevaarlijk afval per jaar. Door het uitvallen van de HRC in mei 2023 is dat doel niet volledig gehaald.

Energie

In 2023 kwam de energiemarkt in rustiger vaarwater, vergeleken met 2022. Onderliggend is er echter nog veel onzekerheid. Relatief kleine verstoringen veroorzaken daarom grote schommelingen in de prijzen.

De gasprijs bleef als gevolg van twee milde winters, gecombineerd met goed gevulde voorraden relatief laag. Zo was op 31 maart 2023 (het einde van de gaswinter), de Nederlandse gasvoorraad nog voor 59% gevuld (Europa: 56%) en bij de start van de daaropvolgende winter op 1 oktober 2023 voor 96% (Europa: 96%). Naast deze hoge vulgraden waren ook de hoge inflow van liquid natural gas (LNG) en een lagere vraag dan verwacht belangrijke factoren bij het dalen van de gasprijs.

Als gevolg van deze lagere gasprijs, gecombineerd met de dalingen op de EU-ETS markt, een hogere beschikbaarheid van hernieuwbare energie en hydro-opslag in omliggende landen, stond ook de prijs van elektriciteit onder druk. Deze daalde voor het Cal-24 contract van EUR 190 per MWh begin 2023 naar EUR 88 per MWh eind 2023 (-/-54%).

AEB volgt vastgelegde strategieën om de impact van prijswijzigingen te beperken. Zo wordt op voorhand een groot deel van de verwachte energieproductie (zowel stadswarmte als elektriciteit) verkocht of gecontracteerd. Op deze manier wordt de blootstelling aan de volatiliteit van de dagprijzen beperkt en de betrouwbaarheid van de verwachte omzet vergroot.

Gedurende 2023 had AEB het prijsrisico voor 75% van de verwachte elektriciteitsproductie gemitigeerd via hedges. Vanwege een lagere elektriciteitsproductie dan verwacht (onder meer door het incident op de HRC en lachgascilinders) heeft dit geleid tot een dekkingsgraad van ruim 78% in 2023.

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 2023

Som der bedrijfsopbrengsten

De som der bedrijfsopbrengsten over 2023 bedraagt EUR 190,0 miljoen (2022: EUR 209,6 miljoen). De netto omzet over 2023 bedraagt EUR 189,4 miljoen (2022: EUR 208,7 miljoen). Deze afname is het gevolg van een lagere beschikbaarheid van de afvalverwerkingsinstallaties vanwege een brand in de Hoogrendement Centrale (HRC) in mei 2023 en herhaalde ontploffingen van lachgascilinders in de installaties. De omzet afvalverwerking is daarom afgenomen met EUR 3,2 miljoen tot EUR 91,0 miljoen in 2023. Daarnaast waren de tarieven voor energie in 2022 ongekend hoog. De omzet energie is vanwege de lagere beschikbaarheid maar ook vanwege de lagere tarieven gedaald van EUR 99,6 miljoen in 2022 naar EUR 90,7 miljoen in 2023. De omzet recyclematerialen is gedaald van EUR 10,1 miljoen in 2022 naar EUR 7,7 miljoen in 2023. Dit is met name veroorzaakt door afgenomen productie van kunststoffen en drankenkartons in de scheidingsinstallatie. De omzet slibverwerking is van 2022 naar 2023 gedaald van EUR 4,9 miljoen tot EUR 0,1 miljoen vanwege het uiteindelijk geheel afbouwen van deze activiteit in 2022 en 2023.

Som der bedrijfslasten

De som der bedrijfslasten bedraagt in 2023 EUR 193,0 miljoen en is daarmee EUR 38,6 miljoen hoger dan de EUR 154,4 miljoen in 2022.

De kosten van grond- en hulstoffen zijn in 2023 EUR 38,7 miljoen (2022: EUR 31,8 miljoen).

De kosten voor de omzet afvalverwerking stegen van EUR 0,9 miljoen in 2022 naar EUR 7,9 miljoen in 2023. Door een brand in de elektriciteitsruimte van de Hoogrendement Centrale (HRC) in mei 2023, herhaalde ontploffingen van lachgascilinders en uitval van bunkerkransen was de beschikbaarheid van de afvalverwerkingsinstallaties in 2023 veel lager dan verwacht en diende afval tijdelijk elders opgeslagen of verwerkt te worden.

De kosten van de omzet energie zijn gestegen vanaf EUR 7,7 miljoen in 2022 naar EUR 10,3 miljoen in 2023 vanwege een hoger tonnage ingekochte biomassa, meer ingekochte elektriciteit vanwege een lagere beschikbaarheid van de installaties naar aanleiding van incidenten en daarmee samenhangende hogere transportkosten voor elektriciteit.

De kosten voor recyclematerialen en bodemas zijn in 2023 EUR 6,8 miljoen, dat is EUR 1,7 miljoen hoger dan in 2022 vanwege gestegen prijzen voor het opwerken en afzetten van bodemas.

De kosten voor de verwerking van reststoffen zijn in 2023 met EUR 0,7 miljoen gedaald t.o.v. EUR 7,8 miljoen in 2022 doordat problemen uit 2022 met het verwerken van vervuild water opgelost zijn waardoor minder tijdelijke opslag nodig was. De kosten van chemicaliën en hulpstoffen zijn in 2023 EUR 3,7 miljoen lager omdat de prijzen gedaald zijn als gevolg van lagere energieprijzen die een sterke invloed hebben op de productiekosten voor deze stoffen.

De kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten stegen in 2023 met EUR 15,9 miljoen ten opzichte van EUR 28,1 miljoen in 2022. Deze stijging is veroorzaakt door hogere schoonmaak- en onderhoudskosten als gevolg van een brand in een van de e-ruimtes van de HRC, preventieve- en correctieve onderhoudskosten als gevolg van ontploffingen van lachgascilinders en ongeplande uitval van bunkerkransen en gestegen tarieven voor en een toegenomen inzet van personeel van derden.

De kosten voor lonen en salarissen zijn, ondanks een afname van fte's, in 2023 gestegen naar EUR 33,3 miljoen vanaf EUR 32,2 miljoen in 2022, vanwege verhoging van de CAO lonen, een eenmalige uitkering ter vergoeding van de inflatie en incidentele bonusuitkeringen gericht op het behouden van medewerkers in verband met het verkoopproces van AEB.

De afschrijvingen bedragen EUR 41,2 miljoen in 2023 (2022: EUR 33,0 miljoen). De stijging is met name het gevolg van de met ingang van 1 januari 2022 geactiveerde revisie-uitgaven, die een afschrijvingstermijn van twee jaren hebben. Per eind 2023 is nu voor het eerst afgeschreven over revisie-uitgaven uit twee volledige boekjaren. Daarnaast is in 2022 een bijzondere waardevermindering van EUR 3,3 miljoen inzake de bio-energiecentrale verantwoord, terwijl deze in 2023 gedeeltelijk (EUR 1,7 miljoen) is teruggenomen.

De overige bedrijfskosten zijn in 2023 met EUR 6,6 miljoen gestegen, van EUR 29,4 miljoen in 2022 naar EUR 36,0 miljoen in 2023. Deze stijging is met name veroorzaakt door uitgaven ten behoeve van de voorbereiding op de bouw van de CO2 afvanginstallatie, door gestegen verzekeringspremies (hogere nieuwbouwwaarde als gevolg van inflatie), hogere afschrijving op de voorraad reserveonderdelen als gevolg van toegenomen ouderdom, meer logistieke handling in verband met afval dat per trein uit Italië is aangevoerd, hoger eigen gebruik van elektriciteit, hogere uitgaven ten einde de problematiek van lachgascilinders te mitigeren en een dotatie aan de voorziening milieu naar aanleiding van een herziene raming voor een te saneren perceel.

Terugname bijzondere waardevermindering

De gedeeltelijke terugname van EUR 1,7 miljoen van eerdere bijzondere waardeverminderingen heeft betrekking op de bio-energiecentrale. Deze is gebaseerd op de bepaling van de realiseerbare waarde (bedrijfswaarde) van deze kasstroom genererende eenheid per balansdatum. Die waarde is bepaald op basis van de contante waarde van de aan deze kasstroom genererende eenheid toe te rekenen geschatte toekomstige kasstromen (discounted cash-flow analyse).

Netto financieringslasten

De netto financieringslasten in 2023 bedragen EUR 17,1 miljoen (2022: EUR 16,3 miljoen). De stijging van de rentelasten is het gevolg van een gestegen Euribor tarief, rentekosten over de ontvangen stand-by faciliteit en het rekening-courant krediet en een aanpassing van het rentetarief op de lening van de aandeelhouder.

Belastingen

De post belastingen in de winst- en verliesrekening over 2023 is EUR 6,4 miljoen lasten (2022: EUR 4,6 miljoen lasten). De belastinglatentie uit hoofde van compensabele verliezen is afgenomen met EUR 0,2 miljoen, de belastinglatentie uit hoofde van tijdelijke waarderingsverschillen is afgenomen met EUR 6,2 miljoen. Ultimo 2023 bedragen de fiscale verliezen beschikbaar voor toekomstige verliesverrekening EUR 173,3 miljoen (2022: EUR 136,1 miljoen), welke overwegend niet zijn gewaardeerd op de balans.

Resultaat

Het resultaat 2023 van EUR 26,3 miljoen negatief is met name beïnvloed door de brand in de elektriciteitsruimte in de Hoogrendement Centrale in mei 2023 en de ontploffingen van lachgascilinders door het hele jaar waarmee ook andere negatieve ontwikkelingen (zoals de uitval van bunkerkransen, herstelkosten en het omleiden van afval) verband houden. Daarnaast zijn in 2023 de energieprijzen ten opzichte van 2022 flink gedaald.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Eigen vermogen

Het groepsvermogen van AEB Holding N.V. bedraagt na de toevoeging van het resultaat over 2023 EUR 61,8 miljoen positief per 31 december 2023. De solvabiliteit komt per 31 december 2023 uit op 11,0% (2022: 16,3%). Wanneer de achtergestelde lening van de gemeente Amsterdam als onderdeel van het 'garantievermogen' wordt meegerekend komt de solvabiliteit ultimo 2023 uit op 41,5% (2022: 45,6%) Op basis van de gewijzigde financieringsovereenkomsten met de gemeente Amsterdam en het consortium van banken is in 2023 geen dividend uitgekeerd.

Financiering

De door een consortium van banken verstrekte financiering zou volledig worden afgelost indien de overname door AVR in 2023 was gerealiseerd. Vanwege het ACM-vergunningstraject was de doorlooptijd veel langer dan verwacht en zijn de bestaande financieringsafspraken daarom aangepast. In 2022 betrof dit een gedeeltelijk uitstel van finale aflossing van Faciliteit A tot 30 juni 2023. Met ingang van 30 juni 2023 werden zowel de afspraken met het bankenconsortium als met de gemeente Amsterdam aangepast. De wijzigingen in de financieringsafspraken met het consortium in 2023 behelsden op hoofdlijnen het volgende: (1) het consortium stelt tot 31 december 2024 een Revolving Credit Facility beschikbaar ten bedrage van EUR 50 miljoen, (2) uitstel van finale aflossing van resterende Faciliteit A tot 31 december 2024, (3) Faciliteit B wordt geheel afgelost per 30 september 2025 in plaats van 31 december 2025 en (3) Faciliteit C wordt geheel afgelost per 30 juni 2023. De wijzigingen in de financieringsafspraken met de aandeelhouder behelsden op hoofdlijnen het volgende: (1) De looptijd van de door de gemeente Amsterdam verstrekte lening wordt verlengd met 3 jaar tot 31 december 2028, (2) de per kwartaal verschuldigde rente wordt tot en met 30 juni 2024 niet betaald, maar toegevoegd aan de lening aandeelhouder en (3) de aandeelhouder stelt tot 31 december 2024 een stand-by facility beschikbaar ten bedrage van EUR 25 miljoen. De stand-by facility is echter alleen beschikbaar indien niet wordt voldaan aan de gestelde bank convenanten.

Vanwege diverse financiële tegenvallers gedurende 2023, zoals hierboven beschreven, en ook vanwege de verwachte doorlooptijd van het nieuwe verkoopproces van AEB, zijn zowel de afspraken met het bankenconsortium als met de gemeente Amsterdam nogmaals aangepast met ingang van 17 juli 2024. De wijzigingen in de financieringsafspraken met het consortium behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) verlenging van Facility A en de Revolving Credit Facility tot eind juni 2025 waarbij er geen sprake zal zijn van aflossingen tot het einde van de looptijd en (2) een aanpassing van de financiële convenanten zoals nader toegelicht in de jaarrekening. De wijzigingen in de financieringsafspraken met de aandeelhouder behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) een verhoging van de beschikbare lening onder de Stand-by Facility Agreement met EUR 50 miljoen, (2) de per kwartaal verschuldigde rente wordt tot en met 30 september 2025 niet betaald, maar toegevoegd aan de door de aandeelhouder verstrekte faciliteiten en (3) verlenging van de Stand-by Facility tot 30 september 2025. Op basis van bovenstaande zijn de leningen van het bankenconsortium en de gemeente Amsterdam ten behoeve van AEB Holding N.V. en AEB Exploitatie B.V. als langlopend gepresenteerd. De banklening aan AEB Bio-energiecentrale B.V. is als kortlopend geclassificeerd, omdat per 31 december 2023 niet aan alle leningsvoorwaarden is voldaan.

Op basis van de opgestelde financiële projecties en de overeengekomen aanpassingen van financieringsafspraken verwacht de directie dat de vennootschap tenminste tot 30 juni 2025 over voldoende liquiditeitsruimte en financiering zal beschikken. Naar verwachting zal al vóór deze datum een herfinanciering aan de orde zijn vanwege de door de aandeelhouder beoogde verkoop van de door haar gehouden aandelen in de vennootschap. Bij een daadwerkelijke verkoop ("change of control") is de thans beschikbare bankfinanciering namelijk opeisbaar door de banken. Het management heeft de primaire verwachting dat deze transactie het komende jaar zal plaatsvinden en dan de continuïteit van de groep is geborgd door financiering middels koper.

Cashflow

De netto kasstroom bedroeg in 2023 EUR 12,8 miljoen negatief (2022: EUR 7,1 miljoen positief) en is met name het gevolg van de kasstroom uit operationele activiteiten die vanwege hierboven toegelichte ontwikkelingen tegen is gevallen en EUR 68,4 miljoen lager is uitgevallen dan de EUR108 miljoen in 2022. Daarnaast was de kasstroom uit investeringsactiviteiten in 2023 met EUR 74,9 miljoen (2022: EUR 44,7 miljoen) veel hoger dan in 2022. De kasstroom uit financieringsactiviteiten kwam door de hoge aflossingen in 2022 en de opnames in 2023 uit de verschillende financieringsfaciliteiten uit op EUR 22,5 miljoen positief (2022: EUR 56,3 miljoen negatief).

Investerings

De gerealiseerde investeringen betreffen met name investeringen in veiligheid en groot onderhoud in de Afvalenergiecentrale (AEC) en de Hoogrendement Centrale (HRC) en zijn onder andere hoger dan in 2022 omdat in 2023 een revisie op vier lijnen is uitgevoerd in plaats van twee in 2022.

Personeel en organisatie

Organisatieontwikkelingen & de verkoop

De lange periode tussen de start van het eerste verkoopproces en de beslissing van de ACM om de verkoop aan AVR niet toe te staan, waarin AVR als beoogd toekomstig aandeelhouder op grond van de voorlopige koopovereenkomst invloed heeft kunnen uitoefenen op onze bedrijfsvoering, heeft een zware wissel getrokken op de organisatie. Ook in 2023 werden de eerder al opgelegde beperkingen op besluitvorming ten aanzien van verbeter- en groeiprojecten gevoeld. Voor verplichtingen vanaf bepaalde bedragen en looptijden, diende vooraf goedkeuring aan AVR gevraagd te worden en het was de bedoeling om de beschikbare formatie, waar dat niet perse nodig was, niet met personeel in vaste dienst uit te breiden. Ook de invulling van meerdere leidinggevende posities, met name binnen Sourcing, Logistics & Fuel Planning hebben een sterk negatief effect gehad op de ontwikkeling van dit organisatieonderdeel en door het ontbreken van een stabiele managementaandacht kon onvrede en demotivatatie leiden tot een hoger verloop en een toenemend verzuim.

Mede door bovenstaande ontwikkelingen en de krappe arbeidsmarkt is de bezetting van 334 fte in 2022 afgenomen naar 320 fte in 2023. Formatieplaatsen waar niet de juiste invulling in de vorm van een dienstverband voor kon worden gevonden, zijn tijdelijk ingevuld met personeel van derden.

De ontwikkeling van de organisatie zelf en het proces van stappen vooruitzetten heeft een motiverende en drijvende kracht in zich. Nu AEB voorlopig weer zelfstandig kan werken aan de toekomst, zal die kracht weer ontstaan en zijn in de tweede helft van 2023, dus na het afketsen van het verkoopproces aan AVR, weer stevige stappen gezet in het op orde krijgen van de staande organisatie, de werkprocessen en de aandacht voor medewerkers.

Anders dan tijdens het eerste verkoopproces pakt de organisatie nu door op onderwerpen en wacht niet af tot ook dit tweede verkoopproces weer is afgerond.

Raad van Commissarissen & directie

In 2023 hebben meerdere wijzigingen in het bestuur van AEB plaatsgevonden. De RvC bestond begin 2023 uit de heer Molengraaf (voorzitter), de heer Boot, de heer Cuijpers en de heer Van Lieshout. Wim van Lieshout is op 30 juni 2023 afgetreden als voorzitter van de RvC, de functie die hij in het voorjaar had overgenomen van de heer Molengraaf, die op dat moment terugtrad. Per 1 juli heeft de heer Boot het voorzitterschap van de RvC overgenomen en is mevrouw Mulder als RvC-lid aangetreden.

De directie bestond tot begin 2023 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. Op 16 januari 2023 is Paul Dirix als algemeen directeur afgetreden. Hij is opgevolgd door Michel Frequin die, in afwachting van een besluit van de ACM over de verkoop aan AVR, voor de periode tot en met 30 juni 2023 werd aangesteld. Per 1 juli 2023 is Michel Frequin afgetreden en mede vanwege de door de ACM afgekeurde verkoop aan AVR, is Wim van Lieshout als algemeen directeur aangetreden per 1 juli 2023 met een benoeming voor vier jaren. Met ingang van 18 december 2023 is ook de heer Albert den Hartog, operationeel directeur, toegetreden tot de statutaire directie van AEB Holding N.V. en is René Klaassen voor 4 jaar herbenoemd door de aandeelhouder.

Bij een evenwichtige verdeling van de zetels van de directie dient ten minste 30% van de zetels bezet te worden door vrouwen en ten minste 30% door mannen, voor zover deze zetels worden verdeeld over natuurlijke personen. Gedurende nagenoeg het gehele boekjaar 2023 bestond de voltallige statutaire directie (twee leden) van AEB uit mannelijke leden. Tot halverwege 2023 gold dit ook voor de RvC. Na het aantreden van mevrouw Mulder wordt bij de huidige bezetting van de RvC met drie personen voldaan aan het minimum voor een evenwichtige verdeling van de zetels.

Het ontbreken van een evenwichtige verdeling is voornamelijk het gevolg van de geringe omvang van de directie. Om in de toekomst toch te komen tot een evenwichtige(re) verdeling, zodra er weer een vacature ontstaat, zal bij gelijke geschiktheid van kandidaten de voorkeur uitgaan naar een vrouw. De Wet Normering Topinkomens (WNT) is niet van toepassing op AEB. AEB onderschrijft echter de achterliggende intenties van deze wet en hanteert de in de WNT vermelde algemene bezoldigingsmaxima als referentiekader voor het beloningsbeleid ten aanzien van de directie en de raad van commissarissen.

Opleiding & ontwikkeling

De organisatie en inrichting van het AEB Opleidingscentrum is in 2023 verder geprofessionaliseerd onder andere door de inrichting van een Learning Management Systeem waarmee verplichte en gewenste (bedrijfs-)opleidingen voor personeel worden ingepland en gevolgd. De taak van het AEB Opleidingscentrum verschuift hiermee van een uitvoerende naar een regisserende en kwaliteitsbewakende functie.

In 2023 is nagenoeg de hele operationele organisatie in het Learning Management Systeem ingevoerd en kan de komende jaren gewerkt worden aan een kwaliteitsslag en een verbetering van de planning, organisatie en ontwikkeling van nieuwe leermiddelen (e-learning). In 2024 wordt daartoe de verbinding met het O&O fonds verder geïntensiveerd, onder andere door samenwerking in expertisegroepen en het oppakken van een bestuursfunctie.

Organisatieontwikkeling & leiderschap

In 2023 zijn opnieuw stappen gezet in de ontwikkeling van onze operationele leiderschapskwaliteiten en de samenwerking binnen en tussen teams door middel van meerdere scholingsactiviteiten.

Deze activiteiten zijn ook uitgebreid naar de wat zwaardere managementposities en er is gestart met de ontwikkeling van collega's op de meer senior adviesfuncties. De thema's operationeel leiderschap en de ontwikkeling van de persoonlijke effectiviteit worden unaniem positief ontvangen hetgeen de betrokkenheid en het leereffect vergroot. Managers en leidinggevendenden, maar ook adviseurs vanuit verschillende expertises worden zich meer bewust van hun invloed op hun omgeving en hoe ze in een spannende context, zoals we die kennen binnen AEB, betere resultaten kunnen bereiken. Die "lijn" wordt ook in 2024, met bestaande en nieuwe leidinggevendenden, managers en adviseurs, voortgezet.

In-, door- en uitstroom, personeelsbezetting en recruitment

In 2023 werd AEB, na het besluit van de ACM om de verkoop aan AVR niet door te laten gaan, onverwacht geconfronteerd met een toenemend verloop. Binnen korte tijd verlieten enkele

meerdere collega's onze organisatie terwijl we nog bezig waren om de met externen opgevulde posities weer met eigen collega's in te vullen. De ongeveer 14 vacatures die begin 2023 bestonden liepen al snel op tot meer dan 30 openstaande posities.

In de buitengewoon moeilijke arbeidsmarkt waarin AEB opereert, is een dergelijk verloop niet goed op te vangen. Daarom zijn, mede naar aanleiding van een onderzoek door studenten Human Resources van de Hogeschool van Amsterdam, meerdere interventies vormgegeven:

1. In samenwerking met meerdere leidinggevendenden is onze gesprekscyclus (plangesprek, voortgangsgesprek en eindejaar evaluatie), de formulieren en de kwaliteit van onze gesprekken, vertaald in een minder complex proces waarin aandacht wordt gevraagd voor de persoonlijke ontwikkeling, de werksfeer en samenwerking.
2. Voor medewerkers binnen Energie uit Afval, waar het verloop te hoog werd, is een verruiming van het loongebouw doorgevoerd. Deze verruiming, gekoppeld aan blijvend goed functioneren, zal in 2024 na overleg met de ondernemingsraad voor de hele organisatie worden doorgevoerd.
3. De eindejaarbonussen zijn verhoogd en aan meer medewerkers toegekend.
4. Voor alle medewerkers is een retentiebonus van toepassing welke tot uitkering komt op het moment van de verkoop van AEB én 6 maanden na dat moment.

Daarnaast is de samenwerking met de recruitmentpartner geëvalueerd. Dat heeft geleid tot verbetering van de arbeidsmarktcommunicatie en aanstelling van een senior recruiter. In Q1 en Q2 2024 is een positieve ontwikkeling te zien in het herstel van onze basisorganisatie en de invulling van leidinggevende posities.

Verzuimbeleid & ARBO

In 2023 is het verzuimbeleid verder doorontwikkeld. De samenwerking met de huidige arbodienstverlener is nog steeds buitengewoon goed te noemen. Er is een gezonde dialoog over de verzuimbegeleiding, verzuimcoaching en de inzet van derden zoals mediation en individuele begeleiding. Er wordt veel aandacht gegeven aan de individuele verzuimer, re-integratievraagstukken en tijdelijke functies. De dienstverlener 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. Ondanks een aantal griepgevallen in het laatste kwartaal sluit AEB 2023 af met een iets lager verzuimpercentage dan in 2022.

Medezeggenschap

De afwikkeling van de reorganisatie, de verkoop van AEB en andere onderwerpen die in 2023 de agenda zijn gepasseerd, hebben geleid tot een groeiend vertrouwen en een open en stevige dialoog tussen de ondernemingsraad en de directie. Er is sprake van een andere, minder formele vorm van afstemming en overleg. Daar zal in 2024 verder aan worden gewerkt.

Interne risicobeheersings- en controlesysteem

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

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

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

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

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

Risico's en onzekerheden

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

Veiligheid en milieu

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

Beschikbaarheid van de installaties

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

Marktontwikkelingen

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

Kredietrisico en continuïteit

Per balansdatum bedraagt het groepsvermogen EUR 61,8 miljoen, is EUR 41,4 miljoen aan liquide middelen beschikbaar en is sprake van een negatief werkkapitaal van EUR 62,2 miljoen. Het resultaat na belastingen bedraagt EUR 26,3 miljoen negatief en het bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen over

2023 bedraagt EUR 38,2 miljoen positief. Er is sprake van een positieve operationele kasstroom van EUR 34,8 miljoen.

AEB en haar 100% deelneming AEB Exploitatie B.V. zijn per balansdatum voornamelijk gefinancierd middels een door een bankconsortium verstrekte financiering van ongeveer EUR 129 miljoen en een door de aandeelhouder verstrekte langlopende lening ten bedrage van EUR 170 miljoen en 'standby' faciliteit. Als gevolg van aanvullende afspraken met de financiers d.d. 17 juli 2024 is de looptijd van de standby faciliteit en een door het bankconsortium verstrekte doorlopende kredietfaciliteit verlengd. Daarnaast is de aflossing van een deel (Faciliteit A) van de door het bankconsortium verstrekte langlopende financiering uitgesteld tot tenminste 30 juni 2025 en is de omvang van de standby faciliteit uitgebreid. De wijzigingen, nader toegelicht onder de toelichting 9. Langlopende schulden, waren onder meer noodzakelijk vanwege diverse financiële tegenvallers, met name de brand in de Hoogrendement Centrale (HRC) in mei 2023 en de herhaalde ontploffingen van lachgascilinders in de installaties, en de verwachte doorlooptijd van het nieuwe verkoopproces van AEB. Op basis van de opgestelde financiële projecties verwacht de directie dat de vennootschap tenminste tot 30 juni 2025 over voldoende liquiditeitsruimte en financiering zal beschikken en zal kunnen voldoen aan de voorwaarden van de gerealiseerde financieringsoplossing.

Financiële verslaggeving

Diverse risico's kunnen de betrouwbaarheid van de interne en externe financiële verslaggeving beïnvloeden. Deze risico's worden zorgvuldig beheerst om ervoor te zorgen dat financiële informatie transparant is en voldoet aan de daaraan te stellen eisen. De belangrijke aandachtsgebieden betreffen onder meer:

1. De waardering van machines en installaties is complex en vereist vaak schattingen en aannames over toekomstige economische voordelen en gebruiksduur. AEB hanteert adequate waarderingmethoden en werkt waar nodig samen met externe taxateurs om eventuele waardeverminderingen tijdig te identificeren.
2. De omzetverantwoording in de afvalenergiebranche is complex door de diversiteit aan diensten en contracten, met name afvalverwerking en energieproductie. Contracten worden daarom zorgvuldig geanalyseerd om te waarborgen dat de opbrengstverantwoording wordt bepaald in overeenstemming met de toepasselijke grondslagen voor resultaatbepaling.
3. Het bepalen van voorzieningen voor toekomstige verplichtingen, zoals milieusanering en ontmanteling van installaties, vereist inschattingen van toekomstige kosten en tijdsperioden. Externe deskundigen worden geraadpleegd om de gehanteerde aannames en schattingen te valideren.
4. Het gebruik van financiële instrumenten om prijsrisico's en renterisico's te beheersen, brengt complexiteit met zich mee in de waardering en verslaggeving. Specialisten zijn verantwoordelijk voor het beheer van deze financiële instrumenten. AEB werkt samen met externe accountants en experts om de naleving van de verslaggevingsnormen te waarborgen.

Ontwikkelingen, maatregelen en vooruitzichten

De directie heeft risico's, onzekerheden en maatregelen overwogen die de komende 12 maanden van invloed kunnen zijn op toekomstige kasstromen en continuïteit. Het voornaamste risico ziet toe op de timing van de aflossing van een deel van de door de het bankconsortium verstrekte financiering (Faciliteit A en Faciliteit B) en de doorlopende kredietfaciliteit en de vereiste herfinanciering daarvan, omdat de periode tot aflossing (per 30 september 2025) korter is dan 12 maanden na het opmaken van deze jaarrekening. Het gegeven dat een vereiste herfinanciering nog niet tot stand is gekomen duidt op het bestaan van een materiële onzekerheid op grond waarvan twijfel zou kunnen bestaan over de in deze jaarrekening gehanteerde continuïteitsveronderstelling. De in de jaarrekening gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn echter

AEB Holding N.V.
Amsterdam

gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap op grond van de onderstaande overwegingen.

Naar verwachting zal namelijk al vóór 30 juni 2025 een herfinanciering aan de orde zijn vanwege de door de aandeelhouder beoogde verkoop van de door haar gehouden aandelen in de vennootschap. Bij een daadwerkelijke verkoop ("change of control") is de thans beschikbare bankfinanciering, exclusief die van ASN voor de AEB Bio-energiecentrale, namelijk opeisbaar door de banken. Het management heeft de primaire verwachting dat eind 2024 een verkoopovereenkomst tot stand zal komen en dat daarmee de daadwerkelijke overname zal worden gerealiseerd vóór 30 juni 2025. Daarmee is dan de continuïteit van de groep geborgd door financiering middels koper. Bij de beoordeling van beoogde kopers is dealzekerheid, inclusief het vermogen om de transactie te financieren, cruciaal voor de gemeente Amsterdam. Indien er onverhoopt geen sprake zou zijn van een transactie stelt het management zich op het standpunt dat de financiering met geplande aflossing gedurende 2025 ter grootte van ongeveer EUR 200 miljoen - betreffende financiering verstrekt door het bankconsortium en de gemeente Amsterdam - wordt geherfinancierd onder marktconforme voorwaarden, zoals ook al in 2022, 2023 en thans 2024 is gebleken.

Financiële instrumenten

Om het prijsrisico op de geproduceerde elektriciteit af te dekken zet AEB financiële instrumenten (commodity swaps) in. Voorafgaand aan een kalenderjaar wordt hiermee de verwachte elektriciteitsproductie van dat jaar voor maximaal 75% gedekt. Als gevolg van de prijsontwikkelingen op de energiemarkt in 2022, is een dekking van dat prijsrisico voor 2023 voor slechts 58% van het verwachte productievolume gerealiseerd. Gedurende het jaar is die dekking verder verbeterd door het inschakelen van nieuwe handelspartijen voor het hedgen van energie. Voorafgaand aan 2024 heeft AEB het prijsrisico voor dat jaar ter hoogte van 70% van de verwachte elektriciteitsproductie weten te dekken.

Voor de leningen van het consortium van banken betaalt AEB een variabele rente. Deze rente is eveneens met financiële instrumenten (renteswaps) 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 verzekeringsmakelaar 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 deel van het risico via de herverzekeringmarkt en daarnaast een deel van het eigen risico te dekken. Het resterend te verzekeren risico is daarmee aantrekkelijker voor marktpartijen en daarmee is AEB beter verzekeraar. Een belangrijke ontwikkeling begin 2023 betreft een aanmerkelijk betere rating van AEB vanuit de verzekeraars.

Overige toekomstverwachtingen

Investerings

De investeringen zullen in 2024 naar verwachting ruim EUR 53 miljoen bedragen. Deze bestaan voor EUR 16 miljoen uit investeringen om te blijven voldoen aan wet- en regelgeving, optimalisatie, veiligheid en risicoreductie, voor EUR 21 miljoen uit groot onderhoudsprojecten en voor ruim EUR 16 miljoen uit revisies van twee van de zes afvalverwerkingslijnen van AEB.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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 2024 genomen kunnen worden. Naar verwachting wordt in 2025 een definitief investeringsbesluit genomen over de beoogde investering in de CO₂ afvanginstallatie.

Financiering

De financieringsafspraken met het bankenconsortium en de gemeente Amsterdam zijn in 2024 aangepast, zoals nader toegelicht onder “Financiële Ontwikkelingen – Financiering”. Op basis van de opgestelde financiële projecties verwacht de directie dat de vennootschap hiermee tenminste tot 30 juni 2025 over voldoende liquiditeitsruimte / financiering beschikt. Daarnaast verwacht de directie dat ruim voor eind juni 2025 de verkoop van AEB Holding N.V. gerealiseerd is, waarbij de financiering door die nieuwe eigenaar is overgenomen.

Personeelsbezetting

De ontwikkelingen betreffende personeelsbezetting zijn bovenstaand onder “Personeel en Organisatie” nader toegelicht. Deze ontwikkelingen moeten leiden tot het opnieuw vaststellen van de formatie voor AEB voor de komende jaren. Daarbij is het doel om een groter deel van de vaste formatie in te vullen met mensen in dienstverband in plaats van met personeel van derden.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 23 april 2024 heeft de gemeente Amsterdam de verkoop van AEB Holding N.V. aangekondigd. Verwacht wordt dat vanaf september 2024 een zogenaamde due diligence procedure met geïnteresseerde kopers zal worden doorlopen, leidend tot een verkoopovereenkomst voor het eind van 2024.

Op 17 juli 2024 is de aanpassing en verlenging van de financiering van AEB Holding N.V. en AEB Exploitatie B.V. tot stand gekomen. Hierboven onder “Financiële ontwikkelingen 2023” is deze nader toegelicht.

Het origineel is ondertekend op 17 oktober 2024 te Amsterdam door:

W.C.H. van Lieshout

R.N.G. Klaassen

A.F.A. den Hartog

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 2023

(vóór resultaatbestemming)

		<u>31 december 2023</u>	<u>31 december 2022</u>
		EUR 000	EUR 000
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	3.711	3.672
Materiële vaste activa	2	439.556	409.716
Financiële vaste activa	3	<u>13.416</u>	<u>19.622</u>
		456.683	433.010
Vlottende activa			
Vorraden	4	4.128	4.226
Vorderingen en overlopende activa	5	57.707	50.552
Liquide middelen	6	<u>41.406</u>	<u>54.170</u>
		103.241	108.948
		559.924	541.958
Groepsvermogen			
	7	61.799	88.137
Voorzieningen			
	8	39.405	28.017
Langlopende schulden			
	9	293.247	287.725
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
	9/ 10	165.473	138.079
		559.924	541.958

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2023

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
		EUR 000	EUR 000
Netto-omzet	13	189.476	208.740
Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf	14	464	483
Overige bedrijfsopbrengsten	15	<u>39</u>	<u>413</u>
		503	896
Som der bedrijfsopbrengsten		189.979	209.636
Kosten van grond- en hulpstoffen	16	-38.681	-31.804
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	17	-43.909	-28.051
Lonen en salarissen	18	-33.251	-32.171
Afschrijvingen en (terugname) bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	19	-41.175	-33.003
Overige bedrijfskosten	20	<u>-35.959</u>	<u>-29.369</u>
Som der bedrijfslasten		-192.975	-154.398
Bedrijfsresultaat		-2.996	55.238
Financiële baten en lasten	21	-17.119	-16.328
Resultaat voor belastingen		-20.115	38.910
Belastingen	22	-6.395	-4.570
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen	23	172	301
Resultaat na belastingen		-26.338	34.641

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2023

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
		EUR 000	EUR 000
Bedrijfsresultaat		-2.996	55.238
Aanpassingen voor:			
• Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	1+2	46.165	34.255
• Mutatie voorzieningen	8	11.388	1.202
• Mutatie in werkkapitaal:			
○ mutatie operationele vorderingen	5	-7.155	6.863
○ mutatie voorraden	4	98	-1.716
○ mutatie operationele schulden	10	-1.654	17.651
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		48.842	58.255
Ontvangen interest	21	421	448
Betaalde interest	21	-6.263	-6.392
Activering financieringskosten	9	-715	-
Amortisatie financieringskosten	9	346	489
		-6.211	-5.455
Kasstroom uit operationele activiteiten		39.635	108.038
Investeringen in immateriële vaste activa	1	-147	-266
Investeringen in materiële vaste activa	2	-74.768	-44.705
Desinvesteringen in materiële vaste activa	2	-	-
Terug ontvangen leningen	3	19	1
Ontvangen dividend	3	-	270
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-74.896	-44.700
Opname rekening-courant banken	9	20.520	-
Opname standby facility aandeelhouder	9	25.000	-
Aflossingen langlopende schulden	9	-23.023	-56.287
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		22.497	-56.287
Netto kasstroom		-12.764	7.051
Aansluiting geldmiddelen			
Saldo liquide middelen per 1 januari		54.170	47.119
Saldo liquide middelen per 31 december		41.406	54.170
Mutatie geldmiddelen		-12.764	7.051

Overzicht van het totaalresultaat van de Groep

	2023	2022
	EUR 000	EUR 000
Geconsolideerd nettoresultaat na belastingen	-26.338	34.641
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen van de Groep	-	-
Totaalresultaat van de Groep	-26.338	34.641

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 (“de aandeelhouder”).

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

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2023, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2023. 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.

Verkoop AEB Holding N.V.

Op 22 mei 2023 heeft de ACM besloten geen vergunning te verstrekken voor de verkoop van AEB Holding N.V. aan AVR. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft daaropvolgend het voornemen kenbaar gemaakt om AEB te opnieuw te verkopen. Op 23 april 2024 is de gemeente Amsterdam vervolgens gestart met een competitief verkoopproces dat naar verwachting doorloopt tot het 4^{de} kwartaal 2025.

Financiering/continuïteit

Per balansdatum bedraagt het groepsvermogen EUR 61,8 miljoen, is EUR 41 miljoen aan liquide middelen beschikbaar en is sprake van een negatief werkkapitaal van EUR 62 miljoen. Het resultaat na belastingen bedraagt EUR 26 miljoen negatief en het bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen over 2023 bedraagt EUR 38 miljoen positief. Er is sprake van een positieve operationele kasstroom van EUR 39,6 miljoen.

AEB en haar 100% deelneming AEB Exploitatie B.V. zijn per balansdatum voornamelijk gefinancierd middels:

1. Een door een bankconsortium verstrekte financiering van ongeveer EUR 129 miljoen;
2. Een door de aandeelhouder verstrekte langlopende lening ten bedrage van EUR 170 miljoen en een (opgenomen) ‘standby’ faciliteit van EUR 25 miljoen.

Als gevolg van aanvullende afspraken met de financiers d.d. 17 juli 2024 zijn de volgende zaken overeengekomen:

1. De verstrekte financiering door het bankconsortium bestaat uit faciliteit A, faciliteit B en een doorlopende kredietfaciliteit. De aflossing van faciliteit A (EUR 58,4 miljoen) en de doorlopende kredietfaciliteit is uitgesteld tot 30 juni 2025. De overige door het bankconsortium verstrekte financiering (Faciliteit B - EUR 50 miljoen) met een aflossingsdatum van 30 september 2025 is niet aangepast. Het per jaareinde niet opgenomen bedrag van de doorlopende kredietfaciliteit (EUR 5 miljoen) is gedurende 2024 opgenomen.
2. De verstrekte 'standby' faciliteit ten bedrage van EUR 25 miljoen is verhoogd tot EUR 75 miljoen, waarvan per heden EUR 45 miljoen is opgenomen. De looptijd van de 'standby' faciliteit is verlengd tot 30 september 2025.

De wijzigingen, nader toegelicht onder de toelichting 9. Langlopende schulden, waren onder meer noodzakelijk vanwege diverse financiële tegenvallers, met name de brand in de Hoogrendement Centrale (HRC) in mei 2023 en de herhaalde ontploffingen van lachgascilinders in de installaties, en de verwachte doorlooptijd van het nieuwe verkoopproces van AEB. Het verkooptraject is reeds gestart.

Op basis van de opgestelde financiële projecties verwacht de directie dat de vennootschap tenminste tot 30 juni 2025 over voldoende liquiditeitsruimte en financiering zal beschikken en zal kunnen voldoen aan de voorwaarden van de gerealiseerde financieringsoplossing.

Ontwikkelingen, maatregelen en vooruitzichten

De directie heeft risico's, onzekerheden en maatregelen overwogen die de komende 12 maanden van invloed kunnen zijn op toekomstige kasstromen en continuïteit. Het voornaamste risico ziet toe op de timing van de aflossing van een deel van de door de het bankconsortium verstrekte financiering (Faciliteit A en Faciliteit B) en de doorlopende kredietfaciliteit en de vereiste herfinanciering daarvan, omdat de periode tot aflossing korter is dan 12 maanden na het opmaken van deze jaarrekening. Het gegeven dat een vereiste herfinanciering nog niet tot stand is gekomen duidt op het bestaan van een materiële onzekerheid op grond waarvan twijfel zou kunnen bestaan over de in deze jaarrekening gehanteerde continuïteitsveronderstelling. De in de jaarrekening gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn echter gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap op grond van de onderstaande overwegingen.

Naar verwachting zal namelijk al vóór 30 juni 2025 een herfinanciering aan de orde zijn vanwege de door de aandeelhouder beoogde verkoop van de door haar gehouden aandelen in de vennootschap. Bij een daadwerkelijke verkoop ("change of control") is de thans beschikbare bankfinanciering, exclusief die van ASN voor de AEB Bio-energiecentrale, namelijk opeisbaar door de banken. Het management heeft de primaire verwachting dat eind 2024 een verkoopovereenkomst tot stand zal komen en dat daarmee de daadwerkelijke overname zal worden gerealiseerd vóór 30 juni 2025. Daarmee is dan de continuïteit van de groep geborgd door financiering middels koper. Momenteel loopt er dan ook nog geen herfinancieringstraject.

Bij de beoordeling van beoogde kopers is dealzekerheid, inclusief het vermogen om de transactie te financieren, cruciaal voor de gemeente Amsterdam. Indien er onverhoopt geen sprake zou zijn van een transactie stelt het management zich op het standpunt dat de financiering met geplande aflossing gedurende 2025 ter grootte van ongeveer EUR 200 miljoen - betreffende financiering verstrekt door het bankconsortium en de gemeente Amsterdam - wordt geherfinancierd onder marktconforme voorwaarden, zoals ook al in 2022, 2023 en thans 2024 is gebleken.

Schades door lachgascilinders

Door veranderde wetgeving per 1 januari 2023, waarbij het recreatief gebruik van lachgas werd verboden en onder de Opiumwet werd gebracht, worden in het aangeboden afval op grote schaal lachgascilinders aangetroffen. Dat levert onacceptabel gevaarlijke situaties op voor medewerkers en het

is een forse kostenpost. De impact is naar schatting EUR 15,6 miljoen op het resultaat 2023. De schade bestaat, als gevolg van ongeplande stilstanden, uit derving van omzet en additionele onderhoudslasten. AEB heeft de Staat der Nederlanden aansprakelijk gesteld, hoge ministeriële vertegenwoordigers en volksvertegenwoordigers ontvangen en hierover geïnformeerd, klanten geïnformeerd en diverse maatregelen genomen, waaronder de inzameling van lachgascilinders, om de impact van lachgasincidenten zoveel mogelijk in te dammen.

Brand in e-ruimte HRC

Een brand in een van de e-ruimtes (elektrische en elektronische besturing) van de HRC en “desintegratie” van het blusgas-systeem heeft op 3 mei 2023 schade veroorzaakt en geresulteerd in een ongeplande stilstand van de HRC. Er was hierbij gelukkig geen sprake van een lost time incidenten bij omstanders. De HRC is op 7 juli 2023 weer in bedrijf genomen. Het incident heeft een negatief effect op het eerder verwachte bedrijfsresultaat in 2023 van ongeveer EUR 13 miljoen. De schade bestaat voornamelijk, als gevolg van de ongeplande stilstand, uit derving van omzet en omleidingskosten van afval. Het is nog niet duidelijk of een deel van de opgetreden schade kan worden verhaald op de leverancier(s) van de getroffen installatie-onderdelen.

Bio-energiecentrale

De geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap omvat o.m. de financiële gegevens van AEB Bio-energiecentrale B.V. (BEC). De hierbij in aanmerking genomen waardering van de deelneming in BEC volgens de nettovermogenswaarde bedraagt EUR 24,6 miljoen negatief. Het financiële resultaat van BEC gedurende 2023 was negatief en werd met name veroorzaakt door aanhoudend hoge biomassa prijzen gedeeltelijk gecompenseerd door de terugname van een bijzondere waardevermindering van de materiële vaste activa ten bedrage van EUR 1,6 miljoen. Zoals onderstaand nader toegelicht, is de vennootschap afhankelijk van de financiële steun van ASN Bank (“financier”) en subsidieverstrekker om een liquiditeitstekort te voorkomen en daarmee te kunnen voldoen aan haar verplichtingen.

In 2023 is een liquiditeitstekort bij BEC voorkomen vanwege:

- De in 2022 (vooruit)ontvangen SDE++ subsidie ten bedrage van EUR 8 miljoen. De SDE subsidie betreft een exploitatiesubsidie. De hoogte van deze subsidie wordt bepaald door de omvang van de geproduceerde warmte en elektriciteit en het subsidietarief. Het subsidietarief wordt in belangrijke mate bepaald door het niveau van de energieprijzen, waarbij lage energieprijzen resulteren in een hoger tarief en hogere energieprijzen resulteren in een lager of zelfs nihil-tarief. Het subsidierecht in 2022 en 2023 bedroeg op grond van de hoge energieprijzen nihil. In 2022 is echter wel een SDE voorschot ten bedrage van EUR 8 miljoen ontvangen.
- De bereidheid van de ASN Bank – voor wat betreft de ter beschikking gestelde Term Loan Facility van EUR 37,6 miljoen – om de bestaande rente- en aflossingsverplichtingen aan te passen. BEC kon in 2023 namelijk slechts aan deze verplichtingen voldoen middels het door deze financier afroepen van een gedeelte (EUR 2,24 miljoen) van een door AEB gestelde garantie (EUR 3,5 miljoen). Daarnaast werd de per 30 september 2023 verschuldigde aflosverplichting ten bedrage van EUR 2,1 miljoen opgeschort door de financier. BEC voldoet dan ook niet aan de overeengekomen financieringsvoorwaarden, inclusief het financiële convenant, van de Term Loan Facility. AEB kan de liquiditeitstekorten niet financieren dan wel overbruggen op grond van afspraken met haar financiers.

In 2024 staat de liquiditeitspositie van BEC, ondanks verbeterde financiële operationele prestaties, ook onder druk, onder meer omdat het SDE voorschot in 2024 nihil bedraagt. Een liquiditeitstekort is tot op heden voorkomen door:

- Aanvullende aanpassingen van de bestaande rente- en aflossingsverplichtingen. De per 30 september 2023, 31 maart 2024 en 30 september 2024 verschuldigde aflosverplichtingen van in totaal EUR 6,3 miljoen en nog verschuldigde rentebetalingen (ongeveer EUR 750.000) zijn inmiddels door de financier opgeschort tot 31 december 2024.
- Daarnaast heeft de financier nogmaals een gedeelte (EUR 0,9 miljoen) afgeroepen van de door AEB gestelde garantie ten gunste van de liquiditeit van BEC.

Op grond van een opgestelde liquiditeitsprognose kan een liquiditeitstekort bij BEC de komende 15 maanden slechts worden voorkomen middels (1) aanvullende financiering of een doorlopende opschorting van de aflossingsverplichtingen en verschuldigde rentebetalingen, (2) het door de financier afroepen van de resterende door AEB Holding N.V. gestelde garantie (EUR 0,3 miljoen) ten gunste van de liquiditeit van BEC en (3) een gefaseerde verrekening van vooruit ontvangen SDE++ subsidies. Deze noodzakelijke maatregelen zijn als volgt *deels* ingevuld:

- De financier is bereid tot het afroepen van het resterende saldo van de door AEB Holding N.V. gestelde garantie (EUR 0,3 miljoen) ten gunste van liquiditeit van BEC indien de ontwikkeling van de liquiditeitspositie daar aanleiding toe geeft. Tevens zal de financier in december 2024 besluiten of en tot welk bedrag de reeds opgeschorte aflossingsverplichtingen (EUR 6,3 miljoen) en rentebetaling (EUR 750.000) ook na 31 december 2024 zullen worden opgeschort. Voor zowel het afroepen van de garantie als aanvullende opschorting is voorwaardelijk dat BEC de financier op regelmatige wijze voorziet van passende geactualiseerde exploitatie- en liquiditeitsprognoses.
- Het in 2022 ontvangen SDE voorschot ten bedrage van EUR 8 miljoen zou onder normale omstandigheden volledig verrekend worden met het thans verwachte subsidierecht voor 2024 en 2025. De subsidieverstrekker is echter bereid tot een maatwerk terugbetalingsafpraak waarin de in 2022 vooruit ontvangen SDE++ subsidie ten bedrage van EUR 8 miljoen in uiterlijk 3 jaar wordt verrekend, aan te vangen vanaf 2025 op basis van een verrekenpercentage van 50% (met een maximale verrekening van EUR 4.000.000 in 2025). Daarmee zal in 2025 naar verwachting sprake van een hervatting van de maandelijkse SDE-bevoorschotting en een instroom van kasmiddelen uit hoofde van de SDE-bijstellingsberekening over 2024.

Aanvullend dient de opschorting door de financier van de aflossingsverplichtingen en verschuldigde rentebetalingen ook in 2025 te worden gecontinueerd en uitgebreid om een liquiditeitstekort te voorkomen. Het is thans dus niet duidelijk of de ASN Bank bereid is tot het continueren en uitbreiden van de opschorting van de rente- en aflossingsverplichtingen na 31 december 2024.

Het afgelopen jaar heeft regelmatig overleg plaats gevonden met de financier van BEC. De gesprekken van de directie van BEC met de financier over de gerezen financieringsproblematiek verlopen constructief. De financier heeft de financiering tot op heden niet opgezegd noch ingegrepen conform de mogelijkheden van de financieringsovereenkomst. Daarnaast lopen gesprekken met andere stakeholders, welke mogelijk kunnen bijdragen aan het oplossen van de financieringsproblematiek. Het bereiken van een duurzame financieringsoplossing zal nog enige tijd vergen en is noodzakelijk om de continuïteit van BEC op langere termijn te kunnen waarborgen. De bovenstaande condities duiden op het bestaan van een onzekerheid op grond waarvan twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van BEC. BEC zal daarmee mogelijk niet in staat zijn om in het kader van de normale bedrijfsuitoefening haar activa te realiseren en haar verplichtingen na te komen

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Het management van de vennootschap gaat er, op basis van (1) de toonzetting van de recente gesprekken met de financier, (2) het belang van alle betrokken stakeholders om tot een positieve uitkomst te komen en (3) de geprojecteerde toekomstige verbetering van de winstgevendheid en liquiditeit op basis van meerjarige projecties, van uit dat BEC haar activiteiten de komende 15 maanden eerder wel dan niet kan continueren. De in de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling voor BEC zijn daarom gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van deze vennootschap.

In de enkelvoudige jaarrekening van AEB Holding N.V. is de deelneming BEC op nihil gewaardeerd. Tevens is per 31 december 2023 een voorziening getroffen voor de aan de financier verstrekte garantie en zijn vorderingen op BEC op nihil gewaardeerd. Er zijn geen overige aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven.

Vergelijkende cijfers

De presentatie van de vergelijkende cijfers is aangepast aan de in 2023 toegepaste rubricering. Dit betreft de volgende jaarrekeningposten.

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. Deze voorziening omvatte (als aftrekpost) toekomstige verwachte schrootopbrengsten. Met ingang van 1 januari 2023 worden de verwachte schrootopbrengsten niet langer in mindering worden gebracht op de voorziening voor herstelkosten, maar worden verwerkt als restwaarde van de materiële vaste activa. De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen bedragen zijn – ter wille van de vergelijkbaarheid – als volgt herzien:

- (1) Een toename van de boekwaarde van de materiële vaste activa en de voorziening herstel met EUR 7,0 miljoen per 31 december 2022;
- (2) Een toename van de kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten over 2022 met EUR 0,3 miljoen;
- (3) Een afname van de afschrijvingen over 2022 met EUR 0,3 miljoen.

Restituties afvalstoffenbelasting

Met ingang van 1 januari worden restituties afvalstoffenbelasting - onder aftrek van de aan klanten gerestitueerde ASB – niet langer verwerkt onder de overige bedrijfsopbrengsten maar onder de netto-omzet.

De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen bedragen zijn – ter wille van de vergelijkbaarheid – als volgt herzien:

- (1) Een toename van de netto-omzet over 2022 met EUR 2,8 miljoen;
- (2) Een afname van de overige bedrijfsopbrengsten over 2022 met EUR 2,8 miljoen

Voorraad reserve-onderdelen

Met ingang van 1 januari 2023 worden - reserve-onderdelen die alleen worden gebruikt als onderdeel van een materieel vast actief – niet langer verwerkt onder de voorraden maar onder de materiële vaste activa.

De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen bedragen zijn – ter wille van de vergelijkbaarheid – als volgt herzien:

- (1) Een toename van de boekwaarde van de materiële vaste activa met EUR 7,8 miljoen per 31 december 2022;
- (2) Een afname van de boekwaarde van de voorraden met EUR 7,8 miljoen per 31 december 2022;
- (3) Een toename van de afschrijvingen en een afname van de voorziening incurante voorraden over 2022 met EUR 0,5 miljoen.

Kosten van de omzet recyclematerialen en bodemas

De (verwachte) metaalopbrengsten uit bodemas werden tot en met het boekjaar 2022 opgenomen onder de omzet recyclematerialen. Deze opbrengsten worden met ingang van het huidige boekjaar in mindering gebracht op de kosten van de omzet recyclematerialen.

De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen bedragen zijn – ter wille van de vergelijkbaarheid – als volgt herzien:

- (1) Een toename van de omzet recyclematerialen met EUR 13,7 miljoen;
- (2) Een afname van de kosten van de omzet recyclematerialen met EUR 13,7 miljoen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

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

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

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

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

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

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

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

continuïteit van de onderneming, de bijzondere waardevermindering op de materiële vaste activa en de belastinglatenties zoals nader toegelicht in dit Rapport inzake de jaarstukken 2023.

Grondslagen voor consolidatie

Consolidatiekring

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

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

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

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

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

Tevens is er een deelneming in Recycling Service Centrum B.V. waarvan AEB Holding N.V. 40% van de aandelen heeft.

Aangezien de winst- en verliesrekening over 2023 van AEB Holding N.V. in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is in de enkelvoudige jaarrekening volstaan met weergave van een beknopte winst- en verliesrekening in overeenstemming met artikel 2:402 BW.

Consolidatiemethode

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

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

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

Grondslagen voor de omrekening van vreemde valuta's

Transacties in vreemde valuta's

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

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

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

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

Leasing

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

Operationele lease

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

Financial lease

Binnen de Groep is geen sprake van financial lease.

Financiële instrumenten

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

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

Kostprijshedge-accounting

De vennootschap past hedge-accounting toe. Op het moment van aangaan van een hedgerelatie, wordt dit door de vennootschap gedocumenteerd. De vennootschap stelt door middel van een test periodiek de effectiviteit van de hedgerelatie vast door het vergelijken van de kritische kenmerken van het hedge-instrument en de afgedekte positie. Indien er een indicatie voor ineffectiviteit is, bepaalt de

vennootschap dit eventueel ineffectieve deel door middel van een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting volgens de dollar-offset methode. Het eventueel ineffectieve deel van de hedgerelatie wordt direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Bij het toepassen van kostprijshedge-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 kostprijshedgerelatie nog niet in de balans verwerkt wordt, wordt het hedge-instrument niet geherwaardeerd. Dit is bijvoorbeeld het geval bij renteswaps voor toekomstige variabele rentebetalingen of voor commodity-swaps voor in de toekomst af te rekenen elektriciteit. Het toepassen van kostprijshedge-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.

Verstreckte leningen en overige vorderingen

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

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

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

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

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

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

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

Ontwikkelingskosten

Ontwikkelingskosten worden alleen geactiveerd als projecten in de ontwikkelingsfase zitten, technisch uitvoerbaar zijn en er voldoende toekomstige economische voordelen voor de Groep worden verwacht. Ontwikkelingskosten worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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.

Revisies en groot onderhoud worden 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% - 50%
- 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 vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

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

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

Belastinglatentie

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

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

Langlopende vorderingen

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

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

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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 waardeverminderverslies dat daarvoor opgenomen was, dient te worden teruggenomen indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorraden

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

Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incurantheid van de voorraden, rekening houdend met de omloopsnelheid 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 op basis van een individuele beoordeling van de vorderingen 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.

Indien het effect van de tijds waarde van geld materieel is, worden de overige voorzieningen gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de betreffende verplichtingen af te wikkelen, uitgezonderd de voorziening voor herstelkosten.

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 Belastingen onder de Grondslagen voor bepaling van het resultaat.

Voorziening afvoer bodemas

De voorziening voor de afvoer van bodemas heeft betrekking op de totaal te verwachten kosten voor de afzet van de voorraad bodemassen welke een bijproduct is van het verbranden van afval. In de bodemassen zijn recyclematerialen aanwezig, de opbrengst hiervan wordt gezien als onderdeel van de kostprijs van het reinigen en afzet van de verontreinigde bodemassen. Derhalve worden de kosten voor de afzet van de voorraad bodemassen gesaldeerd met de in de voorraad bodemas aanwezige recyclemetalen in de voorziening opgenomen. *Reorganisatievoorziening*

De reorganisatievoorziening is voor het afwikkelen voor een in het verleden aangekondigde en inmiddels vrijwel volledig 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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

voorziening ter grootte van het verwachte bedrag van de herstelkosten wordt gevormd gedurende de verwachte gebruiksduur van de installaties. De jaarlijkse dotatie wordt ten laste van de winst- en verliesrekening verwerkt, tezamen met de jaarlijkse afschrijvingskosten.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen betreft een voorziening voor verwachte toekomstige jubileumuitkeringen voor werknemers wanneer zij 25 of 40 jaar in dienst zijn.

Langlopende schulden

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

Kortlopende schulden

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

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) 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. Dit betreft opbrengsten uit het verwerken van bedrijfsafval, huishoudelijk afval en gevaarlijk afval in de Afvalenergiecentrale (AEC) en de Hoogrendement Centrale (HRC).

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.

Verkoop van goederen

Opbrengsten uit de verkoop van goederen (energielevering, recyclematerialen en reststoffen) worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van retouren en tegemoetkomingen, handels- en volumekortingen.

De opbrengsten uit energielevering hebben betrekking op de productie en levering van elektriciteit (in MWh) en warmte (in GJ) door de AEC, HRC en de bio-energiecentrale.

De opbrengsten recyclematerialen komen voort uit het scheiden van gemengd huishoudelijk afval in recyclebare stromen zoals kunststoffen, folie en drankenkartons.

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.

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

Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf

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

Overige bedrijfsopbrengsten

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

Exploitatiesubsidies worden ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht in het jaar waarin de gesubsidieerde bestedingen hebben plaatsgevonden of waarin de opbrengsten zijn gederfd 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 inzake exploitatiesubsidies (zowel kort- als langlopend) worden onder de overlopende passiva

AEB Holding N.V.
Amsterdam

opgenomen en worden systematisch in de winst- en verliesrekening opgenomen gedurende de gebruiksduur van het actief.

Kosten van grond- en hulpstoffen

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

Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

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

Lonen en salarissen

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

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

Nederlandse pensioenregelingen

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

Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Immateriële vaste activa en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen wordt niet afgeschreven. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de verwachte, toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

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

Overige bedrijfskosten

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

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten en rentelasten en soortgelijke kosten

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

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

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

Koersverschillen

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

Belastingen

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

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen), vrijgestelde winstbestanddelen na bijtelling van niet-aftekbare 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. Investerings- en desinvesteringen in (im)materiële vaste activa worden verantwoord als kasstromen uit investeringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

1. Immateriële vaste activa

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

	<u>Software</u> EUR 000
Stand per 1 januari 2023:	
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs	5.984
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.312
	<hr/>
Boekwaarde	<u>3.672</u>
Mutaties in het boekjaar:	
• Investerings	147
• Afschrijvingen	-108
	<hr/>
• Saldo	<u>39</u>
Stand per 31 december 2023:	
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs	6.131
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.420
	<hr/>
Boekwaarde	<u>3.711</u>
Afschrijvingspercentages	20,0 - 33,3 %

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

Software

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

2. Materiële vaste activa

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

	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Materiële vaste activa in uitvoering	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stand per 1 januari 2023:				
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs	1.063.190	30.057	27.638	1.120.885
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-710.118	-15.881	-	-725.999
Boekwaarde per 1 januari 2023 vóór presentatie wijziging	<u>353.072</u>	<u>14.176</u>	<u>27.638</u>	<u>394.886</u>
Aanpassing presentatie per 1 januari 2023:				
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs reserve-onderdelen	-	12.131	-	12.131
• Cumulatieve afschrijvingen reserve-onderdelen	-	-4.349	-	-4.349
• Cumulatieve afschrijvingen-restwaarde machines en installaties	7.048	-	-	7.048
Boekwaarde per 1 januari 2023 na presentatie wijziging	<u>360.120</u>	<u>21.958</u>	<u>27.638</u>	<u>409.716</u>
Mutaties in het boekjaar:				
• Investerings	138	6.979	68.780	75.897
• Overboeking naar projecten	-	-4.990	-	-4.990
• Overboekingen activa in uitvoering	70.610	1.149	-71.759	-
• Afschrijvingen	-41.407	-1.322	-	-42.729
• Terugname bijzondere waardevermindering	1.573	88	-	1.661
• Saldo	<u>30.914</u>	<u>1.904</u>	<u>-2.979</u>	<u>29.839</u>
Stand per 31 december 2023:				
• Aanschaf-/vervaardigingsprijs	1.130.639	45.326	24.659	1.200.624
• Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-739.604	-21.464	-	-761.068
Boekwaarde	<u>391.035</u>	<u>23.862</u>	<u>24.659</u>	<u>439.556</u>

AEB Holding N.V.
Amsterdam

De impact van de grondslagwijzigingen is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”

Materiële vaste activa in uitvoering

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

Desinvesteringen

De desinvesteringen betreffen buiten gebruik gestelde activa.

Garanties en zekerheden

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

3. Financiële vaste activa

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

	Latente belasting- vorderingen	Recycling Service Centrum B.V.	Lening u/g	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stand per 1 januari 2023	19.231	372	19	19.622
Mutaties in het boekjaar 2023:				
• Mutatie belastinglatentie u.h.v. voorwaartse verliescompensatie	-180	-	-	-180
• Mutatie belastinglatentie u.h.v. tijdelijke waarderingsver- schillen	-6.179	-	-	-6.179
• Overig	-	-	-19	-19
• Aandeel in resultaat deelnemingen	-	172	-	172
Stand per 31 december 2023	12.872	544	-	13.416

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

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

4. Voorraden

	31 december 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Voorraden	<u>4.128</u>	<u>4.226</u>
	<u>4.128</u>	<u>4.226</u>

De voorraden bestaan uit grond- en hulpstoffen. De historische kostprijs van de voorraad bedraagt EUR 6,1 miljoen (2022: EUR 6,0 miljoen). Rekening houdend met de verwachte opbrengstwaarde van deze voorraad ter waarde van EUR 4,1 miljoen, is een afwaardering van de voorraden verwerkt van EUR 2,0 miljoen (2022: EUR 1,9 miljoen).

Met ingang van 1 januari 2023 worden reserve-onderdelen - die alleen worden gebruikt als onderdeel van een materieel vast actief - verwerkt onder de materiële vaste activa. De presentatie van de vergelijkende cijfers is aangepast aan de in 2023 toegepaste rubricering.

De impact van de presentatiewijziging is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder "vergelijkende cijfers". De gewijzigde presentatie heeft geen betekenis voor de omvang van vermogen en resultaat in 2022 en 2023.

5. Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Vorderingen op handelsdebiteuren	20.171	18.197
Te vorderen belastingen	16.228	11.772
Overige vorderingen	166	104
Overlopende activa	<u>21.142</u>	<u>20.479</u>
	<u>57.707</u>	<u>50.552</u>

De toename van de vorderingen op handelsdebiteuren wordt veroorzaakt door toegenomen ouderdom van de openstaande facturen.

De te vorderen belastingen zijn hoger door een toename van de latente vorderingen uit hoofde van de afvalstoffenbelasting over de op het terrein van AEB opgeslagen voorraad bodemas.

De toename van de overlopende activa is met name veroorzaakt doordat de omzet afval over december 2023 grotendeels op 1 januari 2024 is gefactureerd. Daarnaast is sprake van een toename van de vooruitbetaalde verzekeringspremies.

De overlopende activa bestaan voor EUR 0,2 miljoen uit een vordering op de gemeente Amsterdam (2022: EUR 4,4 miljoen) en voor EUR 0,1 miljoen (2022: EUR 0,3 miljoen) uit een vordering op Recycling Service Centrum B.V.

Vorderingen op handelsdebiteuren

	31 december 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Uitstaande vorderingen op handelsdebiteuren	25.061	22.588
Voorziening wegens oninbaarheid	-4.890	-4.391
	20.171	18.197

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 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Liquide middelen	41.406	54.170
	41.406	54.170

In aanvulling op de liquide middelen is per 6 juli 2023 een bancaire doorlopende kredietfaciliteit beschikbaar gesteld van EUR 50 miljoen. Van deze faciliteit is per 31 december 2023 EUR 24,5 miljoen aangewend als garantiefaciliteit voor een aan de Staat der Nederlanden verstrekte bankgarantie die strekt tot zekerheid voor de nakoming van de verplichting van AEB tot het tijdig in gebruik nemen van een CO₂-afvanginstallatie. Van de resterende faciliteit is per jaareinde 2023 een bedrag van EUR 20,5 miljoen getrokken. De niet benutte rekening courant faciliteit bedraagt daarmee per 31 december 2023 EUR 5 miljoen.

Het totaal van de liquide middelen plus het niet opgenomen bedrag van de doorlopende kredietfaciliteit minus het bedrag dat niet ter vrije beschikking staat, dient conform de financieringsovereenkomst op kwartaal einde minimaal EUR 10,0 miljoen te bedragen.

De liquide middelen staan per balansdatum tot een bedrag van EUR 1,3 miljoen (2022: EUR 25,7 miljoen) niet ter vrije beschikking vanwege gestelde bankgaranties.

De afname van de liquide middelen wordt veroorzaakt door een negatieve kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten van EUR 35,3 miljoen en aflossingen van EUR 23 miljoen op de langlopende schulden, hetgeen grotendeels wordt gecompenseerd door opname van de rekening-courant faciliteit (EUR 20,5 miljoen) en opname van een door de gemeente Amsterdam verstrekte Stand-by facility van EUR 25 miljoen.

7. Groepsvermogen

Het groepsvermogen per 31 december 2023 bedraagt EUR 61,8 miljoen (2022: EUR 88,1 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- verplichtingen EUR 000	Milieu EUR 000	Afvoer bodemas EUR 000	Reor- ganisa- tie EUR 000	Herstel- kosten EUR 000	Overig EUR 000	Totaal EUR 000
Stand per 1 januari 2022	7.854	7.336	6.314	911	4.796	728	27.939
Impact aanpassing presentatie voorziening herstel	-	-	-	-	6.729	-	6.729
Herziene stand per 1 januari 2022	7.854	7.336	6.314	911	11.525	728	34.668
Mutaties in het boekjaar 2022:							
• Toevoegingen ten laste van het resultaat	6.688	372	1.615	-	567	34	9.276
• Onttrekkingen	-	-207	-	-665	-	-513	-1.385
• Reclassificatie naar latente belastingvorde- ringen	-14.542	-	-	-	-	-	-14.542
Stand per 31 december 2022	-	7.501	7.929	246	12.092	249	28.017
Stand per 1 januari 2023	-	7.501	7.929	246	12.092	249	28.017
Mutaties in het boekjaar 2023:							
• Toevoegingen ten laste van het resultaat	-	1.376	9.974	-	566	11	11.927
• Onttrekkingen	-	-362	-	-177	-	-	-539
Stand per 31 december 2023	-	8.515	17.903	69	12.658	260	39.405

De impact herbeoordeling milieuvoorziening en de aanpassing van de presentatie van de voorziening herstel is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”

Milieu

De milieuvoorziening heeft betrekking op het verwachte bedrag voor de opruiming en beheersing van de aanwezige milieuvervuiling. Na het vaststellen van de jaarrekening 2022 is geconstateerd dat de waardering van de milieuvoorziening niet op correcte wijze tot stand was gekomen omdat een herziene raming, voor wat betreft de omvang van de met de sanering gepaard gaande kosten, niet tijdig in aanmerking was genomen. Dit is hersteld middels het verwerken van een additionele last van EUR 1,4 miljoen in 2023.

De omvang van de voorziening is gebaseerd op een recente kostenraming door een extern ingenieursbureau waarbij rekening wordt gehouden met een risicoreservering. De verwachte saneringskosten liggen met een 70% betrouwbaarheidsinterval ongeveer tussen de EUR 6,0 en EUR 11,5 miljoen. De omvang van de voorziening wordt met name bepaald door een inschatting van (1) de hoeveelheid te saneren grond/bodemassen, (2) de aard en mate van vervuiling, (3) de uit te voeren saneringswerkzaamheden en (4) de hierbij van toepassing zijnde tarieven. Voor EUR 0,6 miljoen heeft de voorziening een looptijd korter dan 1 jaar. Het resterende bedrag van EUR 7,9 miljoen heeft een looptijd van langer dan 1 jaar maar korter dan 3 jaar.

Afvoer bodemas

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

Vanwege de stikstofproblematiek in Nederland zijn de mogelijkheden voor de afvoer van bodemas beperkt en wordt meer bodemas dan voorheen op het eigen terrein opgeslagen. Dit verklaart in belangrijke mate de stijging van de voorziening.

Daarnaast zijn nieuwe contractuele prijsafspraken gemaakt voor de verwerking van bodemas en zijn de verwachte metaalopbrengsten lager dan in 2022. De voorziening heeft een resterende looptijd van korter dan 1 jaar (2022: korter dan 1 jaar).

Reorganisatie

De reorganisatievoorziening van EUR 0,1 miljoen (2021: EUR 0,2 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 2024 worden afgerond. De voorziening heeft voor EUR 0,1 miljoen (2022: EUR 0,2 miljoen) daarom naar verwachting een looptijd van korter dan 1 jaar.

Herstelkosten

De voorziening voor herstelkosten is getroffen voor verplichtingen inzake ontmanteling en verwijdering van de installaties en het in oorspronkelijke staat terugbrengen van het terrein. De voorziening ter grootte van het verwachte bedrag van de herstelkosten wordt gevormd gedurende de verwachte gebruiksduur van de installaties tot en met 2042. De looptijd van de voorziening bedraagt dus meer dan 5 jaar. De toekomstige verplichting bedraagt naar verwachting EUR 21,3 miljoen op basis van een raming door een extern ingenieursbureau in 2022. Het ingenieursbureau hanteert hierbij een ondergrens van EUR 19,3 miljoen en een bovengrens van EUR 25,7 miljoen.

Overig

De overige voorzieningen bestaat met name uit een voorziening voor verwachte toekomstige jubileumuitkeringen voor werknemers.

De voorziening voor jubileumuitkeringen ter hoogte van EUR 0,2 miljoen (2022: EUR 0,2 miljoen) betreft

een reservering voor opgebouwde rechten van werknemers voor toekomstige jubileumuitkeringen wanneer zij 25-jarig of 40-jarig in dienst zijn. De voorziening heeft een verwachte looptijd langer dan 1 jaar.

9. Langlopende schulden

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

	Schulden aan banken	Lening aandeel- houder	Overige schulden	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Hoofdsom	274.349	207.695	27.849	509.893
Afgelost tot en met 31 december 2022	-110.940	-48.500	-2.055	-161.495
Restant totale hoofdsom per 1 januari 2023	163.409	159.195	25.794	348.398
Mutaties in het boekjaar:				
Aflossingen en amortisatie	-17.380	-	-5.485	-22.865
Opname lening	-	11.277	-	11.277
Geactiveerde financieringskosten	-715	-	-	-715
Saldo	-18.095	11.277	-5.485	-12.303
Stand per 31 december 2023				
Hoofdsom	273.634	218.972	27.849	520.455
Afgelost tot en met 31 december 2023	-128.320	-48.500	-7.540	-184.360
Restant totale hoofdsom per 31 december 2022	145.313	170.472	20.309	336.094
Kortlopend deel per 31 december 2023	-37.549	-	-5.298	-42.847
Langlopend per 31 december 2023	107.764	170.472	15.011	293.247
Resterende looptijd 1-5 jaar	107.764	170.472	15.011	293.247
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-	-

Schulden aan banken

In 2017 heeft een consortium van vier banken een financieringsfaciliteit van destijds EUR 300 miljoen aan AEB verstrekt. De thans daarvan nog resterende financieringsfaciliteit is, behoudens de onderstaand toegelichte doorlopende kredietfaciliteit volledig opgenomen. Een bedrag van EUR 1,0 miljoen aan afsluit- en overige financieringskosten is in mindering gebracht op de verstrekte leningen en zal over de looptijd van de leningen worden geamortiseerd en aan de leningen worden toegerekend.

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

De door het consortium verstrekte financiering zou volledig worden afgelost indien de overname door AVR in 2023 was gerealiseerd. Vanwege de doorlooptijd voor de beoordeling van de vergunning door de ACM en het resulterende verbod op een overname door AVR, zijn de bestaande financieringsafspraken enkele malen aangepast. In 2022 betrof dit in een gedeeltelijk uitstel van finale aflossing van Faciliteit A tot 30 juni 2023. Met ingang van 6 juli 2023 zijn zowel de afspraken met het bankconsortium als met de gemeente Amsterdam aangepast.

De wijzigingen in de financieringsafspraken met het consortium in 2023 behelsden op hoofdlijnen het volgende: (1) het consortium stelt tot 31 december 2024 een doorlopende krediet faciliteit beschikbaar ten bedrage van EUR 50 miljoen, (2) uitstel van finale aflossing van Faciliteit A tot 31 december 2024, (3) aflossing van Faciliteit B per 30 september 2025 in plaats van 31 december 2025 en (4) aflossing van Faciliteit C per 30 juni 2023.

Vanwege diverse financiële tegenvallers, met name de brand in de Hoogrendement Centrale (HRC) in mei 2023 en de herhaalde ontploffingen van lachgascilinders in de installaties, en de verwachte doorlooptijd van het nieuwe verkoopproces van AEB, zijn zowel de afspraken met het bankconsortium als met de gemeente Amsterdam opnieuw aangepast met ingang van 17 juli 2024. De wijzigingen in de financieringsafspraken met het consortium behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) verlengen van de Facility A en de doorlopende kredietfaciliteit tot 30 juni 2025 waarbij er geen sprake zal zijn van aflossingen tot het einde van de looptijd en (2) een aanpassing van de financiële convenanten.

De bancaire financieringen zijn, ook in de vergelijkende cijfers van deze jaarrekening, vanwege de overeengekomen aanpassingen en afgezien van de reguliere aflossingsverplichting voor het komende boekjaar, als langlopend gepresenteerd.

EUR 000	Resterende Schuld	Resterende Looptijd
Faciliteit A: Langlopende lening	58.400	1,5 jaar
Faciliteit B: Langlopende lening	50.000	1,75 jaar
Term Loan Facility: Investeringskrediet	37.800	9 jaar

Per 31 december 2023 is van de doorlopende kredietfaciliteit nog EUR 5,0 miljoen niet opgenomen. De doorlopende kredietfaciliteit heeft een resterende looptijd van anderhalf jaar. De faciliteit is voor een bedrag van EUR 24,5 miljoen aangewend ten behoeve van de aan de Staat der Nederlanden verstrekte bankgarantie die strekt tot zekerheid voor de nakoming van de verplichting tot het tijdig in gebruik nemen van een CO2-afvanginstallatie.

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 2023 1,80% voor Faciliteit A, 2,5% voor Faciliteit B en 1,9% voor de doorlopende kredietfaciliteit. Van deze variabele rente is per ultimo boekjaar 55% 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 2023 niet aan alle leningsvoorwaarden. De lening is daarom per 31 december 2023 als een kortlopende schuld geclassificeerd.

Gestelde zekerheden en schulden aan banken en financiële convenanten

AEB Holding N.V. en AEB Exploitatie B.V. zijn jegens het consortium van banken hoofdelijk aansprakelijk voor een ieders verplichtingen uit hoofde van de verstrekte lening. Voor de verstrekte lening zijn door AEB aan het consortium van banken zekerheden gesteld van eersterangs hypotheekrechten op

AEB Holding N.V.
Amsterdam

onroerende goederen. Ook zijn eersterangs pandrechten gesteld op diverse roerende goederen, bankrekeningen, bepaalde verzekeringspenningen, intra-groep leningen en vorderingen uit hoofde van een optierecht zoals neergelegd in de verzelfstandigingsovereenkomst met de gemeente Amsterdam. Voor de vennootschap zijn eisen gesteld aan de hoogte van de 'interest coverage ratio' en de 'net senior leverage ratio'. Tevens dient de vennootschap te voldoen aan een gedefinieerd minimum niveau van liquide middelen en onbenutte kredietfaciliteiten en zijn voorwaarden gesteld aan de (wijze van) aanwending van de beschikbaar gestelde faciliteiten.

Voor de verstrekte financiering ten behoeve van de bouw van de bio-energiecentrale zijn door AEB Bio-energiecentrale B.V. zekerheden gesteld. De vennootschap heeft hypotheekrechten op onroerende goederen en pandrechten op bepaalde verzekeringspenningen en vorderingen verstrekt. Voor de vennootschap zijn eisen gesteld aan de hoogte van de 'debt service coverage ratio' en gelden tevens beperkingen voor wat betreft (1) het verstrekken van garanties en zekerheden en (2) het uitkeren van dividenden. Tevens zijn de aandelen in de vennootschap AEB Bio-energiecentrale B.V. verpand en is door AEB Holding N.V. een garantie verstrekt. De financier heeft tot ultimo 2023 een bedrag van EUR 2,23 miljoen afgeroepen in verband met verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen. De resterende garantie per jaareinde bedraagt EUR 1,26 miljoen en zal naar verwachting worden afgeroepen in 2024.

Lening aandeelhouder

Als onderdeel van de herfinanciering van de door het consortium van vier banken ter beschikking gestelde financieringsfaciliteiten zijn ook de financieringsafspraken met de aandeelhouder in 2023 en 2024 gewijzigd.

De wijzigingen in 2023 behelsden op hoofdlijnen het volgende: (1) de looptijd van de door de gemeente Amsterdam verstrekte lening is met 3 jaar verlengd tot 31 december 2028, (2) de per kwartaal verschuldigde rente wordt tot en met 30 juni 2024 niet betaald, maar toegevoegd aan de lening aandeelhouder; (3) de verschuldigde rente is verhoogd naar 7,1% en (4) de aandeelhouder stelt tot 31 december 2024 een stand-by facility beschikbaar ten bedrage van EUR 25 miljoen. De stand-by facility is alleen beschikbaar indien anders niet wordt voldaan aan de gestelde bankconvenanten. De standby faciliteit is per 31 december 2023 volledig opgenomen.

De wijzigingen in 2024 behelzen op hoofdlijnen het volgende: (1) een verhoging van de beschikbare faciliteit onder de Stand-by Facility Agreement met EUR 50 miljoen, (2) de per kwartaal verschuldigde rente wordt tot en met 30 september 2025 niet betaald, maar toegevoegd aan de door de aandeelhouder verstrekte faciliteiten, (4) de verschuldigde rente voor de standby facility is verhoogd naar 10% en (4) verlenging van de Stand-by Facility tot 30 september 2025.

De leningen zijn slechts aflosbaar na volledige aflossing van de door het consortium verstrekte faciliteiten. Bij insolventie van AEB zijn deze verplichtingen achtergesteld ten opzichte van de Bankfinanciering

Gestelde zekerheden lening aandeelhouder

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

Overige schulden

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

10. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 december 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Aflossingen langlopende schulden aan banken	37.549	55.246
Doorlopende kredietfaciliteit banken	20.520	-
Stand-by facility aandeelhouder	25.084	-
Schulden aan gemeente Amsterdam en stadsdelen	4.378	-
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	26.193	18.866
Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen	20.096	21.278
Schulden ter zake van pensioenen	802	452
Overige schulden	144	8.824
Overlopende passiva	30.707	33.413
	<u>165.473</u>	<u>138.079</u>

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.

Kortlopende verplichtingen aan banken

De onder 'Aflossingen langlopende schulden aan banken' opgenomen verplichtingen betreffen de op 6 juli 2023 overeengekomen finale aflossing van Faciliteit A op 31 december 2023 aan het consortium van banken en de als kortlopende verplichting gerubriceerde financiering van AEB Bio-energiecentrale B.V.

De rekening-courant faciliteit is tot 31 december 2024 beschikbaar gesteld.

Stand-by facility aandeelhouder

De stand-by facility is door de aandeelhouder tot 31 december 2024 beschikbaar gesteld.

Schulden aan gemeente Amsterdam en stadsdelen

Dit betreft te verrekenen bedragen met de gemeente Amsterdam.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

De schuld aan leveranciers is met name hoger doordat in december 2023 veel facturen zijn ontvangen die in 2024 vervallen en door de toegepaste betalingstermijnen rond balansdatum.

Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen

Het totaal van de af te dragen belastingen is vergelijkbaar met vorig jaar.

Overige schulden

De overige schulden zijn afgenomen doordat de restitutie op de afvalstoffenbelasting over de jaren 2021 en 2022 definitief is verrekend met klanten en voorlopige restitutie heeft plaatsgevonden over het jaar 2023.

Overlopende passiva

De afname van de overlopende passiva is met name het gevolg van een afname van (1) het af te rekenen hedgeresultaat elektriciteit (EUR 12,0 miljoen), (2) afwikkeling van een geschil met een leverancier (EUR 0,9 miljoen) en (3) afwikkeling van een aan de verkoop van AEB gerelateerde verplichting aan medewerkers van AEB (EUR 1,0 miljoen). Deze afname wordt gedeeltelijk

gecompenseerd door een toename van de aan het inkoopproces gerelateerde verplichtingen (EUR 8,4 miljoen).

11. Financiële instrumenten en risico's

Algemeen

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

Kredietrisico

AEB loopt kredietrisico over vorderingen opgenomen onder handels- en overige vorderingen, met een totaal van EUR 60,6 miljoen (2022: EUR 50,6 miljoen) en liquide middelen ter hoogte van EUR 41,4 miljoen (2022: EUR 54,2 miljoen). Het kredietrisico over de handels- en overige vorderingen is niet geconcentreerd bij een beperkt aantal tegenpartijen. Verkoop vindt plaats aan afnemers die voldoen aan de kredietwaardigheidstoets van de vennootschap en op basis van krediettermijnen tussen de 30 en 60 dagen. Indien daar aanleiding voor is worden aanvullende zekerheden gevraagd, waaronder garantiestellingen.

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

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

De vennootschap heeft krediet verstrekt aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen.

Renterisico en kasstroomrisico

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

AEB loopt renterisico over rentedragende langlopende en kortlopende schulden, met name de schulden aan het bankenconsortium. Voor die schulden gelden variabele renteaftspraken met een renteherziening per kwartaal waardoor AEB risico loopt ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot deze variabele rente heeft AEB renteswaps gecontracteerd ter hoogte van 55% (2022: 89%) van de onderliggende getrokken financiering, zodat zij variabele rente ontvangt en vaste rente betaalt.

De effectieve rentepercentages zijn: 7,1% (2022: 6,87%) voor de achtergestelde lening en tussen 2,4% en 3,1% (2022: 2,1%) voor de leningen van de banken.

Valutarisico

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

Prijrisico

AEB loopt prijrisico's, omdat de prijzen die worden gerealiseerd met afvalverwerking en energielevering kunnen fluctueren. Een belangrijk deel van de contracten inzake afvalverwerking en energielevering is langlopend. De toegepaste tarieven op grond van de afvalverwerkingscontracten worden jaarlijks geïndexeerd in lijn met de inflatie. Ten aanzien van energielevering maakt AEB voor een deel gebruik van commodity swaps om de effecten van prijschommelingen op het resultaat te beperken. In het treasury statuut is onder meer vastgesteld dat AEB hierbij geen speculatieve posities in

AEB Holding N.V.
Amsterdam

mag nemen. De geleverde stroom wordt door AEB zelf geproduceerd. Indien dit niet toereikend is om aan de leveringsverplichtingen te voldoen koopt AEB elektriciteit in op de markt tegen de spotprijs waarover AEB dan weer een prijsrisico 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. 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 leaseverplichtingen 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	3.004	326
Tussen 1 en 5 jaar	11.368	447
Langer dan 5 jaar	50.468	-
	<u>64.840</u>	<u>773</u>

De resterende looptijd van de erfpachtverplichtingen ligt tussen 16 en 23 jaar.

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

Garanties

AEB heeft van derden zekerheden in de vorm van garanties ontvangen en wel ten bedrage van EUR 3,3 miljoen (2022: EUR 4,8 miljoen). AEB heeft zekerheden aan derden verstrekt in de vorm van garanties ten bedrage van EUR 28,9 miljoen (2022: EUR 28,9 miljoen). De verstrekte garanties hebben met name betrekking op betrekking op het CO₂ afvang project en de financiering van de bio-energiecentrale.

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

AEB Holding N.V. vormt in 2023 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, met name in verband met de brand in de ruimte van de HRC en schade door lachgasincidenten. 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	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Afvalverwerking	Nederland	86.177	91.002
Energie	Nederland	90.741	99.579
Recyclmaterialen	Nederland	7.687	10.140
Slibverwerking	Nederland	85	4.866
Subtotaal	Nederland	184.690	205.587
Afvalverwerking	Duitsland	700	1.229
	België	-	444
	Verenigd Koninkrijk	1.160	905
	Italië	2.926	575
Subtotaal	Buitenland	4.786	3.153
Totaal netto-omzet		189.476	208.740

Afvalverwerking

De daling van de omzet afvalverwerking (inclusief buitenlands afval) houdt verband met lagere volumes verwerkt afval als gevolg van een brand in een van de e-ruimtes (elektrische en elektronische besturing) van de Hoogrendement Centrale, desintegratie van het blusgas systeem, lachgasincidenten (lachgascilinders in het afval die exploderen in de installaties) en uitval van bunkerkransen.

Met ingang van 1 januari worden restituties afvalstoffenbelasting - onder aftrek van de aan klanten gerestitueerde ASB – niet langer verwerkt onder de overige bedrijfsopbrengsten maar onder de netto-omzet. De impact van deze wijziging is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”.

Verwerking buitenlands afval

Om een afvaltekort te voorkomen is afval van andere aanbieders uit Italië, Verenigd Koninkrijk en Duitsland gecontracteerd.

Energie

De sterk gedaalde omzet is een direct gevolg van de onder *Afvalverwerking* genoemde incidenten en daling van de spot prijzen voor elektriciteit. Deze effecten worden gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere omzet uit warmteleveringen. Daarnaast was sprake van verbeterde marktomstandigheden voor de handel van Groencertificaten en heeft afrekening plaatsgevonden van certificaten over voorgaande jaren.

Recyclematerialen

De (verwachte) metaalopbrengsten uit bodemas werden tot en met het boekjaar 2022 opgenomen onder de omzet recyclematerialen. Om beter aan te sluiten bij de waarderingsmethodiek van de voorziening bodemas, worden deze opbrengsten met ingang van het huidige boekjaar in mindering gebracht op de Kosten van de omzet recyclematerialen. Voor het inzicht zijn de vergelijkende cijfers eveneens aangepast. De omzet recyclematerialen (2022) is hierdoor met EUR 13,7 miljoen afgenomen.

De impact van de presentatiecorrectie van de omzet en kosten van de omzet bodemas is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”

De daling van de omzet recyclematerialen wordt met name veroorzaakt door een afgenomen productie van kunststoffen (met name folies) en drankenkartons in de scheidingsinstallatie. Daarnaast is in 2023 geen sprake meer van doorbelasting van transportkosten aan Verpact, omdat zij nu zelf het transport voor haar rekening neemt.

Slibverwerking

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

14. Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf

De geactiveerde productiekosten (uren personeel), EUR 0,5 miljoen (2022: EUR 0,5 miljoen), hebben betrekking op investeringsprojecten en zijn in de balans gepresenteerd onder de materiële vaste activa.

15. Overige bedrijfsopbrengsten

	2023	2022
	EUR 000	EUR 000
Subsidies overheid	-	83
Overige opbrengsten	39	330
	39	413

Subsidies overheid

De subsidies overheid betreffen SDE subsidie voor geproduceerde warmte via een warmtewisselaar. De subsidie bate over het boekjaar 2022 betreft een afrekening van subsidierecht over de periode 2015-2021. Vanwege de sterk gestegen energieprijzen is over de jaren 2023 en 2022 geen sprake van subsidierechten.

Met ingang van 1 januari worden restituties afvalstoffenbelasting - onder aftrek van de aan klanten gerestitueerde ASB – niet langer verwerkt onder de overige bedrijfsopbrengsten maar onder de netto-omzet. De impact van deze wijziging is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”.

16. Kosten van grond- en hulpstoffen

	2023	2022
	EUR 000	EUR 000
Kosten van de omzet afvalverwerking	7.879	919
Kosten van de omzet energie	10.326	7.664
Kosten van de omzet recyclematerialen en bodemas	6.846	5.151
Verwerking reststoffen	7.060	7.765
Kosten chemicaliën en hulpstoffen	6.570	10.305
	<u>38.681</u>	<u>31.804</u>

Kosten van de omzet afvalverwerking

Als gevolg van een brand in de e-ruimtes (elektrische en elektronische besturing) van de Hoogrendement Centrale, desintegratie van het blusgas systeem, lachgasincidenten (lachgascilinders in het afval die exploderen in de installaties) en uitval van bunkerkransen, is meer afval omgeleid voor verwerking elders of voor tijdelijke opslag en verwerking door AEB op een later tijdstip.

Kosten van de omzet energie

De kosten van de omzet energie betreffen met name de inkoop van houtige biomassa en transportkosten voor elektriciteit.

De kosten voor de inkoop van biomassa zijn toegenomen door een toegenomen productie van warmte en elektriciteit door AEB Bio-energiecentrale B.V. Daarnaast zijn de transportkosten voor de levering van elektriciteit toegenomen doordat AEB in 2023 voor het eerst als 'grootzakelijk' kwalificeert, met bijbehorende hogere tarieven. AEB heeft meer dan in vorige jaren elektriciteit afgenomen van het net, samenhangend met de hogere onbeschikbaarheid van de eigen installaties vanwege de incidenten die o.a. beschreven zijn hierboven onder *Kosten van de omzet afvalverwerking*.

Kosten van de omzet recyclematerialen en bodemas

De (verwachte) metaalopbrengsten uit bodemas werden tot en met het boekjaar 2022 opgenomen onder de omzet recyclematerialen. Om aan te sluiten bij de waarderingmethodiek van de voorziening bodemas, worden deze opbrengsten met ingang van het huidige boekjaar in mindering gebracht op de kosten van de omzet recyclematerialen. Voor het inzicht zijn de vergelijkende cijfers eveneens aangepast. De kosten van de omzet recyclematerialen (2022) zijn hierdoor met EUR 13,7 miljoen afgenomen.

De impact van de presentatiecorrectie van de omzet en kosten van de omzet bodemas is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder "vergelijkende cijfers".

De toename van de kosten behelst met name gestegen tarieven voor het opwerken en afzetten van bodemas.

Verwerking reststoffen

Door het oplossen van problemen met de verwerken van water was in 2023 minder tijdelijke opslag benodigd.

Kosten chemicaliën en hulpstoffen

De lagere kosten voor het verbruik van chemicaliën en hulpstoffen zijn het gevolg van prijsdalingen van chemicaliën. Dit betreft met name natronloog en ammoniak, waarvan de kostprijs sterk afhankelijk is van de energieprijs. Als gevolg van de sterke prijsdaling van energie zijn de kosten voor natronloog en ammoniak gezamenlijk met ruim EUR 3,1 miljoen afgenomen.

17. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Inhuur externe diensten	30.010	20.332
Materiaal uit magazijn	2.867	1.897
Personeel van derden	11.032	5.822
	<u>43.909</u>	<u>28.051</u>

De kosten voor het uitbesteed werk en andere externe kosten betreffen in belangrijke mate regelmatig voorkomende correctieve- en preventieve onderhoudskosten en schoonmaakkosten van machines en installaties. De toename heeft te maken met (1) ongeplande schoonmaak- en onderhoudskosten als gevolg van een brand in een van de e-ruimtes van de Hoogrendement Centrale, (2) preventieve- en correctieve onderhoudskosten als gevolg van lachgasincidenten en ongeplande uitval van bunkerkransen en (3) gestegen tarieven voor inhuur personeel en externe diensten.

18. Lonen en salarissen

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Lonen en salarissen	26.058	24.619
Sociale lasten	3.554	3.356
Pensioenlasten	3.639	4.196
	<u>33.251</u>	<u>32.171</u>

De kosten voor lonen en salarissen zijn in 2023, ondanks een afname van het aantal fte's, toegenomen door (1) een CAO verhoging, (2) een eenmalige vergoeding ter compensatie van de inflatie en (3) incidentele bonusuitkeringen. Dit verklaart, naast een verhoging van het werkgeverstarief, ook de toegenomen sociale lasten.

De pensioenlasten zijn in 2023 lager door het vervallen van de VPL-regeling per 1 januari 2023. Dit betrof een regeling voor een extra pensioenopbouw ter compensatie van een in 2005 doorgevoerde wijziging van de pensioenregeling. De pensioenlasten bestaan geheel (2022: geheel) uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie. De dekkingsgraad van het pensioenfonds ABP per 31 december 2023 bedraagt 110,5% (31 december 2022: 110,9%).

Het gemiddeld aantal werknemers bij de Groep, berekend op fulltime basis, is 320 (2022: 334 werknemers). Hiervan waren geen werknemers (2022: geen) werkzaam buiten Nederland.

	2023	2022
Directie	1	2
Productie	247	253
Verkoop	9	11
Ondersteunende functies	63	68
	<u>320</u>	<u>334</u>

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

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	108	108
Afschrijvingen op materiële vaste activa	42.728	29.604
Bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa	-	3.291
Terugname bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa	<u>-1.661</u>	<u>-</u>
Totaal	<u>41.175</u>	<u>33.003</u>

De reguliere afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa zijn toegenomen als gevolg van de afschrijving over de met ingang van 1 januari 2022 geactiveerde revisie uitgaven, hogere afschrijvingen op MJOP projecten en ingebruikname van projecten.

De bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa in 2022 betreft een bijzondere waardevermindering op de bio-energiecentrale. In 2023 is voor deze centrale een gedeeltelijke terugname van bijzondere waardevermindering doorgevoerd.

Met ingang van 1 januari 2023 worden de verwachte schrotopbrengsten niet langer in mindering worden gebracht op de voorziening voor herstelkosten, maar worden verwerkt als restwaarde van de materiële vaste activa. De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen bedragen zijn – ter wille van de vergelijkbaarheid herzien in overeenstemming met de aangepaste grondslag. Dit resulteert in een afname van de afschrijvingslast over 2022 van EUR 0,3 miljoen.

Daarnaast worden reserve-onderdelen met ingang van 1 januari 2023 als materiële vaste activa geclassificeerd. De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen bedragen zijn – ter wille van de vergelijkbaarheid herzien in overeenstemming met de aangepaste grondslag. Dit resulteert in een toename van de afschrijvingslast over 2022 van EUR 0,5 miljoen.

De impact van de wijziging betreffende de voorziening herstel en de herrubricering van de voorraad reserve-onderdelen is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”.

20. Overige bedrijfskosten

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Erfpacht en huurkosten	3.246	3.272
Onderzoek en advies	7.088	6.012
Verzekeringen	9.414	8.087
Voertuigen	3.316	2.813
Overige bedrijfslasten	<u>12.895</u>	<u>9.185</u>
	<u>35.959</u>	<u>29.369</u>

Erfpacht- en huurkosten

De erfpacht- en huurkosten zijn in 2023 ondanks indexatie van de erfpachtkosten licht afgenomen, doordat in 2022 sprake was van hogere kosten voor tijdelijke huisvesting voor met name externe opdrachtnemers (EUR 0,1 miljoen).

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Onderzoek en advies

De toename in onderzoek en advieskosten heeft met name betrekking op het CO₂-afvang en -opslag project (EUR 0,7 miljoen). Verwacht wordt dat in 2025 een definitief investeringsbesluit wordt genomen over de beoogde investering in de CO₂-afvanginstallatie. Zolang hierover geen definitief besluit is genomen worden de projectkosten als kosten van Onderzoek en advies opgenomen.

Verzekeringen

De stijging van verzekeringspremies wordt veroorzaakt door de all-risks verzekering waarin door inflatie een hogere nieuwbouwwaarde de basis is voor de premie.

Voertuigen

In 2023 zijn de uitgaven voor inhuur materieel, met name als gevolg van prijsindexatie en inhuur voor het uitladen van de trein uit Italië, verder toegenomen.

Overige bedrijfslasten

De toename in de overige bedrijfslasten wordt met name veroorzaakt door (1) een dotatie aan de voorziening milieu (EUR 1,4 miljoen), (2) hoger eigen verbruik van energie (EUR 0,3 miljoen), (3) hogere afwaardering van de voorraad als gevolg van toegenomen ouderdom (EUR 0,3 miljoen), (4) hogere kosten voor beveiliging door inrichting van het innamepunt voor lachgascilinders (EUR 0,2 miljoen), (5) vergoeding voor inname lachgascilinders (EUR 0,2 miljoen), (5) hogere bankkosten voor de ontvangen bankgarantie faciliteit (EUR 0,1 miljoen) en een toename van diverse overige lasten (EUR 1,2 miljoen).

Met ingang van 1 januari 2023 worden reserve-onderdelen als materiële vaste activa geclassificeerd. De in deze jaarrekening ter vergelijking opgenomen bedragen zijn – ter wille van de vergelijkbaarheid herzien in overeenstemming met de aangepaste presentatie. Dit resulteert in een afname van de overige bedrijfslasten over 2022 van EUR 0,5 miljoen.

21. Financiële baten en lasten

	2023	2022
	EUR 000	EUR 000
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	421	448
Rentekosten en soortgelijke kosten	-17.540	-16.776
	-17.119	-16.328

De rentebaten bestaan voornamelijk uit berekende rente van EUR 0,4 miljoen (2022: EUR 0,4 miljoen) over het kapitaalbeslag van de latente vordering afvalstoffenbelasting op de fiscus vanwege de opgeslagen voorraad bodemas.

De toename van de rentelasten in 2023 wordt met name veroorzaakt door (1) een verhoging van de renteopslag op de leningen met het bankenconsortium, welke het gevolg is van het gestegen 12-maands Euribor tarief, (2) rentekosten en soortgelijke kosten over de ontvangen stand-by facility, (3) rente over het ontvangen rekening-courant krediet en (4) aanpassing van het rentetarief van de lening aandeelhouder naar 7,1% met ingang van 1 juli 2023.

22. Belastingen

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Belastinglast boekjaar (acuum)	-	-5.065
Overige mutaties	-35	-
Mutatie belastinglatentie u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen	-6.180	-9.895
Mutatie belastinglatentie u.h.v. beschikbare compensabele verliezen	-180	10.390
	<u>-6.395</u>	<u>-4.570</u>

Het toepasselijke belastingtarief bedraagt 25,8% (2022: 25,8%). De belastinglast in de winst- en verliesrekening over 2023 bedraagt EUR 6,4 miljoen, ofwel -31,8% van het resultaat vóór belastingen (2022: 11,4 %). Het effectieve belastingtarief wijkt met name af van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van een aanpassing in de waardering van de beschikbare compensabele verliezen.

Belastinglast boekjaar (acuum)

De belastinglast kan als volgt worden gespecificeerd:

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Resultaat vóór belastingen	-20.115	38.910
Permanente verschillen fiscaal en commercieel resultaat vóór belastingen	-850	100
Tijdelijke verschillen fiscaal en commercieel resultaat vóór belastingen	-12.751	-6.373
	<u>-33.716</u>	<u>32.637</u>
Belastbaar resultaat vóór belastingen	-	13.126
Mutatie van (verrekend met) beschikbare fiscale verliezen	-	13.126
	<u>-33.716</u>	<u>19.511</u>
Restant belastbaar resultaat vóór belastingen	-	5.065
Belastinglast boekjaar (acuum)	<u>-</u>	<u>5.065</u>

Mutatie latente belastingverplichting u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Latente belastingen u.h.v. tijdelijke waarderingsverschillen per 1 januari	-11.056	-1.161
Mutatie door wijzigingen in tijdelijke waarderingsverschillen	-6.181	-9.895
Aanpassing tarief vennootschapsbelasting	-	-
	<u>-17.237</u>	<u>-11.056</u>

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

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

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

	2023	2022
	EUR 000	EUR 000
Beschikbare compensabele verliezen per 1 januari	136.080	143.040
Aanpassing beschikbare verliezen uit voorgaande periode	3.524	6.166
Mutatie van (verrekend met) beschikbare fiscale verliezen	33.716	-13.126
Verdamping van beschikbare fiscale verliezen	-	-
	<hr/>	<hr/>
Beschikbare compensabele verliezen per 31 december	173.320	136.080
	<hr/>	<hr/>
Per 31 december gewaardeerd o.b.v. het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief (latente belastingvordering)	30.109	30.289

De mutatie van de gewaardeerde beschikbare compensabele verliezen van EUR -0,2 miljoen ten opzichte van ultimo 2022 is als belastinglast 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 afgenomen met EUR 0,7 miljoen tot een totaal van EUR 116,7 miljoen. Dit is overeenkomstig het bedrag dat de Groep in de toekomst verwacht te kunnen realiseren. De daling is met name het gevolg van een aanpassing van de waardering van beschikbare verliezen in AEB Exploitatie B.V.

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

Het aandeel in het resultaat van de deelneming Recycling Service Centrum B.V. bedraagt in 2023 EUR 0,2 miljoen (2022: EUR 0,3 miljoen).

24. Transacties met verbonden partijen

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

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

Gemeente Amsterdam

De gemeente Amsterdam is enig aandeelhouder van AEB Holding N.V., daarnaast heeft de gemeente tijdelijke liquiditeitssteun, een achtergestelde lening en een stand-by facility verstrekt aan de Groep.

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar noot 9 'Langlopende schulden' en noot 10 'Kortlopende schulden en overlopende passiva'. Tevens biedt de gemeente Amsterdam haar huishoudelijk afval tegen een marktconform tarief ter verwerking aan bij de Groep.

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 108,4 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 55% van de onderliggende waarde gemitigeerd. De reële waarde van de renteswaps bedraagt EUR 1,6 miljoen positief (2022: EUR 5,2 miljoen positief).

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 59 MW per jaar (ongeveer 68% van het jaartotaal). Per ultimo 2023 is de prijs van 1,0 TWh (2022: 0,7 TWh) met commodity swaps gehedged. Dit is 39% van de geplande verkoop van elektriciteit op de markt in de periode 2024 – 2026 (2022: 39%). De reële waarde van de commodity-swaps bedraagt EUR 7,1 miljoen negatief (2022: EUR 92,9 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:

	2023 EUR 000	2022 EUR 000	2022 EUR 000
	Waardeverandering effectief deel hedge-relatie	Waardeverandering ineffectief deel hedge- relatie	Waarvan in de winst- en verliesrekening
Renteswaps	-3.652	-	-
Commodity-swap	85.848	-	-
	82.196	-	-

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	597	-	597
Andere controlewerkzaamheden	-	-	-
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet- controlediensten	23	-	23
	<hr/>		
	620	-	620
	<hr/>		

27. Gebeurtenissen na balansdatum

Lachgascilinders

De inzameling van lachgascilinders aan de poort van AEB is medio februari 2024 gestopt. In de eerste zes maanden van 2024 bedragen de aanwijsbare totale kosten voor lachgasincidenten EUR 13,0 mln., waarvan EUR 9,3 mln. door omzet derving afval en energie en EUR 3,7 mln. door extra directe kosten. Dat is nog afgezien van meer indirecte bedrijfsverstoringen a.g.v. lachgascilinders. De totale kosten toewijsbaar aan lachgasincidenten (inclusief vorig jaar) komen hiermee ultimo juni 2024 uit op EUR 28,6 mln. Om de impact van lachgasincidenten zoveel mogelijk in te dammen zijn de volgende maatregelen genomen: (1) het installeren van meer robuuste roostervloeren in de vier ketels van de AEC, (2) het actief weren van afvalstromen met vermoedelijke aanwezigheid van lachgascilinders en (3) het opvoeren van het aantal inspecties van aangeboden afval.

Verkoop AEB Holding N.V.

Op 22 mei 2023 heeft de ACM besloten geen vergunning te verstrekken voor de verkoop van AEB Holding N.V. aan AVR. Het college van burgemeester en wethouders van de gemeente Amsterdam heeft daaropvolgend het voornemen kenbaar gemaakt om AEB te opnieuw te verkopen. Op 23 april 2024 is de gemeente Amsterdam vervolgens gestart met een competitief verkoopproces dat naar verwachting doorloopt tot het 4^{de} kwartaal 2025.

Financieringsovereenkomst

Op 17 juli is AEB een addendum op de bestaande financieringsovereenkomst met het consortium van banken en de Gemeente Amsterdam overeengekomen. Daarmee verwacht de directie van AEB over voldoende liquiditeitsruimte te beschikken tot en met 30 juni 2025.

Enkelvoudige jaarrekening

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

Enkelvoudige balans per 31 december 2023

(vóór resultaatbestemming)

		<u>31 december 2023</u>	<u>31 december 2022</u>
		EUR 000	EUR 000
Vaste activa			
Financiële vaste activa	28	<u>196.869</u>	<u>226.234</u>
		196.869	226.234
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	29	194.560	165.222
Liquide middelen	30	<u>17.362</u>	<u>3.715</u>
		<u>211.922</u>	<u>168.937</u>
		<u>408.791</u>	<u>395.171</u>
Eigen vermogen	31		
Geplaatst en gestort kapitaal		45	45
Agio		70.268	70.268
Wettelijke reserves		4.250	4.040
Overige reserves		33.052	-12.924
Onverdeeld resultaat		<u>-25.306</u>	<u>46.186</u>
		82.309	107.615
Voorzieningen	32	1.255	4.500
Langlopende schulden	33	278.237	267.357
Kortlopende schulden en overlopende passiva	34	46.990	15.699
		<u>408.791</u>	<u>395.171</u>

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	EUR 000	EUR 000
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belastingen	36 -29.365	49.649
Overig resultaat	37 4.059	-3.463
Netto resultaat	-25.306	46.186

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2023 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 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	38.325	67.862
Andere deelnemingen	544	372
Vorderingen op groepsmaatschappijen	158.000	158.000
	<u>196.869</u>	<u>226.234</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 2022	67.862	372
Mutaties gedurende het boekjaar:		
Aandeel in resultaat deelnemingen	-29.537	172
Stand per 31 december 2023:	<u>38.325</u>	<u>544</u>

De deelnemingen in groepsmaatschappijen, gewaardeerd op nettovermogenswaarde, betreffen per eind 2023:

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

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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

De deelneming in AEB Exploitatie B.V. is per 31 december 2023 op nettovermogenswaarde gewaardeerd.

De deelneming in White Rock Insurance (Netherlands) PCC Ltd Cell 4 betreft een deelneming in een captive met als doel om de verzekeraarbaarheid van de installaties te verbeteren door direct op de herverzekeringmarkt te kunnen contracteren. Het belang is op 13 juli 2021 verkregen, tegen een verkrijgingsprijs van EUR 0,2 miljoen. De acquisitie is verwerkt volgens de purchase accounting methode. Dit belang is per 31 december 2023 op nettovermogenswaarde gewaardeerd.

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

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening.

Vorderingen op groepsmaatschappijen en andere deelnemingen

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

	Vorderingen op groepsmaat- schappijen	Voorziening oninbaar	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Stand per 31 december 2022:			
Hoofdsom (inclusief kortlopend deel)	401.339	-	401.339
Afgelest tot en met 31 december 2022	-243.339	-	-243.339
Voorziening oninbaar	-	-	-
Restant totale hoofdsom per 1 januari 2023	158.000	-	158.000
Mutaties gedurende het boekjaar:			
Verstreckte leningen	2.738	-2.738	-
Bijgeschreven rente verstreckte leningen	51	-51	-
Stand per 31 december 2023:			
Hoofdsom	404.128	-	404.128
Afgelest tot en met 31 december 2023	-243.339	-	-243.339
Voorziening oninbaar	-	-2.789	-2.789
Restant totale hoofdsom per 31 decemb 2023	160.789	-2.789	158.000
Kortlopend deel per 31 december 2023	-	-	-
Langlopend deel per 31 december 2023	160.789	-2.789	158.000
Resterende looptijd 1-5 jaar	160.789	-2.789	158.000
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-

AEB Holding N.V.
Amsterdam

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

De aan AEB Exploitatie B.V. verstrekte leningen per 31 december 2023 bestaan uit:

EUR 000	Omvang lening	Aflossings- schema	Resterende looptijd
Lening B: Langlopende lening	50.000	Bullet	2 jaar
Lening aandeelhouder	108.000	Bullet	2 jaar
Rekening-courant faciliteit	20.000	n.v.t.	3 jaar

De lening aandeelhouder heeft een looptijd tot uiterlijk 31 december 2025. Overeenkomstig de lening o/g aandeelhouder is het rentepercentage in 2023 verhoogd naar 7,1%. Lening B draagt een variabel rentepercentage gebaseerd op de 3-maands Euribor notering vermeerderd met een opslag. De hoogte van de opslag is gelijk aan de opslag op de vergelijkbare leningen bij het bankenconsortium zoals vermeld onder noot 9. Per ultimo 2023 bedraagt deze 2,5% voor de langlopende lening B. De effectieve rentepercentages van de uitgegeven leningen zijn: 7,1% voor de achtergestelde lening en 2,5% voor de langlopende lening B. De boekwaarde benadert de reële waarde.

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 van de 'schulden aan banken' zoals beschreven onder noot 9. Per 31 december 2023 heeft de vennootschap een rekening-courant vordering op AEB Exploitatie B.V. van EUR 194 miljoen. Het gebruik van de rekening-courant faciliteit overschrijdt daarmee de gestelde limiet. In 2024 worden daarom de omvang van de overeengekomen faciliteit en de voorwaarden opnieuw vastgelegd.

De aan AEB Bio-energiecentrale B.V. verstrekte leningen per 31 december 2023 bestaan uit:

EUR 000	Omvang lening	Aflossings- schema	Resterende looptijd
Lening A: Langlopende lening	0,5	Bullet	9,5 jaar
Lening B: Langlopende lening	1,75	Bullet	9,5 jaar
Lening C: Langlopende lening	0,5	Bullet	9,5 jaar

AEB Holding N.V. heeft een garantie verstrekt aan de Volksbank N.V. in verband met de door deze bank verstrekte financiering aan AEB Bio-energiecentrale B.V..

De Volksbank N.V. heeft deze garantie in 2023 voor een bedrag van EUR 2,25 miljoen getrokken, waarmee (deels) voldaan werd aan door AEB Bio-energiecentrale B.V. in 2023 verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen. Hiermee is een vordering van AEB Holding N.V. op AEB Bio-energiecentrale B.V. ontstaan van EUR 2,25 miljoen (Lening B + C) per jaareinde. In 2024 heeft de Volksbank N.V. nogmaals een gedeelte (EUR 0,9 miljoen) afgeroepen van de door AEB gestelde garantie. De resterende garantie bedraagt daarmee EUR 0,3 miljoen.

Lening A (EUR 0,5 miljoen) is ontstaan uit eerdere bevoorschotting.

De leningen hebben een looptijd tot uiterlijk 30 juni 2033 en dragen een vast rentepercentage van 2,55%.

29. Vorderingen en overlopende activa

	31 december 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Rekening-courantvorderingen met groepsmaatschappijen	194.360	164.830
Af: Voorziening rekening-courantvorderingen met groepsmaatschappijen	-	-494
Overlopende activa	200	886
	194.560	165.222

In de vorderingen en overlopende activa zijn geen bedragen begrepen met een looptijd langer dan één jaar. De overlopende activa betreffen door te belasten kosten aan de aandeelhouder inzake de voorgenomen verkoop van AEB Holding N.V.

30. Liquide middelen

De liquide middelen ter grootte van EUR 17,4 miljoen staan volledig ter vrije beschikking van de onderneming (2022: ter volledige beschikking).

31. Eigen vermogen

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

	Geplaatst en gestort kapitaal EUR 000	Agio EUR 000	Wettelijke reserves EUR 000	Overige reserves EUR 000	Onverdeeld resultaat EUR 000	Totaal EUR 000
Stand per 1 januari 2022	45	70.268	3.850	-124.952	112.218	61.429
Mutaties in het boekjaar 2022:						
• Allocatie resultaat voorgaande boekjaren	-	-	-	112.218	-112.218	-
• Resultaat 2022	-	-	-	-	46.186	46.186
• Mutatie wettelijke reserves	-	-	190	-190	-	-
Stand per 31 december 2022	45	70.268	4.040	-12.924	46.186	107.615

De impact van de herbeoordeling van de milieuvoorziening is nader toegelicht in de toelichting Algemeen onder “vergelijkende cijfers”.

	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 2023	45	70.268	4.040	-12.924	46.186	107.615
Mutaties in het boekjaar 2023:						
• Allocatie resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-	46.186	-46.186	-
• Resultaat 2023	-	-	-	-	-25.306	-25.306
• Mutatie wettelijke reserves	-	-	210	-210	-	-
Stand per 31 december 2023	45	70.268	4.250	33.052	-25.306	82.309

Geplaatst en gestort kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de onderneming bedraagt EUR 225 duizend (2022: EUR 225 duizend), verdeeld in 225.000 gewone aandelen van EUR 1 nominaal. Hiervan zijn geplaatst 45.002 gewone aandelen. In 2023 zijn geen gewone aandelen geplaatst (2022: 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). Het agio wordt fiscaal als gestort aangemerkt.

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 0,5 miljoen (2022: EUR 0,3 miljoen) en heeft betrekking op deelnemingen die volgens de vermogensmutatiemethode zijn gewaardeerd. De reserve betreft het verschil tussen de ingehouden winst en rechtstreekse vermogensmutaties van Recycling Service Centrum B.V. zoals berekend op basis van de grondslagen van AEB Holding N.V. enerzijds en het deel daarvan dat uitgekeerd zou kunnen worden anderzijds. Hierbij is rekening gehouden met mogelijk niet-uitkeerbare winsten in verband met door het bestuur van de vennootschap uit te voeren uitkeringstoets. De wettelijke reserve wordt op individuele basis bepaald.

Voor geactiveerde ontwikkelingskosten is EUR 3,7 miljoen (2022: EUR 3,7 miljoen) in de wettelijke reserve opgenomen.

Onverdeeld resultaat

De jaarrekening 2023 wordt vastgesteld in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op 18 oktober 2024. De directie stelt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen aan de algemene vergadering voor het negatieve resultaat over het boekjaar 2023 ten bedrage van EUR 25,3 miljoen in mindering te brengen op de overige reserves. Dit voorstel is niet in de jaarrekening verwerkt.

Verschillen in het eigen vermogen tussen de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

	31 december 2023 EUR 000
Negatieve vermogenswaarde van AEB Bio-energiecentrale B.V.	-24.554
Voorziening deelneming - AEB Bio-energiecentrale B.V.	1.255
Afwaardering lening AEB Holding N.V., verstrekt aan AEB Bio-energiecentrale B.V.	2.789
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	-20.510
	<hr/> <hr/>
Eigen vermogen volgens de geconsolideerde jaarrekening	61.799
Eigen vermogen volgens de enkelvoudige jaarrekening	82.309
	<hr/>
Totaal van verschil in eigen vermogen volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	-20.510
	<hr/> <hr/>

Verschillen in het resultaat tussen de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

	31 december 2023 EUR 000
Toename in negatieve vermogenswaarde van AEB Bio-energiecentrale B.V.	82
Vrijval voorziening deelneming - AEB Bio-energiecentrale B.V.	1.000
Afwaardering langlopende lening AEB Holding N.V, verstrekt aan AEB Bio-energiecentrale B.V.	-50
	<hr/>
Totaal van verschil in resultaat volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	1.032
	<hr/> <hr/>
Resultaat volgens de geconsolideerde jaarrekening	-26.338
Resultaat volgens de enkelvoudige jaarrekening	-25.306
	<hr/>
Totaal van verschil in resultaat volgens de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening	1.032
	<hr/> <hr/>

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

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

32. Voorzieningen

	31 december 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Voorziening deelneming	<u>1.255</u>	<u>4.500</u>
	<u>1.255</u>	<u>4.500</u>

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

	Voorziening deelneming EUR 000
<ul style="list-style-type: none"> Stand per 31 december 2022: 	<u>4.500</u>
Mutaties gedurende het boekjaar:	
Vrijval boekjaar	-1.000
Onttrekking boekjaar	<u>-2.245</u>
Stand per 31 december 2023:	<u>1.255</u>

AEB Bio-energiecentrale B.V. heeft een negatief eigen vermogen van EUR 24,6 miljoen per 31 december 2023. Als gevolg hiervan heeft de vennootschap de deelneming in AEB Bio-energiecentrale B.V. op nihil gewaardeerd en in verband met een garantie die is afgegeven voor een externe financiering, een voorziening deelneming opgenomen. Op 19 januari 2023 is de garantie verlaagd tot EUR 3,5 miljoen. De externe financier heeft gedurende 2023 een gedeelte van deze garantie, zijnde EUR 2,23 miljoen, afgeroepen in verband met door AEB Bio-energiecentrale B.V. in 2023 verschuldigde rente- en aflossingsverplichtingen. De looptijd van de voorziening bedraagt langer dan 1 jaar.

Er zijn geen overige aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven.

33. Leningen, bankschulden en overige langlopende schulden

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

	Schulden aan banken	Lening aandeel- houder	Totaal
	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Restant hoofdsom per 1 januari 2023	123.787	159.195	282.982
Mutaties in het boekjaar:			
• Aflossingen en amortisatie	-16.022	-	-16.022
• Bijgeschreven rente	-	11.277	11.277
• Saldo	<u>-16.022</u>	<u>11.277</u>	<u>-4.745</u>
Restant hoofdsom per 31 december 2023	107.765	170.472	278.237
Kortlopend deel per 31 december 2023	-	-	-
Langlopend per 31 december 2023	<u>107.765</u>	<u>170.472</u>	<u>278.237</u>
Resterende looptijd 1-5 jaar	107.765	170.472	278.237
Resterende looptijd > 5 jaar	-	-	-

Schulden aan banken en lening aandeelhouder

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

De effectieve rentepercentages zijn: 7,1% voor de lening aandeelhouder en 2,04% voor de leningen van de banken.

34. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 december 2023 EUR 000	31 december 2022 EUR 000
Aflossingen langlopende schulden aan banken	-	15.625
Doorlopende kredietfaciliteit banken	20.520	-
Standby Facility aandeelhouder	25.084	-
Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen	17	15
Schulden ter zake van pensioenen	7	7
Overig	<u>1.362</u>	<u>51</u>
	<u>46.990</u>	<u>15.698</u>

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Met het bankenconsortium is op 6 juli 2023 overeengekomen de finale aflossing van Faciliteit A, die plaats had moeten vinden op 30 juni 2023, uit te stellen tot 31 december 2024. Deze datum is op basis van de aangepaste afspraken met het bankconsortium d.d. 17 juli 2024 aangepast naar 30 juni 2025. Faciliteit A is daarom gerubriceerd onder de langlopende schulden.

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

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

35. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

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

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2023

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

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

37. Overig resultaat

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

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Lonen en salarissen	239	494
Overige bedrijfskosten	-682	163
Financiële baten en lasten	-3.616	2.808
	<u>-4.059</u>	<u>3.463</u>

Lonen en salarissen

	2023 EUR 000	2022 EUR 000
Lonen en salarissen	203	425
Sociale lasten	12	20
Pensioenlasten	24	49
	<u>239</u>	<u>494</u>

Doordat de functie van algemeen directeur in 2023 niet vanuit loonverband is ingevuld zijn de lonen en salarissen met EUR 0,3 miljoen afgenomen.

De pensioenlasten bestaan geheel (2022: geheel) uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie. De dekkingsgraad van het pensioenfonds ABP per 31 december 2022 bedraagt 110,5 (31 december 2022: 110,9%).

Het gemiddeld aantal werknemers bij de vennootschap, berekend op fulltime basis, is 1 (2022: 2 werknemers). Hiervan waren geen werknemers (2022: geen) werkzaam buiten Nederland.

Overige bedrijfskosten

In de overige bedrijfskosten is in 2023 een vrijval van de voorziening deelneming begrepen van EUR 1,0 miljoen. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar noot 32 'Voorzieningen'. De overige bedrijfslasten bestonden in 2023 hoofdzakelijk uit vergoedingen voor directievoering en bezoldiging van de RvC. (2022: advieskosten in het kader van de herstructurering en voorbereiding van de verkoop van de AEB groep.

Rentelasten en -baten

In 2023 is het saldo van rentebaten en -lasten een bate van EUR 3,5 miljoen (2022: een last van EUR 2,8

AEB Holding N.V.
Amsterdam

miljoen. De rentebaten uit hoofde van vorderingen op groepsmaatschappijen bedragen EUR 19,3 miljoen (2022: EUR 12,5 miljoen). Lening B en de rekening-courant positie kennen een variabel rentepercentage dat is gebaseerd op de 3-maands Euribor notering vermeerderd met een opslag. Door toename van het 3-maands Euribor tarief van -0,5% naar 2,9%, in samenhang met een toename van het verstrekte rekening-courant krediet, zijn de doorberekende rentebaten aanzienlijk toegenomen. Door toename van (1) het Euribor tarief en (2) de aanvullend van het consortium ontvangen rekening-courant financiering zijn de rentelasten ondanks EUR 15,6 miljoen aan aflossingen met EUR 0,5 miljoen toegenomen. Medio december is ook een standby-faciliteit van EUR 25 miljoen ontvangen van de gemeente Amsterdam, hetgeen ook bijdraagt aan de hogere financieringskosten.

Belastingen

In 2023 is het saldo van belastingen nihil (2022: 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 2023 EUR 000	Totaal bezoldiging 2022 EUR 000
P.M.E. Dirix*	7	1	8	216
M.J.A. Frequin**	244	-	244	-
W.C.H. van Lieshout***	194	-	194	-
R.N.G. Klaassen	198	25	223	213
	<u>643</u>	<u>26</u>	<u>669</u>	<u>429</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.

Van de bezoldiging is in 2023 een bedrag van € 0,3 mln. ten laste gebracht van AEB Exploitatie B.V. (2022: geen). Het restant is in rekening gebracht aan AEB Holding N.V..

* De heer P.M.E. Dirix is per 16 januari 2023 als bestuurder uitgetreden. De bezoldiging over het jaar 2023 betreft de financiële afwikkeling van zijn dienstverband.

** De heer M.J.A. Frequin heeft van 17 januari tot 30 juni 2023 op interim-basis de functie van bestuurder uitgeoefend. De bezoldiging betreft een in rekening gebrachte managementvergoeding.

** De heer W.C.H. van Lieshout heeft van 1 juli tot 31 december 2023 op interim-basis de functie van bestuurder uitgeoefend. De bezoldiging betreft een in rekening gebrachte managementvergoeding. Vanaf 1 mei 2024 voert de heer van Lieshout de directie vanuit een dienstverband met AEB Holding N.V. aan.

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Commissarissen	2023	2022
	EUR 000	EUR 000
P.C. Molengraaf	6	24
G.J. Boot	23	18
H.S.A.G. Cuijpers	25	18
M.E.N. Mulder	9	-
W.C.H. van Lieshout	11	18
Totaal	74	78

Het bedrag aan leningen, voorschotten en garanties dat door de onderneming aan de bestuurders en commissarissen is verstrekt, is nihil (2022: nihil).

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Ondertekening van de jaarrekening 2023 AEB Holding N.V.

Het origineel is ondertekend op 17 oktober 2024 te Amsterdam door:

Directie:

Raad van Commissarissen:

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

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

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

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

A.F.A. den Hartog
(in functie m.i.v. 18 december 2023)

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

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Statutaire bepalingen betreffende de bestemming van het resultaat

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

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

AEB Holding N.V.
Amsterdam

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan de aandeelhouders en de raad van commissarissen van AEB Holding N.V.

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van AEB Holding N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in deze jaarstukken opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEB Holding N.V. op 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2023.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onzekerheid van materieel belang omtrent continuïteit

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'Continuïteit' in de toelichting op paginanummer 31 van de jaarrekening, waarin uiteengezet is wat de situatie is met betrekking tot de aflossingsverplichtingen op externe financiering, mede in relatie tot het verkooptraject van de AEB.

Deze condities duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gerede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 31 van de jaarrekening heeft het management de volgende gebeurtenissen en omstandigheden die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna 'continuïteitsrisico') geïdentificeerd:

- Timing van de aflossing van de leningen en herfinanciering daarvan.

Het management concludeert dat dit een materiele onzekerheid betreft, maar stelt dat als gevolg van aanpassing van bestaande leningsovereenkomsten en kredietfaciliteiten met haar financiers, zoals toegelicht op pagina 31, dit continuïteitsrisico in voldoende mate te hebben gemitigeerd om de continuïteitsveronderstelling te handhaven.

Het belangrijkste uitgangspunt en veronderstelling hierbij is:

- De entiteit verwacht te worden verkocht vóór 30 juni 2025, waarbij het verkooptraject reeds in werking is gezet. Hierbij wordt bij verkoop van de entiteit, de bestaande leningsovereenkomsten en kredietfaciliteiten afgelost.

Om te kunnen oordelen over de geschiktheid van de door het management toegepaste continuïteitsveronderstelling voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening, inclusief een evaluatie van de effectiviteit van de plannen van het management om het geïdentificeerde continuïteitsrisico af te dekken en het evalueren in hoeverre de daarmee samenhangende toelichtingen toereikend zijn, hebben wij onder meer de volgende werkzaamheden uitgevoerd.

- Op basis van onze kennis van de onderneming, haar omgeving en de huidige financiële situatie zijn wij nagegaan of de hieruit verkregen informatie over gebeurtenissen en omstandigheden die zou kunnen leiden tot continuïteitsrisico's, in de analyse van het management zijn betrokken.
- Wij hebben daarvoor de voorwaarden van leningsovereenkomsten en kredietfaciliteiten gelezen alsmede de in 2024 getekende addendum op leningsovereenkomsten en kredietfaciliteiten geëvalueerd.

Aanvullend op bovenstaande hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Evalueren van de business assumpties welke als uitgangspunt dienen van het door management opgestelde kasstrooprognose tot en met 31 december 2025.
- Uitvoeren van sensitiviteitsanalyse op het door management opgestelde kasstrooprognose inclusief de naleving van de financiële convenantratio's.
- Aansluiting van de banksaldi per ultimo augustus 2024 met onderliggende bankafschriften.
- Kennisneming van de status van het verkooptraject op basis van ingewonnen inlichtingen bij management en tussentijdse rapportages van de verkoopadviseur welke het verkooptraject leidt.

Wij zijn nagegaan of in de toelichting van de jaarrekening het continuïteitsrisico, de door het management genomen maatregelen ter mitigering daarvan en de daaraan ten grondslag liggende meest relevante veronderstellingen en schattingen adequaat zijn beschreven. Wij vinden de toelichting zoals opgenomen in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 31 van de jaarrekening toereikend.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode en klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

- Het veronderstelde risico in verband met 'management override of control' volgens de gestelde auditstandaarden. Het management bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen vanwege hun vermogen om boekhoudkundig manipulatieve boekingen te verrichten en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door het omzeilen van interne beheersingsmaatregelen die anders operationeel effectief werken.
- Het veronderstelde risico in verband met het niet voorkomen van de omzet afval. Het risico bestaat dat frauduleuze fictieve omzetbonnen in de financiële administratie worden verantwoord en dat hierdoor omzet wordt verantwoord die niet verantwoord had mogen worden.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management en de raad van commissarissen.

Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de entiteit, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de entiteit die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. De oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die mogelijk een belangrijke invloed hebben op de jaarrekening zijn toegelicht in hoofdstuk 'Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling', paragraaf 'algemeen' van de jaarrekening. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen.

Voor significante transacties hebben wij beoordeeld of de zakelijke beweegredenen voor de transacties doen vermoeden dat ze mogelijk zijn aangegaan met het oog op frauduleuze financiële verslaggeving of het verhullen van een oneigenlijke toe-eigening van activa.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij het management, met governance belaste personen en andere binnen AEB, inclusief maar niet limitatief tot de functies (i) financieel directeur, (ii) Manager Safety and Health, (iii) SHEQ advisor, (iv) Manager Environment and Quality. Wij hebben relevante documentatie geïnspecteerd, inclusief bijbehorende notulen en rapporten.

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, het (vennootschaps)belastingrecht en de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is de entiteit onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van de entiteit en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van de entiteit, voor de mogelijkheid van de entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening.

Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens van) niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen andere informatie

De jaarstukken omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie bestaat uit:

- Het bestuursverslag
- De overige gegevens

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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk 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 genoemd 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude 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.

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. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede 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 inadequaaf 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 vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- 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 bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige 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.

Amsterdam, 17 oktober 2024

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: J.F. van Doornum RA