

# Jaarrekening 2012



# Inhoudsopgave jaarrekening

|   | Pagina |
|---|--------|
| Balans per 31 december                            | 4      |
| Winst-en-verliesrekening over de periode          | 6      |
| Kasstroomoverzicht over de periode                | 7      |
| Algemene toelichting                              | 9      |
| Grondslagen voor waardering van activa en passiva | 10     |
| Grondslagen voor resultaatbepaling                | 14     |
| Toelichting op de balans                          | 16     |
| Niet in de balans opgenomen verplichtingen        | 21     |
| Toelichting op de winst-en-verliesrekening        | 22     |
| Toelichting op het kasstroomoverzicht             | 24     |
| Controleverklaring                                | 26     |
| Statutaire bepaling inzake resultaatbestemming    | 27     |

# 1. Balans per 31 december *(voor resultaatbestemming)*

|                                    | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | €                | €                |
| <b>ACTIVA</b>                      |                  |                  |
| <b>VASTE ACTIVA</b>                |                  |                  |
| <b>Materiële vaste activa (1)</b>  |                  |                  |
| Gebouwen en bedrijfsterreinen      | 6.226.777        | 6.345.567        |
| Andere vaste bedrijfsmiddelen      | 12.602.910       | 12.615.063       |
|                                    | -----            | -----            |
|                                    | 18.829.687       | 18.960.630       |
| <b>Financiële vaste activa (2)</b> |                  |                  |
| Vorderingen op participanten       | 45.600           | 45.600           |
|                                    | -----            | -----            |
|                                    | 45.600           | 68.530           |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b>            |                  |                  |
| <b>Vorraden</b>                    | 192.608          | 155.272          |
| <b>Vorderingen</b>                 |                  |                  |
| Debiteuren                         | 744.333          | 952.871          |
| Vorderingen op participanten (3)   | 2.190.562        | 2.497.401        |
| Overige vorderingen                | 204.800          | 288.935          |
|                                    | -----            | -----            |
|                                    | 3.139.695        | 3.739.207        |
| <b>Liquide middelen</b>            | 871.576          | 46.733           |
|                                    | -----            | -----            |
| <b>TOTAAL ACTIVA</b>               | 23.079.166       | 22.947.442       |
|                                    | =====            | =====            |

|  | 31 december 2012             | 31 december 2011             |
|--|------------------------------|------------------------------|
|  | €                            | €                            |
| <b>PASSIVA</b>                               |                              |                              |
| <b>Eigen vermogen (4)</b>                    |                              |                              |
| Geplaatst kapitaal                           | 715.500                      | 715.500                      |
| Agio reserve                                 | 5.670                        | 5.670                        |
| Overige reserves                             | 6.342.964                    | 5.641.933                    |
| Onverdeeld resultaat                         | 792.360                      | 701.031                      |
|  | -----                        | -----                        |
|  | 7.856.494                    | 7.064.134                    |
| <br>   |                              |                              |
| <b>Voorzieningen (5)</b>                     |                              |                              |
| Overige                                      | 2.231.106                    | 1.843.450                    |
| <br>   |                              |                              |
| <b>Langlopende schulden (6)</b>              |                              |                              |
| Langlopende lening                           | 6.500.000                    | 4.750.000                    |
| <br>   |                              |                              |
| <b>Kortlopende schulden</b>                  |                              |                              |
| Rekening-courant krediet                     | 0                            | 1.665.329                    |
| Aflossing langlopende leningen               | 550.000                      | 2.550.000                    |
| Handelscrediteuren                           | 1.772.333                    | 1.855.929                    |
| Investeringscrediteuren                      | 750.824                      | 88.214                       |
| Pensioenpremies                              | 133.078                      | 123.747                      |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | 1.179.008                    | 1.163.119                    |
| Overige schulden (7)                         | 2.106.323                    | 1.843.520                    |
|  | -----                        | -----                        |
|  | 6.491.566                    | 9.289.858                    |
| <br>   |                              |                              |
| <b>TOTAAL PASSIVA</b>                        | -----<br>23.079.166<br>===== | -----<br>22.947.442<br>===== |

## 2. Winst-en-verliesrekening over de periode

|   | 2012       | 2011       |
|---|------------|------------|
|   | €          | €          |
| <b>Netto- Omzet (8)</b>                 | 28.590.311 | 28.017.660 |
| Uitbesteed werk en externe kosten       | 3.127.764  | 3.550.858  |
| Personeelskosten (9)                    | 15.528.700 | 14.816.793 |
| Afschrijvingen materiële vaste activa   | 2.773.793  | 2.781.853  |
| Overige bedrijfskosten (10)             | 6.077.988  | 5.819.218  |
|   | -----      | -----      |
| Som der bedrijfskosten                  | 27.508.245 | 26.968.722 |
|   | -----      | -----      |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                | 1.082.066  | 1.048.938  |
| Rentebaten                              | 536        | 1.265      |
| Rentelasten                             | (290.242)  | (349.172)  |
|   | -----      | -----      |
| Uitkomst der financiële baten en lasten | (289.706)  | (347.907)  |
|   | -----      | -----      |
| <b>Resultaat voor belasting</b>         | 792.360    | 701.031    |
| <b>Vennootschapsbelasting</b>           | 0          | 0          |
|   | -----      | -----      |
| <b>Resultaat na belasting</b>           | 792.360    | 701.031    |
|   | =====      | =====      |

### 3. Kasstroomoverzicht over de periode

|  | 2012        | 2011        |
|--|-------------|-------------|
|  | €           | €           |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>       |             |             |
| Bedrijfsresultaat                                    | 1.082.066   | 1.048.938   |
| Boekresultaat desinvesteringen (1)                   | (140.737)   | (54.261)    |
| Mutatie voorzieningen (5)                            | 387.656     | 175.850     |
| Afschrijvingen materiële vaste activa (1)            | 2.914.530   | 2.836.114   |
| Mutatie werkkapitaal(excl. rekening-courant krediet) | 1.429.213   | (368.869)   |
|  | -----       | -----       |
| Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten                   | 5.672.728   | 3.637.772   |
|  | -----       | -----       |
| Financiële baten en lasten                           | (289.706)   | (347.907)   |
|  | -----       | -----       |
| Kasstroom uit operationele activiteiten              | 5.383.022   | 3.289.865   |
|  | =====       | =====       |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>        |             |             |
| Investeringen in materiële vaste activa              | (2.960.507) | (3.297.451) |
| Desinvesteringen materiële vaste activa              | 317.657     | 226.871     |
|  | -----       | -----       |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten (1)           | (2.642.850) | (3.070.580) |
|  | =====       | =====       |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>       |             |             |
| Deelnemingen (2)                                     | 0           | 22.930      |
| Langlopende leningen (6)                             | (250.000)   | (1.300.000) |
|  | -----       | -----       |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten              | (250.000)   | (1.277.070) |
|  | =====       | =====       |
| Afname c.q. toename liquiditeiten                    | 2.490.172   | (1.057.785) |
| Saldo liquide middelen per 1 januari                 | (1.618.596) | (560.811)   |
|  | -----       | -----       |
| <b>Saldo liquide middelen 31 december (11)</b>       | 871.576     | (1.618.596) |
| (inclusief rekening courant krediet)                 | =====       | =====       |





# Toelichting

## 4. Algemene toelichting

### Activiteiten

De activiteiten van Twente Milieu N.V. bestaan voornamelijk uit:

- Inzameling huishoudelijk afval;
- Beheer openbare ruimte onder andere d.m.v. gladheidbestrijding, rioolbeheer, plaagdierbestrijding, maaien en onkruidbestrijding;
- Reparatie en onderhoud materieel

De dienstverlening vindt voornamelijk plaats in de regio Twente en aan gemeenten die aandeelhouder zijn van het bedrijf .

## 5. Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijging- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingprijs. In de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Twente Milieu zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

De jaarrekening is opgemaakt op 5 juni 2013.

### Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de verkrijgingprijs, verminderd met per categorie vastgestelde lineaire afschrijvingen gebaseerd op de verwachte economische levensduur. De afschrijvingstermijnen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

|                                |                                  |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Bedrijfsterreinen:             | hierover wordt niet afgeschreven |
| Gebouwen en opstallen:         | 5 - 30 jaar                      |
| Andere vaste bedrijfsmiddelen: | 1 - 20 jaar                      |

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De opbrengstwaarde is bepaald met behulp van de actieve markt. Voor de bepaling van de bedrijfswaarde wordt bij het contant maken van de kasstromen een marktconforme disconteringsvoet gehanteerd. Een bijzondere-waardevermindering-verlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Voor de toekomstige kosten van groot onderhoud aan de bedrijfsgebouwen is geen voorziening voor groot onderhoud gevormd. De kosten worden rechtstreeks in het resultaat verantwoord.

### **Financiële vaste activa**

De vordering op participanten betreft de tegenhanger van de verplichting die op de vennootschap rust uit hoofde van de bijdrage ziektekostenverzekering voormalige werknemers.

### **Vorraden**

De voorraden grond- en hulpstoffen worden gewaardeerd tegen verkrijgingprijs volgens de fifo-methodiek. Waar nodig wordt rekening gehouden met afwaarderingen wegens incourantheid.

### **Vorderingen**

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

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

## Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Wanneer de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen. Voor uitgaven voor groot onderhoud wordt een voorziening gevormd om deze lasten gelijkmatig te verdelen over een aantal boekjaren.

Hieronder zijn opgenomen:

- risico's werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld
- voorziening ziektekostenverzekering voormalige werknemers
- voorziening voor jubileumuitkeringen
- voorziening onderhoudskosten ondergrondse containers

De voorziening werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld is gevormd om te voldoen aan de verplichtingen als gevolg van eigen risicodragerschap werkloosheidswet, vertrekregelingen ten gevolge van ontslag (voormalig) werknemers en ziektegeld verplichtingen bij langdurig zieken.

De voorziening ziektekostenverzekering voormalige werknemers is gevormd om aan de financiële verplichtingen te kunnen voldoen met betrekking tot de ziektekostenverzekering van postactief personeel. Het betreft een eenmalige afkoopregeling van € 600 per werknemer die hiervoor in aanmerking komt.

De voorziening voor jubileumuitkeringen is gevormd op basis van het personeelsbestand per 31 december en de op dat moment van toepassing zijnde regeling voor jubileumuitkeringen rekening houdend met het aantal verstreken dienstjaren, te verwachten salarisontwikkelingen en ingeschatte blijf- en vertrekansen van het personeel. De voorziening is opgenomen tegen contante waarde met een disconteringsvoet van 3 procent .

De voorziening onderhoudskosten ondergrondse containers wordt gevormd teneinde de uitgaven van het onderhoud gelijkmatig te verdelen over de gebruiksduur van de containers.

## Pensioenverplichtingen

De pensioenregelingen van personeelsleden van Twente Milieu N.V. zijn ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds ABP. Deze regeling is gedefinieerd als een defined benefit (toegezegde pensioenregeling). Door de aard van deze bedrijfstak-pensioenregeling, welke is gebaseerd op collectiviteit, is het pensioenfonds niet in staat om de gegevens over het aandeel van een individueel bedrijf te verstrekken. Als gevolg daarvan is de pensioenregeling in de jaarrekening verwerkt als defined contribution (toegezegde bijdrageregeling), hetgeen inhoudt dat bijdragen aan de pensioenregeling ten laste van het resultaat worden gebracht in de periode waarop zij betrekking hebben.

## Langlopende schulden en kortlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de looptijd van de schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

## Financiële instrumenten en risicobeheersing

### Algemeen

Twente Milieu N.V. past hedge accounting toe op een afgeleid financieel instrument. Op het moment van aangaan van een hedge relatie, is dit door de vennootschap gedocumenteerd. De vennootschap stelt periodiek de effectiviteit van de hedge relatie vast.

Twente Milieu N.V. past kostprijs-hedge-accounting toe voor de renteswaps die ervoor zorgen dat bepaalde variabel rentende leningen worden omgezet in vastrentende schulden.

### Beleid

Het beleid van Twente Milieu N.V. voor de afdekking van risico's verbonden aan aangegane rentedragende langlopende schulden is het minimaliseren van risico's als gevolg van wijzigingen in de marktrente. In het algemeen worden swaps gebruikt om 100% van de langlopende schulden te compenseren. In het algemeen hebben deze swaps maximaal de duur van de looptijd van de schuld.

### Renterisico

Met betrekking tot de lening ad EUR 5,0 mln. welke Twente Milieu N.V. verkregen heeft van de ING heeft Twente Milieu N.V. een renteswap gecontracteerd, zodat zij vaste rente betaald. De hedge is niet aangegaan voor speculatieve doeleinden. De variabele rente op deze lening is met deze renteswap omgezet in een vaste rente van 3,74%.

### Looptijd

De looptijd van de lening van € 5.000.000 is 25 jaar en eindigt 15 februari 2031. De startdatum van de swap is 13 februari 2006 en de einddatum is 15 februari 2016. Om te voorkomen dat zich een timing risico voor de rente van de lening en de swap voordoet is de betaling van de rente op de lening en de swap op basis van dezelfde timing interval. Transacties worden per kwartaal afgerekend waarbij de baten of kosten in deze periode worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

### Ineffectieve deel

Het beleid is om niet een 'overhedged' positie terecht te komen. Eventuele ineffectiviteit over de looptijd van de swap zal worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening door het opboeken van de interest accruals van lening en swap.

## 6. Grondslagen van resultaatbepaling

### Algemeen

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

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden verwerkt zodra alle belangrijke rechten en risico's met betrekking tot de eigendom van de goederen zijn overgedragen aan de koper.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten geschieden naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.

### Personeelskosten

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

### Pensioenen

Twente Milieu heeft een pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds ABP.

De belangrijkste kenmerken van deze regeling zijn:

- pensioengevend salarisgrondslag is gebaseerd op het middelloon
- pensioenuitvoerder past jaarlijks indexering toe, mits de wettelijk verplichte dekkingsgraad dat toestaat
- dekkingsgraad op 31 december 2012 van de pensioenuitvoerder is 96%

Op de pensioenregelingen zijn de bepalingen van de Nederlandse Pensioenwet van toepassing en worden op verplichte, contractuele of vrijwillige basis premies aan het bedrijfstakpensioenfonds betaald door de rechtspersoon. De vennootschap heeft de toegezegd-pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds in de jaarrekening verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen. Nog niet betaalde premies worden als verplichting op de balans opgenomen. De rechtspersoon heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bedragen in het geval van tekorten bij het bedrijfstakpensioenfonds, anders dan het voldoen van hogere toekomstige premies.

### Afschrijvingen

De afschrijvingen geschieden tijdsevenredig op basis van de verwachte economische levensduur. Op aanschaffingen in het verslagjaar wordt naar tijdsgelang afgeschreven.

### Overige bedrijfskosten

De overige kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

### **Rente baten en lasten**

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen die als onderdeel van de berekening van de effectieve rente worden meegenomen.

### **Vennootschapbelasting**

Voor zover de vennootschap belastingplichtig is worden de belastingen berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

## 7. Toelichting op de balans

### ACTIVA

#### VASTE ACTIVA

##### Materiële vaste activa (1)

Onderstaand volgt een overzicht van het verloop van de materiële vaste activa.

|  | 2012         | 2011         |
|--|--------------|--------------|
|  | €            | €            |
| <b>Gebouwen en bedrijfsterreinen</b>       |              |              |
| Boekwaarde per 1 januari                   | 6.345.567    | 6.546.449    |
| Investerings                               | 107.744      | 23.835       |
| Afschrijvingen                             | (226.534)    | (224.717)    |
|  | -----        | -----        |
| Boekwaarde per 31 december                 | 6.226.777    | 6.345.567    |
|  | =====        | =====        |
| <b>Andere vaste bedrijfsmiddelen</b>       |              |              |
| Boekwaarde per 1 januari                   | 12.615.063   | 12.125.454   |
| Investerings                               | 2.852.763    | 3.273.616    |
| Desinvesteringen                           | (176.920)    | (172.610)    |
| Afschrijvingen                             | (2.687.996)  | (2.611.397)  |
|  | -----        | -----        |
| Boekwaarde per 31 december                 | 12.602.910   | 12.615.063   |
|  | =====        | =====        |
| <b>Gebouwen en bedrijfsterreinen</b>       |              |              |
| Aanschaffingswaarde activa per 31 december | 7.804.501    | 7.696.757    |
| Cumulatieve afschrijvingen                 | (1.577.724)  | (1.351.190)  |
|  | -----        | -----        |
| Boekwaarde activa per 31 december          | 6.226.777    | 6.345.567    |
|  | =====        | =====        |
| <b>Andere vaste bedrijfsmiddelen</b>       |              |              |
| Aanschaffingswaarde activa per 31 december | 28.642.261   | 27.669.700   |
| Cumulatieve afschrijvingen                 | (16.039.351) | (15.054.637) |
|  | -----        | -----        |
| Boekwaarde activa per 31 december          | 12.602.910   | 12.615.063   |
|  | =====        | =====        |



## Financiële vaste activa (2)

De vordering op participanten is gevormd in het kader van de voorziening ziektekostenverzekering voormalige werknemers op de deelnemende gemeenten van de vennootschap. Het betreft een vordering opgenomen in verband met de eenmalige afkoopregeling van € 600 per werknemer die hiervoor in aanmerking komt.

|                                   | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
|                                   | €           | €           |
| <b>Vordering op participanten</b> |             |             |
| Boekwaarde per 1 januari          | 45.600      | 45.600      |
| Mutatie                           | 0           | 0           |
|                                   | -----       | -----       |
| Boekwaarde per 31 december        | 45.600      | 45.600      |
|                                   | =====       | =====       |

## VLOTTENDE ACTIVA

### Vorderingen op participanten (3)

|                                   | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
|                                   | €           | €           |
| <b>Vordering op participanten</b> |             |             |
| Gemeente Enschede                 | 1.026.916   | 1.243.813   |
| Gemeente Oldenzaal                | 227.487     | 148.003     |
| Gemeente Hengelo                  | 241.467     | 582.795     |
| Gemeente Almelo                   | 716.038     | 338.537     |
| Gemeente Losser                   | 64.824      | 110.993     |
| Gemeente Hof van Twente           | (86.169)    | 73.260      |
|                                   | -----       | -----       |
| Totale vordering per 31 december  | 2.190.562   | 2.497.401   |
|                                   | =====       | =====       |

## PASSIVA

### Eigen vermogen (4)

#### Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk aandelenkapitaal van de vennootschap bestaat uit 7.500 aandelen van € 450,00 nominaal. Geplaatst en volgestort zijn 1.590 aandelen.

|   | 2012      | 2011      |
|---|-----------|-----------|
|   | €         | €         |
| <b>Overzicht verdeling aandelenkapitaal</b> |           |           |
| Gemeente Enschede 620 aandelen              | 279.000   | 279.000   |
| Gemeente Hengelo 340 aandelen               | 153.000   | 153.000   |
| Gemeente Almelo 280 aandelen                | 126.000   | 126.000   |
| Gemeente Oldenzaal 120 aandelen             | 54.000    | 54.000    |
| Gemeenten Hof van Twente 140 aandelen       | 63.000    | 63.000    |
| Gemeente Losser 90 aandelen                 | 40.500    | 40.500    |
|   | -----     | -----     |
| Stand per 31 december                       | 715.500   | 715.500   |
|   | =====     | =====     |
| Stand per 1 januari                         | 715.500   | 715.500   |
| Mutatie:                                    | -         | -         |
|   | -----     | -----     |
| Stand per 31 december                       | 715.500   | 715.500   |
|   | =====     | =====     |
| <b>Agio reserve</b>                         |           |           |
| Stand per 1 januari                         | 5.670     | 5.670     |
| Mutatie:                                    | -         | -         |
|   | -----     | -----     |
| Stand per 31 december                       | 5.670     | 5.670     |
|   | =====     | =====     |
| <b>Overige reserves</b>                     |           |           |
| Stand per 1 januari                         | 5.641.933 | 4.012.215 |
| Uit resultaatbestemming 2011                | 701.031   | 1.629.718 |
|   | -----     | -----     |
| Stand per 31 december                       | 6.342.964 | 5.641.933 |
|   | =====     | =====     |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>                 |           |           |
| Stand per 1 januari                         | 701.031   | 1.629.718 |
| Mutatie                                     | 91.329    | (928.687) |
|   | -----     | -----     |
| Stand per 31 december                       | 792.360   | 701.031   |
|   | =====     | =====     |

|  | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|--|-------------|-------------|
|  | €           | €           |
| <b>Vorzieningen (5)</b>                                |             |             |
| <b>Risico's werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld</b> |             |             |
| Stand per 1 januari                                    | 519.400     | 512.000     |
| Dotaties   | 138.050     | 169.871     |
| Onttrekkingen  | (101.250)   | (162.471)   |
|  | -----       | -----       |
| Stand per 31 december                                  | 556.200     | 519.400     |
|  | =====       | =====       |
| <b>Ziektekostenverzekering voormalige werknemers</b>   |             |             |
| Stand per 1 januari                                    | 45.600      | 45.600      |
| Dotaties   | -           | -           |
| Onttrekkingen  | (-)         | (-)         |
|  | -----       | -----       |
| Stand per 31 december                                  | 45.600      | 45.600      |
|  | =====       | =====       |
| <b>Jubileumuitkeringen</b>                             |             |             |
| Stand per 1 januari                                    | 414.000     | 469.000     |
| Dotaties   | 60.955      | (11.437)    |
| Onttrekkingen  | (20.955)    | (43.563)    |
|  | -----       | -----       |
| Stand per 31 december                                  | 454.000     | 414.000     |
|  | =====       | =====       |
| <b>Onderhoudskosten ondergrondse containers</b>        |             |             |
| Stand per 1 januari                                    | 864.450     | 641.000     |
| Dotaties   | 875.354     | 822.517     |
| Onttrekkingen  | (564.498)   | (599.067)   |
|  | -----       | -----       |
| Stand per 31 december                                  | 1.175.306   | 864.450     |
|  | =====       | =====       |

De voorziening risico's werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld heeft een overwegend kortlopend karakter.

De overige voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

## Langlopende schulden (6)

### Langlopende leningen

Dit betreft een tweetal leningen van de ING, met rentepercentages fluctuerend tussen de 3,2 % en de 3,74%. Looptijden variëren van 5 jaar tot 20 jaar. De vennootschap heeft het renterisico op de langlopende schulden middels renteswaps afgedekt, waardoor er een vaste rente wordt betaald.

Als zekerheden zijn verstrekt:

- een eerste hypothecaire inschrijving ten bedrage van € 10.000.000 op het pand aan de Marssteden te Enschede inclusief het perceel grond waarop dit kantoor is gebouwd;
- pandakte bedrijfsuitrusting;
- stam-pandakte boekvorderingen.

| Stand per<br>31-12-2012 | Aflossings-<br>verplichting<br>2013 | Resterende<br>looptijd<br>> 1 jaar | Resterende<br>looptijd<br>> 5 jaar |
|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| € 7.050.000             | € 550.000                           | € 3.000.000                        | € 3.500.000                        |

Voorts heeft de vennootschap een kredietfaciliteit van de ING met een maximum bedrag van € 3.400.000,=. Met de kredietverschaffer zijn in het kader van de financiering bepaalde ratio's overeengekomen. Per 31 december 2012 voldoet Twente Milieu N.V. hieraan.

### Overige schulden (7)

|   | 2012<br>€ | 2011<br>€ |
|---|-----------|-----------|
| Vakantiegeld en -dagen verplichting                   | 876.276   | 857.239   |
| Overige te betalen personeelskosten                   | 178.780   | 291.865   |
| Te betalen rente                                      | 173.500   | 184.000   |
| Te betalen energie- en huurkosten                     | 89.600    | 198.700   |
| Vooruitbetaalde onderhouds- en verzekeringscontracten | 10.000    | 20.100    |
| Resterende schulden                                   | 778.167   | 291.616   |
| Stand per 31 december                                 | 2.106.323 | 1.843.520 |

Alle overige schulden hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

## NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

Uit hoofde van huurverplichtingen bestaat per ultimo december 2012 een jaarlijkse verplichting van circa € 495.000,- van de locaties Enschede, Hengelo, Almelo en Losser. De toekomstige huur betalingen zijn als volgt te specificeren

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Periode < 1 jaar          | € 501.000   |
| Periode > 1 jaar < 5 jaar | € 634.500   |
| Periode > 5 jaar          | € 0         |
| Totaal                    | € 1.135.500 |

Uit hoofde van operationeel lease verplichtingen bestaat per ultimo december 2012 de volgende verplichting

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Periode < 1 jaar          | € 210.463 |
| Periode > 1 jaar < 5 jaar | € 482.916 |
| Periode > 5 jaar          | € 0       |
| Totaal                    | € 693.379 |

De vennootschap is formeel belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting ingeval sprake is van participatie in haar aandelenkapitaal door een niet-publiekrechtelijk lichaam. Vanaf 18 juni 2003 is dit het geval welke situatie heeft voortgeduurd tot en met 5 juli 2007. Naar inschatting van de directie is het fiscale resultaat gedurende de periode waarin sprake is van formele belastingplicht nihil of negatief. Tegen deze achtergrond is de belastingdienst gevraagd om niet per boekjaar aanslagen op te leggen. Op basis van de cumulatieve resultaten volgens de jaarrekening over de periode 18 juni 2003 tot en met 31 december 2005 is in de balans per 31 december 2005 geen verplichting voor te betalen vennootschapsbelasting opgenomen.

## Verbonden partijen

De volgende entiteiten zijn te kwalificeren als verbonden partijen:

- Gemeente Enschede
- Gemeente Hengelo
- Gemeente Almelo
- Gemeente Oldenzaal
- Gemeente Hof van Twente
- Gemeente Losser

Deze verbonden partijen hebben allen een aandeel in het aandelenkapitaal van Twente Milieu N.V. zoals toegelicht onder het eigen vermogen.

Transacties met deze verbonden partijen zijn gebaseerd op het arm's length principe waarbij de kostprijs van de te verlenen diensten als uitgangspunt dient.

De transacties met verbonden partijen vallen alle onder de reguliere dienstaanbiedingen van Twente Milieu N.V. in het kader van het onderhouden van de openbare ruimte en het inzamelen van huis- en bedrijfsafval.

De jaarlijkse omzet is per verbonden partij opgenomen in de toelichting op de winst-en-verliesrekening.

De verhoudingen met deze verbonden partijen zijn in de balans opgenomen als 'verhoudingen met participanten'.

## 8. Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### Netto-omzet (8)

De netto-omzet is toegenomen van 28,0 miljoen in 2011 naar 28,6 miljoen in 2012.

|                         | 2012       | 2011       |
|-------------------------|------------|------------|
|                         | €          | €          |
| <b>Netto omzet</b>      |            |            |
| Gemeente Enschede       | 12.438.018 | 11.701.224 |
| Gemeente Hengelo        | 4.850.839  | 4.851.572  |
| Gemeente Almelo         | 5.248.471  | 5.234.018  |
| Gemeente Oldenzaal      | 1.581.844  | 1.701.505  |
| Gemeente Hof van Twente | 1.108.859  | 977.022    |
| Gemeente Losser         | 588.912    | 591.092    |
| Overige omzet           | 2.773.368  | 2.961.227  |
|                         | -----      | -----      |
|                         | 28.590.311 | 28.017.660 |
|                         | =====      | =====      |

### Bedrijfslasten

|                             | 2012       | 2011       |
|-----------------------------|------------|------------|
|                             | €          | €          |
| <b>Personeelskosten (9)</b> |            |            |
| Lonen en salarissen         | 8.824.479  | 8.521.786  |
| Pensioenpremies             | 985.993    | 911.122    |
| Sociale lasten              | 1.018.402  | 959.218    |
| Overige personeelskosten    | 1.117.465  | 1.035.826  |
|                             | -----      | -----      |
|                             | 11.946.339 | 11.427.952 |
| Uitzendkrachten             | 3.582.361  | 3.388.841  |
|                             | -----      | -----      |
|                             | 15.528.700 | 14.816.793 |
|                             | =====      | =====      |

De bezoldiging van de commissarissen bedraagt in 2012 € 25.625 (2011: € 30.917)

De beloning van de bestuurder blijft onder de Balkenende normering.

Op basis van art 2.383 lid 1 BW is de bezoldiging van de bestuurder(s) niet vermeld.

Bij de vennootschap waren gemiddeld 217 personeelsleden in dienst in 2012 (2011: 208).

Hiervan is het aantal werknemers in het buitenland nihil.

De personeelsleden kunnen worden onderverdeeld in de volgende categorieën:

#### In dienst van Twente Milieu

|   | 2012  | 2011  |
|---|-------|-------|
| <b>Formatie gemiddeld over het jaar</b> |       |       |
| Staf                                    | 54    | 52    |
| Personeel werkplaatsen                  | 26    | 24    |
| Personeel uitvoering                    | 135   | 132   |
|   | ----- | ----- |
|   | 215   | 208   |
|   | ===== | ===== |

#### Overige bedrijfskosten (10)

|                               | 2012      | 2011      |
|-------------------------------|-----------|-----------|
|                               | €         | €         |
| Materieelkosten               | 3.795.698 | 3.976.821 |
| Huisvestingskosten            | 900.182   | 649.921   |
| Relatiekosten                 | 264.533   | 223.077   |
| Algemene kosten               | 1.117.575 | 969.399   |
|                               | -----     | -----     |
| Totaal overige bedrijfskosten | 6.077.988 | 5.819.218 |
|                               | =====     | =====     |

De rubricering van een aantal kosten op het gebied van uitbesteed werk en externe kosten zijn in 2012 gewijzigd en verantwoord onder de huisvestingskosten en algemene kosten. Zoals bijvoorbeeld de huisvestingskosten van de milieustraten.

## 9. Toelichting op het kasstroomoverzicht

### Algemene grondslagen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en de kortlopende schulden aan kredietinstellingen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. De betaalde goodwill is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten.

### Samenstelling geldmiddelen <sup>(11)</sup>

|   |             |
|---|-------------|
| Liquide middelen per 31 december 2011                             | 46.733      |
| Kortlopende schulden aan kredietinstellingen per 31 december 2011 | (1.665.329) |
|   | -----       |
| Geldmiddelen per 31 december 2011                                 | (1.618.596) |
| Balansmutatie geldmiddelen in 2012                                | 2.490.172   |
|   | -----       |
| Liquide middelen per 31 december 2012                             | 871.576     |
| Kortlopende schulden aan kredietinstellingen per 31 december 2011 | (-)         |
|   | -----       |
| Geldmiddelen per 31 december 2012                                 | 871.576     |
|   | =====       |

### Getekend de datum 5 juni 2013

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Bestuurder                         | A. van Winden    |
| Voorzitter Raad van Commissarissen | B. Meulman       |
| Lid Raad van Commissarissen        | K. Pool          |
| Lid Raad van Commissarissen        | D. Schiphorst    |
| Lid Raad van Commissarissen        | S. Ayranci       |
| Lid Raad van Commissarissen        | W. van Leijsen   |
| Twente Milieu NV                   |                  |
| Statutaire adres                   | Marssteden 37    |
| Statutaire vestigingsplaats        | 7547 TE Enschede |



# Overige gegevens

## 10. Controleverklaring *(na statutaire bepaling)*

### **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

*Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Twente Milieu N.V.*

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit verslag op pagina 3 tot en met 22 opgenomen jaarrekening 2012 van Twente Milieu N.V. te Enschede gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de winst-en-verliesrekening over 2012 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### **Verantwoordelijkheid van het bestuur**

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens 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 fraude of fouten.

### **Verantwoordelijkheid van de accountant**

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

### **Oordeel**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Twente Milieu N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

### **Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Enschede, 5 juni 2013

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

A.H.J.M. Tönissen RA

# 11. Statutaire bepaling inzake resultaatbestemming

## **Artikel 20 Statuten Twente Milieu N.V.**

1. Het resultaat staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkering aan aandeelhouders geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tussentijds uitkeringen te doen, indien het vereiste van lid 2 is voldaan blijktens een tussentijdse vermogensopstelling opgemaakt met inachtneming van het in de wet bepaalde.

## **Resultaatbestemming**

Voorgesteld wordt het resultaat ad € 792.360 toe te voegen aan de overige reserves.

Dit in overeenstemming met de afspraak de datum 20 mei 2011 van de Aandeelhoudersvergadering geen winstuitkeringen te doen en een solvabiliteitspercentage te hanteren van tussen de 25% en 30%. Indien het solvabiliteitspercentage boven de 30% uit te komt dit te verdisconteren in toekomstige tariefswijzigingen.

Dit voorstel is nog niet verwerkt in deze jaarrekening.

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

Na balansdatum, 31 december 2012, hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan van materiële betekenis op de jaarrekening van Twente Milieu N.V.

