Gemeente Amsterdam

[redacted]

AEB – jaarrekening 2018 en 2019 impairment

Aan	Bestuurlijk Team (Wethouders Everhardt, Van Doorninck en Ivens)
Van	Transactieteam AEB
Datum	8 juni 2020

Aanleiding
Donderdag 28 mei heeft AEB een toelichting gegeven aan de gemeente en de audit commissie van de RvC ([redacted] over de[redacted] de installaties in het kader van de jaarrekening 2018 en 2019.

Waardering Troostwijk
AEB heeft een een externe partij (Troostwijk) gevraagd een waardering te laten maken van de afvalverbrandingsinstallaties en de nascheidingsinstallatie van AEB. De accountant van AEB (PwC) heeft verzocht om de waardering naar aanleiding van het stilleggen van de installaties in 2019. Het stilleggen van de installaties in 2019 was een zogenaamd ' triggering event' voor de jaarrekening 2018. Doordat de jaarrekening 2018 nog niet was vastgesteld moet de aangepaste waardering ook in de jaarrekening 2018 verwerkt worden.

De waardering is voor de jaarrekeningen en daarom zijn bepaalde verslaggevingsregels van toepassing. Belangrijke aannames zijn:

- Covid-19 is niet meegenomen in de waardering per ultimo 2018 en 2019 omdat dit wordt beschouwd als een gebeurtenis na balansdatum.
- De langdurige stilstand gedurende 2019 wordt meegenomen in de waardering per ultimo 2018[redacted]
- De verhoging van de afvalstoffenbelasting per 1 januari 2020 heeft een[redacted] effect op de waardering van de centrales. Het effect hiervan is slechts meegenomen in de waardering per ultimo 2019.
- Voor de resterende levensduur wordt uitgegaan van[redacted] de AEC en[redacted] voor de HRC[redacted] Hiermee wordt de resterende levensduur van de HRC verlengd met[redacted]
- De waardering is exclusief het 50% belang van AEB in Westpoort Warmte.

Troostwijk komt tot een waardering van[redacted] per eind 2018 en[redacted] per eind 2019.[redacted]

[redacted]

Effect op de jaarrekening 2018 en 2019
De waardering leidt tot een wijziging in de balansposten in de jaarrekening 2018 en 2019. Op grond van deze waardering is per ultimo 2018 een [redacted] noodzakelijk. Op basis van de [redacted] waardering per ultimo 2019 door Troostwijk ontstaat de theoretische mogelijkheid om [redacted]

De impairment van 2018 resulteert in een verlaging van het eigen vermogen per ultimo 2019 met [redacted] na belastingeffect. De precieze verwerking van de impairment is nog onderwerp van discussie met PwC. AEB heeft nog niet aangegeven op welk bedrag het eigen vermogen van AEB per eind 2019 uitkomt. Op basis van de cijfers die de gemeente heeft resulteert na de impairment [redacted]

Verklaring accountant
Op dit moment is PwC bezig met de controle van de jaarrekeningen. AEB heeft aangegeven dat PwC bij de controle van de jaarrekening 2018 en 2019 waarschijnlijk een beperking opneemt ten aanzien van de continuïteit van AEB. In het kader van de continuïteit kijkt PwC of er financiering is voor de komende 13 maanden.

Vergelijking waardering gemeente (AXECO) en waardering AEB (Troostwijk)
In opdracht van de gemeente heeft AXECO in januari voor de gemeentelijke jaarrekening een waardering gemaakt. Deze waardering kwam uit op [redacted] per eind 2019. Uitgaande van het midden van de bandbreedte ligt deze waardering dus circa [redacted] dan de waardering van Troostwijk. Aangezien Troostwijk geen prognoses heeft gedeeld in haar rapportage, is het lastig het verschil in waardering volledig te verklaren. AXECO gaat in haar waardering uit van een [redacted] van de installaties en heeft het herstructureringsplan als input gebruikt.

AXECO heeft deze waardering uitsluitend gemaakt voor de bepaling van de waarde van AEB in de gemeentelijke jaarrekening. Ook de [redacted] door AEB komt voort uit vereisten vanuit verslaggevingsregels. De boekwaarde van AEB is niet hetzelfde als de verkoopwaarde. In voorbereiding op het verkoopproces zal in de zomer door AXECO een nieuwe waardering worden opgesteld. Dit zal gebeuren na het ter

beschikking komen van de informatie uit de due diligence onderzoeken en een update van prognoses.

Planning
De aandeelhoudersvergadering waarin de jaarrekening 2018 en 2019 wordt vastgesteld staat gepland op 29 juni. De stukken voor de aandeelhoudersvergadering zullen voorliggen in het college van 23 juni.