

EnergyStock B.V.

Jaarverslag 2021

Inhoudsopgave

Directieverslag	3
Jaarrekening 2021	4
Balans per 31 december 2021	4
Winst-en-verliesrekening over 2021.....	5
Toelichting op de jaarrekening	6
Overige gegevens.....	24
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	24
Statutaire regeling omtrent de winstbestemming	24

Directieverslag

Jaarrekening 2021

Balans per 31 december 2021

(vóór resultaatbestemming)

<i>In duizenden euro's</i>	<i>Noot</i>	31 dec. 2021	31 dec. 2020
Activa			
Vaste activa			
- materiële vaste activa	(1,2)	445.098	475.601
Totaal vaste activa		445.098	475.601
Vlottende activa			
- vorderingen op handelsdebiteuren	(3)	3.814	275
- vorderingen op groepsmaatschappijen	(4)	65.856	42.408
- overige vorderingen en overlopende activa	(5)	1.152	657
Totaal vlottende activa		70.822	43.340
Totaal Activa		515.920	518.941
Passiva			
Eigen vermogen			
- geplaatst kapitaal	(6)	18	18
- agio	(7)	351.129	351.129
- overige reserves	(8)	90.700	90.978
- onverdeeld resultaat	(9)	38.010	40.722
Totaal eigen vermogen		479.857	482.847
Langlopende schulden			
- contractverplichtingen	(10)	24.923	25.742
- leaseverplichtingen	(11)	3.118	3.224
Totaal langlopende schulden		28.041	28.966
Kortlopende schulden			
- contractverplichtingen	(10)	3.041	3.461
- leaseverplichtingen	(11)	220	210
- schulden aan leveranciers	(12)	12	246
- belastingen en premies sociale verzekeringen	(13)	1.109	1.204
- overige schulden en overlopende passiva	(14)	3.640	2.007
Totaal kortlopende schulden		8.022	7.128
Totaal Passiva		515.920	518.941

Winst-en-verliesrekening over 2021

<i>In duizenden euro 's</i>	<i>Noot</i>	2021	2020
Netto-omzet	(17)	90.714	87.366
Som der bedrijfsopbrengsten		90.714	87.366
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(18)	-/- 22.799	-/- 17.848
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(2,19)	-/- 27.159	-/- 28.002
Overige bedrijfskosten	(20)	-/- 1.281	657
Som der bedrijfslasten		-/- 51.239	-/- 45.193
Bedrijfsresultaat		39.475	42.173
Financiële baten en lasten	(21)	-/- 1.465	-/- 1.451
Resultaat vóór belastingen		38.010	40.722
Belastingen	(22)	-	-
Resultaat na belastingen		38.010	40.722

Toelichting op de jaarrekening

Algemeen

Opmaken en vaststellen van de jaarrekening

De jaarrekening 2021 is opgemaakt door de Directie op 3 maart 2022. De opgemaakte jaarrekening wordt ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering op 14 april 2022. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Verslaggevende entiteit en relatie met de moedermaatschappij

EnergyStock B.V. (hierna: 'EnergyStock' of 'de Vennootschap') is opgericht op 24 maart 2006 onder de naam Gasunie Zuidwending B.V. De vennootschap is hernoemd tot EnergyStock op 20 mei 2014. De Vennootschap is statutair en feitelijk gevestigd te Groningen (Nederland), Concourslaan 17 en is ingeschreven onder KvK-nummer 02092814. Alle op balansdatum uitstaande aandelen worden gehouden door N.V. Nederlandse Gasunie (KvK-nummer 02029700), statutair gevestigd te Groningen (Concourslaan 17). De N.V. Nederlandse Gasunie staat aan het hoofd van de groep van EnergyStock en consolideert de financiële gegevens van EnergyStock in haar geconsolideerde jaarrekening.

De Vennootschap heeft ten doel het aanleggen, verwerven, onderhouden, uitbreiden, aanpassen en vervreemden van gasopslaginstallaties, gaspijpleidingen en bijbehorende installaties en netwerken, zomede het deelnemen in, het op andere wijze financieren van en/of een belang nemen in het voeren van beheer over andere ondernemingen voor zover deze ondernemingen werkzaam zijn in de gassector in de brede zin en tenslotte al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2021 dat eindigde op de balansdatum van 31 december 2021.

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de grondslagen.

Presentatie- en functionele valuta

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

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. De Directie is van mening dat er geen onzekerheid bestaat over het hanteren van de continuïteitsveronderstelling.

Kasstroomoverzicht

Op grond van de vrijstelling ingevolge RJ 360.104 stelt EnergyStock geen separaat kasstroomoverzicht op. De financiële gegevens van EnergyStock zijn verwerkt in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van N.V. Nederlandse Gasunie. De jaarrekening van N.V. Nederlandse Gasunie is gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het vorige boekjaar.

De vergelijkende cijfers over 2020 zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast. Het betreft een wijziging van de presentatie van de kosten en opbrengsten verband houdende met desinvesteringen van materiële vaste activa. Deze bedragen worden met ingang van 2021 gepresenteerd als een correctie op de afschrijvingslasten, daar waar deze voorheen werden gepresenteerd onder de overige kosten. De herrubricering heeft geen impact op het resultaat, het vermogen en de kasstromen van de Vennootschap.

Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

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

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

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

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

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

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

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's zijn overgedragen aan de afnemer. Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de Directie oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

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

Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van de oordelen, schattingen inclusief de bij de onzekerheden behorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten. De voornaamste schattingen hebben betrekking op de waardering van de materiële vaste activa en de handelsdebiteuren en overige vorderingen.

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 Vennootschap en de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Ondergrondse gasopslagen, vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik. De kostprijs van de activa die door de Vennootschap in eigen beheer zijn vervaardigd, bestaat uit de aanschaffingskosten van de gebruikte grond- en hulpstoffen en de overige kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de vervaardiging. Verder omvat de vervaardigingsprijs de financieringskosten die de aandeelhouder aan de Vennootschap doorberekend. De financieringskosten worden door de aandeelhouder bepaald op grond van de rente die zij betaalt over haar financiering over het tijdvak dat kan worden toegerekend aan de vervaardiging van de activa.

Investeringsubsidies worden in mindering gebracht op de kostprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur, rekening houdend met de eventuele restwaarde van de individuele activa. Op vaste bedrijfsmiddelen 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 afstoting.

De Vennootschap 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. Onderhoudsuitgaven worden slechts geactiveerd als zij de gebruiksduur van het actief verlengen en/of leiden tot toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot het actief.

De volgende afschrijvingspercentages worden gehanteerd:

- Terrein verbetering 25 jaar
- Bedrijfsgebouwen 25 jaar
- Installaties 10 tot 25 jaar
- Cavernes 25 jaar
- Kussengas geen afschrijving
- Kosten gerelateerd aan kussengas 25 jaar

De materiële vaste activa waarvan de vennootschap op grond van een leaseovereenkomst het gebruiksrecht heeft, worden eveneens in de balans opgenomen. Deze gebruiksrecht activa worden afgeschreven overeenkomstig de bovenstaande afschrijvingstermijnen, waarbij voor gehuurde terreinen geldt dat deze worden afgeschreven overeenkomstig de levensduur van actief waarmee de huur van het terrein verband houdt.

Een voorziening voor opruimingskosten op langere termijn wordt niet opgenomen, omdat het thans niet aannemelijk wordt geacht dat het integraal opruimen van de activa aan de orde zal komen. Verwacht wordt dat de opbrengsten van een alternatieve aanwending (op termijn) verminderd met de kosten van conservering zullen opwegen tegen de (maatschappelijke) kosten van het opruimen.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Voor materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig is 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 kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt het bijzonder waardeverminderingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardeverminderingsverlies van een kasstroom genererende eenheid dan wordt deze toegerekend aan de activa van de eenheid naar rato van hun boekwaarden.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroom genererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingsverlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord.

Financiële instrumenten

Deze jaarrekening bevat de volgende financiële instrumenten: vorderingen op handelsdebiteuren en overige vorderingen (op groepsmaatschappijen) en schulden aan leveranciers en overige schulden (aan groepsmaatschappijen).

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

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

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

In financiële en niet-financiële contracten kunnen afspraken zijn gemaakt die voldoen aan de definitie van derivaten.

Een dergelijke afspraak wordt afgescheiden van het basiscontract en als derivaat verwerkt als zijn economische kenmerken en risico's niet nauw verbonden zijn met de economische kenmerken en risico's van het basiscontract, een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden zou voldoen aan de definitie van een derivaat, en het samengestelde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

In contracten besloten financiële instrumenten die niet worden gescheiden van het basiscontract, worden verwerkt in overeenstemming met het basiscontract. Van het basiscontract gescheiden derivaten worden, indien van toepassing, gewaardeerd tegen kostprijs of lagere reële waarde.

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

De waardering van de financiële instrumenten na de eerste opname is hierna beschreven.

Vorderingen op handelsdebiteuren en overige vorderingen (op groepsmaatschappijen)

Vorderingen op handelsdebiteuren en overige vorderingen (op groepsmaatschappijen) worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met een voorziening wegens oninbaarheid. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardevermindervingsverliezen worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Schulden aan leveranciers en overige schulden (aan groepsmaatschappijen)

Schulden aan leveranciers en overige schulden (aan groepsmaatschappijen) worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode. De effectieve rente wordt direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Bijzondere waardeverminderingen financiële activa

Vorderingen op handelsdebiteuren en overige vorderingen (van groepsmaatschappijen) die niet individueel onderhevig zijn gebleken aan bijzondere waardevermindering worden collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering, dit door samenvoeging van vorderingen met vergelijkbare risicokenmerken. Bij de beoordeling van de collectieve waardevermindering gebruikt de Vennootschap historische trends met betrekking tot de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen.

Indien noodzakelijk wordt de boekwaarde van de vorderingen op handelsdebiteuren en de overige vorderingen (op groepsmaatschappijen) verminderd met een voorziening voor dubieuze handelsdebiteuren. Vorderingen die niet incasseerbaar zijn, worden ten laste gebracht van de voorziening. Andere toevoegingen en onttrekkingen aan de voorziening worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Saldering van financiële instrumenten

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de Vennootschap beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de Vennootschap het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen.

Agio

De door de aandeelhouders ingebrachte bedragen boven het nominaal aandelenkapitaal worden verantwoord als agio. Hieronder worden tevens begrepen additionele vermogensstortingen door bestaande aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen of uitgifte van rechten tot het nemen of verkrijgen van aandelen van de Vennootschap.

Schulden aan leveranciers en overige schulden (aan groepsmaatschappijen)

De grondslag voor de waardering van schulden aan leveranciers en overige schulden (aan groepsmaatschappijen) is opgenomen onder het hoofd 'Financiële instrumenten'.

Leasing

De leasecontracten van de Vennootschap worden in de balans opgenomen. De bij de lease behorende gebruiksrecht activa zijn eveneens in de balans opgenomen (overeenkomstig de grondslagen zoals beschreven onder het hoofd 'Materiële vaste activa'). De Vennootschap maakt gebruik van de mogelijkheid die RJ 292.101 biedt waarbij leaseovereenkomsten overeenkomstig de bepalingen van IFRS 16 integraal en consistent worden verwerkt.

De initiële verwerking en waardering van leases is als volgt:

- De Vennootschap onderscheidt leaseverplichtingen in lease en non-lease componenten. De non-lease componenten vallen niet onder de reikwijdte van IFRS 16. De kosten ingevolge deze contracten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben;
- De verwachte looptijd van de leaseverplichting wordt bepaald op basis van de contractuele looptijd van de overeenkomst, waarbij rekening is gehouden met de optionele verlengingsmogelijkheden, in het geval de Vennootschap redelijkerwijs verwacht hiervan gebruik te maken;
- Indien van toepassing wordt bij de waardering van de leaseverplichtingen rekening gehouden met restwaardegaranties, significante variabele leasebetalingen en boeteclausules;
- De leaseverplichtingen worden in beginsel contant gemaakt tegen de impliciete rentevoet. Waar de impliciete rentevoet niet direct uit de leaseovereenkomst afleidbaar is, wordt gebruik gemaakt van een gewogen gemiddelde rentevoet. Deze bedroeg op 1 januari 2020 1,23%. Voor portfolio's van leases met vergelijkbare condities is gebruik gemaakt van een rentevoet die voor het portfolio als geheel representatief is;
- Het gebruiksrecht actief dat met de lease is verbonden, wordt initieel tegen contante waarde van de leaseverplichting in de balans opgenomen, eventueel vermeerderd met direct toerekenbare bijkomende kosten;
- De leaseovereenkomsten met een looptijd van korter dan één jaar of met een contractwaarde van minder dan € 5.000 zijn overeenkomstig de uitzonderingsbepalingen van IFRS 16 niet in de balans opgenomen.

De bij de leaseverplichting behorende activa zijn verantwoord onder de materiële vaste activa in de hoofdcategorie gebruiksrecht activa.

Voor de vervolgwaardering van de leasecontracten gelden de navolgende uitgangspunten:

- Gebruiksrecht activa zijn gewaardeerd tegen de kostprijs, verminderd met de lineaire afschrijving berekend over de verwachte looptijd van de leaseovereenkomst. Bepaling van de kostprijs is hiervoor toegelicht onder de initiële verwerking en waardering van leases;
- De leaseverplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode;
- Indien de uitgangspunten in de leaseovereenkomst wijzigen (bijvoorbeeld door indexering of andere modificaties), wordt de boekwaarde van de leaseverplichting en het gebruiksrecht actief opnieuw bepaald en in de balans verwerkt.

Netto-omzet

Bij het bepalen van de netto-omzet maakt de Vennootschap gebruik van de mogelijkheid die de RJ 270.101a biedt om opbrengsten en gerelateerde kosten conform IFRS 15 te verwerken. De uitgangspunten van IFRS 15 zijn hierbij integraal en consistent toegepast.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van tegemoetkomingen, geheven belastingen en kortingen. Hierbij maakt de Directie belangrijke inschattingen over het risico van kredietverlies door niet-betaling en, in het geval van contractverplichtingen door klantbijdragen, van de relevante rentevoet.

Indien het resultaat van een transactie aangaande het verlenen van een dienst betrouwbaar kan worden geschat, wordt de opbrengst met betrekking tot die dienst verwerkt naar rato van de verrichtte prestaties in het boekjaar. EnergyStock levert diensten op het gebied van gasopslag, inclusief flexibiliteits- en aanverwante diensten. Deze diensten worden aangeboden als capaciteitsdiensten. Hierbij verwerven klanten het recht om voor een vooraf overeengekomen periode (uur, dag, maand, etc.) gebruik te maken van vooraf overeengekomen capaciteiten. EnergyStock beschouwt de dienst als geleverd en verantwoordt dienovereenkomstig de omzet over het verloop van de tijd. De realisatie van de netto-omzet kan betrouwbaar worden vastgesteld.

Verleende kortingen en vooruitbetalingen worden initieel verantwoord onder de contractverplichtingen en vervolgens gedurende de looptijd van het contract verantwoord in de winst-en-verliesrekening. In het geval een vooruitbetaling een significante financieringscomponent bevat, wordt de hoogte van deze component bepaald op basis van een schatting van de toepasselijke rentevoet.

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

Hieronder zijn begrepen de ten behoeve van de bedrijfsopbrengsten gemaakte kosten, voor zover deze kosten door derden (waaronder groepsmaatschappijen) in rekening zijn gebracht. De kosten worden bepaald op historische basis, met inachtneming van de hiervoor al vermelde grondslagen voor de waardering en worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. Verliezen worden in aanmerking genomen in de verslagperiode waarin zij voorzienbaar zijn.

Financiële baten en lasten

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

Belastingen

De Vennootschap vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met aan het hoofd N.V. Nederlandse Gasunie. Het hoofd van de fiscale eenheid draagt de volledige belastinglast namens de Vennootschap; er vindt geen verrekening plaats met de Vennootschap. Om deze reden zijn tevens geen acute en latente belastingposities opgenomen in de jaarrekening van de Vennootschap.

Bepaling reële waarde

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

De reële waarde van de in deze jaarrekening opgenomen 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.

Verbonden partijen

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

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.

Nadere toelichting op de jaarrekening

1. Bijzondere waardeveranderingen van materiële vaste activa

Periodiek stelt de Directie vast of sprake is van aanwijzingen of indicaties voor bijzondere waardeveranderingen van de materiële vaste activa. Per 31 december 2021 blijken geen aanwijzingen of indicaties voor een bijzondere waardeverandering van de activa van EnergyStock.

2. Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa in 2021 zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	Boekwaarde per 1 jan. 2021	Investe- ringen	Desinveste- ringen	Afschrij- vingen	Boekwaarde per 31 dec. 2021
Ondergrondse gasopslag	422.188	47.813	-/- 1.769	-/- 28.303	439.929
Gebruiksrecht activa	3.393	121	-	-/- 234	3.280
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	50.020	-/- 48.131	-	-	1.889
Totaal	475.601	-/- 197	-/- 1.769	-/- 28.537	445.098

In 2021 is een bedrag van € 47.183 duizend (2020: € 1.777 duizend) overgeboekt van de vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering naar de activa in gebruik. Dit betreft nagenoeg volledig de ingebruikname van de A1 caveerne begin 2021. In 2021 is een bedrag van € 1.312 duizend in mindering gebracht op de activering als gevolg van een verzekeringsuitkering.

De mutaties in de materiële vaste activa in 2020 zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	Boekwaarde per 1 jan. 2020	Investe- ringen	Desinveste- ringen	Afschrij- vingen	Boekwaarde per 31 dec. 2020
Ondergrondse gasopslag	448.187	1.777	-/- 1.112	-/- 26.664	422.188
Gebruiksrecht activa	3.592	27	-	-/- 226	3.393
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	25.566	24.455	-	-	50.020
Totaal	477.345	26.259	-/- 1.112	-/- 26.890	475.601

De aanschafwaardes en de cumulatieve afschrijvingen zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	Aanschafwaarde per 31 dec. 2021	Cumulatieve afschrijvingen per 31 dec. 2021	Aanschafwaarde per 31 dec. 2020	Cumulatieve afschrijvingen per 31 dec. 2020
Ondergrondse gasopslag	651.367	-/- 211.439	605.412	-/- 183.224
Gebruiksrecht activa	3.978	-/- 698	3.857	-/- 464
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	1.889	-	50.020	-
Totaal	657.234	-/- 212.137	659.289	-/- 183.688

De geschatte restwaarde en de gebruiksduur van de activa worden jaarlijks beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast. De beoordeling in 2021 gaf geen aanleiding tot aanpassing van de geschatte restwaarde en gebruiksduur van de activa.

3. Vorderingen op handelsdebiteuren

<i>In duizenden euro's</i>	31 dec. 2021	31 dec. 2020
Vorderingen op handelsdebiteuren	3.814	275
Voorziening voor oninbaarheid	-	-
Totaal	3.814	275

De vorderingen op handelsdebiteuren hebben een verwachte looptijd van korter dan één jaar. Een voorziening voor oninbaarheid wordt niet noodzakelijk geacht. De stijging van de openstaande debiteuren kan met name worden verklaard door de facturatie van een eenmalige opbrengst uit hoofde van een desinvestering ultimo 2021.

4. Vorderingen op groepsmaatschappijen

De vorderingen op groepsmaatschappijen bestaan voor € 391 duizend (2020: nihil) uit vorderingen op de N.V. Nederlandse Gasunie en haar groepsmaatschappijen en voorts een rekening courant positie met N.V. Nederlandse Gasunie in de vorm van een cashpool overeenkomst van € 65.465 duizend (2020: € 42.408 duizend).

Het rekening courant saldo is direct opvraagbaar. Over vorderingen op groepsmaatschappijen wordt een rente berekend die is gebaseerd op EONIA minus 0,15%.

5. Overige vorderingen en overlopende activa

De overige vorderingen en overlopende activa bedroegen ultimo 2021 € 1.152 duizend (2020: € 657 duizend). Hiervan had € 843 duizend betrekking op nog te factureren bedragen aan derden (2020: € 462 duizend). Een bedrag van € 5 duizend had betrekking op rente op ontvangen deposito's (2020: nihil) en € 304 duizend had betrekking op vooruitbetaalde verzekeringspremies en emissiecertificaten (2020: € 195 duizend).

De overige vorderingen en overlopende activa hebben een verwachte looptijd korter dan één jaar.

6. Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 90 duizend, bestaande uit 90.000 gewone aandelen van elk één euro. Hiervan zijn 18.000 aandelen geplaatst en volgestort.

Alle geplaatste aandelen worden gehouden door de N.V. Nederlandse Gasunie. In 2021 vonden geen veranderingen in het geplaatst en het gestort kapitaal plaats (2020: idem).

7. Agio

In 2021 vonden geen mutaties in het agio plaats (2020: idem).

8. Overige reserves

De mutaties in de overige reserves zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	2021	2020
Stand per 1 januari	90.978	103.545
Bestemming resultaat vorig boekjaar	40.722	37.433
Uitgekeerd dividend	-/- 41.000	-/- 50.000
Stand per 31 december	90.700	90.978

De uitkering van het dividend vond plaats overeenkomstig het besluit van de Algemene Vergadering.

9. Onverdeeld resultaat

De mutaties in het onverdeeld resultaat zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	2021	2020
Stand per 1 januari	40.722	37.433
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar	-/- 40.722	-/- 37.433
Resultaat huidig boekjaar	38.010	40.722
Stand per 31 december	38.010	40.722

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De jaarrekening 2020 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 16 april 2021. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het voorstel van de Directie.

Voorstel tot resultaatsbestemming over het boekjaar 2021

De Directie stelt voor om het resultaat na belasting over 2021 van € 38.010 duizend volledig uit te keren aan de aandeelhouder en daarnaast een bedrag € 25.990 duizend uit te keren uit de overige reserves aan de aandeelhouder. De resultaatsbestemming is niet verwerkt in de balans per 31 december 2021 en de toelichting daarop.

De Vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover (1) de Vennootschap na de uitkering kan blijven doorgaan met het betalen van haar opeisbare schulden (de zogeheten uitkeringstest), en (2) het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet en de statuten moeten worden aangehouden (de zogeheten balanstest).

Indien dit niet het geval is, mag de Directie de uitkering niet goedkeuren. Voorlopige tests die de Directie heeft uitgevoerd op 3 maart 2022 hebben geen aanwijzingen opgeleverd dat de voorgestelde uitkering van dividend niet mogelijk zou zijn, maar deze tests dienen nog definitief te worden gemaakt (en de Directie dient zijn goedkeuring te verlenen aan de uitkering) voorafgaand aan de daadwerkelijke uitbetaling van het dividend.

10. Contractverplichtingen

De contractverplichtingen hebben betrekking op verleende kortingen en vooruitbetalingen inzake bepaalde opslagcontracten. Voor deze contracten loopt het betaalritme niet synchroon met de wijze waarop EnergyStock de omzet aan de boekjaren toerekent. Voor dit verschil is een contractverplichting opgenomen in de balans.

Gedurende de looptijd van de contracten worden de verschillen verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Gegeven de lange looptijd van de contracten is sprake van een significante financieringscomponent in de betreffende contracten. De financieringscomponent wordt periodiek verwerkt in de financiële baten en lasten.

De mutaties in de contractverplichtingen zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	2021	2020
Stand per 1 januari	29.203	30.390
Verantwoord als netto-omzet	-/- 3.461	-/- 3.443
Oprenting	1.177	1.211
Toevoeging contractverplichtingen	1045	1.045
Stand per 31 december	27.964	29.203
Langlopend per 31 december	24.923	25.742
Kortlopend per 31 december	3.041	3.461
Stand per 31 december	27.964	29.203

De resterende looptijd van de contractverplichtingen is als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	31. dec 2021	31. dec 2020
Resterende looptijd < 1 jaar	3.041	3.461
Resterende looptijd $\geq 1 - \leq 5$ jaar	12.648	14.041
Resterende looptijd > 5 jaar	12.275	11.701
Totaal	27.964	29.203

11. Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen zien voornamelijk toe op de huur van terreinen. Aflossing van de leaseverplichting geschiedt overeenkomstig de looptijd van de leaseovereenkomst. De leaseovereenkomsten hebben in voorkomende gevallen een looptijd tot en met 2035.

De mutaties in de leaseverplichting zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	2021	2020
Stand per 1 januari	3.434	3.614
Nieuwe leaseverplichtingen	-	-
Modificatie	121	27
Betaling leasetermijnen	-/- 260	-/- 251
Oprenting	43	44
Stand per 31 december	3.338	3.434
Langlopend per 31 december	3.118	3.224
Kortlopend per 31 december	220	210
Stand per 31 december	3.338	3.434

De resterende looptijd van de leaseverplichtingen is als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	31 dec. 2021	31 dec. 2020
Resterende looptijd < 1 jaar	220	210
Resterende looptijd $\geq 1 - \leq 5$ jaar	907	865
Resterende looptijd > 5 jaar	2.211	2.359
Totaal	3.338	3.434

12. Schulden aan leveranciers

De schulden aan leveranciers betreffen de te betalen facturen aan derden. De schulden aan leveranciers hebben een verwachte looptijd van korter dan één jaar.

13. Belastingen en premies sociale verzekeringen

Dit betreft ultimo 2021 de schuld uit hoofde van te betalen omzetbelasting (ultimo 2020: idem).

14. Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva bestaan ultimo 2021 voor € 1.898 duizend (2020: € 1.216 duizend) uit nog te ontvangen facturen, voor € 1.730 duizend (2020: 520 duizend) uit ontvangen waarborgsommen van afnemers en voor € 12 duizend (2020: € 271 duizend) aan andere vooruit ontvangen bedragen.

De overige schulden en overlopende passiva hebben een verwachte looptijd van korter dan één jaar.

15. Financiële instrumenten

Algemeen

De belangrijkste financiële risico's waaraan de Vennootschap onderhevig is, zijn het marktrisico (bestaande uit renterisico en valutarisico), het kredietrisico en het liquiditeitsrisico. In overleg met de moedermaatschappij (N.V. Nederlandse Gasunie) past de Vennootschap financieel risicomanagement toe met het doel deze risico's te beperken door operationele en financiële maatregelen. Afhankelijk van de aard en omvang van de risico's worden daartoe zo nodig specifieke afdekkingsinstrumenten ingezet, ofwel door de Vennootschap zelf ofwel door de moedermaatschappij. Ultimo 2021 was geen sprake van inzet van afgeleide financiële instrumenten, noch was sprake van in contracten besloten financiële instrumenten die gesepareerd dienden te worden van het basiscontract (2020: idem).

Renterisico

De Vennootschap loopt renterisico over variabele rentedragende vorderingen en schulden. Het renterisico wordt als laag geacht, aangezien slechts enkele vorderingen en schulden variabel rentedragend zijn en het saldo van deze vorderingen en schulden beperkt is.

Valutarisico

Het valutarisico dat de Vennootschap loopt, is beperkt. Nagenoeg alle transacties vinden plaats in euro's, wat tevens de functionele valuta betreft.

Kredietrisico

Het kredietrisico bestaat uit het verlies dat zou ontstaan indien op verslagdatum tegenpartijen in gebreke zouden blijven en hun contractuele verplichtingen niet zouden nakomen. De Vennootschap loopt ultimo 2021 geen belangrijk kredietrisico ten aanzien van een enkele individuele afnemer of tegenpartij (2020: idem).

Om het kredietrisico op handelsvorderingen en overige vorderingen te beperken, vraagt de Vennootschap in voorkomende gevallen om garanties en andere vormen van zekerheid van haar afnemers en andere partijen waarmee transacties plaatsvinden. Ultimo 2021 heeft de Vennootschap voor een bedrag van € 1.729 duizend (2020: € 520 duizend) bankgaranties en waarborgsommen ontvangen.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat de Vennootschap over onvoldoende liquide middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen. Voor de kwantificering van het liquiditeitsrisico werkt de Vennootschap met een meerjarenplanning voor de kapitaalslasten en een liquiditeitsprognose met een horizon van minimaal één jaar voor de operationele uitgaven.

De liquide middelen van de Vennootschap maken onderdeel uit van een cashpool overeenkomst met N.V. Nederlandse Gasunie en haar groepsmaatschappijen. Op grond van deze overeenkomst worden de banksaldi van de vennootschappen, waaronder EnergyStock, op de hoofdrekening van N.V. Nederlandse Gasunie geconcentreerd. De bedragen die EnergyStock op haar bankrekening ontvangt, worden dagelijks doorbetaald aan N.V. Nederlandse Gasunie. Omgekeerd worden de bedragen die EnergyStock betaalt, dagelijks aangezuiverd door N.V. Nederlandse Gasunie. De banksaldi die onderdeel uitmaken van de cashpool overeenkomst kennen een rentevergoeding op basis van dagrente.

Reële waarde en boekwaarde van financiële instrumenten

De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten benadert de boekwaarde daarvan voornamelijk als gevolg van de korte looptijd van deze instrumenten.

16. Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Hoofdelijke aansprakelijkheid fiscale eenheid

De Vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting en omzetbelasting met aan het hoofd N.V. Nederlandse Gasunie. Op grond van de Invorderingswet is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden inzake de vennootschapsbelasting en omzetbelasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

Investeringsverplichtingen

Eind 2021 is de Vennootschap voorwaardelijke meerjarige investeringsverplichtingen aangegaan ter hoogte van € 367 duizend (2020: € 1.175 duizend). De afname van de investeringsverplichtingen houdt voornamelijk verband met de realisatie van de A1 caverne.

Meerjarige verplichtingen

De Vennootschap heeft een conditionele verplichting om een bedrag van € 1.250 duizend te betalen aan een derde partij indien in de toekomst een rendabele business case tot stand komt met betrekking tot de A5 caverne.

17. Netto-omzet

De netto-omzet wordt volledig in Nederland gerealiseerd en bestaat uit de opbrengsten inzake gasopslag en flexibiliteits- en aanverwante diensten. De netto-omzet nam met 3,8% toe ten opzichte van het vorige boekjaar.

18. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

In 2021 bestonden de kosten uitbesteed werk en andere externe kosten met name uit operationele kosten om aan afnemers de gecontracteerde diensten te kunnen leveren (2020: idem). Deze kosten zijn inclusief de kosten van netbeheer en elektriciteit.

19. Afschrijvingen op materiële vaste activa

De afschrijvingslasten zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	2021	2020
Afschrijvingen op materiële vaste activa	-/-28.537	-/- 26.890
Boekresultaat desinvesteringen	1.378	-/-1.112
Totaal afschrijvingen	-/- 27.159	-/- 28.002

20. Overige bedrijfskosten

In 2021 bestonden de overige bedrijfskosten met name uit verzekeringspremies en overige belastingen (2020: idem). De overige bedrijfskosten waren in 2020 positief als gevolg van een incidenteel resultaat van circa € 1.507 duizend.

21. Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten zijn als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	2021	2020
Rentebaten en soortgelijke baten	8	9
Rentelasten en soortgelijke lasten	-/- 1.473	-/- 1.460
Totaal	-/- 1.465	-/- 1.451

De rentebaten betreffen de ontvangen rentes op waarborgsommen.

De rentelasten bestaan uit de rente op lease- en contractverplichtingen en uit rentebetalingen die door de aandeelhouder in rekening zijn gebracht. Laatstgenoemde betreft rente over het rekening-courant saldo. De rentevergoeding over vorderingen op groepsmaatschappijen is gebaseerd op EONIA minus 0,15%. Vanwege de negatieve rentestanden leidt dit effectief tot een rentelast die EnergyStock moet betalen aan N.V. Nederlandse Gasunie over de vordering op N.V. Nederlandse Gasunie. De Vennootschap betaalde in 2021 € 253 duizend (2020: € 205 duizend) rente over de rekening-courant faciliteit met de N.V. Nederlandse Gasunie.

22. Belastingen

De Vennootschap vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met aan het hoofd N.V. Nederlandse Gasunie. Het hoofd van de fiscale eenheid draagt de volledige belastinglast namens de Vennootschap; er vindt geen verrekening plaats met de Vennootschap.

De belastinglast in 2021 is derhalve nihil (2020: nihil).

23. Aantal werknemers

De Vennootschap heeft geen medewerkers in dienst (2020: idem). De medewerkers die werkzaamheden verrichten voor EnergyStock, zijn juridisch in dienst van N.V. Nederlandse Gasunie. Voor de kosten van de dienstverlening door N.V. Nederlandse Gasunie wordt verwezen naar de toelichting op de verbonden partijen.

24. Bezoldiging bestuurders

Op grond van artikel 2:383 lid 1 BW is vermelding van de bezoldiging van de Directie achterwege gelaten, op grond van herleidbaarheid naar één enkel natuurlijk persoon.

25. Honoraria externe accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. heeft de wettelijke controle van de jaarrekening van EnergyStock B.V. verricht.

De financiële gegevens (inclusief de gegevens inzake de honoraria van de externe accountant) van EnergyStock B.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van N.V. Nederlandse Gasunie. Overeenkomstig artikel 2:382a BW lid 3 wordt in de jaarrekening van EnergyStock geen separate toelichting met betrekking tot de honoraria van de externe accountant opgenomen.

26. Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de Vennootschap en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de Vennootschap. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de Vennootschap en haar deelnemingen, de aandeelhouder, de Directie 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.

In het kader van de normale bedrijfsactiviteiten koopt EnergyStock goederen en diensten van groepsmaatschappijen. Deze transacties worden op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van transacties met derden.

De bezoldiging van de Directie is opgenomen in noot 24. Er hebben geen andere transacties met de Directie plaatsgevonden.

27. Gebeurtenissen na de balansdatum

Volgend op de invasie van Oekraïne door Rusland in februari 2022, zijn diverse sanctiemaatregelen aangekondigd tegen Rusland en Belarus en tegen Russische en Belarussische bedrijven. Energystock conformeert zich aan de ingestelde sanctiemaatregelen. De financiële gevolgen van de sanctiemaatregelen zijn voor Energystock beperkt.

Er is geen sprake van andere belangrijke gebeurtenissen na de balansdatum die verwerkt of toegelicht moeten worden in de jaarrekening.

De Directie,

F.H. Horlings
Groningen, 3 maart 2022

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Statutaire regeling omtrent de winstbestemming

Artikel 4.1.1. van de statuten van de Vennootschap kan als volgt worden samengevat: 'De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering' en 'De Vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden'.