



Jaarverslag 2021 **Sterk netwerk**

voor jou en de wereld om je heen



Vol energie naar morgen

“Cybercriminelen zijn overal actief. Ook een regionaal netwerkbedrijf als Cogas kan een doelwit zijn. Wij doen er alles aan om de risico's te verkleinen. We nemen maatregelen om indringers buiten de deur te houden. En we zorgen dat alle Cogas-collega's weten hoe zij kunnen helpen om cybercrime tegen te gaan. Samen houden we Cogas veilig.”

Hilda de Rooij

Senior informatieanalist

Sterk netwerk

voor jou en de wereld om je heen

Inhoudsopgave

VOORWOORD	5
VERSLAG VAN HET BESTUUR OVER 2021	6
Over Cogas	6
Missie en visie	7
Kernwaarden en doelen	8
Strategische pijlers	9
Sustainable Development Goals	10
Kerncijfers 2021	12
EXCELLENT NETBEHEER	14
Kerncijfers Excellent netbeheer	15
Jaardoelen	16
VERSNELLEN ENERGIETRANSITIE	18
Jaardoelen	19
Onderzoek en ontwikkeling	21
Duurzaamheidsverslag Cogas Duurzaam B.V.	21
DUURZAME BEDRIJFSVOERING	22
Jaardoelen	23
Cultuur en gedrag	29
FINanciële VERANTWOORDING EN VOORUITBLIK	30
Financiële kerncijfers	31
Financiële toelichting	32
Vooruitblik 2022: financiële verwachtingen	34
RISICOMANAGEMENT EN GOVERNANCE	36
Strategische uitgangspunten en risicomanagement	36
Aandeelhoudende gemeenten Cogas	43
Organogram	45
Governance	46
VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	48
VERSLAG VAN DE ONDERNEMINGSRAAD	50
DUURZAAMHEIDSVERSLAG	53
JAARREKENING 2021 COGAS HOLDING N.V.	54
Geconsolideerde jaarrekening Cogas Holding N.V.	55
Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening	59
Enkelvoudige jaarrekening Cogas Holding N.V.	94
Toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening	98
ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING	102
OVERIGE GEGEVENS	104
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	106



Voorwoord

De bij velen levende hoop dat we in de loop van 2021 corona achter ons zouden kunnen laten is niet terecht gebleken. Na een korte periode halverwege het jaar waarin weer meer mogelijk was, ook in de werksituatie, moesten in het najaar toch weer verregaande beperkende maatregelen worden afgekondigd. Thuiswerken is voor veel medewerkers sindsdien weer de norm. Voor onze technische collega's is thuiswerken geen optie. Voor hen gelden met betrekking tot hun werksituatie preventieve maatregelen, teneinde besmetting zoveel als mogelijk te voorkomen. Ondanks al deze beperkingen kan worden vastgesteld dat Cogas in 2021 wederom haar taken naar tevredenheid heeft kunnen vervullen. Een extra vermelding hierbij verdient het feit dat wij er nog steeds in slagen nieuwe aansluitingen en wijzigingen in aansluitingen te realiseren binnen de wettelijke termijn van 18 weken. Voorts kan Coteq Netbeheer erop bogen dat zij relatief lage tarieven voor haar afnemers heeft.

De energietransitie is een onderwerp dat voortdurend aandacht vraagt. Het terugdringen van de inzet van aardgas betekent dat alternatieve vormen van energievoorziening moeten worden uitgewerkt. Cogas zet daarbij in op warmte, biogas, groengas en waterstof. Besluitvormingstrajecten op die gebieden, met name ook in bestuurlijke circuits, vragen echter veel doorlooptijd.

Voor wat betreft warmte neemt Cogas deel in het overleg om samen met Twence en Ennatuurlijk te komen tot een regionaal warmtenet Twente (RWT), met als doel om uiteindelijk 100.000 woningen in Twente van warmte te voorzien. In Noordoost Twente wordt ingezet op de ontwikkeling van een biogasnetwerk.

Diverse partijen, verspreid over het verzorgingsgebied van Coteq Netbeheer, voeden door hen geproduceerd groengas in op het aardgasnetwerk. Waterstof staat nog aan het begin van zijn ontwikkeling, maar ook bij de verdere ontwikkeling van deze energievorm is Cogas reeds betrokken.

Een heroriëntatie op onze kernactiviteiten heeft geleid tot de conclusie dat Cogas er goed aan zou doen haar activiteiten op het gebied van warmte- en koudeprojecten te concentreren in de provincie Overijssel. Projecten buiten dat gebied worden daarom afgestoten. In 2021 betrof dat een viertal projecten in Amsterdam, Drachten, Harderwijk en Putten. Projecten in Den Haag, Reuver en Vlissingen zullen dit jaar volgen.

Eind 2020 werd door het ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK) een consultatieversie voor een Energiewet gepubliceerd. Deze wet moet de bestaande Elektriciteitswet 1998 en de Gaswet gaan vervangen. In het wetsvoorstel is een trend waarneembaar waarbij netwerkbedrijven nog weer verder worden ingeperkt met betrekking tot hun toegestane activiteiten. Het is de vraag of dit zal bijdragen aan een snelle voortgang van de energietransitie.

De voortgang van het traject om te komen tot een nieuwe Warmtewet verkeert in een impasse, vanwege het feit dat lagere overheden en de Rijksoverheid van inzicht verschillen ten aanzien van de gewenste rol van netwerkbedrijven op het gebied van warmte.

Als gevolg van de verkoop van het 50%-belang van Cogas in Cogas Kabel Infra B.V., eind 2020, is het resultaat over 2021 van de Cogas groep lager uitgekomen dan in voorgaande jaren het geval is geweest. Het resultaat uit de deelneming Cogas Kabel Infra B.V. is weggefallen. Het resultaat voor belastingen was met 7,4 miljoen euro hoger dan de 5,9 miljoen euro over 2020, en lag boven het begrote resultaat van 6,1 miljoen euro voor 2021.

Op 29 april 2021 was het 55 jaar geleden dat Cogas, toen onder de naam Centraal Overijsselse Gasmaatschappij N.V., werd opgericht. Als gevolg van corona hebben we slechts op beperkte schaal aandacht aan deze mijlpaal kunnen geven. Wel hebben we vanaf begin oktober tot medio december door middel van een expositie in het Huis van Katoen & Nu in Almelo een groter publiek, waaronder met name ook oud-collega's, kunnen betrekken bij 55 jaar Cogas.

De eind februari jongstleden uitgebroken oorlog tussen Rusland en Oekraïne heeft geleid tot een sterke stijging van de energieprijzen. Dit raakt zowel de afnemers van energie in directe zin alsook de netbeheerders, gelet op het feit dat zij verantwoordelijk zijn voor de inkoop van hun netverliezen. Welke effecten deze oorlog op langere termijn zal hebben, valt nu nog niet te overzien, maar rekening zal moeten worden gehouden met de kans dat er energieleveranciers zullen zijn die in betalingsproblematiek geraken. Dat betekent dat Coteq Netbeheer voor de nettarieven een debiteurenrisico op die afnemers loopt. Cogas Duurzaam loopt een direct afnemersrisico op haar stadsverwarmings- en warmte-koudeklanten.

Ondanks alle beperkingen en belemmeringen kijk ik met een tevreden gevoel terug op het jaar 2021. Ik heb respect en waardering voor de manier waarop alle medewerkers van Cogas en Coteq in het afgelopen jaar hun werkzaamheden hebben verricht en ik spreek hierbij mijn dank daarvoor uit.

Gerald de Haan

Algemeen directeur

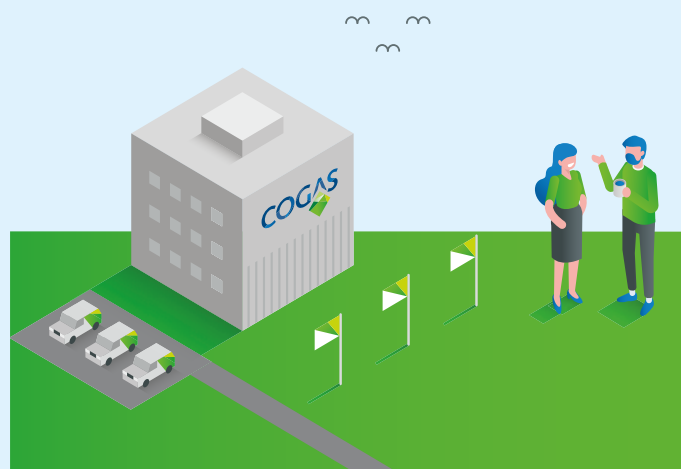
Verslag van het bestuur over 2021

Over Cogas

Cogas is opgericht op 29 april 1966 onder de naam Centraal Overijsselse Gasmaatschappij N.V. In de afgelopen 55 jaar hebben we ons ontwikkeld tot een regionaal netwerkbedrijf. We zijn verantwoordelijk voor de ontwikkeling, aanleg, onderhoud en beheer van de netwerken voor gas, elektriciteit, (duurzame) warmte en telecommunicatie in een groot deel van Twente en de gemeente Hardenberg. Op deze manier zorgen we ervoor dat ruim 145.000 huishoudens kunnen koken, douchen, televisiekijken en online kunnen werken. Ons kantoor staat in Almelo, maar ons kantoorpersoneel werkt ook deels vanuit huis.

Coteq Netbeheer B.V. is de onafhankelijke netbeheerder binnen de Cogas groep. We stellen onze gas- en elektriciteitsnetten beschikbaar aan de verschillende marktpartijen. Onze klanten kiezen zelf hun energieleverancier.

We weten veel van elektriciteit en gas, en zetten die kennis en ervaring in om bij te dragen aan de energietransitie. We denken mee over de nieuwste technieken en ontwikkelingen op het gebied van energie. We brengen partijen bij elkaar, ondersteunen nieuwe initiatieven en delen onze netwerken, kennis en data. Zo zijn we betrokken bij de Regionale Energiestrategieën (RES) voor Twente en West-Overijssel en werken we met gemeenten aan warmtevisies en wijkuitvoeringsplannen.



We maken het mogelijk dat 145.000 huishoudens in de regio kunnen koken, douchen, televisiekijken en online kunnen werken.



Missie en visie

Onze missie is om samen met onze maatschappelijke partners te zorgen voor een toekomstbestendige energie- en data-infrastructuur, de energietransitie te versnellen en bij te dragen aan de leefbaarheid in onze regio. Cogas wil het duurzame netwerkbedrijf zijn dat zich vanuit haar maatschappelijke rol en regionale positionering actief richt op zowel excellent netbeheer als op het versnellen van de energietransitie in de regio.

Kernwaarden en doelen

Een belangrijk onderdeel van de strategie en cultuur van Cogas zijn onze kernwaarden, die het uitgangspunt vormen van onze bedrijfsvoering en het handelen van onze medewerkers. De kernwaarden van Cogas zijn:



Veilig

Veilig handelen vormt de basis van al onze werkzaamheden en activiteiten. We streven ernaar het veiligheidsrisico en daarmee het aantal incidenten te minimaliseren voor onze klanten, medewerkers en anderen in onze omgeving.



Betrouwbaar

We willen voorzien in een betrouwbare energievoorziening en dienstverlening voor onze klanten.



Betaalbaar

De betaalbaarheid van de energievoorziening is van groot belang voor zowel consumenten als bedrijven. Daarnaast is de betaalbaarheid ook van groot belang voor het maatschappelijke draagvlak van de energietransitie. Daarom streven we ernaar de energievoorziening zo betaalbaar mogelijk te houden voor al onze klanten.



Duurzaam

We streven ernaar onze activiteiten zo duurzaam mogelijk uit te voeren en daarmee bij te dragen aan de verduurzaming van de samenleving.



Regionaal

Als regionaal netwerkbedrijf opereert Cogas altijd dicht bij de klant. We streven ernaar met onze activiteiten een zo groot mogelijke bijdrage te leveren aan de leefbaarheid, werkgelegenheid en bedrijvigheid in onze regio en proberen daarbij zoveel mogelijk samen te werken met andere regionale partijen.

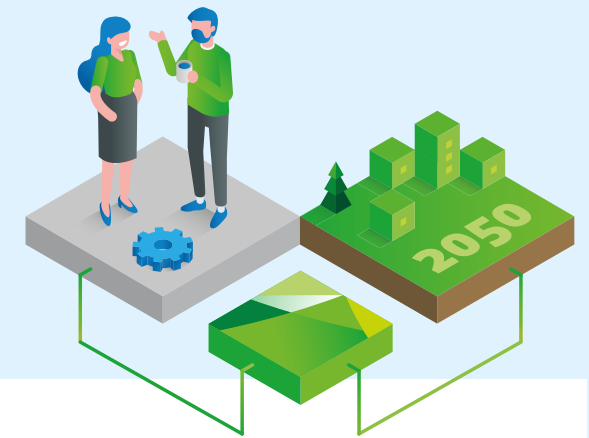


Innovatief

De energiewereld is volop in beweging. Innovatie speelt hierbij een sleutelrol. Cogas streeft ernaar voorop te lopen op het gebied van innovatie, door onder meer te experimenteren met nieuwe technologieën en toepassingen. Hiermee willen we bijdragen aan een steeds slimmere en daarmee betere energievoorziening voor onze klanten.

Strategische pijlers

Dit jaarverslag is opgebouwd aan de hand van onze drie strategische pijlers:



1.

Excellent netbeheer

Onze klanten kunnen rekenen op een veilige, betrouwbare en betaalbare energie- en data-infrastructuur. We investeren in de kwaliteit van ons netwerk, het vereenvoudigen van processen en het optimaliseren van onze dienstverlening.

2.

Versnellen energietransitie

Met onze kennis en ervaring, ons regionale karakter en onze positie in de samenleving ondersteunen we onze klanten en aandeelhouders bij het verduurzamen van de energievoorziening in de regio. We doen dit door de huidige infrastructuur aan te passen, te investeren in nieuwe netwerken voor duurzame energie en door een actieve rol te spelen als (kennis)partner op het gebied van de energietransitie voor onze regio.

3.

Duurzame bedrijfsvoering

We gaan op een verantwoorde en efficiënte manier om met ons maatschappelijk kapitaal. Zo houden we de energievoorziening betaalbaar voor onze klanten. We investeren in onze medewerkers, zodat ze van blijvende waarde zijn voor onze organisatie, en hun werk goed en veilig kunnen doen. We willen zelf ook een bijdrage leveren aan onze leefomgeving en het milieu. Daarom verduurzamen we onze eigen bedrijfsvoering.

Sustainable Development Goals

De Sustainable Development Goals (SDG's) of Duurzame Ontwikkelingsdoelen zijn zeventien doelen om van de wereld een betere plek te maken. De SDG's zijn afgesproken door de landen die zijn aangesloten bij de Verenigde Naties (VN), waaronder Nederland. De doelen kwamen er op basis van wereldwijde inbreng van organisaties en individuen. Cogas wil hier ook een bijdrage aan leveren.

In dit jaarverslag nemen we de SDG's voor het eerst en op beperkte schaal op. De SDG's 7, 8 en 9 sluiten aan bij onze werkzaamheden. In deze tabel laten we zien welke activiteiten van Cogas aansluiten bij deze doelen.



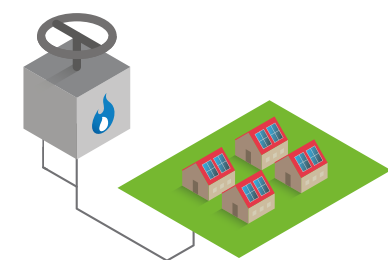
1 GEEN ARMOEDE	2 GEEN HONGER	3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN	4 KWALITEITS-ONDERWIJS	5 GENDER-GEÏNTEGREERD	6 SCHOON WATER EN SANITAIR	10 ONGELIJKHEID VERMINDEREN
7 BETAALBARE EN DUURZAME ENERGIE	8 WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI	9 INDUSTRIE, INNOVATIE EN INFRASTRUCTUUR	11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN	12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE	13 KLIMAATACHT	14 LEVEN IN HET WATER
SDG 7 Betaalbare en duurzame energie Verzekeren toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen.	SDG 8 Waardig werk en economische groei Bevorder aanhoudende, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen.	SDG 9 Industrie, innovatie en infrastructuur Bouw veerkrachtige infrastructuur, bevorder inclusieve en duurzame industrialisering en stimuleer innovatie.	15 LEVEN OP HET LAND	16 VREDE, JUSTITIE EN STERKE PUBLIEKE DIENSTEN	17 PARTNERSCHAP OM DOELSTELLINGEN TE BEREIKEN	

DUURZAME ONTWIKKELINGS DOELSTELLINGEN

Strategische pijler	Jaardoelen	KPI	Doelstelling 2021	Realisatie 2021	SDG
1. Excellent netbeheer	We borgen de kwaliteit en betrouwbaarheid van onze netwerken door de Jaaropdracht 2021 te realiseren.	Realiseren van de jaaropdracht	10,566 mln	8,408 mln	7 9
		Jaarlijkse uitvalduur gas	17 sec.	8 sec.	7 9
		Jaarlijkse uitvalduur elektriciteit	5,5 min.	18,28 min.	7 9
	We centraliseren door het programma C-ARM onze marktfaciliterende processen verder en borgen hiermee een uniforme, kwalitatief goede en efficiënte marktbediening.	Benchmark netwerkbedrijven	-	7,1	9
2. Versnellen energietransitie	We boeken gericht succes door middel van het programma 'Versnellen energietransitie'.	m³ ingevoerd biogas/groengas	12 mln	10,3 mln	7 9
	We willen de bestaande portfolio van Cogas Duurzaam rationaliseren.	Verkochte objecten	-	4	7
3. Duurzame bedrijfsvoering	We willen bewust werken aan een open veiligheidscultuur.	Long term injury frequency (LTIF)	0	0	8
	We borgen een toekomstvast redelijk rendement en dividend voor onze aandeelhouders en sturen op realisatie van het begrote (reguliere) nettoresultaat.	Uitgekeerd dividend aan aandeelhouders	10,089 mln	40,089 mln	8
		Resultaat na belastingen	4,576 mln	5,492 mln	8
	We willen gericht werken aan Cogas als 'great place to work' (aantrekkelijke werkgever) en we willen onze medewerkers binden en boeien.	Personeelsverloop	-	7,0%	8
		Ziekteverzuimpercentage	4,0%	3,7%	8
		Verzuimfrequentie	0,90	0,58	8

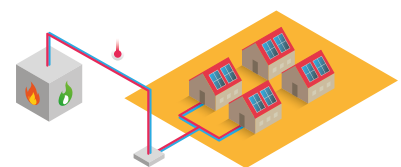
Kerncijfers

Kerncijfers 2021



Gas

Transport	371.238.482 m³
Groengas ingevoerd op het net	10.273.170 m³
Aansluitingen	143.108
Gasnet	4.475 km
Gem. uitvalsduur per klant	8 sec

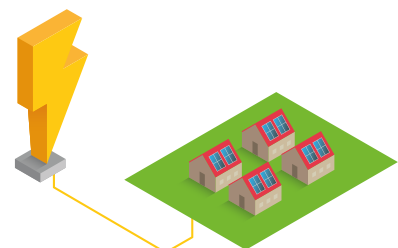


Stadsverwarming

Aansluitingen	815
---------------	-----

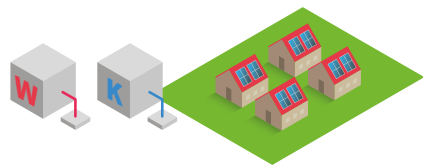
Financieel

Totale bedrijfsopbrengsten	55,105 miljoen
Resultaat na belastingen	5,492 miljoen
Investeringen	11,975 miljoen
Balanstotaal	261,465 miljoen



Elektriciteit

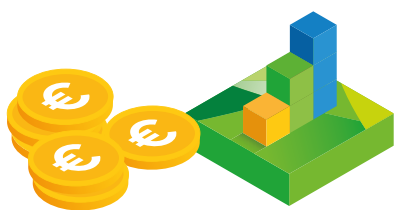
Transport	461.627 MWh
Aansluitingen	55.715
Electriciteitsnet	1.381 km
Gem. uitvalsduur per klant	18,28 min



Warmte- en/of koudeopslag

Aansluitingen	1.300*
---------------	--------

* Per 31 december 2021 zijn 294 aansluitingen overgedragen aan een andere partij.



Excellent netbeheer

Excellent netbeheer is het fundament van Cogas als netwerkbedrijf. Onze kerntaak is om te zorgen voor een veilige, betrouwbare en betaalbare energievoorziening. Om dit te borgen moeten we tijdig investeren in onze infrastructuur en zorgen voor een adequaat beheer en onderhoud van onze netwerken.

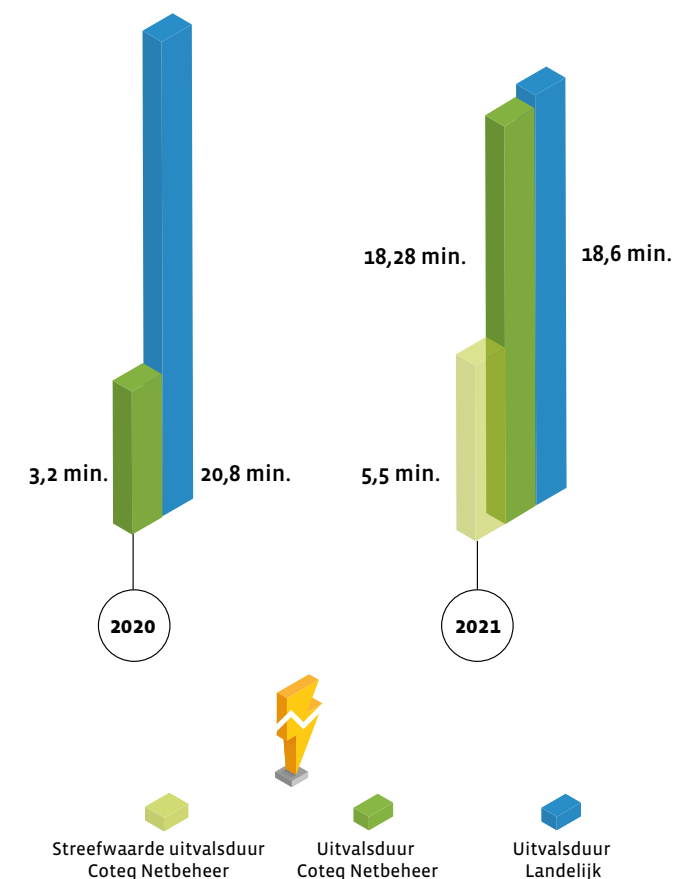
Ook zijn we als netbeheerder verantwoordelijk voor het faciliteren van de vrije energiemarkt. Die energiemarkt was in 2021 turbulent te noemen. Sinds de zomer van 2021 zagen we een enorme stijging van de prijzen voor energie (zowel gas als elektriciteit) en dit heeft geresulteerd in het faillissement van een aantal (kleinere) energieleveranciers. Voor zowel onze klanten als voor onszelf hebben de hoge energieprijzen een behoorlijke financiële impact.

De veiligheid en de betrouwbaarheid van onze energievoorziening waren in 2021 weer goed te noemen. Er hebben zich gelukkig geen grote veiligheidsincidenten voorgedaan met persoonlijk letsel of erger. We blijven dan ook continu investeren in onze veiligheidscultuur om daarmee de kans op ongevallen te minimaliseren. Qua betrouwbaarheid hebben we in 2021 wel te maken gehad met twee relatief grote elektriciteitsstoringen (in juli in Oldenzaal en in oktober in Almelo). Deze twee storingen hebben ertoe geleid dat de uitvalduur voor elektriciteit over het verslagjaar minder goed is dan de afgelopen jaren. De uitvalduur voor gas was wederom erg laag en dus goed.

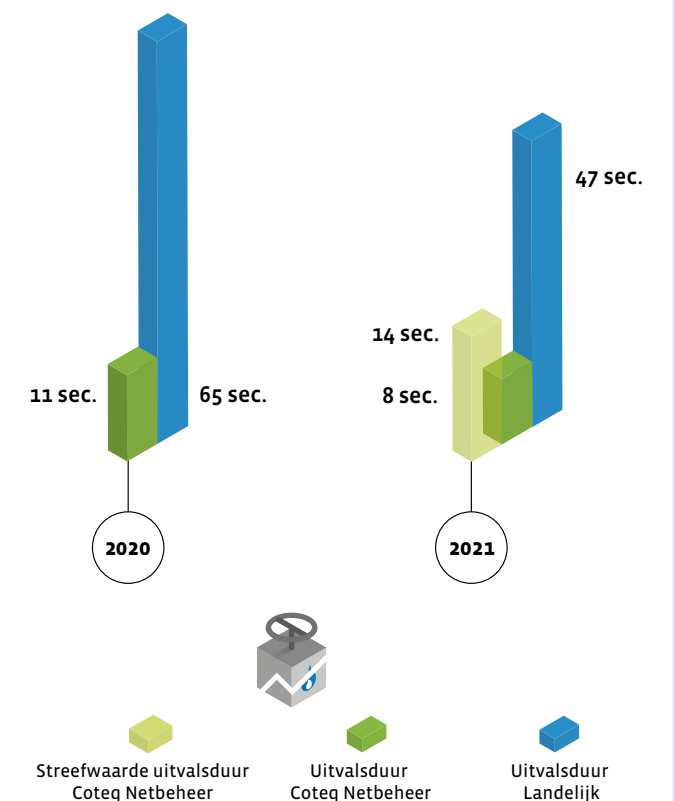
Een belangrijke mijlpaal in 2021 was het uitfaseren van het TF-signaal per 1-7-2021. Het TF-signaal was het signaal dat ervoor zorgde dat de elektriciteitsmeter schakelde tussen het normale tarief (overdag) en het daltarief ('s nachts en in het weekend). Met de introductie van de digitale meters met 4 telwerken werd het TF-signaal grotendeels overbodig.

Kerncijfers Excellent netbeheer

Uitvalduur elektriciteit



Uitvalduur gas



Jaardoelen

1.

We borgen de kwaliteit en betrouwbaarheid van onze netwerken door de Jaaropdracht 2021 te realiseren.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

Om de kwaliteit en betrouwbaarheid van onze netwerken te borgen moeten we tijdig en goed investeren in onze assets en zorgen voor adequaat beheer en onderhoud. Om tijdig en goed te investeren stellen we investeringsplannen op. In 2021 hebben we het Investeringsplan 2022 opgesteld en gepubliceerd op de website van Coteq Netbeheer (www.coteqnetbeheer.nl).

Het is duidelijk dat we midden in de energietransitie zitten en dat dit nu en in de toekomst veel van ons als organisatie vraagt. De opkomst van zon- en windenergie leidt tot uitdagingen. Dit werd in 2021 voelbaar voor een deel van de klanten van Coteq Netbeheer. De snelle groei van duurzaam opgewekte elektriciteit uit met name grootschalige zonneparken heeft ertoe geleid dat de grens van de netcapaciteit in en om Almelo bereikt is, waardoor het voor grootzakelijke klanten niet meer mogelijk is om te investeren in zonnepanelen en teruglevering van elektriciteit. Voor consumenten en kleinzakelijke klanten gelden deze beperkingen niet.

In 2021 hebben we fors geïnvesteerd in onze netten, maar hebben we ook gemerkt dat door de nog steeds heersende coronapandemie, de schaarste aan materialen en een tekort aan goed gekwalificeerde technische mensen, de maakbaarheid onder druk staat. Dit heeft ertoe geleid dat we keuzes hebben moeten maken welke investeringen en werkzaamheden we wel zouden kunnen uitvoeren en welke niet. Het zogenaamde klantgedreven werk heeft een hoge prioriteit gekregen. Dit zijn projecten waarbij vooral zakelijke klanten een nieuwe of zwaardere aansluiting aanvragen. Hierin hebben we meer geïnvesteerd dan begroot. Hier staat tegenover dat de investeringen in vervanging of sanering van bestaande netwerken wat lager zijn uitgekomen dan was begroot. Doordat we risico gebaseerd en proactief saneren en vervangen heeft dit geen directe gevolgen voor de veiligheid van onze netten.

Hoe gaan we hiermee verder?

De komende jaren nemen de investeringen in onze elektriciteitsnetten fors toe. Zowel de vraag naar als het aanbod van elektriciteit stijgt de komende jaren. De vraag naar elektriciteit neemt toe door elektrisch rijden, het elektrificeren van de warmtevraag door (hybride) warmtepompen en een toename van elektrisch koken. Het aanbod van elektriciteit neemt toe, voornamelijk door de sterke groei van het aantal zonnepanelen. De komende jaren zullen we, samen met onze partners, dan ook moeten opschalen om het stijgende werkaanbod aan te kunnen. Cogas en Coteq passen hiervoor de organisatie en het beleid aan om meer snelheid en flexibiliteit te realiseren in deze investeringsopgave. Hierbij richten we ons op de lokale, wijkgerichte ontwikkelingen.

De energietransitie raakt niet alleen onze elektriciteitsinfrastructuur. Het aandeel van duurzaam geproduceerd gas (biogas en groengas) groeit al enkele jaren op rij. Het afgelopen jaar is de invoeding van groengas in onze gasnetten gestegen tot boven de 10 miljoen m³. Dit is een stijging van meer dan 15% ten opzichte van 2020 en dit zal de komende jaren verder stijgen door een aantal nieuwe invoeders. Om het duurzaam geproduceerde groengas volcontinu te kunnen transporteren zullen we ook extra moeten investeren in onze gasinfrastructuur. Duurzame gassen als groengas en waterstof zijn essentieel om de warmtevraag in Nederland te verduurzamen. We zijn dan ook blij dat er in het regeerakkoord van het nieuwe kabinet veel aandacht is voor hybride warmtepompen en duurzame gassen.



2.

We passen het analyseren van onze prestaties en op basis hiervan verbeteren op een dagelijkse wijze toe.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

In 2021 zijn we verdergegaan met het voeren van de zogenaamde performance dialoog binnen de verschillende afdelingen. Hierbij worden de prestaties met betrekking tot de dagelijkse werkzaamheden op regelmatige basis besproken, op basis van feiten (KPI's). We merken dat dit met vallen en opstaan gaat. Overall hebben we meer inzicht gecreëerd in de verschillende afdelingen. Dit inzicht heeft ervoor gezorgd dat de eerste verbeteringen zijn doorgevoerd, waarmee een eerste stap is gezet in een continue verbetercultuur. Al met al een mooie basis om op voort te borduren in 2022.

Hoe gaan we hiermee verder?

In 2022 gaan we bedrijfsbreed verder met het voeren van de performance dialoog. Dit doen we niet alleen binnen de afdelingen, maar ook over de afdelingen heen in zogenaamde start-tot-einde-processen. We zijn ervan overtuigd dat deze werkwijze ons verder gaat helpen in een aantal kernwaarden binnen onze strategische pijlers excellent netbeheer en duurzame bedrijfsvoering. Om deze transitie goed te doen, is een programma opgezet met de naam ketensamenwerking. Vanuit dit programma wordt stap voor stap toegewerkt naar een cultuur van continu verbeteren door middel van het hebben van het gesprek (performance dialoog) over de feiten (KPI's) met als doel het elke dag een stapje beter te doen (continu verbeteren)!

3.

We centraliseren door het programma C-ARM onze marktfaciliterende processen verder en borgen hiermee een uniforme, kwalitatief goede en efficiënte marktbediening.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

We vinden het als gezamenlijke regionale netbeheerders belangrijk dat we richting onze klanten en marktpartijen een kwalitatief goede en uniforme dienstverlening realiseren. Een belangrijke stap hierin was de migratie naar het centrale systeem voor allocatie, reconciliatie en meetdata (C-ARM). Dit systeem is feitelijk het kasboek van de energiesector en gedurende heel 2021 hebben alle netbeheerders hier succesvol en uniform in geopereerd. Dit heeft voor Coteq Netbeheer onder andere geresulteerd in een mooi klanttevredenheidscijfer van 7,1 in het jaarlijkse benchmarkonderzoek. Dit benchmarkonderzoek wordt gehouden onder marktpartijen in de energiesector en Coteq Netbeheer scoort hierin dus goed. Wat hierin ook zeer gewaardeerd

wordt is de uniforme wijze waarop marktpartijen vragen beantwoorden (Portaal Klantbediening). Zo hebben we in 2021 onder andere gerealiseerd dat de gezamenlijke netbeheerders niet alleen bereikbaar zijn via telefoon en mail, maar nu ook met een chatfunctie.

Hoe gaan we hiermee verder?

Een uniforme klant- en marktbediening blijft centraal staan. Een belangrijk traject voor de komende jaren is Allocatie 2.0. Dit is een sectorbreed project waarin we de systemen voor het verrekenen van de energiestromen beter geschikt maken voor de energietransitie. Als gezamenlijke netbeheerders zullen we op het gebied van marktfacilitering steeds meer als 1 virtuele netbeheerder gaan acteren.

Versnellen energietransitie

In 2021 is na een managementwissel in april gestart met herstructurering van de business unit Diensten Data Duurzaam (DDD). De doelstelling van deze herstructurering is meer aandacht te hebben voor contact met de klant om hieruit voor Cogas haalbare wensen te inventariseren, en deze vervolgens te ontwikkelen tot een product. Het engineeren van deze producten gebeurt in samenwerking met partners. Implementatie, overdracht en beheer en onderhoud gaan in samenwerking met de Business Unit Infra. Sinds 1 december 2021 gaat de business unit DDD verder onder de naam 'Nieuwe Energie'.

Er is gedurende 2021 veel aandacht besteed aan het verder in ontwikkeling krijgen van projecten op het gebied van groengas en biogas, waterstof en hoge en lage temperatuur warmte. Op het gebied van biogas is de bestaande samenwerking met energiecoöperatie IJskoud (een samenwerkingsverband van zes agrariërs die biogas produceren) verder versterkt.

In juli 2021 hebben we een LOI ondertekend met Safety Campus en Technology Base, waarin we hebben vastgelegd om samen te werken aan onderzoek naar het veilig werken met waterstof.

Samen met Twence en Ennatuurlijk onderzoeken we de mogelijkheden voor een Regionaal Warmtenet Twente (RWT). In 2021 is de engineeringsopdracht afgerond. Een mooie mijlpaal in de route naar het RWT.

Met Reggewoon en Uiteigenbodem werken we aan het opzetten van een bodemnet. Dit is een zeer lage temperatuur netwerk dat bodemwarmte gebruikt voor het verwarmen van woningen en het bereiden van warm tapwater. We verkennen de mogelijkheden en willen in 2022 de eerste pilot starten.

Jaardoelen

1.

We ontwikkelen onze interne expertise op het gebied van energietransitie.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

Vanuit haar expertise kan Cogas een bijdrage leveren aan de energietransitie. In 2021 hebben we daarom ingezet op het opleiden van onze monteurs en engineers op het gebied van waterstof en biogas. Voor biogas vond dit plaats vanuit de praktijk van onze biogasleidingen. Op basis van dienstverlening verzorgden we onderhoud ten behoeve van groengasopwerking en invoeding van groengas. Daarnaast ontwikkelen we nieuwe werkwijzen om andere partijen de kans te geven zelf assets aan te leggen die Cogas in beheer kan nemen. Bij EnTranCe (onderdeel van de Hanzehogeschool Groningen) werken we samen met Rendo aan het ontwikkelen van kennis in een waterstofomgeving.

Hoe gaan we hiermee verder?

We staan aan het begin van een intensief en langdurig opleidingstraject. Het succes van nieuwe projecten bepaalt mede de koers voor het tempo en de te ontwikkelen competenties. Cogas heeft hierop voorgesorteerd door een nieuw team te starten: 'Onderhoud en Beheer Duurzaam'. Binnen dit uitvoerende team ontwikkelen we op termijn de skills voor de aanleg, het beheer en het onderhoud van warmte-, waterstof- en biogasnetwerken. Specifiek op het gebied van waterstof is de roadmap verder ingevuld. Dit heeft geleid tot samenwerking in de Waterstof Hub Twente en bij Technology Base. In 2022 gaan we deze projecten verder concretiseren.

2.

We gaan strategische ketensamenwerkingen aan om onder andere de energietransitieprojecten te realiseren.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

Cogas transporteert energie, maar produceert en levert niet. De totale energieketen vraagt daarom om samenwerking om Cogas in positie te brengen. Dit zijn langjarige ontwikkelprojecten waarbij de samenwerking ook langjarig wordt ingezet. Om deze reden zoekt Cogas stabiele en robuuste partners met een duidelijke ambitie in de energietransitie.

Voor warmte is een Letter of Intent (LOI) ondertekend met Twence en Ennatuurlijk. Samen met hen onderzoeken wij de mogelijkheden tot realisatie en exploitatie van het Regionaal Warmtenet Twente (RWT), ieder vanuit de eigen kennis en expertise. Goede afstemming met de relevante stakeholders in de regio is hierbij essentieel. Er vindt afstemming plaats met de provincie, gemeenten, woningcorporaties en grotere afnemers om deze gezamenlijke opgave te kunnen realiseren.

Voor kleinere warmteprojecten die buiten de scope van het aan te leggen warmtenetwerk vallen, hebben we de samenwerking gezocht met GST als aanvulling in de keten.

Voor onze ambitie om biogas in de regio te transporteren, voeren we gesprekken met de NAM en

Gasunie om waar mogelijk bestaande leidingen van deze partijen hiervoor in te zetten. Dit met als doel om zo kosteneffectief mogelijk een biogashub te realiseren. We hebben in oktober een Letter of Intent (LOI) getekend om samen met energiecoöperatie IJskoud, de NOT-gemeenten (Oldenzaal, Dinkelland, Tubbergen en Losser) en EnergieFonds Overijssel (EFO) te komen tot een implementatie van biogas en groengas in Noordoost Twente.

Cogas is lid van BEON, een cluster van 25 bedrijven en kennisinstellingen, dat zich inzet voor duurzame energie in het algemeen en bio-energie in het bijzonder. Bedrijven werken binnen BEON nauw samen in het initiëren van nieuwe initiatieven en in het ontwikkelen van nieuwe technologieën. BEON maakt deel uit van de Alliantie Nieuwe Energie Overijssel.

Hoe gaan we hiermee verder?

Ook in 2022 zetten we volop in op samenwerking met relevante partners om de energietransitie te versnellen. Cogas stelt zich hierbij op als netbeheerder en kennispartner. We maken onze netwerken geschikt voor hernieuwbare bronnen van energie en werken samen met gemeenten en andere strategische partners aan dit innovatieve vraagstuk.

We boeken gericht succes door middel van het programma ‘Versnellen energietransitie’.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

In 2021 hebben we samengewerkt met energiecoöperatie IJskoud, de NOT-gemeenten en EFO aan de verdere ontwikkeling van biogas in de regio. Hiermee is een nieuwe manier van samenwerken ingezet, die tot succesvolle realisatie van dit netwerk heeft geleid. Het afsluiten van de LOI met Twence en Ennatuurlijk is het resultaat van gericht stakeholdermanagement, gecombineerd met de volgende stap die we met elkaar willen zetten in de ontwikkeling van de warmte-infrastructuur. Door het ondertekenen van deze LOI committeren de partijen zich aan samenwerking en het vormen van de totale nieuw te ontwikkelen energieketen. Hiermee legde het programma in 2021 het fundament voor een hopelijk langjarig te exploiteren Regionaal Warmtenet Twente. De projecten hebben ook bijgedragen aan

kennisontwikkeling en inzichten voor Cogas en haar partners in deze projecten. Het regionale stakeholdermanagement heeft geresulteerd in het leveren van input voor de regionale energiestrategieën (RES) en de transitievisies warmte voor gemeenten.

Hoe gaan we hiermee verder?

Voor 2022 hebben we concrete plannen om lage temperatuur warmte te implementeren in samenwerking met woningcorporaties. We verwachten in 2022 minimaal één project te implementeren. Daarnaast onderzoeken we de mogelijkheden om de restwarmte van JALO (producent van houtpellets) te benutten om de stadsverwarming Windmolenbroek in Almelo verder te verduurzamen.

We willen de bestaande portfolio van Cogas Duurzaam rationaliseren.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

In 2020 is de totale portfolio van duurzame assets van Cogas geanalyseerd, vanuit de invalshoeken energetische performance, geografische ligging, werkgelegenheid binnen Cogas, rendement en bijdrage aan de (toekomstige) kerncompetenties van Cogas. Op basis hiervan is de keuze gemaakt om de focus te leggen op het eigen verzorgingsgebied en afscheid te nemen van duurzame assets buiten Overijssel. Eind 2020 zijn

potentiële kopers aangeschreven die in aanmerking kwamen om assets over te nemen. In 2021 zijn vier van de zeven af te stoten assets verkocht aan Engie.

Hoe gaan we hiermee verder?

In 2022 verwachten we de overige drie assets af te stoten. De desbetreffende raamleveringsovereenkomsten zijn inmiddels door Cogas opgezegd.

Onderzoek en ontwikkeling

Om de energietransitie te versnellen is innovatie van groot belang. Binnen het team Nieuwe Energie werken we hier dagelijks aan. Zo hebben we in 2021 (mee)gewerkt aan:

- ◆ Volgen van marktontwikkelingen om te komen tot een Nieuwe Energie Kaart;
- ◆ Produceren van BIO LNG vanuit biogas;
- ◆ Reduceren van CO₂-emissies door het toepassen van waterstof bij groengas conversie;
- ◆ Beheer en onderhoud van waterstofnetwerken bij EnTranCe.

Duurzaamheidsverslag Cogas Duurzaam B.V.

Als gevolg van de wijzigingen van de Warmtewet is het voor leveranciers die over een vergunning beschikken in het kader van de Warmtewet verplicht om te rapporteren over de duurzaamheid van de geleverde warmte en koude. Hiermee vergroten we de inzichtelijkheid van de geleverde duurzaamheidsprestaties van warmte- en koudenetten.

Hieronder volgt een samenvatting van de duurzaamheidsprestaties van de warmte- en koudenetten van Cogas Duurzaam. Voor de details die zijn berekend aan de hand van de door de RVO vastgestelde methodiek zijn gegevens opgenomen in de uitgebreide tabel op pagina 53.

Vanuit de RVO wordt een onderscheid gevraagd naar grote (>500 aansluitingen) en kleine (<500 aansluitingen) warmtenetten. Deze splitsing is in onderstaande tabel weergegeven. Het enige grote warmtenet van Cogas Duurzaam is de Stadsverwarming Almelo. De overige 22 assets vallen onder de kleine netten. Daarvan is het gemiddelde van de uitkomsten genomen.

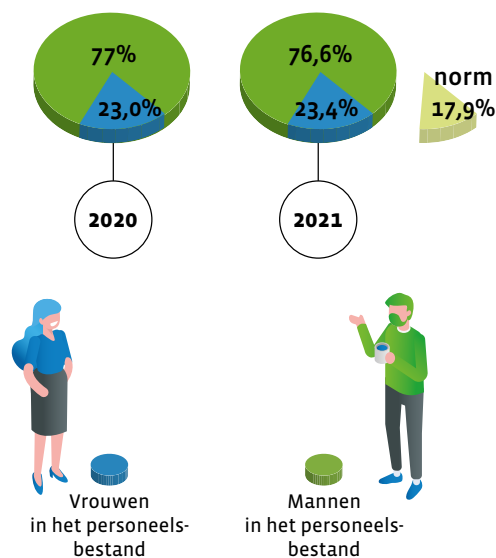
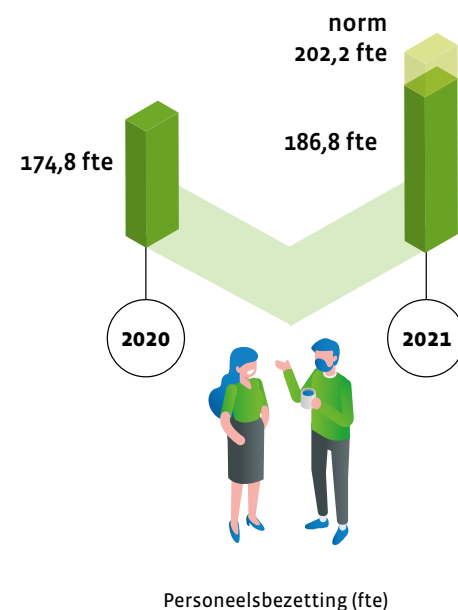
Indicator	Eenheid	Uitkomst 2021
Aansluiting particulier en zakelijk	Aantal	2.115
Geproduceerde warmte	GJ	115.879
Geleverde warmte	GJ	83.556
Warmteverlies	GJ	32.323
Aandeel hernieuwbaar gas grote netten	%	61%
Gemiddeld aandeel hernieuwbaar gas kleine netten	%	64%
CO ₂ -emissie grote netten	kg / GJ	31,87
Gemiddelde CO ₂ -emissie kleine netten	kg / GJ	26,01
Primair fossiele energie-inzet grote netten	Geleverde GJ / inzet primaire fossiele energie	0,61
Gemiddelde Primair fossiele energie-inzet kleine netten	Geleverde GJ / inzet primaire fossiele energie	0,49

Duurzame bedrijfsvoering

Een duurzame bedrijfsvoering betekent voor ons: verantwoord en efficiënt omgaan met ons maatschappelijk kapitaal, investeren in de ontwikkeling en de veiligheid van onze medewerkers en zorgdragen voor onze omgeving en het milieu.

Het jaar 2021 heeft net als 2020 in het teken gestaan van corona. Onze werkzaamheden zijn onderdeel van de vitale infrastructuur en de noodzaak om (een deel van) de werkzaamheden te continueren ondanks de pandemie was groot. Cogas heeft in maart 2020 een Corona Crisis Team ingericht voor de coördinatie van alle preventieve maatregelen om maximale zorg voor onze medewerkers en klanten te leveren, en tegelijkertijd de

continuïteit van de energievoorziening te garanderen. Het Corona Crisis Team was ook in 2021 actief en zal actief blijven totdat de pandemie achter de rug is. In 2021 hebben we verschillende perioden (deels) gewerkt op kantoor. Eind 2021 werkten de medewerkers weer zoveel mogelijk vanuit huis. Omdat thuiswerken tijdens de coronapandemie de norm was, hebben we in 2021 onze medewerkers ondersteund met het beschikbaar stellen van een vergoeding voor het inrichten van een Arbo-verantwoorde thuiswerkplek. In 2022 zullen we dit uitbreiden met een dagvergoeding voor thuiswerken. Plaats- en tijdonafhankelijk werken zal ook na de coronapandemie zijn plek behouden voor Cogas.



In 2021 hebben we stappen gezet op het gebied van het verduurzamen van onze bedrijfsvoering. We zijn gestart met onze eigen directe CO₂-voetprint in beeld te brengen. Dit inzicht willen we in 2022 afronden en op basis daarvan taakstellingen voor CO₂-reductie formuleren. Daarna onderzoeken we of en hoe we CO₂-reductie kunnen opnemen in onze selectie- en gunningscriteria. Daarnaast is het grondstoffenpaspoort geïntroduceerd en opgenomen in onze selectie- en gunningscriteria. Hierdoor realiseren we een duurzamere bedrijfsvoering en zorgen we ervoor dat materialen zoveel mogelijk hergebruikt kunnen worden.

We maken zoveel mogelijk gebruik van elektrische, hybride en groengasvoertuigen. Helaas is dit nog niet voor al onze activiteiten mogelijk, en moeten we nog gebruik maken van onze huidige dieselloftuigen. Wel willen we de uitstoot van deze dieselloftuigen verminderen door over te stappen op Hydrotreated Vegetable Oil (HVO). Alle Cogas bussen rijden sinds juli 2021 op HVO. Dit is een hernieuwbare brandstof die wordt gemaakt van afgewerkte plantaardige oliën en restafval zoals dierlijke vetten. Rijden op HVO zorgt voor een lagere uitstoot van schadelijke emissies zoals CO₂, fijnstof, stikstof en zwavel. Ook is het vrijwel geurloos en biologisch afbreekbaar.

Jaardoelen

1.

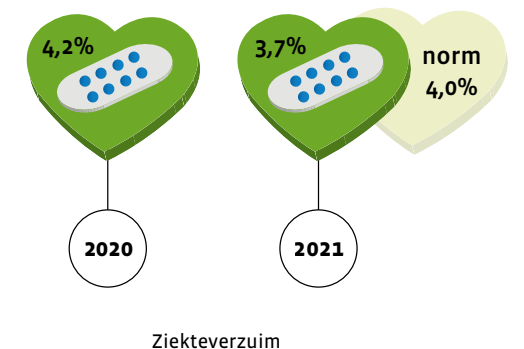
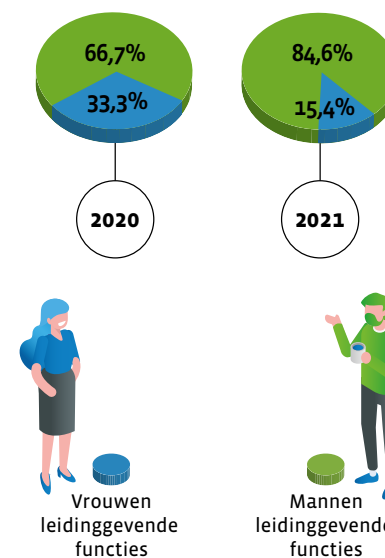
We borgen een toekomstvast redelijk rendement en dividend voor onze aandeelhouders en sturen op realisatie van het begrote (reguliere) nettoresultaat.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

De energietransitie is voor Cogas een grote uitdaging, die noopt tot het maken van keuzes. We zullen aardgasaansluitingen en daarmee inkomsten gaan verliezen. Daarom zetten we in op het uitbreiden van onze posities in warmte- en biogasinfrastructuur. Ook promoten we conversie van biogas naar groengas. Verder zijn we betrokken bij proefprojecten voor waterstof. In 2021 hebben we ons ingezet voor de ontwikkeling van het Regionaal Warmtenet Twente. Cogas wil daarin uiteindelijk distributienetten realiseren voor 25.000 aansluitingen. Op het gebied van biogasnetwerken hebben we plannen ontwikkeld voor een uitbreiding van het bestaande netwerk, waarbij de nu nog losse delen

aan elkaar gekoppeld kunnen worden. Daarmee zal een netwerk ontstaan met goede directe afzetmogelijkheden voor biogas. Wel moet worden erkend dat projecten op het gebied van de energietransitie, met name ten aanzien van warmte, lange voorbereidingsperiodes hebben. Het gaat daarbij niet in het minst om besluitvorming door private en bestuurlijke instanties.

De verkoop van het 50% belang van Cogas in Cogas Kabel Infra B.V., eind 2020, heeft over dat jaar geleid tot een eenmalig hoog nettoresultaat. Aangezien deze deelneming een belangrijke bijdrage leverde aan het jaarlijkse resultaat, moet voor de toekomst gerekend



worden met een lagere nettowinst, wat ook gevolgen heeft voor het aan de aandeelhouders uit te keren dividend. Een niveau van € 10,2 miljoen aan dividend, zoals een groot aantal jaren de norm was, zal niet meer haalbaar zijn. Overigens was Cogas daarmee het netwerkbedrijf dat het hoogste percentage van zijn resultaat als dividend aan haar aandeelhouders uitkeerde. Met de aandeelhouders is gesproken over het vormen van een dividendafbouwfonds, voor een gelijkmatige aanpassing naar een nieuw dividendniveau. De aandeelhouders hebben besloten tot het instellen van een fonds van € 25 miljoen, waarmee in de jaren 2021 tot en met 2025 het basisdividend van € 5,1 miljoen (waarvan jaarlijks bij de begrotingsbehandeling voor het volgende jaar wordt bezien of dat voor de komende vier jaren kan worden gehandhaafd) steeds met € 5 miljoen zal worden aangevuld, indien dit op basis van de op dat moment uit te voeren uitkeringstoets verantwoord is. Daarnaast is met de aandeelhouders gesproken over de vorming van een energietransitiefonds van € 40 miljoen, ten behoeve van de te verwachten investeringen in de komende jaren. De aandeelhouders hebben evenwel besloten dit fonds in omvang te beperken tot € 10 miljoen. Het verschil van € 30 miljoen is medio 2021 in de vorm van een extra dividend aan de aandeelhouders uitgekeerd. Cogas heeft de aandeelhouders laten weten op hen te zullen rekenen als met betrekking tot de energietransitie in de komende jaren aanvullende financiering nodig is. Daarbij kan gedacht worden aan aandeelhoudersleningen, obligaties, garanties of extra stortingen op aandelen.

Hoe gaan we hiermee verder?

In 2022 hopen we concreet stappen te kunnen zetten ten aanzien van het Regionaal Warmtenet Twente. De eerste fase daarin betreft de ontwikkeling van een hoofdtransportnet, dat uiteindelijk via Borne naar Almelo moet lopen en tevens een aftakking zal krijgen naar Oldenzaal. De volgende voorziene stap in dit samenwerkingsproject met Twence en Ennatuurlijk is het tekenen van een Memorandum of Understanding in het voorjaar van 2022. Ten aanzien van biogas wordt gewerkt aan de totstandkoming van een entiteit waarin naast Cogas

Duurzaam en haar huidige partner energiecoöperatie IJskoud mede het EnergieFonds Overijssel en meerdere gemeenten in Noordoost Twente zullen deelnemen. Het doel van deze samenwerking is om te komen tot grootschalig transport van biogas door toetreding van nieuwe agrarische bedrijven. De rendementen op onze duurzame assets zijn marginaal tot negatief. We zullen ons scherp richten op verbetering van de resultaten op deze projecten. Om te kunnen blijven voldoen aan de benodigde transportcapaciteit investeren we in onze elektriciteitsnetten. Ook onze gasnetten zullen we op adequate wijze onderhouden en beheren. Met betrekking tot de conversie van biogas naar groengas mag Cogas op basis van de Gaswet direct noch indirect een actieve rol als producent vervullen. Wel blijven we inzetten op het stimuleren van daartoe in aanmerking komende partijen om groengas te gaan produceren. Waterstof tenslotte staat voor wat betreft de vervanging van aardgas nog aan het begin van een lange ontwikkeling. Ook ten aanzien van deze energievorm zal Cogas zich moeten beperken tot een infrastructuur gerelateerde rol, wat echter niet wegneemt dat we ook op dit gebied blijven stimuleren en meedenken.

Om aan de doelstelling van een redelijk rendement voor de aandeelhouders te voldoen, is sprake geweest van een intensief begrotingsproces voor 2022. Dit heeft in aanvang geresulteerd in een realistische begroting, die uitging van een resultaat na belasting van iets meer dan € 6 miljoen. Inmiddels is duidelijk geworden dat dit resultaat naar verwachting niet haalbaar zal zijn. De redenen hiervoor zijn externe ontwikkelingen welke nader worden toegelicht onder het hoofdstuk 'Vooruitblik 2022: financiële verwachtingen' op de pagina's 34 en 35 van dit verslag. Aan de aandeelhouders is te kennen gegeven dat het vanuit het perspectief van Cogas gewenst is op termijn de discussie te voeren met betrekking tot de wijze van dividendbepaling. Een vast percentage van de nettowinst voor dividend zou dan de huidige systematiek van een vast bedrag per aandeel moeten vervangen.

van de meldingenapp Safety Dashboard heeft geleid tot een significante stijging van meldingen van onveilige situaties. In 2021 zijn er dertig meldingen gedaan die zorgvuldig zijn onderzocht. Waar het nuttig en mogelijk was zijn verbeteringen doorgevoerd. Een thema dat voortdurende aandacht behoeft, is cybersecurity. De digitalisering van onze diensten en

informatie draagt bij aan een efficiënte en flexibele informatievoorziening, maar verruimt ook de mogelijkheden voor cybercriminelen. Dreigingen als ransomware, social engineering (bijvoorbeeld phishing en WhatsAppfraude), ongeautoriseerde toegang en denial-of-serviceaanvallen zijn dagelijkse kost in de media en vormen ook voor Cogas serieuze risico's die vergaande gevolgen kunnen hebben, zoals financiële schade en reputatieschade. We werken nauw samen met het Nationaal Cyber Security Centrum (NCSC) en leren met elkaar in de branche in het Energy-Information Sharing and Analysis Centre (Energy-ISAC). Om onze weerbaarheid tegen potentiële cyberaanvallen te vergroten, continueren we onze inzet op de roadmap cybersecurity. Omdat cyberdreigingen voortdurend aan de orde zijn en telkens wijzigen, werken we continu aan het verbeteren van onze cybersecurity. Bewustwording bij onze medewerkers is hierin een belangrijke pijler. In 2021 hebben we al onze medewerkers gevraagd vóór 1 april 2022 de training 'Informatiebeveiliging' te

volgen en verhogen we het bewustzijn door oefeningen uit te zetten waarin we toetsen hoe adequaat onze medewerkers reageren op bijvoorbeeld phishing-mails. Volgens de laatste gegevens is inmiddels ruim 80% van de medewerkers aan de training begonnen dan wel heeft deze door middel van de eindtoets afgerond.

Hoe gaan we hiermee verder?

De focus op veiligheid blijft, ook in 2022 en volgende jaren. We behandelen veiligheid integraal en samenhangend. In 2022 behandelen we verschillende thema's op het gebied van veiligheid, zoals sociale veiligheid en datasecurity. Met het realiseren van de roadmap cybersecurity sluit Cogas aan bij de (inter) nationale normen voor cybersecurity en verminderen we risico's. De maatregelen strekken zich uit van administratieve maatregelen zoals het verhogen van het risicobewustzijn bij medewerkers, tot technische maatregelen zoals het versleutelen van gevoelige informatie.

3.

We willen gericht werken aan Cogas als 'great place to work' (aantrekkelijke werkgever) en we willen onze medewerkers binden en boeien.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

We zijn ons ervan bewust dat de ontwikkelingen bij de energietransitie en op technologisch gebied, zoals digitalisering, elkaar in een steeds hoger tempo opvolgen. Dit leidt tot het veranderen van banen. Dat vraagt veel van onze mensen. We blijven op een goede en eerlijke manier in gesprek met al onze medewerkers. Het ziekteverzuim liep terug van 4,2% in 2020 naar 3,7% in 2021. Door corona konden we helaas niet veel organiseren binnen ons sport- en beweegprogramma CoChallenge. De activiteiten van CoChallenge worden gecontinueerd en geïntensiveerd zodra de situatie rond corona dit toelaat. Om onze collega's aan te moedigen om in beweging te blijven, en een bijdrage te leveren aan onze wijk het Nieuwstraatkwartier, hebben we de Cogas Beweegtuin aangelegd. Hier staan tien sport- en fitnesstoestellen waar iedereen gratis gebruik van kan maken. De beweegtuin is zo ontworpen dat iedereen - van jong tot oud - er gebruik van kan maken. En dat kan overdag, maar zeker ook in de avonduren! We hopen dat de beweegtuin een plek wordt waar mensen samenkomen om te werken aan hun gezondheid.

De herinrichting van ons kantoor is gedurende 2021 gecontinueerd. De inrichting is moderner en opener, waarbij onze medewerkers daar werken waar het voor hun activiteit op dat moment het beste past. Bij deze nieuwe inrichting wordt rekening gehouden met meer digitaal werken en samenwerken op afstand. De nieuwe cao Netwerkbedrijven is aantrekkelijk voor

huidige en toekomstige werknemers en biedt een mix van salarisverhoging, persoonlijk budget en extra verlof. Werknemers hebben in elke levensfase maximale keuzevrijheid tussen geld en vrije tijd, en de mogelijkheid om verlof te sparen. Daarnaast kunnen werknemers vanaf 62 jaar gebruik maken van een vitaliteitsregeling om voorafgaand aan hun pensioen minder te gaan werken met behoud van hun pensioenopbouw.

Ook in 2021 was er in Nederland sprake van een groot tekort aan ervaren technici. Door de economische groei en de versnellende energietransitie krijgen we meer werk en neemt het aantal vacatures dat moeilijk in te vullen is toe. In 2021 hebben we twintig vacatures ingevuld. Het vraagt steeds meer inspanning om geschikte kandidaten te vinden. Daarnaast kost het opleiden voor ons technische werk veel tijd en legt het tekort aan technici een zware druk op de ervaren technische mensen. Voor 2022 verwachten we dat deze uitdaging zal blijven.

Hoe gaan we hiermee verder?

Via de werkgeversvereniging WenB blijven we participeren in het landelijk initiatief 'Branche bruggen' dat zich richt op de doorstroom van technisch geschoolde of te scholen medewerkers vanuit andere branches naar de energiesector. In 2022 gaan we verder met het vernieuwen van ons kantoorpand. In 2022 doen we opnieuw een medewerkersonderzoek. We gebruiken de resultaten om onze medewerkers verder te binden en te boeien.

2.

We willen bewust werken aan een open veiligheidscultuur.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

Veilig handelen vormt de basis van al onze werkzaamheden en activiteiten. We willen het veiligheidsrisico en daarmee het aantal incidenten minimaliseren voor onze klanten, medewerkers en anderen in onze omgeving. Tegelijkertijd willen we leren van onze incidenten en onveilige situaties. De invoering

4.

We ontwikkelen Cogas richting een wendbare organisatie.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

De energiewereld verandert en wij staan er middenin. Dat vraagt om een flexibele en wendbare organisatie. Alleen als we wendbaar zijn, kunnen we op tijd inspelen op ontwikkelingen in de energietransitie. Omdat competenties veranderen, dagen we medewerkers uit om hun kennis up-to-date te houden en nieuwe vaardigheden te ontwikkelen, met name richting de toekomst. Cogas investeert daarom volop in de ontwikkeling van de medewerkers. Zo heeft een groot aantal medewerkers van Cogas in 2021 hun Lean Green Belt examen gehaald. Onze focus op continu verbeteren en wendbaar zijn heeft hiermee een positieve impuls gekregen.

In maart 2021 hebben we ons functiehuis vernieuwd. Ons nieuwe functiehuis kent negen functiefamilies in verschillende niveaus. Dat maakt het overzichtelijker en onderhoudsvriendelijker. Onze medewerkers krijgen hiermee een beter inzicht in doorgroeimogelijkheden en meer grip op hun eigen ambitie.

We werken aan een cultuur waarin het normaal is dat je voortdurend blijft investeren in jezelf, ongeacht leeftijd, werkervaring of opleidingsniveau. Dit doen we door de medewerkers en leidinggevendenden met elkaar in gesprek te laten gaan over toekomstbestendig werk. Duurzame inzetbaarheid is daarom onderdeel van onze sturing op ontwikkeling en resultaat (STOER) en krijgt vanuit deze dialoog op meerdere momenten en manieren aandacht. Duurzame inzetbaarheid raakt zowel het thema ontwikkeling en vakmanschap als de thema's performance, verzuim en re-integratie en gezond en veilig werken. Cogas investeert op al deze thema's. Zo biedt Cogas elke medewerker een persoonlijk budget Duurzame Inzetbaarheid.

Hoe gaan we hiermee verder?

We kiezen voor het inrichten van onze processen in klantketens. Dit moet onze focus op het klantresultaat vergroten en maakt ons wendbaarder.

5.

We willen onze projectorganisatie efficiënter en effectiever inrichten.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

De projectorganisatie binnen de afdeling Media heeft in 2021 een enorme stap gezet om meer inzicht te creëren en vervolgens haar proces te optimaliseren. In het eerste deel van het jaar zijn alle werkstromen geanalyseerd om het verbeterpotentieel te bepalen. In het tweede deel van het jaar is hard gewerkt, samen met de klant, om een deel van dit verbeterpotentieel te verzilveren. Dit heeft geleid tot een beter proces met minder faalkosten en daarmee een beter resultaat.

Hoe gaan we hiermee verder?

We gaan in 2022 verder op de ingeslagen weg. We gaan verder verbeteren binnen de afdeling Media. Daarnaast gaan we met het programma ketensamenwerking ook bedrijfsbreed werken aan het efficiënter en effectiever inrichten van al onze processen.

6.

We richten ons op een professionele, brede uitvoeringsorganisatie (Infra) die in opdracht werkt voor Coteq en DDD.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

In 2021 hebben we het eerder genomen besluit aangaande een brede uitvoeringsorganisatie Infra geëffectueerd. Het afgelopen jaar werkte Infra dan ook voor drie opdrachtgevers: Coteq, DDD en Delta Fiber Netwerk. We hebben in 2021 stappen gezet voor het doel dat we voor ogen hebben: focus op de operatie en uiteindelijk synergie behalen. De uitvoeringsorganisatie Onderhoud en Beheer Duurzaam laat duidelijk focus zien op het beheren en beheersen van haar beheer- en onderhoudstaken. We verwachten hiermee in 2022 voorspelbaarder te zijn in de resultaten van Duurzaam. Binnen Media is ook een goede stap gezet in het stroomlijnen van de processen, wat heeft geresulteerd in een betere dienstverlening richting onze klant en inzicht in onze eigen werkstromen.

Hoe gaan we hiermee verder?

De focus voor 2022 ligt op het verder optimaliseren van onze processen, vooral tussen verschillende afdelingen. Wij noemen dit ketensamenwerking. In 2022 gaan we een stap maken richting een meer integrale blik op onze processen. We zijn ervan overtuigd dat dit bijdraagt aan het verbeteren van een aantal van onze kernwaarden (veilig, betaalbaar en betrouwbaar) en aan de klanttevredenheid.

Een tweede focuspunt is het versterken van onze storingsorganisatie. Ook bij Cogas hebben we last van de krapte op de arbeidsmarkt. Daarbij heeft Cogas te maken met strenge eisen waar het gaat om het zelfstandig mogen werken in onze netten. Hierdoor kost het veel tijd (gemiddeld vier jaar) voordat iemand als zelfstandig storingsmonteur aan de slag mag in onze netten. De combinatie van krapte en een lang opleidingstraject zorgt ervoor dat we nu moeten investeren in onze storingsdienst om de voorziene uitstroom in de toekomst op te kunnen vangen. Hiervoor is ruimte gemaakt in de begroting voor 2022. We werken de komende jaren toe naar een robuuste en toekomstbestendige storingsorganisatie. Een derde focuspunt ligt op het vlak van de energietransitie en onze rol als netwerkbedrijf hierin. Wij zien jaar op jaar de investeringen toenemen, met name in ons elektriciteitsnet. De maakbaarheid van deze investeringen stond al onder druk door het gebrek aan technisch personeel, en daar is het afgelopen jaar materiaalschaarste bij gekomen. Hoewel het nu nog beheersbaar is, moeten we een nog scherpere focus hebben op het realiseren van onze investeringen. We hebben de afgelopen jaren geleerd dat we soms keuzes moeten maken in wat we wel en niet kunnen. Het doel voor 2022 blijft om onze eigen investeringsportefeuille te realiseren en onze klantvragen te blijven invullen.

7.

We leggen het fundament voor een flexibele en moderne informatievoorziening.

Wat hebben we hier in 2021 voor gedaan?

Cogas onderkent het belang van een flexibele en moderne informatievoorziening. In 2021 heeft Cogas de strategie voor verclouding van onze informatievoorziening verder geïmplementeerd. We hebben geïnvesteerd in het geschikt maken van onze informatievoorziening voor de toekomst. Onze digitale werkplek voor de medewerker is volledig veranderd en gemoderniseerd. Een andere belangrijke stap in het verder moderniseren van onze informatievoorziening was het selecteren en implementeren van een nieuw Enterprise Resource

Planning (ERP)-systeem. Na een selectie met een Europese aanbesteding hebben we moeten constateren dat het gekozen pakket onvoldoende goed bruikbaar was voor Cogas en hebben we de implementatie moeten afbreken.

Hoe gaan we hiermee verder?

In 2022 richten we ons op het verder planmatig moderniseren van onze informatievoorziening. We beraden ons op dit moment op het vernieuwen van de benodigde ERP-functionaliteit.

“De stadsverwarming brengt warmte in de Almelose wijk Windmolenbroek. Met mijn collega's zorg ik ervoor dat de installatie optimaal draait en onze klanten warm water en verwarming hebben, op elk moment van de dag. Daar moet je op kunnen rekenen.”

Bas Brouwers
allround technicus

Sterk netwerk

voor jou en de wereld om je heen



Cultuur en gedrag

Wat hebben we in 2021 gedaan op het gebied van cultuur en gedrag?

Als Cogas richten we ons op verschillende manieren op cultuur, gedrag en motivatie van medewerkers. We stimuleren veiligheidsbewust gedrag. Door de inzet van de meldingenapp Safety Dashboard maken we van onveilige situaties een leermogelijkheid. Het duurzaam inzetbaar blijven van onze medewerkers is een verplicht onderdeel in onze STOER-systematiek. Daarnaast continueren we ons commitment richting de medewerkers met het CoChallenge programma om duurzaam fit te blijven. Het komende jaar zetten we in op (klant)-ketensamenwerking waarmee we onze medewerkers stimuleren om in termen van klantwaarde te denken en te acteren.

We stimuleren veiligheidsbewust gedrag en zorgen voor duurzame inzetbaarheid.

Financiële verantwoording en vooruitblik

Het nettoresultaat over 2021 kwam uit op € 5,5 miljoen. Het vergelijkbare (operationele) nettoresultaat over 2020 bedroeg € 4,5 miljoen¹. De som der bedrijfsopbrengsten nam over 2021 toe tot € 57,5 miljoen door toegenomen toegestane gereguleerde tarief ruimte in het elektriciteit- en gasdomein (2020: € 54,9 miljoen). De som der bedrijfslasten ontwikkelde zich beheerst en kwam over 2021 uit op € 49,5 miljoen (2020: € 48,7 miljoen). Corona had over 2021 evenals over 2020 slechts een beperkt negatief effect op de financiële resultaten van Cogas. Cogas maakt daarom geen gebruik van het steun- en herstellpakket, aangeboden door de Rijksoverheid. Voorts heeft Cogas geen reden gezien om te verzoeken tot uitstel van belastingbetaling.

In 2021 heeft Cogas € 12,0 miljoen geïnvesteerd in haar netten en overige bedrijfsmiddelen (2020: € 10,9 miljoen). Ten aanzien van de investeringen in de energienetwerken was merkbaar dat door de nog steeds heersende coronapandemie, de schaarste aan materialen en een tekort aan goed gekwalificeerde technische mensen, de maakbaarheid van de voor 2021 begrote investeringsambitie onder druk stond. Dit heeft ertoe geleid dat we keuzes hebben moeten maken welke investeringen en werkzaamheden we wel hebben kunnen uitvoeren en welke niet. Het zogenaamde klantgedreven werk heeft een hoge prioriteit gekregen.

In het jaar 2021 heeft Cogas evenals in 2020 belangrijke extra investeringen gedaan, gericht op het doorvoeren van structurele verbeteringen en modernisering van haar IT-landschap, bijbehorende processen en organisatie. In hoge mate is verclouiding toegepast. Daarnaast dragen de vernieuwingen bij aan een hoger niveau van cybersecurity. Verder zijn in 2021 investeringen gedaan in het moderniseren van het kantoorgebouw en het creëren van flexibele werkplekken en vergaderruimtes. De inspanning van Cogas op het gebied van het ontwikkelen van projecten met betrekking tot de energietransitie is in 2021 onverkort doorgegaan. De ontwikkelingen bevinden zich in een vroege fase en hebben in 2021 niet geleid tot investeringen. Uitgaven zijn ten laste gebracht van de exploitatiebegroting.

¹ Over 2020 bedroeg het totale nettoresultaat € 28,8 miljoen, bestaande uit € 4,5 miljoen (operationeel) nettoresultaat en een bedrag van € 24,3 miljoen, gevormd door resultaat uit deelneming en uit de boekwinst op de verkoop van de 50% deelneming in Cogas Kabel Infra B.V.

Financiële kerncijfers

	Eenheid	2021	2020
Resultaten			
Som der bedrijfsopbrengsten	€ 1.000	57.546	54.882
Som der bedrijfslasten	€ 1.000	-49.501	-48.689
Bedrijfsresultaat	€ 1.000	8.045	6.193
Financiële baten en lasten	€ 1.000	-637	-331
Resultaat vóór belasting		7.408	5.863
Vennootschapsbelasting	€ 1.000	-1.879	-1.510
Resultaat uit deelnemingen - operationeel	€ 1.000	-37	8.448
Resultaat uit deelnemingen - herwaardering	€ 1.000	0	15.984
Resultaat na belasting	€ 1.000	5.492	28.784
Balans			
Netto werkkapitaal	€ 1.000	40.821	104.815
Vaste activa	€ 1.000	208.328	183.223
Eigen vermogen	€ 1.000	144.771	199.111
Balanstotaal	€ 1.000	261.465	294.988
Ratio's financieel beleid			
Solvabiliteit (Eigen vermogen/Totale vermogen)	%	55,4	67,5
Current ratio (Vlottende activa/Vlottende passiva)	%	431,4	1.608,1
Rentabiliteit totale vermogen*	%	2,9	2,2
ROIC (rentabiliteit van het geïnvesteerd vermogen)**	%	3,0	7,6
EBIT - rentedekking***		6,7	23,8
FFO* - rentedekking****		14,0	42,7
Overige kerncijfers			
Netto kasstroom	€ 1.000	-59.134	62.700
Investeringen	€ 1.000	11.975	10.852

* Rentabiliteit totale vermogen: bedrijfsresultaat/ gemiddeld totaal vermogen

** ROIC: (resultaat vóór belastingen + resultaat deelnemingen) / (vaste activa + netto werkkapitaal)

*** EBIT - rentedekking: (bedrijfsresultaat + aandeel resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen) / rentelasten

**** FFO: de som van de nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening, afschrijvingen, latente belastingen en overige kostenposten waarvoor geen kasgeld noodzakelijk is en bruto rentelasten

Financiële toelichting

◆ Resultaten

Som der bedrijfsopbrengsten

De som der bedrijfsopbrengsten, bestaande uit netto-omzet, geactiveerde productie voor het eigen bedrijf en overige bedrijfsopbrengsten, bedroeg over 2021 € 57,5 miljoen (2020: € 54,9 miljoen), ofwel een toename van € 2,6 miljoen. Deze toename wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van de gereguleerde aansluit-, transport- en meettarieven in het elektriciteits- en aardgasdomein.

Som der bedrijfslasten

De som der bedrijfslasten over 2021 bedroeg € 49,5 miljoen (2020: € 48,7 miljoen), ofwel een toename van € 0,8 miljoen. De kostentoeename is het saldo van meer- en minderkosten, waarvan de belangrijkste hieronder toegelicht worden. De kosten uitbesteed werk en andere externe kosten over 2021 van totaal € 22,4 miljoen namen ten opzichte van 2020 per saldo met € 1,5 miljoen af. Dit saldo is ontstaan uit een toename van inkoopkosten netverliezen en energie (met name prijsstijging) met € 0,8 miljoen, een afname van inleenkosten met € 1,7 miljoen (minder besteed aan interne projecten) en een saldo afname van diverse overige posten met € 0,6 miljoen. De personeelskosten over 2021 van in totaal € 17,0 miljoen namen per saldo met € 1,8 miljoen toe. Deze toename bestaat voor € 1,2 miljoen uit een toename van reguliere personele kosten door groei van personeel op de loonlijst in plaats van inleen (circa +10 fte, leidend tot een toename personeelskosten met circa € 0,8 miljoen) en effecten van reguliere (cao) loonstijgingen (circa € 0,4 miljoen). Daarnaast namen de kosten voor interne bedrijfsregelingen met circa € 0,6 miljoen toe, deels samenhangend met herschikking van activiteiten en functies. De afschrijvingen op materiële vaste activa over 2021 bedroegen € 9,3 miljoen en waren daarmee € 0,2 miljoen lager dan over 2020. De overige bedrijfslasten over 2021 namen met € 0,7 miljoen toe door afwaardering van activa en het treffen van voorzieningen voor activa die zichzelf onvoldoende zullen terugverdienen uit toekomstige opbrengsten.

Financiële baten en lasten

Het totaalbedrag aan financiële baten en lasten over 2021 bedraagt € 0,6 miljoen (2020: € 0,3 miljoen). De kostentoeename met € 0,3 miljoen kent meerdere oorzaken. De belangrijkste oorzaak is het volledig wegvallen in 2021 van de rentebaten (die in 2020 € 1,1 miljoen bedroegen) uit de aandeelhouderslening verstrekt aan de (voormalige) deelneming Cogas Kabel

Infra B.V. Eind 2020 is gelijktijdig met de verkoop van de aandelen in Cogas Kabel Infra B.V. de verstrekte lening volledig door Cogas Kabel Infra B.V. afgelost. Daarnaast viel in 2021 een getroffen voorziening van € 0,4 miljoen vrij (bate) welke in 2020 voor € 0,4 miljoen (last) was getroffen in verband met de verwachte oninbaarheid van een door Cogas aan een overige deelneming verstrekte geldlening; de aflossing zal wel plaatsvinden.

Belastingen

De belastinglast over 2021 bedraagt € 1,9 miljoen (2020: € 1,5 miljoen). Voor tijdelijke verschillen tussen commerciële en fiscale waardering is een belastinglatentie gevormd.

Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen is in 2021 vrijwel volledig weggevallen door de verkoop door Cogas B.V. op 18 december 2020 van haar 50% aandelenbelang in Cogas Kabel Infra B.V. De aandelen zijn verkocht aan de groep waarvan Delta Fiber Nederland onderdeel uitmaakt. De werkzaamheden die Cogas Mediadiensten B.V. op basis van een dienstverleningsovereenkomst met Cogas Kabel Infra B.V. verricht, zijn in 2021 conform de hiertoe in 2020 gemaakte langjarige afspraken voortgezet.

◆ Investeringsin materiële vaste activa

Over het jaar 2021 heeft Cogas € 12,0 miljoen geïnvesteerd (2020: € 10,9 miljoen). Een groot deel van de investeringen in 2021 is door Coteq Netbeheer besteed aan vervanging, vernieuwing en uitbreiding van het elektriciteits- en gasnetwerk en reguliere uitrol van slimme meters.

Een beperkt deel van de investeringsuitgaven in 2021 is besteed ten behoeve van de eigen bedrijfsvoering. Het betreft hier investeringen (uitbreiden, vervangen en verduurzamen) in zaken als het kantoorpand, inventaris, wagenpark en ICT. De duurzame activiteiten hebben in 2021 vooral in het teken gestaan van ontwikkeling van projecten. Er hebben in 2021 geen investeringen in duurzame activa plaatsgevonden. Niet elk duurzaam ontwikkelproject leidt daadwerkelijk tot een investeringsproject. Niet activeerbare uitgaven voor projectinitiatieven boekt Cogas ten laste van haar reguliere exploitatieresultaat en komen niet tot uitdrukking in het bedrag aan investeringen.

◆ Liquiditeit en solvabiliteit

Gedurende het hele jaar 2021 had Cogas een goede liquiditeitspositie. Dit ondanks het doen van substantiële (extra) dividenduitkeringen. Door de dividenduitkeringen en het aanleggen van een dividendafbouwfonds (zie hierna), beiden ten laste gebracht van het eigen vermogen, is het eigen vermogen in omvang gedaald, waardoor het solvabiliteitspercentage eveneens gedaald is. De liquiditeit- en solvabiliteitsratio's zijn beide eind 2021 van een goed en hoog niveau. Voor de ratio's wordt verwezen naar het overzicht financiële kerncijfers. Teneinde de kosten van de door haar banken in rekening gebrachte negatieve rente te beperken, heeft Cogas in 2021 een beleggingsportefeuille aangelegd tot een bedrag van € 25 miljoen. Deze portefeuille bestaat voor 80% uit obligaties en voor 20% uit aandelen. De liquiditeitspositie is hierdoor met € 25 miljoen afgenomen.

◆ Dividend

Cogas heeft in 2021 totaal € 40,1 miljoen (€ 40.089.000) aan haar aandeelhouders uitgekeerd, bestaande uit een basisdividend van € 5,1 miljoen (€ 5.089.000), een dividenduitkering van € 5 miljoen onttrokken aan het in 2021 gevormde dividendafbouwfonds en een extra dividend van € 30 miljoen.

In mei 2021 heeft Cogas haar aandeelhouders voor een periode van vijf jaren (de jaren 2021 tot en met 2025), force majeure daargelaten, een basisdividend toegezegd van jaarlijks € 5,1 miljoen (€ 5.089.000). Daarnaast heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2021 besloten tot het instellen van een dividendafbouwfonds van € 25,0 miljoen ten laste van het eigen vermogen van Cogas Holding N.V. Over de jaren 2021 tot en met 2025 zal elk jaar uit dit dividendafbouwfonds € 5,0 miljoen aan de aandeelhouders worden uitgekeerd, indien dit op basis van de op dat moment uit te voeren uitkeringstoets verantwoord is.

◆ Financieel beleid

Het financiële beleid van Cogas is erop gericht financieel sterk en flexibel te zijn en te blijven, evenals te allen tijde goede toegang te hebben tot de vreemd vermogen kapitaalmarkt. Hierin wordt voorzien door financiële ratio's te hanteren naar de eisen van de kredietwaardigheid zoals opgenomen in het Besluit Financieel Beheer Netbeheerder (BFBN). Daarbij wordt onder meer zorggedragen voor een evenwichtig aflossingsschema, een gebalanceerd investeringsplan, het beheersen van de operationele kosten, het

beschikken over gecommiteerde kredietfaciliteiten, het aanhouden van voldoende liquide middelen en het toepassen van een verantwoord dividendbeleid.

◆ Risicobeheersing

Om haar strategische, operationele en financiële risico's te beheersen past Cogas een adequaat systeem van risicomanagement toe. Dit systeem van risicobeheersing van Cogas is elders in dit verslag toegelicht in de paragraaf Risicomanagement. De gebruikelijke financiële risico's, zoals krediet-, rente- en liquiditeitsrisico's, zijn voor Cogas beperkt en worden door Cogas adequaat beheerst. Er wordt een consequent beleid van kredietanalyse en -beheer uitgevoerd. In de jaarrekening zijn deze aspecten toegelicht.

◆ Financiële instrumenten

Cogas maakt in de dagelijkse bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die Cogas blootstellen aan rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico's. Om deze risico's te beheersen, heeft Cogas een beleid inclusief een stelsel van beheersingsmaatregelen opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de onderneming te beperken. De gebruikelijke financiële risico's zijn naar de mening van het management voor Cogas beperkt en worden door Cogas adequaat beheerst. Cogas maakt geen gebruik van speculatieve afgeleide financiële instrumenten.

Vooruitblik 2022: financiële verwachtingen

◆ Ontwikkelingen rond kernwaarden

Excellent netbeheer – betrouwbare en veilige netwerken

Onze elektriciteits-, aardgas- en warmtenetwerken behoorden ook in 2021 weer tot de veiligste en betrouwbaarste van Nederland. Om dit ook in de komende jaren zo te handhaven blijven we structureel investeren in onze bestaande assets. De energietransitie leidt tot een toenemend elektrificeren van onze maatschappij. Dit vergt de komende jaren extra investeringen in het verzwaren van onze elektriciteitsnetwerken. Naar verwachting zullen de investeringen van Coteq Netbeheer stijgen van ruim € 11 miljoen in 2022 naar ruim € 14 miljoen in 2026. Het gebruik van aardgas zal afnemen. Toenemend zal geïnvesteerd worden in voorzieningen die het gebruik van alternatieven gassen mogelijk maken. Naast de energie-infrastructuur zullen we ook aanzienlijke investeringen doen in onze IT-infrastructuur en -systemen. Samen met de collega-netbeheerders werken we aan een verdergaande centralisatie van onze IT-systemen met betrekking tot de marktfaciliterende processen.

Versnellen energietransitie

Cogas zal in 2022, net als in 2021, onverkort inzetten op het versnellen van de energietransitie. Daarbij richt Cogas zich op het actief samenwerken met haar stakeholders, waaronder gemeentelijke aandeelhouders. Mede op basis van de (regionale) energiestrategieën ondersteunt Cogas haar stakeholders bij het ontwikkelen van (warmte) transitievisies en wijkuitvoeringsplannen. Belangrijke projecten voor de toekomst zijn het met partners ontwikkelen van het Regionaal Warmtenet Twente en het ontwikkelen van biogas- en/of groengasnetwerken en/of waterstofpilots in de regio.

Duurzame bedrijfsvoering

Cogas ontwikkelt zich stapsgewijs op het gebied van het verduurzamen van haar bedrijfsvoering en streeft ernaar op termijn te groeien naar een klimaatneutrale bedrijfsvoering. Dat wil zeggen dat op termijn per saldo geen CO₂ door Cogas wordt uitgestoten als gevolg van mobiliteit, kantoren/ magazijnen en onze netactiviteiten. Hier werken we stap voor stap aan. Ons wagenpark is steeds meer elektrisch of hybride, het energieverbruik van onze gebouwen daalt en we werken, mede gebruikmakend van ervaring en kennis van andere infrabeheerders, aan het reduceren van onze netverliezen voor elektriciteit. Netverliezen voor elektriciteit en aardgas kopen we vergroend in. Met andere infrabeheerders hebben we een begin gemaakt met beleidsafstemming op onze interne CO₂-beprijzing. Voor 2022 stelt Cogas zich tot doel haar CO₂-uitstoot in kaart te brengen. Aansluitend zal een plan opgesteld worden met een CO₂-reductie doelstelling en te nemen acties om de doelstelling te realiseren.

◆ Ontwikkeling organisatie

Personeel

De energietransitie biedt veel en mooie uitdagingen voor Cogas en haar medewerkers. Binnen Cogas zijn ruime kansen, mogelijkheden en middelen voor alle medewerkers aanwezig voor de ontwikkeling van hun kennis, vaardigheden en competenties. Ook in 2022 zetten we hierop in, net als in 2021. We anticiperen zo op de nieuwe rollen en uitdagingen in de energietransitie. We verwachten deze rollen te kunnen invullen met onze huidige bezetting, met een mogelijke aanvulling op nog niet aanwezige expertise voor nieuwe ontwikkelingen zoals warmtenetten, biogas en waterstof. De doelstelling om onze bedrijfsvoering zo efficiënt mogelijk uit te voeren blijft gehandhaafd. Daar waar mogelijk en passend zetten we in op interne doorstroming. Waar nodig zullen we extern werven, aanvullend op onze huidige medewerkers, om onze dienstverlening optimaal te kunnen blijven bieden.

Voor het jaar 2022 is een afname van het totale (gemiddelde) personeelsbestand (eigen personeel en extern personeel) begroot naar 213 fte (de realisatie 2021 was 231,9 fte). Doelstelling is het aandeel extern personeel te laten dalen. Dit enerzijds om kosten te besparen en anderzijds om voldoende eigen kennis en kwaliteiten in huis te hebben.

◆ Ontwikkelingen financieel: resultaat, investeringen, liquiditeit, solvabiliteit, financiering en dividend

Resultaat

Het oorspronkelijke resultaat na belastingen voor 2022 was begroot op € 6,0 miljoen (realisatie 2021: € 5,5 miljoen), ofwel een toename met € 0,5 miljoen. Recente externe ontwikkelingen, waaronder de oorlog tussen Rusland en Oekraïne, sterk gestegen energieprijzen en de daling van beurskoersen, zetten dit begrote resultaat inmiddels zodanig onder druk dat het aanvankelijk begrote resultaat naar verwachting niet meer haalbaar zal zijn. Op basis van de huidige verwachtingen is een positief resultaat haalbaar, met dien verstande dat dit zeer waarschijnlijk zal uitkomen onder het niveau van het gebruikelijke basisdividend. Daarnaast onderkent de onderneming als gevolg van de huidige situatie een verhoogd debiteurenrisico, in het bijzonder op energieleveranciers vanwege het verplichte leveranciersmodel bij afrekening met kleinverbruikers. Dit debiteurenrisico wordt nauwkeurig gemonitord. In het begrotingsjaar 2022 stijgt de som der bedrijfs-opbrengsten naar verwachting met € 0,2 miljoen naar € 57,7 miljoen. Dit voornamelijk door een per saldo beperkte toename van toegestane tarieven voor elektriciteit, aardgas en warmte. In 2022 is voor het elektriciteit- en aardgasdomein op basis van nieuwe ACM Methodebesluiten regionaal netbeheer een nieuwe reguleringsperiode gestart, die de jaren 2022 tot 2026 omvat.

De belangrijkste wijzigingen in het Methodebesluit elektriciteit betreffen:

- ◆ de overstap van het reële stelsel naar een stelsel waarbij nog slechts de helft van de inflatie naar de toekomst wordt doorgeschoven en de andere helft direct wordt vergoed (het zogenaamde ‘reëel-plus stelsel’);
- ◆ versnelde vergoeding van aan de landelijke elektriciteitsnetbeheerder TenneT betaalde inkoopkosten en extra inkomsten bij stijgingen van invoedvolumes gedurende de reguleringsperiode.

De belangrijkste wijzigingen in het Methodebesluit gas betreffen:

- ◆ de overstap van het reële op het nominale stelsel voor de WACC;
- ◆ degressieve afschrijving van activa;
- ◆ versnelde vergoeding van desinvesteringen en verwijderingskosten;
- ◆ verbeterde vergoeding voor investeringen met betrekking tot het faciliteren van invoeding van groengas.

Met deze wijzigingen wordt door de ACM rekening gehouden met de veranderingen en de uitdagingen die horen bij de energietransitie. Daarnaast heeft de ACM in het Methodebesluit gas rekening gehouden met de verwachte toekomstige afname van het aantal gebruikers van het gasnet. De ACM heeft dit onder andere gedaan door voor de bepaling van de WACC over te stappen op het nominale in plaats van het reële stelsel, waardoor de inflatievergoeding niet langer naar de toekomst wordt doorgeschoven. Een andere belangrijke wijziging betreft de overstap op een degressieve afschrijvingsmethode voor gasactiva vanaf 2022. De ACM heeft gekozen voor de degressieve afschrijvingsmethode, aangezien deze methode beter past bij de verwachte toekomstige afname van het aantal gebruikers van het gasnet. Hiermee voorkomt de ACM dat - bij een lineaire afschrijvingsmethode - steeds minder gebruikers de jaarlijkse afschrijvingslasten moeten dragen. De ACM ziet geen aanleiding om de economische en technische levensduur van de gasactiva te herzien. Cogas ziet op dit moment eveneens geen aanleiding om de afschrijvingstermijnen van de bestaande gasnetten in te korten of tot afwaardering van de bestaande gasnetten over te gaan.

Ten opzichte van de oorspronkelijke begroting, waarin werd uitgegaan van een per saldo lichte kostendaling, zal nu rekening moeten worden gehouden met een kostenstijging, die een gevolg is van de hiervoor reeds genoemde recente externe ontwikkelingen. De inkoopkosten voor energie zullen fors toenemen, zowel met betrekking tot inkoop netverliezen door Coteq, als voor de projecten van Cogas Duurzaam. De sterk gestegen inkoopkosten energie zijn terughoudend in de warmtetarieven voor klanten doorgerekend, desondanks was een forse toename van de variabele

warmtetarieven onvermijdbaar. Zowel de variabele als de vaste warmteprijzen van Cogas liggen onder de door de ACM voor 2022 toegestane maximumtarieven. De loonkosten nemen als gevolg van cao-stijgingen toe. De uitgaven voor interne projecten en ontwikkelkosten energietransitie zullen ten opzichte van 2021 dalen. De beurskoersen en markttrentes zijn momenteel aan aanmerkelijke veranderingen onderhevig, wat zijn weerslag kan hebben op de resultaten van de beleggingsportefeuille van Cogas.

Investeringen

De totale netto investeringsbegroting voor 2022 bedraagt € 12,7 miljoen (realisatie 2021: € 12,0 miljoen). Daarvan is voor de netbeheerder Coteq Netbeheer B.V. € 11,0 miljoen begroot voor het doen van investeringen (nieuwbouw, reconstructie en vervanging) in aardgasnetwerken, elektriciteitsnetwerken, het meetdomein en overige zaken. Zoals al eerder gesteld zullen als gevolg van de energietransitie de investeringen in de elektriciteitsnetwerken toenemen en die in aardgasnetwerken afnemen. De komende jaren kan Cogas haar reguliere investeringen in elektriciteits- en aardgasnetwerken financieren zonder een beroep te hoeven doen op haar aandeelhouders. Bij zeer omvangrijke investeringen in bijvoorbeeld warmtenetten of netwerken voor alternatieve gassen zal Cogas mogelijk op langere termijn een beroep moeten doen op extra financiering met vreemd vermogen of leningen vanuit haar aandeelhouders. Op het gebied van bedrijfsvoering in het algemeen, bestaande uit onder andere huisvesting, ICT en wagenpark, is Cogas breed voor het jaar 2022 € 1,7 miljoen aan investeringen begroot. De timing en omvang van investeringen in verduurzaming zijn onzeker en moeilijk vooraf te bepalen. De investeringsruimte hiervoor is niet begroot. Per project zullen omvangrijke duurzame investeringen wanneer zij zich voordoen aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter goedkeuring worden voorgelegd.

Liquiditeit, solvabiliteit en financiering

De liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Cogas over geheel 2022 zal, net als over 2021, van een hoog en goed niveau zijn en ruimschoots voldoen aan de eisen gesteld in het Besluit Financieel Beheer Netbeheerder, evenals aan de eisen gesteld in de op Cogas van toepassing zijnde bankconvenanten. Op basis van haar toekomstige kasstromen en goede liquiditeits- en solvabiliteitspositie heeft Cogas goede toegang tot bankfinanciering.

Dividend

In het jaar 2022 zal Cogas aan haar Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen een basisdividend van € 5,1 miljoen (€ 5.089.000) uit te keren en een dividend van € 5,0 miljoen te onttrekken uit het dividendafbouwfonds, tezamen € 10,1 miljoen (€ 10.089.000).

Risicomanagement en governance

Strategische uitgangspunten en risicomanagement

Cogas heeft als belangrijke maatschappelijke en wettelijke taak te zorgen voor een betrouwbare, veilige en betaalbare energievoorziening in een groot deel van Twente en de gemeente Hardenberg. Daarnaast vervult Cogas op het gebied van het verduurzamen van de energievoorziening in haar regio een belangrijke rol. Cogas denkt en handelt vanuit de volgende drie strategische pijlers: excellent netbeheer, versnellen van de energietransitie in haar regio en het verduurzamen van haar bedrijfsvoering. Het realiseren van deze strategische doelen ligt aan de basis van het bestaansrecht van Cogas. Gebeurtenissen binnen en buiten Cogas en de daaraan verbonden risico's beïnvloeden het tempo, de te leveren inspanning en de mate van succes van de realisatie van de door Cogas geformuleerde strategische doelen.

Bij haar strategische risicoanalyse identificeert Cogas onzekere gebeurtenissen die de realisatie van haar strategische doelen of de continuïteit bedreigen. Een onzekere gebeurtenis heeft een bepaalde frequentie of kans van optreden en gaat, als zij optreedt, gepaard met een bepaald gewenst of ongewenst effect. De waarde van een risico wordt in de regel uitgedrukt als het product van de ingeschatte kans van optreden van een gebeurtenis maal het ingeschatte effect ofwel de impact van die gebeurtenis. Kort geformuleerd: risico(waarde) = kans van optreden x potentiële impact.

Voor Cogas is risicomanagement een belangrijk hulpmiddel om op een gestructureerde en expliciete wijze risico's gerelateerd aan gestelde doelen en de daarmee samenhangende activiteiten, situaties

en posities te inventariseren, te beoordelen en te beheersen. Risicomanagement is onderdeel van de governance van Cogas. Het risicomanagement richt zich met een brede invalshoek op alle facetten van de onderneming. Daaronder vallen strategische en operationele risico's, betrouwbaarheid van (financiële) rapportages en het voldoen aan wet- en regelgeving. De door Cogas gehanteerde wijze van het toepassen van risicomanagement draagt ertoe bij dat Cogas 'in control' is.

Cogas voert haar risicobeoordeling uit met een expertteam dat de directie en het managementteam adviseert over risico's, risico-oordelen, te nemen risicobeheersmaatregelen en het proces van risicoregistratie en -bewaking. De directie is besluitvormend ten aanzien van het risicomanagement van Cogas. Het expertteam bestaat uit een brede groep van kennisdragers, voortkomend uit de diverse operationele business units van Cogas en meerdere functionele disciplines uit de ondersteunende afdelingen en stafafdelingen. Door deze wijze van aanpak wordt kennis en ervaring rond risicomanagement Cogasbreed beter gedeeld en worden risico's meer integraal beoordeeld. Risicomanagement van Cogas wordt continu doorontwikkeld en herijkt om beter zicht te krijgen op de risico's en aan te sluiten op de ontwikkelingen.

Om als onderneming haar bedrijfsdoelstellingen te realiseren moet Cogas in bepaalde mate risico's aangaan en accepteren. De mate waarin Cogas daartoe bereid is (de risicobereidheid) verschilt per risico en achterliggende (strategische) doelstelling. Bij het bepalen van haar risicobereidheid ten aanzien van haar gas- en elektriciteitsnetwerken (veiligheid en betrouwbaarheid) zoekt Cogas aansluiting bij de normen die binnen de sector netbeheerders in Nederland worden gehanteerd. Voorts worden de belangen van directe stakeholders,

zijnde klanten, medewerkers en aandeelhouders, zorgvuldig meegewogen. Op het gebied van veiligheid en betrouwbaarheid is Cogas risico-avers. Ten aanzien van overige belangrijke gebeurtenissen is Cogas overwegend risicomijdend.

Het risicomanagementsysteem van Coteq Netbeheer B.V. voldoet aan de NTA 8120 norm die van toepassing is op de netbeheerders van elektriciteit- en gasnetwerken. Daarnaast past Cogas de ISO-normen kwaliteit (9001) en cybersecurity (27001) toe. Voor veiligheid hanteert Cogas onder andere de VCA, BEI en VIAG. Cogas stelt zich tot doel haar risicomanagementproces jaarlijks te verbeteren.

Op basis van een inventarisatie en beoordeling van risico's en beheersmaatregelen heeft Cogas in een "risico-inventarisatie overzicht" de voor Cogas meest relevante risico's in beeld gebracht. De risico's zijn in het model weergegeven als restrisico's. Met restrisico wordt bedoeld het risico dat gelopen wordt, rekening houdend met getroffen preventieve risicobeheersmaatregelen. De risicobeheersmaatregelen zijn gericht op het preventief beperken van de kans van optreden en het preventief

beperken van de negatieve impact van een ongewenste gebeurtenis. Daarnaast zijn en worden er repressieve beheersmaatregelen getroffen om de schade te beperken, mocht de negatieve gebeurtenis zich daadwerkelijk voordoen.

Cogas streeft ernaar om risico's van een midden en hoog niveau zo snel mogelijk te mitigeren. Hoe hoger het risico hoe hoger de prioriteit van mitigeren. Bij onacceptabele risico's zal per direct al het mogelijke gedaan worden om het risico te reduceren. Bij hoge en midden risico's wordt een plan gemaakt om het risico zo mogelijk en binnen redelijke termijn naar een lager niveau te mitigeren. Voor de risico's met het risico-oordeel laag heeft Cogas toereikende mitigerende maatregelen getroffen en zijn, behoudens het borgen en bijhouden daarvan, geen aanvullende maatregelen nodig om het risico verder te reduceren.

Mocht een risico zich in het jaar 2022 in belangrijke mate voordoen dan zal het effect daarvan kunnen zijn persoonlijk leed, hinder en financiële schade bij betrokken derden en/of reputatieschade en/of financiële schade bij Cogas. Het risicomanagementsysteem is zodanig ingericht dat Cogas in staat zou moeten zijn om de restrisico's te dragen.

Risico-inventarisatie overzicht

Risico	Risico-bereidheid ¹	Kans ²	Impact ³	Risico-oordeel ⁴	Trend 2021	Belangrijk gelinkt met strategische pijler	Belangrijk gelinkt met kernwaarden
1. Ongevallen van medewerkers en/of omstanders als gevolg van onveilige situaties en/of falende assets	Avers	Midden	Laag	Laag	Gedaald	Duurzame bedrijfsvoering	Veilig
2. Non-compliance aan wet- en regelgeving	Mijdend	Midden	Laag	Laag	Neutraal	Excellent netbeheer	Betaalbaar
3. Ongewenst openbaar worden persoonsgegevens (privacy)	Mijdend	Laag	Midden	Laag	Neutraal	Excellent netbeheer	Betrouwbaar
4. Cybercriminaliteit met belemmering bedrijfsvoering	Mijdend	Midden	Hoog	Hoog	Neutraal	Excellent netbeheer	Betrouwbaar
5. Onvoldoende anticiperen en positioneren op impact energietransitie	Neutraal	Midden	Hoog	Hoog	Neutraal	Versnellen energietransitie	Regionaal en innovatief
6. Onvoldoende beschikbaarheid van materiaal waardoor de maakbaarheid in gevaar komt	Mijdend	Midden	Midden	Midden	Nieuw	Excellent netbeheer	Betrouwbaar
7. Omvangrijke en langdurige uitval van de energievoorziening	Avers	Laag	Midden	Laag	Neutraal	Excellent netbeheer	Betrouwbaar
8. Onvoldoende deskundig personeel	Mijdend	Midden	Midden	Midden	Neutraal	Excellent netbeheer	Betrouwbaar
9. Verandering in wetgeving met negatief effect op Cogas	Mijdend	Midden	Laag	Laag	Gedaald	Duurzame bedrijfsvoering	Regionaal
10. Onvoldoende aansluiten op belangen aandeelhouders	Mijdend	Laag	Midden	Laag	Neutraal	Alle drie strategische pijlers	Alle kernwaarden
11. Toekomstbestendigheid IT-landschap	Mijdend	Midden	Midden	Midden	Nieuw	Excellent netbeheer	Betrouwbaar

1. Classificatie risicobereidheid: avers, mijdend, neutraal, nemend, zoekend
2. Classificatie kans: laag (< 1x per 10 jaar), midden ≥ 1x per 10 jaar en < 1 per jaar, hoog ≥ 1x per jaar
3. Classificatie impact: laag (matig), midden (behoorlijk), hoog (ernstig)
4. Classificatie risico-oordeel: verwaarloosbaar, laag, midden, hoog, ontoelaatbaar

Toelichting op de in het risico-inventarisatie overzicht vermelde risico’s:

1. Ongevallen van medewerkers en/of omstanders als gevolg van onveilige situaties en/of falende assets (risico-oordeel: laag)

Vorig jaar was het risico-oordeel: midden. Cogas heeft in 2021 het risico wat neutraler verwoord waardoor alle ongevallen onder het risico vallen en niet alleen de ernstige ongevallen. Vervolgens zijn de kans en impact opnieuw beoordeeld. Dit heeft ertoe geleid dat het risico-oordeel in het overzicht gewijzigd is van midden naar laag. Het feitelijk risico van een ongeval was in beide jaren laag.

Kans Midden	Impact Laag	Omschrijving risico: Als netwerkbedrijf is Cogas verantwoordelijk voor de regionale distributie van energie, zoals elektriciteit, (bio)gas en warmte. Het gebruik, de aanleg en het onderhoud van bijbehorende middelen brengen risico's met zich mee voor de veiligheid en gezondheid van onze medewerkers, aannemers en klanten en voor de omgeving. Mitigerende maatregelen: Veiligheid is voor Cogas de belangrijkste kernwaarde. Cogas wil veiligheidsrisico's voor zover dat mogelijk en reëel is uitsluiten. Door de investeringen en inspanning die Cogas jaarlijks doet en blijft doen in veiligheid is de kans op ongevallen van medewerkers en/of omstanders als gevolg onveilige situaties en/of falende assets laag. In voorkomende gevallen zal eerder sprake zijn van een lichte verwonding of van letsel met kortdurend verzuim. Ernstiger gebeurtenissen zijn ondanks alle getroffen maatregelen en inspanning echter nooit helemaal uit te sluiten. Cogas werkt in de basis aan veiligheid door in te zetten op drie thema's: het borgen van de veiligheid van de netten zelf, veilig werken aan de netten en vergroten van het veiligheidsbewustzijn. We werken aan de veiligheid van onze netten door veiligheidsrisico's integraal mee te wegen bij het opstellen van de onderhouds- en vervangingsplannen van onze netten. Cogas werkt veilig door met instructies en opleidingen medewerkers voor te bereiden op het werken aan assets en werkinstructies te volgen. Op veilig werken van haar aannemers ziet Cogas toe door controles uit te voeren op hun kwaliteitssysteem. Tenslotte zet Cogas in op veiligheidsbewustzijn: we streven ernaar dat veilig denken en handelen een vanzelfsprekend onderdeel van ons werk is.
----------------	----------------	--

2. Non-compliance aan wet- en regelgeving (risico-oordeel: laag)

Kans Midden	Impact Laag	Omschrijving risico: Als maatschappelijke onderneming streeft Cogas naar het voldoen aan wet- en regelgeving. Op het gebied van wet- en regelgeving rond warmte nemen de regulerings- en rapportageverplichtingen alsook de informatieverzoeken vanuit de Autoriteit Consument & Markt (ACM) sterk toe. Het vereist extra inspanning van Cogas om aan de (veranderende) eisen te blijven voldoen. Mitigerende maatregelen: De ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden intern door ter zake deskundig personeel gevolgd en beoordeeld op relevantie voor Cogas. Waar nodig wordt advies ingewonnen bij externe adviseurs en/of afstemming gezocht binnen de sector. Waar vereist wordt wetgeving op gepaste wijze ingevoerd in de bedrijfsvoering van Cogas.
----------------	----------------	---

3. Ongewenst openbaar worden persoonsgegevens (privacy) (risico-oordeel: laag)

Kans Laag	Impact Midden	Omschrijving risico: Bij het beheren van energienetten heeft Cogas te maken met privacygevoelige data zoals gegevens over aansluitingen, energiecontracten, verbruiken, klantfacturen en -betaalgedrag en kosten. Daarnaast verwerkt Cogas informatie van medewerkers en sollicitanten. Schending van privacy van energiedata en personele data leidt tot het schaden van de privacybelangen van betrokkenen, boetes en reputatieschade. Mitigerende maatregelen: Binnen Cogas is een actueel privacy beleid werkzaam dat borgt dat Cogas voldoet aan eisen gesteld in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Daarnaast heeft Cogas operationele en IT-technische maatregelen getroffen die ongeautoriseerde toegang tot privacygevoelige gegevens in IT-systemen verhinderen. Met andere partijen in de energiesector, waaronder Energie Data Service Nederland (EDSN), trekt Cogas samen op om privacygevoelige energiedata goed te beschermen. Daarnaast vindt kennis- en informatie-uitwisseling plaats met toezichthouders, de Autoriteit Consument & Markt (ACM), de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) en de brancheorganisaties Netbeheer Nederland en Energie-Nederland (E-NL).
--------------	------------------	---

4. Cybercriminaliteit met belemmering bedrijfsvoering (risico-oordeel: hoog)

Kans Midden	Impact Hoog	Omschrijving risico: Het bewaken en aansturen van energienetten en bovengrondse installaties digitaliseert in toenemende mate. Cyberaanvallen, met een politiek, terroristisch of financieel oogmerk, richten zich steeds vaker op vitale infrastructuur. Dit geldt specifiek voor het elektriciteitsnetwerk van Coteq Netbeheer binnen Cogas, dat door de Nationaal Coördinator Terrorismebestrijding en Veiligheid (NCTV) is aangeduid als vitale infrastructuur. Cogas dient te anticiperen en tijdig in te spelen op de toename van of wijzigingen in cybercriminaliteit. Dit met als doel te voorkomen dat een aanval op onze (gedigitaliseerde) netten of overige ICT-systemen de continuïteit van onze dienstverlening in gevaar brengt. Daarom blijven we de vitale infrastructuur en onze overige ICT-systemen bovengemiddeld beveiligen en bewaken. Cogas werkt actief, zowel preventief als repressief, aan het voorkomen en het bestrijden van de effecten van cyberaanvallen op haar bedrijfsvoering. Het risico-oordeel is hoog op basis van een scoringskans ‘midden’ en impact ‘hoog’.
----------------	----------------	--

Mitigerende maatregelen:

Cogas beveiligt haar energie- en datanetwerken en computers tegen aanvallen op diverse niveaus. De getroffen en voortschrijdend te treffen maatregelen zijn zowel organisatorisch, administratief, technisch als fysiek van aard. We werken continu aan het vergroten van het veiligheidsbewustzijn van onze medewerkers. Cogas werkt vanuit een cybersecurity roadmap die frequent wordt geactualiseerd, rekening houdend met actuele ontwikkelingen in cyberrisico's en mitigerende maatregelen en technieken. Verder werkt Cogas binnen Netbeheer Nederland intensief samen met andere netbeheerders op het gebied van cybersecurity. Tenslotte worden nauwe contacten onderhouden en wordt kennis uitgewisseld met het Nationaal Cyber Security Centrum van de Rijksoverheid en andere partijen. Samen kunnen we de (snelle) ontwikkelingen volgen en externe signalen van aanvallen vroegtijdig opvangen.

5. Onvoldoende anticiperen en positioneren op impact energietransitie (risico-oordeel: hoog)

Kans Midden	Impact Hoog	Omschrijving risico: Cogas wil helpen de klimaatdoelen te realiseren en faciliteert daarom de energietransitie in haar regio. De energietransitie is een maatschappelijke verandering die (nog) met zeer veel onzekerheden is omgeven. De onzekerheden spelen o.a. op het gebied van techniek(keuzes), wetgeving, betaalbaarheid en keuzes die klanten, gemeenten en aandeelhouders maken, en maatschappelijk draagvlak. De ontwikkelingen binnen de energietransitie dwingen tot het tijdig en versneld moeten verzwaren van de elektriciteitsnetwerken. Dit moet verstandig gebeuren. (Sterk) dalende aantallen aardgasaansluitingen kunnen op termijn de omzet van Cogas aantasten en daarmee het verdienmodel van Cogas. Nieuwe ontwikkelingen hebben een hoger risicoprofiel. Vereiste kennis, vaardigheden, activiteiten, taken, rollen en functies zullen ten gevolge van de energietransitie veranderen. Dat vraagt veel van het verandervermogen van de organisatie. Het risico-oordeel is hoog op basis van een score kans ‘midden’ en impact ‘hoog’.
----------------	----------------	---

Mitigerende maatregelen:

Cogas ondersteunt haar gemeentelijke aandeelhouders, marktpartijen en burgerinitiatieven met kennis, tijd en adviezen. Dit o.a. bij het opstellen van Regionale Energie Strategieën (RES), warmtetransitievisies (WTV), Wijkuitvoeringsplannen (WUP) en het opstellen van vlekkenkaarten op wijk- of buurniveau. Voorts richt Cogas zich in samenwerking met anderen op het ontwikkelen en realiseren van warmtenetten, biogasnetwerken en waterstofpilots in haar gebied. Tevens stimuleert en faciliteert Cogas de invoeding van groengas op haar aardgasnetwerk. In continuïteit treft Cogas maatregelen om het aardgas- en elektriciteitsnetwerk veilig, stabiel en betrouwbaar te houden bij een verandering in vraag en aanbod van energiestromen.

6. Onvoldoende beschikbaarheid van materiaal waardoor de maakbaarheid in gevaar komt (risico-oordeel: midden)

Kans Midden	Impact Midden	Omschrijving risico: De energietransitie neemt toe in snelheid en omvang en leidt tot extra werk en investeringen in het net. De extra vraag leidt tot een toenemende druk op beschikbare middelen (personeel en materiaal). In de materiaalketen wordt het een steeds grotere uitdaging om goed te voorspellen welke materialen Cogas nodig heeft op welke termijn. Daarnaast staat de beschikbaarheid van materialen door (huidige) knelpunten in de aanvoerketen en materiaalschaarste onder druk.
----------------	------------------	---

Mitigerende maatregelen:

De gevolgen van de schaarste aan materiaal tracht Cogas op te vangen door de materiaalbehoefte en -beschikbaarheid beter te plannen. Daarnaast vergroten we waar nodig en mogelijk (tijdelijk) de voorraadhoogte, passen we afspraken met leveranciers aan en spreiden we werkzaamheden in de tijd, daarbij rekening houdend met de verwachte materiaalbeschikbaarheid.

7. Omvangrijke en langdurige uitval van de energievoorziening (risico-oordeel: laag)

Kans Laag	Impact Midden	Omschrijving risico: In onze netten kunnen ernstige storingen optreden. Denk aan natuurrampen, zoals overstromingen en aardbevingen, langdurige en overmatige regen, moedwillig handelen of falende bedrijfsmiddelen. Door de ligging van het verzorgingsgebied van Cogas is de kans op natuurrampen met impact op de netwerken klein. Als deze zich echter zouden voordoen kunnen langdurige en omvangrijke onderbrekingen van de energievoorziening het gevolg zijn. Mitigerende maatregelen: Door het toepassen van netredundantie, adequaat asset management en adequaat onderhoud houdt Cogas de betrouwbaarheid van haar netten op een hoogkwalitatief niveau. In geval van storingen voorzien een storingsdienst en zo nodig crisismanagement plannen in adequate acties om de veiligheid zeker te stellen en het energietransport over de netwerken zo spoedig mogelijk te herstellen.
--------------	------------------	---

8. Onvoldoende deskundig personeel (risico-oordeel: midden)

Kans Midden	Impact Midden	Omschrijving risico: De energietransitie neemt toe in snelheid en omvang en leidt tot extra werk en investeringen in onze netten. De extra vraag leidt tot een toenemende druk op beschikbare middelen (personeel en materiaal). Bij Cogas en haar aannemers is de personele inzet van technisch personeel een toenemend knelpunt. Ook op het gebied van projectmanagement en ICT is het aanbod van personeel schaars. Schaarste aan personeel kan ertoe leiden dat geplande werkzaamheden vertraagd uitgevoerd worden of de bezetting van de storingsdienst onder druk komt te staan. Mitigerende maatregelen: Cogas werft actief nieuw personeel om doorstroom en uitstroom van medewerkers op te vullen. Cogas biedt als werkgever uitstekende primaire en secundaire arbeidsvoorwaarden. Cogas stimuleert actief de vakinhoudelijke en persoonlijke ontwikkeling en een goede mentale en fysieke gezondheid van haar medewerkers. Daarnaast spreidt Cogas in samenspraak met haar aannemers de uitvoering van werkzaamheden in de tijd, daarbij rekening houdend met de verwachte beschikbaarheid van personeel.
----------------	------------------	---

9. Verandering in wetgeving met negatief effect op Cogas (risico-oordeel: laag)

Vorig jaar was het risico-oordeel: midden. Cogas heeft de kans en impact van dit risico opnieuw beoordeeld. Cogas ervaart dat de (concept) wetgeving op het gebied van toegestane nevenactiviteiten rond de energietransitie feitelijk voor haar al sterk beperkend werkt; meer beperkend kan vrijwel niet. De ontwikkeling van wetgeving en regulering op het gebied van sec netbeheer elektriciteit en gas ervaart Cogas als een uitvloeisel van de huidige maatschappelijke ontwikkelingen.

Kans Midden	Impact Laag	Omschrijving risico: De (concept) Energie wet- en regelgeving, die zowel de netbeheerder als het netwerkbedrijf reguleert, is in ontwikkeling en daardoor omgeven met veel onduidelijkheden. Indien de taakomschrijving voor de netbeheerder of de toegestane nevenactiviteiten voor het netwerkbedrijf te beperkt blijven en niet uitgebreid worden, kan dit leiden tot een vertraging of het niet realiseren van onze maatschappelijke doelen op het gebied van de energietransitie. Mitigerende maatregelen: In samenwerking met andere marktpartijen, waaronder collega regionale netbeheerders en de brancheorganisatie Netbeheer Nederland, voert Cogas een lobby die erop is gericht dat de netbeheerders en netwerkbedrijven wettelijk een actievere rol mogen vervullen in de transitie naar een nieuw energielandschap. Dit vooral op het gebied van warmtenetten en alternatieve gassen.
----------------	----------------	--

10. Onvoldoende aansluiten op belangen aandeelhouders (risico-oordeel: laag)

Kans Laag	Impact Midden	Omschrijving risico: Cogas heeft negen gemeentelijke aandeelhouders. Belangrijke belangen voor de aandeelhouders zijn onder andere een veilig, betrouwbaar, betaalbaar en toegankelijk netbeheer in de regio, een redelijk financieel rendement, bijdragen aan de energietransitie in een gemeente of de regio, werkgelegenheid, een goede klantbejegening en het vermijden van reputatieschade. De belangen van de aandeelhouders zijn voor een belangrijk deel overlappend, maar tonen ook op diverse punten accentverschillen. Voor Cogas is het zaak gelijktijdig en evenwichtig op goede wijze de gemeenschappelijke belangen van de aandeelhouders te behartigen naast het Cogas belang en de belangen van medewerkers, klanten en overige stakeholders. Mitigerende maatregelen: Cogas onderhoudt zowel formeel als informeel goed en frequent contacten met haar aandeelhoudende gemeenten en de hen vertegenwoordigende bestuurders en ambtenaren, teneinde (gemeenschappelijke) belangen te kennen, te communiceren en af te stemmen. Waar mogelijk en wenselijk ondersteunt Cogas haar aandeelhouders bij het realiseren van hun ambities op het gebied van de energietransitie.
--------------	------------------	--

11. Toekomstbestendigheid IT-landschap (risico-oordeel: midden)

Kans Midden	Impact Midden	Omschrijving risico: Cogas heeft een moderne, betrouwbare en integrale IT-infrastructuur nodig om de (toekomstige) primaire processen efficiënt en effectief te kunnen ondersteunen en de energietransitie met IT te faciliteren. Daarnaast zijn continuïteit en security van de IT-infrastructuur essentieel. Nog ten dele aanwezige oudere IT-hardware en/of applicaties brengen een hoger risico met zich mee dan de meest moderne en in de cloud beheerde IT-systemen. Cogas faseert oude toepassingen versneld uit. Dit om de continuïteit en veiligheid van haar bedrijfsvoering te kunnen blijven garanderen. Mitigerende maatregelen: Cogas werkt onder integrale IT-architectuur op basis van een duidelijke visie en overzicht. Jaarlijks vindt een update plaats van de IT-roadmap. Ook wordt voortvarend gewerkt aan het effectueren van de IT-roadmap. Businessapplicaties worden overgezet naar de cloud. Op toereikend niveau worden mensen en middelen, op basis van een gedegen meerjarenplan (IT-roadmap), toegewezen.
----------------	------------------	---

Toelichting op overige risico's

Risico's op het gebied van de financiële positie
Op het gebied van de financiële positie (koersrisico's, liquiditeitsrisico's, valutarisico's, renterisico's) en de mogelijkheden tot het aantrekken van financiering zijn de risico's van Cogas laag. In de jaarrekening is dit toegelicht. De risico's op het gebied van betrouwbaarheid van de (interne en externe) financiële verslaglegging classificeert Cogas eveneens als laag, mede op basis van de beheersmaatregelen op dit gebied, steunend op een effectieve periodieke planning- en controlcyclus, toezicht door de Raad van Commissarissen en toepassing van de jaarlijkse accountantscontrole.

Op het gebied van het coronavirus (Covid 19) volgt Cogas strikt de aanbevelingen vanuit de overheid. Binnen Cogas is een Corona Crisis Team ingericht dat actief is ten aanzien van preventieve maatregelen. Mede in goede samenwerking met collega regionale netbeheerders en haar onderaannemers, treft Cogas telkens de bij de situatie passende beheersmaatregelen om de (potentiële) gevolgen van corona zoveel mogelijk te mitigeren. Cogas besteedt doeltreffend tijd, middelen en inspanningen om de veiligheid van eigen medewerkers, aannemers en klanten te waarborgen. Waar nodig worden werkzaamheden afgeschaald. De personele en financiële schade voor Cogas over 2021 (en 2020) is beperkt gebleven. Cogas heeft geen gebruik gemaakt van de NOW-regeling. De veiligheid en betrouwbaarheid van de Cogas netwerken zijn door corona niet in het geding geweest.

Risico's op het gebied van fraude
Fraude is een breed begrip en kent veel verschillende vormen. Er is bij fraude altijd sprake van opzettelijk bedrog en een benadeelde. Zaken worden door de fraudeur anders voorgesteld dan ze werkelijk zijn, met als doel onrechtmatig voordeel te verkrijgen. Omdat fraude veel vormen kent, kunnen slachtoffers zowel mensen als bedrijven of de overheid zijn. Maatschappelijk krijgt fraudebestrijding toenemend aandacht. Ook Cogas vindt het voorkomen van fraude belangrijk. Cogas heeft normen en waarden vastgelegd in een interne gedragscode. Hierin staat hoe we omgaan met elkaar, zakenpartners, zakelijke en privébelangen, bedrijfseigendommen, (vertrouwelijke) bedrijfsinformatie en veiligheid, gezondheid en milieu. Zo beschermen we klanten, relaties en de reputatie van Cogas en zorgen we samen voor een prettige en veilige werkomgeving. Bij overtreding van de gedragsregels kunnen disciplinaire maatregelen genomen worden die, afhankelijk van de ernst van het geval, variëren van een (officiële) waarschuwing tot ontslag. Het onderwerp fraude wordt regelmatig door de directie met de Raad van Commissarissen besproken. Intern wordt gewerkt aan bewustwording van het belang van ethisch gedrag. Cogas heeft over het jaar 2021 in relatie tot haar eigen bedrijfsvoering geen fraudegevallen geconstateerd of daarover signalen ontvangen.

Aandeelhoudende gemeenten Cogas

Gemeente	Aantal aandelen	Percentage aandelen
Gemeente Almelo	1.161	22,8%
Gemeente Borne	381	7,5%
Gemeente Dinkelland	463	9,1%
Gemeente Hardenberg	650	12,8%
Gemeente Hof van Twente	669	13,1%
Gemeente Oldenzaal	537	10,6%
Gemeente Tubbergen	293	5,8%
Gemeente Twenterand	558	11,0%
Gemeente Wierden	377	7,4%
Totaal	5.089	100,0%

In totaal zijn er 9 aandeelhoudende gemeenten binnen Cogas



Raad van Commissarissen

De heer A. Koops van 't Jagt, Den Ham
De heer Koops van 't Jagt (27 februari 1947) is voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hij is benoemd per 1 oktober 2010 en die benoeming is per 1 juli 2014 verlengd voor een periode van vier jaar. Per 1 juli 2018 heeft wederom een herbenoeming voor een periode van vier jaar plaatsgevonden. De heer Koops van 't Jagt zal per 1 juli 2022 zijn maximale zittingstermijn hebben bereikt en is dan aftredend en niet meer herbenoembaar. De heer Koops van 't Jagt was tot 1 oktober 2008 wethouder voor de gemeente Twenterand. Hij is ook commissaris bij Timmerhuis Groep Vriezenveen weg- en waterbouw.

Mevrouw drs. R. Lubbers-Hilbrands RA, Noord-Sleen
Mevrouw Lubbers (2 december 1968) is per 1 juli 2018 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Zij is secretaris van de Raad van Commissarissen. Per 1 juli 2022 is zij aftredend, doch herbenoembaar. Mevrouw Lubbers is ruim 27 jaar werkzaam geweest in de accountancy, laatstelijk als partner bij Deloitte. Sinds 1 november 2018 is zij directeur/eigenaar van RLH A&A B.V. van waaruit zij interim- en adviesopdrachten uitvoert op met name het gebied van strategie, governance en financiën. Daarnaast vervult zij toezichthoudende functies bij DLE Natura Uitvaartverzekeringen N.V. te Emmen, bij RTV Drenthe/Stichting Media reclame Drenthe, bij Stichting Interzorg Noord-Nederland, bij Countus Groep B.V., bij de Drentse Holding BV (MKB Fonds Drenthe) en bij Euroterminal Emmen-Coevorden-Hardenberg BV. Maatschappelijk vervult zij diverse bestuursfuncties op lokaal niveau.

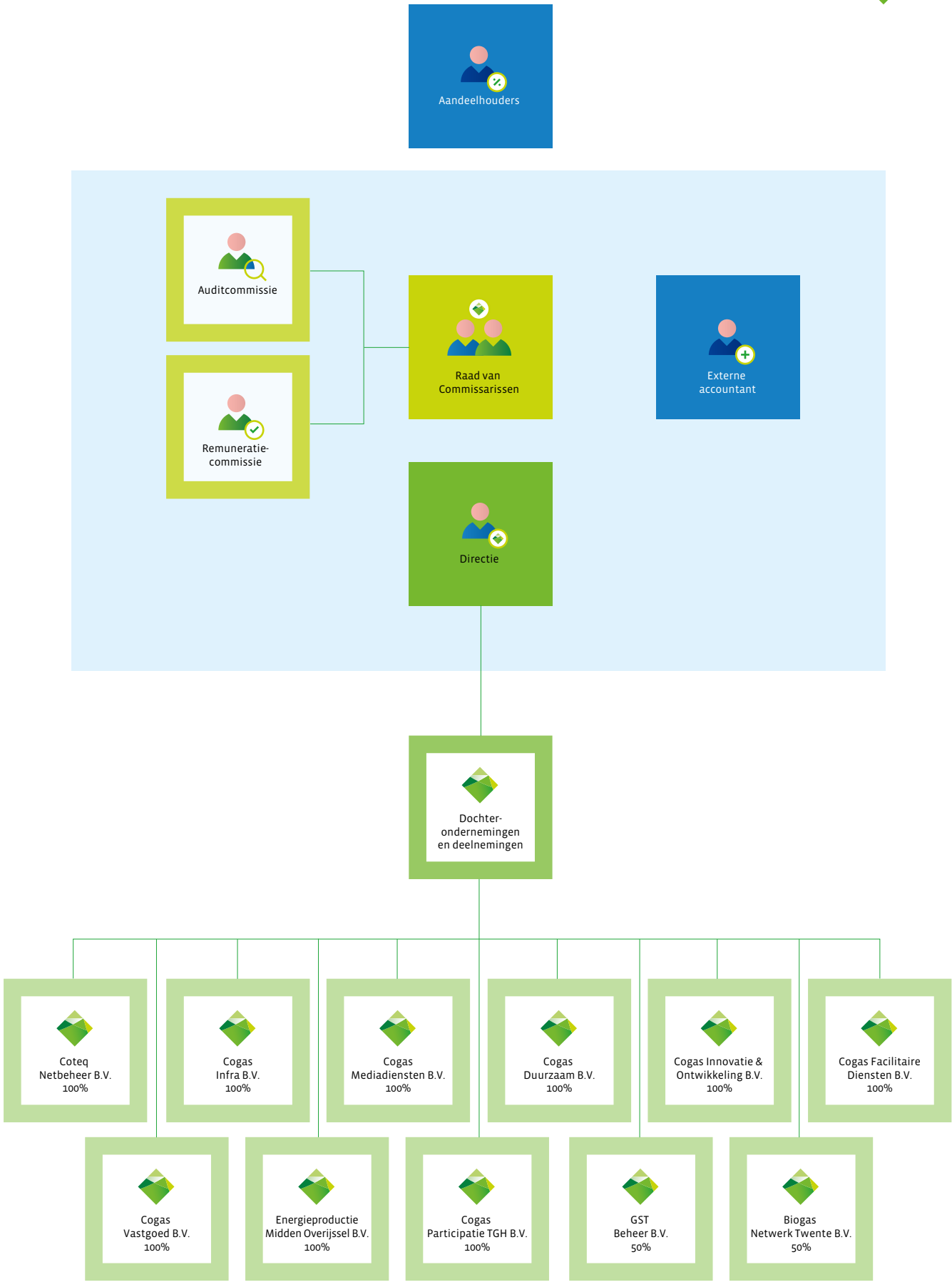
De heer ing. G.J. Paalman, Nijverdal
De heer Paalman (11 april 1965) is per 1 oktober 2020 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar. Hij vervult enkele directeurschappen van vennootschappen binnen het Volker Wessels concern, waaronder die van het ingenieursbureau Aveco de Bondt, waarvan hij voorheen directeur-groot aandeelhouder was. De heer Paalman vervult enkele nevenfuncties bij Volker Wessels en is tevens lid van diverse commissies en klankbordgroepen op het gebied van duurzame energie, infrastructuur en binnenstedelijke ontwikkelingen. Van 2008 tot 2016 was hij lid van de Raad van Toezicht van de Woningstichting Hellendoorn, waarvan in de periode 2014-2016 voorzitter.

Mevrouw mr. R.A.M. Zwart, Zwolle
Mevrouw Zwart (10 maart 1968) is per 1 juli 2018 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Zij is per 1 juli 2022 aftredend, doch herbenoembaar. Mevrouw Zwart heeft gedurende 17 jaar gewerkt bij Essent en haar voorgangers. Na een periode van zelfstandig ondernemerschap is zij sinds 2014 directeur van Waterbedrijf Groningen. Mevrouw Zwart vervult toezichthoudende functies bij de Nationale Holding Goede Doelen Loterijen, de Friese Ontwikkelingsmaatschappij (FOM) en bij museum het MOW in Bellingwolde. Daarnaast is zij voorzitter van de Stichting Gebroeders Hesse Fonds, lid van het bestuur van het Waterinnovatiefonds NWB en voorzitter van het Koninklijk Nederlands Waternetwerk.

Directie
De heer mr. G.A de Haan

Ondernemingsraad
De heer G. Mulder, voorzitter
De heer H. Segerink, vicevoorzitter
Mevrouw D. Hilberink, secretaris
Mevrouw M. Bos
De heer T. Grimberg
De heer J. Ramerman
De heer J. Teerlink

Organogram



Governance

Cogas Holding N.V. is een naamloze vennootschap volgens Nederlands recht. Op de onderneming is het zogenaamde structuurregime van toepassing. In Nederland is de Corporate Governance Code verplicht gesteld voor beursgenoteerde ondernemingen. Voor Cogas, dat niet beursgenoteerd is, geldt deze verplichting niet, maar we willen wel zoveel als mogelijk bij deze code aansluiten. Cogas heeft als doel maximale openheid en transparantie te bieden over haar organisatiestructuur, handelen, doelen en resultaten. Goed ondernemerschap en goed toezicht hierop (inclusief de verantwoording daarover), met oog voor de belangen van de aandeelhouders, vormen de pijlers van Corporate Governance. Cogas hecht grote waarde aan goede Corporate Governance. We streven naar een transparante structuur, die recht doet aan de belangen van alle stakeholders. Daarbij horen tevens de gedragsregels en klachtenregelingen waaraan Cogas zich heeft verbonden, zoals de Gedagscode Slim Netbeheer, interne klachtenregelingen op basis van de gehanteerde algemene voorwaarden, het privacy beleid en aansluiting bij de Geschillencommissies voor energie, ressorterend onder de Stichting Geschillencommissies voor Consumentenzaken respectievelijk de Stichting Geschillencommissies voor Beroep en Bedrijf.

Goed ondernemingsbestuur en toezicht

De twee belangrijkste pijlers voor een goede Corporate Governance zijn goed ondernemingsbestuur en goed toezicht daarop. De directie en de Raad van Commissarissen zijn verantwoordelijk voor het bestuur respectievelijk het toezicht. Om deze taken goed te kunnen uitvoeren, worden zij ondersteund door een effectief stelsel van maatregelen van risicobeheersing, interne controle en accountants. In de statuten, een deelnemingsstatuut en reglementen is vastgelegd hoe de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en de directie zich tot elkaar verhouden.

De governancestructuur van Cogas is gebaseerd op Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, de statuten van de vennootschap, het Deelnemingsstatuut en de diverse interne reglementen, codes en regelingen. De belangrijkste aspecten van de Corporate Governance van Cogas zijn hieronder uiteengezet.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is het hoogste besluitvormingsorgaan binnen Cogas. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vindt besluitvorming plaats over onder meer het schriftelijke jaarverslag van de directie, het dechargeren

van de directie en de Raad van Commissarissen, het vaststellen van de jaarrekening en het bepalen van de winstbestemming. Ook benoemt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de leden van de Raad van Commissarissen. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden. Andere aandeelhoudersvergaderingen kunnen worden gehouden op verzoek van de directie, de Raad van Commissarissen of één of meer aandeelhouders die tezamen ten minste tien procent van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigen. In de praktijk worden jaarlijks vier aandeelhoudersvergaderingen gepland. De agenda's voor de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden vastgesteld door de Raad van Commissarissen en de directie. Iedere aandeelhouder heeft het recht om bij een schriftelijk gevolmachtigde de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geeft elk aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet of de statuten van Cogas anders voorschrijven.

De Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie, in het bijzonder als het gaat om de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap, de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten, de interne systemen voor risicobeheersing en controle, de financiële verslaggeving en de naleving van toepasselijke wet- en regelgeving. Daarnaast fungeert de Raad van Commissarissen als adviesorgaan van de directie en vervult de Raad van Commissarissen ten opzichte van de directie de rol van werkgever.

De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, op voordracht van de Raad van Commissarissen.

Cogas streeft naar een evenwichtige man-vrouwverdeling van zetels in de directie en de Raad van Commissarissen. De eenhoofdige directie bestaat uit één mannelijk persoon. De Raad van Commissarissen telt vijf leden. Gedurende geheel 2021 zijn vier commissarissen in functie geweest, waarvan 50% vrouwen en 50% mannen. Een sinds 1 oktober 2020 bestaande vacature is aangehouden tot 1 juli 2022.

Uit zijn midden heeft de Raad van Commissarissen twee permanente commissies samengesteld: een Auditcommissie en een Remuneratiecommissie. Deze

commissies bereiden de besluitvorming van de Raad van Commissarissen voor.

De Auditcommissie uit de Raad van Commissarissen van Cogas Holding N.V. is ook de auditcommissie voor Coteq Netbeheer B.V. Coteq Netbeheer dient op grond van haar positie als Organisatie van Openbaar Belang namelijk een eigen auditcommissie te hebben. De auditcommissie heeft een (voorbereidende) toezichthoudende rol met betrekking tot de integriteit en kwaliteit van de interne en externe financiële rapportages van Cogas en Coteq en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Ook adviseert deze commissie de Raad van Commissarissen van Cogas Holding N.V. over het treasurybeleid, het financieringsbeleid en de financiering van de Cogas groep en over de risicobeheersing ten aanzien van de toepassing van informatie- en communicatietechnologie. Tevens waakt de Auditcommissie over de relatie met de externe accountant. De commissie:

- ◆ Beoordeelt de onafhankelijkheid, bezoldiging en de eventuele niet-controlewerkzaamheden voor de vennootschap van de externe accountant;
 - ◆ Stelt de betrokkenheid van de externe accountant vast met betrekking tot de inhoud en publicatie van de financiële verslaggeving door de vennootschap, anders dan de jaarrekening;
 - ◆ Neemt kennis van onregelmatigheden met betrekking tot de inhoud van de financiële verslaggeving, zoals moet worden gemeld door de externe accountant.
- Ten minste eenmaal per jaar spreekt de Auditcommissie in beslotenheid met de externe accountant.

De Remuneratiecommissie adviseert de Raad van Commissarissen over het te voeren beloningsbeleid voor de leden van de directie. Met de directie bespreekt de remuneratiecommissie de te behalen doelstellingen en evalueert zij periodiek de resultaten.

De directie

De directie is belast met het dagelijks bestuur en is verantwoordelijk voor onder meer de strategie, de vaststelling en de realisatie van de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap. Ook is de directie verantwoordelijk voor de naleving van alle relevante wet- en regelgeving, de beheersing van de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten en de financiering van de onderneming. De directie opereert onder toezicht respectievelijk goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en binnen de statutaire bepalingen en de in het Deelnemingsstatuut vastgelegde afspraken. Samen met de Raad van Commissarissen is de directie

verantwoordelijk voor de Corporate Governance structuur van Cogas. De Raad van Commissarissen benoemt de directie.

De externe accountant

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt de externe accountant. De Raad van Commissarissen doet daarvoor een voordracht en steunt daarbij op de adviezen van de Auditcommissie en de directie. Sinds 2015 is KPMG Accountants N.V. de externe accountant van Cogas. Jaarlijks bezien de directie en de Raad van Commissarissen het functioneren van de externe accountant, op basis waarvan aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel voor de benoeming van een accountant voor de controle over het volgende boekjaar wordt gedaan. De externe accountant voert de controle uit op de geconsolideerde jaarrekening van Cogas Holding N.V. In het kader van de algemene controleopdracht voor de jaarrekening stelt de externe accountant onder meer het accountantsverslag en de managementletter op en verstrekt hij de controleverklaring bij de jaarrekening van Cogas Holding N.V. De externe accountant neemt deel aan de vergaderingen van de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen waarin de jaarstukken worden besproken.

Andere toezichthouders

De Raad van Commissarissen is niet de enige partij die formeel toezicht houdt op Cogas. Op de energiemarkt is er wettelijk toezicht op de netbeheerders vanuit de Autoriteit Consument en Markt (ACM) en het Staatstoezicht op de Mijnen (SodM). In meer algemene zin is er toezicht door de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) voor wat betreft privacyaspecten die voortvloeien uit de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

Almelo, 26 april 2022
mr. G.A. de Haan

Verslag van de Raad van Commissarissen

Hierbij biedt de Raad van Commissarissen u de jaarrekening 2021 aan. Het verslag van de directie over 2021 is daarbij gevoegd. De jaarrekening is gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. De controleverklaring van de onafhankelijke accountant is opgenomen op pagina 106 van dit verslag.

In het jaar 2021 hebben zich geen wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Commissarissen voorgedaan. Anders dan vermeld in ons verslag over 2020 is in het afgelopen jaar niet voorzien in de nog openstaande vacature. Reden hiervoor was de wens van de Raad van Commissarissen om fysieke gesprekken te kunnen voeren met kandidaten, wat vanwege de risico's verbonden aan corona niet verantwoord werd geacht. De Raad van Commissarissen heeft daarom besloten de invulling van deze vacature uit te stellen tot 1 juli 2022.

In totaal heeft de Raad van Commissarissen in het afgelopen jaar vijfmaal vergaderd. Vanwege de aanhoudende beperkingen wegens corona is de raad slechts eenmaal fysiek bijeengeweeft, de overige vergaderingen hebben via beeldverbindingen plaatsgevonden. De aanwezigheidspercentages van de leden in deze vergaderingen waren als volgt:

A. Koops van 't Jagt:	100%
R. Lubbers-Hilbrands:	100%
G.J. Paalman:	100%
R.A.M. Zwart:	100%

In een afzonderlijke bijeenkomst heeft de Raad van Commissarissen zijn functioneren geëvalueerd.

In de vergaderingen zijn onder meer behandeld een herziene begroting 2021 (vanwege de verkoop, eind 2020, van het Cogasbelang in Cogas Kabel Infra B.V.), de jaarstukken 2020, dividendscenario's, het risicomanagement, ICT-aangelegenheden, waaronder cybersecurity, frauderisico's, de halfjaarcijfers 2021, een voorstel tot statutenwijziging van Cogas Holding N.V., de begroting 2022, het treasurybeleid van Cogas, de energievisie van Cogas, een voorstel tot verkoop van 4 warmte-koudeprojecten door Cogas Duurzaam B.V., en de vacaturevervulling in de Raad van Commissarissen per 1 juli 2022.

Overeenkomstig zijn reglement heeft de Raad van Commissarissen een Remuneratiecommissie en een Auditcommissie.

De Remuneratiecommissie bestond uit mevrouw Zwart en de heer Paalman. De remuneratiecommissie heeft in 2021 twee keer vergaderd.

De Auditcommissie, die zowel belast is met zaken betreffende Cogas als met zaken aangaande Coteq Netbeheer, bestond uit mevrouw Lubbers-Hilbrands als voorzitter en de heer Koops van 't Jagt als lid. Deze commissie is in het verslagjaar drie keer in vergadering bijeengeweeft. Bij de behandeling van de jaarstukken 2020 en bij de bespreking van het verslag van de interimcontrole 2021 en het concept controleplan 2021 was ook de externe accountant aanwezig. De jaarlijkse bespreking van de auditcommissie met de accountant, buiten aanwezigheid van de directie, betreffende het jaar

2021 heeft ten gevolge van de coronapandemie met enige vertraging op 4 januari 2022 plaatsgevonden.

De Raad van Commissarissen is van oordeel dat een interne auditdienst voor de organisatie niet noodzakelijk is, aangezien Cogas door middel van een alternatief systeem onder leiding van haar kwaliteitsafdeling in het houden van interne audits voorziet.

De Raad van Commissarissen is van mening en verklaart hierbij dat is voldaan aan de eisen voor onafhankelijkheid als bedoeld in best practice bepalingen 2.1.7 tot en met 2.1.9 van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De geconsolideerde winst van de vennootschap over het jaar 2021 bedraagt na belastingen € 5.492.000.

Wij stellen uw vergadering voor de jaarrekening over 2021 vast te stellen en het batig saldo als volgt te bestemmen:

- ♦ dividenduitkering ad € 1.000,00 per aandeel: € 5.089.000
- ♦ toevoeging aan de overige reserves van Cogas Holding N.V.: € 403.000

Conform gemaakte afspraken zal uit het dividendafbouwfonds worden uitgekeerd € 982,51 per aandeel: € 5.000.000.

De hoop dat in de loop van 2021 de effecten van COVID-19 zouden wegebben is helaas geen waarheid geworden. Nieuwe varianten manifesteerden zich en noopten Cogas opnieuw tot het nemen van verregaande voorzorgsmaatregelen ter voorkoming van besmettingen. Thuiswerken is daardoor voor veel medewerkers van Cogas ook in het verslagjaar de overwegende norm geweest. Zowel voor hen die noodzakelijkerwijze hun werkzaamheden in het kantoorgebouw moesten verrichten, als voor degenen die met fysieke klantcontacten te maken hadden, golden preventieve en beperkende voorschriften. Ondanks dit alles is Cogas er in 2021 weer in geslaagd haar activiteiten op een correcte en klantgerichte wijze te verrichten. Daarvoor past onze welgemeende dank.

Een voorspelling voor de ontwikkelingen in 2022 met betrekking tot corona is helaas niet te doen. Slechts kan worden gehoopt dat geleidelijk aan kan worden teruggegaan naar meer normale werkomstandigheden.

Almelo, 26 april 2022

De Raad van Commissarissen
A. Koops van 't Jagt, voorzitter
R. Lubbers-Hilbrands, secretaris
G.J. Paalman
R.A.M. Zwart

Verslag van de Ondernemingsraad

Voor de Ondernemingsraad (OR) was 2021 het derde en laatste jaar van een zittingstermijn van drie jaar. Eind 2021 zijn er derhalve verkiezingen geweest voor de OR. Twee leden hadden zich niet meer beschikbaar gesteld. Uit negen beschikbare kandidaten hebben Cogas-medewerkers uiteindelijk een breed vertegenwoordigde OR gekozen van zeven leden. De stemming was voor het eerst digitaal en met een opkomst van 86% is dit een groot succes gebleken.



De OR vertegenwoordigt de belangen van Cogas én van haar medewerkers. Als gelijkwaardig gesprekspartner van de bestuurder, los van de hiërarchie, kan de OR de belangen van de werknemers (zowel medewerkers als management) beschermen, invloed uitoefenen op het beleid in de onderneming en zaken die niet goed lopen in de onderneming bespreken. Daarnaast ondersteunt de OR Cogas bij het uitvoeren van haar doelstellingen. Dit doen we door een goede aansluiting te onderhouden met collega's, door een positief-kritische houding en door (on)gevraagd onze mening te geven (en/of te adviseren) en door tijdig betrokken te zijn bij besluitvorming. Ook ondersteunen we de directie bij implementatie van genomen besluiten.

Naast het tweewekelijks informeel overleg (waar elke medewerker welkom is en mag aanschuiven), is er vier keer per jaar een formeel overleg met de bestuurder en twee keer per jaar een artikel-24-overleg waarin de algemene ontwikkelingen besproken worden met de bestuurder en een afvaardiging van de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft de OR vier keer per jaar een overleg met de werknemerscommissaris (uit de RvC) en is een afvaardiging als toehoorder aanwezig bij elke Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Ook is een afvaardiging van de OR vertegenwoordigd in het periodiek overleg van het Medezeggenschapsplatform van alle netbedrijven, en bij Cogas in de Kledingcommissie, de Arbocommissie en de Commissie Gewenst Gedrag.

In 2021 behandelde de OR onder andere de volgende instemmingsaanvragen:

- ◆ Rittenadministratie;
- ◆ Brugdagen;
- ◆ Aanpassing aantal Arbo werkplekken.

En de volgende adviesaanvraag:

- ◆ Wijziging inrichtingsstructuur DDD

Een terugblik op 2021

Nog steeds houdt het coronavirus ons in de ban. Maatregelen die getroffen zijn door Cogas hadden enerzijds betrekking op de bescherming van onze medewerkers (en klanten), en anderzijds op de voortgang van de bedrijfsvoering. Hierbij is met name aandacht geschonken aan de storingsorganisatie, gezien de kwetsbaarheid hiervan, maar ook aan de mogelijkheid om optimaal thuis te kunnen werken. Door de grote flexibiliteit van alle medewerkers heeft Cogas 'gewoon' kunnen doordraaien. Wel hebben we geconstateerd dat een aantal medewerkers, om meerdere redenen, moeite heeft met thuiswerken, maar ook daar zijn adequate maatregelen voor getroffen.

Een aantal overige voorbeelden waar de OR mee bezig is geweest:

Naar aanleiding van een vraag van een RvC-lid over de sfeer bij team Media na de verkoop van de aandelen in Cogas Kabel Infra B.V., heeft de OR bij de bestuurder aangegeven dat er nog wat onduidelijkheid heerste omtrent de besteding van de verkoopopbrengst (mede door berichtgeving in de media). De bestuurder heeft hier snel en uitgebreid een toelichting op gegeven binnen team Media. Een mooi voorbeeld van hoe de driehoek RvC – bestuurder – OR functioneert als deze korte lijntjes heeft.

Een heel belangrijk onderwerp in 2021 was de adviesaanvraag inzake de wijziging van de inrichtingsstructuur bij DDD (de nieuwe naam voor de business unit wordt Nieuwe Energie). Met inachtneming van de beantwoording van de door de OR gestelde vragen, alsmede mondelinge toelichting van zowel de verantwoordelijk manager als de bestuurder, heeft de OR hier gedegen advies op kunnen uitbrengen. De OR weegt hierbij natuurlijk het belang van Cogas, maar zeker ook de gevolgen voor de betrokken medewerkers. De OR zal toetsen of, indien nodig, het Sectoraal Sociaal Plan gevolgd wordt, er goede begeleiding van medewerkers plaatsvindt en zal het proces van herstructurering nauwgezet volgen (ook in 2022). Dit alles moet leiden tot concrete projecten die bijdragen aan de toekomst van de business unit.

Ten slotte heeft de OR-instemming gegeven op het aangepaste proces rondom rittenadministratie, met als doel de administratieve last te verminderen. De OR vindt duidelijke en tijdige communicatie hieromtrent belangrijk en wil graag zelf bij de presentatie (vóór de ingangsdatum) aanwezig zijn, omdat uit gesprekken met de achterban is gebleken dat afspraken nog op meerdere manieren geïnterpreteerd kunnen worden. Daarnaast heeft de OR gevraagd om een melding binnen de app indien de 500 kilometer privé wordt benaderd en als de kilometerstand gekalibreerd moet worden in de app. Dit alles ter bescherming van de medewerkers. De geplande ingangsdatum van 1 januari 2022 is niet gehaald. De OR blijft de vinger aan de pols houden in dit proces.

Wij zien een mooie rol voor Cogas in de toekomst, waarin Cogas haar aandeel moet pakken in de energietransitie. Maar dit gaat niet zomaar. 2022 zal het jaar van de waarheid worden voor de business unit Nieuwe Energie. De (nieuwe) OR zal zijn uiterste best blijven doen om te toetsen, maar ook door gevraagd en ongevraagd te adviseren en vroegtijdig betrokken te zijn bij de besluitvorming.

Almelo, januari 2022

De Ondernemingsraad
G. Mulder, voorzitter
D. Hilberink, secretaris

“Door ons gasnetwerk heb je een warm huis en warm water. Onze klanten moeten kunnen rekenen op een veilig en betrouwbaar gasnetwerk. Daar werken we elke dag samen aan. We onderhouden ons netwerk, verhelpen storingen en gaslekken en sluiten nieuwe groengas-producenten aan. Samen zorgen we voor een sterk netwerk.”

Erik Odink
monteur gasdistributie

Sterk netwerk

voor jou en de wereld
om je heen

Duurzaamheidsverslag

Warmtenet	Duurzaamheid						Energiebalans					Koude	Levering				Energiebronnen	
	CO ₂ -emissie	PEF	Aandeel hernieuwbaar	Primair fossiele energie inzet	Aandeel restwarmte	Efficiënt Net	Primaire warmte productie	Primair fossiel	Hernieuwbare energie	Restwarmte	Hulpenergie	Primair koude productie	Aansluitingen	Warmte geleverd zakelijk	Warmte geleverd consumenten	Warmteverlies	Primair	Secundair
	kg/GJth	GJp/GJth	%	%	J/N	GJth	GJ	GJ	GJ	GJp	GJth	#	GJ	GJ	GJ			
Stadsverwarming Almelo	31,87	39%	61%	0,61	0	J	36.304	14.300	22.005	-	5	-	815	1.605	21.884	12.814	Stortgas	Biomassa en aardgas
Borne Beekparkschool	17,18	10%	90%	0,10	0	J	422	41	381	-	10	92	1	416	-	6	warmtepomp	ketel
Almelo Belvedere	30,68	53%	47%	0,84	0	N	731	386	345	-	5	-	1	-	462	269	warmtepomp	ketel
Reuver Bosdael	36,26	54%	46%	0,75	0	J	7.054	3.830	3.224	-	119	-	197	-	5.091	1.963	warmtepomp	ketel
Almelo Cogas Kantoor	-	0%	100%	-	0	J	660	-	660	-	-	-	1	660	-	-	houtkachel	
Almelo de Brander	26,08	28%	72%	0,25	0	J	810	226	584	-	19	14	20	-	898	-88	warmtepomp	ketel
Putten de Schauw	37,35	49%	51%	0,62	0	N	3.286	1.597	1.689	-	81	92	76	-	2.595	691	warmtepomp	ketel
Vriezenveen de Stamper	1,09	0%	100%	-	0	J	2.727	-	2.727	-	6	-	1	2.727	-	-	houtkachel	
Lettele Erve Oostermaet	42,11	75%	25%	1,39	0	N	622	466	157	-	5	-	15	335	-	287	warmtepomp	ketel
Vlissingen Fonteyne	50,80	100%	0%	0,94	0	N	1.587	1.587	-	-	-	575	64	1.697	-	-109	ketel	koel-machine
Harderwijk Zeven Akkers	27,75	38%	62%	0,37	0	J	846	319	527	-	14	239	1	857	-	-11	warmtepomp	ketel
Raalte Kop van Salland	38,48	59%	41%	0,76	0	N	1.014	595	419	-	17	-	25	401	383	230	warmtepomp	ketel+ zonneboiler
Almelo Kop van st Joseph	26,05	25%	75%	0,28	0	J	486	123	363	-	13	-	13	63	377	46	warmtepomp	ketel
Losser Bredeschool	21,25	12%	88%	0,14	0	J	278	33	245	-	8	68	1	245	-	33	warmtepomp	ketel
Zwolle Muziekwijk	19,16	36%	64%	0,44	0	J	9.351	3.369	5.981	-	16	-	332	-	7.659	1.692	houtkachel	ketel
Wijhe Noorderkoeslag	13,18	24%	76%	0,34	0	J	2.611	636	1.975	-	4	-	49	678	1.193	740	houtkachel	ketel
Drachten Raadhuisplein	26,66	30%	70%	0,46	0	J	9.270	2.742	6.528	-	210	934	213	1.385	4.571	3.315	warmtepomp	ketel
Raalte Schuilenburg	36,07	60%	40%	1,08	0	N	3.709	2.239	1.470	-	39	22	85	598	1.473	1.637	warmtepomp	ketel
Amsterdam Sciencepark	34,44	46%	54%	0,49	0	J	15.803	7.292	8.511	-	339	3.581	4	14.926	-	877	warmtepomp	ketel
Den Haag Spuimarkt	32,82	25%	75%	0,67	0	J	8.849	2.209	6.641	-	348	6.763	26	3.281	-	5.569	warmtepomp	ketel
Almelo Titus Brandsma	30,54	46%	54%	0,52	0	N	2.099	969	1.130	-	29	314	1	1.855	-	244	warmtepomp	ketel
Hengelo Twente Milieu	-	0%	100%	-	0	J	335	-	335	-	-	-	1	335	-	-	houtkachel	
Zwolle WCZZ	24,39	26%	74%	0,37	0	J	7.027	1.832	5.195	-	153	589	173	1.783	3.123	2.120	warmtepomp	ketel

Cogas Holding N.V. Jaarrekening 2021

Vastgesteld d.d. 23 mei 2022



Geconsolideerde balans per 31 december 2021 (vóór resultaatbestemming) (bedragen in duizenden euro's)

	Noot	31-12-2021	31-12-2020
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	182.296	182.147
Financiële vaste activa	2	26.032	1.076
		208.328	183.223
Vlottende activa			
Vorraden	3	1.036	826
Vorderingen en overlopende activa	4	8.784	8.488
Liquide middelen	5	43.317	102.451
		53.137	111.765
		261.465	294.988
Groepsvermogen	6	144.771	199.111
Voorzieningen	7	3.260	1.954
Langlopende schulden	8	101.118	86.973
Kortlopende schulden	9	12.316	6.950
		261.465	294.988

De toelichtingen op pagina 59 tot en met 93 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021

(bedragen in duizenden euro's)

	Noot	2021	2020*
Netto-omzet	12	55.105	52.759
Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf	13	2.361	2.035
Overige bedrijfsopbrengsten	14	80	88
Som der bedrijfsopbrengsten		57.546	54.882
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	15	22.416	23.959
Personeelskosten	16	17.022	15.164
Afschrijvingen op materiële vaste activa	17	9.300	9.473
Overige waardeveranderingen van materiële vaste activa	18	168	
Overige bedrijfskosten	19	595	93
Som der bedrijfslasten		49.501	48.689
Bedrijfsresultaat		8.045	6.193
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	20	105	1.073
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	20	6	30
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	4	503	-503
Rentelasten en soortgelijke kosten	20	-1.251	-931
		-637	-331
Resultaat voor belastingen		7.408	5.862
Belastingen	21	-1.879	-1.510
Aandeel resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	22	-37	8.448
Resultaat verkoop deelnemingen	22		15.984
		-1.916	22.922
Resultaat na belastingen		5.492	28.784

* Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden, zie pagina 60.

De toelichtingen op pagina 59 tot en met 93 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2021

(bedragen in duizenden euro's)

	Noot	2021	2020
Bedrijfsresultaat	23	8.045	6.194
Afschrijvingen op materiële vaste activa	17, 18	9.468	9.473
Geamortiseerde bijdrage in aanleg van netten en aansluitingen	12	-2.099	-2.040
Mutaties in werkkapitaal:			
voorraden	3	-210	-195
vorderingen en overlopende activa	4	462	209
kortlopende schulden	9	149	-488
Mutatie voorzieningen	7	543	359
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		16.358	13.511
Ontvangen rente	20	45	843
Ontvangen dividenden	2	105	114
Betaalde vennootschapsbelasting	4	-1.416	-941
Kasstroom uit operationele activiteiten		15.092	13.527
Investerings in materiële vaste activa	1	-11.757	-10.852
Desinvesteringen in materiële vaste activa	1	2.358	69
Ontvangen bijdragen in aanleg van netten en aansluitingen	8	2.425	2.828
Desinvesteringen in bijdragen in aanleg van netten en aansluitingen	8	-886	
Verstreckte geldleningen	2		-141
Aflossingen verstreckte geldleningen	2		10.772
Investerings in deelnemingen en effecten	2	-24.988	
Vervreemding van deelnemingen en effecten	2		57.606
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-32.848	60.282
Betaalde rente op langlopende leningen	20	-1.201	-931
Aflossing langlopende schulden		-88	
Opname langlopende schulden			
Betaalde dividenden	28	-40.089	-10.178
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-41.378	-11.109
Netto kasstroom		-59.134	62.700
Liquide middelen begin boekjaar	5	102.451	39.751
Liquide middelen einde boekjaar	5	43.317	102.451
Netto kasstroom		-59.134	62.700

De toelichtingen op pagina 59 tot en met 93 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Overzicht totaal resultaat over 2021
(bedragen in duizenden euro's)

	2021	2020
Geconsolideerd nettoresultaat na belastingen toekomend aan de rechtspersoon	5.492	28.784
Rechtstreekse vermogensmutaties	5.492	28.784
Totaal resultaat van de rechtspersoon	5.492	28.784

Toelichting behorende tot de geconsolideerde
jaarrekening 2021

Algemeen

Voornaamste activiteiten

Cogas Holding N.V. is een naamloze vennootschap en holdingmaatschappij, statutair gevestigd aan de Rohofstraat 83 te Almelo en ingeschreven in het Handelsregister bij de Kamer van Koophandel onder nummer 06033480. De voornaamste activiteiten, die voor het grootste gedeelte in Twente en de Sallandse gemeente Hardenberg plaatsvinden, van de groep waarvan de onderneming aan het hoofd staat, bestaan uit:

- ◆ de ontwikkeling, de aanleg en het beheer van netwerken voor gas, elektriciteit en warmte;
- ◆ het beheren en exploiteren van stadsverwarming en warmte-koude opslaginstallaties;
- ◆ het in dienstverlening voor derden beheren van telecommunicatienetwerken;
- ◆ het verlenen van meetdiensten aan kleinverbruikers.

Groepsverhoudingen

Cogas Holding N.V. staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is in onderstaande tabel opgenomen:

Naam	Vestigingsplaats	Belang Cogas	403-verklaring
Cogas B.V.	Almelo	100%	ja
Coteq Netbeheer B.V.	Almelo	100%	ja
Cogas Infra B.V.	Almelo	100%	ja
Cogas Mediadiensten B.V.	Almelo	100%	ja
Cogas Innovatie & Ontwikkeling B.V.	Almelo	100%	ja
Cogas Duurzaam B.V.	Almelo	100%	ja
Cogas Facilitaire Diensten B.V.	Almelo	100%	ja
Cogas Vastgoed B.V.	Almelo	100%	ja
Energie Productie Midden Overijssel B.V.	Almelo	100%	ja
Cogas Participatie TGH B.V.	Almelo	100%	ja

Op grond van artikel 403 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is gebruikgemaakt van de vrijstelling van deponering bij het Handelsregister van de jaarrekeningen van de groepsmaatschappijen die zijn opgenomen in de groepsjaarrekening, zoals opgenomen in bovenstaande tabel. Ten behoeve van deze maatschappijen is Cogas Holding N.V. hoofdelijk aansprakelijk.

De toelichtingen op pagina 59 tot en met 93 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Overzicht niet-geconsolideerde ondernemingen:

Naam	Vestigingsplaats	Belang Cogas
Gas Service Team Beheer B.V.	Almelo	50%
Biogas Netwerk Twente B.V.	Almelo	50%
Trianel Gaskraftwerk Hamm GmbH & Co. Kg	Aachen	3,67%

Verslaggevingsperiode

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

Toegepaste standaarden

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 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.

Toepassing van artikel 402 Boek 2 BW in de enkelvoudige winst- en verliesrekening

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve is de enkelvoudige winst- en verliesrekening beperkt tot het aandeel in het resultaat na belastingen van vennootschappen waarin wordt deelgenomen en het overige resultaat na belastingen, conform artikel 402 Boek 2 BW.

Continuïteitsveronderstelling

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

De cijfers over 2020 zijn geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2021 mogelijk te maken. Het betreft de volgende herrubriceringen:

- ◆ De posten Onderhoudscontracten, Huisvestingskosten, Advies- en controlekosten, Wagenpark (excl. afschrijvingen, Communicatie en PR, Telefonie/porti en Overig zijn gerubriceerd onder Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten (2020: Overige bedrijfskosten).

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen historische kostprijs. Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. 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 opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. 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 als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) 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.

Verder wordt een actief of een verplichting niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip dat niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

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. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien de prestatie of de dienst is geleverd.

Alle financiële informatie in Euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders aangegeven.

Functionele en presentatievaluta

De posten in de jaarrekening worden gepresenteerd in de valuta van de primaire economische omgeving waarin Cogas opereert (de functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in de presentatievaluta. Voor Cogas is zowel de functionele als de presentatievaluta de Euro.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management zich oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa, 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:

- ◆ actuele waardebepaling van kabelnetwerken, gehouden door de voormalige deelneming Cogas Kabel Infra B.V.;
- ◆ schatting van de levensduur (afschrijvingstermijn) van netwerken;
- ◆ waardering van de vorderingen met een looptijd langer dan een jaar;
- ◆ waardering van de voorzieningen.

Grondslagen voor de consolidatie

Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de onderneming en haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. 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 vennootschap meer of minder invloed verschaffen. 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 en de verkoop binnen een jaar waarschijnlijk is. 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.

Consolidatiemethode

De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling. Indien transacties met niet-geconsolideerde deelnemingen plaatsvinden, die niet kwalificeren als

groepsmaatschappij en worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs of actuele waarde, wordt de winst of het verlies voortvloeiend uit deze transacties direct en volledig in de geconsolideerde winst- en verliesrekening verwerkt.

De niet-geconsolideerde deelneming TGH is gewaardeerd op verkrijgingsprijs onder aftrek van bijzondere waardevermindering. Er hebben gedurende het verslagjaar geen transacties met deze deelneming plaatsgevonden. 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. Groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen afzonderlijk tot uitdrukking is gebracht. Het aandeel van derden in het resultaat wordt afzonderlijk als laatste post in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in aftrek op het groepsresultaat 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. In 2021 was geen sprake van minderheidsbelangen in geconsolideerde groepsmaatschappijen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, liquide middelen, leningen en overige verplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening van Cogas zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handelsvorderingen, liquide middelen, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigen vermogensinstrumenten en langlopende en kortlopende schulden. Cogas Holding N.V. en/of haar geconsolideerde groepsmaatschappijen maken geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Wel was er in 2020 sprake van gebruik van afgeleide financiële instrumenten (rentederivaten) door de niet-geconsolideerde deelneming Cogas Kabel Infra B.V. Om deze reden heeft Cogas Holding N.V. de grondslagen voor de verwerking van (afgeleide) financiële instrumenten toegelicht in haar jaarrekening.

Financiële instrumenten omvatten tevens in contracten besloten afgeleide financiële instrumenten. Deze komen in de normale bedrijfsvoering van Cogas niet voor. Deze financiële instrumenten worden door de onderneming gescheiden van het basiscontract en apart verantwoord indien:

- ♦ een apart instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten derivaat aan de definitie van een derivaat zou voldoen; en
- ♦ het gecombineerde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

Een financieel actief of een financiële verplichting wordt 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.

Een aankoop of verkoop volgens standaard marktconventies wordt per categorie financiële activa en financiële verplichtingen stelselmatig in de balans opgenomen of niet langer opgenomen op de transactiedatum (datum van aangaan van bindende overeenkomst)/de leveringsdatum (datum van overdracht).

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

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

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen.

Vorderingen

Handelsvorderingen worden in eerste instantie gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs, verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen. Gezien de veelal korte looptijd zijn de reële waarde en geamortiseerde kostprijs van deze posten over het algemeen nagenoeg gelijk aan de nominale waarde. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden in het resultaat verwerkt indien objectief is vast te stellen dat bedragen niet inbaar zijn.

Liquide middelen

De post liquide middelen omvat alle tegoeden die op zeer korte termijn liquide zijn. De post liquide middelen bestaat uit banktegoeden en kortlopende deposito's die zijn uitgezet bij banken. Uitstaande debetsaldi bij banken worden slechts onder de liquide middelen opgenomen indien Cogas het contractuele recht heeft om debet- en creditsaldi met elkaar te verrekenen, bijvoorbeeld uit hoofde van saldocompensatie- of cash pool afspraken. Daarnaast vindt saldering alleen plaats indien de debet- en creditsaldi uitstaan bij dezelfde tegenpartij en Cogas de intentie heeft van het salderingsrecht gebruik te maken. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

Verstrekte leningen en overige vorderingen

Verstrekte leningen en overige vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingsverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardeverminderingsverliezen worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt. Aan- en verkopen van financiële activa die tot de categorie verstrekte leningen en overige vorderingen behoren, worden verantwoord op de transactiedatum.

Investerings in eigenvermogensinstrumenten met beursnotering ('effecten en obligaties')

De door Cogas gehouden aandelen met beursnotering worden na eerste opname tegen reële waarde gewaardeerd. Dividenden worden in de winst- en verliesrekening verantwoord op het moment dat deze betaalbaar zijn gesteld. Waardeveranderingen van de derivaten worden door Cogas rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Langlopende en kortlopende schulden

Langlopende en kortlopende schulden worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. De aflossingsverplichtingen voor het komende jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder kortlopende schulden. De effectieve rente wordt direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Afgeleide financiële instrumenten

De niet-geconsolideerde deelneming Cogas Kabel Infra B.V., waar Cogas Holding N.V. tot en met 18 december 2020 een aandeel in had, maakt in het kader van de normale bedrijfsuitoefening gebruik van derivaten om het renterisico op de langlopende verplichtingen (deels) te mitigeren. Waardering van de deelneming vindt plaats op basis van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling, zoals Cogas Holding N.V. deze hanteert. Om deze reden zijn de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van afgeleide financiële instrumenten ook beschreven in de jaarrekening van Cogas Holding N.V.

Cogas past geen hedge accounting toe. Dit betekent dat derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde. Waardeveranderingen van de derivaten worden door Cogas rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt. Bij de bepaling van de reële waarde worden waarderingstechnieken gebruikt die in de gegeven omstandigheden geëigend zijn en waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn. Hierbij worden conform de reële waardehiërarchie zoveel mogelijk relevante waarneembare inputs en zo weinig mogelijk niet waarneembare inputs gebruikt.

In contracten besloten financiële instrumenten die niet worden gescheiden van het basiscontract, worden verwerkt in overeenstemming met het basiscontract. Van het basiscontract gescheiden derivaten worden, in overeenstemming met de waarderingsgrondslag voor derivaten waarop geen kostprijs hedge accounting wordt toegepast, gewaardeerd tegen kostprijs of lagere reële waarde.

Bijzondere waardeverminderingen financiële activa

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen (1) reële waarde met waardewijzigingen in de winst- en verliesrekening of (2) geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om

te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt. Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten het niet nakomen van betalingsverplichtingen en achterstallige betalingen door een debiteur, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald financieel actief.

Daarnaast worden subjectieve indicatoren samen met objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardevermindering overwogen. Voorbeelden hiervan zijn het wegvallen van actieve markten in het geval van financiële activa met een beursnotering, een verlaging van de kredietwaardigheid van de andere partij, zijnde de rechtspersoon of schuldenaar van het uitgegeven instrument, of een daling van de reële waarde van een financieel actief beneden de kostprijs of geamortiseerde kostprijs.

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

Verliezen 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 waardeverminderingverliezen 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.

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.

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, worden het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot dat actief zullen toekomen aan de onderneming en de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

De materiële vaste activa bestaan uit bedrijfsgebouwen en -terreinen, machines en installaties, distributieleidingen en -installaties, andere bedrijfsmiddelen en bedrijfsmiddelen in uitvoering. Cogas kwalificeert de eigen distributieleidingen en -installaties als materieel vast actief en niet als vastgoedbelegging, omdat deze aangehouden worden in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening voor het verrichten van diensten uit hoofde van het distribueren van elektriciteit, gas en warmte.

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd op basis van historische kostprijs, zijnde de verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen.

De kostprijs van de gekochte activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik. De kostprijs van de activa die door de onderneming in eigen beheer zijn vervaardigd, bestaat uit de materiaalkosten, directe arbeidskosten en een toerekenbaar deel van de indirecte productiekosten, gebaseerd op een normaal niveau van de bedrijfsactiviteiten en de overige kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de vervaardiging.

De afschrijvingen zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur en vinden lineair plaats vanaf het moment dat het actief klaar is voor het beoogde gebruik. Cogas activeert geen bouwrente. De kosten van periodiek onderhoud, welke niet voldoen aan de activeringscriteria, worden ten laste gebracht van de exploitatie op het moment dat de onderhoudskosten zich voordoen. De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Op bedrijfsterreinen en op materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven. Afschrijving start op het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik, en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij desinvestering. Cogas past de componentenbenadering toe voor materiële vaste activa indien belangrijke afzonderlijke bestanddelen van een materieel vast actief van elkaar te onderscheiden zijn. Rekening houdend met verschillen in gebruiksduur of verwacht gebruikspatroon, worden deze bestanddelen afzonderlijk afgeschreven.

De volgende afschrijvingspercentages worden gehanteerd:

Materiële vaste activa	Termijn
Bedrijfsgebouwen	30 jaar
Machines en installaties	10 - 15 jaar
Distributieleidingen en installaties	15 - 55 jaar
Andere bedrijfsmiddelen	5 - 12 jaar

Op bedrijfsmiddelen in uitvoering wordt niet afgeschreven.

De vooruit ontvangen bedragen betreffende de bijdragen bij de investeringen in de aanleg van infrastructuur en aansluitingen worden gepassiveerd onder de langlopende schulden (zie hiervoor noot 8 van de toelichting). Ontvangen investeringssubsidies in verband met de aanschaf van (materiële) vaste activa worden in mindering gebracht op de kostprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

Buiten gebruik gestelde activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen zijn onroerende zaken die worden aangehouden om huuropbrengsten en/of waardeinstijgingen te realiseren, en niet voor:

- ◆ gebruik in de productie of de levering van goederen of diensten of voor bestuurlijke doeleinden in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening; of
- ◆ verkoop als onderdeel van de gewone bedrijfsuitoefening.

Cogas hield tot 18 december 2020 telecommunicatienetwerken (coax en glasvezel) aan via de niet-geconsolideerde deelneming Cogas Kabel Infra B.V. Cogas kwalificeert dergelijke kabelnetwerken als een vastgoedbelegging, omdat de netwerken worden aangehouden om (directe) huurinkomsten te genereren en/of waardeinstijgingen te realiseren.

De uitgaven na eerste verwerving van een vastgoedbelegging worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen. Alle overige uitgaven worden verantwoord als kosten in de winst- en verliesrekening in de periode dat ze zich voordoen.

Vastgoedbeleggingen worden na eerste waardering gewaardeerd tegen reële waarde. Winsten of verliezen die ontstaan door een wijziging in de reële waarde van de vastgoedbelegging worden verantwoord in de winst- en verliesrekening van de periode waarin de wijziging zich voordoet. Daarnaast wordt ten laste van de overige reserves een niet uitkeerbare herwaarderingsreserve gevormd.

De herwaarderingsreserve is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde van de verkrijgings- of de vervaardigingsprijs en de reële waarde. De daarbij gebruikte verkrijgings- of vervaardigingsprijs is de initiële verkrijgings- of vervaardigingsprijs zonder rekening te houden met afschrijvingen of bijzondere waardeverminderingen.

De reële waarde wordt periodiek (in ieder geval jaarlijks) bepaald op basis van een waardering door een onafhankelijke en deskundige taxateur. Bij de evaluatie door de onafhankelijke en deskundige taxateur zijn de volgende veronderstellingen geëvalueerd:

- ◆ de belangrijkste variabelen (EBITDA, lange termijn groeiverwachtingen) die zijn gebruikt in de waardering;
- ◆ de toegepaste disconteringsvoet;
- ◆ overige inschattingen die door het management zijn gedaan.

De kosten van periodiek onderhoud, welke niet voldoen aan de activeringscriteria, worden direct verwerkt in de winst- en verliesrekening. Een vastgoedbelegging wordt niet langer geactiveerd in geval van afstoting of permanente buitengebruikstelling en bij buitengebruikstelling indien geen toekomstige economische voordelen meer worden verwacht. Winsten of verliezen bij afstoting of buitengebruikstelling van een vastgoedbelegging worden bepaald als het verschil tussen de netto-opbrengst en de boekwaarde van het actief en worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Financiële 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. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van Cogas Holding N.V. 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 deelneming 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.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden, indien van toepassing, op nihil gewaardeerd. Een aandeel in de winst van de deelneming in latere jaren wordt pas verwerkt als en voor zover het cumulatieve niet verwerkte 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. De voorziening wordt primair gevormd ten laste van langlopende vorderingen op de deelneming die feitelijk moeten worden gezien als een onderdeel van de netto-investering en wordt

voor het overige gepresenteerd onder de voorzieningen.

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.

◆ Deelnemingen zonder invloed van betekenis

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere realiseerbare waarde. Indien sprake is van een stellig voornemen tot afstoting, vindt waardering plaats tegen de eventuele lagere verwachte verkoopwaarde. Indien een rechtspersoon een actief of een passief overdraagt aan een deelneming die 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, tenzij de winst op de overdracht in wezen niet is gerealiseerd.

◆ Samenwerkingsverbanden

Bij de samenwerking rondom de joint venture Biogas Netwerk Twente B.V. en de joint venture Cogas Kabel Infra B.V. (tot 18 december 2020) is sprake van het gezamenlijk uitvoeren van activiteiten, gebruikmakend van activa waarover de deelnemers gezamenlijk zeggenschap hebben.

Joint ventures worden door Cogas Holding N.V. gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Er is geen sprake van (proportionele) consolidatie van de joint venture.

Het aandeel in het resultaat van beide joint ventures wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening.

◆ Overige financiële vaste activa

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 waardevermindervingsverliezen.

Onder de financiële vaste activa zijn actieve belastinglatenties opgenomen, indien en voor zover het waarschijnlijk is dat realisatie hiervan in de toekomst zal kunnen plaatsvinden. Deze actieve latenties zijn contant gemaakt tegen de voor de onderneming geldende rente op de langlopende verplichtingen, onder aftrek van het effectieve belastingtarief. De actieve belastinglatentie heeft een langlopend karakter en heeft voornamelijk betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering van de materiële vaste activa.

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 in de periode waarin de dividenden betaalbaar worden gesteld). De grondslagen voor de overige financiële vaste activa zijn hiervoor opgenomen onder het hoofd Financiële instrumenten.

Bijzondere waardevermindering vaste activa

Voor materiële en immateriële vaste activa 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 schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroomgenererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardevermindervingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardevermindervingsverlies van een kasstroomgenererende eenheid, wordt het verlies allereerst toegerekend aan goodwill die is toegerekend aan de kasstroomgenererende 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 waardevermindervingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroomgenererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardevermindingsverlies 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 waardevermindingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroomgenererende 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 waardevermindingsverlies voor het actief (of kasstroomgenererende eenheid) zou zijn verantwoord.

Een bijzonder waardevermindingsverlies voor goodwill wordt niet teruggenomen in een volgende periode.

Vervreemding van vaste activa

Voor verkoop beschikbare vaste activa worden, indien van toepassing, gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

Vorraden

De voorraden, bestaande uit technische materialen en verbruiksartikelen, worden gewaardeerd tegen de kostprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. De kostprijs bestaat uit de verkrijgingsprijs, verminderd met kortingen, rabatten en soortgelijke (te) ontvangen vergoedingen met betrekking tot de inkoop. De gebruikte kostprijsmethode is gebaseerd op de gemiddelde inkoopprijs methode.

Bij de waardering van de voorraden wordt rekening gehouden met de eventueel op balansdatum opgetreden waardeverminderingen. De lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door een individuele beoordeling van de voorraden.

Vorderingen

De grondslagen voor de waardering van vorderingen zijn beschreven onder het hoofd Financiële instrumenten.

Liquide middelen

De grondslagen voor de waardering van liquide middelen zijn beschreven onder het hoofd Financiële instrumenten.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigen-vermogensinstrumenten, 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 de schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

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
- ♦ waarvan het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

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

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen. De voorzieningen hebben een relatief kortlopend karakter, waardoor het effect van contant maken eveneens niet significant is. Dotaties aan de voorzieningen worden ten laste gebracht van de winst- en verliesrekening.

Ultimo boekjaar bestaan de volgende voorzieningen.

- ♦ *Voorziening Jubileumuitkeringen*
Voor de in de toekomst te betalen jubileumuitkeringen aan de medewerkers is een voorziening opgenomen. In de berekening is rekening gehouden met de achterliggende diensttijd, de leeftijden en het verwachte verloop van de medewerkers, rekening houdende met de specifieke inhoud van de jubileumregeling en de werkgeverslasten.

- ♦ *Voorziening WW-uitkering*

Er is een voorziening gevormd voor werknemers die recht hebben op een WW-uitkering in geval van onvrijwillige werkloosheid na beëindiging van de arbeidsovereenkomst. De voorziening is opgesteld op individueel niveau voor verplichtingen in het kader van deze onvrijwillige werkloosheid en de meest waarschijnlijke duur van de uitkering waarop de ex-werknemer recht heeft.

- ♦ *Voorziening tariefcorrectie*

Er is een voorziening gevormd voor verwachte toekomstige tariefcorrecties door de Autoriteit Consument en Markt (ACM) als gevolg van in het verleden te veel in rekening gebrachte tarieven. De voorziening is bepaald op basis van tariefbesluiten van de ACM, waarschijnlijke (nakomende) kosten voor niet gefactureerde systeemdiensten en overige kosten om de verplichting af te wikkelen.

- ♦ *Voorziening latente belastingen*

De grondslagen voor de waardering van de voorziening latente belastingen zijn beschreven onder de grondslagen voor belastingen.

- ♦ *Voorziening herstelkosten*

Er is een voorziening gevormd voor herstelkosten waarvan wordt verondersteld dat de hierbij behorende uitgaven niet worden terugverdiend in de toekomst.

Langlopende en kortlopende schulden

De waardering van langlopende schulden is toegelicht onder het hoofd Financiële instrumenten.

Opbrengstverantwoording

Opbrengsten 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.

Netto-omzet

Onder de netto-omzet worden de opbrengsten verantwoord van de verrichte diensten uit het distribueren van elektriciteit en gas en van overige activiteiten tegen de reële waarde van de transacties.

De transport-, aansluit- en meetdiensten voor kleinverbruikers geschieden op basis van vaste bedragen, afhankelijk van de grootte (capaciteit) van de aansluiting. De transport- en aansluitdienst voor grootverbruikers geschieden periodiek op basis van contractueel overeengekomen capaciteit en daarnaast bij elektriciteit op basis van gemeten verbruik en opgetreden netbelasting. De omvang van de omzet uit gedistribueerde energie wordt gereguleerd door de Autoriteit Consument en Markt (ACM). Leidend voor de realisatie van de omzet is de periode waarin de transport-, aansluit- en meetdiensten (gereguleerde opbrengsten) zijn verricht.

De overige opbrengststromen betreffen met name opbrengsten uit warmte en warmte-koude opslaginstallaties.

Bijdragen in de aanleg en betalingen ontvangen van klanten voor de gemaakte kosten voor de elektriciteits- en gasinfrastructuur worden als vooruit ontvangen opbrengsten op de balans verantwoord. De vooruit ontvangen opbrengsten worden geamortiseerd over de verwachte levensduur van de betrokken activa.

Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf

Dit betreft de kosten van eigen personeel van Cogas, gemaakt in het kader van investeringsprojecten. De kosten zijn geactiveerd als materiële vaste activa. De kosten van het eigen personeel betreffen salariskosten, sociale lasten en de kosten van het wagenpark.

Overige bedrijfsopbrengsten

Overheidssubsidies en investeringspremies

Overheidssubsidies en investeringspremies worden verantwoord indien redelijke zekerheid bestaat dat aan de condities voor het verkrijgen van de subsidies of premies wordt of zal worden voldaan en dat het bedrag zal worden ontvangen. Subsidies en investeringspremies ontvangen voor investeringen in materiële vaste activa worden in mindering gebracht op de materiële vaste activa.

Overheidssubsidies en exploitatiesubsidies die geen verband houden met investeringen in materiële vaste activa of andere vaste activa worden in het resultaat verwerkt op het moment dat de daarbij behorende kosten worden gemaakt.

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

Hieronder worden de direct aan de netto-omzet toerekenbare kosten verantwoord zoals kosten van transportdiensten en netverliezen, kosten van inleen en lidmaatschappen en bijdragen. De kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij 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. Indien 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, sabbatical leave, worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen. Op balansdatum wordt hiertoe een verplichting opgenomen. 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. Een uitkering als gevolg van beëindiging van het dienstverband wordt als verplichting en als last verwerkt als de onderneming zich aantoonbaar heeft verbonden tot beëindiging van het dienstverband van één of meer personeelsleden vóór de gebruikelijke pensioendatum of tot een uitkering ter stimulering van vrijwillig ontslag. De onderneming heeft zich aantoonbaar verbonden tot het voldoen van beëindigingsvergoedingen als formeel een gedetailleerd plan (of regeling) is opgesteld en intrekking daarvan door de vennootschap redelijkerwijs niet meer kan plaatsvinden. In het plan zijn de betrokken functies en het (geschatte) aantal van de werknemers, de uitkering voor iedere medewerker en de periode die gemoeid is met de uitvoering van het plan benoemd.

Een uitkering als gevolg van ontslag wordt als voorziening en als last verwerkt als de vennootschap zich aantoonbaar heeft verbonden tot beëindiging van het dienstverband van één of meer personeelsleden vóór de gebruikelijke pensioendatum of tot een uitkering ter stimulering van vrijwillig ontslag. De vennootschap heeft zich aantoonbaar verbonden tot het doen van ontslaguitkeringen als formeel een gedetailleerd plan (of regeling) is opgesteld en intrekking daarvan door de vennootschap redelijkerwijs niet meer kan plaatsvinden.

Cogas is eigen risicodragers voor de Werkloosheidswet (WW). Indien een medewerker van Cogas werkloos wordt, komt de uitkering ten laste van Cogas voor een periode tot maximaal 38 maanden, afhankelijk van het arbeidsverleden van de desbetreffende medewerker. De elementen voor de berekening van de verplichting zijn de personeelsleden op wie de regeling van toepassing is, de meest waarschijnlijke looptijd van de uitkering voor die personeelsleden en de toegezegde vergoedingen, gewaardeerd tegen de nominale waarde.

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 pensioenregeling

Cogas neemt deel in de pensioenregelingen van het pensioenfonds ABP. De regelingen zijn geclassificeerd als toegezegde bijdrageregelingen. 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 de pensioenuitvoerder of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Indien op basis van de uitvoeringsovereenkomst met betrekking tot een bedrijfstakpensioenregeling per balansdatum een verplichting bestaat, wordt een voorziening gevormd als het waarschijnlijk is dat de aanwending van een maatregelenpakket dat nodig is voor het herstel van de per balansdatum bestaande dekkingsgraad zal leiden tot een uitstroom van middelen en de omvang daarvan betrouwbaar kan worden geschat. Ultimo 2021 was hiervan geen sprake. De dekkingsgraad van ABP was 110,2% per 31 december 2021.

Indien sprake is van aanpassingen van de per balansdatum opgebouwde aanspraken die voortvloeien uit toekomstige salarisverhogingen die per balansdatum reeds zijn toegezegd en die voor rekening van de vennootschap komen wordt hiervoor een voorziening gevormd. Ultimo 2021 was hiervan geen sprake.

Verder wordt op balansdatum een voorziening opgenomen voor bestaande additionele verplichtingen ten opzichte van het pensioenfonds en de werknemers, indien het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen zal plaatsvinden en de omvang van de verplichtingen betrouwbaar kan worden geschat. Het al dan niet bestaan van additionele verplichtingen wordt beoordeeld aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst met het pensioenfonds, de pensioenovereenkomst met de werknemers en andere (expliciete of impliciete) toezeggingen aan de werknemers. Ultimo 2021 was hiervan geen sprake.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten en rentelasten en soortgelijke kosten

De financiële baten bestaan uit interestbaten op de rentedragende financiële activa, berekend op basis van de effectieve interestmethode.

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost.

Rentelasten en soortgelijke lasten omvatten de interestlasten op de rentedragende verplichtingen, berekend op basis van de effectieve interestmethode, en worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren. Agio, disagio en aflossingspremies worden, indien van toepassing, 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.

Belastingen naar de winst

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

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, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting. Rekening wordt gehouden met tijdelijke en permanente verschillen in de commerciële en fiscale waardering van posten. Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen.

Ultimo boekjaar 2021 is sprake van hiervoor genoemde verrekenbare tijdelijke verschillen (onder meer door een fiscaal afwijkende openingsbalans voor netbeheer activa en de toepassing van fiscaal versnelde afschrijvingen in voorgaande jaren), waarvoor een latente belastingpositie is opgenomen. De verwachting bestaat, op basis van historische positieve resultaten, dat in de toekomst voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingposities worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingeffect zal worden gerealiseerd.

De waardering van latente belastingposities wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van zijn activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva. Latente belastingposities worden gewaardeerd tegen contante waarde, waarbij discontering plaatsvindt op basis van de voor de onderneming geldende rente voor langlopende leningen, onder aftrek van belasting op basis van het effectieve belastingtarief. Wijzigingen in de latente positie als gevolg van oprenting worden verantwoord op de belastingregel.

Cogas Holding N.V. vormt tezamen met haar groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting, met uitzondering van Energie Productie Midden Overijssel B.V. en Cogas Participatie TGH B.V. Binnen de Cogas groep worden belastinglasten gealloceerd aan de vennootschappen alsof iedere entiteit zelfstandig belastingplichtig is.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden in de balans gesaldeerd gepresenteerd indien de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om niet-latente belastingvorderingen te verrekenen met niet-latente belastingverplichtingen, voor zover deze betrekking hebben op hetzelfde boekjaar en de belastinglatenties verband houden met winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven op dezelfde belastbare rechtspersoon, of dezelfde fiscale eenheid.

Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Cogas Holding N.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

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.

Transacties met verbonden partijen (zie noot 23 en onder Groepsverhoudingen de geïdentificeerde verbonden partijen) worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties worden de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Resultaat verkoop deelnemingen

Het verkoopresultaat betreft de opbrengstwaarde minus de deelnemingswaarde op het moment van verkoop.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is op basis van de indirecte methode opgesteld. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Vennootschapsbelasting, ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Reële waarde van financiële instrumenten

Voor bepaalde posten in de jaarrekening is de initiële waarderingsgrondslag de reële waarde. Voorts geldt dat voor bepaalde posten de afwijkingen tussen de reële waarde en de boekwaarde worden toegelicht.

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 niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald 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, gehouden door de niet-geconsolideerde deelneming Cogas Kabel Infra B.V., wordt bepaald door het contant maken van de kasstromen aan de hand van de relevante swapcurve, vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

Toelichting op de geconsolideerde balans
(bedragen in duizenden euro's)

1. Materiële vaste activa

Overzicht van het verloop van de balanswaarde in 2020 en de aanschafwaarde per 31 december 2020 naar de aard van de activa.

	Bedrijfsgebouwen en terreinen	Machines en installaties	Distributieleidingen en installaties	Andere bedrijfs- middelen	Buiten gebruik gestelde vaste activa	Bedrijfsmiddelen in uitvoering	31-12-2021	31-12-2020
Aanschafwaarde	16.814	151	330.248	20.343	1.385	2.560	371.501	362.208
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-10.164	-151	-160.764	-17.190	-1.085		-189.354	-181.372
Boekwaarde per 1 januari	6.650	0	169.484	3.153	300	2.560	182.147	180.836
Herrubricering bedrijfs- middelen in uitvoering	1.045		8.908	657		-10.610		
Investeringsen						11.975	11.975	10.852
Desinvesteringen		-140	-4.919	-8.539			-13.598	-1.559
Afschrijvingen	-267		-8.083	-994			-9.343	-9.216
Bijzondere waardevermindering			-168				-168	
Cumulatieve afschrijvingen desinvesteringen		140	2.599	8.545			11.283	1.234
	778	0	-1.663	-331	0	1.365	149	1.310
Aanschafwaarde	17.859	12	334.236	12.461	1.385	3.925	369.878	371.501
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-10.431	-12	-166.415	-9.639	-1.085		-187.582	-189.355
Boekwaarde per 31 december	7.428	0	167.821	2.822	300	3.925	182.296	182.147

De verzekerde som van de daarvoor in aanmerking komende activa bedroeg in het boekjaar circa € 39,8 miljoen. De boekwaarde van deze verzekerde activa bedroeg per balansdatum circa € 26,9 miljoen. De verzekerde activa betreffen met name gebouwen, machines, installaties, gas- en elektriciteitsstations en ICT. Bouwrente wordt niet geactiveerd. De post buiten gebruik gestelde activa heeft betrekking op een bedrijfsgebouw en terrein in Goor. De historische aanschafwaarde van de materiële vaste activa waarover volledig is afgeschreven betreft € 87,7 miljoen (2020: € 93,9 miljoen).

De post bedrijfsmiddelen in uitvoering betreft voornamelijk de op balansdatum nog niet afgeronde aanleg van nieuwe distributieleidingen/installaties.

De voornaamste gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn:

Materiële vaste activa	Termijn
Bedrijfsgebouwen	30 jaar
Machines en installaties	10 - 15 jaar
Distributieleidingen en installaties	15 - 55 jaar
Andere bedrijfsmiddelen	5 - 12 jaar

Op bedrijfsmiddelen in uitvoering wordt niet afgeschreven.

2. Financiële vaste activa

	31-12-2021	31-12-2020
Deelnemingen en samenwerkingsverbanden	934	1.076
Overige effecten	25.098	
Totaal financiële vaste activa	26.032	1.076

Deelnemingen en samenwerkingsverbanden

Omschrijving	Gas Service Team Beheer B.V.	Biogas Netwerk Twente B.V.	Trianel Gas-kraftwerk Hamm-Uentrop GmbH	31-12-2021	31-12-2020
Deelnemingspercentage	50%	50%	3,67%		
Aandeel vermogen kapitaal	327	250	3.105	3.682	7.069
Aandeel in overig vermogen	440	59	-3.105	-2.606	27.291
Stand 1 januari	767	309		1.076	34.360
Aandeel in resultaat	113	-150		-37	8.548
Gedeclareerd dividend	-105			-105	-114
Kapitaalstortingen					
Verkoop deelnemingen					-41.718
Stand 31 december	775	159		934	1.076

De deelnemingen Gas Service Team Beheer B.V. en Biogasnetwerk Twente B.V. zijn opgenomen tegen de nettovermogenswaarde, omdat invloed van betekenis uitgeoefend kan worden. Consolidatie van deze deelnemingen vindt niet plaats omdat er geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel hierover geen centrale leiding vanuit Cogas bestaat. De verkoop deelnemingen betrof in 2020 de verkoop van het aandeel in Cogas Kabel Infra B.V.

Gas Service Team Beheer B.V.

De activiteiten van de deelneming Gas Service Team Beheer B.V. bestaan voornamelijk uit het deelnemen in en besturen van andere ondernemingen. Onder Gas Service Team Beheer B.V. ressorteren vier vennootschappen, te weten Gas Service Team Exploitatie B.V., Gas Service Team B.V., Corent B.V. en GST Oldenhave B.V. De hoofdactiviteiten van deze ondernemingen bestaan uit verkoop en verhuur van verwarmingsapparatuur en het onderhoud daarvan. Daarnaast worden adviesdiensten en verkoopactiviteiten verricht op het gebied van duurzaamheid en energiebesparing, onder meer met betrekking tot zonnepanelen, zonneboilers, warmtepompen en andere duurzame apparatuur. Naast Cogas B.V. met 50% van de aandelen participeren nog twee vennootschappen in Gas Service Team Beheer B.V., namelijk Gerrie B.V. en Arjoma B.V., elk voor 25%.

Biogas Netwerk Twente B.V.

De deelneming Biogas Netwerk Twente B.V. classificeert als joint venture en is opgenomen voor de nettovermogenswaarde. De vennootschap is opgericht met het doel het aanleggen en beheren van leidingen en de daarmee verbonden hulpmiddelen ten behoeve van biogas. Biogas Netwerk Twente B.V. heeft twee aandeelhouders, die elk 50% van de aandelen houden, te weten Cogas B.V. en Gasunie New Energy B.V.

Trianel Gaskraftwerk Hamm GmbH & Co. Kg (TGH), Aachen

De deelneming TGH is opgenomen tegen de verkrijgingsprijs onder aftrek van bijzondere waardevermindering. De intentie is om de deelneming in TGH zo spoedig als mogelijk te vervreemden. TGH heeft 28 aandeelhouders, waarvan het merendeel bestaat uit Duitse Stadtwerke. Met de koper is een koopoptie gesloten waarbij de koper de aandelen in TGH voor € 100 mag overnemen.

Overige effecten

	Obligaties	Aandelen	31-12-2021	31-12-2020
Stand 1 januari				
Aankopen	19.988	5.000	24.988	
Verkopen				
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-279	389	110	
Stand 31 december	19.709	5.389	25.098	

3. Voorraden

	31-12-2021	31-12-2020
Grond- en hulpstoffen	1.036	826
Voorziening incourant		
Totaal voorraden	1.036	826

De historische aanschafwaarde van voorraden die worden gewaardeerd op lagere netto-opbrengstwaarde bedraagt nihil. De voorraadwaardering op basis van de actuele waarde wijkt niet materieel af van bovenstaande waardering.

4. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2021	31-12-2020
Debiteuren	1.530	1.443
Vorderingen op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	191	691
Effecten	4	4
Overige vorderingen	7.059	6.350
Totaal vorderingen en overlopende activa	8.784	8.488

Alle vorderingen in deze categorie hebben een resterende looptijd korter dan 1 jaar.

Debiteuren

	31-12-2021	31-12-2020
Handelsdebiteuren	2.309	2.031
Voorziening dubieuze debiteuren	-779	-588
	1.530	1.443

Aan de voorziening voor dubieuze debiteuren is in 2021 € 51.000 (2020: € 31.000) onttrokken. Daarnaast is € 242.000 toegevoegd (2020: € 177.000) ten laste van het resultaat.

Vorderingen op maatschappijen waarin wordt deelgenomen

	31-12-2021	31-12-2020
Biogas Netwerk Twente B.V.	191	24
EDSN B.V.		667
	191	691

De vorderingen op deelnemingen hebben betrekking op gefactureerde omzet, nog te factureren omzet en verstrekte kortlopende financieringen en hebben een resterende looptijd korter dan 1 jaar. De nominale waarde van de vorderingen in 2020 was € 1.084.000, waar een voorziening van € 393.000 op in mindering is gebracht. Deze voorziening is in 2021 vrijgevallen.

Effecten

	31-12-2021	31-12-2020
EDSN B.V.	4	4
	4	4

De effecten zijn gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde. De grondslagen voor de waardering van effecten zijn beschreven onder het hoofd Financiële instrumenten.

EDSN B.V.

Energie Data Services Nederland B.V. (EDSN B.V.) te Arnhem voorziet in het berichtenverkeer en de gegevensuitwisseling tussen de marktpartijen met betrekking tot de wettelijke en niet-wettelijke ketenprocessen en werkt in opdracht van de regionale en landelijke netbeheerders, de Vereniging Nederlandse EnergieDataUitwisseling (NEDU) en andere marktpartijen zoals de energieleveranciers. Coteq Netbeheer B.V. houdt, evenals de overige netbeheerders, naar rato van het aantal aansluitingen, een aandeel in EDSN B.V.

Landsbanki

LBI hf. (Landsbanki) betreft bonds en bijbehorende aandelen (0,06504% belang) die zijn verkregen naar aanleiding van de gesloten Composition Agreement (schuldeisersakkoord) met Landsbanki. Hiermee heeft Cogas haar vordering op het failliete Landsbanki omgezet in bonds (obligaties) en aandelen LBI hf. LBI hf. is de onderneming die de boedel van Landsbanki behartigt. De nominale waarde van de aandelen en de resterende bonds bedraagt € 375.000. Op basis van de verwachte kasstromen is deze positie ultimo boekjaar volledig voorzien.

Overige vorderingen en overlopende activa

	31-12-2021	31-12-2020
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.518	1.201
Nog te factureren omzet	4.728	4.370
Overlopende activa	813	779
	7.059	6.350

5. Liquide middelen

	31-12-2021	31-12-2020
	43.317	102.451
Banktegoeden	43.317	102.451

De liquide middelen worden geheel in Euro’s aangehouden en staan vrij ter beschikking.

6. Groepsvermogen

De samenstelling en het verloop van het eigen vermogen zijn opgenomen in de toelichting op de vennootschappelijke balans. Het resultaat toekomend aan de rechtspersoon is het totaalresultaat van de rechtspersoon.

7. Voorzieningen

	31-12-2021	31-12-2020
<i>Overige voorzieningen</i>		
Voorziening tariefcorrecties	991	1.343
Voorziening latente belastingen	987	224
Voorziening herstelkosten	451	
<i>Personeelsvoorzieningen</i>		
Voorziening jubileumuitkering	267	262
WW-voorziening	564	125
Totaal voorzieningen	3.260	1.954

Overige voorzieningen

Deze voorzieningen bestaan uit een voorziening voor tariefcorrecties, een voorziening voor latente belastingen en een voorziening voor herstelkosten.

Voorziening tariefcorrecties

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo per 1 januari	1.343	1.081
Dotaties	220	771
	1.563	1.852
Onttrekkingen	572	509
Saldo per 31 december	991	1.343

Door de ACM is in de vorige reguleringsperiode in de vastgestelde tarieven onterecht een te hoge vergoeding voor precariorechten en inkoopkosten voor transport opgenomen. De correctie hierop wordt in de thans lopende reguleringsperiode afgewikkeld. Voor de verwachte omvang van de verplichting is een voorziening getroffen. De voorziening valt vrij in respectievelijk 2021 (€ 0,6 miljoen) en 2022 (€ 1,0 miljoen).

Voorziening latente belastingen

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo per 1 januari	224	
Dotaties	763	
Transport van financiële vaste activa		224
Saldo per 31 december	987	224

De post latente belastingen heeft betrekking op verschillen tussen de boekwaarden van de materiële vaste activa vanwege de met de fiscus overeengekomen boekwaarden per 1 januari 1998 en het toepassen van willekeurige afschrijving. De latente vordering heeft een looptijd tot en met 2066, is berekend op basis van de actuele belastingdruk en is contant gemaakt tegen 1,43%.

De toevoeging aan de latentie betreft een toevoeging vanwege verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van materiële vaste activa (€ 0,8 miljoen).

Voorziening herstelkosten

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo per 1 januari		
Dotaties	451	
Saldo per 31 december	451	

Dit betreft een voorziening samenhangend met het beëindigen van drie leveringscontracten in 2022 bij Cogas Duurzaam B.V. Deze herstelkosten zullen moeten worden gemaakt om de activa op het contractueel vereiste kwaliteitsniveau te brengen.

Personeelsvoorzieningen

Voorziening jubileumuitkering

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo per 1 januari	262	251
Dotaties	20	28
	282	279
Onttrekkingen	15	17
Saldo per 31 december	267	262

Een dotatie aan deze voorziening wordt als last in de winst- en verliesrekening verwerkt. In 2022 worden geen onttrekkingen aan deze voorziening verwacht.

WW-voorziening

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo per 1 januari	125	39
Dotaties	584	125
	709	164
Onttrekkingen	145	39
Saldo per 31 december	564	125

Cogas is financieel verantwoordelijk voor de WW-uitkering van een werkzoekende ex-medewerker. Ook verplicht Cogas zich de ex-werknemer te begeleiden bij het vinden van een passende werkring. Voor de transitievergoeding, kosten voor opleiding, sollicitatiebegeleiding, eventuele coaching en de meest waarschijnlijke WW-duur is een voorziening gevormd. Verwacht wordt dat € 159.000 binnen één jaar zal worden afgewikkeld.

8. Langlopende schulden

	31-12-2021	31-12-2020
Schulden aan aandeelhouders	14.794	
Leningen van kredietinstellingen	44.706	44.795
Vooruit ontvangen bedragen	41.618	42.178
	101.118	86.973

Schulden aan aandeelhouders

	2021	2020
Saldo per 1 januari		
Toevoeging vanuit overige reserves	24.743	
Toevoeging amortisatierente	51	
	24.794	
Onttrekking	5.000	
Af: Herrubricering kortlopend deel naar kortlopende schulden	5.000	
	14.794	

Aan de aandeelhouders is per 10-5-2021 een dividendaufbouwfonds ter grootte van € 25 miljoen toegekend. Uit het dividendaufbouwfonds wordt vijfmaal een dividend van € 5 miljoen onttrokken boven het basisdividend, uit te keren in de jaren 2021 tot en met 2025. Het dividendaufbouwfonds, zijnde een schuld aan de aandeelhouders, is gevormd ten laste van het eigen vermogen. Aan de vorming van het fonds zijn geen kosten verbonden. Over de verplichting is geen rente verschuldigd. De eerste uitkering uit het dividendaufbouwfonds aan de aandeelhouders heeft plaatsgevonden in juni 2021. Het dividendaufbouwfonds is na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Leningen van kredietinstellingen

	31-12-2021	31-12-2020
De langlopende leningen kunnen worden onderverdeeld in:		
Leningen met een resterende looptijd van > 5 jaar	44.530	44.618
Leningen met een resterende looptijd van < 5 jaar	353	353
Totaal van de leningen van kredietinstellingen	44.883	44.971
Af: Aflossingsverplichtingen	177	176
	44.706	44.795

Over de leningen wordt een vaste rente betaald die varieert tussen 0,7% en 2,0% Het gemiddelde rentepercentage over 2021 bedroeg 1,89% (2020: 1,89 %). Er zijn geen zekerheden verstrekt. Het kortlopende deel van de langlopende leningen is € 0,1 miljoen (2020: 0,2 miljoen). De belangrijkste voorwaarden voor de verstrekte leningen betreffen minimale solvabiliteits- en renteratio's. Het minimale solvabiliteitspercentage bedraagt 30% (solvabiliteit). De eis voor de renteratio betreft een minimale ICR (EBIT/ jaarlijkse bruto rentelasten) van 1,7. Ultimo boekjaar werd aan de convenanten voldaan.

Opgenomen rentedragende leningen en schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs van de schuld. Cogas maakt met betrekking tot haar leningen geen gebruik van derivaten.

Vooruit ontvangen bedragen

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo per 1 januari	42.178	41.390
Ontvangen in het jaar	2.425	2.828
Desinvesteringen	-886	
	43.717	44.218
Geamortiseerd	-2.099	-2.040
Saldo per 31 december	41.618	42.178

De vooruit ontvangen bedragen betreffen bijdragen bij de investeringen in de aanleg van infrastructuur en aansluitingen. Deze bijdragen worden ontvangen van derden zoals particulieren, bedrijven en gemeenten. De amortisatietermijnen zijn gelijk aan de afschrijvingstermijnen van de betrokken activa.

9. Kortlopende schulden

	31-12-2021	31-12-2020
Schulden aan aandeelhouders	5.000	
Aflossingsverplichtingen leningen	177	176
Schulden aan leveranciers	1.817	1.244
Te betalen omzetbelasting	360	254
Te betalen loonbelasting	1.115	1.085
Belastingen en premies sociale verzekeringen		3
Overlopende passiva	3.847	4.188
	12.316	6.950

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan 1 jaar.

Overlopende passiva

	31-12-2021	31-12-2020
Vooruit ontvangen subsidies	11	
Nog te betalen rente	668	668
Vakantiegeld en -dagen	637	605
Nog te betalen kosten	2.531	2.915
	3.847	4.188

10. Financiële instrumenten

Algemeen

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstellen aan rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico's. Om deze risico's te beheersen, heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van beheersingsmaatregelen opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee op de financiële prestaties van de onderneming te beperken. De gebruikelijke financiële risico's zijn naar de mening van het management voor Cogas beperkt en worden door Cogas adequaat beheerst.

Cogas maakt geen gebruik van speculatieve afgeleide financiële instrumenten. Via de niet-geconsolideerde deelneming Cogas Kabel Infra B.V. (tot 18 december 2020 voor 50% in eigendom) wordt gebruik gemaakt van een rentederivaat om risico's te beheersen.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van een verlies dat ontstaat als een tegenpartij niet kan of zal voldoen aan haar verplichtingen. Het grootste deel van de activiteiten van Cogas Holding N.V. en haar groepsmaatschappijen is gereguleerd. Voor alle kleinverbruikersdebiteuren inzake de te betalen netwerkvergoedingen worden de vorderingen geïnd door energieleveranciers die debiteurenrisico op de eindklanten dragen. Cogas heeft daarentegen wel een debiteurenrisico op de energieleveranciers.

Het maximale kredietrisico is in beginsel gelijk aan de boekwaarde van de vorderingen en overlopende activa.

Renterisico en kasstroomrisico

Het beleid van de onderneming is om haar financieringen voor 100% aan te trekken met vastrentende leningen. De onderneming loopt hierdoor een beperkt renterisico over de rentedragende vorderingen en schulden en herfinanciering van bestaande financieringen.

Liquiditeitsrisico

De onderneming bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opvolgende liquiditeitsprognoses. Het management ziet erop toe dat voor de onderneming steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen en dat tevens voldoende financiële ruimte onder de beschikbare faciliteiten beschikbaar blijft om steeds binnen de gestelde leningconvenanten te blijven.

Per jaareinde 2021 beschikt de onderneming over een current ratio van 431,4% en een solvabiliteitsratio van 55,4%. De leencapaciteit van de onderneming is hoog. De liquide middelen worden geheel in Euro's aangehouden en staan vrij ter beschikking.

Het belangrijkste rente- en liquiditeitsrisico kan worden weergegeven door de onderstaande vervalkalender. Het betreft niet contant gemaakte contractuele betalingsverplichtingen, waarbij reeds rekening is gehouden met de overeengekomen herfinanciering. Alle leningen van kredietinstellingen zijn vastrentend tot aan het einde van de looptijd.

x € 1.000	Bedrag	< 1 jaar	> 1 en < 3 jaar	> 3 en < 5 jaar	> 5 en < 10 jaar	> 10 jaar
Opgenomen vastrentende leningen	44.883	177	177	24.177	20.352	-

De overige kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een resterende looptijd die korter is dan 1 jaar. Dit geldt eveneens voor de overige vorderingen en overlopende activa. De vooruit ontvangen bedragen, zoals opgenomen onder de langlopende schulden, worden over de resterende looptijd geamortiseerd ten gunste van de winst- en verliesrekening en hebben daardoor geen gevolgen voor de toekomstige liquiditeitspositie en kasstromen.

Prijrisico

Als gevolg van beleggingen in beurs en niet-beursgenoteerde aandelen loopt de onderneming prijrisico. Indien de aandelenkoers met 5% zou dalen, is de impact op het resultaat € 269.000 en op het eigen vermogen € 269.000.

	Boekwaarde	Marktwaarde	Impact 5%	Boekwaarde	Marktwaarde	Impact 5%
x € 1.000	2021	2021	2021	2020	2020	2020
Beursgenoteerde aandelen	5.389	5.389	269	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Totaal	5.389	5.389	269	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Reële waarde

De reële waarde van de onderstaande financiële activa en verplichtingen benadert de boekwaarde van deze instrumenten:

- handels- en overige vorderingen;
- liquide middelen;
- handelsschulden en overige te betalen posten;
- kortlopende belastingverplichtingen.

De reële waarde van de langlopende verplichtingen aan kredietinstellingen ligt tussen de 1,0 en 2,0 miljoen euro boven de boekwaarde.

11. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Cogas Holding N.V. is hoofdelijk aansprakelijk voor de verplichtingen van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting.

Op grond van artikel 403 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is gebruikgemaakt van de vrijstelling van deponering bij het Handelsregister van de jaarrekeningen van de groepsmaatschappijen die zijn opgenomen onder de algemene toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Leaseverplichting

De totale operationele leaseverplichting heeft betrekking op vervoermiddelen en bedraagt € 34.199 met de volgende onderverdeling:

Korter dan 1 jaar: € 11.200

Tussen 1 en 5 jaar: € 22.999

Langer dan 5 jaar: € 0

Gedurende het verslagjaar is € 11.200 aan leasekosten in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
(bedragen in duizenden euro's)

12. Netto-omzet

De netto-omzet kan als volgt worden gespecificeerd naar belangrijke opbrengstencategorieën:

	2021	2020
Transport en aansluitdienst		
- Aardgas	21.268	20.311
- Elektriciteit	17.494	16.478
Meetdienst		
- Aardgas	3.328	3.308
- Elektriciteit	1.629	1.614
Duurzaam	3.707	3.385
Werken voor derden		
Aardgas	289	366
Elektriciteit	994	730
Duurzaam	271	257
Dienstverleningsovereenkomst Kabel	3.935	4.159
Facilitair	91	111
Geamortiseerde bijdragen bij investeringen in aanleg van netten en aansluitingen	2.099	2.040
Totaal Netto-omzet	55.105	52.759

De netto-omzet bestaat uit verrichte diensten in het boekjaar, zoals beschreven in de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling. De netto-omzet wordt volledig in Nederland gerealiseerd.

De opbrengst werken voor derden omvat met betrekking tot aardgas en elektriciteit onder meer vergoedingen voor schades, fraude en vergoedingen voor af- en heraansluiting. De duurzame opbrengsten bestaan onder meer uit het uitvoeren van onderhoud bij installaties van derden. De opbrengsten Dienstverleningsovereenkomst Kabel bestaan uit vergoedingen voor het verrichten van beheer- en onderhoudsdiensten aan coax- en glasvezelnetwerken.

13. Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf

	2021	2020
Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf	2.361	2.035
Totaal geactiveerde productie voor het eigen bedrijf	2.361	2.035

De geactiveerde productie voor het eigen bedrijf heeft betrekking op de uren van het eigen personeel die besteed zijn aan werkzaamheden ten behoeve van investeringsprojecten.

14. Overige bedrijfsopbrengsten

	2021	2020
Subsidies	80	88
	80	88

15. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

	2021	2020*
Elektriciteit - inkoop transport en netverliezen	4.446	4.017
Aardgas - inkoop netverliezen	319	297
Duurzaam - inkoop energie	1.850	1.456
Materiaalkosten	498	564
Werkzaamheden en diensten van derden	2.458	2.859
Inleen	5.722	7.449
Dienstverlening t.b.v. slimme meters	846	871
Lidmaatschappen en bijdragen	1.675	1.372
Onderhoudscontracten	2.262	2.535
Huisvestingskosten	606	673
Advies- en controlekosten	393	416
Wagenpark (excl. afschrijvingen)	387	364
Communicatie en PR	236	173
Telefonie/porti	212	258
Overig	506	656
	22.416	23.959

* Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden, zie pagina 60.

De kostprijs van de omzet Elektriciteit betreft kosten van transportdiensten en netverliezen die gerelateerd zijn aan de netto-omzet. De kostprijs van de omzet Duurzaam betreft de direct aan de omzet Duurzaam toerekenbare kosten, waaronder biomassa, biogas, aardgas en elektriciteit.

De onderhoudscontracten bestaan voornamelijk uit licenties en ICT-onderhoudscontracten.

16. Personeelskosten

	2021	2020
Salarissen	11.663	10.905
Wettelijke en vrijwillige sociale lasten	1.748	1.521
Pensioenlasten	1.939	1.672
Interne bedrijfsregelingen	1.672	1.066
Totaal personeelskosten	17.022	15.164

De interne bedrijfsregelingen omvatten onder andere uitkeringen bij ontslag, vergoedingen voor reiskosten woon-werk, vergoedingen voor studiekosten en toelagen voor onregelmatige diensten. De kosten van inleen zijn gerubriceerd onder Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten.

Personeelsbestand

Gedurende het boekjaar 2021 bedroeg het gemiddeld aantal werknemers op de loonlijst bij de groep, omgerekend naar volledige mensjaren, 184,6 (2020: 174,8). Zowel in 2021 als in 2020 waren geen medewerkers werkzaam buiten Nederland. De personeelsomvang (gemiddeld aantal fte) is als volgt onder te verdelen naar de verschillende Business Units:

	2021	2020
Infra	79,5	73,9
Mediadiensten	15,3	13,8
Netbeheer	20,6	18,3
Duurzaam	6,9	9,4
Innovatie & Ontwikkeling	10,1	8,3
Facilitair	49,8	48,7
Holdingstaf	1,4	1,4
Directie	1,0	1,0
Totaal gemiddeld aantal fte	184,6	174,8
Gemiddeld aantal werknemers gedurende het boekjaar	202	184

17. Afschrijvingen op materiële vaste activa

	2021	2020
Afschrijvingskosten	9.343	9.216
Boekwinst/-verlies bij desinvesteringen	-43	257
Totaal afschrijvingen op materiële vaste activa	9.300	9.473

De desinvesteringen betreffen hoofdzakelijk de vervanging van de conventionele meters door slimme meters. De afschrijvingen zijn berekend op basis van de historische kostprijs.

18. Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa

	2021	2020
Duurzame waardevermindering	168	
	168	

19. Overige bedrijfskosten

	2021	2020
Overige bedrijfskosten	595	93
Totaal overige bedrijfskosten	595	93

20. Financiële baten en lasten

	2021	2020
Rentebaten	6	30
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren	105	1.073
Rentebaten en opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren	111	1.103
Wijzigingen in de waarde van vorderingen behorende tot de financiële vaste activa	503	-503
Rente schuld aan aandeelhouders	-51	
Rentelasten langlopende leningen	-854	-842
Overige rentelasten	-346	-89
Rentelasten	-1.251	-931
Totaal financiële baten en lasten	-637	-331

De post “opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren” betrof in 2020 voornamelijk ontvangen rente op de verstrekte geldleningen aan Cogas Kabel Infra B.V.

De post “wijzigingen in de waarde van vorderingen behorende tot de financiële vaste activa” betreft met name een getroffen voorziening op uitgegeven geldleningen.

21. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

	2021	2020
Resultaat vóór belastingen	7.408	5.862
Belastinglast op basis van toepasselijk belastingtarief in Nederland	1.842	1.456
Fiscale verschillen	-726	-1.219
Mutatie belastinglatentie	763	1.235
Oprenting belastinglatenties		38
Totaal belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	1.879	1.510
Effectief belastingtarief	25,4%	25,8%

Het effectieve belastingpercentage ligt in lijn met het wettelijke belastingtarief.

22. Aandeel resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen en resultaat verkoop deelnemingen

Aandeel resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

	2021	2020
Herwaardering deelneming		2.560
Aandeel in resultaat	-37	5.888
	-37	8.448

Resultaat verkoop deelnemingen

Het resultaat verkoop deelnemingen betrof in 2020 het gerealiseerde resultaat vanwege de verkoop van het aandelenbelang in Cogas Kabel Infra B.V.

23. Toelichting op het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is op basis van de indirecte methode opgesteld. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

24. Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer er een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of een 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 significante transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

In de normale bedrijfsactiviteiten levert de onderneming diensten aan de aandeelhouders. Deze transacties worden op een zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van transacties met derden.

In opdracht van Biogas Netwerk Twente B.V. is onderhoud gepleegd ter waarde van € 0,2 miljoen.

De bezoldiging van de bestuurder en de commissarissen is opgenomen in noot 26.

25. Honoraria 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:

	2021	2020
Controle van de jaarrekening	117	134
Andere controleopdrachten	49	44
	166	178

Zowel in 2020 als in 2021 hebben organisaties die via het netwerk aan KPMG Accountants N.V. zijn verbonden geen diensten verleend aan Cogas.

26. Beloning van bestuurders en commissarissen

Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten en werkgeverslasten als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW, is in het boekjaar ten laste van de onderneming en groepsmaatschappijen gekomen voor bestuurders een bedrag van € 199.269 (2020: € 190.755) en voor commissarissen en voormalige commissarissen een bedrag van € 57.428 (2020: € 58.907). Op 1 januari 2013 is de Wet normering topinkomens (WNT) in werking getreden. In deze wet zijn regels vastgelegd over de maximale bezoldiging van bestuurders en topfunctionarissen in de (semi)publieke sector. Jaarlijks wordt de WNT-norm vastgesteld in een ministeriële regeling.

De WNT is uitsluitend van toepassing op een onderdeel van Cogas, namelijk de netbeheerder Coteq Netbeheer B.V., waarbij het algemene bezoldigingsmaximum van de WNT toegepast dient te worden. De WNT verplicht te rapporteren in het financieel jaarverslag over de bezoldiging van de (gewezen) topfunctionaris(sen) ongeacht een eventuele overschrijding van het bezoldigingsmaximum. Voor toezichthouders (voorzitter en leden van de Raad van Commissarissen) geldt ook een beloningsmaximum. Het maximum voor de leden is 10 procent en voor de voorzitter 15 procent van het bezoldigingsmaximum van de WNT. In het separate jaarverslag 2021 van Coteq Netbeheer B.V., dat in het tweede kwartaal van 2022 zal worden gepubliceerd, wordt verslag gedaan overeenkomstig de vereisten van de WNT. Ondanks dat de WNT niet van toepassing is op Cogas Holding N.V. kunnen wij vermelden dat in 2021 de bezoldiging van de bestuurder en de toezichthouders beneden de algemene maximumnormen van de WNT viel.

Enkelvoudige jaarrekening 2021 Cogas Holding N.V.

Vastgesteld d.d. 23 mei 2022



Enkelvoudige balans per 31 december 2021 (vóór resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

	Noot	31-12-2021	31-12-2020	
ACTIVA				
Financiële vaste activa	27			
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		161.705	196.161	
		161.705		196.161
Vlottende activa				
Vorderingen op deelnemingen		2.870	2.067	
Belastingen en premies sociale verzekeringen		1.502	1.201	
Vorderingen en overlopende activa				
Liquide middelen		839	1.096	
		5.211		4.364
		166.916		200.525
PASSIVA				
Eigen vermogen	28			
Gestort en opgevraagd kapitaal		636	636	
Wettelijke reserve deelnemingen		448	499	
Overige reserves		138.195	169.192	
Resultaat boekjaar		5.492	28.784	
		144.771		199.111
Langlopende schulden		14.794		
Kortlopende schulden				
Schulden aan aandeelhouders		5.000		
Schulden aan deelnemingen		2.232	1.366	
Schulden aan leveranciers			1	
Belastingen en premies sociale verzekeringen		13	12	
Schulden en overlopende passiva		107	35	
		7.351		1.414
		166.916		200.525

De toelichtingen op pagina 98 tot en met 101 maken integraal deel uit van deze enkelvoudige jaarrekening.

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021

(bedragen in duizenden euro's)

	2021	2020
Overige baten en lasten na belastingen		
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belastingen	5.544	28.791
Overige resultaten	-52	-7
Resultaat	5.492	28.784

De toelichtingen op pagina 98 tot en met 101 maken integraal deel uit van deze enkelvoudige jaarrekening.

Toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening 2021

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2021 van de onderneming. Ten aanzien van de enkelvoudige winst- en verliesrekening van de onderneming is gebruikgemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 BW. Voor zover posten uit de enkelvoudige balans en de enkelvoudige winst- en verliesrekening hierna niet nader zijn toegelicht, wordt verwezen naar de toelichtingen op de geconsolideerde balans respectievelijk winst- en verliesrekening. De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening, met uitzondering van de hierna genoemde grondslagen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

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. Vorderingen op of schulden aan groepsmaatschappijen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindervingsverliezen.

Eigen vermogen

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

Herwaarderingsreserve

Waardevermeerderingen van activa die worden gewaardeerd tegen actuele waarde worden normaliter rechtstreeks opgenomen in de herwaarderingsreserve. Uitzondering hierop vormen financiële instrumenten en andere beleggingen, zoals de vastgoedbeleggingen die gehouden worden door de niet geconsolideerde deelneming Cogas Kabel Infra B.V., die worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Waardevermeerderingen van die activa worden onmiddellijk in het resultaat verwerkt. Cogas vormde tot en met 18 december 2020, net als Cogas Kabel Infra B.V., voor de waardevermeerderingen van de activa van Cogas Kabel Infra B.V. een herwaarderingsreserve ten laste van de overige reserves, omdat geen sprake is van frequente marktnoteringen. Feitelijk heeft deze reserve in de jaarrekening van Cogas Holding N.V. het kenmerk van een “doorgeboekte herwaarderingsreserve”.

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. Op de herwaarderingsreserve worden waardeverminderingen van het betreffende actief, niet zijnde systematische afschrijvingen, 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. Bij de bepaling van de herwaarderingsreserve is geen bedrag voor latente belastingverplichtingen in mindering gebracht, omdat Cogas Kabel Infra B.V. zelfstandig belastingplichtig is.

Wettelijke reserve deelnemingen

De wettelijke reserve deelnemingen heeft betrekking op deelnemingen die volgens de vermogensmutatiemethode zijn gewaardeerd. De reserve betreft het verschil tussen de op basis van de grondslagen van de moedermaatschappij berekende ingehouden winst en rechtstreekse vermogensmutaties van de deelnemingen enerzijds, en het deel daarvan dat de moedermaatschappij zou kunnen laten uitkeren anderzijds. Bij dit laatste is rekening gehouden met mogelijk niet-uitkerbare winsten door deelnemingen die vennootschappen zijn in verband met door de besturen van die vennootschappen uit te voeren uitkeringstests. De wettelijke reserve wordt op individuele basis bepaald.

Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de onderneming in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

Toelichting op de enkelvoudige balans (bedragen in duizenden euro's)

27. Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Cogas Holding N.V. heeft één (directe) deelneming. Het betreft een 100% deelneming in Cogas B.V.

	31-12-2021	31-12-2020
Cogas B.V.		
Stand per 1 januari	196.161	167.370
Bij: Resultaat	5.544	28.791
Af: Dividenduitkering	-40.000	
Stand per 31 december	161.705	196.161

28. Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 20.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van € 500.

	31-12-2021	31-12-2020
Maatschappelijk kapitaal, 20.000 aandelen	10.000	10.000
Af: Nog niet uitgegeven aandelen	7.456	7.456
Geplaatst kapitaal	2.545	2.544
Af: Nog niet gestort kapitaal (75%)	1.908	1.908
Gestort kapitaal	636	636

Herwaarderingsreserve

	31-12-2021	31-12-2020
Stand per 1 januari		8.490
Onttrekking		-8.490
Stand per 31 december		

De herwaarderingsreserve wordt verminderd met latente belastingverplichtingen, indien sprake is van verschillen tussen de commerciële en de fiscale waardering. De herwaarderingsreserve is in 2020 vrijgevallen ten gunste van de overige reserves in verband met de verkoop van het aandeel in Cogas Kabel Infra B.V.

Wettelijke reserve deelnemingen

	31-12-2021	31-12-2020
Stand per 1 januari	499	9.390
Onttrekking	-51	-8.891
Stand per 31 december	448	499

De post Wettelijke reserve deelnemingen is gevormd voor de winsten die door de deelnemingen zijn ingehouden. De wettelijke reserve is in 2020 grotendeels vrijgevallen in verband met de verkoop van het aandeel in Cogas Kabel Infra B.V.

Overige reserves

	31-12-2021	31-12-2020
Stand per 1 januari	169.192	150.301
Netto resultaat voorgaand boekjaar	28.784	11.688
Dividenduitkering	-5.089	-10.178
Dividenduitkering aanvullend	-30.000	
Onttrekking dividendafbouwfonds	-24.743	
Onttrekking/toevoeging herwaarderingsreserve		8.490
Onttrekking wettelijke reserve	51	8.891
Stand per 31 december	138.195	169.192

De overige reserves staan ter vrije beschikking aan de aandeelhouders. In juni 2021 is een aanvullend dividend uitgekeerd groot € 30 miljoen.

Tevens is in mei 2021 besloten tot de vorming van een dividendafbouwfonds ter grootte van € 25 miljoen, ter onttrekking daaruit van vijfmaal een dividend van € 5 miljoen boven het basisdividend, uit te keren in de jaren 2021 tot en met 2025.

Onverdeeld resultaat

	2021	2020
Stand per 1 januari	28.784	11.688
Nettoresultaat lopend boekjaar	5.492	28.784
Toevoeging overige reserves	-28.784	-11.688
Stand per 31 december	5.492	28.784

Bestemming resultaat boekjaar 2020

In lijn met het opgenomen voorstel in de jaarrekening van 2020 is € 10.089.000 aan dividend uitgekeerd en € 18.695.000 toegevoegd aan de overige reserves.

Voorstel bestemming resultaat boekjaar 2021

	2021	2020
Voorgesteld dividend	5.089	10.089
Toevoeging aan de overige reserves	403	18.695
	5.492	28.784

Over het boekjaar 2021 stelt de directie, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor, per uitgegeven aandeel een dividend van € 1.000,- uit te keren. Het verschil tussen het resultaat over het boekjaar 2021 en het voorgestelde uit te keren dividend van € 5,089 miljoen wordt toegevoegd aan de overige reserves.

Het voorstel inzake de bestemming van het resultaat over 2021 is niet in de jaarrekening verwerkt.

Additioneel zal aan de aandeelhouders worden uitgekeerd € 5.000.000, te onttrekken uit het dividendafbouwfonds.

De totale uitkering aan de aandeelhouders over 2021 bedraagt € 10.089.000.

29. Financiële instrumenten

Cogas Holding N.V. heeft geen afgeleide financiële instrumenten. De opgenomen financiële instrumenten vertonen nagenoeg volledig dezelfde kenmerken en dezelfde risico's als de financiële instrumenten die zijn beschreven in de geconsolideerde jaarrekening. Derhalve wordt verwezen naar de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening.

30. Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Op grond van artikel 403 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is gebruik gemaakt van de vrijstelling van deponering bij het Handelsregister van de jaarrekeningen van de groepsmaatschappijen die zijn opgenomen onder de algemene toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

- Cogas Holding N.V. vormt, samen met onderstaande vennootschappen, een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting:
- ◆ Cogas B.V.
 - ◆ Coteq Netbeheer B.V.
 - ◆ Cogas Infra B.V.
 - ◆ Cogas Mediadiensten B.V.
 - ◆ Cogas Innovatie & Ontwikkeling B.V.
 - ◆ Cogas Duurzaam B.V.
 - ◆ Cogas Facilitaire Diensten B.V.
 - ◆ Cogas Vastgoed B.V.

Cogas Holding N.V. is hoofdelijk aansprakelijk voor de verplichtingen van de fiscale eenheid voor de omzetbelasting en de vennootschapsbelasting. De onderneming is het hoofd van de fiscale eenheid. De vennootschapsbelasting is opgenomen voor dat deel dat de onderneming als zelfstandig belastingplichtige verschuldigd zou zijn, rekening houdend met de toerekening van de voordelen van de fiscale eenheid. De verrekening binnen de fiscale eenheid tussen de onderneming en haar dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courant verhoudingen.

31. Personeelskosten

Gedurende het boekjaar 2021 bedroeg het gemiddeld aantal werknemers bij Cogas Holding N.V., omgerekend naar volledige mensjaren, 1,0 (2020: 1,0).

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

Dit betreft het aandeel van de onderneming in het resultaat van de 100% deelneming Cogas B.V.

33. Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

Hiervoor wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening, noot 26.

Ondertekening van de jaarrekening



Almelo, 26 april 2022

Directie

mr. G.A. de Haan

Raad van Commissarissen

A. Koops van 't Jagt
drs. R. Lubbers-Hilbrands RA
ing. G.J. Paalman
mr. R.A.M. Zwart

Overige gegevens



(Buitenlandse) nevenvestigingen

De onderneming beschikt niet over (buitenlandse) nevenvestigingen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming

De statutaire bepalingen volgens artikel 17 inzake de resultaatbestemming luiden als volgt:

Nadat eventuele verliezen van voorgaande jaren zijn gedekt, besluit de Algemene Vergadering van Aandeelhouders omtrent de bestemming van de winst.

Over vrijwillige storting op aandelen zal geen rente worden vergoed, noch dividend worden uitgekeerd.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Cogas Holding N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 (hierna: 'de jaarrekening') van Cogas Holding N.V. (of hierna: 'de vennootschap') te Almelo gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Cogas Holding N.V. 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;
- 3 het geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2021;
- 4 het overzicht totaal resultaat over 2021; en
- 5 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 Cogas Holding N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

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 (pagina 5 tot en met 53) 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 of de activiteiten. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen of de activiteiten 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.

Utrecht, 26 april 2022
KPMG Accountants N.V.

M.W. van As-van Halen RA



0546 83 66 66
info@cogas.nl
www.cogas.nl

Rohofstraat 83
7605 AT Almelo

Postbus 71
7600 AB Almelo

