

JAARVERSLAG 2021



JAARVERSLAG NV AFVALZORG HOLDING 2021

INHOUD

ALGEMEEN	3
Bericht van de raad van commissarissen aan de aandeelhouders	3
Bestuursverslag	11
Bezoldigingsverslag	24
Bericht van de ondernemingsraad	27
Juridische structuur NV Afvalzorg Holding per 31 december 2021	28
Kengetallen	29
JAARREKENING NV AFVALZORG HOLDING	33
Geconsolideerde balans per 31 december 2021	34
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021	36
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	37
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	38
Enkelvoudige balans per 31 december 2021	76
Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021	78
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	79
OVERIGE GEGEVENS	90
Dividendbeleid	90
Structuurregime	90
Controleverklaring jaarrekening	91

ALGEMEEN

BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN AAN DE AANDEELHOUDERS

AAN DE AANDEELHOUDER

De raad van commissarissen (RvC) is verheugd u het jaarverslag 2021 van NV Afvalzorg Holding aan te bieden. Het jaarverslag bevat de jaarrekening 2021.

Op 15 april 2022 heeft de auditcommissie van Afvalzorg het jaarverslag 2021 in detail besproken met de bestuurder, de manager Staf en Control en medewerkers van de afdeling Bedrijfsinformatie Administratieve Organisatie en Control (BIAC). Deze bespreking vond in aanwezigheid van de externe accountant (KPMG Accountants) plaats. Aansluitend heeft er een overleg plaatsgevonden tussen de auditcommissie en de externe accountant zonder aanwezigheid van de directie en medewerkers van Afvalzorg. Op 26 april 2022 heeft de raad van commissarissen het jaarverslag 2021 besproken met de directie en kennisgenomen van de bevindingen van de externe accountant en de auditcommissie. Deze vergadering van de raad van commissarissen werd voor de agendapunten jaarverslag 2021, accountantsverslag en managementletter bijgewoond door de externe accountant.

De raad van commissarissen stemt in met de door de directie opgestelde jaarrekening 2021 en stelt het voorstel tot winstbestemming vast. Wij stellen de vergadering van aandeelhouders voor om de jaarrekening 2021 en de winstbestemming 2021 goed te keuren.

KPMG Accountants N.V. heeft de jaarrekening gecontroleerd. De controleverklaring gedateerd 26 april 2022 is onder de 'overige gegevens' opgenomen.

TERUGBLIK OP 2021

In de context van de Nederlandse governance houdt de raad van commissarissen toezicht op NV Afvalzorg Holding en haar dochterondernemingen. Hiertoe toetst de raad of handelingen van de statutair bestuurder voldoen aan de daaraan te stellen eisen. Hierbij wordt uitgegaan van de door de relevante stakeholders vastgelegde missie en strategie en een transparante en betrouwbare informatiestroom over zowel de uitvoering van de activiteiten als over relevante ontwikkelingen binnen en buiten de onderneming. De raad van commissarissen heeft niet alleen een toezichthoudende taak, maar staat daarnaast de statutair bestuurder ook met raad terzijde. De raad waakt er voor daarbij niet op de stoel van de bestuurder te gaan zitten en daarmee haar toezichthoudende taak in het geding te brengen.

De raad van commissarissen kijkt met gepaste tevredenheid terug op het jaar 2021. Een jaar waarin de onzekerheden rondom het Corona-virus voortduurden, waardoor de maatschappij in het algemeen en de economische omstandigheden in het bijzonder, onder behoorlijke spanning bleven staan. Vooruitlopend op het jaar 2021 heeft de onderneming in het najaar 2020 een zogenaamd Corona-scenario uitgewerkt. In dit 'slechtweer' scenario was een forse terugval van economische activiteiten voorzien, met een voor Afvalzorg sterk verminderde aanvoer van te storten -en te bewerken- afvalstromen. Gedurende het jaar bleek al snel dat de onderneming niet geconfronteerd werd met een terugval van activiteiten. De organisatie is erin geslaagd om een aanvoer te realiseren zoals begroot in een normaal (realistisch) scenario. Dit is in 2021 gerealiseerd bij zowel bestaande cliënten als bij nieuwe zakelijke partners.

Verantwoording toezicht

Voortvloeiend uit de kerntaak van de raad van commissarissen, het toezicht houden op de algemene ontwikkeling van de organisatie, heeft de raad in 2021 vijf keer vergaderd. De reguliere vergaderingen bestonden uit een intern vooroverleg tussen de vijf commissarissen, gevolgd door een overleg met de statutair bestuurder en de financieel manager. De raad heeft de vergaderingen afgesloten met een korte interne evaluatie van de vergadering.

Om een breed inzicht te krijgen in de organisatie en haar medewerkers heeft de raad in 2021 meerdere malen managementleden en medewerkers uitgenodigd voor een presentatie. De onderwerpen zijn daarbij divers van aard geweest. Op strategisch-commercieel gebied is er aandacht besteed aan de ontwikkelingen en de ambities op het gebied van grootschalige bodemasopwerking en het positioneren van de afdeling duurzame ontwikkeling. Op organisatorisch gebied is een presentatie gegeven over het strategisch

personeelsplan (SPP) en het project Bruggenbouwers. In dit project gaat het vooral om het betrekken van het middenkader bij formuleren van bedrijfsdoelstellingen en het door communiceren van de bedrijfsstrategie naar afdelingen en individuele medewerkers. Secundair is het verbeteren van de samenwerking -het leggen van natuurlijke contacten tussen delen van de organisatie- een doel van dit project. Ook het strategisch innovatieplan is gepresenteerd in de vergadering van de raad van commissarissen. Het bijzondere van dit aandachtsgebied is dat de tijdelijke strategiecommissie van de raad van commissarissen intensief betrokken is geweest in een soort 'klankbord rol'.

Naast bovengenoemde presentaties door medewerkers vanuit de Afvalzorg organisatie heeft de raad van commissarissen zich ook laten informeren door externe adviseurs. Belangrijke onderwerpen zijn daarbij de advisering aan de RvC door een notaris op het gebied van statuten en actualisatie, conform "wet Bestuur en Toezicht Rechtspersonen", van reglementen (RvC- reglement, Auditcommissie-reglement en Remuneratiecommissie-reglement) en adviezen op arbeidsrechtelijk gebied voor de rol van de RvC als werkgever. Door externe adviseurs zijn daarnaast publicaties of presentaties verzorgd op het gebied van risico-inventarisatie, business impact analyse, stakeholdermanagement, klanttevredenheidsonderzoek en cybersecurity. Met deze presentaties of publicaties heeft de raad zich een goed beeld kunnen vormen over de kansen, bedreigingen en beheersing van ontwikkelingen die voor de onderneming relevant zijn en is met de bestuurder en medewerkers intensief gesproken over de lange termijn strategie.

Veelal voortvloeiend uit het bedrijfsplan 2020-2021 zijn meerdere investeringsvoorstellen behandeld in de diverse vergaderingen van de raad van commissarissen. Naast investeringen die volgens de vigerende statuten formeel goedgekeurd dienen te worden door de raad, zijn er in 2021 ook investeringsvoorstellen behandeld die qua financiële impact als beperkt kunnen worden aangeduid maar die op andere gronden (o.a. imago, risico, buitenland, rendement) toch voorgelegd zijn.

In het overleg met de bestuurder is stilgestaan bij de beëindiging van de stortactiviteiten op de locatie Nauerna en het verleggen van deze activiteiten naar de locaties Zeeasterweg en Wieringermeer. Vraagstukken als het hebben van voldoende stortcapaciteit, de aanleg van nieuwe compartimenten en goed overleg met omwonenden en andere belanghebbenden zijn daarbij onder meer gespreksonderwerpen.

Een belangrijk aandachtsgebied dat meerdere keren buiten de reguliere vergaderingen is behandeld betreft het opvolgingsvraagstuk van de bestuurder en de gewenste organisatie- en governance structuur in de nabije toekomst. Uitgaande van vertrek van de huidige bestuurder vanwege het bereiken van de AOW-leeftijd in het najaar van 2024 zijn binnen de raad van commissarissen gesprekken opgestart over de invulling van de bestuurslaag. Het feit dat naast de bestuurder ook twee van de drie leden van het managementteam tussen 2024 en 2027 de AOW-leeftijd bereiken wordt meegenomen in de overwegingen.

In de vergaderingen zijn ook aandachtsgebieden met een meer repeterend karakter aan de orde gekomen. Op financieel-economisch gebied zijn de kwartaalrapportages, de treasury rapportages, de begroting en de jaarrekening, na een gedetailleerde voorbehandeling in de auditcommissie, behandeld en voor zover van toepassing goedgekeurd.

De raad van commissarissen heeft in 2021 eenmaal met de ondernemingsraad vergaderd. In deze vergadering is het bedrijfsplan 2022 besproken en de algemene gang van zaken binnen de onderneming.

Daarnaast is in 2021 een aantal dossiers behandeld die voorbereid zijn door een van de onderstaande RvC-commissies.

Auditcommissie

De auditcommissie bereidt de besluitvorming van de raad van commissarissen voor op het gebied van het toezicht op de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving van Afvalzorg. Dit geldt ook voor het toezicht op de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de onderneming. Daarnaast houdt de commissie toezicht op de financiering van de onderneming, het beleggingsbeleid, de informatietechnologie en -beveiliging en de kwaliteit van de dienstverlening door de externe accountant.

De auditcommissie heeft in 2021 vijf keer vergaderd. Twee van deze vergaderingen zijn bijgewoond door de externe accountant. Het jaar 2021 kan gekwalificeerd worden als een jaar waarin veel dossiers zijn behandeld. Zonder de andere aandachtsgebieden tekort te willen doen hebben de aanpassingen in de aansturing van het beleggingsbeleid een prominente plaats gekregen gedurende deze vergaderingen. Het extern onderbrengen van het vermogensbeheer bij BNP Paribas inclusief het adequaat regelen van de

bewaarfunctie bij een onafhankelijke custodian is een langlopend en complex project. Zorgvuldige contractvorming en duidelijkheid over mandaten zijn door de organisatie en de door Afvalzorg ingeschakelde specialisten regelmatig teruggekoppeld naar de auditcommissie.

Op treasurygebied zijn onder meer in de auditcommissie nog de volgende andere onderdelen behandeld:

- Treasuryrapportages op kwartaalbasis inclusief ontwikkeling dekkingsgraad;
- Onderwerpen vanuit de beleggingscommissie
- Actualisatie treasurybeleid/beleggingsstatuut
- Transitieverslag BNP Paribas

Naast de treasury gerelateerde aandachtsgebieden zijn er in 2021 diverse onderwerpen behandeld. Vermeldenswaard zijn (opsomming niet limitatief):

Op ICT gebied:

- Cybersecurity dashboard
- Uitkomsten PEN-testen (penetratietest op ICT-systemen)

Op het gebied van interne risicobeheersing en controlesystemen:

- Actualisatie risico inventarisatie
- Behandeling van de Business Impact analyse
- Controleplan 2021, opdrachtverstrekking 2021 en management letter van externe accountant
- Corona dashboard
- Projectoverzichten grote projecten
- Projectbeheersing (opzet en werking administratieve organisatie)

Op administratief gebied en bedrijfseconomische vraagstukken

- Kwartaalrapportages
- Jaarrekening(en) 2020, geconsolideerd en vennootschappelijk
- Positionpaper, met daarin o.a. gehanteerde uitgangspunten waardering voorzieningen
- Investeringsvoorstellen (zonneparken, buitenlandse projecten, stortcompartimenten)
- Desinvesteringen terreinen: realisatie verkoop RIDS te Haarlem en verkoopvoorstel Overtoom te Heerhugowaard
- Accountantsverslag

Buiten aanwezigheid van de direct betrokken functionarissen van Afvalzorg heeft de auditcommissie contact gehad met de externe accountant onder meer over de algemene gang van zaken binnen Afvalzorg, de kwaliteit van de organisatie Afvalzorg, de soft controls, de bevindingen op ICT-gebied en evaluatie functioneren externe accountant.

Tot slot heeft de auditcommissie gesproken over de (her)benoeming van de accountant KPMG voor het controlejaar 2022. Ook heeft de auditcommissie haar eigen functioneren in 2021 geëvalueerd.

De auditcommissie doet verslag van haar bevindingen aan de voltallige raad van commissarissen. Eventuele besluitvorming vindt plaats in de vergadering van de RvC.

Auditcommissie 2021:

- De heer T.G. Tiessen (voorzitter)
- Mevrouw M.E. Haak

Remuneratiecommissie

Binnen de kaders van het door de algemene vergadering van aandeelhouders goedgekeurde beloningsbeleid heeft de remuneratiecommissie, namens de raad van commissarissen, invulling gegeven aan haar rol als werkgever. Hiertoe heeft de commissie onder andere een externe toetsing laten uitvoeren naar het beloningsniveau van de bestuurder (de jaarlijkse marktvergelijking).

De raad van commissarissen toetst aan het door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde beloningsbeleid en heeft geconcludeerd dat de beloning over 2021 past binnen het beloningsbeleid. In het kader van AVG-wetgeving en de door de bestuurder uitgesproken wens het recht op privacy te beschermen wordt conform voorgaand jaar geen tot een persoon herleidbare informatie verstrekt in het jaarverslag.

De remuneratiecommissie coördineert, namens de voltallige raad van commissarissen, de jaarlijkse afspraken met de statutair bestuurder over de bezoldiging, de te behalen targets en overige aandachtspunten die uit zijn beoordeling voortvloeien. In 2021 is verder invulling gegeven aan het toevoegen van maatschappelijke prestatie-indicatoren aan de te behalen targets van de statutair bestuurder. De RvC streeft ernaar -naast de financiële targets- meer duurzaamheids targets aan het persoonlijke dashboard van de statutair bestuurder toe te voegen.

De remuneratiecommissie vergadert periodiek met de statutair bestuurder naar gelang de te bespreken onderwerpen. Gezien de eerder genoemde organisatie-ontwikkeling en bedrijfsopvolging, voert de remuneratiecommissie gesprekken met diverse functionarissen, adviseurs en aandeelhouders om een breed beeld te vormen over de toekomstige organisatie van Afvalzorg. De eerder geïnitieerde individuele kennismakingen tussen RvC leden en Afvalzorg-medewerkers zullen ook in 2022 worden voortgezet. Tijdens één van de RvC vergaderingen is de RvC in aanwezigheid van de adviseur HR bijgepraat over het thema 'cultuur en leiderschap' binnen Afvalzorg. Ook in 2022 heeft dit onderwerp de speciale belangstelling van de RvC.

De remuneratiecommissie is belast met het beleid rond de eigen vergoeding van de individuele leden van de raad van commissarissen. Daartoe is reeds in 2019 en opnieuw in 2022 een onafhankelijk onderzoek uitgevoerd. De conclusie kan wederom worden getrokken dat de huidige vergoeding niet marktconform is en niet passend bij de complexiteit van de onderneming. De raad van commissarissen heeft in 2021 de aandeelhouders gevraagd met een aangepast voorstel voor 2022 in te stemmen

Indien er binnen de raad van commissarissen een vacature ontstaat wordt de wervingsprocedure gecoördineerd door de remuneratiecommissie. Medio 2022 eindigt de laatste zittingstermijn van commissaris G. van der Lee-Heerkens. In 2021 is de remuneratiecommissie gestart met de voorbereidende werkzaamheden voor de invulling van de vacature. Hiertoe is een selectiecommissie samengesteld. Mevrouw G. van der Lee-Heerkens zal in de besluitvorming over haar opvolger geen actieve rol spelen.

Remuneratiecommissie 2021:

- De heer S.M. van Vliet (voorzitter)
- Mevrouw G. van der Lee-Heerkens

Strategiecommissie (tijdelijke commissie tot 19 november 2021)

In 2020 heeft de raad besloten om een tijdelijke strategiecommissie te vormen die ter voorbereiding op de behandeling van de strategie in de voltallige raad verkenningen uitvoert. Daarnaast heeft de strategiecommissie een klankbordfunctie naar de bestuurder en medewerkers die bij de strategieformulering direct betrokken zijn. In 2021 heeft de strategiecommissie specifiek aandacht besteed aan de thema's innovatie, duurzame ontwikkeling en buitenlandbeleid. Daarbij is niet alleen naar projecten binnen Nederland gekeken, maar ook op sommige werkgebieden (verbeteren stortplaats management / be- en verwerking granulaire stromen) naar mogelijkheden in het buitenland. In goed overleg met de medewerkers van Afvalzorg hebben voornoemde thema's een prominente plek gekregen binnen Afvalzorg. Tevens is de toetsing en de besluitvorming met betrekking tot deze thema's beter verankerd doordat deze nu op een meer gestructureerde wijze plaatsvindt volgens vooraf gedefinieerde normen en kaders. Dit is vastgelegd in een innovatiebeleidsplan dat is goedgekeurd door de AVA en de raad en is opgenomen in het bedrijfsplan 2022. Het aangepaste buitenlandbeleid is eveneens in dit plan opgenomen.

Met het aanpassen van bovengenoemde beleidsdocumenten is een belangrijke taak van de strategiecommissie volbracht. De raad van commissarissen heeft op 18 november 2021 besloten de strategiecommissie te ontbinden. Vanaf die datum wordt dit aandachtsgebied gerekend tot een universeel toezichtonderwerp voor de voltallige raad van commissarissen.

Strategiecommissie 2021 (tot 19 november 2021)

- Mevrouw N. Kabalt
- Mevrouw M.E. Haak

Dankwoord

Zoals eerder gememoreerd is 2021 een bijzonder jaar geweest waarbij met de nodige onzekerheden en lastige Corona omstandigheden door de onderneming uitstekend gepresteerd is. Wij willen dan ook graag onze grote waardering uitspreken voor de inzet, de resultaten en de grote betrokkenheid van medewerkers, management en bestuurder van de vennootschap gedurende het jaar 2021.

26 april 2022

Namens de raad van commissarissen

G. van der Lee-Heerkens
President-commissaris

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN EN MANAGEMENT

De samenstelling van de raad van commissarissen is in 2021 ongewijzigd gebleven.

In 2021 is de samenstelling van de raad van commissarissen als volgt:

- Mevrouw G. van der Lee-Heerkens (president-commissaris)
- Mevrouw M.E. Haak
- Mevrouw N. Kabalt
- De heer T.G. Tiessen
- De heer S.M. van Vliet

De heer van Vliet is benoemd met een versterkt aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad NV Afvalzorg Holding.

De samenstelling van het management is gedurende geheel 2021 als volgt:

- De heer A.H. Krom (statutair directeur)
- De heer R.J.A. Hesselink
- De heer H.A. Ritsema
- De heer J. Teunissen

Overzicht nevenfuncties⁽¹⁾ leden raad van commissarissen

Hieronder volgen de nevenfuncties van de leden van de raad van commissarissen. Tenzij nadrukkelijk aangegeven betreffen dit bezoldigde functies.

Mevrouw G. (Gonneke) van der Lee-Heerkens

president-commissaris + lid remuneratiecommissie

- eigenaar eenmanszaak G. van der Lee
- partner Clifton Finance
- lid Raad van Toezicht Cohesie Zorg B.V.
- lid Raad van advies Nextview Holding B.V.

De heer S.M. (Steven) van Vliet

lid raad van commissarissen + voorzitter remuneratiecommissie

- partner The Executive Network "TEN"
- eigenaar eenmanszaak Vlietse & Co
- voorzitter HLTC Hoogerheide (onbezoldigd)

De heer T.G. (Ties) Tiessen

lid raad van commissarissen + voorzitter auditcommissie

- eigenaar eenmanszaak Ties Tiessen Advies
- statutair bestuurder Tiessen Beheer B.V. (onbezoldigd)
- bestuurslid Stichting Veilig Verkeer Heemstede (onbezoldigd)
- lid Beleggingsadviescommissie Ubbo Emmius Fonds van de Rijksuniversiteit Groningen (onbezoldigd)
- voorzitter Investment Committee, beursgenoteerde Triodos Multi Impact Fund te Zeist, Triodos Investment Management
- lid Raad van Commissarissen Stichting Trivire, woningcorporatie te Dordrecht (tot 12 oktober 2021)
- lid Raad van Commissarissen Krasnapolsky Hotels en Restaurants NV (onderdeel beursgenoteerde Spaanse NH Hotel Group) te Hoofddorp
- lid Raad van Toezicht Stichting Spaarne Gasthuis, regionaal ziekenhuis te Hoofddorp
- voorzitter van het Bestuur Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen Zorgverzekeraars (SBZ Pensioen) te Utrecht

Mevrouw M.E. (Miranda) Haak

lid raad van commissarissen + lid auditcommissie + lid tijdelijke strategiecommissie (tot 19 november 2021)

- advocaat Achmea Investment Management
- eenmanszaak advocatenkantoor mr M.E. Haak
- beherend vennoot cv landbouwbedrijf Thomaes
- partner van de maatschap 4ESG Consulting
- bestuurder Hilliton B.V. (per 31 december 2021)

Mevrouw N. (Nancy) Kabalt

lid raad van commissarissen + vicevoorzitter + lid tijdelijke strategiecommissie (tot 19 november 2021)

- partner Windkracht 5 consulting (voorheen Terra Incognita Leadership)
- mede-eigenaar H2storage/startup gespecialiseerd in de opslag van waterstofgas in hoge druk cilinders
- lid Raad van Toezicht Christelijke Scholengemeenschap Jan Arentsz
- lid algemeen bestuur en Raad van Toezicht TKI Urban Energy
- lid Raad van Toezicht (deskundigencommissie) Europees Fonds voor de Regionale Ontwikkeling (EFRO)
- voorzitter Formule E-Team (Green Deal Elektrisch Vervoer)
- voorzitter NKL (Nationaal Kennisplatform Laadinfrastructuur)
- lid Raad van Commissarissen van Ennatuurlijk N.V.
- lid Raad van Commissarissen Fastned (per 11 november 2021)

⁽¹⁾ Onder nevenfuncties wordt in dit kader verstaan: functies naast het commissariaat bij NV Afvalzorg Holding.

INFORMATIE OVER HET TOEZICHT

Algemeen

Profielschets

NV Afvalzorg Holding heeft voor de raad van commissarissen een profielschets opgesteld. In deze profielschets zijn zowel de omvang en samenstelling van de raad vastgelegd, alsook generieke en specifieke eisen aan individuele commissarissen. De profielschets wordt jaarlijks geëvalueerd en indien wenselijk aangepast. De raad van commissarissen heeft op 18 november 2021 vastgesteld dat de vigerende profielschets voldoet aan de daaraan te stellen eisen.

Aanwezigheidspercentage bij reguliere vergaderingen

AANWEZIGHEID 2021	REGULIERE VERGADERINGEN RVC	REGULIERE VERGADERINGEN AUDITCOMMISSIE
M.E. Haak	5 van 5	5 van 5
N. Kabalt	5 van 5	-
G. van der Lee-Heerkens	5 van 5	-
T.G. Tiessen	5 van 5	5 van 5
S.M. van Vliet	5 van 5	-
Totaal	100 %	100 %

n.b. zowel de remuneratiecommissie als de tijdelijke strategiecommissie vergaderen op adhoc basis.

Rooster van aftreden

De raad van commissarissen kent een rooster van aftreden. Commissarissen kunnen in beginsel een maximale zittingsduur van twee termijnen van vier jaar aanblijven. Benoemingen, respectievelijk herbenoemingen kunnen uitsluitend door de algemene vergadering van aandeelhouders geschieden.

Naam	M/V	Geboortejaar (leeftijd op 31-12-2021)	Datum (laatste her) benoeming	Jaar einde zittingstermijn (**)	Totaal aantal statutaire zittingstermijnen (maximaal 2)(*)
M.E. Haak	V	1969 (52)	25 mei 2018	2022	1
N. Kabalt	V	1974 (47)	23 mei 2019	2023	1
G. van der Lee-Heerkens	V	1973 (48)	25 mei 2018	2022	2
T.G. Tiessen	M	1956 (65)	28 mei 2020	2024	2
S.M. van Vliet	M	1968 (53)	23 mei 2019	2023	2

(*)

Een commissaris wordt benoemd voor een periode van vier jaar en kan daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd.

(**)

De zittingstermijn eindigt op de dag van de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders waarin het jaarverslag van de vennootschap wordt vastgesteld.

Onafhankelijkheid

Geen van de commissarissen is in dienst van een organisatie waarmee Afvalzorg zakelijke contacten onderhoudt of waarvan Afvalzorg op enig gebied afhankelijk is in zijn besluitvorming. Hiermee is naar het oordeel van de raad van commissarissen voldaan aan het vereiste van de bepaling over onafhankelijkheid.

Reglement raad van commissarissen

De taakverdeling van de raad van commissarissen en zijn werkwijze zijn vastgelegd in een reglement. Tevens zijn er reglementen voor de auditcommissie en de remuneratiecommissie. De best practice bepalingen uit de Corporate Governance Code zijn in de drie genoemde reglementen verwerkt.

BESTUURSVERSLAG

INLEIDING

NV Afvalzorg Holding (hierna: de onderneming) is een structuurvennootschap uit welke hoofde de regeling van toepassing is die is neergelegd in de artikelen 158-164 Boek 2 BW. De aandelen zijn geplaatst bij provinciale overheden: provincie Noord-Holland (90%) en provincie Flevoland (10%).

NV Afvalzorg Holding is direct of indirect de moedermaatschappij van deelnemingen die activiteiten uitvoeren op het gebied van afvalverwerking, het beheren van stortlocaties en het bewerken van secundaire grond- en bouwstoffen. De deelnemingen worden vermeld op pagina 45 van het jaarverslag 2021.

De onderneming stelt het jaarverslag op in het Nederlands en hanteert de euro als valuta in de jaarrekening.

ALGEMEEN

Onze missie

Afvalzorg beheert en benut stortlocaties op een duurzame en transparante manier. Afvalzorg wil als schakel in de circulaire economie en in harmonie met haar omgeving, mooie en veilige landschappen nalaten.

Kernwaarden

Bij alles wat we doen staan onze kernwaarden centraal; solide, professioneel, samenwerken, oplossingsgericht en verantwoord. Ze passen bij onze cultuur, geven ons richting en houden ons scherp.

BELEIDSVERKLARING

Strategie

De strategie van Afvalzorg is gebaseerd op de volgende pijlers:

- Afvalzorg is marktleider op het gebied van het sorteren van residuen, een onmisbare schakel bij het realiseren van de circulaire economie.
- Met een portfolio van activiteiten op onze locaties zetten we afvalstoffen om in secundaire grond- en bouwstoffen met een focus op minerale stromen.
- We benutten onze expertise om van stortlocaties veilige landschappen te maken, om functionele bouwwerken te maken van secundaire grond- en bouwstoffen en voor beheer en nazorg van verontreinigde- en stortlocaties.
- Door onderzoek naar duurzaam stortbeheer wil Afvalzorg bereiken dat milieurisico's van stortplaatsen binnen één generatie worden weggenomen.
- Door innovatie en focus op duurzame ontwikkeling wil Afvalzorg een continue bijdrage leveren aan de circulaire economie, verbetering van de milieuprestaties en het streven naar duurzame energie.

Randvoorwaarden

Bij beleid, beslissingen en uitvoering hanteren wij een piramide model. Dit zijn de basisvoorwaarden voor al onze activiteiten. Het is de leidraad van ons handelen.

- Veiligheid, gezondheid en het borgen van goede arbeidsvoorwaarden, zoals duurzame inzetbaarheid, hebben de hoogste prioriteit. Daarom vormen deze aspecten de stevige basis van onze piramide. We werken veilig of we werken niet. Dat is ons uitgangspunt.
- We hechten groot belang aan het milieu. Milieubescherming door continue verbetering van kwaliteit en naleving van wet- & regelgeving volgt daarom als tweede bouwsteen.
- Een goede relatie met de omgeving en onze klanten stellen we boven winstgevendheid.
- Winstgevendheid is belangrijk omdat we daardoor kunnen investeren in innovaties, zodat we ook in de toekomst succesvol kunnen zijn.
- Het continu innoveren en delen van onze expertise en kennis staat bovenin de piramide. We dragen onze kennis actief uit en stellen het beschikbaar voor anderen in binnen- en buitenland.

Het financieel beleid is gericht op continuïteit van de bedrijfsprocessen en het te allen tijde kunnen nakomen van de langlopende (financiële) verplichtingen voortvloeiend uit onze milieuverplichtingen. Risicomanagement met specifieke aandacht voor kostenbesparing door procesinnovatie en het zoeken naar synergievoordelen op locaties is een continu aandachtsgebied van de organisatie.

TOESTAND PER BALANSDATUM

Per balansdatum staat de onderneming er goed voor. De turbulentie door de COVID-19 pandemie heeft de onderneming maar beperkt geraakt. De solide financiële positie is in het afgelopen jaar niet aangetast. De 127 medewerkers werken niet alleen aan de dagelijkse operatie, maar zijn ook bezig met de toekomst van de onderneming. Afvalzorg voert een prudent beleid ten aanzien van het kunnen nakomen van zijn langlopende verplichtingen op het gebied van de afwerking en (pre)nazorg van zijn locaties. Ondanks de aanhoudende lage renteniveaus is de onderneming in staat om voldoende liquiditeiten te reserveren om aan deze verplichtingen te voldoen. Per balansdatum bedraagt de solvabiliteit 32%. Als gevolg van een intensief investeringsprogramma en de hiervoor gememoreerde toewijzing van liquiditeiten aan de langlopende verplichtingen. Vooruitlopend op een mogelijke tijdelijke beperkte beschikbaarheid van vrije liquiditeiten heeft Afvalzorg passende maatregelen genomen om ongewenste effecten te voorkomen. Afvalzorg heeft een kredietfaciliteit van € 6,0 miljoen. De onderneming heeft het afgelopen jaar geen gebruik hoeven maken van deze faciliteit. Afvalzorg heeft geen externe leningen. De totale liquiditeitspositie van de onderneming, inclusief de aan de langlopende verplichtingen op het gebied van de afwerking en (pre)nazorg gebonden liquiditeiten, is per balansdatum goed.

Per balansdatum bestaat er nog geen zekerheid over de uitbreiding van (vergunde) stortcapaciteit, die voor de continuïteit op lange termijn noodzakelijk is. Dit onderdeel wordt als een van de belangrijke aandachtspunten beschouwd voor de komende jaren.

STRATEGISCHE ONTWIKKELINGEN 2021

Marktleider storten

De ambitie van Afvalzorg om “marktleider storten” te zijn moet ruim geïnterpreteerd worden. Het gaat verder dan een groot marktaandeel. Afvalzorg wil de partij blijven die voorop loopt bij nieuwe ontwikkelingen op het gebied van storten, stortplaatsbeheer en functionele eindbestemmingen en bij het vernieuwen van alle regelgeving die betrekking heeft op stortplaatsen en nazorg. Aan de voorwaarden om deze rol te kunnen vervullen werd ook in 2021 voldaan zodat Afvalzorg nog steeds deze prominente speler is in de branche. Daarnaast blijkt uit onderzoek dat Afvalzorg door collega's en klanten beschouwd wordt als een betrouwbare partner.

2021 was het laatste volledige exploitatiejaar van de locatie Nauerna te Assendelft als stortplaats. De locaties Zeeasterweg te Lelystad en Wieringermeer te Middenmeer zullen deze rol zo goed mogelijk overnemen. Om dit op de lange termijn te kunnen blijven doen zal de huidige stortcapaciteit van beide locaties worden uitgebreid. In dat kader is het belangrijk dat het ministerie van I&W inziet dat stortplaatsen een functie hebben, ook in een circulaire economie. Het oude idee dat het stortaangebod op termijn naar nul gaat blijkt in de praktijk niet te kloppen. Want het schoonhouden van circulaire ketens zal nog vele jaren residuen opleveren die verbrand of gestort moeten worden. Dat betekent ook dat het huidige moratorium op stortcapaciteit niet oneindig houdbaar is. In 2021 heeft I&W een extern onderzoek aangekondigd naar de rol van storten in de circulaire economie. Een positieve ontwikkeling waarbij Afvalzorg zal zorgdragen voor de benodigde input.

Een ander vermeldenswaardig dossier is de noodzakelijke aanpassing van de landelijke nazorgwetgeving. Dit is een langjarig project, Afvalzorg blijft zich hier actief in mengen.

Portfolio van activiteiten

Sinds jaar en dag zet Afvalzorg haar netwerk van locaties in voor andere activiteiten dan storten. Afvalzorg is continu op zoek naar innovatieve recyclingprocessen met groeipotentieel, waarbij synergie voordelen te behalen zijn met bestaande bedrijfsprocessen. De interne voorwaarden, waaronder een aantrekkelijk netwerk van locaties en innovatieve- en klantgerichte medewerkers, zijn adequaat ingevuld. Wat echter in 2021 is tegengevallen is de medewerking van omgevingsdiensten bij het doen van proefnemingen met innovatieve technieken. Het is ons tot op heden niet gelukt om toestemming te krijgen om proeven te doen met een in onze ogen veelbelovende recyclingtechniek. We hebben hier te maken met een fenomeen dat de vele innovaties die nodig zullen zijn om de circulaire economie vorm te geven nog danig in de weg zal zitten.

De afgelopen jaren heeft onduidelijkheid rondom stikstofnormering en de PFAS-problematiek tot stagnatie in de aangevoerde stromen en de projecten en daarmee tot omzetsdaling geleid. Er is in 2021 veel maatschappelijke kritiek geweest op het toepassen van sommige minerale bouwstoffen. Dit heeft ook invloed op de activiteiten van Afvalzorg (zie ook Marktontwikkelingen). Momenteel onderzoeken we mogelijkheden voor grootschalige en langdurige opslag van secundaire bouwstoffen ten behoeve van toekomstige klimaatadaptatie.

Expertise

Binnen de Afvalzorg organisatie is unieke kennis en ervaring aanwezig over het beheer van (voormalige) stortplaatsen en de mogelijkheden die ze bieden. Deze kennis en ervaring wordt niet alleen benut op de eigen locaties maar ook op de locaties van derden. Naast de kennis op het gebied van stortplaatsen beschikt Afvalzorg over ruime ervaring op het gebied van grootschalige werken met bouwstoffen. Op dit laatste gebied zit een aantal grote projecten in de afrondende fase. Het zoeken naar nieuwe grootschalige projecten heeft in 2021 geleid tot een aantal interessante opties die in 2022 verder worden voorbereid. Voor wat betreft het aanleggen van zonneparken met een Solarbase fundering is er volop werk met een aantal grote projecten die ook doorlopen in 2022.

Het zoeken naar nieuwe projecten blijft een uitdaging voor 2022 en volgende jaren. De uitbreiding van de positie van Bodemzorg (afkoopprojecten, complexe IBC-projecten en andere adviesprojecten) vordert gestaag en de groei doelstelling zal de komende jaren gecontinueerd worden.

Duurzaam stortbeheer

Duurzaam stortbeheer maakt gebruik van natuurlijke afbraakprocessen binnen een stortplaats. Door geforceerd water en lucht in de stortplaats te brengen wordt dit natuurlijke afbraakproces versneld. Het doel is om een stortplaats binnen één generatie in harmonie met haar omgeving te brengen. Als initiator en promotor van dit innovatieve concept voert Afvalzorg twee langdurige pilotprojecten uit op haar locaties Braambergen en Wieringermeer. Zoals afgesproken in de "Green Deal iDS" is in 2021 een tussenevaluatie van de resultaten uitgevoerd door een extern bureau. De uitkomsten zijn positief (met enkele kanttekeningen) en geven aanleiding om de pilots voort te zetten.

MARKT- EN OPERATIONELE ONTWIKKELINGEN

De in 2021 voortdurende pandemie heeft voor Afvalzorg nauwelijks negatieve effecten gehad op de bedrijfsprestaties. Er is iets minder (4%) aanbod op onze stortlocaties geweest, maar dat is gecompenseerd met hogere tarieven.

In Limburg is een aanzienlijke groei gerealiseerd in de verwerking van recyclebare afvalstromen. Niet omdat er meer afval is, maar door hogere commerciële slagkracht. Daarbij scoort de klanttevredenheid op onze locaties in Brunssum en Maastricht hoog.

De negatieve sentimenten in de media (Zembla, Pointer, Vuilnismen) over het hergebruik van gerecyclede minerale afvalstromen zorgt voor stagnatie in de afzetmogelijkheden. Opdrachtgevers en overheden zijn terughoudend geworden bij initiatieven voor hergebruik van minerale reststromen. Opslagdepots bij bedrijven liggen vol en gaan gebukt onder dwangsommen wegens overschrijding van de opslagvergunningen.

Afvalzorg onderscheidt zich hier op een positieve manier en heeft daardoor nagenoeg haar hele productie bodemas kunnen afzetten in immobilisaten als fundering of verharding. Deels door eigen ontwikkelingen op onze locaties, bijvoorbeeld Solarbase, maar ook als fundering voor vloeren van distributiecentra die juist vanwege de pandemie in hoog tempo uit de grond gestampt worden. De concurrentie in die markt is groot, maar wij weten ons daar goed te manifesteren door de gegarandeerde kwaliteit onder certificaat, positieve referenties en de beschikbaarheid over een locatienetwerk waarmee we binnen Nederland dekkend kunnen opereren.

In de grondreinigingsmarkt is sprake van een overall teruglopend aanbod. De Nederlandse bodem wordt zo langzamerhand steeds schoner. De pandemie zorgt echter voor aanzienlijk minder project initiatieven bij de overheid. Door de specialisatie van onze grondreinigingsinstallatie op PFAS, hebben we een veel groter geografisch bereik gekregen en bovendien tegen een gunstiger tarief grond kunnen verwerken. Hierdoor is een omzetstijging van bijna 27% ten opzichte van 2020 gerealiseerd.

De exploitatie van de baggerstort Ingensche Waarden onder Nexterra loopt slecht. De milieuvergunning van provincie Gelderland maakt een exploitatie als baggerstort onmogelijk en een herstel van de vergunning door de eigenaar van de put en partner in Nexterra gebeurt niet voortvarend. Deze situatie duurt nu al twee jaar en verbetering is niet in zicht. Afvalzorg heeft op grond hiervan de samenwerking binnen Nexterra in december 2021 opgezegd.

Bodemzorg kreeg in 2021 een aantal nieuwe nazorglocaties in eigen beheer. Daarmee kwam het totaal aantal zogenaamde 'afgekochte locaties' op 40. De belangrijkste toevoeging was het gebiedsgericht grondwaterbeheer voor Het Gooi, dat zich over een periode van 30 jaar uitstrekt.

PERSONELE ONTWIKKELINGEN

Kwantitatief

De organisatie groeide licht ten opzichte van 2020. Per eind december laat de bezetting zich als volgt weergeven (exclusief stagiair(e)s):

	31 december 2021	31 december 2020
Vrouwen	40	43
Mannen	87	79
Aantal medewerkers	127	122
Aantal fte's	114	108
Fulltimedienstverband	78	76
Parttimedienstverband	49	46
Ziekteverzuim	4,89%	3,75%
Personeelsverloop	6,35%	8,20%
Gemiddelde leeftijd	48,1	48,5

Kwalitatief

Voortbordurend op de in 2020 getroffen maatregelen is in 2021 verder praktisch invulling gegeven aan het zogenoemde 'hybride werken'. Vergaderingen en andere bijeenkomsten zijn in 2021 veelal online georganiseerd.

Het in 2020 opgestarte project om het middenkader van Afvalzorg een meer prominente rol te geven in belangrijke bedrijfsprocessen en toekomstige ontwikkelingen is in 2021 voortgezet. Door middel van zowel fysieke als online bijeenkomsten is het beoogde doel voor een belangrijk deel reeds gerealiseerd. Het informatie halen en brengen uit- en in de organisatie is aanzienlijk verbeterd.

Afvalzorg heeft veel tijd en aandacht geschonken aan de nazorg van COVID-19. De impact van de pandemie op zowel fysiek als mentaal vlak is vaak groot. Door hieraan veel aandacht te geven wordt het risico op gevolgschade verkleind.

In 2021 is een traject ingezet waarbij we op een meer bewuste wijze omgaan met talentontwikkeling. Een beperkte groep 'high potentials' heeft een assessment gedaan. In 2022 wordt een breder vervolg gegeven aan dit initiatief.

FINANCIËLE ONTWIKKELINGEN

De financiële positie van Afvalzorg per balansdatum

De omvang van het werkkapitaal van Afvalzorg geeft een indruk van de mate waarin de onderneming in staat is om aan haar lopende financiële verplichtingen te voldoen. Onder nettowerkkapitaal verstaat Afvalzorg het verschil tussen de vlottende activa en de kortlopende schulden. De omvang van het nettowerkkapitaal is goed.

De liquide middelen zijn ten opzichte van 2020 fors toegenomen vanwege een herrangschikking van de beleggingen en het tijdelijk parkeren van daauit vrijgevallen gelden en ontvangen bedragen uit hoofde van afkoopprojecten en verkoop Rids-terrein. Het netto-werkkapitaal is met name sterk gestegen door bovengenoemde toename van de liquide middelen. De solvabiliteit van Afvalzorg bedraagt per 31 december 2021 ruim 32% (2020: 34%) en is daarmee goed te noemen. Bij een vrijwel gelijkblijvend niveau van het eigen vermogen is een daling van het netto resultaat met ruim € 4,1 miljoen de oorzaak van de daling van het rendement EV van 9,96% naar 4,12%

POSITIE PER 31 DECEMBER (in duizenden euro's)

	2021	2020	2019
Liquide middelen	25.475	3.861	6.146
Netto-werkkapitaal	29.586	13.285	15.599
Solvabiliteit	32%	34%	32%
Rendement EV	4,12%	9,96%	5,96%

RESULTATEN 2021

	AFVALZORG	DEELNEMINGEN PRO RATA	AFVALZORG	DEELNEMINGEN PRO RATA	AFVALZORG	DEELNEMINGEN PRO RATA
	2021	2021	2020	2020	BEGROTING 2021	BEGROTING 2021
Netto-omzet	41.604	30.772	39.320	29.461	39.760	23.805
Verhuur opbrengsten	3.954	-	3.592	-	3.722	-
Overige bedrijfsopbrengsten	6.227	-	5.001	-	4.463	-
Totaal baten	51.785	30.772	47.913	29.461	47.946	23.805
Directe kosten	22.183	26.077	22.406	25.572	24.191	21.789
Personeelskosten	11.146	-	10.441	-	12.780	-
Afschrijvingen	4.833	-	4.511	-	5.909	-
Overige waardemutaties	-	-	-	-	-	-
Dotatie voorzieningen	9.469	-	4.160	-	-	-
Overige bedrijfskosten	5.211	1.096	3.963	-	3.152	-
Totaal lasten	52.842	27.173	45.481	25.572	46.032	21.789
Bedrijfsresultaat	-1.057	3.599	2.432	3.889	1.914	2.016
Rente dotatie voorzieningen	-4.243	-	-1.985	-	-1.788	-
Financiële baten en lasten	7.460	-15	3.947	-18	2.260	-
Belastingen	-2.708	-	-1.088	-	-1.072	-
Aandeel derden	4	-	14	-	-2	-
	-544	3.584	3.320	3.871	1.312	2.016
Resultaat deelnemingen	3.584		3.871		2.016	
Nettoresultaat	3.040		7.191		3.328	

NIET GECONSOLIDEERDE DEELNEMINGEN (in duizenden euro's)

	2021	2020	BEGROTING
Energiezorg BV	-18	-26	27
Grondreinigingcombinatie VOF	324	291	168
Groen & Grond Combinatie VOF	133	259	195
VOF Het Groene Schip	258	364	332
VOF RockSolid/Afvalzorg	2.852	2.954	1.120
Combinatie Afvalzorg & Den Ouden VOF	5	-44	50
Nexterra BV	30	73	124
Totaal	3.584	3.871	2.016

TOELICHTING RESULTATEN 2021

De nettowinst over 2021 bedraagt € 3,0 miljoen (2020: € 7,2 miljoen). Per saldo bedraagt de afname € 4,2 miljoen. Deze ontwikkeling kan als volgt worden toegelicht:

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat is ten opzichte van de realisatie over 2020 fors gedaald van € 2,4 miljoen winst naar € 1,1 miljoen verlies. De forse achteruitgang kan volledig worden toegeschreven aan een bedrijfseconomische dotatie aan de voorzieningen van € 9,5 miljoen (vergelijk 2020 € 4,2 miljoen). Deze dotatie komt voort uit een toename van de geschatte toekomstige uitgaven voor afwerking en prenazorg.

Naast deze negatieve ontwikkeling is het bedrijfsresultaat in 2021 positief beïnvloed door de verkoop van het RIDS terrein te Haarlem. De met deze verkoop gerealiseerde boekwinst bedraagt € 2,7 miljoen. Na eliminatie van bovengenoemde ontwikkelingen (hogere dotatie en boekwinst RIDS-terrein) is het gerealiseerde bedrijfsresultaat vergelijkbaar met dat van 2020.

De opbrengst stortlocaties bedraagt circa € 22,5 miljoen en is daarmee vrijwel gelijk aan de omzet over 2020. De opbrengst is ten opzichte van vorig jaar gerealiseerd met minder gestorte tonnen tegen hogere gemiddelde tarieven. De opbrengsten uit de inname van grondachtige stromen nam toe met circa 15%. Als gevolg van deze ontwikkelingen steeg de brutomarge met ruim € 4,0 miljoen ten opzichte van 2020.

Op het gebied van de kosten is een verdere stijging van de personeelslasten waarneembaar. Deze stijging wordt naast de uit de cao voortvloeiende kostenstijging vooral veroorzaakt door een uitbreiding van het personeelsbestand.

De kosten stijging van de overige bedrijfskosten (exclusief dotatie aan de voorzieningen) met circa € 1,2 miljoen ten opzichte van vorig jaar is niet structureel maar wordt veroorzaakt door een eenmalige gebeurtenis.

Financieel resultaat en resultaat deelnemingen

Deze post bestaat uit 2 hoofdcomponenten.

HET FINANCIEEL RESULTAAT (in duizenden euro's)

	2021	2020
Financiële baten en lasten	7.460	3.947
Toegerekende rente aan de voorzieningen	-4.243	-1.985
Financieel resultaat (exclusief resultaat deelnemingen)	3.217	1.962

Het financieel resultaat (exclusief resultaat deelnemingen) bedroeg over 2021 per saldo circa € 3,2 miljoen (positief) hetgeen een aanzienlijke stijging van het resultaat betekent ten opzichte van 2020, toen een resultaat werd gerealiseerd van € 2,0 miljoen.

Qua beleggingen werd voor met de zakelijke waarden en de inflatie gerelateerde producten een goed rendement gerealiseerd. Naast de effecten van de financiële markten op het beleggingsresultaat is het ook de rente dotatie aan de voorzieningen die het verschil verklaart. De rentedotatie aan de voorzieningen bedraagt in 2021 € 4,2 miljoen (2020: € 2,0 miljoen). De overige rentelasten stegen in 2021 met circa € 0,3 miljoen tot een niveau van € 0,5 miljoen.

Het resultaat niet geconsolideerde deelnemingen bedraagt in 2021 € 3,6 miljoen (winst). Dit is een vergelijkbaar niveau als over 2020 toen een positief resultaat werd behaald van € 3,9 miljoen. Conform 2020 is het in 2021 gerealiseerde resultaat uit de samenwerking in de combinatie VoF RockSolid-Afvalzorg verreweg de belangrijkste component van deze post.

Belastingen

Onder de belastingen wordt zowel de belastinglast van het lopende boekjaar verantwoord als de mutatie in de latente belastingen. Ten laste van het resultaat is in 2021 een bedrag gebracht van € 2,7 miljoen. In 2020 werd een bedrag van € 1,1 miljoen ten laste van het resultaat geboekt. De forse stijging van de belastinglast wordt veroorzaakt door de mutatie van de latente belastingen. De specificatie van de belastingen is terug te vinden op pagina 72.

INFORMATIE OVER RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Algemeen

Een risico is de kans op het optreden van een gebeurtenis die een negatief of positief effect heeft op het bereiken van de doelstellingen van Afvalzorg. Gebeurtenissen met een positief effect kunnen negatieve effecten compenseren of kansen vertegenwoordigen. Een kans is de mogelijkheid dat een gebeurtenis zich voordoet, die op positieve wijze het behalen van doelen kan beïnvloeden, waarbij de creatie, innovatie of het behoud van waarde worden versterkt. Risico's ontstaan door wijzigingen in externe of interne factoren, die een effect hebben op de bedrijfsvoering. Het nemen van risico's is inherent aan het ondernemerschap. Door een goede balans te vinden in de risico's streeft de onderneming naar succes op de lange termijn.

Bij het vinden van een goede balans kijkt Afvalzorg naar de impact op de organisatie als een risico zich voordoet, het zogenaamde brutorisico. Het nemen van mitigerende maatregelen om de kans op het zich daadwerkelijk voordoen van de risico's te verkleinen, is een verantwoordelijkheid die bij de directie en het management van Afvalzorg ligt. De directie baseert haar besluitvorming mede op het risico dat resteert na het nemen van genoemde maatregelen, het zogenaamde nettorisico.

De onderneming tracht door risicomanagement een redelijke mate van zekerheid te krijgen dat, ook bij ongewenste ontwikkelingen, de bedrijfsdoelstellingen kunnen worden gerealiseerd en de verplichtingen jegens onze klanten, aandeelhouders, werknemers en de maatschappij kunnen worden nagekomen.

Risicohouding

Zowel tijdens de jaarlijkse strategiesessie, waarin de directie, het managementteam en enkele sleutelfunctionarissen participeren, als tijdens de maandelijkse directie-MT-overleggen wordt aandacht besteed aan kansen en bedreigingen. Voor belangrijke ontwikkelingen wordt niet alleen het potentieel besproken, maar ook de risico's die aan een initiatief verbonden zijn. Het benoemen en inschatten van een maximaal acceptabel risico, zowel financieel als niet-financieel, maakt onderdeel uit van de (voorbereidende) besluitvorming indien er nog een autorisatie door de raad van commissarissen en/of de algemene vergadering van aandeelhouders moet plaatsvinden.

Voor initiatieven waardoor we onze strategische ambities kunnen realiseren, bestaat er een zekere risicobereidheid. Dit openbaart zich in het bewust nemen van risico's op het gebied van (proces)innovatie, ontwikkeling van nieuwe producten en langetermijninvesteringen op de locaties.

Ten aanzien van de operationele processen en het voldoen aan wet- en regelgeving (compliance) is de risicohouding te omschrijven als risicoavers. Afvalzorg tracht risico's met ongewenste milieueffecten maximaal te voorkomen. Daarnaast streeft de onderneming een maximale naleving van vigerende wet- en regelgeving na, waarbij geen ruimte wordt geboden aan medewerkers om bepalingen niet na te leven.

Als risico's zich daadwerkelijk voordoen, zit daar veelal een financiële component in. De risicohouding ten aanzien van financiële risico's wordt gekenmerkt door de begrippen 'prudentie' en 'langetermijnwaardecreatie'. Afvalzorg tracht financiële risico's zo veel mogelijk te voorkomen en hanteert daartoe een zeer prudent financieel beleid. Het te allen tijde kunnen nakomen van de langlopende verplichtingen ten aanzien van de afwerking en (pre)nazorg van de stortlocaties is een van de hoofdpunten van het financieel beleid.

Adresseren van de risico's naar verantwoordelijken

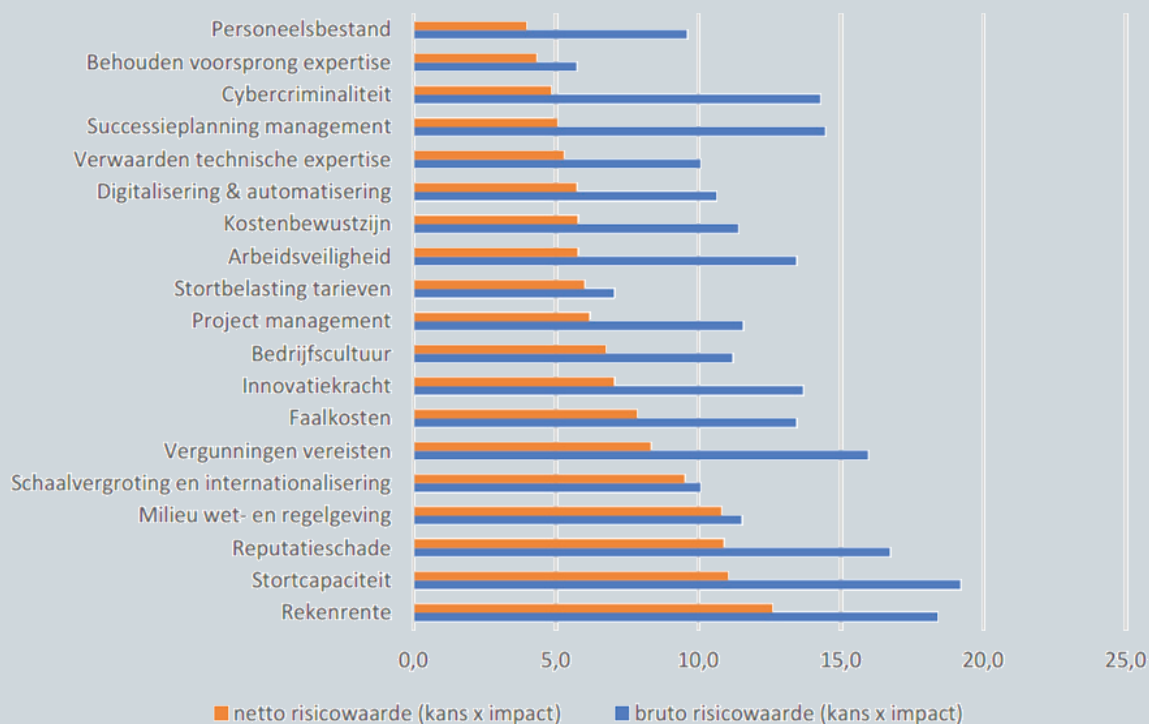
Risicomanagement is een essentieel element van de corporate governance van de onderneming. De eindverantwoordelijke voor het risicomanagementproces is de statutair bestuurder. De raad van commissarissen stelt, vanuit zijn toezichhoudende rol, vast dat er een adequaat systeem is om risico's tijdig te detecteren en dat voor de onderkende risico's toereikende maatregelen worden genomen om ongewenste effecten te mitigeren.

Risicomanagement 2021

Afvalzorg heeft in 2020 een uitgebreide risico-inventarisatie laten uitvoeren door een externe adviseur. Op basis van een organisatie brede inventarisatie zijn voor de onderneming relevante risico's in kaart gebracht inclusief de door de onderneming getroffen mitigerende maatregelen. In 2021 is aan deze inventarisatie een verder vervolg gegeven waarbij de aanpak van het onderzoek en de uitkomsten van de inventarisatie gepresenteerd zijn aan het middenkader. Dit is een van de maatregelen die er voor moeten zorgdragen dat risicomanagement breed gedragen wordt binnen de organisatie.

De risicowaarde is het product van kans maal impact. Voor Afvalzorg laten de risicowaarden zich als volgt weergeven. Waarbij de nettorisicowaarde na genomen maatregelen is en de brutorisicowaarde zonder door de onderneming getroffen maatregelen (bron onderzoek 2020).

risicowaarde (schaal 0 tot 25)



Een tweede ontwikkeling die volgt op de bevindingen van 2020 betreft de in 2021 uitgevoerde business impact analyse. Bij deze analyse staat niet de vraag centraal of een risico zich voordoet, maar wordt uitgegaan van het feit dat een calamiteit zich daadwerkelijk voordoet. Uitgaande van die veronderstelling wordt naar de impact voor de organisatie gekeken. Als onderdeel van deze analyse heeft Afvalzorg maximaal acceptabele uitval tijden bepaald, kritische sleutelfuncties- en kritische leveranciers benoemd. De volgende vier deelgebieden zijn als meest kritisch voor de continuïteit aangeduid en meegenomen in de analyse:

- Verwerking (commerciële activiteiten en de daadwerkelijke afvalverwerking)
- Emissiebeheer (onder andere waterzuivering en stortgas)
- Locatiebeheer (inclusief elektrotechnische voorzieningen en vergunningen)
- ICT

Voor genoemde deelgebieden is vanuit verschillende invalshoeken (risico categorieën) naar de impact van calamiteiten op de activiteiten van Afvalzorg gekeken. Daarbij zijn de volgende invalshoeken als relevant beschouwd (in willekeurige volgorde):

- | | |
|----------------|--|
| ■ Milieu | milieuschade op eigen terrein tot en met milieuschade met uitstraling naar naaste omgeving |
| ■ Operationeel | onderbreking van processen die samenhangen met de kernactiviteiten |
| ■ Compliance | wettelijke of contractuele overtredingen |
| ■ Klanten | klanten worden geconfronteerd met verlies van service |
| ■ Reputatie | negatieve maatschappelijke, politieke en/of (sociale) media aandacht |
| ■ Financieel | schade (marge, vaste kosten en/of productverlies) |

Op basis van de eerder uitgevoerde risico inventarisatie en de hierboven beschreven business impact analyse onderkent Afvalzorg de volgende 4 kwetsbaarheden:

1. Stortgasonttrekking

Afgedekte stortplaatsen kunnen maar een beperkte tijd zonder afvoer van stortgas voordat er schade ontstaat aan de bovenafdichting. Om het risico op een dergelijke calamiteit te verkleinen zijn qua infrastructuur de belangrijkste onderdelen redundant uitgevoerd en zijn reserve onderdelen op voorraad. Daarnaast is er een noodscenario mogelijk met het passief onttrekken van stortgas en het laten wegvloeden in de buitenlucht. Dit noodscenario brengt wel overlast voor de omgeving met zich mee in de vorm van geurhinder.

2. ICT – Main Equipment Room (MER) (populair: “de serverruimte”)

Het wegvallen van de ICT-MER heeft gevolgen voor de belangrijkste functionaliteiten van de systemen van de primaire processen. De onderneming heeft voorzien in een ICT Disaster Recovery Plan, waarin bij verlies van de MER, het herstel van de belangrijkste functionaliteiten wordt ingeschat op 36 uur. Afvalzorg heeft adequate maatregelen getroffen ter voorkoming van het verlies van gegevens in de vorm van een server backup op een andere locatie en het extern bewaren van tape backups. De MER is beveiligd met gasblusinstallatie, UPS, redundante servers, toegangsbeveiliging en een airco.

3. Leveranciers

Bij storing bij leveranciers is Afvalzorg kwetsbaar, zonder dat dit een acute stilstand van activiteiten zal veroorzaken. Een uitzondering betreft een storing bij KPN, waardoor Afvalzorg niet meer bereikbaar zou zijn voor cliënten.

4. Beheer utiliteiten (elektrotechnische installaties en netwerk)

Kritische onderdelen zijn de hoofdstations, het 10KV net en externe grid. Bij een grote calamiteit en uitval van een hoofdverdeelstation kan in het uiterste geval worden uitgeweken naar een van de andere locaties, mits passend in de daar geldende vergunning. Ter voorkoming van een grote calamiteit is een groot deel van de installatie redundant uitgevoerd. Met de direct betrokken externe partijen (Liander en Kenter) zijn respons contracten van 4 uur afgesproken.

Naast de hiervoor genoemde kwetsbaarheden loopt Afvalzorg risico's op de volgende gebieden:

■ Financiële risico's

Afvalzorg loopt diverse financiële risico's die universeel van aard zijn en die inherent zijn aan ondernemen. Voor debiteuren-, fraude- en inkooprisico zijn passende maatregelen getroffen, inclusief interne controlemaatregelen. Door het langlopende karakter van zijn activiteiten, en de hieruit voortvloeiende verplichtingen, heeft Afvalzorg een afwijkende balansopbouw. De balans kent aan de passiefzijde een forse post aan voorzieningen met daartegenover een beleggingsportefeuille van materiële omvang. Dit vloeit voort uit de doelstelling van Afvalzorg dat het te allen tijde zijn langlopende verplichtingen wil kunnen nakomen ten aanzien van de afwerking en (pre)nazorg van de stortlocaties. Gezien de onvoorspelbaarheid van de financiële markten is er zowel ten aanzien van het beleggingsrendement als ten aanzien van de waardering van de voorzieningen een risico aanwezig. Meer specifiek loopt Afvalzorg risico op de financiële effecten van ontwikkelingen van rente- en inflatiecurves. Grootheden waarop Afvalzorg zelf geen invloed op kan uitoefenen.

■ Operationele risico's

Potentiële risico's op operationeel gebied zijn het bereiken van de limiet van beschikbare capaciteit, een tekort aan betrokken en vakkundig personeel, het weglekken van bedrijfsgegevens en cyberdreigingen. Risico's die op termijn mogelijk de continuïteit van de onderneming in gevaar brengen.

Kansen en Impact

■ Fraude risico's

Afvalzorg heeft een stelsel van beheersingsmaatregelen getroffen die moeten zekerstellen dat de organisatiedoelstellingen worden gerealiseerd. Naast het formuleren van doelstellingen en het inregelen van procedures, autorisaties, rapporteringen, reviews, bewakings- en beveiligingsmaatregelen is er ook aandacht geschonken aan de 'zachtere' zaken zoals stijl van leidinggeven, motiveren van medewerkers, werving en selectie, ontwikkeling en vorming, duurzame inzetbaarheid en andere zaken. Zaken als integriteit en fraude worden sinds jaar en dag nadrukkelijk meegenomen in de beheersingsmaatregelen.

Afvalzorg werkt sinds 2018 met een gedragscode. In deze code is vastgelegd wat we als organisatie wel en wat we niet passend vinden. Veel van de in deze notitie opgestelde zaken vinden we vanzelfsprekend en doen we veelal onbewust op een juiste wijze. In het grensgebied tussen wat wel en wat niet kan, zijn de juiste beslissingen vaak lastiger. De gedragscode is vooral opgesteld om duidelijkheid te verschaffen. Deze duidelijkheid wordt niet alleen gegeven in de vorm van regels, maar bevat ook informatie over hoe Afvalzorg als organisatie aankijkt tegen diverse zaken. Uiteraard is deze code niet allesomvattend, er kunnen zich situaties voordoen die niet in deze code verwoord zijn. In dat geval is vooraf afstemmen in breder verband gewenst.

Zowel fraude als niet integer gedrag vallen nadrukkelijk onder de categorie "niet passend". De organisatie hanteert een zero-tolerance beleid.

In het voorjaar 2021 is er als aansluiting op de gedragscode een richtlijn "Behandeling fraude en/of diefstal" (fraude responsplan) opgesteld. Deze richtlijn is ter kennisname gedeeld met alle personeelsleden en opgenomen in het handboek P&O. Kernpunt van de richtlijn is dat Afvalzorg fraude en/of diefstal onaanvaardbaar vindt. Elke vorm van fraude kost geld en beïnvloedt het imago van onze organisatie. Daarom treden we streng op tegen zowel fraude als diefstal. In de richtlijn is verder invulling gegeven aan de wijze waarop de organisatie optreedt in dergelijke gevallen.

MAATSCHAPPELIJKE ASPECTEN VAN ONDERNEMEN

Maatschappelijke focus

De wens om te bewegen van een lineaire economie naar een circulaire economie, waarin overigens ook voor stortplaatsen een rol is weggelegd, is overal aanwezig. Toch blijven echte doorbraken vooralsnog uit. Om echte stappen te zetten, zijn ingrijpende maatregelen nodig, zoals een belasting op primaire grondstoffen of een subsidie op secundaire grondstoffen. Tot die tijd zal het proces van onze consumptie grotendeels lineair blijven verlopen. Positief is dat er veel wordt nagedacht over nieuwe concepten en dat overal start-ups staan te springen om een deel van de cirkel in te vullen. Afvalzorg wil dit soort initiatieven ondersteunen door fysiek locaties aan te bieden voor jonge ondernemers: de circulaire proeftuinen. Hierover is Afvalzorg in gesprek met de Omgevingsdienst en de Provincie aangezien er koudwatervrees is bij het vergunnen van proeftuinen.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen (mvo)

Afvalzorg voert een actief MVO-beleid. Dit richt zich op een aantal SDG's. SDG's (Sustainable Development Goals of Duurzame Ontwikkelingsdoelen) zijn zeventien doelen om van de wereld een betere plek te maken in 2030. De SDG's zijn afgesproken door de landen die zijn aangesloten bij de Verenigde Naties (VN). Waaronder Nederland. Uitgangspunt voor Afvalzorg is dat de negatieve bijdrage van de bedrijfsactiviteiten tot een minimum wordt beperkt en gezocht wordt naar mogelijkheden om een relevante bijdrage te leveren aan de nieuwe economie. Belangrijke thema's waaraan aandacht wordt besteed, zijn tegengaan van klimaatverandering, circulaire economie, energietransitie en biodiversiteit. De onderneming is partner van MVO Nederland en heeft structurele samenwerkingen met Landschap Noord-Holland en Flevolandschap.

WERKZAAMHEDEN OP HET GEBIED VAN ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Afvalzorg ziet zichzelf als een innovatief bedrijf. Met als core-business het totaalpakket van exploiteren en beheren van stortplaatsen, is Afvalzorg al vele jaren succesvol en winstgevend. Hoewel het onzeker is hoe het aanbod van stortafval zich op de lange termijn zal ontwikkelen, is het een feit dat dit geen groeimarkt is. Innoveren is en blijft dus belangrijk voor het voortbestaan van Afvalzorg. Om dit in de toekomst beter vorm te geven is het gewenst meer structuur en kaders op dit gebied te maken. Daartoe is in 2021 een nieuw Innovatiebeleidsplan opgesteld. Het doel van het plan is dat de uniforme aanpak gaat leiden tot meer kansen, meer efficiency en uiteindelijk tot het uitbouwen van de activiteiten van Afvalzorg door innovaties en projecten in binnen- en buitenland.

Binnen de nieuwe structuur zijn zoekgebieden gekozen die passen bij de activiteiten van Afvalzorg, worden kansen op een uniforme wijze beoordeeld en wordt gewerkt met toetsingsmomenten om binnen een project van de ene naar de volgende fase te gaan. Ook wordt veel aandacht besteed aan voortgangsbewaking met behulp van overzichten van alle lopende innovatieve projecten. Het plan is in 2021 vastgesteld en wordt in 2022 ingevoerd binnen de organisatie.

INFORMATIE OVER HET GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

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

INFORMATIE OVER DIVERSITEIT

Algemeen

De onderneming streeft naar diversiteit in haar organisatie, maar de praktijk leert dat de uitgangssituatie dat lastig maakt. De afvalwereld is nog steeds een mannenwereld en de bezetting van het bedrijf past geheel in dat profiel. Daarbij komt dat het verloop van medewerkers in de organisatie beperkt is. De onderneming stelt medewerkers aan op basis van kwaliteiten en voert geen voorkeursbeleid uit naar geslacht, afkomst, leeftijd of andere onderscheidende kenmerken. Bij gelijke geschiktheid van kandidaten is het streven naar diversiteit doorslaggevend.

Samenstelling van zetels van bestuur en raad van commissarissen per 31 december 2021

De onderneming heeft een eenhoofdig statutair bestuur. Naast de statutair bestuurder hebben drie personen (3,0 fte) zitting in het managementteam. De leden van het managementteam zijn allen man. In de totale bezetting van de organisatie is de verhouding man-vrouw 69%-31%.

De raad van commissarissen bestaat uit vijf personen. Hiervan is 60% vrouw, waaronder de voorzitter. Voor de raad van commissarissen geldt dat werving en benoeming plaatsvindt op basis van door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde profielen. De kwaliteit van de kandidaten is primair doorslaggevend, maar diversiteit is een belangrijk punt bij de afweging. De raad van commissarissen als geheel dient een goede afspiegeling te zijn van de maatschappij (Corporate Governance Code).

GEDRAGSCODES

Afvalzorg heeft een actuele gedragscode. Maatschappelijke ontwikkelingen op het gebied van corporate governance, het melden van misstanden en het expliciet benoemen van ongewenst gedrag zijn opgenomen in deze interne gedragscode.

Afvalzorg hecht een grote waarde aan het creëren en handhaven van een veilige werkomgeving.

Medewerkers moeten ongeacht hun sekse, seksuele geaardheid, etnische achtergrond of andere onderscheidende kenmerken kunnen werken in een omgeving zonder dat zij geconfronteerd worden met enige vorm van ongewenst gedrag. Afvalzorg is zich bewust dat het faciliteren van meldprocedures en het benoemen van vertrouwenspersonen belangrijk is maar niet genoeg. Immers als er gemeld wordt, is het leed al geschied. Het begint met het erkennen dat ongewenst gedrag ook binnen Afvalzorg kan voorkomen – of voorkomt. Meer dan in het verleden zal Afvalzorg actief op zoek gaan naar signalen van ongewenst gedrag en zal het risico op ongewenst gedrag in 2022 goed in kaart brengen. Het bewust zijn van machtsposities en kwetsbaarheid maakt daar onderdeel van uit. Naast de directie, het management en de afdeling P&O zullen ook externe partijen, waaronder de bedrijfsarts, betrokken worden bij dit belangrijke thema.

INFORMATIEVOORZIENING EN AUTOMATISERING

De onderneming houdt zich bezig met het storten van afval, het bewerken en verhandelen van civiele stromen en het verlenen van gespecialiseerde diensten. De onderneming maakt bij veel van deze activiteiten gebruik van geautomatiseerde informatiesystemen en vertakte informatieketens. Betrouwbaarheid van de systemen, waardoor continuïteit in de bedrijfsvoering wordt geborgd, is uitgangspunt van het ICT- en informatiebeleid van de onderneming. Ook in 2021 is waar mogelijk gekozen voor de toepassing van hardware- en standaardsoftwareoplossingen van leveranciers met een bewezen betrouwbaarheid. Met deze keuze wordt niet alleen invulling gegeven aan de eisen op het gebied van betrouwbaarheid en continuïteit, maar ook aan een kostenefficiënte uitvoering van de ICT-aandachtgebieden. In 2021 is verder invulling gegeven aan digitaliseringsprocessen op het gebied van begeleidingsbonnen, logistieke administratie, facturering en diverse andere administratieve processen.

De onderneming is zich ervan bewust dat een veilige en betrouwbare ICT-omgeving geen vanzelfsprekendheid is. De afgelopen jaren zijn er wereldwijd en met een toenemende regelmaat cyberaanvallen uitgevoerd op de systemen van grote, professioneel georganiseerde bedrijven en (overheids)instellingen. Cyberdreigingen zijn vanaf 2017 nadrukkelijk op de agenda geplaatst van de onderneming. De onderneming realiseert zich dat zij een relatief kleine organisatie is en dat zij niet zelfstandig in staat is om alle ontwikkelingen in het dynamische veld van cybercriminaliteit te volgen. De onderneming laat zich zowel bij de onderzoeken als bij de implementatie van maatregelen bijstaan door gespecialiseerde bedrijven. Ook in 2021 heeft Afvalzorg specifieke kennis ingehuurd om voor het aandachtsgebied cyberdreigingen verdere bewustwording bij medewerkers te creëren, passende maatregelen en procedures in te voeren en een robuuste structuur te blijven ontwikkelen. De dynamiek van de cyberdreigingen is zeer hoog en is de belangrijkste reden om een gespecialiseerd bureau Afvalzorg te laten ondersteunen.

DE TOEKOMST

Algemeen

We leven in een tijd waarin toekomstige ontwikkelingen onvoorspelbaarder zijn dan ooit. Het COVID-19 virus en de daarmee samenhangende maatregelen houdt de wereld nog steeds in de greep. Oplopende spanningen rondom de Oekraïne leiden tot oplopende prijzen voor fossiele brandstoffen. Kortom scenario's, mondiale- en landelijke maatregelen en branche ontwikkelingen wisselen zich af op korte termijn. De impact van genoemde ontwikkelingen als geheel laat zich vooralsnog niet goed in kaart brengen. Dit raakt de toekomst van Afvalzorg uiteraard ook. Naast de mondiale ontwikkelingen worden de korte termijn ontwikkelingen van Afvalzorg ook sterk beïnvloed door zaken als het omgaan met PFAS, "het stikstofdossier" en de importheffing op afval. Afvalzorg is een gezonde organisatie die vanuit een solide financiële basis en met deskundig personeel gereed is om de toekomstige uitdagingen met vertrouwen tegemoet te treden.

Financiering

Afvalzorg stelt periodiek een geactualiseerde meerjaren kasstroomprognose op. Naast de kasstromen die met de exploitatie samenhangen hebben de uitgaande kasstromen van het intensieve investeringsprogramma een grote invloed op de omvang van de vrij beschikbare liquiditeiten. Afvalzorg heeft preventief een kredietfaciliteit afgesloten bij de ING bank van € 6,0 miljoen. Deze kan in een situatie van een mogelijke tijdelijke krapte worden aangesproken. Op basis van recente inzichten zal hier naar verwachting in 2022 geen gebruik van worden gemaakt.

Bedrijfsactiviteiten en personele bezetting

Afvalzorg verwacht voor 2022 bedrijfsopbrengsten van circa € 47 miljoen. Deze bestaan uit circa € 39 miljoen uit netto-omzet, waarvan circa € 22 miljoen uit stortactiviteiten (56%). In de overige bedrijfsopbrengsten van ruim € 4 miljoen zit een post van bijna € 4 miljoen aan huuropbrengsten. Een doorkijk naar 2023 en 2024 laat een stijging zien van de netto-omzet naar een niveau van respectievelijk ruim € 40 miljoen in 2023 en ruim € 41 miljoen in 2024.

Voor 2022 wordt een geringe toename voorzien in de personele bezetting.

Geopolitieke ontwikkelingen

In 2022 zijn er ontwikkelingen gaande die de wereld ingrijpend raken. De oorlog in Oekraïne en de daaraan gerelateerde onrust op de energiemarkten zorgen voor turbulentie op de financiële markten, waaronder een sterk oplopende inflatie. Deze ontwikkelingen raken Afvalzorg ook. Sterk gestegen brandstofprijzen zorgen voor kostenstijgingen. De negatieve ontwikkeling heeft vooralsnog een beperkte invloed op de kostprijs en kan daarnaast deels worden gecompenseerd met prijsaanpassingen van onze activiteiten richting klanten. De continuïteit van activiteiten en het daaruit voortvloeiende exploitatieresultaat komt niet in gevaar.

Dankwoord bestuurder

Ik wil graag mijn dank uitspreken aan medewerkers en management voor de inzet en behaalde resultaten van de vennootschap gedurende het jaar 2021.

Assendelft, 26 april 2022

A.H. Krom

(statutair bestuurder NV Afvalzorg Holding)

BEZOLDIGINGSVERSLAG

ALGEMEEN EN TRANSPARANTIE

Een bezoldigingsverslag is van toepassing op vennootschappen waarvan aandelen of certificaten zijn genoteerd aan een gereguleerde markt. NV Afvalzorg Holding kwalificeert niet als zodanig. De wet (artikel 383.2 BW2) voorziet in de mogelijkheid om informatie die kan worden herleid tot een enkele natuurlijke persoon achterwege te laten. Afvalzorg heeft een eenhoofdige statutaire bestuurder. Mede met het oog op AVG-wetgeving en het respecteren van de privacy van de statutair bestuurder wordt gebruik gemaakt van deze vrijstellingsmogelijkheid. De raad van commissarissen wil graag transparantie over de beloning van de statutair bestuurder, maar respecteert het wettelijke recht op privacy van de bestuurder.

STATUTAIR BESTUURDER

Afvalzorg heeft een eenhoofdige statutaire directie. Zij wordt benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering van aandeelhouders kennis van een voorgenomen benoeming. Afvalzorg heeft een managementteam bestaande uit vier personen, waarin naast de statutair bestuurder drie personen zitting hebben, die ieder een specifiek verantwoordelijkheidsgebied hebben. De statutair bestuurder is verantwoordelijk voor de leiding van de onderneming, de formulering en actualisatie van de strategie, de uitvoering van haar strategie en beleid en het behalen van haar doelstellingen en resultaten.

Benoemingsduur

De statutair bestuurder heeft een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd.

Onafhankelijkheid

In het verslagjaar is er geen sprake geweest van enig tegenstrijdig belang tussen de onderneming en de statutair bestuurder. Afvalzorg is geen transacties aangegaan waarbij een tegenstrijdig belang aan de orde is, noch heeft de statutair bestuurder enig financieel belang door middel van aandelenparticipatie in Afvalzorg of de daaraan gelieerde ondernemingen.

REMUNERATIERAPPORT

Algemeen

De raad van commissarissen stelt het beloningsbeleid op voor de statutair bestuurder van de onderneming. Het beloningsbeleid dient door de algemene vergadering van aandeelhouders van de onderneming te worden vastgesteld. Binnen het vastgestelde beloningsbeleid stelt de raad van commissarissen de remuneratie van de statutair bestuurder vast.

Beloningsgrondslagen

Het beloningsbeleid moet de mogelijkheid bieden om voor de statutaire directie de juiste personen aan te trekken, met zowel de nodige managementkwaliteiten als de vereiste achtergrond en ervaring. Ook dient het beleid de focus op performance en waardegroei van Afvalzorg te waarborgen, bestuurder(s) te motiveren en te behouden en uitdagend te zijn om hooggekwalificeerde bestuurders voor de onderneming als werkgever te interesseren.

Bij de vaststelling van de hoogte en structuur van de beloning worden onder meer de resultaatontwikkeling, de uitvoering van de strategie, de ontwikkeling van het marktaandeel en voor de onderneming relevante ontwikkelingen in overweging genomen.

Om de genoemde uitgangspunten te realiseren is het beleid erop gericht om het beloningspakket te positioneren op een niveau, in de Nederlandse beloningsmarkt voor directeuren, dat passend is voor de onderneming. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met de maatschappelijke functie. Afvalzorg maakt daarbij gebruik van de zogenaamde Hay-methode voor functiewaardering. De Hay-methode stelt periodiek een functiezwaartebeoordelingsrapport op en vergelijkt dit met soortgelijke functies in de relevante markt.

Beloningspakket

De totale remuneratie van de statutaire bestuurder van Afvalzorg bestaat uit:

- jaarsalaris;
- variabele beloning;
- pensioen en overige secundaire arbeidsvoorwaarden.

De raad van commissarissen beschouwt de variabele beloning als een onderdeel van het totale pakket. De prestatiecriteria waaraan de variabele beloning is gerelateerd zijn afgeleid van de belangrijkste parameters waarmee de onderneming wordt gestuurd. De raad van commissarissen zal het beloningspakket periodiek bekijken om zich ervan te verzekeren dat het, zowel in samenstelling als in hoogte, voldoet aan de genoemde remuneratiegrondslagen.

Voor het huidige beloningspakket is ervoor gekozen om het zogenaamde Q1-niveau (25% verdient minder - 75% verdient meer) binnen de eerdergenoemde beloningsmarkt te volgen. Bij zeer goed functioneren is het mogelijk dat het beloningspakket groeit naar een niveau rond het mediaanniveau (50% verdient minder - 50% verdient meer).

Ter toelichting:

Jaarsalaris

Onder jaarsalaris wordt verstaan het vaste brutomaandsalaris, verhoogd met de vakantietoeslag en eventuele andere vaste componenten.

Variabele beloning

De statutair bestuurder komt in aanmerking voor een variabele beloning bij het realiseren van vooraf afgesproken doelstellingen. De te realiseren doelstellingen worden vastgelegd in een document met afspraken tussen de raad van commissarissen en de statutair bestuurder.

Pensioen en overige secundaire arbeidsvoorwaarden

Afvalzorg heeft voor haar statutair bestuurder een pakket aan pensioenvoorzieningen (middenlooonregeling) en overige secundaire arbeidsvoorwaarden in overeenstemming met het overige personeel.

Beloning 2021

De raad van commissarissen heeft in 2021 het beloningsniveau binnen het vigerende beloningsbeleid geactualiseerd. De raad heeft zich daarbij extern laten adviseren door de KornFerryGroup (voorheen HAYgroup). De actualisatie bestond uit een markt vergelijking met de relevante directieurenmarkt. Dit onderdeel wordt jaarlijks getoetst. Mede op basis van de uitkomsten van dit onderzoek heeft de raad van commissarissen in 2021 invulling gegeven aan haar rol als werkgever.

Raad van commissarissen

Honorering raad van commissarissen

De honorering van de raad van commissarissen is niet afhankelijk van de resultaten van de vennootschap. De aandeelhoudersvergadering van 17 december 2020 heeft de basisvergoeding voor 2021 vastgesteld op € 11.637 (2020: € 11.510). Voor de voorzitter en/of commissarissen die zitting hebben in één van de commissies wordt de basisvergoeding verhoogd met een toeslag van respectievelijk 50% (voorzitter) en 25% (commissietoeslag). Reiskosten worden op declaratiebasis vergoed. Daarnaast ontvangen de leden van de raad van commissarissen een vaste onkostenvergoeding van € 500 per jaar (2020: idem)

In 2019 en opnieuw in 2022 heeft de raad van commissarissen een onafhankelijk onderzoek laten uitvoeren waarbij de vraag centraal stond of de huidige vergoeding nog passend (marktconform) is gegeven de aard- en omvang van Afvalzorg en de mate van complexiteit van de bedrijfs- en financiële processen. De conclusie is wederom dat de huidige beloning niet marktconform is en niet passend is bij de complexiteit van de onderneming. De raad van commissarissen heeft in 2021 een aanpassingsvoorstel ingediend bij de aandeelhouders. In 2022 wordt in overleg met de betrokken aandeelhouders verder invulling gegeven aan het honoreringsvraagstuk.

VERGOEDINGEN 2021	Strategie						
	Totaal	Basis Vergoeding	Voorzitter	Remuneratie commissie	Audit commissie	commissie tot 18-11-'21	Onkosten vergoeding
M.E. Haak	17.616	11.637	-	-	2.909	2.570	500
N. Kabalt	14.707	11.637	-	-	-	2.570	500
G. van der Lee-Heerkens	20.865	11.637	5.819	2.909	-	-	500
T.G. Tiessen	15.046	11.637	-	-	2.909	-	500
S.M. van Vliet	15.046	11.637	-	2.909	-	-	500
Totaal	83.280	58.185	5.819	5.818	5.818	5.140	2.500

BERICHT VAN DE ONDERNEMINGSRAAD

De ondernemingsraad (OR) behartigt de belangen van het personeel van Afvalzorg. Daartoe overleggen wij met de bestuurder over het ondernemingsbeleid en de personeelsbelangen. De OR geeft de bestuurder zowel gevraagd, als ongevraagd advies over belangrijke besluiten en ontwikkelingen binnen de onderneming. Daarnaast behandelt de OR instemmingsverzoeken, zoals de vernieuwde Klokkenluidersregeling en Klachtenregeling. Misschien nog als belangrijkste vormt de OR een klankbord van het personeel en bespreekt vragen en ideeën van medewerkers vertrouwelijk met de directie en collega's.

In 2021 is een veelvoud aan onderwerpen behandeld door de OR. De laatste ontwikkelingen omtrent corona binnen ons bedrijf volgden we op de voet. Met een enquête hebben we collega's geraadpleegd en bij het opstellen van het thuiswerkbeleid hebben we onze input gegeven.

Met de directie, KAM- en P&O-adviseurs hebben we regelmatig gesproken over onderwerpen als werkdruk, RI&E en vitaliteit binnen onze organisatie. Daarnaast hebben we een bijdrage geleverd aan het vernieuwde Arbobeleid. De OR was ook vertegenwoordigd in een werkgroep van vakbonden en directie om de aanpassingen van het CAO-toetredingsprotocol in goede banen te leiden. We hebben ons regelmatig laten informeren over nieuwe wet en regelgeving (zoals WAB, transitievergoeding- en vertrekregeling).

Graag houden we een vinger aan de pols als het om het welzijn van het personeelsbestand gaat. De uitslagen en trends in keuringen en het PMO hebben we ook met bedrijfsartsen en de arbodiensten besproken. We hebben kritische vragen gesteld over vacaturebeleid, ontwikkelgesprekken en het Strategisch personeelsplan en de opvolging daarvan.

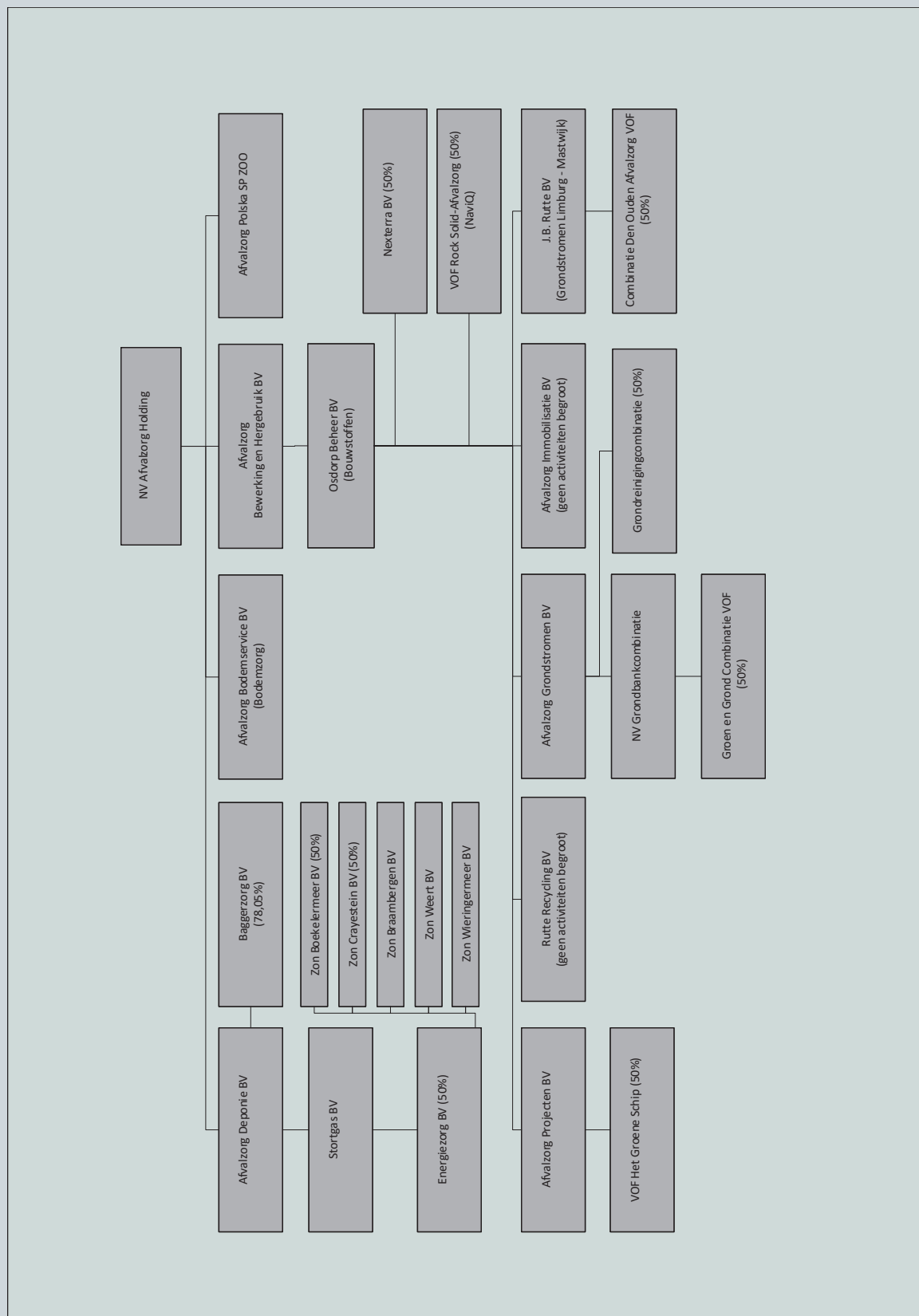
De directie heeft ons regelmatig geïnformeerd over ontwikkelingen in de markt en wat dat betekent voor onze bedrijfsvoering en onze locaties. De financiële cijfers zijn per kwartaal toegelicht en het jaarverslag is besproken met de directie. Voor het bedrijfsplan en innovatiebeleidsplan heeft de OR haar feedback geleverd aan directie en RvC.

In november 2021 zijn er verkiezingen gehouden voor een nieuwe OR, die bestaat uit drie nieuwe en twee herkozen OR-leden. Met dit nieuwe team kijken we ernaar uit een waardevolle bijdrage te leveren aan het reilen en zeilen van ons mooie bedrijf.

Namens de ondernemingsraad,

H. Lammen, voorzitter ondernemingsraad

JURIDISCHE STRUCTUUR NV AFVALZORG HOLDING PER 31 DECEMBER 2021



JAARVERSLAG NV AFVALZORG HOLDING

KENGETALLEN

De volgende kengetallen van de onderneming zijn ontleend aan de geconsolideerde jaarrekening (voor winstverdeling).

ENKELE BALANSGEGEVENS (in duizenden euro's)

	2021	2020	2019	2018	2017
Bedrijfsvermogen (= totaal vermogen)	234.499	211.103	207.166	188.355	186.100
Eigen vermogen	73.934	72.235	66.308	66.635	56.653
Eigen vermogen (exclusief aandeel derden)	73.856	72.066	66.125	66.435	56.449
Voorzieningen	129.692	117.378	117.182	100.749	104.519
Nettowerkkapitaal (vlottende activa minus vlottende passiva)	29.586	13.285	15.598	12.393	7.942

RATIO'S

	2021	2020	2019	2018	2017
Eigen vermogen/bedrijfsvermogen	31,53	34,22	32,01	35,38	30,44
Vlottende activa/vlottende passiva	2,71	1,93	1,93	1,81	1,37
Nettoresultaat/eigen vermogen (exclusief aandeel derden)	4,12	9,98	5,96	16,92	9,60

MEDEWERKERS

	2021	2020	2019	2018	2017
Per 31 december (absoluut)	127	122	119	113	102
Per 31 december (effectief) (in fte's)	114	108	107	100	90

ACTIVITEITEN EN RESULTATEN (in duizenden euro's)

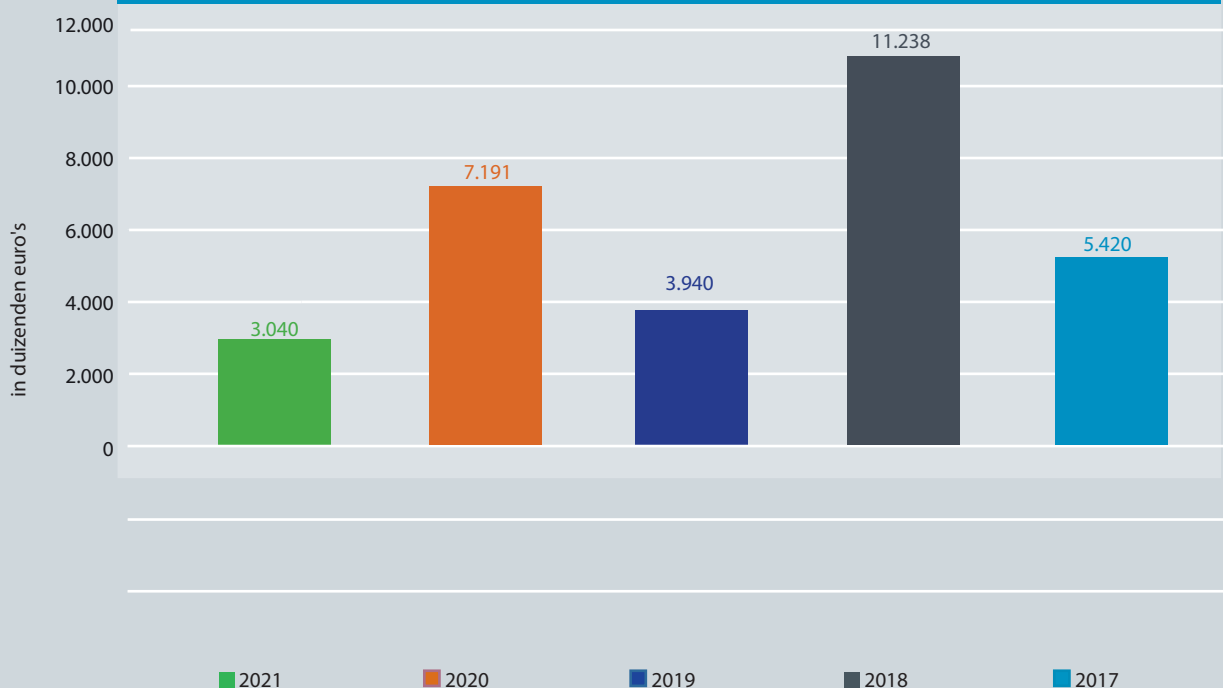
	2021	2020
Bedrijfsopbrengsten	51.785	47.913
Bedrijfslasten	-48.009	-40.970
Operationeel resultaat (EBITDA)	3.776	6.943
percentage ten opzichte van bedrijfsopbrengsten	7,29%	14,5%
Afschrijvingen materiële vaste activa	-4.833	-4.511
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-1.057	2.432
percentage ten opzichte van bedrijfsopbrengsten	-2,0%	5,1%
Financiële baten en lasten	3.217	1.962
Resultaat deelnemingen	3.584	3.871
Belastingen over resultaat	-2.708	-1.088
Aandeel derden	4	14
Nettoresultaat	3.040	7.191
percentage ten opzichte van bedrijfsopbrengsten	5,9%	15,0%

OMZETGEGEVENS (in duizenden euro's)

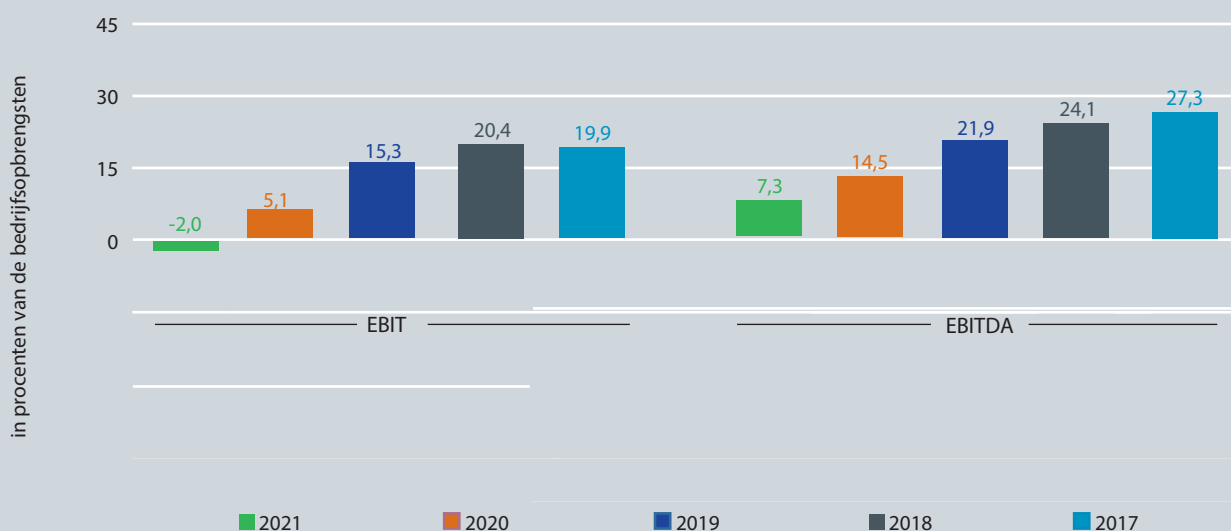
	2021	2020	2019	2018	2017
Opbrengst stortlocaties	22.544	22.147	23.394	19.507	14.517
Opbrengst producten, bewerkingen en diensten	19.060	17.173	18.746	21.221	16.644
Totaal netto-omzet	41.604	39.320	42.140	40.728	31.161

GRAFIEKEN

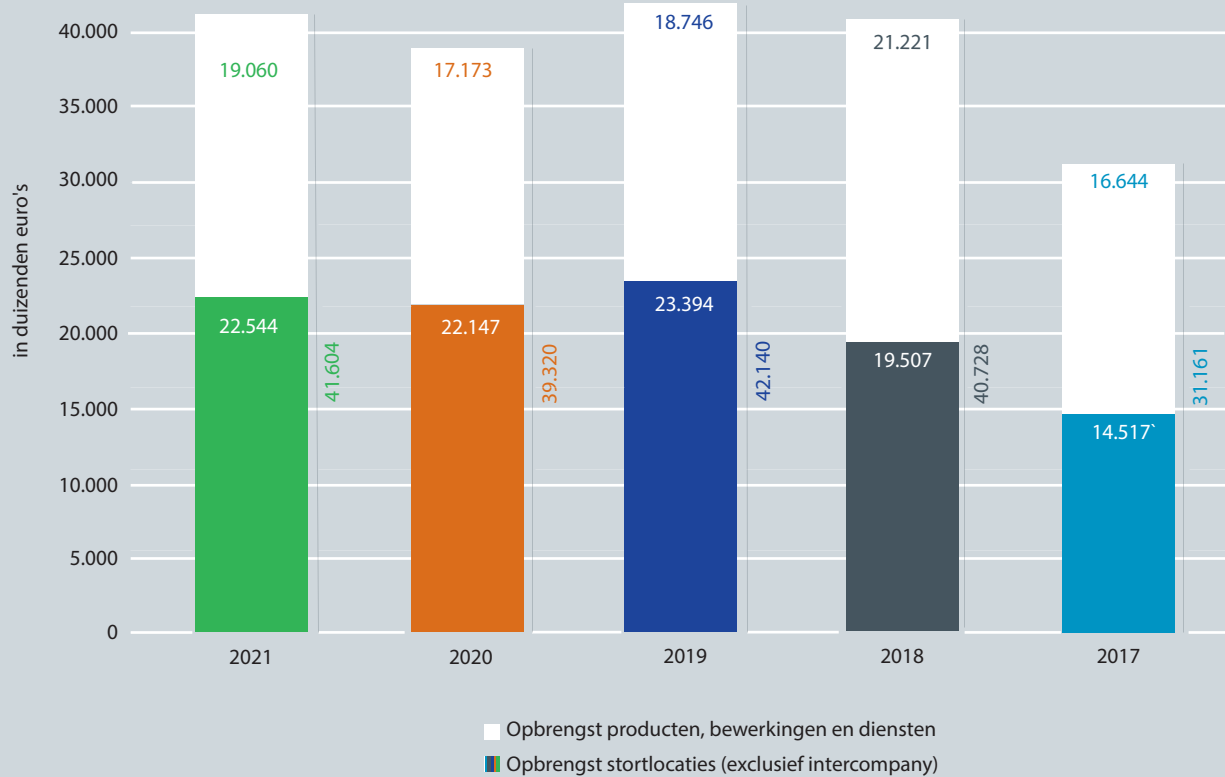
RESULTAAT NA BELASTINGEN



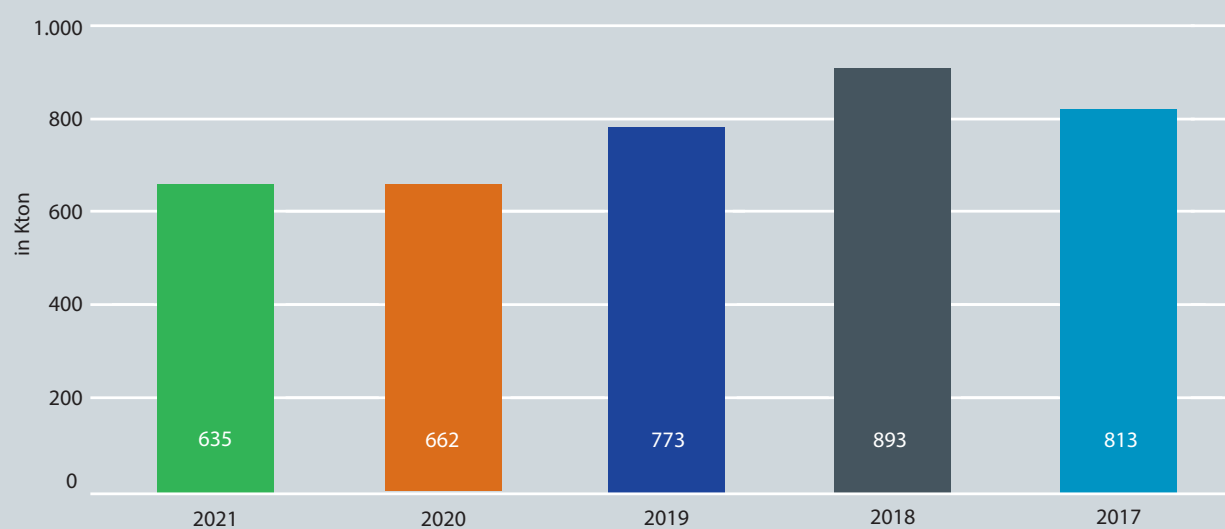
KENGETALLEN RESULTAAT

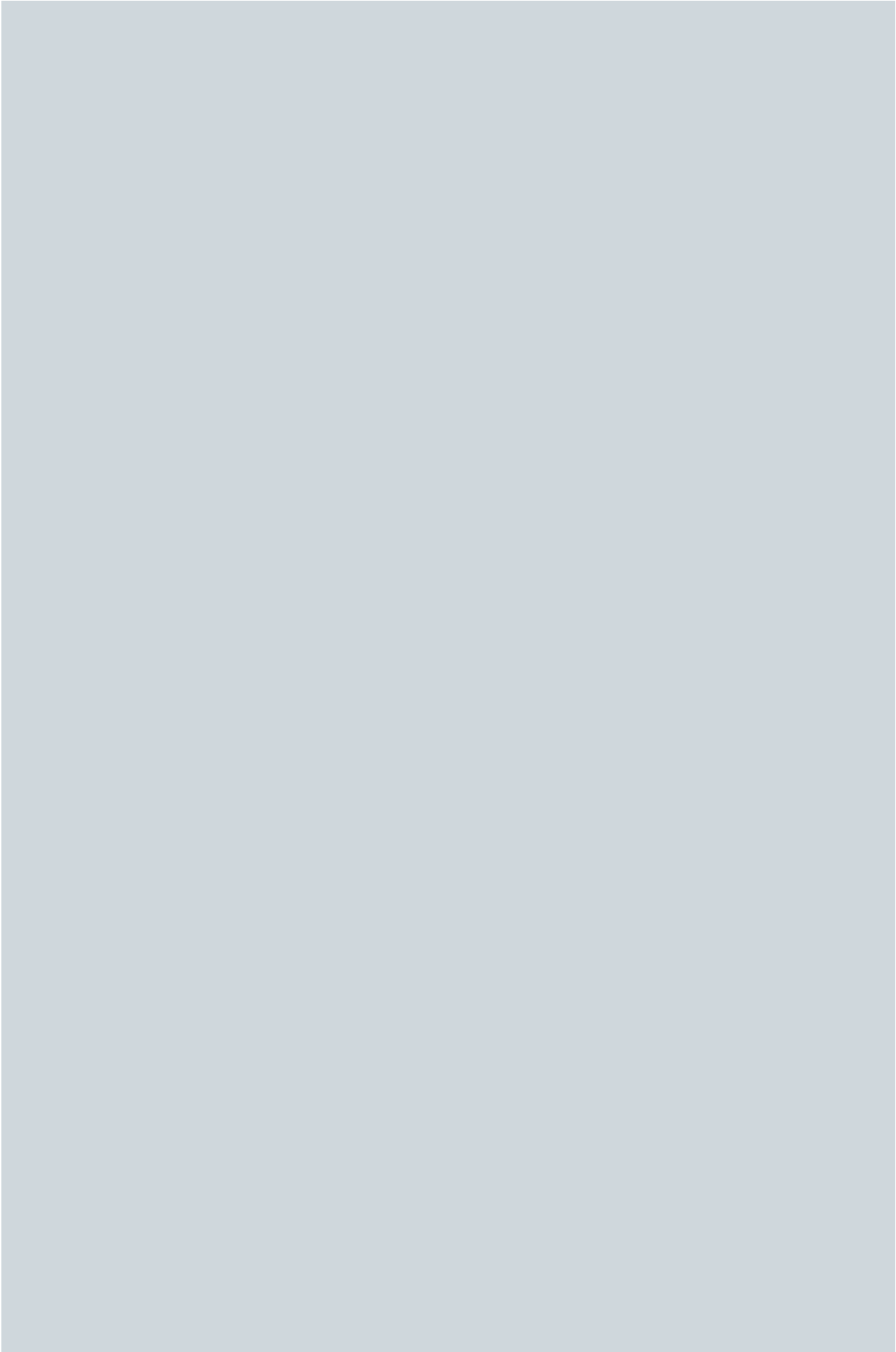


OMZET NAAR HOOFDACTIVITEITEN



ONTWIKKELING GESTORT AFVAL





Geconsolideerde jaarrekening

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2021

(vóór resultaatbestemming)

ACTIVA (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
A. Vaste activa		
I - Immateriële vaste activa	1.367	3.145
II - Materiele vaste activa	50.092	48.304
III - Financiële vaste activa	136.127	132.054
Totaal vaste activa	187.586	183.503
B. Vlottende activa		
I - Voorraden	304	360
II - Vorderingen	21.134	23.379
III - Liquide middelen	25.475	3.861
Totaal vlottende activa	46.913	27.600
Totaal activa	234.499	211.103

PASSIVA (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
C. Groepsvermogen		
I - Eigen vermogen	73.856	72.066
II - Minderheidsbelang derden	78	169
	73.934	72.235
D. Voorzieningen	129.692	117.378
E. Langlopende schulden	13.546	7.174
F. Kortlopende schulden	17.327	14.316
Totaal passiva	234.499	211.103

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2021

(in duizenden euro's)

	2021	2020
Opbrengsten		
G.		
I - Netto-omzet	41.604	39.320
II - Verhuuropbrengsten	3.954	3.592
III - Overige bedrijfsopbrengsten	6.227	5.001
Opbrengsten	51.785	47.913
H. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	22.183	22.406
I.I - Lonen en salarissen	8.794	8.329
I.II - Sociale lasten en pensioenlasten	2.352	2.113
I.III - Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	4.833	4.511
I.IV - Overige bedrijfskosten	14.680	8.122
Som der kosten	52.842	45.481
Bedrijfsresultaat	-1.057	2.432
J. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	682	956
K. Waardeveranderingen van vorderingen die tot de financiële vaste activa behoren	7.274	3.187
L. Rentelasten en soortgelijke kosten	-4.739	-2.181
	3.217	1.962
Resultaat voor belastingen	2.160	4.394
M. Belastingen	-2.708	-1.088
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	3.584	3.871
	876	2.783
Resultaat na belastingen	3.036	7.177
Aandeel derden in resultaat	4	14
Nettoresultaat	3.040	7.191

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	2021	2020
Bedrijfsresultaat	-1.057	2.432
Aanpassingen voor:		
■ afschrijvingen	4.833	4.511
■ dotatie voorzieningen	8.052	-1.797
■ mutatie in werkkapitaal	5.312	31
■ Winstbelasting (non-cash)	-1.083	-256
■ Waardeverandering immateriële vaste activa	-29	-
	17.085	2.489
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	16.028	4.921
Ontvangen intrest	463	1.664
Ontvangen dividend	4.735	3.419
Betaalde intrest	-43	-51
Betaalde winstbelasting	139	-2.549
	5.294	2.483
Kasstroom uit operationele activiteiten	21.322	7.404
Investerings in:		
Materiële vaste activa	-8.539	-8.657
Verwerving groepsmaatschappijen	-900	-
Desinvesteringen in:		
Immateriële vaste activa	1.731	-
Materiële vaste activa	1.994	-
Langlopende beleggingen	1.367	7
Ontvangen aflossingen:		
Leningen u/g	38	54
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-4.309	-8.596
Aflossing langlopende schulden	-1.230	-500
Opname langlopende schulden	7.176	665
Mutatie overige langlopende passiva	-8	-8
Betaald dividend	-1.250	-1.250
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	4.688	-1.093
Dividend derden	-87	-
Nettokasstroom	21.614	-2.285
Liquide middelen per 31 december 2019		6.146
Liquide middelen per 31 december 2020	3.861	3.861
Liquide middelen per 31 december 2021	25.475	
Mutatie liquide middelen verslagjaar	21.614	-2.285

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

ALGEMEEN

Verslaggevende entiteit

NV Afvalzorg Holding, statutair gevestigd te Haarlem en kantoorhoudend te Assendelft, Nauerna 1, is een naamloze vennootschap en is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34081570. De aandelen van de onderneming zijn voor 90% in het bezit van de provincie Noord-Holland. De resterende 10% is in het bezit van de provincie Flevoland. NV Afvalzorg Holding staat aan het hoofd van de Afvalzorg-groep. Deze jaarrekening bevat de financiële informatie van zowel de onderneming als de geconsolideerde maatschappijen van de onderneming. De geconsolideerde jaarrekening van de onderneming maakt deel uit van de statutaire jaarrekening van de onderneming en is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De geconsolideerde jaarrekening wordt gepubliceerd op de website van de onderneming www.afvalzorg.nl en is verkrijgbaar op het kantoor van de onderneming.

Voornaamste activiteiten

NV Afvalzorg Holding is een holdingmaatschappij met beperkte eigen activiteiten. De eigen activiteiten bestaan voornamelijk uit de verhuur van terreinen. De voornaamste activiteiten van de groep waarvan de onderneming aan het hoofd staat, bestaan uit de eindverwerking van afval, het verwerken van afvalstromen en het uitvoeren van zorg- en nazorg activiteiten bij gesloten afvalstortlocaties en andere verontreinigde terreinen.

Verslaggevingsperiode

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

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA EN DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen. Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt 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 waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet op basis van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.

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 resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

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

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, tenzij anders vermeld.

Gebruik van schattingen

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. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De volgende waarderingsgrondslagen zijn naar de mening van het management het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen schattingen en veronderstellingen:

- de voorzieningen;
- de post vooruitontvangen omzet zoals opgenomen onder de overige kortlopende schulden;
- de post belastingen (inclusief latente belastingen).

In de voorzieningen zijn significante inschattingen opgenomen omtrent meerjarige toekomstige uitgaven, welke in timing en omvang onzeker kunnen zijn. Tevens zijn mogelijk toekomstige ontwikkelingen op het gebied van afwerking en nazorg van stortplaatsen van invloed op deze uitgaven. Bij het maken van inschattingen hieromtrent hanteert het management de op dit moment meest betrouwbare bekende gegevens en stand van zaken op de individuele locaties.

GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE

Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de onderneming en haar dochtermaatschappijen in de groep, andere groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling. Dochtermaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming (en/of een of meer van haar dochtermaatschappijen) meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kan uitoefenen, of meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kan benoemen of ontslaan. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming een meerderheidsbelang heeft, of waarop op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend, worden financiële instrumenten betrokken die potentiële stemrechten bevatten en zodanig kunnen worden uitgeoefend dat ze daardoor de onderneming meer of minder invloed verschaffen. Voor een overzicht van de geconsolideerde groepsmaatschappijen wordt verwezen naar pagina 79.

De grondslag voor de waardering van vennootschappen onder firma betreft nettovermogenswaarde.

Belangen die uitsluitend worden aangehouden om ze te vervreemden worden niet geconsolideerd indien bij verwerving al het voornemen bestaat om het belang af te stoten, de verkoop binnen een jaar waarschijnlijk is en op overnamedatum (of binnen een korte periode daarna) aan andere indicatoren wordt voldaan. Deze belangen worden opgenomen onder de vlottende activa, onder effecten ('slechts aangehouden om te vervreemden').

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed. Voor een overzicht van de geconsolideerde groepsmaatschappijen wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige jaarrekening.

Consolidatiemethode

De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling van 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. Bij een transactie waarbij de rechtspersoon een niet-100%-belang heeft in de verkopende groepsmaatschappij, wordt de eliminatie uit het groepsresultaat pro rata toegerekend aan het minderheidsbelang op basis van het aandeel van de minderheid in de verkopende groepsmaatschappij.

De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij het minderheidsbelang van derden afzonderlijk tot uitdrukking is gebracht binnen het groepsvermogen. Indien de aan het minderheidsbelang van derden toerekenbare verliezen het minderheidsbelang in het eigen vermogen van de geconsolideerde maatschappij overtreffen, dan wordt het verschil, alsmede eventuele verdere verliezen, volledig ten laste van de meerderheidsaandeelhouder gebracht, tenzij en voor zover de minderheidsaandeelhouder de verplichting heeft, en in staat is, om die verliezen voor zijn rekening te nemen. Het aandeel van derden in het resultaat wordt afzonderlijk als laatste post in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening in aftrek op het groepsresultaat gebracht.

Indien transacties met een niet-geconsolideerde deelneming, die niet kwalificeert als groepsmaatschappij en wordt gewaardeerd op verkrijgingsprijs of actuele waarde, wordt de winst of het verlies voortvloeiend uit deze overdracht direct en volledig in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening verwerkt.

GRONDSLAGEN VOOR DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA'S

Transacties in vreemde valuta's

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

In vreemde valuta's luidende monetaire activa en verplichtingen worden op balansdatum in de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoersen. Valutakoersverschillen die voortkomen uit de afwikkeling van monetaire posten, dan wel voortkomen uit de omrekening van monetaire posten in vreemde valuta, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening in de periode dat zij zich voordoen.

Bedrijfsuitoefening in het buitenland

De activa en verplichtingen die deel uitmaken van de netto-investering in een bedrijfsuitoefening in het buitenland worden in de functionele valuta omgerekend tegen de koers op balansdatum. De opbrengsten en kosten van een dergelijke bedrijfsuitoefening worden in de functionele valuta omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

GRONDSLAGEN VOOR BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

Voor materiële en immateriële vaste activa en deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te bepalen voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort. Wanneer de boekwaarde van een actief of een kasstroom genererende eenheid hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardeverminderingsverlies van een kasstroom genererende eenheid, wordt het verlies allereerst toegerekend aan goodwill die is toegerekend aan de kasstroom genererende eenheid. Een eventueel restant verlies wordt toegerekend aan de andere activa van de eenheid naar rato van hun boekwaarden. Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief of kasstroom genererende eenheid geschat. Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingsverlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord. Een bijzonder waardeverminderingsverlies voor goodwill wordt niet teruggenomen in een volgende periode.

In afwijking van datgene wat hiervoor is gesteld, wordt op iedere balansdatum de realiseerbare waarde bepaald voor immateriële vaste activa die nog niet in gebruik zijn genomen (ongeacht of sprake is van aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering).

VERBONDEN PARTIJEN

Transacties met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN

In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: leningen u/g, beleggingen in obligaties en eigenvermogensinstrumenten, lening o/g voor warmtetransportleiding, vorderingen op debiteuren en verbonden partijen, schulden aan crediteuren en verbonden partijen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), waarborgsommen, nog te ontvangen en nog te betalen bedragen, overige vorderingen en overlopende activa die onder de definitie van financieel instrument vallen, overige schulden en overige passiva die onder de definitie van financieel instrument vallen en liquide middelen.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan.

Een financieel instrument 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 de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. Presentatie vindt plaats op basis van afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als financieel actief, financiële verplichting of als eigen vermogen.

In financiële en niet-financiële contracten kunnen afspraken zijn gemaakt die voldoen aan de definitie van derivaten. Een dergelijke afspraak wordt afgescheiden van het basiscontract en als derivaat verwerkt als haar economische kenmerken en risico's niet nauw verbonden zijn met die van het basiscontract, een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden zou voldoen aan de definitie van een derivaat, en het samengestelde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. In contracten besloten financiële instrumenten die niet worden gescheiden van het basiscontract, worden verwerkt in overeenstemming met het basiscontract.

Van het basisconcept gescheiden derivaten worden in overeenstemming met de waarderingsgrondslag voor derivaten gewaardeerd tegen reële waarde.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Leningen u/g

Verstrekte leningen worden na eerste opname gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen, waarbij amortisatie - voor zover van toepassing - plaatsvindt op basis van de effectieverentemethode.

Beleggingen in obligaties en eigenvermogensinstrumenten

De beleggingen in obligaties en eigenvermogensinstrumenten worden na de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden rechtstreeks verwerkt in de winst- en verliesrekening. Voor niet-beursgenoteerde beleggingen wordt voor waardeveranderingen boven de eerste opname een herwaarderingsreserve gevormd, waarbij mutaties in de herwaarderingsreserves ten gunste of ten laste van de overige reserves verlopen.

Kortlopende vorderingen, overlopende activa en liquide middelen

Kortlopende vorderingen, overlopende activa en liquide middelen worden na eerste opname gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs. Op deze posten zijn geen transactiekosten of (dis)agio van toepassing, waardoor de (geamortiseerde) kostprijs overeenkomt met de nominale waarde.

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs op basis van de effectieverentemethode. De aflossingsverplichtingen voor het komend jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder kortlopende schulden. Op deze posten zijn geen transactiekosten of (dis)agio van toepassing, waardoor de (geamortiseerde) kostprijs overeenkomt met de nominale waarde.

Bijzondere waardeverminderingen vorderingen

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen en beleggingen die door de onderneming worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen. Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen wordt beoordeeld of deze individueel onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering. Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen die niet individueel onderhevig zijn gebleken aan bijzondere waardevermindering en van afzonderlijk niet belangrijke vorderingen wordt collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering, dit door samenvoeging van vorderingen en beleggingen met vergelijkbare risicokenmerken.

Bij de beoordeling van de collectieve waardevermindering gebruikt de onderneming historische trends met betrekking tot de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen, het tijdsbestek waarbinnen incassering plaatsvindt en de hoogte van gemaakte verliezen. De uitkomsten worden bijgesteld als de ondernemingsleiding van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan historische trends suggereren.

Als in een latere periode de waarde van het actief, onderhevig aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingverlies, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel (tot maximaal de oorspronkelijke kostprijs) opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Een bijzonder waardevermindingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Bijzondere waardevermindingsverliezen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft verantwoord worden via oprenting van het actief met de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Bijzondere waardevermindingsverliezen onder de (geamortiseerde) kostprijs van de beleggingen in effecten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, met verwerking van waardewijzigingen in het eigen vermogen, worden direct ten laste van de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Saldering van financiële instrumenten

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen. Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

IMMATERIELE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Als niet wordt voldaan aan de voorwaarden voor activering worden de uitgaven verantwoord als kosten in de winst-en-verliesrekening. De grondslagen voor de vaststelling en verwerking van bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen onder het hoofd Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa.

In de Nederlandse wet- en regelgeving is een moratorium op stortcapaciteit geregeld. Dit impliceert dat een stortlocatie uitsluitend geëxploiteerd kan worden mits er vergunde capaciteit voor de desbetreffende locatie geregistreerd staat. Tot het in werking treden van bovengenoemde regelgeving werd er geen economisch offer gevraagd, anders dan de aanvraagkosten. De afgelopen jaren hebben diverse collega ondernemingen hun stortactiviteiten heroverwogen. In een aantal situaties hebben ondernemingen meer vergunde capaciteit dan zij voor hun exploitatie nodig hadden. Gegeven het moratorium hebben deze rechten een zekere waarde voor die ondernemingen, die als gevolg van een uitbreiding extra vergunde capaciteit nodig hebben. Door middel van het overschrijven van vergunde capaciteit van de ene stortplaats (verkoper) naar een andere stortplaats (koper) is er 'handel' in stortrechten ontstaan. De onderneming heeft de afgelopen jaren, vooruitlopend op de uitbreiding van de locatie Nauerna, geïnvesteerd in de stortrechten. Het geactiveerde bedrag wordt volgens een variabele methode afgeschreven op basis van gestorte hoeveelheden. Indien de bedrijfswaarde van een activum duurzaam lager is dan de boekwaarde op basis van de verkrijgingsprijs, vindt waardering plaats tegen de lagere bedrijfswaarde.

Aan het einde van ieder boekjaar wordt de realiseerbare waarde bepaald van de immateriële vaste activa die 'nog niet in gebruik zijn genomen', ook als er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. De grondslagen voor verwerking van een bijzondere waardevermindering zijn opgenomen onder Grondslagen voor bijzondere waardeverminderingen.

Vooruitbetalingen op immateriële vaste activa

Vooruitbetalingen op immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Op vooruitbetalingen op immateriële vaste activa wordt niet afgeschreven.

MATERIELE VASTE ACTIVA

De stortlocaties, de bedrijfsgebouwen en -terreinen, machines en installaties, andere vaste bedrijfsmiddelen en materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering worden gewaardeerd tegen hun 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.

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. Voor stortlocaties wordt de afschrijving berekend op basis van gestorte hoeveelheden. Op bedrijfsterreinen en op materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering, alsmede 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. Onderhoudsuitgaven worden slechts geactiveerd als zij de gebruiksduur van het object verlengen en/of leiden tot toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot het object. Buiten gebruik gestelde activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

FINANCIELE VASTE ACTIVA

Deelnemingen met invloed van betekenis

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Indien waardering tegen nettovermogenswaarde niet kan plaatsvinden doordat de hiervoor benodigde informatie niet kan worden verkregen, wordt de deelneming gewaardeerd volgens het zichtbaar eigen vermogen.

Bij de vaststelling of er sprake is van een deelneming waarin de onderneming invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid, wordt het geheel van feitelijke omstandigheden en contractuele relaties (waaronder eventuele potentiële stemrechten) in aanmerking genomen.

Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd. Indien de deelnemende rechtspersoon een actief of een passief overdraagt aan een deelneming die volgens de vermogensmutatiemethode wordt gewaardeerd, wordt de winst of het verlies voortvloeiend uit deze overdracht naar rato van het relatieve belang dat derden hebben in de deelnemingen verwerkt (proportionele resultaatsbepaling). Een verlies dat voortvloeit uit de overdracht van vlottende activa of een bijzondere waardevermindering van vaste activa wordt wel volledig verwerkt. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, worden geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

De niet-gerealiseerde winst wordt geëlimineerd uit het resultaat van de onderneming. Deze correctie wordt verwerkt door eliminatie op netto-omzet en het opnemen van een overlopende post.

De onderneming realiseert de geëlimineerde winst als gevolg van verkoop aan derden, afschrijvingen of door middel van het verantwoorden van een bijzondere waardevermindering door de desbetreffende deelneming.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Bij deze waardering worden ook langlopende vorderingen op de deelnemingen meegenomen die feitelijk moeten worden gezien als onderdeel van de netto-investering. Dit betreft met name leningen waarvan de afwikkeling in de nabije toekomst niet is gepland en niet waarschijnlijk is.

Een aandeel in de winst van de deelneming in latere jaren wordt pas verwerkt als en voor zover het cumulatieve nietverwerkte aandeel in het verlies is ingelopen. Wanneer de onderneming echter geheel of ten dele garant staat voor de schulden van een deelneming, dan wel de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) in staat te stellen tot betaling van haar schulden, wordt een voorziening gevormd ter grootte van de verwachte betalingen door de onderneming ten behoeve van de deelneming.

Samenwerkingsverbanden

Deelnemingen waarin de onderneming de zeggenschap gezamenlijk met andere deelnemers uitoefent (joint ventures), worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde.

In geval van samenwerking door het gezamenlijk uitvoeren van activiteiten waarbij iedere deelnemer zelf de uitsluitende zeggenschap over die activa houdt, verwerkt de onderneming de activa waar zij zeggenschap over heeft evenals de zelf aangegane verplichtingen, zelf gemaakte kosten en het aandeel in het resultaat op verkopen en/of dienstverlening door de joint venture.

In geval van samenwerking door het gezamenlijk uitvoeren van activiteiten gebruik makend van activa waarover de deelnemers gezamenlijk zeggenschap hebben, verwerkt de onderneming de gemeenschappelijke activa, verplichtingen, kosten en opbrengsten proportioneel.

Bij inbreng in of verkoop van activa door de vennootschap aan een joint venture, verantwoordt de vennootschap dat deel van het resultaat in de winst-en-verliesrekening dat correspondeert met het relatieve belang van de andere deelnemers in de joint venture. Er wordt geen resultaat verantwoord als de door de deelnemers ingebrachte niet-monetaire activa ongeveer aan elkaar gelijk zijn wat betreft aard, gebruik (in dezelfde bedrijfsactiviteit) en reële waarde. Eventuele nietverantwoorde resultaten worden in mindering gebracht op de nettovermogenswaarde van de joint venture. Eventuele verliezen op vlottende activa of bijzondere waardeverminderingen van vaste activa verantwoordt de onderneming daarentegen direct en volledig.

Bij verkoop van activa door de joint venture aan de vennootschap, verantwoordt de vennootschap het aandeel in de winst of verlies van de joint venture op die verkoop pas in de winst-en-verliesrekening als het betreffende actief is (door)verkocht aan een derde. Als echter sprake is van een verlies op vlottende activa of een bijzondere waardevermindering van vaste activa, neemt de vennootschap zijn aandeel in dit verlies direct.

Deelnemingen en samenwerkingsverbanden die classificeren als joint venture

- Groen & Grond Combinatie VOF
- Grondreinigingscombinatie VOF
- VOF Het Groene Schip
- Combinatie Afvalzorg & Den Ouden VOF
- VOF Rock Solid - Afvalzorg
- Energiezorg BV
- Nexterra BV

SAMENWERKINGSVERBAND TUSSEN

- NV Grondbankcombinatie & Sortiva BV
- Afvalzorg Grondstromen BV & RCR VOF
- Afvalzorg Projecten BV & Markus BV
- J.B. Rutte BV & Den Ouden Groenrecycling BV
- Osdorp Beheer BV & Rock Solid BV
- Stortgas BV & Lokale Energie BV
- Osdorp Beheer BV & Ingensche Waarden BV

Beleggingen en overige financiële vaste activa

Beleggingen

Beleggingen opgenomen onder de financiële vaste activa zijn deels beursgenoteerd en deels niet-beursgenoteerd. Zij worden niet beschouwd als handelsportefeuille maar wel aangehouden met de intentie om tussentijds verhandeld te kunnen worden ("available for sale"). Bij eerste verwerking vindt waardering van de beleggingen plaats op basis van reële waarde. Doorgaans komt dit overeen met de aanschafwaarde. De eventueel bijkomende transactiekosten worden rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht. Na eerste verwerking vindt waardering plaats tegen reële waarde, waarbij waarderingsverschillen (op individuele basis) rechtstreeks via de winst-en-verliesrekening worden verwerkt. Voor de waardering boven de eerste verwerking wordt voor niet-beursgenoteerde beleggingen daarnaast een herwaarderingsreserve gevormd, waarbij herwaarderingsverschillen ten laste of ten gunste van de overige reserves verlopen. De reële waarde van de beleggingen wordt verantwoord op basis van de door de vermogensbeheerders opgegeven (markt-)koersen op balansdatum. Aan- en verkopen van financiële vaste activa worden verantwoord op transactiedatum.

Overige financiële vaste activa

De overige financiële vaste activa betreffen personeelsleningen van diverse aard. Zij worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindingsverliezen. Vorderingen op niet-geconsolideerde deelnemingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde, vermeerderd met direct toerekenbare transactiekosten. Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindingsverliezen.

Dividenden worden verantwoord in de periode waarin zij betaalbaar worden gesteld. Dividenden van deelnemingen die worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, worden verantwoord als opbrengst uit deelnemingen (onder de financiële baten).

De onder de financiële vaste activa opgenomen obligaties (beursgenoteerd en niet-beursgenoteerd) die niet behoren tot een handelsportefeuille en die worden aangehouden tot het einde van de looptijd, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Vervreemding van vaste activa

Voor verkoop beschikbare vaste activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere opbrengstwaarde. De kostprijs bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs, vermeerderd met overige kosten om de voorraden op hun huidige plaats en in hun huidige staat te brengen. De opbrengstwaarde is gebaseerd op de meest betrouwbare schatting van het bedrag dat de voorraden maximaal zullen opbrengen, onder aftrek van nog te maken kosten.

Handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. De verkrijgingsprijs omvat de inkoopprijs en bijkomende kosten, zoals invoerrechten, transportkosten en andere kosten die direct kunnen worden toegerekend aan de verwerving van voorraden. Handelskortingen, rabatten en soortgelijke (te) ontvangen vergoedingen met betrekking tot de inkoop van voorraden worden in mindering gebracht op de verkrijgingsprijs.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

In vreemde valuta luidende liquide middelen worden per balansdatum in de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers. Verwezen wordt verder naar de prijsgrondslagen voor vreemde valuta.

Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten. Inkoop van eigen aandelen wordt in mindering gebracht op de overige reserves.

Herwaarderingsreserve

Waardevermeerderingen van activa die worden gewaardeerd tegen actuele waarde worden voor zover zij zich boven de eerste verwerking bevinden in de herwaarderingsreserve opgenomen. Uitzondering hierop vormen beleggingen en overige financiële activa die beursgenoteerd zijn. Waardeveranderingen van die activa worden onmiddellijk in het resultaat verwerkt. Daarnaast wordt voor die activa een herwaarderingsreserve gevormd ten laste van de overige reserves als geen sprake is van frequente marktnoteringen.

De herwaarderingsreserve wordt gevormd per individueel actief en is niet hoger dan het verschil tussen de boekwaarde op basis van historische kostprijs en de boekwaarde op basis van actuele waarde. De herwaarderingsreserve wordt verminderd met de gerealiseerde herwaardering. Op de herwaarderingsreserve wordt waardeverminderingen van het betreffende actief in mindering gebracht.

Als een actief wordt vervreemd, valt een eventueel aanwezige herwaarderingsreserve met betrekking tot dat actief vrij ten gunste van de overige reserves.

Minderheidsbelang derden

Het minderheidsbelang derden wordt gewaardeerd op het proportionele deel van derden in de nettowaarde van de activa en verplichtingen, bepaald volgens de waarderingsgrondslagen van de onderneming.

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.

Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit eenzelfde overeenkomst worden niet in de balans opgenomen indien en voor zover noch de onderneming noch de tegenpartij heeft gepresteerd. Opname in de balans geschiedt wanneer de nog te ontvangen respectievelijk te leveren prestatie en tegenprestatie niet (meer) met elkaar in evenwicht zijn en dit voor de onderneming nadelige gevolgen heeft.

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

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte uitgaven. De gehanteerde disconteringsvoet is de marktrente van hoogwaardige ondernemingsobligaties (gecorrigeerd voor risico's) op balansdatum. Per soort voorziening wordt een consistente grondslag toegepast.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden wordt ook de nazorgpositie gepresenteerd waarvan de tegenprestatie over een jaar of later geleverd gaat worden. Tevens is onder de langlopende schulden een reservering voor toekomstige jubileumuitkeringen opgenomen. Dit betreft het geschatte bedrag van de in de toekomst uit te keren jubileumuitkeringen. De berekening is gebaseerd op gedane toezeggingen, blijfkansen en leeftijden.

Reservering voor jubilea

Deze reservering betreft de contante waarde van het geschatte bedrag van toekomstige uitkeringen bij een 25-jarig of 40-jarig dienstverband. De berekening is gebaseerd op gedane toezeggingen, blijfkansen en leeftijden. De reservering is gediscoteerd met een rekenrente van 0,5% zijnde het punt in de Eurozone IAS 19 discount rate guidance van de gemiddelde uitkeringstermijn (19 jaar).

Kortlopende vorderingen en schulden (Transacties met verbonden partijen)

Tussen NV Afvalzorg Holding en haar dochtermaatschappijen, alsmede tussen de dochtermaatschappijen onderling, bestaan vele transacties in de vorm van leveringen en diensten. Alle transacties met verbonden partijen worden uitgevoerd op een zakelijke basis tegen marktconforme tarieven en voorwaarden.

Kortlopende vorderingen en schulden (vooruitontvangen omzet)

Per balansdatum wordt de op de locatie aanwezige voorraad geïnventariseerd. Naast de kwantitatieve aspecten (kubieke meters) worden ook per partij de kwalitatieve aspecten opgenomen. Op basis van deze gegevens wordt een inschatting gemaakt van de noodzakelijke bewerkingskosten c.q. de noodzakelijke verwijderingskosten en de marge. De inschatting van de vooruitontvangen omzet bevat subjectieve elementen en is gebaseerd op de kennis en de ervaring van de verantwoordelijke functionarissen. De gehanteerde tarieven zijn ontleend aan actuele marktgegevens.

Opbrengstverantwoording

Omzet wordt alleen verantwoord als er een redelijke zekerheid bestaat dat toekomstige voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en dat deze voordelen betrouwbaar kunnen worden geschat. De netto-omzet wordt verantwoord op het moment dat de prestatie is geleverd.

Netto-omzet afvalverwerking

Opbrengsten uit de exploitatie van de stortlocaties en verwerkingsactiviteiten worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding. Opbrengsten uit de overige verwerkingsactiviteiten worden in de netto-omzet opgenomen voorzover de omzet als gerealiseerd kan worden beschouwd. Naar rato van de fase in het verwerkingsproces wordt de omzet als gerealiseerd verantwoord. Deze inschatting vindt plaats op basis van inventarisaties waarbij zowel de kwantitatieve- als de kwalitatieve aspecten van aangevoerde partijen beoordeeld worden. De splitsing in netto-omzet en vooruitontvangen omzet bevat naar zijn aard subjectieve elementen.

Netto-omzet diensten

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van tegemoetkomingen en kortingen.

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. Indien het resultaat van een bepaalde opdracht tot dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de opbrengsten verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening die worden gedekt door de opbrengsten.

Verkoop van goederen

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

Verhuuropbrengsten

Huuropbrengsten worden lineair in de winst-en-verliesrekening opgenomen op basis van de duur van de huurovereenkomst.

Kosten uitbestede werk en andere externe kosten

Hieronder zijn begrepen de ten behoeve van de bedrijfsopbrengsten gemaakte kosten, voor zover deze kosten door derden in rekening zijn gebracht en niet zijn aan te merken als kosten van grond- en hulpstoffen, te weten algemene locatielasten, heffingen en belastingen, machines en installaties, verwerkingskosten, afzetkosten en monitorings- en analysekosten.

Financiële baten en lasten

De rentebaten betreffen de ontvangen rentevergoedingen en dividenden, als ook de op balansdatum op betrouwbare wijze vast te stellen nog te ontvangen rente. De transactieresultaten komen voort uit de expiratie of de verkopen van financiële instrumenten. Het verschil tussen de transactieprijs en de reële waarde na eerste verwerking wordt in het resultaat verwerkt. De eventuele met betrekking tot het betreffende financiële instrument gevormde herwaarderingsreserve valt met de transactie vrij ten opzichte van de overige reserves. Koersresultaten ontstaan door de mutaties in de waarde van financiële instrumenten na eerste verwerking.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten en rentelasten en soortgelijke kosten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Dividenden uit beleggingen worden toegerekend aan de periode waarin zij daadwerkelijk ontvangen worden. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren. Agio, disagio en aflossingspremies worden verantwoord als rentelast in de periode waartoe zij behoren. De toerekening van deze rentelast en de rentevergoeding over de lening is de effectieve rente die in de winst-en-verliesrekening wordt verwerkt. In de balans is (per saldo) de amortisatiewaarde van de schuld(en) verwerkt. De nog niet in de winst-en-verliesrekening verwerkte bedragen van het agio en de al in de winst-en-verliesrekening verwerkte aflossingspremies worden verwerkt als verhoging van de schuld(en) waarop ze betrekking hebben. De nog niet in de winst-en-verliesrekening verwerkte bedragen van het disagio worden verwerkt als verlaging van de schuld(en) waarop ze betrekking hebben.

Personeelsbeloningen

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. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap.

Voor de beloningen met opbouw van rechten en bonussen worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen. Een verwachte vergoeding ten gevolge van bonusbetalingen worden verantwoord indien de verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt. Indien de omvang van bonussen of ander vormen van variabele vergoedingen op balansdatum onzeker zijn dan worden de lasten verantwoord in de periode dat deze vorm van beloning verschuldigd is. Ontvangen bijdragen voortvloeiend uit levensloopregelingen worden in aanmerking genomen in de periode waarover deze bijdragen zijn verschuldigd. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Indien een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd (bijvoorbeeld doorbetaling in geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid) worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd. Voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen (inclusief ontslagvergoedingen) aan personeelsleden die op balansdatum naar verwachting blijvend geheel of gedeeltelijk niet in staat zijn om werkzaamheden te verrichten door ziekte of arbeidsongeschiktheid wordt een voorziening opgenomen.

De verantwoorde verplichting betreft de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting op balansdatum af te wikkelen. De beste schatting is gebaseerd op contractuele afspraken met personeelsleden (CAO en individuele arbeidsovereenkomsten). Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

De verplichting uit hoofde van beloningen tijdens dienstverband wordt gewaardeerd tegen nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen.

Nederlandse pensioenregelingen

De onderneming heeft haar pensioenverplichtingen ondergebracht bij het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds ("ABP"). De ABP-regeling kwalificeert vanuit deelnemersoptiek als de zogenaamde 'toegezegde bijdrage regeling'. De onderneming heeft geen verplichtingen tot het voldoen van aanvullende bijdragen in het geval van een tekort bij dit bedrijfstak-pensioenfonds anders dan het voldoen van hogere toekomstige premies. De onderneming heeft conform de bepalingen in Richtlijn voor de jaarverslaggeving 271 geen voorziening opgenomen.

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies. Bij de ABP-regeling is sprake van een middelloonregeling. De pensioenregels schrijven voor dat de beleidsdekkingsgraad 128% moet zijn. Ook is wettelijk bepaald dat de beleidsdekkingsgraad niet langer dan 5 jaar onder de 104,2% mag liggen. De beleidsdekkingsgraad bedroeg ultimo 2021 102,8% (2020: 87,6%). Dit betekent dat een herstelplan moet worden opgesteld door het pensioenfonds om binnen maximaal 10 jaar weer een dekkingsgraad van minimaal 126,6% te krijgen.

VUT en andere non-activiteitsregelingen

De verplichtingen uit hoofde van VUT-regelingen en andere non-activiteitsregelingen omvatten verplichtingen jegens personeelsleden die reeds hebben geopteerd voor gebruikmaking van de regeling, de personeelsleden die onder de bestaande regeling kunnen opteren voor vervroegde uittreding maar dat nog niet hebben gedaan en personeelsleden die nog niet kunnen opteren, maar dat tijdens de looptijd van de bestaande regeling in de toekomst wel kunnen doen.

De elementen voor de berekening van de verplichting zijn de personeelsleden op wie de regeling van toepassing is, de geschatte kans dat voor gebruikmaking van de regeling wordt geopteerd, de leeftijden, de salarissen en de levensverwachtingen van de in de berekening betrokken personeelsleden, de hoogte van de VUT-uitkeringen, de bijkomende lasten die op de onderneming (blijven) drukken, overheidssubsidies en personeelsbijdragen en de rentevoet voor de berekening van de contante waarde.

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen zijn vergoedingen die worden toegekend in ruil voor de beëindiging van het dienstverband. Een uitkering als gevolg van ontslag wordt als verplichting en als last verwerkt als de onderneming zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden tot betaling van een ontslagvergoeding. Als het ontslag onderdeel is van een reorganisatie, worden de kosten van de ontslagvergoeding opgenomen in een reorganisatievergoeding. Zie hiervoor de grondslag onder het hoofd Voorzieningen.

Ontslagvergoedingen worden gewaardeerd met inachtneming van de aard van de vergoeding. Als de ontslagvergoeding een verbetering is van de beloningen na afloop van het dienstverband, vindt waardering plaats volgens dezelfde grondslagen die worden toegepast voor pensioenregelingen. Andere ontslagvergoedingen worden gewaardeerd op basis van de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen.

Leasing

Operational leases

Als de onderneming optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Vergoedingen die worden ontvangen als stimulering voor het afsluiten van een overeenkomst worden verwerkt als een vermindering van de leasekosten over de leaseperiode. Leasebetalingen en vergoedingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht, tenzij een andere toerekeningsystematiek meer representatief is voor het patroon van de met het leaseobject te verkrijgen voordelen.

Overheidssubsidies

Exploitatiesubsidies worden ten gunste van de winst-en-verliesrekening van het jaar gebracht ten laste waarvan de gesubsidieerde bestedingen komen of waarin de opbrengsten zijn gederfd of het exploitatietekort zich heeft voorgedaan. De vooruitontvangen bedragen (zowel kort- als langlopend) worden onder de overlopende passiva opgenomen.

Verkregen ontwikkelingskredieten worden in mindering gebracht op de ontwikkelings-kosten. Indien terugbetaling van het ontwikkelingskrediet dient plaats te vinden, worden de terugbetalingen en de rente daarover verwerkt als kosten van de omzet.

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

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winst-belastingen 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, 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.

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

Voor belastbare tijdelijke verschillen inzake groepsmaatschappijen, buitenlandse niet-zelfstandige eenheden, deelnemingen en joint ventures wordt een latente belastingverplichting opgenomen tenzij de onderneming in staat is het tijdstip van afloop van het tijdelijke verschil te bepalen en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de voorzienbare toekomst niet zal aflopen.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen inzake groepsmaatschappijen, buitenlandse niet-zelfstandige eenheden, deelnemingen en joint ventures wordt een latente belastingvordering opgenomen uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de voorzienbare toekomst afloopt en er fiscale winst beschikbaar zal zijn ter compensatie van het tijdelijk verschil.

De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van zijn activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen contante waarde, waarbij de discontering plaatsvindt op basis van de nettorente (de voor de onderneming geldende rente voor langlopende leningen, onder aftrek van belasting op basis van het effectieve belastingtarief).

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 minderheids deelnemingen, bepaald op basis van de grondslagen van de groep. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen de groep en de niet-geconsolideerde deelnemingen en tussen niet-geconsolideerde deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

De resultaten van deze deelnemingen die gedurende het boekjaar zijn verworven of afgestoten worden vanaf het verwervingsmoment respectievelijk tot het moment van afstoting verwerkt in het resultaat van de groep.

Bepaling reële waarde

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

- De reële waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van de net asset value (NAV)/mid prize.
- De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van de NAV of door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.
- De reële waarde van derivaten waarbij collateral wordt uitgewisseld, wordt bepaald door het contant maken van de kasstromen aan de hand van de (Eonia) swapcurve, omdat door de uitwisseling het krediet- en liquiditeitsrisico wordt gemitigeerd.
- De reële waarde van derivaten waarbij geen collateral wordt uitgewisseld, wordt bepaald door het contant maken van de kasstromen aan de hand van de relevante swapcurve vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.

Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

Teneinde bij afstoting van een bedrijfssegment dit segment aan te kunnen merken als een beëindigde activiteit, definieert de onderneming een bedrijfssegment als een onderdeel van een eenheid waarbij de activiteiten en kasstromen grotendeels onafhankelijk zijn van andere activiteiten. Winst of verlies uit de afstoting van een bedrijfssegment (productsector) wordt samen met de resultaten uit deze activiteiten tot de datum van afstoting afzonderlijk verantwoord als resultaat op beëindigde activiteiten.

De financiële gegevens van een afgestoten bedrijfssegment zijn niet opgenomen onder de betreffende individuele posten in de geconsolideerde jaarrekening en de bijbehorende toelichting.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en beleggingen die zonder beperkingen en zonder materieel risico van waardeverminderingen als gevolg van de transactie kunnen worden omgezet in geldmiddelen.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gewogen gemiddelde koers van de verslagperiode/de koers op de datum dat de transacties hebben plaatsgevonden. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden. De in de verworven groepsmaatschappij aanwezige geldmiddelen zijn van de aankoopprijs in aftrek gebracht.

Transacties waarbij geen ruil van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasecontract zijn voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

Kasstromen uit financiële afgeleide instrumenten die worden verantwoord als reële waarde-hedges of kasstroom-hedges worden in dezelfde categorie ingedeeld als de kasstromen uit de afgedekte balansposten. Kasstromen uit financiële derivaten waarbij hedge accounting niet langer wordt toegepast, worden consistent met de aard van het instrument ingedeeld, vanaf de datum waarop de hedge accounting is beëindigd.

A.I - IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)

	STORT- RECHTEN	STORT RECHTEN VOORUITBET.	TOTAAL
31 december 2020			
Verkrijgingsprijs	4.652	1.367	6.019
Cumulatieve afschrijving	-2.874	-	-2.874
Boekwaarde	1.778	1.367	3.145
Mutaties 2021			
Desinvesteringen verkrijgingprijs	-1.999	-	-1.999
Afschrijvingen	-76	-	-76
Correctie voorgaande jaren	29	-	29
Desinvesteringen afschrijvingen	268	-	268
Mutaties boekjaar	-1.778	-	-1.778
31 december 2021			
Verkrijgingsprijs	2.682	1.367	4.049
Cumulatieve afschrijving	-2.682	-	-2.682
Boekwaarde	-	1.367	1.367

De volgende afschrijvingstermijnen worden gehanteerd:

■ Stortrechten Op basis van capaciteit

A.II - MATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)

	STORT- LOCATIES	BEDRIJFS- GEBOUWEN EN -TERREINEN	MACHINES EN INSTALLATIES	ANDERE VASTE BEDRIJFS- MIDDELEN	VASTE BEDRIJFS- MIDDELEN IN UITVOERING	TOTAAL
31 december 2020						
Verkrijgingsprijs	95.695	40.283	2.333	2.935	3.912	145.158
Cumulatieve afschrijving	-85.340	-7.877	-1.612	-2.025	-	-96.854
Boekwaarde	10.355	32.406	721	910	3.912	48.304
Mutaties 2021						
Investerings	-	1.188	84	214	7.053	8.539
Desinvesteringen verkrijgingsprijs	-	-2.114	-156	-27	-	-2.297
Afschrijvingen	-2.593	-1.599	-214	-351	-	-4.757
Herrangschikking	4.254	836	195	-	-5.285	-
Desinvesteringen afschrijvingen	-	131	148	24	-	303
Mutaties boekjaar	1.661	-1.558	57	-140	1.768	1.788
31 december 2021						
Verkrijgingsprijs	99.949	40.193	2.456	3.122	5.680	151.390
Cumulatieve afschrijving	-87.933	-9.345	-1.678	-2.352	-	-101.298
Boekwaarde	12.016	30.848	778	770	5.680	50.092

De volgende afschrijvingstermijnen worden hierbij gehanteerd:

■ Stortlocaties	Op basis van capaciteit
■ Bedrijfsgebouwen en -terreinen	0 tot 40 jaar
■ Machines en installaties	3 tot 15 jaar
■ Andere vaste bedrijfsmiddelen	3 tot 10 jaar

De belangrijkste investeringen in 2021 betreffen:

- Aanleg compartiment D1 op locatie Zeeasterweg
- Uitbreiding asfaltplaat op compartiment A/B op locatie Zeeasterweg
- Bedrijfsgebouw locatie Nauerna

A.III - FINANCIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)

	LENINGEN U/G	DEELNEMINGEN	BELEGGINGEN	LATENTE BELASTING VORDERINGEN	TOTAAL
31 december 2020					
Aanschafprijs	106	3.727	122.819	5.402	132.054
Cum. afschrijvingen en waardeverminderingen	-	-	-	-	-
Boekwaarde	106	3.727	122.819	5.402	132.054
Mutaties 2021					
Aankopen	-	-	60.866	-	60.866
Verkopen	-	-	-64.000	-	-64.000
Aandeel in resultaat deelnemingen	-	3.584	-	-	3.584
Ontvangen dividend	-	-4.735	147	-	-4.588
Waardevermeerderingen	-	-	10.574	-	10.574
Waardeverminderingen	-	-	-3.081	-	-3.081
Ontvangen aflossingen / ontrekkingen	-38	-	743	-	705
Kapitaalstorting	-	900	-	-	900
Mutatie latente belastingen	-	-	-	-1.764	-1.764
Overige mutaties	-	-	877	-	877
Mutaties boekjaar	-38	-251	6.126	-1.764	4.073
31 december 2021					
Aanschafprijs	68	3.476	128.945	3.638	136.127
Cum. afschrijvingen en waardeverminderingen	-	-	-	-	-
Boekwaarde	68	3.476	128.945	3.638	136.127

Leningen u/g

De post leningen u/g betreft:

- rentedragende personeelsleningen EUR 15 (2020: EUR 23)
- rentedragend voorschot in kader van de pensioencompensatieregeling EUR 53 (2020: EUR 83)

De rente op de personeelslening bedraagt 3% per jaar en het rentedragend voorschot in het kader van de pensioencompensatieregeling bedraagt 0,79% per jaar. Aflossingen vinden in gelijke termijnen per maand plaats, waarbij vervroegde aflossingen mogelijk zijn.

Aan de bestuurder is in 2016 een voorschot verstrekt in het kader van de aftoppingsregeling pensioenen (pensioencompensatieregeling). De resterende looptijd is tot september 2024.

In het boekjaar is voor een bedrag van € 9.000 (2020: € 8.868) door bestuurder afgelost. Het rentepercentage dat op de leningen en voorschotten in rekening is gebracht bedraagt 0,79% (2020: 0,79%). De resterende looptijden van de leningen u/g aan bestuurder en commissarissen is als volgt:

Bestuurder: De resterende looptijd is tot september 2024.

Commissarissen: n.v.t.

Latente belastingvordering

Van de latente belastingvorderingen is ultimo 2021 naar verwachting € 0,3 miljoen verrekenbaar binnen 1 jaar (ultimo 2020: € 1,3 miljoen).

De post latente belastingvorderingen bedraagt nominaal € 3,6 miljoen (2020: € 5,4 miljoen). Gedurende boekjaar 2021 is de latente belastingvordering € 1,3 miljoen afgenomen (2020: € 0,7 miljoen toegenomen). Bij de discontering is een nettorente percentage van 1,74% toegepast. De gemiddelde looptijd van de latente belastingvordering bedraagt 15 jaar.

De mutatie in de latente belastingen is het gevolg van het vervallen van tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële afschrijvingen en afwijking in de fiscale en commerciële waardering van voorzieningen.

Deelnemingen

Onderstaande samenwerkingsverbanden classificeren als joint venture op grond van de samenwerkingsovereenkomst die de vennootschap heeft gesloten met de andere aandeelhouders in deze vennootschappen.

De groep heeft de volgende kapitaalbelangen:

DEELNEMINGEN (in duizenden euro's)	BELANG	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Groen & Grond Combinatie VOF	50,0%	309	426
Grondreinigingcombinatie VOF	50,0%	327	303
VOF Het Groene Schip	50,0%	380	1.022
Nexterra BV	50,0%	71	113
Combinatie Afvalzorg & Den Ouden VOF	50,0%	48	43
VOF Rock Solid - Afvalzorg (Alkmaar)	50,0%	835	1.196
Energiezorg BV	50,0%	1.506	624
Totaal		3.476	3.727

Tenzij anders vermeld is de functionele vestigingsplaats Assendelft.

VERLOOP DEELNEMINGEN (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Saldo begin boekjaar	3.727	3.275
Bij: kapitaalstorting (Energiezorg BV)	900	-
Bij: resultaat	3.584	3.871
Af: dividend	-4.735	-3.419
Totaal	3.476	3.727

SAMENSTELLING BELEGGINGEN (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Vastrentende waarden staat	67.367	79.119
Vastrentende waarden bedrijf	17.377	6.964
Zakelijke waarden aandelen	29.957	24.545
Zakelijke waarden vastgoed	14.244	12.191
Totaal	128.945	122.819

B.I - VOORRADEN (in duizenden euro's)

Grond- en hulpstoffen

Totaal

2021

304

304

2020

360

360

B.II - VORDERINGEN (in duizenden euro's)

Vorderingen op handelsdebiteuren

Vorderingen op verbonden partijen

Overige vorderingen

Overlopende activa

Totaal

2021

13.160

1.032

2.823

4.120

21.135

2020

13.617

1.374

4.198

4.190

23.379

In de overige vorderingen zijn geen bedragen begrepen met een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

VORDERINGEN OP HANDELSDEBITEUREN

(in duizenden euro's)

Geamortiseerde kostprijs van uitstaande vorderingen

Af: voorziening wegens oninbaarheid

Totaal

2021

13.411

-251

13.160

2020

13.869

-252

13.617

In de vorderingen op handelsdebiteuren zijn geen bedragen begrepen met een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

Gedurende het boekjaar is ten laste van de winst-en-verliesrekening voor een bedrag van € 0,- (2020: € 5.548) een voorziening wegens oninbaarheid gevormd. Gedurende het boekjaar is een bedrag van € 1.000,- (2020: € 22.726,-) van een eerder gevormde voorziening wegens oninbaarheid teruggenomen doordat een naar verwachting geheel oninbare vordering op een rechtspersoon toch deels is geïnd.

OVERIGE VORDERINGEN (in duizenden euro's)

Rente

Dividendbelasting

Vennootschapsbelasting

Totaal

2021

324

3

2.496

2.823

2020

612

3

3.583

4.198

OVERLOPENDE ACTIVA (in duizenden euro's)

Vooruitbetaalde bedragen
Nog te ontvangen bedragen

Totaal

2021

2.444
1.676

4.120

2020

2.510
1.680

4.190

In de overlopende activa zijn geen bedragen begrepen met een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

B.III - LIQUIDE MIDDELEN (in duizenden euro's)

Rekening courant banken
Sparrekeningen en andere kortlopende beleggingen

Totaal

2021

19.583
5.891

25.474

2020

1.948
1.913

3.861

De onder de liquide middelen opgenomen spaarrekeningen betreffen uitsluitend tegoeden die direct of vervroegd opvraagbaar zijn. De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking. Het kortlopende deel van de beleggingen bestaat uit de tegoeden op de spaar- en beleggingsrekeningen en is opgenomen onder de liquide middelen. De liquide middelen zijn ten opzichte van 2020 fors toegenomen vanwege een herrangschikking van de langlopende beleggingen en het tijdelijk parkeren van daaruit vrijgevallen gelden en ontvangsten bedragen uit hoofde van afkoopprojecten en verkoop Rids-terrein.

C - Groepsvermogen

MUTATIESTAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN VAN NV AFVALZORG HOLDING

als onderdeel van het groepsvermogen (in duizenden euro's)

Eigen vermogen van NV Afvalzorg Holding als onderdeel van het groepsvermogen primo boekjaar

Geconsolideerd nettoresultaat na belastingen toekomend aan NV Afvalzorg Holding
Dividendbetaling aandeelhouders

Eigen vermogen van NV Afvalzorg Holding als onderdeel van het groepsvermogen ultimo boekjaar

2021

72.066

3.040

-1.250

73.856

2020

66.125

7.191

-1.250

72.066

C.II - MINDERHEIDSBELANG DERDEN (in duizenden euro's)

BV Baggerzorg (21,95% belang derden)

Beginstand 1 januari

Aandeel in resultaat
Dividenduitkering

Eindstand 31 december

2021

169

-4
-87

78

2020

183

-14
-

169

Onder dit balanshoofd is opgenomen het minderheidsbelang van Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier, dat het aandeel van derden in het eigen vermogen van BV Baggerzorg vertegenwoordigt.

Voorzieningen

D - VOORZIENINGEN (in duizenden euro's)

	AFWERKING	NAZORG	OVERIGE	TOTAAL
Stand per 31 december 2020	80.024	35.776	1.578	117.378
Mutaties				
Dotaties ten laste van het resultaat	4.444	5.001	112	9.557
Toevoegingen en onttrekkingen	-263	-1.242	19	-1.486
Rentedotatie en correcties discontering en inflatie	3.256	936	51	4.243
Mutaties boekjaar	7.437	4.695	182	12.314
Stand per 31 december 2021	87.461	40.471	1.760	129.692
Looptijden				
Kleiner of gelijk aan 1 jaar	156	2.303	-	2.459
Groter dan 1 jaar en kleiner dan 5 jaar	1.432	8.913	1.202	11.547
5 jaar of langer	85.873	29.255	558	115.686
Stand per 31 december 2021	87.461	40.471	1.760	129.692

OVERIGE VOORZIENINGEN

(in duizenden euro's)

	SANERING	RISICO AFKOOP NAZORG	TOTAAL
Stand per 31 december 2020	1.035	543	1.578
Mutaties			
Dotatie ten laste van het resultaat	24	88	112
Toevoegingen en onttrekkingen	-	19	19
Rentedotatie en correcties discontering en inflatie	31	20	51
Mutaties boekjaar	55	127	182
Stand per 31 december 2021	1.089	671	1.760
Looptijden			
Kleiner of gelijk aan 1 jaar	-	-	-
Groter dan 1 jaar en kleiner dan 5 jaar	1.089	113	1.202
5 jaar of langer	-	558	558
Stand per 31 december 2021	1.089	671	1.760

Voorzieningen voor afwerking, nazorg en overige voorzieningen

De voorzieningen zien op verplichtingen die over een langere periode dan een jaar lopen en waarvan de tijdswaarde van geld materieel is. Zij worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen. Onder de voorzieningen voor de stortactiviteiten wordt verstaan de contante waarde van alle toekomstige verplichtingen uit hoofde van afwerking en nazorg van stortlocaties. De voorzieningen voor afwerking zijn gebaseerd op een inschatting van het toekomstig afvalaanbod en de daarmee samenhangende sluitingsdatum van de desbetreffende locatie. De uitgaven zijn geschat op basis van de huidige technische inzichten, geactualiseerd voor prijsontwikkelingen tot het moment van uitvoering.

De voorziening nazorg bestaat uit drie componenten: prenazorg, nazorgheffingen provinciale nazorgfondsen en nazorg Velsen. De prenazorg betreft de uitgaven die vallen in de periode tussen het stopzetten van de operationele activiteiten (sluiting) en de overdracht aan de provincie in het kader van de Nazorgregeling Wet Milieubeheer. De uitgaven per locatie zijn geschat op basis van ervaringscijfers. De nazorgheffingen komen ten gunste van de provinciale nazorgfondsen gesloten stortlocaties en zijn opgelegd ter financiering van de nazorg van de stortlocaties waarvoor de provincies de eeuwigdurende nazorgverantwoordelijkheid dragen. Voor de bepaling van de voorziening bepaalt de onderneming de gecommuniceerde nazorgheffingen en maakt zij waar nodig aanpassingen op basis van de meest actuele situatie voor wat betreft doelvermogen, rekenrente en overdrachtsmoment. De nazorgheffingen worden in de periode waarop de heffingen betrekking hebben onttrokken aan de voorziening. De gesloten locatie Velsen valt niet onder dit regime. De eeuwigdurende nazorg blijft voor deze locatie een verantwoordelijkheid voor Afvalzorg Deponie BV. De voorziening nazorg bestaat voor deze locatie uit de contante waarde van de hiermee samenhangende toekomstige verplichtingen, welke zijn gebaseerd op ervaringscijfers en de verwachte effecten van de optimalisatie van de waterbehandeling door de aanleg van een persleiding van locatie Velsen naar de waterzuivering van locatie Nauerna.

De gemiddeld gehanteerde disconteringsvoet is 0,9%. Voor 2021 wordt de disconteringsvoet gebaseerd op de volgende actuele marktgegevens:

- De IFRS AA-curve voor de periode van de eerste dertig jaar. De curve is geconstrueerd op basis van iBoxx gegevens, die zien op Europese in euro luidende bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid.
- De inflatie wordt volledig tot en met het dertigjaars punt bepaald op basis van de inflatieswapcurve.
- De eeuwigdurende waarde van de nazorg van de gesloten stortlocatie Velsen wordt in jaar dertig bepaald op basis van een inschatting van de eeuwigdurende rente, inflatie en jaarlijkse kasstroom. De waardering van de eeuwigdurende waarde wordt jaarlijks heroverwogen met de inzichten van dat moment.

De dotatie aan de voorzieningen ten laste van het bedrijfsresultaat ziet op wijzigingen in de omvang en timing van de kasstromen, waarbij (verwachte) inflatie-effecten buiten beschouwing worden gelaten. De dotatie aan de voorzieningen ten laste van het financieel resultaat betreft de toevoeging van de rekenrente, alsmede de effecten van wijzigingen in de rente- en inflatieverwachtingen. Zij worden tezamen gepresenteerd onder de post rentelasten en soortgelijke kosten opgenomen op pagina 72.

Onder de overige voorzieningen ziet de voorziening risico afkoop nazorgprojecten op het mogelijke optreden van terugvalsscenario's in de nazorg van externe verontreinigde locaties waarvan de onderneming de nazorgverantwoordelijkheid heeft afgekocht. Voor de bepaling van de voorziening is op basis van de binnen de organisatie aanwezige deskundigheid en ervaring een inschatting gemaakt van de omvang, de timing en kans van optreden van de kasstromen. De voorziening wordt tegen contante waarde opgenomen en wordt op individuele projectbasis bepaald. De voorziening sanering heeft betrekking op toekomstige uitgaven voor de sanering van de oude stortheuvels op de locatie Zeeasterweg. De uitgaven zijn geschat op basis van ervaringscijfers.

Gevoeligheid voorzieningen

Op de voorzieningenwaardering per ultimo 2021 is een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor de reële rente, het m²-tarief voor de afdichting, de prenazorguitgaven en de eeuwigdurende waarde van Velsen.

In de onderstaande tabel is weergegeven welk effect optreedt in de voorzieningenwaardering bij wijziging van de reële rente (rente na correctie voor inflatie).

Wijziging reële rente	+ 1,0 procentpunt	-/- 1,0 procentpunt
Waardeverandering voorzieningen	-/- € 14,5 miljoen (-/- 11%)	+ € 17,3 miljoen (+ 13%)

De beweeglijkheid van de reële rente heeft dus een grote invloed op de waardering. Afvalzorg ondervangt dit risico door in de beleggingsportefeuille binnen vastgelegde kaders rekening te houden met effecten van rente- en inflatiebewegingen.

De nog af te dichten oppervlakte van de stortlocaties van Afvalzorg is aanzienlijk (in totaal 147 ha, oftewel 1,5 miljoen m²). Een wijziging in het basis m²-tarief voor de bovenafdeling ziet dus op een groot aantal m². In de onderstaande tabel is de gevoeligheid van wijzigingen in het m²-tarief weergegeven.

Wijziging m ² -tarief afwerking	+ 10%	-/- 10%
Waardeverandering voorzieningen	+ € 8,6 miljoen (+ 7%)	-/- € 8,6 miljoen (-/- 7%)

Afvalzorg benadert dit risico door veel aandacht te besteden aan de bepaling van het m²-tarief en hierbij een realistische insteek te hanteren.

Er is nog geen stortlocatie overgedragen aan een provinciaal nazorgfonds. De prenazorguitgaven van zowel de reeds gesloten locaties als de nog te sluiten locaties maken volledig deel uit van de voorziening nazorg. De gevoeligheid is hieronder in beeld gebracht.

Wijziging prenazorguitgaven	+ 10%	-/- 10%
Waardeverandering voorzieningen	+ € 2,4 miljoen (+ 2%)	-/- € 2,4 miljoen (-/- 2%)

In de prenazorgfase vindt in het laatste jaar de overdracht aan het provinciale nazorgfonds plaats. Als voor alle locaties rekening gehouden zou worden met een jaar verlenging van het overdrachtstraject, dan neemt de voorziening nazorg toe met € 2,8 miljoen.

Voor de eeuwigdurende nazorg van locatie Velsen heeft Afvalzorg een inschatting gemaakt van de eeuwigdurende jaarlijkse kasstroom en de eeuwigdurende reële rente. De periode maakt vanzelfsprekend dat deze schatting met veel onzekerheid omgeven is. In de onderstaande tabel is de gevoeligheid van de eeuwigdurende waarde weergegeven binnen de grenzen die Afvalzorg per ultimo 2020 als realistisch inschat.

Combinatie reële rente en jaarlijkse kasstroom	Positief scenario r = 2,0% cf = € 51.000	Waardering jaarrekening r = 1,5% cf = € 77.000	Negatief scenario r = 1,0% cf = € 103.000
Contante waarde per ultimo 2020	€ 3,3 miljoen	€ 6,6 miljoen	€ 13,2 miljoen

Heffingen provinciale nazorgfondsen in nazorgvoorziening

De voorziening nazorg is mede gebaseerd op heffingen die door de provinciale nazorgfondsen aan Afvalzorg worden opgelegd. Op grond van de Wet Milieubeheer is een provincie financieel en bestuurlijk verantwoordelijk voor de nazorg van de in de provincie gelegen stortlocaties die op of na 1 september 1996 zijn gesloten. In artikel 15.47 van de Wet Milieubeheer is opgenomen dat de provincie hiervoor een fonds dient op te richten. Voor aanvang van de nazorg vindt overdracht van de nazorgverantwoordelijkheid van de locatie plaats van exploitant aan het nazorgfonds. Met behulp van het RINAS-rekenmodel bepaalt de provincie voor elke locatie het doelvermogen: het vermogen dat bij aanvang van de nazorg in het fonds aanwezig moet zijn om alle toekomstige nazorguitgaven te kunnen verrichten. Het doelvermogen wordt berekend door de nazorguitgaven contant te maken met een vaste rekenrente. De thans door provincies Noord-Holland en Flevoland gehanteerde rekenrentes voor het bepalen van de doelvermogens bedragen respectievelijk 5,0% en 4,4%. De verwachte uitgaven van de nazorg zijn gebaseerd op een goedgekeurd nazorgplan per locatie.

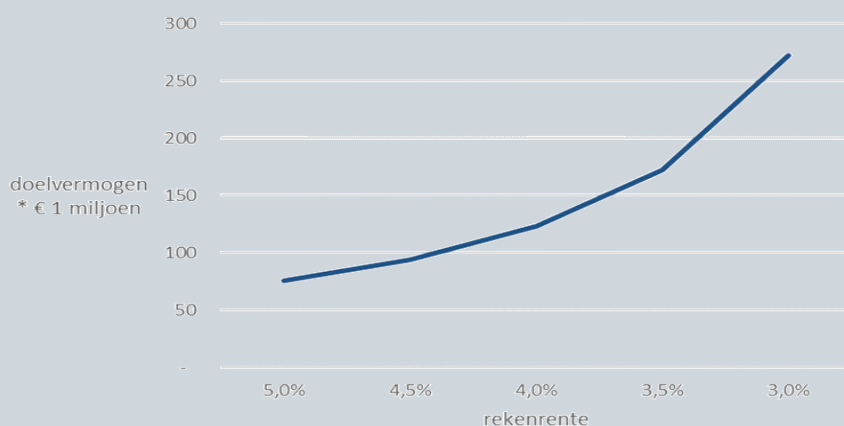
Om het doelvermogen van een locatie te bereiken legt de provincie jaarlijkse nazorgheffingen op aan de betreffende exploitant en is op het moment van overdracht van de gesloten stortlocatie nog een eindafrekening van toepassing. Per ultimo 2020 zijn alleen voor locatie Zeeasterweg nog heffingen van toepassing (niveau 2021: € 0,4 miljoen). Daarnaast bouwt het nazorgfonds vermogen op door rendement te realiseren op de afgedragen heffingen. Voor de andere locaties is in beginsel al voldoende vermogen in de nazorgfondsen aanwezig om met het nog te verwachten rendement het doelvermogen te behalen. Tot het moment van de eindafrekening ligt het financiële risico volledig bij de exploitant, daarna komt het bij de provincie te liggen.

Per ultimo 2021 bedraagt het voor de Afvalzorg locaties opgebouwde vermogen naar schatting in totaal € 67 miljoen. Het totale doelvermogen bedraagt naar verwachting € 83 miljoen te bereiken in verschillende jaren over de periode 2021 tot en met 2045. De doelvermogens kunnen door de provincie worden aangepast op basis van geactualiseerde nazorgplannen en door wijziging van de in de berekening gehanteerde parameters, waaronder de rekenrente. Vanuit wijziging van de doelvermogens kunnen heffingen voortvloeien, die in de nazorgvoorzieningen van Afvalzorg tot dotaties kunnen leiden (of vrijval in het geval van negatieve heffingen).

Potentiële ontwikkelingen die tot wijzigingen in de doelvermogens kunnen leiden zijn:

- De mogelijkheid om duurzaam stortbeheer toe te passen. Dit vereenvoudigt de nazorg en verlaagt de nazorguitgaven naar verwachting aanzienlijk;
- Andere technologische ontwikkelingen, waardoor bijvoorbeeld de levensduur van een bovenafdichting verlengd wordt en een lager doelvermogen ontstaat;
- Verlaging van de rekenrente, leidend tot een hoger doelvermogen. Door de lange tijdshorizon van de verplichtingen in het nazorgfonds is er sprake van een hoge rentegevoeligheid. Een verlaging van de rekenrente kan derhalve tot een substantiële verhoging van het doelvermogen leiden. Dit effect wordt bovendien sterker naarmate het renteniveau dat als startpunt van de verlaging dient al op een lager niveau ligt. In de onderstaande grafiek is de gevoeligheid voor rentewijzigingen zichtbaar gemaakt door de weergave van het totaal benodigde doelvermogen bij verschillende rekenrentes (bij een rekeninflatie van 2,0%).

rentegevoeligheid doelvermogens nazorgfondsen



Het totaal benodigde doelvermogen per eind 2021 bedraagt volgens de berekeningen van Afvalzorg € 83 miljoen en is berekend met rekenrentes van 5,0% voor Noord-Holland en 4,4% voor Flevoland. Het totaal is opgebouwd uit de afzonderlijke doelvermogens van de stortlocaties die in periode tussen 2021 en 2045 bereikt dienen te zijn. Het per eind 2021 in de nazorgfondsen opgebouwde vermogen bedraagt ongeveer € 67 miljoen. Dit is naar verwachting voldoende om de thans berekende doelvermogens te bereiken. Verlaging van de rekenrentes zorgt echter voor hogere doelvermogens, die vanuit het huidige opgebouwde vermogen waarschijnlijk niet meer zijn te bereiken. Een sterke rentedaling kan tot een tekort van tientallen miljoenen euro's leiden.

Langlopende schulden

E - LANGLOPENDE SCHULDEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Afkoop nazorgprojecten	13.194	6.804
Financiering aanleg warmwaterleiding	-	10
Overige langlopende passiva	352	360
Totaal	13.546	7.174

Van de bovengenoemde schulden is de resterende looptijd voornamelijk langer dan 5 jaar. Voor bovengenoemde schulden zijn geen zakelijke zekerheden gesteld.

VERLOOP LANGLOPENDE SCHULDEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Beginsaldo	7.174	6.879
Bij: toevoeging nazorg verplichting	7.176	665
Bij: rentedotatie	434	146
Af: onttrekking nazorg	-1.220	-498
Af: aflossing lening warmwaterleiding	-10	-10
Af: vrijval langlopende overige passiva	-8	-8
Totaal	13.546	7.174

De significante toename van de langlopende schulden in 2021 is vooral toe te schrijven aan de gerealiseerde afkoop van het Gebiedsgerichte grondwaterbeheer 't Gooi.

Afkoop nazorgprojecten

Dit betreft vooruitontvangen vergoedingen uit hoofde van de afkoopovereenkomsten nazorgprojecten door Bodemzorg. Bodemzorg dient hier in de toekomst nog prestaties voor te verrichten.

Financiering aanleg warmwaterleiding

Dit betreft een door de afnemer van warmte gefinancierde vaste leiding tussen de ketelinstallatie op de locatie Nauerna en de vestigingslocatie van de afnemer.

Kortlopende schulden

F - KORTLOPENDE SCHULDEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	3.523	2.879
Schulden aan verbonden partijen	3	55
Te betalen overige belastingen en premies sociale verzekeringen	5.297	4.231
Vooruitontvangen omzet	2.746	2.810
Afkoop nazorgprojecten	731	1.019
Waarborgsommen	687	708
Overige schulden	118	70
Overlopende passiva	4.222	2.544
Totaal	17.327	14.316

Reservering voor jubilea

De jubileumvoorziening heeft betrekking op uitkeringen aan medewerkers op basis van de duur van het dienstverband, en is grotendeels langlopend. Een bedrag van € 4.981,- (2020: € 22.081,-) heeft een looptijd korter dan 1 jaar. De voorziening betreft het geschatte bedrag van de in de toekomst uit te keren jubileumuitkeringen. De berekening is gebaseerd op gedane toezeggingen, blijfkans en leeftijden. Bij de bepaling van de voorziening zijn de volgende belangrijkste actuariële grondslagen gehanteerd:

- Disconteringsvoeten: 0,5%, zijnde het punt in de Eurozone IAS 19 discount rate guidance van de gemiddelde uitkeringstermijn (19 jaar);
- Overlevingskansen: prognosetafel AG2014 met correctie voor langlevens op basis van inkomensklasse.

TE BETALEN OVERIGE BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN

(in duizenden euro's)

	2021	2020
Loonheffingen	950	821
Omzetbelasting	2.076	1.494
Overige belastingen (afvalstoffenbelasting)	2.271	1.916
Totaal	5.297	4.231

Overlopende passiva

OVERLOPENDE PASSIVA (in duizenden euro's)

	2021	2020
Vooruitontvangen bedragen	820	515
Personeelsgerelateerde schulden	1.063	997
Nog te betalen bedragen	2.331	1.023
Overig	8	9
Totaal	4.222	2.544

Financiële instrumenten

Algemeen

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstelt aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de onderneming te beperken. Het beleid is uitgewerkt in een treasurystatuut, waaraan de acties en posities van de organisatie getoetst worden.

De onderneming heeft in 2021 afgeleide financiële instrumenten ingezet, te weten valutatermijn transacties ter afdekking van het USD, GBP, JPY en CHF risico.

Kredietrisico

De onderneming loopt voornamelijk kredietrisico over beleggingen in obligaties en andere vastrentende waarden. In het treasurystatuut zijn limieten opgenomen ten aanzien van de maximale exposure op tegenpartijen, afhankelijk van de kredietwaardigheidsrating. In de portefeuille zijn voornamelijk obligaties van solide kwaliteit (AAA-, AA- of A-rating) uit de Europese economische ruimte opgenomen. De vorderingen op handelsdebiteuren zijn aanmerkelijk kleiner van omvang. De ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de debiteuren wordt nauwlettend in de gaten gehouden. In het geval van objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen wordt een voorziening voor oninbaarheid gevormd.

Renterisico en kasstroomrisico

De belangrijkste rente- en kasstroomrisico's loopt de onderneming op de post voorzieningen, welke niet als financieel instrument kwalificeert. Door afstemming van de looptijden van de beleggingen in obligaties worden deze risico's deels gemitigeerd. Voor 2021 gold een afdekkingsdoel van 44%. De renterisico's van financiële instrumenten dienen dus in relatie tot de post voorzieningen beoordeeld te worden.

Voor de beheersing van kasstroomrisico's in de exploitatiesfeer maakt de onderneming gebruik van meerjarige kasstroomprognoses.

Valutarisico

Valutarisico's bevinden zich in de posities die aangehouden worden in de beleggingsportefeuille. Het betreffen hier beleggingen in staatsobligaties van Verenigde Staten en beleggingen in (wereldwijde) aandelen- en vastgoedfondsen. In het treasurystatuut zijn limieten opgenomen voor de maximale exposure op verschillende valuta. De posities in USD, GBP, JYP en CHF dekt de onderneming volledig af. De overige posities in vreemde valuta vallen binnen de gestelde limieten.

Prijsrisico

Als gevolg van beleggingen in beursgenoteerde aandelenfondsen en (niet-)beursgenoteerde vastgoedfondsen loopt de onderneming prijsrisico's. De onderneming accepteert deze risico's vanuit het beleid dat de rendementsverwachtingen op deze beleggingscategorieën hoger liggen dan van vastrentende waarden met minder prijsrisico. De maximale omvang van de beleggingen in deze categorieën is vastgelegd in het treasurystatuut, evenals de maximaal toegestane exposure op deze categorieën als totaal. In beginsel worden geen (afgeleide) financiële instrumenten ingezet om de prijsrisico's te beheersen.

Liquiditeitsrisico

De onderneming bewaakt de liquiditeitspositie door middel van meerjarige kasstroom- en liquiditeitsprognoses. In dit proces wordt ook de impact van COVID-19 op de bedrijfsvoering meegenomen. Het management ziet erop toe dat voor de onderneming steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Er is een financieringsfaciliteit met een omvang van € 6,0 miljoen aanwezig, die in geheel 2021 niet is aangesproken. Er zijn geen leningconvenanten waaraan de organisatie dient te voldoen. Op balansdatum zijn in de obligatieportefeuille opnamebeperkingen van toepassing uit hoofde van verleende garanties voor een bedrag van € 10,0 miljoen.

Reële waarde

De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten verantwoord onder liquide middelen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden benadert of is gelijk aan de boekwaarde daarvan. De leningen u/g en de langlopende schulden hebben betrekking op dermate geringe posten op het balanstotaal, dat de afwijking van waarderingen op reële waarde te verwaarlozen is met de opgenomen boekwaarden.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Bankgaranties

De onderneming heeft per ultimo 2021 geen bankgaranties afgegeven (2020: idem).

Leasecontracten bedrijfsauto's

NV Afvalzorg Holding en de aan haar gelieerde ondernemingen hebben hun wagenpark ondergebracht bij vier leasemaatschappijen. Op basis van full-operational leasecontracten is het wagenpark uitbesteed. Leasecontracten worden in principe afgesloten voor 48 maanden dan wel het bij de auto behorende maximale kilometrage. De gemiddelde resterende looptijd van de huidige contracten bedraagt 24 maanden. De jaarlijkse verplichting aan de leasemaatschappij die hiermee samenhangt bedraagt € 0,7 miljoen. Van 16 van de in totaal 66 voertuigen loopt het contract binnen 1 jaar af, de overige contracten binnen 5 jaar.

Vermogensbeheer

NV Afvalzorg Holding voert haar treasuryactiviteiten centraal uit voor alle werkmaatschappijen. De betaalrekeningen van de groepsmaatschappijen zijn opgenomen in een rente- en saldocompensatiecircuit. Daarnaast beheert NV Afvalzorg Holding een beleggingsportefeuille, waarin de groepsmaatschappijen Afvalzorg Bodemservice BV (€ 6,5 miljoen) en Afvalzorg Deponie BV (€ 101,2 miljoen) naar rato van hun inbreng participeren. De beleggingen vinden plaats vanuit een prudent kader dat in het treasurystatuut is vastgelegd.

Vennootschappen onder firma

Uit hoofde van artikel 18 Wetboek van Koophandel, derde titel, is NV Afvalzorg Holding als deelnemend vennoot (direct of door middel van haar werkmaatschappijen), ongeacht de omvang en aard van haar inbreng, hoofdelijk aansprakelijk voor het geheel van de schulden van de vennootschappen onder firma waarin wordt geparticipeerd.

Fiscale eenheid voor de omzetbelasting

De onderneming vormt tezamen met haar dochterondernemingen een fiscale eenheid voor de heffing van omzetbelasting; elk der vennootschappen is volgens de standaardvoorwaarden aansprakelijk voor te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

Afrekening tussen de onderneming en haar dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courant verhoudingen.

Financiële zekerheid Flevoland

Uit hoofde van de vergunningvoorschriften heeft Afvalzorg financiële zekerheid verstrekt aan provincie Flevoland. De zekerheid ziet op het aanbrengen van bovenafdicthingen op de stortlocaties Zeeasterweg en Braambergen. De zekerheid is verstrekt door middel van het in onderpand geven van beleggingsdepots met staatsobligaties. De in zekerheid af te geven waarde bedraagt per eind 2021 € 9,1 miljoen. In de pandaktes is overeen gekomen minimaal 10% boven deze waarde in de beleggingsdepots aan te houden. Per eind 2021 bedraagt de waarde van de beleggingsdepots € 10,0 miljoen. De voor stortlocatie Zeeasterweg afgegeven zekerheid neemt jaarlijks toe met de toename van de hoeveelheid gestort afval. De zekerheden lopen in beginsel door totdat Afvalzorg aan haar verplichting heeft voldaan tot het aanbrengen van bovenafdicthingen op de genoemde locaties. Beëindiging van de financiële zekerheid treedt daarnaast op als de verplichting vanuit de vergunningsvoorschriften ophoudt te bestaan.

Rekening courant krediet ING Bank

Ter financiering van het werkkapitaal heeft Afvalzorg de mogelijkheid tot opname van een rekening courant krediet met een kredietlimiet van € 6,0 miljoen. Per balansdatum is niet gebruik gemaakt van deze mogelijkheid. Als zekerheidsstelling heeft Afvalzorg Deponie BV alle huidige en toekomstige boekvorderingen verpand aan de ING Bank. De totale kosten van de kredietfaciliteit bedragen in 2021 € 0,1 miljoen.

Immateriële vaste activa

In 2019 is Afvalzorg een samenwerkingsverband aangegaan voor de exploitatie van de baggerstort Ingensche Waarden. Dit samenwerkingsverband is ondergebracht in Nexterra BV. Bij de oprichting van de samenwerking heeft Afvalzorg geïnvesteerd in stortrechten voor deze onderwater stortplaats. Op basis van de gestorte stromen (verbruik van de capaciteit) wordt deze investering afgeschreven. Het project loopt slecht. Enerzijds wordt dit veroorzaakt doordat de door de provincie Gelderland afgegeven milieuvergunning een exploitatie als baggerstort grotendeels onmogelijk maakt. Anderzijds verloopt de samenwerking met de eigenaar van de put en partner in Nexterra zeer stroef. Afvalzorg constateert onder andere dat het herstel van de vergunning niet adequaat wordt opgepakt door de eigenaar van de put. Deze situatie duurt nu twee jaar, waarbij een verbetering niet in zicht komt. Afvalzorg heeft op grond hiervan de samenwerking binnen Nexterra in december 2021 opgezegd. Partijen beraden zich in 2022 over hun juridische positie, waarbij Afvalzorg een terugbetaling eist van de nietgerealiseerde stortcapaciteit of een daarmee vergelijkbare variant.

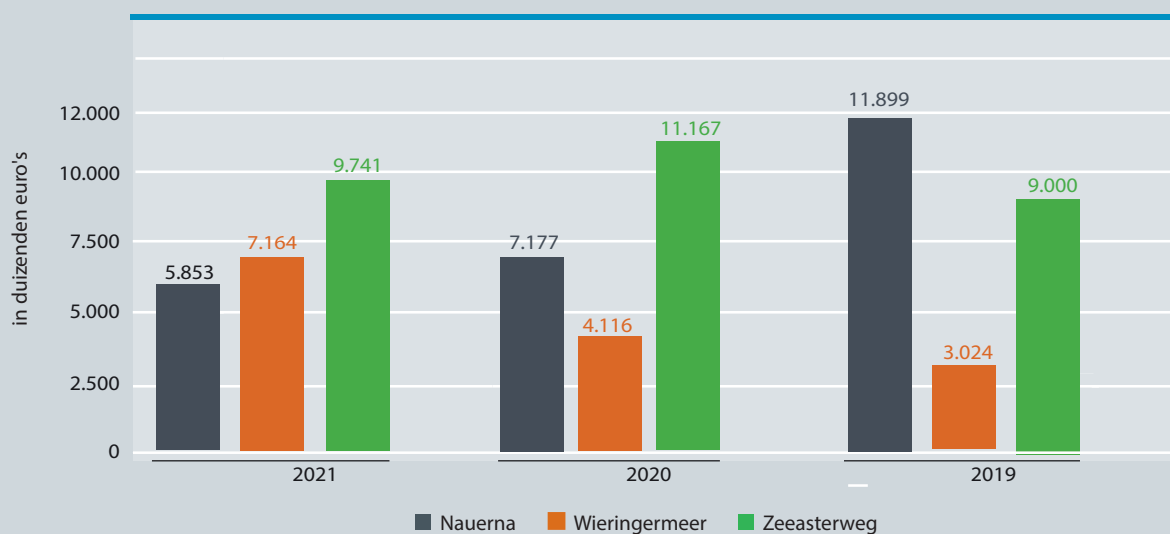
Bij het opstellen van de jaarrekening 2021 is de geactiveerde immateriële vaste activa (stortrechten) omgezet in een kortlopende vordering op de eigenaar van de locatie. Op het moment van vaststellen van de jaarrekening bestaat er nog geen inzicht over de waardering van deze vordering.

G.I - NETTO-OMZET (in duizenden euro's)

	2021	2020
Eindverwerking Nauerna	5.853	7.177
Eindverwerking Wieringermeer	7.164	4.116
Eindverwerking Zeeasterweg	9.741	11.167
Opbrengst stortlocaties	22.758	22.460
Af: omzet groepsmaatschappijen	-214	-313
Totaal opbrengst stortlocaties door derden	22.544	22.147
Opbrengst overige verwerkingsactiviteiten en diensten	19.060	17.173
Netto-omzet	41.604	39.320

De netto-omzet is ten opzichte van 2020 toegenomen met 5,8%. De volledige omzet is in Nederland gerealiseerd (2020: idem).

OPBRENGST STORTLOCATIES (incl. intercompany)



G.II - VERHUUROPBRENGSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Opbrengst kavels de Liede en Overtoom	1.662	1.595
Opbrengst verhuur terreinen en gebouwen	2.117	1.866
Opslagvergoeding derden	175	131
Totaal	3.954	3.592

G.III - OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Dienstverleningen	3.286	3.954
Verkoop RIDS-terrein	2.693	-
Overige bedrijfsopbrengsten	248	1.047
Totaal	6.227	5.001

H. KOSTEN UITBESTEED WERK EN ANDERE EXTERNE KOSTEN

(in duizenden euro's)

	2021	2020
Locatielasten	6.966	8.172
Heffingen en belastingen	474	578
Machines en installaties	468	354
Verwerkingskosten	12.132	10.551
Afzetkosten	1.475	2.243
Monitoring- en analysekosten	668	508
Totaal	22.183	22.406

De ten laste van de winst-en verliesrekening gebrachte onderzoeks- en ontwikkelingskosten, inclusief afschrijvingen op geactiveerde kosten, bedragen EUR 690 (2020: EUR 181) en vallen onder de locatielasten. Deze zijn als volgt te specificeren:

SPECIFICATIE ONDERZOEKSKOSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Introductie duurzaam stortbeheer (vallen onder locatielasten)	210	67
Heffingen IDS (vallen onder locatielasten)	480	114
Totaal	690	181

Lonen en salarissen

I.I - LONEN EN SALARISSEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Brutolonen en salarissen	8.891	8.450
Bij: overige brutocomponenten	4	7
Af: loon niet ten laste van exploitatie (voorzieningen)	-101	-128
Totaal	8.794	8.329

Voor de vermelding van de bezoldiging bestuurder wordt vanuit privacy overweging gebruik gemaakt van de vrijstellingsbepaling van artikel 383.2 BW2.

Per 31 december 2021 bedroeg het aantal werknemers, omgerekend naar volledige mensjaren 114 met een gemiddelde van 111 fte. Alle personen zijn werkzaam in Nederland. De personeelsomvang is als volgt onder te verdelen naar verschillende personeelscategorieën:

PERSONEELSBESTAND

	FTE'S 2021	2020	2019	ABSOLUUT 2021	2020	2019
Directie en management	4,0	3,9	3,9	4	4	4
Staf	18,1	17,6	15,6	23	24	20
Ontwikkeling	7,6	7,8	7,8	8	8	8
Duurzame ontwikkeling	4,6	-	-	5	-	-
Marketing en communicatie	4,6	4,6	4,7	7	7	7
Verwerking Limburg	11,8	12,0	12,0	12	12	12
Verwerking overig	32,7	33,5	31,4	36	37	35
Beheer en nazorg	30,8	28,7	31,5	32	30	33
Totaal	114,2	108,1	106,9	127	122	119

VERHOUDINGEN PERSONEELSBESTAND

	VROUW	MAN	FULLTIME	PARTTIME
Directie en management	-	4	4	-
Staf	16	7	7	16
Ontwikkeling	-	8	5	3
Duurzame ontwikkeling	2	3	1	4
Marketing en communicatie	6	1	1	6
Verwerking Limburg	2	10	11	1
Verwerking overig	10	26	24	12
Beheer en nazorg	4	28	25	7
Totaal	40	87	78	49

I.II - SOCIALE LASTEN EN PENSIOENLASTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Sociale lasten	1.006	923
Pensioenlasten	1.065	959
FUR/VUT-lasten	281	231
Totaal	2.352	2.113

De pensioenlasten bestaan uitsluitend uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie (2020: idem).

Afschrijvingen (im)materiële vaste activa

I.III - AFSCHRIJVINGEN (IM)MATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)

	2021	2020
Immateriële vaste activa		
Stortrechten	76	173
Subtotaal	76	173
Materiële vaste activa		
Stortlocaties	2.593	2.479
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	1.599	1.332
Machines en installaties	214	207
Andere vaste bedrijfsmiddelen	351	320
Subtotaal	4.757	4.338
Totaal	4.833	4.511

I.IV - OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Bijkomende personeelskosten	485	407
Personeelskosten derden	997	832
Huisvestingskosten	64	106
Advieskosten	484	393
Accountantskosten	211	271
Advertentie en PR kosten	174	136
Algemene kosten	658	700
ICT kosten	467	365
Vervoerskosten	700	688
Overige materiële kosten en -lasten	971	63
	5.211	3.961
Bedrijfseconomische dotatie voorziening nazorg	5.001	665
Bedrijfseconomische dotatie voorziening afwerking	4.444	3.500
Bedrijfseconomische dotatie voorziening sanering	24	-4
Totaal	14.680	8.122

Honorering raad van commissarissen

Voor de honorering van de raad van commissarissen wordt verwezen naar het bezoldigingsverslag.

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 koopt en verkoopt de onderneming goederen en diensten van en aan joint ventures 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. Per 31 december 2021 bedroegen de vorderingen op verbonden partijen € 1,0 miljoen.

De bezoldiging van de commissarissen is opgenomen op pagina 26.

Honorering van de accountant

De volgende honoraria van KPMG Accountants N.V. 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.

HONORARIA VAN DE ACCOUNTANT

(in duizenden euro's)

	KPMG ACCOUNTANTS NV 2021	OVERIG KPMG-NETWERK 2021	TOTAAL KPMG 2021
Onderzoek van de jaarrekening	238	-	238
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	56	56
	<u>238</u>	<u>56</u>	<u>294</u>
	2020	2020	2020
Onderzoek van de jaarrekening	271	-	271
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	30	30
	<u>271</u>	<u>30</u>	<u>301</u>

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021 (2020) zijn verricht

J - RENTEBATEN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Leningen u/g personeel	1	3
Dividend uit zakelijke waarden	220	127
Rentebaten vastrentende waarden opgenomen onder de financiële vaste activa	444	750
Overig	17	76
Totaal	<u>682</u>	<u>956</u>

K - WAARDEVERANDERINGEN VAN VORDERINGEN DIE TOT DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA BEHOREN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Transactieresultaat (gerealiseerd)	-223	1.441
Koersresultaat (ongerealiseerd)	7.497	1.746
Totaal	7.274	3.187

Het transactieresultaat in 2021 ziet op verkopen van obligaties, aandelen en op de valuta-afdekking van de financiële vaste activa met valutarisico. De afgedekte valuta betreffen USD, GBP, JPY en CHF.

L - RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Waarborgsommen	-16	-12
Afkoop nazorgprojecten	-434	-146
Financiering aanleg warmwaterleiding	-	-1
Overige rentelasten	-46	-38
Subtotaal	-496	-197
Rentedotatie voorziening nazorg	-936	2.548
Rentedotatie voorziening afwerking	-3.256	-4.517
Rentedotatie voorziening sanering	-31	-3
Rentedotatie voorziening afkoop nazorg	-20	-12
Totaal	-4.739	-2.181

De gemiddelde verwachte inflatie is per ultimo 2021 met 0,7 procentpunt gestegen. De gemiddelde rekenrente steeg maar met 0,5 procentpunt. Dit zorgde ervoor dat de gemiddelde reële rentevoet daalde van 0,9% negatief naar 1,1% negatief. Als gevolg van deze curve-effecten is een additionele dotatie nodig geweest van € 3,7 miljoen. Met de reguliere rentedotatie van € 0,5 miljoen bedroeg de totale rentedotatie € 4,2 miljoen.

M. - SPECIFICATIE BELASTINGLAST (in duizenden euro's)

	2021	2020
Belastinglast huidig boekjaar	-1.087	-2.713
Correctie voorgaande perioden	158	-92
Mutatie latente belastingen	-1.998	1.359
Oprenting belastinglatenties	219	358
Totaal	-2.708	-1.088

Het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief bedraagt 24,6% (2020: 24,5%), waarbij het gewogen gemiddelde tarief is berekend op basis van de resultaten vóór belastingen in de verschillende belastingjurisdicties. De belastinglast in de winst-en-verliesrekening over 2021 bedraagt € 2,7 miljoen, ofwel 62,4% van het resultaat vóór belastingen (2020: 9,9% belastinglast).

De effectieve belastindruk wijkt in belangrijke mate af van het toepasselijk belastingtarief doordat in het boekjaar schattingswijzigingen in de toekomstverwachtingen voor een bedrag van € -1,8 miljoen tot waardering zijn gebracht en opgenomen zijn als latente belastingvordering in de balans. Het effect op de effectieve belastindruk bedraagt 37,9 procentpunten.

De volgende cijfermatige aansluiting tussen het toepasselijke en het effectieve tarief kan worden gegeven :

M - CIJFERMATIGE AANSLUITING (in duizenden euro's)

	2021	2020
Resultaat voor belastingen	2.160	4.394
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	3.584	3.871
Resultaat voor belastingen	5.744	8.265
Toepasselijk belastingtarief	24,6%	24,8%
Belastinglast op basis van toepasselijke belastingtarief in Nederland	-1.411	-2.049
Belastingeffect van:		
Resultaten onder de deelnemingsvrijstelling	3	12
Correctie voorgaande perioden	158	-92
Overige mutaties	-1.458	1.041
Belastinglast	-2.708	-1.088

Voor een toelichting op de actieve latente belastingen wordt verwezen naar punt A Financiële vaste activa.

Vennootschapsbelasting/fiscale positie

Verschillende entiteiten binnen de Afvalzorg groep (waaronder NV Afvalzorg Holding en Afvalzorg Deponie BV) waren lange tijd vrijgesteld van vennootschapsbelasting (subjectieve vrijstelling). Als gevolg van een wetwijziging zijn met ingang van 1 januari 2016 alle entiteiten integraal belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Door het van kracht worden van een integrale belastingplicht heeft de onderneming een zogenaamde 'fiscale openingsbalans' moeten opstellen. Om invulling te geven aan de waardering van de fiscale openingsbalans heeft de onderneming in samenwerking met haar fiscaal adviseur een openingsbalans per 1 januari 2016 opgesteld.

De acute en latente belastingen in de jaarrekening zijn bepaald met inachtneming van fiscale regels en zijn verantwoord volgens de vigerende richtlijnen voor externe verslaggeving (titel 9 Boek 2 BW). Belangrijke onderdelen van de openingsbalans zijn onder andere de waardering van stortlocaties en de fiscale waardering voor de langlopende financiële verplichtingen die verbonden zijn aan de stortlocaties. Voor de bepaling van de fiscale positie is de waarde in het economisch verkeer leidend. De onderneming heeft zich daarbij gebaseerd op DCF-berekeningen, WOZ-waarden en recente externe waardetaxaties. Bij de DCF-berekeningen heeft de onderneming parameters gehanteerd die zij ook bij recente commerciële activiteiten heeft gehanteerd. Bij de waardering van de langlopende financiële verplichtingen is rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen, waarbij aan de ontwikkeling een kans percentage is gekoppeld.

Op grond van het bovenstaande zijn wij van mening dat de in de jaarrekening 2021 verwerkte fiscale positie een juiste weergave is, waarbij wij de beste inschatting op basis van de beschikbare informatie hebben gedaan.

Actieve latentie uit hoofde van verrekenbare tijdelijke verschillen

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare tijdelijke verschillen worden opgenomen tot het bedrag waarvan het waarschijnlijk is dat er belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee deze verschillen of verliezen kunnen worden verrekend. Bij de waardering van de latente belastingvordering is uitgegaan van de wettelijk vastgestelde belastingtarieven op balansdatum. De belastinglatentie is tegen contante waarde gewaardeerd.

ACTIEVE BELASTING LATENTIES (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
2021	-	1.269
2022	317	398
2023	316	388
2024	312	376
2025	306	367
2026	298	-
Sub totaal 1 tot 5 jaar	1.549	2.798
6 tot 10 jaar	982	1.359
10 jaar of langer	1.091	1.245
Totaal	3.622	5.402

Latente belasting vorderingen / belastingen

NV Afvalzorg Holding en de aan haar gelieerde bedrijven zijn belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. De belastingplicht voor de activiteiten van NV Afvalzorg Holding, Afvalzorg Deponie BV en Afvalzorg Bodemservice BV is per 1 januari 2016 van kracht geworden. Afvalzorg heeft destijds voor de belasting aangifte over 2016 een fiscale openingsbalans opgesteld voor deze drie entiteiten. In de periode 2016 tot en met 2020 heeft de belastingdienst niet inhoudelijk gereageerd op de ingediende openingsbalans of de daarna ingediende aangiften. Door de belastingdienst zijn op basis van de aangiften over de jaren 2016 tot en 2019 definitieve aanslagen opgelegd.

In 2021 heeft de behandelend Inspecteur van de Belastingdienst enkele vragen gesteld over de wijze waarop de fiscale waardering van de voorzieningen bij Afvalzorg Deponie is bepaald. Een van de discussiepunten betreft de systematiek waarbij rekening wordt gehouden met toekomstige prijswijzigingen (de inflatiecomponent). Afvalzorg hanteert zowel commercieel- als fiscaal het uitgangspunt dat de voorziening toereikend moet zijn op het moment dat een uitgave zich daadwerkelijk voordoet. Een ander punt waarop de commerciële waardering en de fiscale waardering afwijken qua berekening betreft de gehanteerde disconteringsvoet. Commercieel wordt een rentecurve gehanteerd die gerelateerd is aan hoogwaardige bedrijfsobligaties, fiscaal wordt een vaste disconteringsvoet gehanteerd van 3% (tot 2018: 4%). Beide onderdelen worden in 2022 meegenomen in een overleg met de behandelend Inspecteur.

Eventuele correcties zullen, gerekend over de hele looptijd, in absolute zin geen effect hebben. Wel kunnen eventuele correcties gevolgen hebben voor de toerekening van fiscale resultaten over de verschillende jaren binnen deze periode (faseringsvraagstuk).

Op het moment van het opstellen van de jaarrekening 2021 bestaat er nog geen inzicht over de vraag of er aanpassingen Hand moeten worden doorgevoerd op de aangifte over 2020 en tot welke financiële consequenties dit leidt in de post latente belasting vorderingen, opgenomen onder de financiële vaste activa.

Enkelvoudige jaarrekening

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2021

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
A. Vaste activa		
I - Materiële vaste activa	1.869	2.982
II - Financiële vaste activa	176.651	171.128
Totaal vaste activa	178.520	174.110
B. Vlottende activa		
I - Vorderingen	3.204	8.604
II - Liquide middelen	24.314	3.504
Totaal vlottende activa	27.518	12.108
Totaal activa	206.038	186.218

PASSIVA (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
C. Eigen vermogen		
I - Geplaatst kapitaal	14.000	14.000
II - Algemene reserve	55.722	50.117
III - Herwaarderingsreserve	1.094	758
Resultaat boekjaar	3.040	7.191
Totaal eigen vermogen	73.856	72.066
Langlopende schulden	90	90
D. Kortlopende schulden	132.092	114.062
Totaal passiva	206.038	186.218

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2021

(in duizenden euro's)

	2021	2020
E.		
I - Verhuuropbrengsten	1.925	1.797
II - Overige bedrijfsopbrengsten	2.776	284
Opbrengsten	4.701	2.081
F. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	925	722
G.		
I - Lonen en salarissen	8.895	8.457
II - Sociale lasten en pensioenlasten	2.352	2.113
III - Afschrijvingen op immateriële materiële vaste activa	419	311
IV - Overige bedrijfskosten	3.240	3.269
V. - Doorbelastingen	-12.823	-12.032
Som der kosten	3.008	2.840
Bedrijfsresultaat	1.692	-759
H. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	683	901
I. Waardeveranderingen van vorderingen die tot de financiële vaste activa behoren	7.274	3.187
J. Waardeveranderingen van schulden aan groepsmaatschappijen	-6.366	-3.265
K. Rentelasten en soortgelijke kosten	-16	-12
	1.575	811
Resultaat voor belastingen	3.267	52
L. Belastingen	-962	-48
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	734	7.187
Nettoresultaat	3.040	7.191

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Algemene grondslagen overeenkomstig geconsolideerd

De jaarrekening is opgesteld conform de voorschriften van Titel 9 Boek 2 BW. De waarderingsgrondslagen als vermeld in de geconsolideerde jaarrekening zijn overeenkomstig toegepast. De wijze van resultaatbepaling is gelijk aan die van de geconsolideerde jaarrekening.

Personeel

Per 31 december 2021 heeft NV Afvalzorg Holding 127 medewerkers in dienst (2020: 122).

Balans

Financiële vaste activa

Geconsolideerde groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Niet-geconsolideerde deelnemingen, waarbij NV Afvalzorg Holding niet aan het hoofd staat van de groep waaraan de desbetreffende deelneming toebehoort, worden eveneens gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. De waarderingsgrondslagen die door de deelnemingen zijn gehanteerd zijn gelijk aan die van NV Afvalzorg Holding.

In de enkelvoudige balans worden deelnemingen in groepsmaatschappijen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Zie voor een uitwerking hiervan de grondslagen voor financiële vaste activa in de geconsolideerde jaarrekening. Niet-geconsolideerde deelnemingen, waarbij NV Afvalzorg Holding niet aan het hoofd staat van de groep waaraan de desbetreffende deelneming toebehoort, worden eveneens gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. De waarderingsgrondslagen die door de deelnemingen zijn gehanteerd zijn gelijk aan die van NV Afvalzorg Holding.

Door middel van NV Afvalzorg Holding worden de aandelen van de overige groepsmaatschappijen gehouden.

De volgende groepsmaatschappijen zijn meegenomen in de consolidatie (voor zover niet anders vermeld: 100% belangen en statutair gevestigd in Haarlem, functioneel in Assendelft):

- Afvalzorg Deponie BV
 - Stortgas BV
 - BV Baggerzorg (belang 78,05%)
- Afvalzorg Bodemservice BV
- Afvalzorg Bewerking en Hergebruik BV
 - Osdorp Beheer BV
 - Afvalzorg Projecten BV
 - Afvalzorg Immobilisatie BV
 - Rutte Recycling BV (statutair gevestigd te Amsterdam)
 - Transport- en Aannemingsbedrijf J.B. Rutte BV
 - Afvalzorg Grondstromen BV
 - NV Grondbankcombinatie
- Afvalzorg Polska Sp. z.o.o. (gevestigd in Sopot, Polen) (in liquidatie)

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die per balansdatum de juridische vorm van eigen vermogen hebben, worden in de enkelvoudige jaarrekening verantwoord in het eigen vermogen.

Financiële instrumenten

In de enkelvoudige jaarrekening worden financiële instrumenten gepresenteerd op basis van hun juridische vorm.

Winst- en verliesrekening

Resultaatbepaling

Het saldo van baten en lasten over het jaar wordt bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen. De baten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben, terwijl de lasten worden opgenomen in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

Opbrengstverantwoording

Omzet wordt alleen verantwoord, als er een redelijke zekerheid bestaat dat toekomstige voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en dat deze voordelen betrouwbaar kunnen worden geschat.

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 nietgerealiseerd kunnen worden beschouwd.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2021

VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa

A.I - MATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)

	BEDRIJFS- GEBOUWEN EN -TERREINEN	ANDERE VASTE BEDRIJFS- MIDDELEN	VASTE BEDRIJFS- MIDDELEN IN UITVOERING	TOTAAL
31 december 2020				
Verkrijgingsprijs	2.032	2.218	722	4.972
Cumulatieve afschrijving	-526	-1.464	-	-1.990
Boekwaarde	1.506	754	722	2.982
Mutaties 2021				
Investerings	1.000	144	144	1.288
Desinvesteringen verkrijgingsprijs	-1.982	-	-	-1.982
Afschrijvingen	-133	-286	-	-419
Herrangschikking	723	-	-723	-
Mutaties boekjaar	-392	-142	-579	-1.113
31 december 2021				
Verkrijgingsprijs	1.773	2.362	143	4.278
Cumulatieve afschrijving	-659	-1.750	-	-2.409
Boekwaarde	1.114	612	143	1.869

De afschrijvingstermijnen luiden als volgt:

■ Terreinen	Geen afschrijving
■ Bedrijfsgebouwen	10 tot 20 jaar
■ Andere vaste bedrijfsmiddelen	3 tot 10 jaar

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

A.II - FINANCIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)

	LENINGEN U/G	DEELNEMINGEN	BELEGGINGEN	LATENTE BELASTING VORDERINGEN	TOTAAL
31 december 2020					
Boekwaarde	106	47.219	122.819	984	171.128
Mutaties 2021					
Aankopen	-	-	60.866	-	60.866
Verkopen	-	-	-64.000	-	-64.000
Kapitaal terugstorting	-	-335	-	-	-335
Aandeel in resultaat deelnemingen	-	734	-	-	734
Ontvangen dividend	-	-	147	-	147
Waardevermeerderingen	-	-	10.574	-	10.574
Waardeverminderingen	-	-	-3.081	-	-3.081
Ontvangen aflossingen / onttrekkingen	-38	-	743	-	705
Mutatie latente belastingen	-	-	-	-964	-964
Overige mutaties	-	-	877	-	877
Mutaties boekjaar	-38	399	6.126	-964	5.523
31 december 2021					
Boekwaarde	68	47.618	128.945	20	176.651

VERLOOP DEELNEMINGEN (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Saldo begin boekjaar	47.219	40.032
Bij: resultaat	734	7.187
Af: kapitaal terugstorting	-335	-
Saldo einde boekjaar	47.618	47.219

BELEGGINGEN (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Vastrentende waarden staat	67.367	79.119
Vastrentende waarden bedrijf	17.377	6.964
Zakelijke waarden aandelen	29.957	24.545
Zakelijke waarden vastgoed	14.244	12.191
Totaal	128.945	122.819

VLOTTENDE ACTIVA**B.I - VORDERINGEN** (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Vorderingen op handelsdebiteuren	282	247
Vorderingen op deelnemingen	2.307	5.565
Vorderingen op overige verbonden partijen	-	98
Overige vorderingen	485	1.110
Overlopende activa	130	1.584
Totaal	3.204	8.604

VORDERINGEN OP HANDELSDEBITEUREN (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Geamortiseerde kostprijs van uitstaande vorderingen	282	247
Af: voorziening wegens oninbaarheid	-	-
Totaal	282	247

De debiteuren per 31 december 2021 hebben betrekking op de bedrijfsactiviteiten van NV Afvalzorg Holding, niet zijnde de groepsmaatschappijen (2020: idem).

OVERIGE VORDERINGEN (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Rente	324	612
Dividendbelasting	3	3
Omzetbelasting	38	139
Vennootschapsbelasting	120	356
Totaal	485	1.110

In de overige vorderingen zijn geen bedragen begrepen met een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

OVERLOPENDE ACTIVA (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Vooruitbetaalde bedragen	100	109
Nog te ontvangen bedragen	30	1.475
Totaal	130	1.584

In de overlopende activa zijn geen bedragen begrepen met een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

B.II - LIQUIDE MIDDELEN (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Rekening courant banken	18.423	1.591
Spaarrekeningen en andere kortlopende beleggingen	5.891	1.913
Totaal	24.314	3.504

De onder de liquide middelen opgenomen spaarrekeningen betreffen uitsluitend tegoeden die direct of vervroegd opvraagbaar zijn. De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

Eigen vermogen

C.I - Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 70.000.000. Het is verdeeld in 350.000 aandelen, elk groot nominaal € 200.

Het geplaatste kapitaal bedraagt € 14.000.000 verdeeld in 70.000 aandelen van € 200 genummerd 1 tot en met 70.000.

De geplaatste aandelen zijn volgestort. Zowel het maatschappelijke als het geplaatste kapitaal is ten opzichte van voorgaand jaar ongewijzigd gebleven.

C.II - ALGEMENE RESERVE (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Saldo begin boekjaar	50.117	47.380
Bij: resultaat boekjaar	7.191	3.940
Af: dividend	-1.250	-1.250
Mutatie herwaarderingsreserve	-336	47
Saldo einde boekjaar	55.722	50.117

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De jaarrekening 2020 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 2 juni 2021. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het voorstel van het bestuur.

C.III - HERWAARDERINGSRESERVE (in duizenden euro's)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Saldo begin boekjaar	758	805
Ongerealiseerde waardeverandering beleggingen	336	-47
Saldo einde boekjaar	1.094	758

C.IV - Voorstel tot resultaatbestemming

Het bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voor het resultaat na belastingen over 2021 als volgt te bestemmen: een bedrag van € 1,25 miljoen uit te keren als dividend en het resterende bedrag van € 1,79 miljoen toe te voegen aan de overige reserves.

D - KORTLOPENDE SCHULDEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	484	600
Schulden aan deelnemingen	127.380	110.584
Schulden aan overige verbonden partijen	2	11
Te betalen overige belastingen en premies sociale verzekeringen	946	817
Waarborgsommen	685	705
Overlopende passiva	2.595	1.345
Totaal	132.092	114.062

De schulden aan deelnemingen betreffen de schulden aan de groepsmaatschappijen Afvalzorg Bodemservice BV en Afvalzorg Deponie BV uit hoofde van hun inbreng in de beleggingsportefeuille, 2021 € 107,7 miljoen (2020: € 101,4 miljoen) en overige schulden aan deelnemingen.

In de overige schulden aan deelnemingen zijn geen bedragen begrepen met een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

TE BETALEN OVERIGE BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN (in duizenden euro's)

Loonheffingen

2021

2020

946

817

Totaal

946

817

OVERLOPENDE PASSIVA (in duizenden euro's)

2021

2020

Vooruitontvangen bedragen

-

269

Vakantiegeld en -dagen

1.063

997

Accountants- en administratiekosten

118

70

Nog te betalen bedragen

1.414

9

Totaal

2.595

1.345

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Huurovereenkomst hoofdkantoor

NV Afvalzorg Holding huurt van Afvalzorg Deponie BV het gehele kantoorpand, bekend onder de naam "De Vouw", gelegen aan Nauerna 1, 1566 PB Assendelft, kadastraal bekend gemeente Assendelft, sectie G nummer 112, inclusief binnen- en buitenparkeerplaatsen.

Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd, ingaande op 19 december 2005. De kosten bedroegen in 2021 € 671.196,- (2020 € 662.712,-). De huursom wordt jaarlijks geïndexeerd met de CPI van het CBS.

Voor de niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen wordt verwezen naar pagina 66.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

E.I - VERHUUROPBRENGSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Opbrengsten kavels De Liede	1.737	1.612
Opbrengsten kavels Overtoom	177	175
Overige huuropbrengsten	11	10
Totaal	1.925	1.797

E.II - OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Overige opbrengsten	83	284
Verkoop RIDS-terrein	2.693	-
Totaal	2.776	284

DIRECTE KOSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Locatielasten	383	384
Heffingen en belastingen	59	45
Onderhoud locaties	426	241
Verwerkingskosten	51	49
Monitoring- en analysekosten	6	3
Totaal	925	722

G.I - LONEN EN SALARISSEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Brutolonen en salarissen	8.895	8.457
Totaal	8.895	8.457

G.II - SOCIALE LASTEN EN PENSIOENLASTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Sociale lasten	1.006	923
Pensioenlasten	1.065	959
FUR/VUT-lasten	281	231
Totaal	2.352	2.113

Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

Voor de vermelding van de bezoldiging de bestuurder wordt vanuit privacy overweging gebruik gemaakt van de vrijstellingsbepaling van artikel 383.2 BW2. Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 383.1 BW2 is in het boekjaar ten laste van de onderneming, zijn dochtermaatschappijen en zijn geconsolideerde andere maatschappijen gekomen voor commissarissen en voormalige commissarissen een bedrag van € 80.780,- (2020: € 79.129,-).

Het bedrag aan leningen, voorschotten en garanties dat door de onderneming is verstrekt ten behoeve van de bestuurder bedraagt € 30.144 (2020: € 39.144,-). Ten behoeve van commissarissen zijn in 2021 (2020: idem) geen leningen, voorschotten en garanties door de onderneming verstrekt. In het boekjaar is voor een bedrag van € 9.000 (2020: € 8.868) door de bestuurder afgelost. In 2021 (2020: idem) zijn geen bedragen afgewaardeerd of kwijtgescholden. Het rentepercentage dat op het voorschot in rekening is gebracht is euribor gebaseerd en bedraagt 0,79% (2020: 0,79%).

G.III - AFSCHRIJVINGEN MATERIEËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)

	2021	2020
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	133	59
Andere vaste bedrijfsmiddelen	286	252
Totaal afschrijvingen	419	311

G.IV - OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Bijkomende personeelskosten	484	404
Personeelskosten derden	96	314
Huisvestingskosten	840	807
Advieskosten	376	331
Accountantskosten	68	136
Advertentie- en PR-kosten	139	109
Algemene kosten	560	573
ICT-kosten	456	361
Vervoerskosten	185	196
Overige materiële kosten	36	38
Totaal	3.240	3.269

G.V - DOORBELASTINGEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Doorbelaste dienstverlening groepsmaatschappijen	-5.367	-5.008
Doorbelaste detachering groepsmaatschappijen	-7.456	-7.024
Totaal	-12.823	-12.032

H. RENTEBATEN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Leningen u/g personeel	1	3
Dividend uit zakelijke waarden	220	127
Rentebaten vastrentende waarden	444	750
Overig	18	21
Totaal	683	901

I. WAARDEVERANDERINGEN VAN VORDERINGEN DIE TOT DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA BEHOREN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Transactieresultaat (gerealiseerd)	-223	1.441
Koersresultaat (ongerealiseerd)	7.497	1.746
Totaal	7.274	3.187

J. WAARDEVERANDERINGEN VAN SCHULDEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Toegerekende waardeveranderingen beleggingen	-6.366	-3.265

De toegerekende waardeveranderingen beleggingen betreffen de rendementen die zijn toegerekend aan de groepsmaatschappijen Afvalzorg Bodemservice BV, Afvalzorg Deponie BV en BV Baggerzorg op basis van hun participatie in de beleggingsportefeuille van NV Afvalzorg Holding. Deze participatie komt tot uiting in de kortlopende schulden uit hoofde van de inbreng in de beleggingsportefeuille en de kortlopende schulden uit hoofde van de cumulatieve toegerekende waardeveranderingen van de beleggingen. De toegerekende waardeveranderingen zijn als embedded derivaat te beschouwen, waarbij de vergoeding op de schuldposities afgeleid wordt van het gerealiseerde rendement op de beleggingsportefeuille.

K. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Waarborgsommen	-16	-12
Totaal	-16	-12

L. SPECIFICATIE BELASTINGEN (in duizenden euro's)

	2021	2020
Belastinglast boekjaar	-111	-3
Correctie voorgaande perioden	113	-
Mutatie latente belastingen	-964	-77
Oprenting belastinglatenties	-	32
Totaal	-962	-48

Ondertekening van de jaarrekening
Assendelft, 26 april 2022

Directie
A.H. Krom (statutair bestuurder)

OVERIGE GEGEVENS

DIVIDENDBELEID

Conform artikel 20 van de statuten staat de winst ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Het dividendbeleid laat zich als volgt samenvatten:

Vast dividend

De onderneming keert jaarlijks een vast dividend uit, ongeacht het behaalde resultaat en ongeacht de gerealiseerde en de toekomstige cashflow van de onderneming. Indien het nettoresultaat gelijk of groter is dan het vast uit te keren dividend, wordt het vaste dividend als onderdeel van de winstbestemming uitgekeerd, het meerdere wordt toegevoegd aan de algemene reserve.

Indien het nettoresultaat negatief, of kleiner, is dan het vast uit te keren dividend wordt het vaste dividend respectievelijk geheel of gedeeltelijk ten laste van de algemene reserve gebracht.

Winstuitkeringen kunnen slechts plaatsvinden voorzover 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.

Het vaste dividend wordt vastgesteld op een brutobedrag van € 1.250.000,--

Hardheidsclausule

Indien er een situatie ontstaat waarbij het vanuit bedrijfseconomisch perspectief onverantwoord is om dividend uit te keren kan de onderneming de algemene vergadering van aandeelhouders (gemotiveerd) verzoeken af te zien van het "vaste dividend".

Additioneel dividend (of variabel dividend)

Eenmaal per vier jaar, eerst volgende maal per 31 december 2022, wordt op basis van de financiële positie van NV Afvalzorg Holding bepaald of een additioneel dividend wenselijk is. Bij de bepaling van de financiële positie wordt een aantal specifieke toetsingscriteria gehanteerd.

Besluitvorming

De algemene vergadering van aandeelhouders besluit met inachtneming van de statutaire bepalingen omtrent de voorgestelde winstbestemming.

De onderneming kan aan de 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 en de statuten moeten worden aangehouden.

STRUCTUURREGIME

NV Afvalzorg Holding is een structuurvennootschap uit welke hoofde de regeling van toepassing is die is neergelegd in de artikelen 158-164 Boek 2 BW.

Nevenvestigingen

De onderneming beschikt over een nevenvestiging in Polen (in liquidatie) en deelnemingen die handelen onder de respectievelijke handelsnamen Bodemzorg, Afvalzorg Buffer, Afvalzorg Grondstromen Limburg en Afvalzorg Bouwstoffen.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 12 januari 2022 is de deelneming Afvalzorg Polska Sp.zoo gevestigd in Sopot, Polen geliquideerd. In deze deelneming werden geen activiteiten meer uitgevoerd en deze entiteit had geen personeel in dienst. De liquidatie van deze deelneming heeft in 2022 geen financiële gevolgen van materiële betekenis.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de Algemene Vergadering van NV Afvalzorg Holding

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van NV Afvalzorg Holding (of hierna 'de vennootschap') te Haarlem (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van NV Afvalzorg Holding per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2021;
- 2 de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2021; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 NV Afvalzorg Holding 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.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening 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 en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als 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 onderneming 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 onderneming 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 de 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;

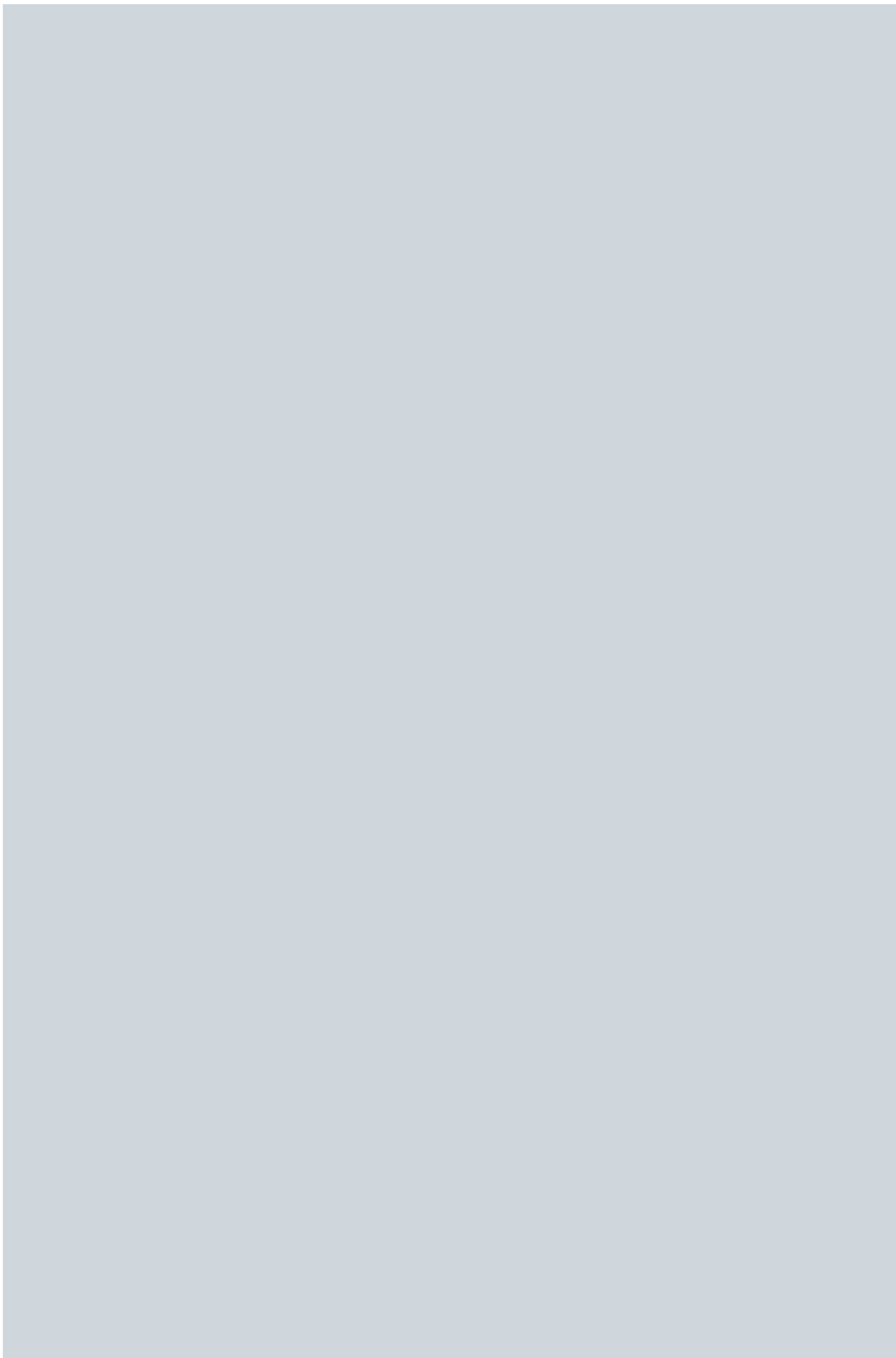
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- 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 in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang 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 met governance belaste personen 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.

Alkmaar, 26 april 2022
KPMG Accountants N.V.

K.G.P. Tegel RA



AFVALZORG

COLOFON

Uitgave

NV Afvalzorg Holding

Afdeling BIAC/ICT

Postbus 2

1566 ZG Assendelft

Telefoon: 088 - 801 08 01

E-mail: info@afvalzorg.nl

Internet: www.afvalzorg.nl

Vormgeving

NV Afvalzorg Holding

Afdeling BIAC/ICT

Aan deze uitgave kunnen geen rechten worden ontleend.

© 2022

AFVALZORG

