



Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten

The background of the cover page is a photograph of an oil storage terminal. It features several large, white, cylindrical storage tanks. A yellow metal walkway with railings runs along the side of the tanks. In the foreground, there are red pipes and a metal structure. The sky is blue with some light clouds.

JAARSTUKKEN 2022

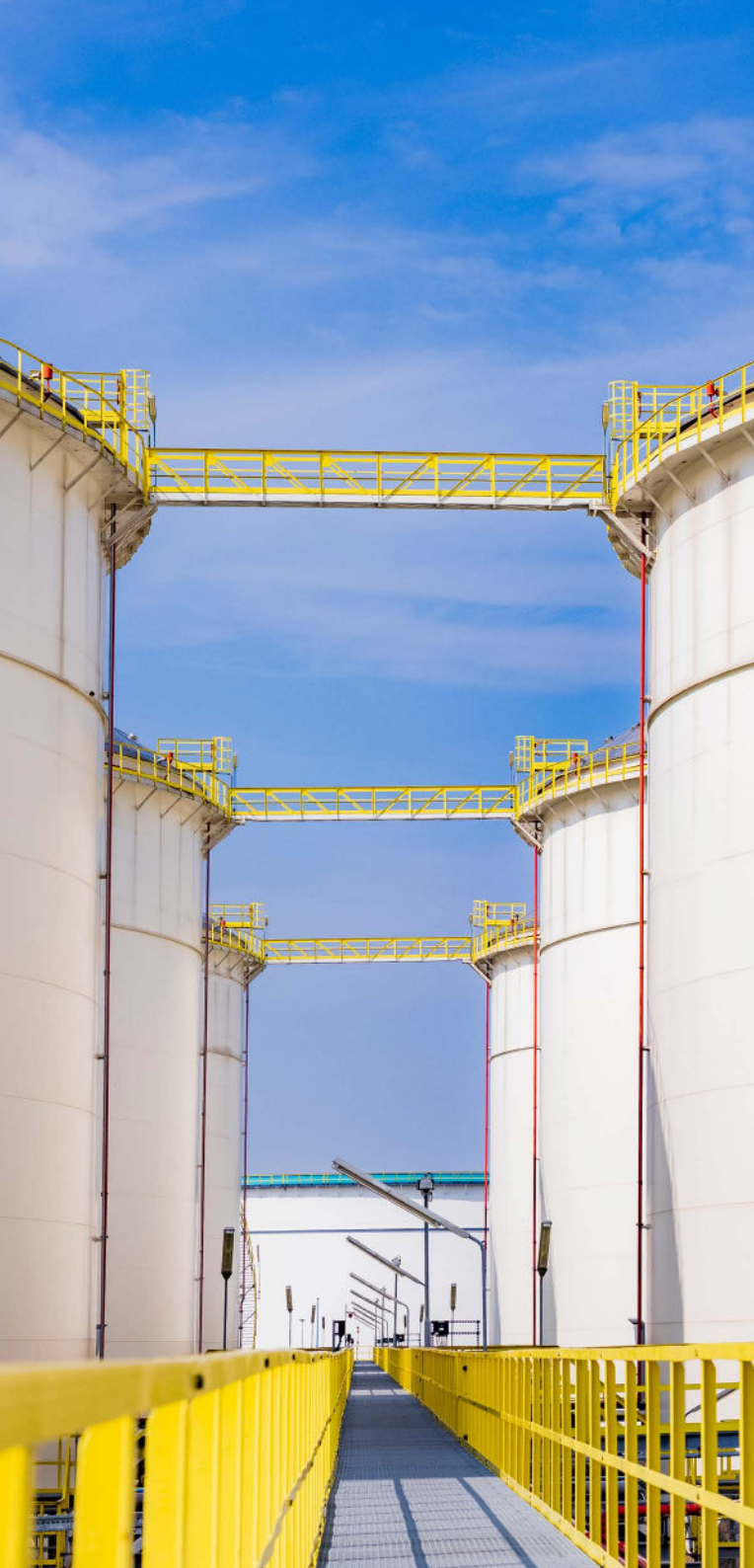
45^e Boekjaar



Goedgekeurd,

De Minister voor Klimaat & Energie, voor deze:
de plv. secretaris-generaal

mei 2023
's Gravenhage



Inhoudsopgave

Jaarverslag

Voorwoord	4
Over COVA	5
Olie- en olieopslagmarkt in 2022	12
Beheersing van risico's en onzekerheden	17
Verslag van het bestuur	23
Bestuursstructuur	25
Verslag van de directie	26
Voorraadoverzicht 2022	34

Jaarrekening

Jaarrekening 2022	36
Balans	37
Staat van baten en lasten	38
Kasstroomoverzicht	39
Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	40
Verantwoordingsoverzicht Wet normering topinkomens	48
Bestemming van het resultaat en gebeurtenissen na balansdatum	50
Ondertekening van de jaarrekening	51

Afkortingen- en begrippenlijst	52
---------------------------------------	----

Overige gegevens

Controleverklaring	53
--------------------	----

Voorwoord

Het jaar 2022 was een uitzonderlijk jaar voor COVA. De Russische invasie van Oekraïne zette de energiemarkten in Europa op zijn kop en liet ook de oliemarkt niet ongemoeid. In het voorjaar van 2022 besloot de minister voor Klimaat en Energie in korte tijd tweemaal achter elkaar deel te nemen in een, door het IEA geleide, collectieve actie met het inzetten van olievoorraden.

In de tweede collectieve actie heeft COVA bijgedragen. In juni besloot de Europese Unie tot uitgebreide sancties en het op termijn stoppen van importeren van Russische ruwe olie en olieproducten. Anticiperend op deze sancties besloot het ministerie van Economische Zaken en Klimaat om COVA te vragen de eerder ingezette voorraden weer aan te vullen en, voor zover de markt dit toe zou laten, om een aanzienlijke extra hoeveelheid diesel (500 kt) aan te kopen. Bij het vaststellen van dit jaarverslag kan COVA rapporteren dat het aan het eind van het eerste kwartaal 2023 is gelukt om aan deze opdracht te voldoen.

Voorzieningszekerheid: ook voor olie

De voorzieningszekerheid van energie was ook in 2022 een belangrijk thema, zeker nu Rusland nog maar zeer beperkt olie en gas levert aan Europa. Er zijn belangrijke stappen genomen om de olie-voorzieningszekerheid te verhogen. Zo is de voorraadplicht van

COVA verhoogd tot 4.100 kt ROE. En het ministerie heeft het voornemen om een ondergrens van 90 dagen binnenlandse consumptie te gaan hanteren voor de berekening van de voorraadplicht. Ook zijn belangrijke stappen gezet in de aansturing van COVA, zoals aangereikt in het governance onderzoek uit 2021. Meer over deze onderwerpen leest u in de hoofdstukken [Over COVA](#) en [Verslag van het Bestuur](#).

COVA is in 2022 opgedragen om 500 kt diesel extra aan te kopen

In dit jaarverslag rapporteren we uiteraard uitgebreid over de ontwikkelingen in de oliemarkt (zie het hoofdstuk [Olie en olieopslagmarkt 2022](#)). Heel veel van onze aandacht is in 2022 uitgegaan naar het analyseren van de mogelijke gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne en de sancties van de Europese Unie voor de olievoorzieningszekerheid in Nederland. We zijn door het ministerie verzocht om in diverse overleggen hierover te rapporteren. Tegelijkertijd bleven we alert op onze kerntaak: het opslaan van olie tegen zo laag mogelijke kosten. Zo hebben we besloten om nog meer ruwe olie op te gaan slaan in goedkope caverne-opslag. Zie het hoofdstuk [Verslag van de directie](#). Onze risicoanalyse

in een turbulente tijd lichten we breed toe in het hoofdstuk [Beheersing van risico's en onzekerheden](#).

COVA blijft financieel robuust

We zijn aanzienlijke nieuwe leningen aangegaan om de gevraagde verhoging van onze voorraadpositie te financieren. Daarbij leidt de stijgende rente tot hogere toekomstige rentelasten. Ook zullen onze operationele kosten stijgen, in het bijzonder de opslagkosten door het huren van meer tankcapaciteit. En de hoge inflatie raakt ons ook. Toch is het jaar 2022 afgesloten met een hoger exploitatieresultaat. Ook de solvabiliteit van COVA is en blijft robuust. De marktwaarde van onze voorraden ligt significant boven het bedrag van de schulden. Meer over de ontwikkeling van onze financiële positie leest u in het [Verslag van de directie](#) en [de Jaarrekening](#).

Verder zagen we in ons team in 2022 een personele wisseling en uitbreiding met een extra marktanalist. Het samenspel tussen de COVA-directie, bestuur en het ministerie is aanmerkelijk intensiever, met goede inhoudelijke discussies. We kijken daarom met vertrouwen naar de toekomst.

Stichting COVA

24 april 2023

Over COVA

Achtergrond

De oliecrisis in de jaren 70 van de vorige eeuw was de aanleiding voor de Organisatie van Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) om samen het hoofd te bieden aan een eventuele nieuwe energiecrisis. Het Internationaal Energie Programma (IEP) kwam tot stand en het Internationaal Energie Agentschap (IEA) werd opgericht. In het IEP-verdrag werd door alle OESO-landen afgesproken om olienoodvoorraden als strategische reserve aan te leggen. Nederland was een van de grondleggers van het IEP-verdrag.

Dit verdrag werd door de Europese Unie (EU) vertaald naar een EU-richtlijn en in Nederland naar de Wet voorraadvorming aardolieproducten (Wva). In deze wet is voor Nederland verankerd dat de olienoodvoorraden door het bedrijfsleven en door COVA worden aangehouden.

De nationale Nederlandse voorraadplicht wordt berekend volgens de voorwaarden die zijn opgesteld door het IEA en de EU. Deze voorwaarden zijn voor Nederland vastgelegd in de Wva. De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) stelt jaarlijks de bedrijvenplicht vast. COVA's voorraadplicht is de berekende Nederlandse voorraadplicht minus de aan bedrijven in de oliesector opgelegde plicht. Onze jaarlijkse plicht wordt in maart namens de

minister voor Klimaat & Energie (K&E) schriftelijk opgedragen als een totaalvolume uitgedrukt in kiloton Ruwe Olie Equivalent (ROE). Hierin staan ook de minimale hoeveelheden benzine, diesel/gasolie en vliegtuig-kerosine (jet-A1). Zie voor meer informatie [Voorraadplicht](#).

Doelstelling

Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolie-producten (COVA) is in 1978 opgericht en is als rechtspersoon met een wettelijke taak (RWT) een onafhankelijke organisatie. De Wva bepaalt de opzet en opdracht van COVA. Wij hebben de taak om ons deel van de wettelijke voorraad met vereiste zekerheid van voorziening tegen zo laag mogelijke kosten aan te houden en alle maatregelen te nemen die daaraan bijdragen.

COVA zorgt voor de aankoop, opslag en waar nodig verkoop of verversing van ruwe aardolie en aardolie-producten om onze taak uit te voeren. Deze strategische olievoorraden kunnen worden ingezet bij nationale of internationale olietekorten. De gezamenlijke strategische reserves van COVA en het bedrijfsleven zijn bedoeld om te kunnen bijdragen aan:

- I. Een gezamenlijke actie met de OESO-landen, om gedurende een tijdelijke verstoring van de



COVA kantoor Rotterdam

olietoevoer grote economische effecten te voorkomen. Mogelijke oorzaken van verstoringen zijn politieke spanningen, natuurrampen of oorlog. Nederland kan dan als lidstaat van de EU en als lid van het IEA worden verzocht om samen met andere landen delen van de voorraad op de markt te brengen, om de ontstane tekorten aan te vullen. Dit gebeurde bijvoorbeeld tijdens de Golfoorlog (1991), na orkaan Katrina (2005), na de burgeroorlog in Libië (2011) en zelfs tweemaal tijdens de Russische invasie van Oekraïne in 2022.

- II. De voorzieningszekerheid voor binnenlandse verbruikers van olie, zoals de industrie en transportsector. We kunnen van de minister voor K&E de opdracht krijgen (delen van) de voorraad in te zetten voor aanvulling van brandstoftekorten op de binnenlandse markt. COVA is onderdeel van de nationale crisisorganisatie. Specifiek voor de binnenlandse crisisbestrijding moet COVA een bepaalde hoeveelheid diesel/gasolie beschikbaar hebben die onder alle omstandigheden uitgeleverd kan worden.

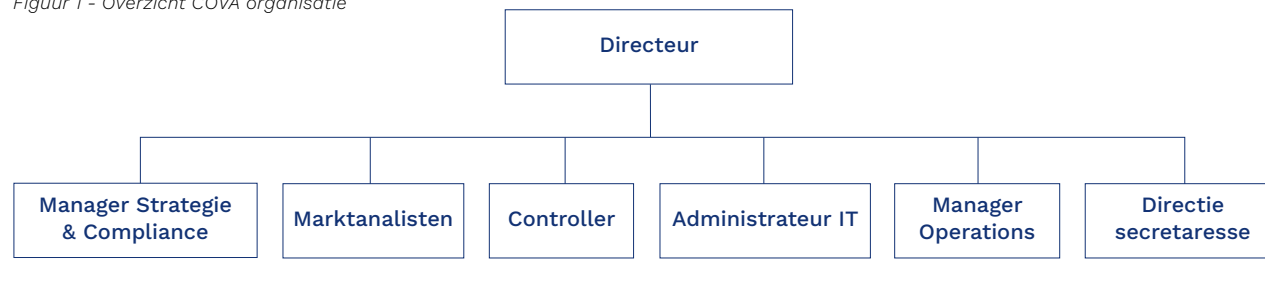
Organisatie

COVA is een stichting zonder winstoogmerk. De minister voor K&E draagt de eindverantwoordelijkheid over COVA, stelt de statuten vast, en keurt jaarrekening, begroting en reglementen goed. Het door de minister benoemde bestuur bestaat uit drie leden, elk met een eigen expertise. Het bestuur stelt een directeur aan. De directeur is verantwoordelijk voor het dagelijks management van COVA en voor implementatie van het beleid, zoals dat is goedgekeurd door het bestuur. Deze structuur waarborgt een onafhankelijke positie van COVA ten opzichte van de Nederlandse oliemarkt en het ministerie¹.

De bedrijfsvoering van COVA wordt ondersteund door een gedetailleerde voorraad- en financiële administratie. COVA's liquiditeit en solvabiliteit worden bewaakt door een financiële planning en rapportage en regulier treasury-management. Daaromheen zijn er essentiële ondersteunende taken, zoals het zorgdragen voor de juiste verzekeringen, het onderhouden van een eigen IT-infrastructuur en facility- en office management. We voeren deze taken uit met een team van acht medewerkers. Zij hebben ieder langdurige werkervaring in de financiële sector, de energiemarkt of bij de overheid, in relatie tot de oliesector.



Figuur 1 - Overzicht COVA organisatie



Voor juridische, personeels- en specialistische IT-activiteiten maken we gebruik van externe ondersteuning.

Op speciaal verzoek van het ministerie van EZK ondersteunt COVA de Rijksoverheid met kennis van de olie- en olieopslagmarkt. We onderhouden hiervoor contacten met diverse organisaties in de oliesector. We volgen nauwgezet de oliemarkt-

statistieken en rapporteren gestructureerd aan het ministerie over de ontwikkelingen in de oliemarkt. Ook ondersteunen we het ministerie met de berekening van de Nederlandse voorraadplicht en bij EU en IEA-vergaderingen.

¹ COVA valt onder de eindverantwoordelijkheid van de minister voor K&E. Waar in het jaarverslag ministerie staat wordt het ministerie van EZK bedoeld.

Opslag van ruwe olie en olieproducten

De bedrijfsvoering van COVA is primair gericht op het langjarig garanderen van voldoende beschikbaarheid van ruwe aardolie en olieproducten. Wij hebben deze ruwe aardolie en olieproducten in eigendom en huren de benodigde opslagvoorzieningen. COVA heeft dus geen directe operationele verantwoordelijkheid voor het opslagproces.

We monitoren de veiligheid-, milieu en ICT-risico's van onze contractpartijen

We zijn een organisatie met een lage risico-acceptatie. Dat betekent dat we van onze contractpartijen eisen dat ze adequate maatregelen nemen om alle toepasselijke regelgeving na te leven. Met hulp van externe partijen monitoren we de productkwaliteit, de opslag-risico's, zoals veiligheid-, milieu- en ICT-risico's en de financiële stabiliteit van contractpartijen. Jaarlijks wordt de productkwaliteit gemeten en elke vier jaar voert een externe adviseur een risicoanalyse uit voor iedere opslaglocatie. Daarnaast ontvangt COVA elke vier jaar een overzicht van de constatering van de Inspectie Leefomgeving en Transport bij de relevante BRZO+ bedrijven. Waar nodig worden deze besproken met de opslaghouders.

Een inschatting van de toekomstige voorraadplicht van COVA is de basis voor een langetermijnopslagplan. In dit plan staan drie punten centraal:

1. het aanpassen van de benodigde voorraden door aan- en verkopen of verversen van ruwe aardolie en olieproducten;
2. het vinden van passende opslag;
3. de aan- of verkoop van tickets als bijsturing-instrument voor de voorraad om kortetermijnvolatiliteit op te vangen.

COVA heeft duidelijke richtlijnen voor het bewaken en afdekken van product-, prijs- en opslagrisico's van haar voorraden.

Financiering van COVA

De financiële jaarcyclus bestaat hoofdzakelijk uit een begroting en een jaarverslag. Deze worden door het bestuur ter goedkeuring voorgelegd aan de minister voor K&E. De exploitatiekosten van COVA worden gedekt uit een wettelijke voorraadheffing die eindgebruikers van transportbrandstoffen² betalen.

Deze voorraadheffing is vastgelegd in de Wva en bedraagt €8 per 1000 liter. De heffing wordt geheven op dezelfde wijze als accijns en maandelijks door de Belastingdienst afgedragen aan COVA.

Voor het aankopen van olievoorraden gaat COVA leningen aan bij het ministerie van Financiën onder de voorwaarden van schatkistbankieren.

De opgenomen leningen worden door het ministerie gegarandeerd tot een plafond van €1.465 mln. In de Wva is geregeld dat de Staat aansprakelijk is voor de eventuele schulden van COVA die overblijven na haar liquidatie als rechtspersoon.

² De voorraadheffing wordt effectief geheven over benzine, diesel en LPG.



Wet- en regelgeving

De opzet, opdracht en financiering van COVA zijn vastgelegd in de Wva. De Wva volgt de Richtlijn 2009/119/EG die in 2021 met uitvoeringsrichtlijn 2018/1581/EU is geamendeerd. De voorraadverplichting geldt telkens voor 1 jaar en start op 1 juli van dat jaar.

Als rechtspersoon met een wettelijke taak valt COVA onder de aanbestedingswet. Voor aankoop van ruwe aardolie, olieproducten of tickets heeft COVA daarom raamwerkcontracten met diverse marktpartijen afgesloten na een aanbestedingsprocedure. Huur van onroerende zaken, zoals opslagtanks, is in de aanbestedingswet vrijgesteld.

In 2018 is COVA door de minister van EZK aangewezen als Aanbieder van een Essentiële Dienst (AED) in het kader van de Wet bescherming netwerken en informatiesystemen (Wbni).

COVA volgt het beleidskader derivaten van het ministerie van Financiën en gebruikt alleen hedges voor het afdekken van cash flow risico's bij transacties als gevolg van koers- of olieprijsvolatiliteit.

COVA valt onder de Wet normering topinkomens (Wnt) en volgt ook de regels in de Algemene

Verordening Gegevensbescherming (AVG).

De stichting is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Voorraadplicht

De Nederlandse voorraadplicht wordt berekend aan de hand van berekeningsmethodieken van het IEA en de EU, zoals vastgelegd in de Wva. Hierin staat de 'netto import' centraal. De berekeningsmethode van het IEA en de EU bepaalt de netto import als het verschil tussen olie-import (in Nederland hoofdzakelijk ruwe aardolie) en olie-export (in Nederland zowel doorgevoerde ruwe aardolie als geëxporteerde olieproducten). In deze berekening blijven olieproducten voor de scheepvaartbunkers (brandstoffen voor de internationale scheepvaart) en de chemie (o.a. nafta) buiten beschouwing.

IEA-leden en EU-lidstaten zijn verplicht een strategische voorraad aan te houden ter grootte van 90 dagen van de netto import. EU-lidstaten kennen naast de 90 dagen netto import verplichting nog een ondergrens van 61 dagen binnenlandse consumptie. Deze ondergrens voor binnenlandse consumptie is vooral gericht op landen met een grote eigen ruwe aardolieproductie. Eigen productie resulteert immers in een lage -of helemaal geen- netto olie-import, wat zou kunnen leiden tot een laag niveau aan strategische voorraden. Daarom stelt de EU een

Het ministerie van EZK heeft het voornemen om de ondergrens voor de Nederlandse voorraadplicht op 90 dagen van de binnenlandse consumptie te leggen

ondergrens voor de strategische voorraden van olieproducerende landen van tenminste 61 dagen binnenlandse consumptie ter aanvulling op hun productie.

De EU-regels verplichten ook dat de strategische voorraden worden aangehouden op het grondgebied van de EU. Minimaal een derde van de nationale voorraadplicht moet worden aangehouden als geraffineerd product. Voor Nederland betekent dit benzine, diesel en jet-A1.

De voorraadplicht wordt berekend in Ruwe Olie Equivalent (ROE). Hierbij worden de fysieke hoeveelheden ruwe aardolie of olieproducten omgerekend naar een gemeenschappelijke olie-equivalent eenheid, door ruwe aardolie of olieproducten te vermenigvuldigen met de door de EU vastgestelde

omrekeningsfactoren. Voor ruwe aardolie is dit een omrekeningsfactor van 0,96, waarbij rekening wordt gehouden met omzettingsverliezen bij het raffineren van de olie. Voor olieproducten geldt een omrekeningsfactor van 1,2.

Nederland bevindt zich bij deze berekeningen in een bijzondere situatie. In recente jaren is de berekende netto import voor Nederland sterk gedaald, onder andere door een toenemende verwerking van nafta. In de Nederlandse oliemarkt is nafta een belangrijke blendcomponent voor benzine. Ten tijde van ondertekening van het IEP-verdrag was nafta vooral een grondstof voor de chemische industrie, die voor voorraadplichtberekening buiten beschouwing werd gelaten. Nog steeds wordt nafta (import, productie, consumptie) buiten beschouwing gelaten in de netto import berekening, terwijl het geblend in benzine wel

als export of als consumptie wordt meegeteld. Door de grote capaciteit exportbenzine in Nederland³ wordt de laatste jaren zeer veel nafta in de geëxporteerde benzine geblend. Als gevolg hiervan is de berekende netto import sterk gedaald. Met de lage 90 dagen netto importplicht is Nederland sinds 2019 beland op de ondergrens van 61 dagen consumptie, zoals gesteld door de EU.

In 2023 zal het IEA een discussie afronden over het oliecrisismechanisme, met als doel een betere voorzieningszekerheid te realiseren. Het ministerie is voor Nederland betrokken bij deze herziening. In afwachting van de uitkomsten, samen met het bereiken van de niet voor Nederland bedoelde ondergrens van 61-dagen consumptie en een jaarlijks

3 Amsterdam heeft de grootste benzine exporthaven ter wereld.



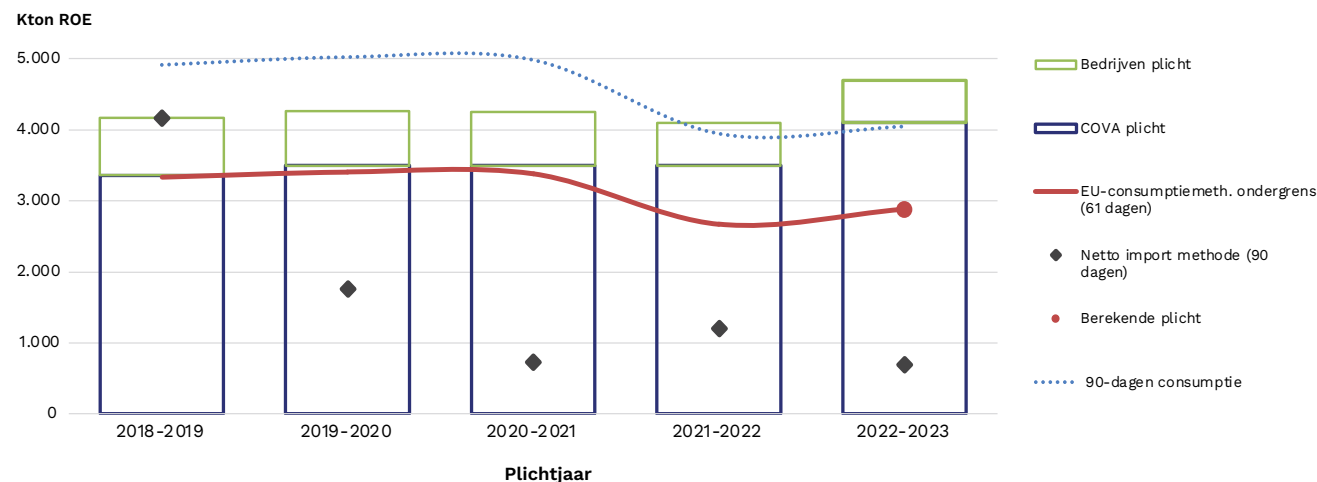
wisselende plichtomvang, heeft het ministerie de laatste jaren steeds besloten om de voorraadplicht voor COVA constant te houden. In 2022 heeft het kabinet aan de Tweede Kamer aangegeven dat zij van plan is om de wettelijke plicht aan te passen naar 90 dagen binnenlands verbruik. Dit zal dan samengaan met een geplande aanpassing van de Wva.

Opslagbeleid

De opslagstrategie van COVA omvat drie kerndoelen: tijdige beschikbaarheid van de voorraden, minimale opslagriscico's en zo laag mogelijke kosten. We streven ernaar om onze verplichtingen voornamelijk af te dekken met voorraden in Nederland of de directe omgeving. COVA kiest ervoor om een groter deel dan een derde van onze plicht op te slaan als geraffineerde eindproducten. Deze zijn snel inzetbaar, direct bruikbaar en bieden dus een hoge voorzieningszekerheid.

Een groter deel dan onze plicht slaan we op als geraffineerde eindproducten: deze zijn snel inzetbaar en direct bruikbaar

Ontwikkeling en verdeling nationale voorraadplicht



Figuur 2 - Ontwikkeling nationale voorraadplicht

Het plichtjaar is gebaseerd op de oliestatistiek uit het voorgaande kalenderjaar. De voorgenomen wettelijke plicht op basis van 90 dagen binnenlands verbruik is ter informatie in de grafiek weergegeven.

De Wva staat toe om de voorraadplicht af te dekken met zogeheten tickets. Tickets geven de kopende partij het recht op aankoop van voorraden van de verkoper in geval van een oliecrisis. Voor dat recht moet een vergoeding worden betaald, die onder andere opslagkosten, prijsrisico's en rentekosten van de verkoper afdekt. Het beleid van COVA is om tickets

beperkt te gebruiken, voornamelijk om tijdelijke tekorten af te dekken die voortvloeien uit de volatiliteit in de voorraadplicht of tijdens verversingen.

Opslaglocaties

Diesel en benzine zijn momenteel alleen in Nederland opgeslagen. Vanwege kosten is een deel van de ruwe aardolie en dieselvoorraden opgeslagen in ondergrondse cavernes (zie Figuur 3). Delen van de voorraden ruwe aardolie en Jet-A1 zijn in buurlanden opgeslagen. Alle opslagterminals hebben een goede verbinding met pijpleidingen of open water. Hierdoor kunnen de producten tijdig in Nederland beschikbaar zijn.

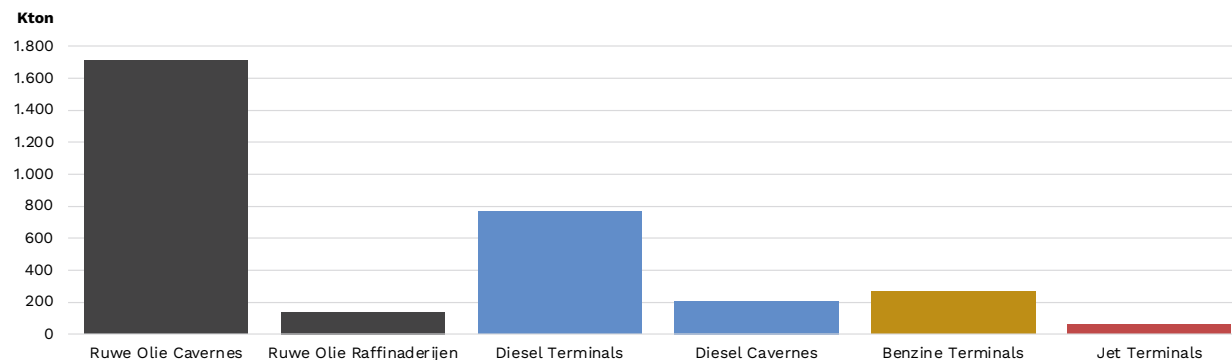
COVA bezit zelf geen opslagfaciliteiten. Daarom werken we nauw samen met verschillende partners voor de huur van opslagcapaciteit. Met olieopslag-bedrijven sluiten we vaak langjarige contracten af, voor een gunstige prijs. Op deze manier kunnen we onze producten tegen zo laag mogelijke kosten opslaan.

In ons opslagportfolio houden we rekening met het jaarlijks neerwaarts kunnen aanpassen van de COVA voorraden. Opslagcontracten sluiten we af met verschillende aflooppmomenten. Dit biedt COVA elk jaar flexibiliteit in onze opslagportefeuille.

Benchmark COVA

Wij nemen jaarlijks deel aan een benchmarkstudie binnen Annual Coordinating Meeting of Entity Stockholders (ACOMES). Daarin worden onze organisatie- en opslagkosten vergeleken met die van een aantal

Fysieke voorraad eind 2022



Figuur 3 - Overzicht voorraden COVA ultimo 2022

agentschappen uit Europa, Azië en Amerika. De uitkomsten van deze studie zijn vertrouwelijk, maar geven op hoofdlijnen wel een beeld over de kostenefficiëntie van COVA.

De totale kosten van COVA zijn afgemeten aan de grootte van de opslag van COVA. Deze kosten per m³ opslag zijn lager dan het Europees gemiddelde, maar significant hoger dan het Aziatisch/Amerikaanse gemiddelde. Dat komt doordat de Aziatische en Amerikaanse strategische opslag-

entiteiten vele malen groter zijn dan COVA en zij slaan een veel groter deel op in goedkope cavernes.

De opslagkosten per eenheid opgeslagen product zijn licht lager dan het Europees gemiddelde. Dit komt met name door keuzes in de opslagportefeuille. De personeelskosten van COVA per eenheid opgeslagen product zijn lager dan het Europees gemiddelde.

Olie- en olieopslagmarkt in 2022

Het borgen van kennis met betrekking tot de olie- en olieopslagmarkt behoort tot het takenpakket van COVA. We monitoren en analyseren ontwikkelingen in de olieopslagsector, marktkansen en de trend van de nationale voorraadplicht.

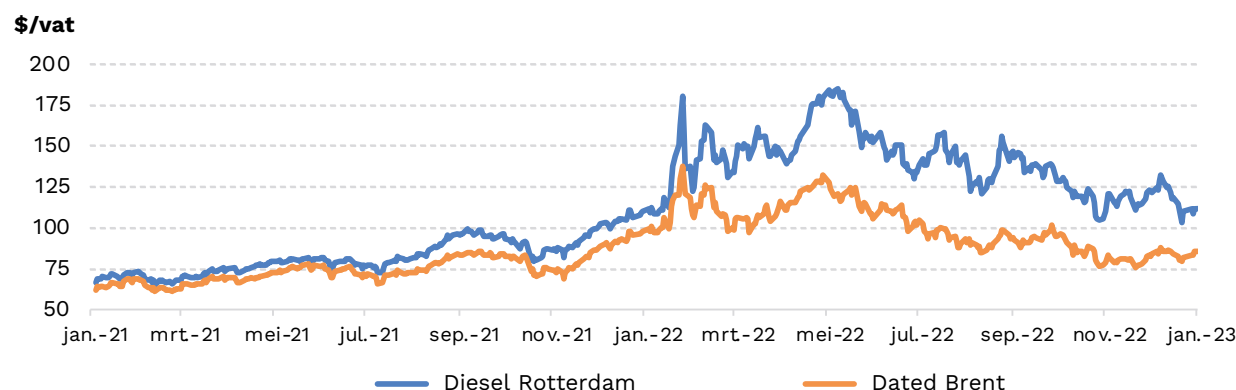
Deze analyses helpen ons in onze bedrijfsvoering.

Oliemarkt

De Russische invasie van Oekraïne zorgde voor veel onrust in de energiemarkt. De oliemarkt reageerde bezorgd. Binnen een korte tijd werd er door westerse oliebedrijven significant minder Russische ruwe olie geïmporteerd door zelf-sanctionering. De Governing Board van het IEA reageerde snel op de onrust in de oliemarkt door op 1 maart 2022 een eerste collectieve actie aan te kondigen voor inzet van olie. Nederland participeerde in deze actie door de voorraadplicht van het oliebedrijfsleven met 20% te verlagen, zodat bedrijven hun strategische voorraden daar waar nodig konden inzetten. Op 1 april 2022 kondigde het IEA een tweede collectieve actie aan. Hierbij besloot de minister tot inzet van een deel van de COVA dieselvorradaad. Dit omdat de diesel- en gasoliemarkt in Nederland krapte vertoonde, mede door groot onderhoud bij twee grote raffinaderijen in Rotterdam.

De olieprijs bleven gedurende heel 2022 volatiel. De gemiddelde Brentprijs in 2022 was met \$103,07/

Ontwikkeling Dated Brent en Dieselprijzen vanaf 1-1-2021



Figuur 4 - Ontwikkeling ruwe olieprijs (Dated Brent) en diesel (Rotterdam) prijzen in 2021 en 2022

bbl 45% hoger dan de gemiddelde prijs van \$70,91/bbl in 2021. De dieselprijzen stegen echter nog veel harder dan de ruwe olieprijs. Dit was de belangrijkste reden waarom de raffinaderijmarges uitzonderlijk hoog waren in 2022.

De marktprijsstructuur was in 2022 vrijwel het gehele jaar in backwardation. Met name de maanden na de Russische inval in Oekraïne bereikte de backwardation een recordhoogte. Een backwardated marktstructuur houdt in dat termijnrijzen voor leveringen in de toekomst (over een periode van een aantal maanden) lager zijn dan de spotrijzen.

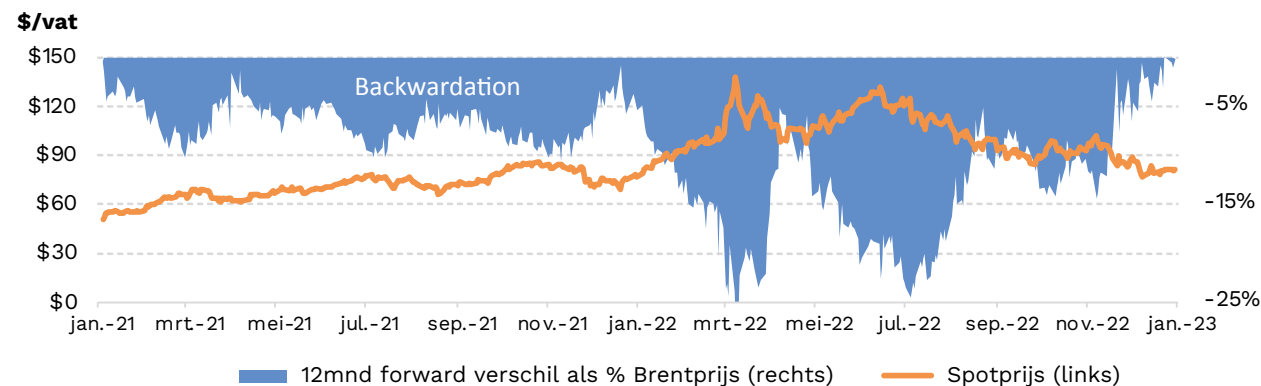
Per einde van 2022 daalde de backwardation hard, waarschijnlijk door de onzekerheid over de importsancties.

Met de backwardated marktstructuur in 2022 was het voor handelaren economisch niet interessant om voorraden aan te houden. Als gevolg hiervan bleef de commerciële voorraad bij het oliebedrijfsleven in 2022 laag. Met name de commerciële dieselvorraden waren structureel laag en dalend gedurende 2022.

In juni van 2022 werden door de Europese Unie sancties afgekondigd op de invoer van Russische ruwe olie en olieproducten. Vanaf 5 december 2022 is het verboden om Russische ruwe olie in Nederland in te voeren. De Russische ruwe olie is voor de meeste raffinaderijen geschikt om veel diesel uit te raffineren. De verwachting is dan ook dat het gebruik van andere ruwe oliesoorten in 2022 en 2023 zal leiden tot een lagere dieselpductie uit de Europese raffinaderijen. Ook besloot de EU de invoer van olieproducten, zoals diesel en kerosine, vanuit Rusland per 5 februari 2023 niet meer toe te staan. De Europese Unie importeerde ongeveer 10% van haar totale dieselvraag uit Rusland.

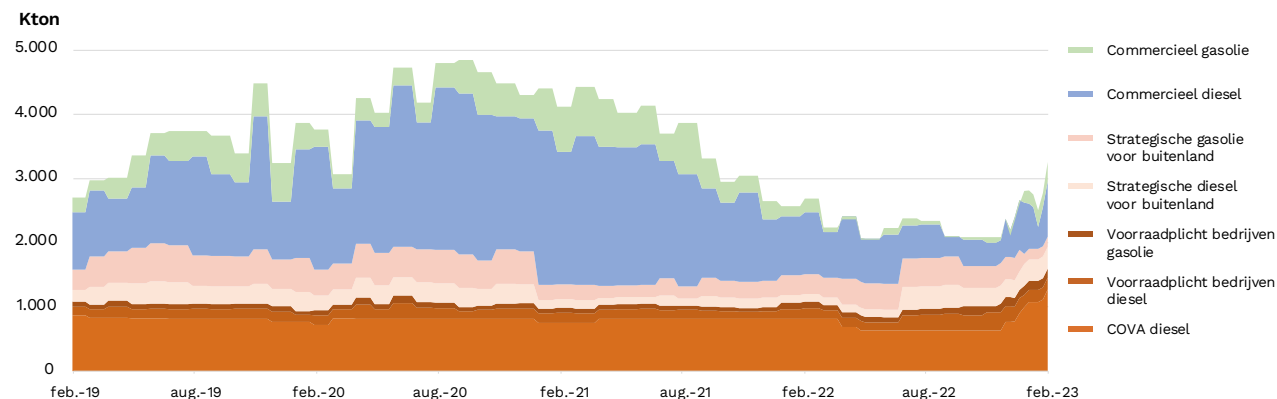
Om leveringszekerheid van diesel te garanderen zal het tekort als gevolg van de importban van Russische olie en olieproducten gesubstitueerd moeten worden met alternatieve importen uit andere delen van de wereld. De oliemarkt staat dan voor een grote uitdaging om de dieseltoevoer naar Europa in 2023 op niveau te houden. In september 2022 heeft de minister COVA gevraagd om extra strategische dieselveorraden aan te leggen. Dit biedt een extra buffer voor het geval er in 2023 krapte zou ontstaan.

Brentprijs en marktstructuur 2021 en 2022



Figuur 5 - Ruwe olieprijs en marktstructuur in 2021 en 2022

Commerciële en strategische voorraadontwikkeling op Nederlands grondgebied 2019 tot begin 2023



Figuur 6 - Ontwikkeling van diesel- en gasolievoorraden op Nederlands grondgebied

Nederlandse consumptie van transportbrandstoffen

De vraag naar transportbrandstoffen in Nederland is in 2022 gestegen met 3,8% ten opzichte van 2021. Het verbruik door de luchtvaart steeg met ruim 30% vanwege een herstel na het wegvallen van alle reisbeperkingen door de COVID-19 maatregelen. Het brandstofverbruik van benzine steeg met 2,8%, terwijl diesel daalde met ruim 5,7%.

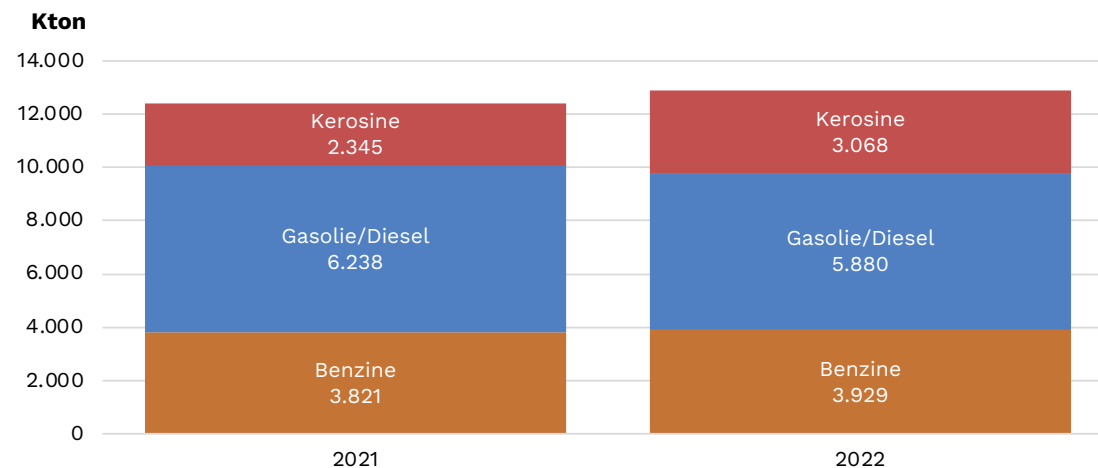
Nederlandse consumptie van transportbrandstoffen steeg in 2022 met 3,8%, met een sterke toename van vliegtuigkerosine door toegenomen vliegverkeer

Gevolgen voor de nationale voorraadplicht

De ontwikkeling van de Nederlandse olieconsumptie heeft invloed op de nationale voorraadplicht berekend over 2022. De stijging van het brandstofverbruik in Nederland vertaalt zich direct in een toename van de plicht berekend met de 61-dagen ondergrens.

De al jaren uitzonderlijk lage berekende voorraadplicht op basis van de netto-import-methode is in 2022 weer verder gedaald (-7%) door een hogere

Brandstofverbruik in Nederland



Figuur 7 - Overzicht brandstofverbruik in Nederland (CBS)

nafta-blending in 2022 (het nafta-blending-effect, zie **Voorraadplicht**). De Nederlandse handel, productie en export van benzine, met nafta als belangrijk bestanddeel, nam toe door een wereldwijd herstel in de vraag naar olieproducten. Dit is in figuur 8 te zien aan de toegenomen netto nafta-import naar Nederland (+11%). De ontwikkeling van de nationale voorraadplicht op basis van de netto importmethode daalde naar het uitzonderlijk lage niveau van 0,6 mln ton ROE. Ter vergelijking: de nationale voorraadplicht berekend voor 90 dagen

op basis van binnenlands-verbruik-methode in 2022 zou uitkomen op 4,3 mln ton. De voorraadplicht voor 2023, berekend over data van 2022 volgens de wettelijk voorgeschreven methodes (zie **Voorraadplicht**), zal weer uitkomen op de EU-ondergrens van 61 dagen binnenlandse consumptie.

Vooruitblik consumptie Klimaat- en Energie Verkenning 2022

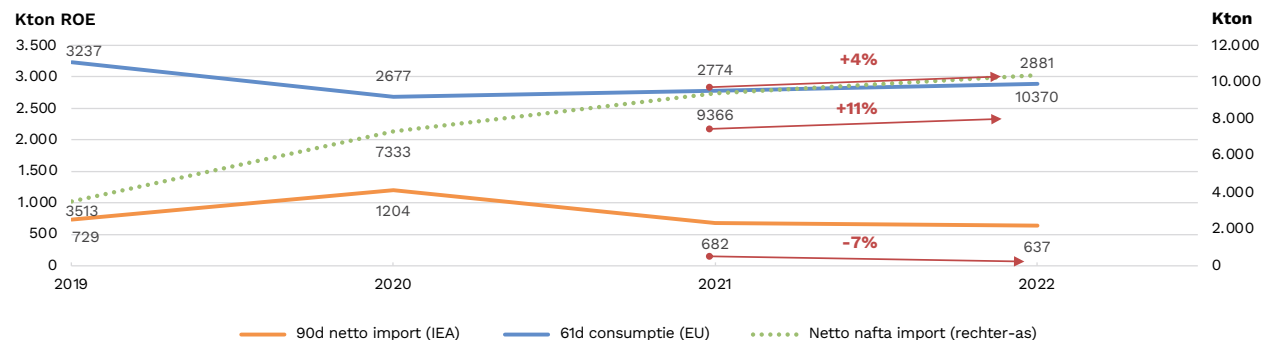
Er wordt verwacht dat de Nederlandse consumptie van transportbrandstoffen, na de dip in de coronaperiode, in de komende jaren verder zal groeien. Dat blijkt uit ramingen van het oliegebruik in de Klimaat- en Energie Verkenning (KEV) 2022.⁴ Op langere termijn tonen deze ramingen echter een daling van de totale olieconsumptie. Per producttype verschilt deze projectie sterk. Waar er voor diesel en benzine een daling wordt verwacht, zal er juist een sterke stijging zijn voor kerosine.

Olieopslagmarkt

De aangegeven daling van de voorraden tot en met de zomer van 2022 kwam in hoofdzaak door het backwardation-effect. Voor COVA bood dit het perspectief om in de markt opslagcapaciteit te vinden voor de extra aan te kopen diesel. Eind 2022 verdween dit backwardation-effect en stegen ook de (commerciële) voorraden waarbij marktpartijen zich voorbereidden op de aangekondigde sancties.

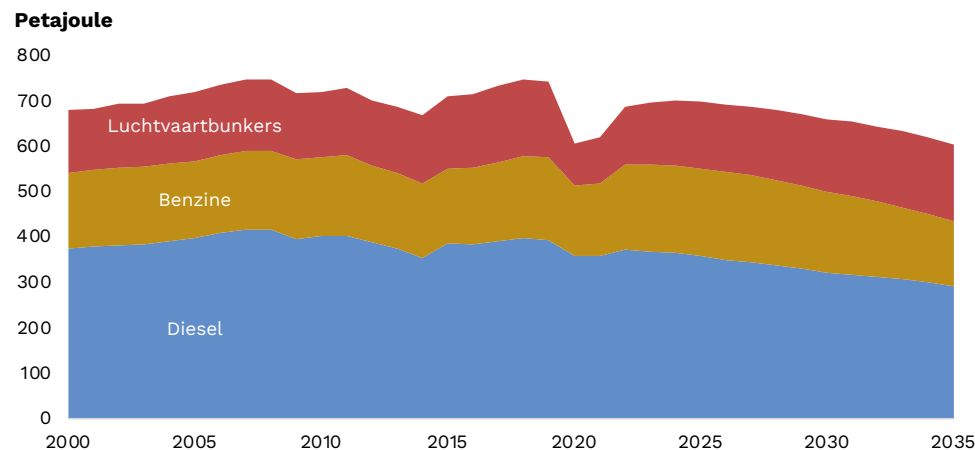
⁴ De KEV wordt gepubliceerd door het Planbureau voor de Leefomgeving (PBL). Het is een doorrekening van vastgesteld en voorgenomen beleid op het Nederlandse energiesysteem.

Voortschrijdend inzicht Nederlandse voorraadplicht



Figuur 8 - Ontwikkeling van de Nederlandse voorraadplicht

Projecties olieproductvraag KEV 2022



Figuur 9 - Projectie transportbrandstoffen uit Klimaat- en Energie Verkenning 2022 (KEV 2022, PBL)

De sancties op Russische olie(producten) hebben als uitdaging dat grote hoeveelheden ruwe olie en olieproducten vanuit andere delen van de wereld naar Nederland en Europa geïmporteerd zullen moeten worden. Dit zal aanzienlijke logistieke inspanningen vergen. Producten moeten van verder weg komen en arriveren waarschijnlijk in grotere bulkaanvoer. Naar verwachting zal ook de vraag naar opslagtanks toenemen. Dit kan leiden tot een stijging van de exploitatiekosten van COVA bij contractverlenging of uitbreiding van de strategische voorraad.

De capaciteit van de opslagsector in Nederland is in 2022 ongeveer gelijk gebleven. De oplevering van een groot nieuwbouwproject van een opslagterminal in Rotterdam (1,3 mln m³) is in 2022 uitgesteld en begin 2023 zelfs failliet verklaard. Binnen de opslagmarkt zelf zijn er wel verschillende trends en ontwikkelingen waargenomen. Zo is er conversie en/of nieuwbouw van opslagtanks geweest voor het opslaan van duurzame (bio)brandstoffen, zoals Hydrotreated Vegetable Oil (HVO) en Fatty Acid Methyl Esther (FAME). Ook zijn pilotprojecten gelanceerd voor de opslag van waterstof(dragers). Daarnaast is er sprake van een consolidatietrend, waarbij olie- en olieopslagbedrijven fossiele opslagterminals overnemen.

Opslagniveau onafhankelijke tankopslag in Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen



Figuur 10 - Onafhankelijke tankopslag in het ARA-cluster van alle brandstoffen (Insights Global)

Beheersing van risico's en onzekerheden

Een belangrijk onderdeel van de taakstelling van COVA is beschikbaarheid en bruikbaarheid van de voorraad in crisissituaties. Onze bedrijfsvoering kenmerkt zich door een lage risico-acceptatie. Risicobeheersing is een vast onderdeel in onze bedrijfsprocedures. Jaarlijks, in september, voeren wij een risicoanalyse uit over de volledige breedte van onze bedrijfsvoering. Deze analyse geeft een uitgebreide beschrijving van de risico's, een waardering van onze risicobereidheid, de mogelijke beheersingsmaatregelen en eventueel te nemen acties. Dit hoofdstuk geeft een samenvatting van de resultaten. Ook beschrijven we de continuïteit in het kader van de geopolitieke ontwikkelingen.

Risicoanalyse

In 2022 hebben we in de risicoanalyse aandacht besteed aan risicobeheersing, toezicht en compliance. Daarbij zijn zowel de interne organisatie als externe factoren tegen het licht gehouden. Een aantal geïdentificeerde risico's voor de bedrijfsvoering dat beheerst kan worden, zoals personeelsverloop, is in de risicoanalyse buiten beschouwing gebleven. Deze risico's blijven wel aandachtspunt in de bedrijfsvoering.



De risico's en onzekerheden zijn in de analyse gegroepeerd in vijf categorieën:

- A. Operationele risico's
- B. Externe risico's
- C. Beleidsmatige risico's
- D. Reputatierisico's
- E. Risico's als gevolg van menselijk handelen

In de matrix op de volgende pagina zijn de specifieke risico's gerangschikt naar omvang en waarschijnlijkheid. Een kleurcodering geeft de clustering naar risicocategorie weer. Verschuivingen in de matrix ten opzichte van 2021 zijn met stippellijnen zichtbaar gemaakt.

Het belangrijkste risico voor COVA blijft product(waarde)verlies, o.a. door veroudering en als gevolg van beleidswijziging

In de risicoanalyse van 2022 is het belangrijkste risico: product(waarde)verlies. Een product kan kwaliteit of waarde verliezen door veroudering of contaminatie (operationele risico's) of door het ontbreken van een hernieuwbare-component (beleidsrisico).

Ten opzichte van de analyse van 2021 zien wij 3 verschuivingen in de matrix:

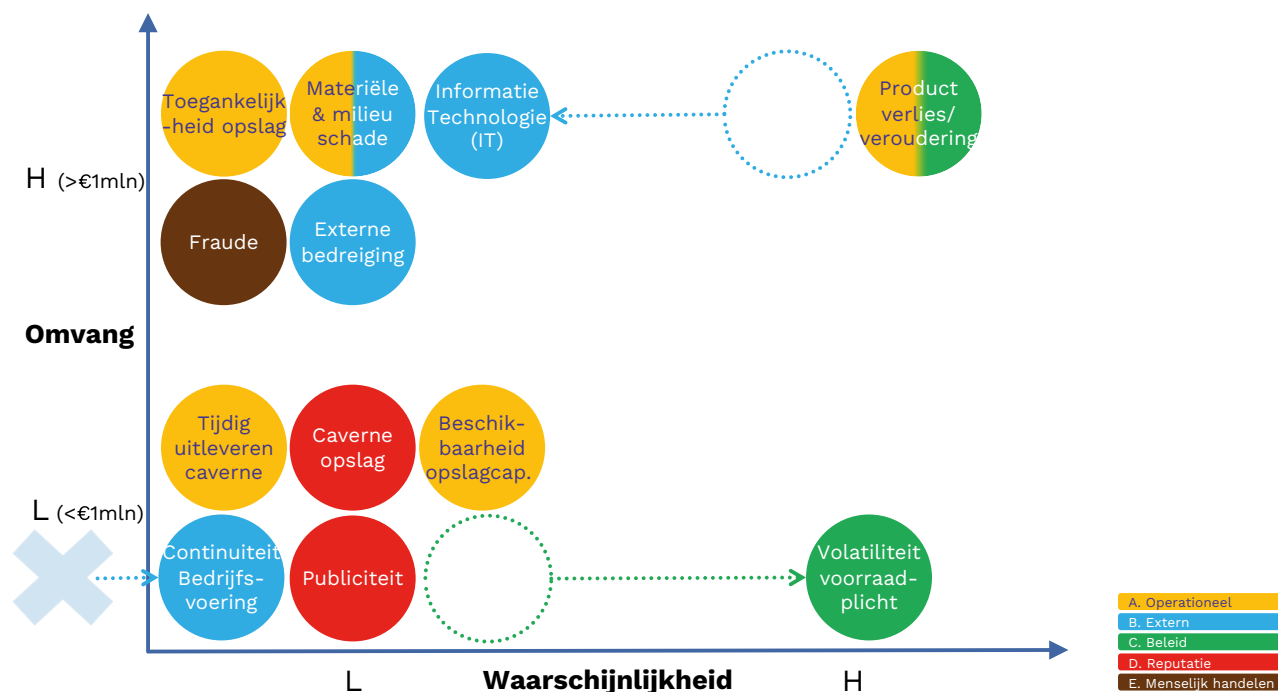
- 1 De Russische invasie van Oekraïne verhoogt de waarschijnlijkheid van de **volatiliteit van de voorraadplicht**
- 2 Door extra druk op ons kennisbeheer is **continuïteit bedrijfsvoering** terug in de matrix
- 3 Verdergaande maatregelen in de IT-omgeving en resultaten van onderzoek naar de IT/OT cybermaturity bij opslaghouders leidt tot een **verlaging van de IT-risico's**

Onvoorspelbaarheid van de gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne voor de energieleveringszekerheid verhogen de waarschijnlijkheid van het risico voor volatiliteit van de voorraadplicht. Tevens leidt de mogelijkheid van een energiecrisis tot aanvullende vraag naar COVA-kennisbeheer ter ondersteuning van beleidsvorming door de minister voor K&E. In de risicomatrix van 2022 zijn geen nieuwe risico's geïdentificeerd.

Operationele risico's

Productverlies of -veroudering blijft het belangrijkste risico voor COVA. Naast veroudering kan ook contaminatie van het product op de terminal leiden tot kwaliteit- en waardeverlies voor COVA. Om dit risico te mitigeren hebben we in de contracten met

COVA Risicoanalyse 2022



Figuur 11 - COVA risicomatrix

opslaghouders afspraken vastgelegd over de kwaliteit, maximale voorraadverschillen en contaminatie van het product. De afdeling operations ontvangt maandelijks een opgave van de actuele stand van de voorraden. Bij onverwachte afwijkingen

wordt direct ingegrepen. Onafhankelijke inspectiebedrijven voeren jaarlijks kwaliteitstesten uit van de voorraden op de terminals. COVA bewaakt de ontwikkeling van de productkwaliteit aan de hand van de testresultaten. Indien nodig wordt tijdig



besloten tot verversing van delen van de productvoorraad.

Materiële en milieuschade omvat een groot aantal detailrisico's. Lekkages of veiligheidsincidenten kunnen leiden tot omgevingsschade, gezondheidsrisico's en het verlies van COVA-producten. Omdat COVA geen eigenaar is van de opslagvoorzieningen staan wij neutraal ten opzichte van dit risico. Wij beperken onze aansprakelijkheid bij een incident door contractuele afspraken met opslaghouders en transporteurs. Ook in COVA's algemene voorwaarden is de aansprakelijkheid voor transport en opslag van onze producten overgedragen aan de transporteurs en opslaghouders. Mede vanuit onze zorgplicht op grond van de milieuwetgeving laten wij periodiek onafhankelijke risico-evaluaties uitvoeren op de terminals. Deze evaluaties zijn gericht op de interne en externe veiligheid en naleving van wet- en regelgeving. Daar bovenop vraagt COVA eens in de vier jaar bij de overheid de resultaten op van BRZO+ inspecties en bespreekt deze waar nodig met de betrokken opslaghouders. COVA is verzekerd voor materiële en milieuschade.

Uitleveren van voorraden in crisistijd is de kerntaak van COVA. **Niet tijdig kunnen uitleveren of beperkte toegankelijkheid van opslaglocaties** is een belangrijk risico waarop wij risicomijdend zijn.

Met de opslaghouders zijn contractuele afspraken gemaakt over het uitleveren van opgeslagen product in een tijdsbestek van maximaal 90 dagen. Vooral met de beheerders van ondergrondse opslag voor ruwe aardolie en diesel zijn aanvullende specifieke afspraken gemaakt. In 2020 heeft COVA samen met de beheerder en eigenaar van de caverneopslag in Oost-Nederland een plan gemaakt om deze afspraken in de komende jaren te toetsen met een serie van oefeningen. Via bilaterale afspraken tussen Nederland en de EU-landen is overeengekomen dat landen, ongeacht de situatie, wederzijds vrijelijk over hun strategische voorraad kunnen beschikken. Voor het verder mitigeren van het risico rond buitenlandse opslag is het beleid van COVA gericht op het minimaliseren van transporttijd door gebruik te maken van opslag in het nabije buitenland.

Het operationele risico **beschikbaarheid van opslagcapaciteit** is in de analyse van 2022 onveranderd laag. Ondanks de zorgen om energieleveringszekerheid als gevolg van de Russische invasie van Oekraïne, is COVA in 2022 in staat geweest grote hoeveelheden opslagcapaciteit in de markt te huren. COVA monitort de ontwikkelingen in de opslagmarkt nauwgezet. De sancties op Russische olie(producten) hebben als uitdaging dat grote hoeveelheden ruwe olie en olieproducten vanuit andere delen van de wereld naar Nederland en Europa geïmporteerd

zullen moeten worden. Dit zal aanzienlijke logistieke inspanningen vergen. Producten moeten van verder weg komen en arriveren waarschijnlijk in grotere bulkaanvoer. Naar verwachting zal ook de vraag naar opslagtanks toenemen. Dit kan leiden tot een stijging van de exploitatiekosten van COVA bij contractverlenging of uitbreiding van de strategische voorraad.

Externe risico's

De toegang van criminelen tot bedrijfsnetwerken of grootschalige uitval van IT-systemen zijn belangrijke externe risico's waarop wij actie ondernemen. Zowel COVA zelf als onze opslaghouders kunnen hiervan het slachtoffer worden. De schade voor onze bedrijfsvoering kan bestaan uit niet kunnen uitleveren, contaminatie of lekkage van het product. Verstoring van de IT-processen binnen COVA kunnen daarnaast leiden tot manipulatie, gijzeling of ontvreemding van onze gegevens. Dit kan de continuïteit en financiële stabiliteit van COVA in gevaar brengen. COVA is door het ministerie aangewezen als AED en is verplicht tot het nemen van aanvullende digitale beveiligingsmaatregelen voor de eigen IT-omgeving. We hebben onze digitale veiligheid in 2022 verder verhoogd met aanpassingen in onze IT-systemen, contractuele afspraken met IT-leveranciers en door veiligheidsmaatregelen en werkwijzen in de bedrijfsprocedures vast te leggen. Als onderdeel van onze zorgplicht op grond

van de Wbni, het leveranciersmanagement, is in opdracht van COVA de IT/OT Cybermaturity van de door ons gecontracteerde opslaghouders onderzocht. Hieruit blijkt dat het risico voor verstoring van onze bedrijfsvoering door cyberaanvallen bij opslaghouders zeer laag is. De uitkomsten van dit onderzoek zijn met de opslaghouders gedeeld en waar nodig zijn afspraken gemaakt ter verbetering. De voortgang van de veiligheid van de IT-systemen houden we in de gaten als onderdeel van onze periodieke risico-evaluaties. Gedurende het traject hebben wij regelmatig overleg met onze toezichthouder in het kader van de uitvoering van de Wbni, de Rijksinspectie Digitale Infrastructuur (voorheen het Agentschap Telecom).

De discussie rond energieleveringszekerheid als gevolg van de Russische invasie van Oekraïne heeft **continuïteit van de bedrijfsvoering** weer teruggezet in de matrix. De ontstane situatie legt een groot beslag op beschikbare capaciteit bij COVA-kennisbeheer. De analyses en adviezen vanuit kennisbeheer zijn een belangrijke bron voor de oordeelsvorming van het ministerie in de crisis. De veelheid van vragen en onderwerpen leiden ertoe dat we soms gedwongen worden om keuzes te maken in de diepte en/of het belang van de analyses. De opdrachtgevers worden hierover geïnformeerd. Inmiddels hebben we besloten tot uitbreiding van

het team met een extra marktanalist en voor specifieke vragen kunnen we overgaan tot inhuur van aanvullende capaciteit.

Onder **externe dreiging** verstaat COVA voorvallen zoals **aanslagen, stakingen** en **natuurgeweld**. Met het door ons gehanteerde opslagbeleid mitigeren wij deze risico's en kunnen wij de impact van deze dreigingen op onze bedrijfsvoering beperken. Dit doen wij o.a. door geografische spreiding van opslaglocaties. Regelmatig laten wij assessments van de opslaglocaties uitvoeren waarin de veiligheid en weerbaarheid van opslaghouders door een onafhankelijk deskundige worden beoordeeld. Om een eventueel restrisico af te dekken verzekeren wij onze voorraden, waaronder tegen brand en terrorisme. Het risico voor de continuïteit van de bedrijfsvoering, bijvoorbeeld door ernstige schade aan het kantoor in Rotterdam, is afgedekt met een verzekering. Verder heeft COVA eigen BHV-personeel, goede cloud- en back-upvoorzieningen voor de IT-omgeving en faciliteren wij tijd- en plaatsonafhankelijk werken. Hiermee is de continuïteit van onze kernprocessen geborgd.

Beleidsmatige risico's

Ook hierbij is het grootste risico **(waarde)verlies of veroudering van het product**. In dit geval als gevolg van beleidsbesluiten zoals klimaatmaatregelen en

veranderende wettelijke eisen die aan brandstoffen kunnen worden gesteld. De waarde van onze productvoorraad kan beïnvloed worden door verdergaande bijmengverplichtingen van hernieuwbare componenten. Dit kan voor benzine leiden tot waardeverlies van de puur fossiele voorraad van COVA. We volgen deze ontwikkeling op de voet en blijven onze kennis over de opslag van hernieuwbare brandstoffen verdiepen. Zodoende blijft COVA voldoende slagvaardig om op verandering van beleid en (inter)nationale regelgeving te reageren.

Volatiliteit van de voorraadplicht is een risico dat heel direct de kerntaken van COVA raakt. De recente geopolitieke ontwikkelingen, een pandemie en tal van ingrijpende maatschappelijke ontwikkelingen kunnen leiden tot een plotselinge stijging of daling van de voorraadplicht. Onzekerheid over de methode van het berekenen van de voorraadplicht verhoogt het risico op onvoorziene volatiliteit. De in 2022 aan COVA opgedragen plotselinge sterke stijging van de voorraadplicht leidde tot grote wijziging in de financiële verplichtingen. In geval van een verplichte snelle daling van de voorraadplicht verminderen langlopende contracten de flexibiliteit van COVA. Zowel het op- als afbouwen van voorraden leidt voor COVA tot additionele kosten.



Kennisbeheer is een belangrijk onderdeel van ons takenpakket. Daarmee beschikt COVA over actuele marktinformatie en -vooruitzichten, zodat we ontwikkelingen op de (middel)lange termijn kunnen signaleren. Wanneer de voorraadplicht zich via een consequent gehanteerde berekeningsmethode verhoudt naar de marktontwikkelingen, hebben we inzicht in de mogelijke veranderingen van de voorraadplicht voor het lopende jaar en komende jaren. COVA kan dan met scenario's de financiële consequenties van mogelijke wijzigingen in de toekomstige voorraadverplichting inschatten en de bedrijfsvoering daarop (in)richten. COVA kiest bij haar langlopende opslagcontracten voor een dakpansgewijze opbouw: met verschillende looptijden en aflooppmomenten. Bij een geleidelijke en voorspelbare aanpassing van de voorraadplicht biedt deze aanpak

flexibiliteit. Onder deze omstandigheden heeft COVA voldoende mogelijkheden om de voorraadpositie, indien nodig, zowel naar boven als naar beneden aan te passen.

Vanuit het ministerie wordt de volatiliteit sinds 2018 enigszins gemitigeerd, door COVA een constante voorraadplicht op te leggen ([zie Voorraadplicht](#)). Ten opzichte van beleidsmatige risico's nemen wij een risiconeutrale positie in.

Reputatierisico's

Milieuschade als gevolg van problemen bij onze opslaghouders kan zorgen voor **negatieve publiciteit**. Publieke zorgen kunnen leiden tot het ter discussie stellen van vergunningen, bijvoorbeeld voor de mogelijkheid om olie(producten) op te slaan in

ondergrondse cavernes. COVA heeft dit risico gemitigeerd met een helder en eenduidig opslagbeleid, duidelijke contractuele afspraken met opslaghouders over aansprakelijkheid bij een incident, en door middel van afspraken met het ministerie van EZK over communicatie. Vanuit het oogmerk van veilige bedrijfsvoering laat COVA periodiek onafhankelijke risico-evaluaties uitvoeren op de terminals, gericht op de interne en externe veiligheid, weerbaarheid en naleving van wet- en regelgeving. Daar bovenop vraagt COVA eens in de vier jaar bij de toezichthouder de resultaten op van BRZO+ inspecties en bespreekt deze waar nodig met de opslaghouders. COVA voldoet daarmee ook aan haar maatschappelijke zorgplicht als vastgelegd in de milieu- en veiligheidswetgeving.

Risico's als gevolg van menselijk handelen

Fraude met financiële middelen of producten

kan de positie en integriteit van COVA ernstig schaden. Wij zijn daarom risicomijdend. Om betalingsfraude te voorkomen hebben we een maximale functiescheiding in het cash management systeem. Het goedkeuren van betalingen is bijvoorbeeld strikt gescheiden van de medewerker die gemachtigd is tot het aanmaken van nieuwe crediteuren of wijziging van bankrekeningnummers. Alle machtigingen en betalingsautorisaties moeten door twee personen worden

goedgekeurd. Verder heeft COVA een gedragscode die o.a. belangenverstrengeling tegengaat.

Continuïteit

Met de stijging van onze voorraadplicht heeft COVA €480 mln aan extra leningen afgesloten in 2022. Tegelijkertijd zien we de rente en de inflatie sterk oplopen. Ook zijn voor de extra 500 kt dieselvoorraden diverse huurcontracten afgesloten. De lasten van COVA zullen dan ook naar verwachting sterk stijgen in 2023. Ook is onduidelijk hoe de economie zich zal ontwikkelen. Een economische terugval kan leiden tot een lagere olieconsumptie met lagere voorraadheffingsinkomsten voor COVA.

In 2022 was het exploitatieresultaat van COVA €34 mln positief. De verwachting is dat COVA ook met de sterk stijgende lasten in de eerstvolgende jaren nog positieve resultaten en kasstromen zal hebben. Als de recent verhoogde voorraadplicht voor COVA langjarig wordt opgelegd, zal de niet-geïndexeerde voorraadheffing de inflatiedruk op de lasten en de stijgende rente op den duur niet meer kunnen compenseren. Het eigen vermogen van COVA steeg in 2022 van €481 mln naar €804 mln. En de marktwaarde van de voorraden was met €2.197 mln (bij een Brent olieprijs van \$81,33) significant hoger dan de waarde van de schulden (€ 1.146 mln), een geruststellende buffer.

De sancties die zijn opgelegd aan Rusland zorgen voor onzekerheid over de olievoorzieningszekerheid. COVA is door de toegenomen voorraadplicht naar 4.100 kt ROE goed voorbereid om bij eventuele tekorten te kunnen helpen. Voor alle duidelijkheid: de extra aangekochte diesel komt niet uit Rusland. Ook heeft COVA geen relaties met Russische partijen en al onze opslaglocaties liggen binnen de EU, conform de wetgeving (zie [Voorraadplicht](#)).

Ondanks sterk stijgende lasten voor COVA in 2023 verwachten we een positief exploitatieresultaat

Wij zijn van mening dat de continuïteit van COVA is gewaarborgd door de robuuste solvabiliteit en de verwachte positieve liquiditeit in komende jaren. Daarnaast hebben we een door het ministerie gegarandeerd financieringsplafond van €1.465 mln, met de gegarandeerde toegang tot schatkistbankieren bij de Nederlandse Staat. Tot slot is er de wettelijke garantie in artikel 25 van de Wet voorraadvorming aardolieproducten: “De staat is aansprakelijk voor schulden van COVA, die mochten overblijven na haar liquidatie als rechtspersoon”.

Verslag van het bestuur

Een turbulent jaar

Waar we met een duidelijke agenda het jaar 2022 begonnen, werd een groot deel van de prioriteiten van COVA al snel bepaald door de gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne. Het was duidelijk dat de olievoorzieningszekerheid veel aandacht zou vragen, met het wegvallen van leveringen uit Rusland door de aangekondigde sancties door de Europese Unie. Hierbij heeft het COVA-team een belangrijke ondersteuningsrol vervuld naar het ministerie van EZK.

Eerst kon COVA in het tweede kwartaal hulp bieden aan de oliemarkt door het inzetten van onze dieselvoorraden. En toen de mogelijke gevolgen van de sancties op de olie-importen uit Rusland voor Nederland duidelijk werden, kreeg COVA van de minister de opdracht om de dieselvoorraad aan te vullen en zelfs significant uit te breiden. Naast dit alles hebben we ook belangrijke stappen gezet met de aanbevelingen uit het governance onderzoek uit 2021, om de aansturing van COVA te verbeteren.

Activiteiten van het bestuur in 2022

Het bestuur van COVA heeft in 2022 elf keer vergaderd. We zijn begonnen om de aanbevelingen uit het governance onderzoek uit 2021, om de aansturing van COVA te verbeteren, om te zetten



in concrete acties. Aanpassingen van de statuten van COVA zijn in nauw overleg met het ministerie besproken. De wijzigingen zullen leiden tot meer duidelijkheid in de bestuursbenoemingen en -termijnen, en in het samenspel tussen bestuur en directie. De statuten worden in 2023 door het ministerie bij de notaris gepasseerd. Het ministerie heeft meer duidelijkheid over de aansturing van COVA, met een heldere beheers- en beleidsaansturingslijn.

In april hadden we het eerste overleg met de plaatsvervangend secretaris-generaal (pSG) en de

directeur-generaal Klimaat en Energie (DGKE). In dit overleg zijn de rollen verduidelijkt en is het jaarverslag goedgekeurd. In het najaar hadden we een eerste strategische dialoog met het ministerie. Hierbij hebben we gekeken naar de rol van COVA in de crisisorganisatie, de voorgenomen aanpassingen in de Wva en de rol van het kennisbeheer bij COVA.

Erg interessant was het werkbezoek in september 2022 aan een opslagterminal in Noord-Nederland en de ruwe-oliecavernes in Noord-Duitsland. We deden dit samen met diverse vertegenwoor-

digers van het ministerie, waaronder de waarnemend secretaris-generaal. Dit bezoek heeft geleid tot meer begrip over de omvang van onze voorraad en de werkwijze van COVA.

Met de directie van COVA hebben we diverse gesprekken gehad en besluiten genomen over het voorraadbeheer. We bespraken uitgebreid het verleggen van een ruwe-oliepositie in West-Nederland naar cavernes in Noord-Duitsland en de plannen voor het inzetten en weer opbouwen van de dieselvoorraden. In de aprilvergadering hebben we het jaarverslag en de accountantsbevindingen besproken en is het jaarverslag over 2021 door ons vastgesteld. Ook hebben we weer uitgebreid stilgestaan bij de risicoanalyse voor 2022 (zie [hoofdstuk Beheersing van risico's en onzekerheden](#)) en ons verzekeringsbeleid en hebben we in december de begroting vastgesteld.

Verder zijn de mandaten van Bert Roukens en ondergetekende verlengd met respectievelijk 3 en 2 jaar. Ook staan we positief tegenover de wijziging en uitbreiding van het COVA team.

Conclusie

Dit jaarverslag geeft een goed beeld van de bijzondere activiteiten van COVA in 2022. Er wordt verantwoording afgelegd over de voorzienings-



Bezoek cavernes Noord-Duitsland

zekerheid die COVA moet bieden, de risico's die daarbij horen en de kosten die ermee gemoeid zijn. Ook in het turbulente jaar 2022 is het weer gelukt om hierin een passende balans te vinden. Onze conclusie is dat COVA goed is toegerust voor alle verantwoordelijkheden en taken. Niet alleen is de financiële basis robuust, ook het COVA team is goed op elkaar ingespeeld en vult elkaar onderling

goed aan. We willen de medewerkers van COVA dan ook bedanken voor hun inzet in 2022.

Namens het bestuur van Stichting COVA.

Johan de Leeuw

Voorzitter



Bestuursstructuur

Gedurende het verslagjaar 2022 waren de nagenoemde organen als volgt samengesteld:

Bestuur

Voorzitter	ir. J.F. de Leeuw
Lid	ir. H. Trumpi (plv. voorzitter)
Lid	drs. G.K. Roukens

Secretariaat

Secretaris	ing. B. Ent
Plaatsvervangend secretaris	drs. G.J. ten Broeke RC

Directie

Directeur	drs. G.J. ten Broeke RC
Manager Strategie & Compliance	ing. B. Ent

Verslag van de directie

Activiteiten COVA

Veel van onze aandacht ging in 2022 naar het analyseren van en reageren op de gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne. In april heeft het ministerie COVA gevraagd om diesel op de markt te brengen. Via tenderprocedures is in april en mei een totaal van 184 kt diesel aan diverse marktpartijen uitgeleverd. De uitgebreide sancties van de Europese Unie hebben geleid tot een importban op Russische ruwe olie vanaf december 2022 en op Russische diesel vanaf februari 2023. COVA is door het ministerie gevraagd om vanaf september 2022 haar olievoorraden weer aan te vullen en, als dit niet marktversturend zou werken, 500 kt extra diesel aan te kopen. Dat is een uitbreiding van de strategische dieselveorraad met 55%.

We hebben contracten met diverse terminals in Nederland kunnen afsluiten voor het opslaan van de extra diesel. Ook is het gelukt om het totale benodigde volume diesel aan te kopen via aankoop-tenders met onze Europese aanbestedingspartners. De levering daarvan is begin 2023 afgerond en COVA voldoet daarmee eind van het eerste kwartaal aan de opgelegde plicht van 4.100 kt ROE.

We hebben het ministerie van EZK uitgebreid ondersteund met analyses van alle gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne op de oliemarkt.

Dit heeft geleid tot flink extra werkdruk bij COVA. Daarom hebben we besloten om een extra markt-analist aan te stellen. Ook is er een nieuwe operations manager aangesteld na het vertrek van zijn voorganger. Daarmee had COVA eind 2022 acht medewerkers (7,6 FTE). Voor noodzakelijke ondersteuning bij HR-aangelegenheden laat COVA zich bijstaan door een externe personeelsadviseur.

In opdracht van de minister hebben we onze strategische dieselveorraad uitgebreid met 55%

In 2022 is het testen en inrichten van een nieuwe versie van ons voorraadregistratiesysteem afgerond. Deze nieuwe versie is inmiddels in gebruik genomen. In 2021 is onderzoek uitgevoerd naar IT-risico's van opslaghouders waar COVA een contract mee heeft ([zie hoofdstuk Beheersing van risico's en onzekerheden](#)). In 2022 hebben we deze uitkomsten besproken met betrokkenen. De IT-beveiliging van COVA is verder verbeterd. Zo is er een uitgebreider contract afgesloten met onze IT-leverancier voor de 24/7 bewaking van onze IT-omgeving.



ACOMES-vergadering in Amsterdam

De Algemene Rekenkamer heeft in 2022 een focus-onderzoek gedaan naar strategische voorraden die in opdracht van de Rijksoverheid in Nederland worden aangehouden. Ook wij hebben deelgenomen aan dit onderzoek voor de Nederlandse strategische olievoorraad. In september is het onderzoek van de Algemene Rekenkamer gepubliceerd, met een opmerking over de zorg van het ministerie dat er in Nederland een tekort aan diesel kan ontstaan door de sancties tegen Rusland.

Verder heeft COVA ook in 2022 actief deelgenomen aan de activiteiten van ACOMES. Dit is het overlegorgaan van de uitvoerende strategische opslagagentschappen, en de subgroepen voor benchmarking (BMG), best practices (BPG), productkwaliteit (ELABCO) en ruwe-aardolie-opslag (ICPG). We waren de organisator van een geslaagde ACOMES-vergadering in september in Amsterdam.

COVA operationeel

De aan ons opgelegde voorraadplicht per juli 2022 was met 3.500 kt ROE gelijk aan het voorgaande jaar (zie hoofdstuk Over COVA). In september 2022 is door het ministerie gevraagd om extra 500 kt (600 kt ROE) diesel aan te kopen en is de gewenste voorraadplicht verhoogd naar 4.100 kt ROE.

COVA heeft opnieuw een deel van haar ruwe-olievoorraad verlegd naar goedkopere cavernes in Noord-Duitsland

Eind 2021 is besloten dat COVA opnieuw een deel van haar olievoorraad zal verleggen van West-Nederland naar significant goedkopere opslag van ruwe aardolie in cavernes in Noord-Duitsland. De voorzieningszekerheid in geval van een crisis zal hierdoor niet wezenlijk veranderen. De verkoop van 375 kt ruwe olie in West-Nederland is per eind 2022 afgerond. De aankoop van 438 kt ruwe olie in de caverne in Noord-Duitsland is contractueel overeengekomen en wordt per eind maart 2023 afgerond. De reden dat aan- en verkoop van ruwe olie niet gelijktijdig gebeurt, is de in het verleden overeengekomen contractprijs voor verkoop die gebaseerd was op een 3-maands forward prijs. Door een hedge

constructie zijn de prijs- en koersrisico's tussen het moment van ver- en aankoop afgedekt. De geplande verlegging van diesel is uitgesteld door de opdracht later in 2022 tot aankoop van extra diesel.

In april 2022 heeft de minister voor K&E besloten tot inzet van 215 kt van de strategische diesel-voorraad van COVA. Dit in het kader van een tweede collectieve actie van het IEA, bedoeld om olietekorten als gevolg van de Russische invasie van Oekraïne te bestrijden. COVA heeft deze hoeveelheid van 215 kt met 3 tenders aan de markt aangeboden. Op een aantal batches in één tender van in totaal 32 kt werd niet marktconform geboden en daarom is besloten deze voorraden niet te gunnen. In totaal is 183 kt uitgeleverd.

In september 2022 kregen we de opdracht van het ministerie om de ingezette dieselvoorraad weer aan te vullen en, als de markt dit zou toelaten, 500 kt extra dieselvoorraad op te bouwen. De voorraadplicht steeg daarmee tot 4.100 kt ROE. COVA heeft hiervoor diverse extra opslagcontracten afgesloten voor opslagtanks in Nederland, overwegend voor 1 jaar met een optie tot verlenging van nog 1 jaar. De extra opgedragen aankopen voor diesel worden, met leveringen van nog circa 290 kt diesel in 2023, afgerond voor het ingaan van de productsancties op 5 februari 2023.

Met de aankopen van de extra diesel en de ruwe olie in het eerste kwartaal van 2023 zal COVA voldoen aan de hogere voorraadplicht van 4.100 kt ROE. Verder is er een klein bedrag aan benzinetickets verkocht in de eerste 6 maanden van 2022. Er zijn geen verversingen geweest in 2022.

Ook in 2022 zijn onze producten geïnspecteerd, op kwaliteit beoordeeld en allen in orde bevonden. Verder heeft een extern gespecialiseerd bedrijf twee inspecties uitgevoerd op terminals.

Externe contacten met het ministerie en andere organisaties

In 2022 is er een driehoeksoverleg geweest met de plaatsvervangend secretaris- generaal en vertegenwoordigers van het directoraat-generaal Klimaat en Energie. In dit overleg is onder andere het jaarverslag goedgekeurd en de voortgang van de veranderingen in de governance van COVA besproken. In oktober 2022 is er in dezelfde opzet een eerste strategisch overleg geweest met focus op de ontwikkelingen in de oliemarkten. Ook was er een discussie over mogelijke toekomstige aanpassingen van de Wva. In de tweede helft van 2022 is formeel de eigenaarsrol van COVA overgedragen aan de plaatsvervangend secretaris-generaal. De directeur-generaal Klimaat en Energie blijft opdrachtgever voor COVA.



Een groot deel van onze tijd in 2022 is besteed aan analyses voor het ministerie van EZK over de mogelijke gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne op de oliemarkten

In 2022 hebben we een groot deel van onze tijd besteed aan het goed analyseren van de spanningen in de oliemarkten. Direct na de inval van Rusland in Oekraïne was er onzekerheid over levering van Russische ruwe olie en diesel aan de Europese markten. Die onzekerheid werd nog sterk vergroot door de sancties van de Europese Unie en andere OECD-landen. Het ministerie van EZK heeft diverse overlegstructuren opgezet met belangenorganisaties en marktpartijen, waar COVA marktanalyses heeft gepresenteerd. Daarnaast zijn diverse analyses gemaakt en presentaties gegeven op verzoek van EZK, over de afhankelijkheid van Russische olie binnen de Nederlandse oliesector. Het ministerie heeft COVA ook gevraagd om deel te nemen aan algemeen overleg en de werkgroep die een update van het National Crisis Plan Olie heeft uitgewerkt. Tot slot is ook op verzoek van het ministerie de marktanalist van COVA lid geweest van de IEA Task force. Hierin zijn de mogelijkheden voor een meer optimale IEA voorraadplicht-methodiek in 2022 onderzocht.

Ter ondersteuning van de vertegenwoordiger van het ministerie, heeft COVA deelgenomen aan de Standing group on Emergency Questions (SEQ) en de Standing group on Oil Markets (SOM) van het IEA. Hetzelfde geldt voor de Olie Coördinatie Groep (OCG) van de EU.

Voor het uitvoeren van de taken van kennisbeheer, in opdracht en ten behoeve van het ministerie, is met het ministerie een belangrijke randvoorwaarde overeengekomen. Het ministerie maakt de beleidskeuzes en draagt hiervoor te allen tijde de verantwoordelijkheid.

Voorraadplicht en voorraaddekking *Voorraadverplichtingen*

De voorraadverplichting was in 2022 als volgt:

	Tot 30 juni	Vanaf 1 juli	Vanaf 1 oktober
Totaal plicht (kt ROE)	3.500	3.500	(*) 4.100
waarvan:			
benzine minimaal (kt)	154	158	158
diesel minimaal (kt)	268	228	(*) 728
jet fuel minimaal (kt)	35	23	23

Tabel 1 (*) Het betreft een verhoging van de voorraadplicht met 500 kt (600 kt ROE) extra dieselaankopen, onder voorwaarde dat de markt niet verstoord wordt.

Voorraaddekking

COVA voldeed de eerste 3 kwartalen van 2022 aan haar voorraadverplichtingen. In het vierde kwartaal van 2022 werd de gewenste voorraadplicht op verzoek van het ministerie verhoogd tot 4.100 kt ROE. Per ultimo van 2022 stonden nog leveringen uit van 285 kt diesel (342 kt ROE) en 438 kt ruwe olie (418 kt ROE), waarmee COVA per einde van het eerste kwartaal 2023 aan de gewenste voorraadverplichting voldoet.

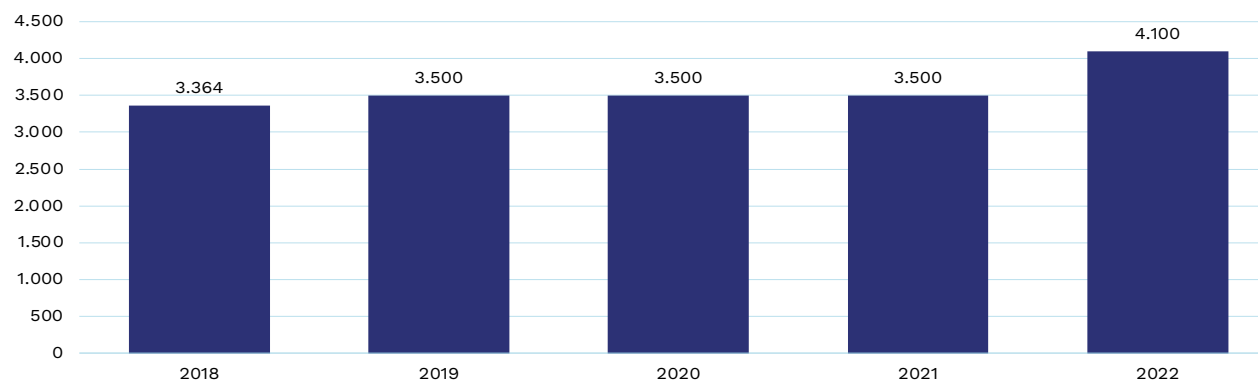
Aan het einde van het jaar bedroeg de totale fysieke voorraad 3.349 kt ROE.

In het [Voorraadoverzicht 2022](#) (pagina 34-35) staat een gedetailleerd overzicht van de verplichtingen, de actuele voorraden en het verloop van de daarmee bereikte dekking in 2022.

Aan- en verkopen van (aardolieproducten)

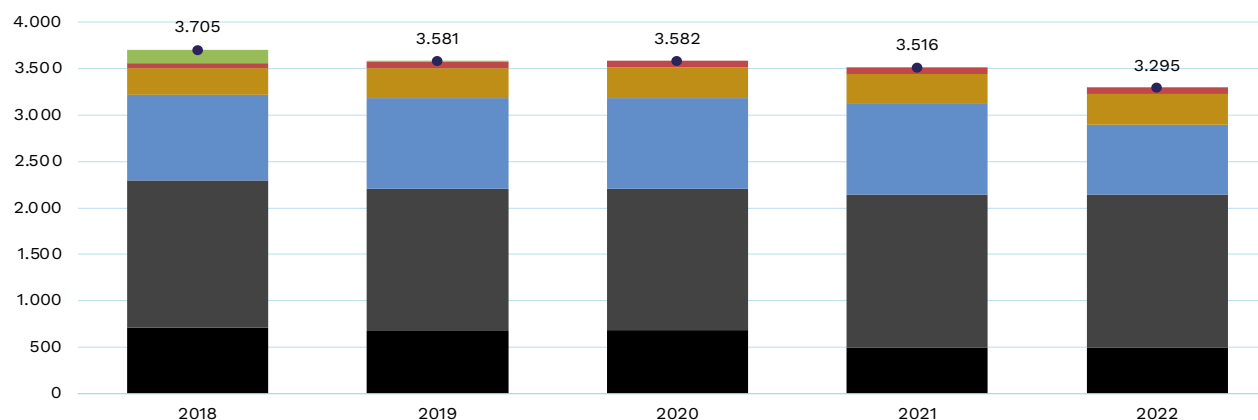
Op een aantal momenten in 2022 heeft COVA een gedeelte van haar voorraad verkocht. In het tweede kwartaal is 183 kt diesel verkocht als Nederlandse bijdrage aan een collectieve actie van het IEA. In het vierde kwartaal hebben we 375 kt ruwe aardolie verkocht als onderdeel van een verleggingsoperatie naar goedkopere caverne-opslag. In de tweede helft van 2022 werd 345 kt diesel aangekocht met

Ontwikkeling COVA voorraadverplichting in Kt ROE



Figuur 12 - Voorraadplicht ontwikkeling COVA (Voor uitleg zie Voorraadplicht.)

Opbouw strategische voorraad per 1 juli in Kt ROE



Figuur 13 - Opbouw strategische voorraden COVA per 1 juli (Vanaf 2021 zijn de conversiefactoren voor het omrekenen van fysieke hoeveelheden naar de 'ruwe olie equivalent' veranderd, op aangeven van het ministerie van EZK).

levering op diverse terminals in Nederland voor het aanvullen van de strategische dieselvoorraad.

Aan- en verkopen van tickets

In de eerste 6 maanden is 5 kt benzine tickets verkocht. Er zijn geen tickets aangekocht.

Opslag

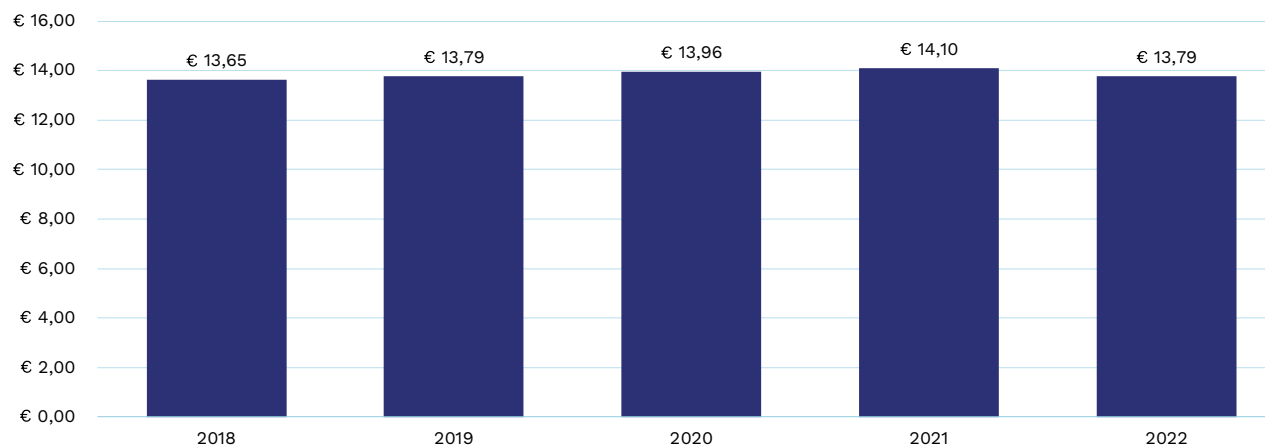
COVA heeft in Nederland diverse opslagcontracten afgesloten voor de opslag van de extra aangekochte diesel. Er zijn afspraken gemaakt voor de opslag in een nieuwe caveau in Noord-Duitsland. Een aantal opslagcontracten is verlengd. Door hogere inflatie was de druk uit de markt groot om opslagtarieven te verhogen bij het afsluiten van contracten. Kosten voor opslag van de fysieke voorraden stegen licht in 2022, met name als gevolg van contractuele indexatie.

Resultaat

Exploitatieresultaat

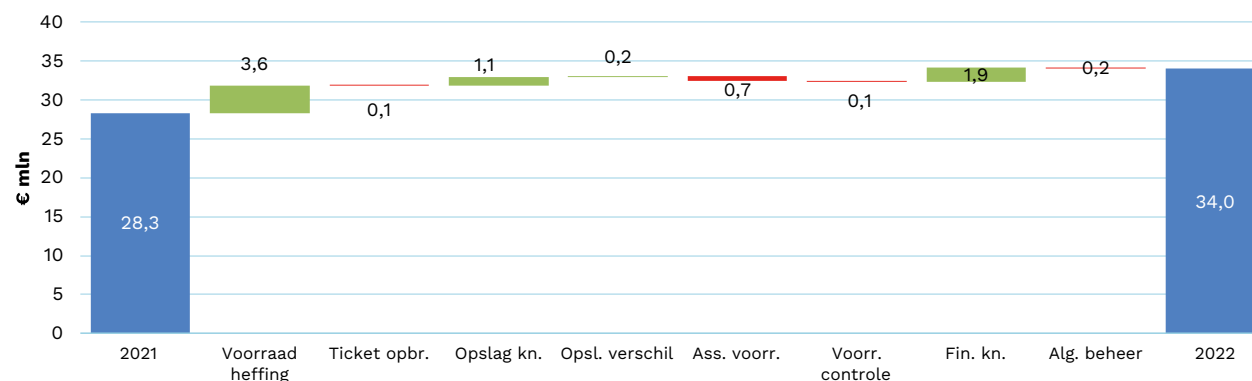
In 2022 werd €98,7 mln aan voorraadheffing geboekt. In de voorraadheffing zijn nog te ontvangen bedragen verwerkt zoals opgegeven door de belastingdienst/douane. De voorraadheffing in 2022 was €3,6 mln hoger dan in 2021. Dit was in lijn met een lichte stijging van de benzine- en dieselconsumptie

Nominale beheerskosten fysieke voorraden in €/m³



Figuur 14 - COVA opslagkosten per eenheid opgeslagen product

Exploitatieresultaat 2022 vs. 2021



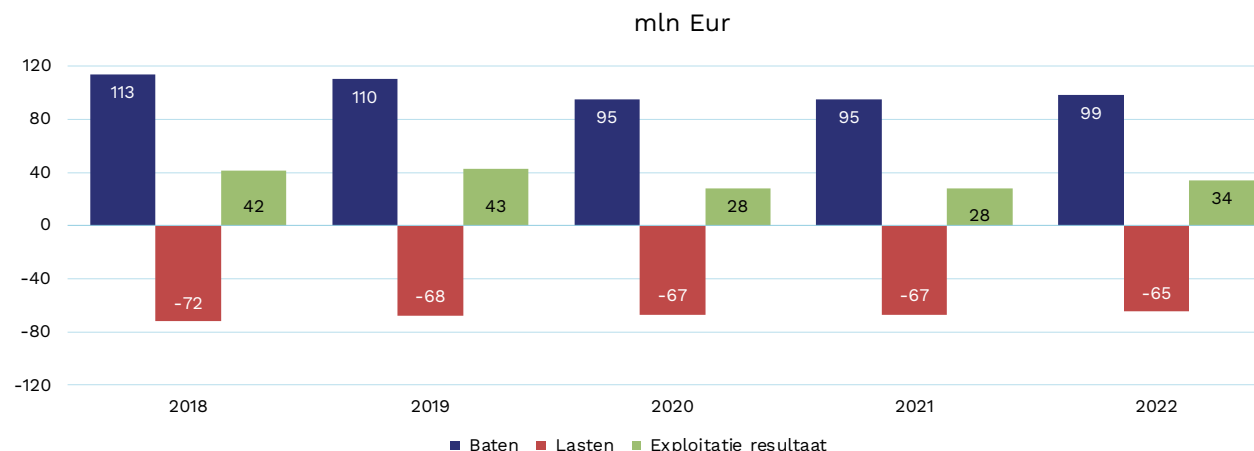
Figuur 15 - Exploitatieresultaat COVA 2022 vergeleken met 2021

in Nederland (3,6%). De voorraadheffing bleef in 2022 onveranderd op €8 per 1000 liter. In 2021 waren er nog ticketopbrengsten ter waarde van €0,1 mln, terwijl er in 2022 een miniem bedrag aan tickets werd verkocht. Al met al waren de totale opbrengsten in 2022 €3,5 mln hoger dan in 2021.

De opslagkosten daalden in 2022 door de verlegging van ruwe olie naar relatief goedkope cavernes

De opslagkosten waren €1,1 mln lager dan vorig boekjaar. De opslag voor ruwe aardolie was €4,6 mln lager, door het verleggen van ruwe olie naar relatief goedkope cavernes. De opslagkosten voor diesel waren €3,3 mln hoger, voornamelijk door extra opslagkosten in het vierde kwartaal voor de opslag van de extra aangekochte diesel. Verder stegen de opslagkosten door indexatie conform contract. De negatieve opslagverschillen bedroegen €0,2 mln in 2022, €0,2 mln lager dan in 2021. De opslagverschillen zijn voornamelijk het gevolg van verdampings-, dichtheid- en meetverschillen. De verzekeringskosten waren €0,7 mln hoger dan 2021, met name door een hogere verzekerde waarde als gevolg van hogere olieprijsen in 2022. De kosten

Exploitatieresultaat 2018 - 2022



Figuur 16 - Ontwikkeling baten, lasten en exploitatieresultaat COVA over de jaren

voor kwaliteitscontrole stegen met €0,1 mln, onder andere door extra controles bij leveringen.

De financieringskosten ten opzichte van 2021 namen af met €1,9 mln. Dit kwam door de lagere rente op nieuw opgenomen leningen, hogere rentebaten op de rekening courant van €1,5 mln door de stijging van de korte rente, deels gecompenseerd door stijgende rente over de extra lening van €480 mln voor de aankoop van de extra diesel.

De kosten van algemeen beheer waren (afgerond) €0,2 mln hoger dan die van 2021. Er waren hogere kosten voor de organisatie van de ACOMES-vergadering, hogere personeelskosten en inflatie. Door deze ontwikkelingen namen de totale lasten af met €2,2 mln van €66,9 mln tot €64,7 mln in 2022. De hogere baten, samen met de lagere lasten, leidden tot een stijging van het exploitatieresultaat met €5,7 mln tot €34,0 mln in 2022.

Resultaat op productverkoop

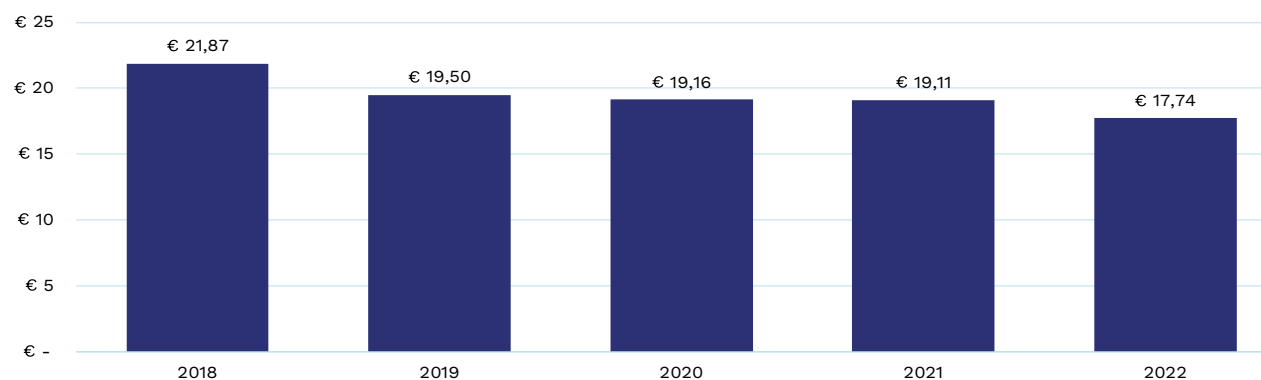
In 2022 zijn er in het tweede kwartaal dieselveeraden en in het vierde kwartaal ruwe-aardolievoorraden verkocht met een totaalresultaat op verkopen van €279,0 mln. In 2021 bedroeg het verkoopresultaat €36,0 mln.

Herwaardering voorraden

De olieprijs op jaareinde steeg van \$77,02 per vat in 2021 tot \$81,33 per vat per ultimo 2022. De eindejaar eurokoers daalde tegenover de Amerikaanse dollar met ca. 6% ten opzichte van eind 2021. De in euro genoteerde marktprijzen stegen daardoor per einde 2022, wat leidde tot een opwaardering van de voorraden van in totaal €9,6 mln. Per ultimo 2022 was er geen verdere afwaardering tot marktprijsniveau van de voorraden, gekocht in eerdere jaren. In 2021 was er een opwaardering van de voorraden van €207,9 mln.

Het totaalresultaat (exploitatieresultaat, resultaat-verkopen en de herwaardering) over 2022 was €322,6 mln, tegenover een resultaat van €272,2 mln in 2021.

Totale lasten per eenheid van voorraadplicht in €/ton ROE



Figuur 17 - Totale kosten COVA per eenheid opgeslagen product

Over de jaren dalen de lasten per eenheid, met name door lagere financieringskosten en in 2022 tevens door lagere opslagkosten.

Financiering

De financieringsbehoefte nam af met €29,5 mln. Het verschil tussen de inkomsten en operationele uitgaven bedroeg €29,6 mln. Het verschil tussen de opbrengsten van de verkochte diesel in het tweede kwartaal en de betalingen op de leveringen van diesel in het vierde kwartaal bedroeg minus €0,1 mln. Er is in totaal €20 mln aan leningen afgelost en voor €480 mln aan nieuwe leningen opgenomen voor de aankoop van de extra dieselvoorraden. Hierbij steeg de langetermijnleningen positie met €460,0 mln. De rekening courant positie ultimo 2022 was €507,8 mln. Hiervan zullen de dieselleveringen in de laatste maanden van 2022 en de diesel- en ruwe olielevering in het eerste kwartaal van 2023 moeten worden betaald. Per ultimo 2022 had COVA alleen langetermijnleningen voor een waarde van €1.146 mln.

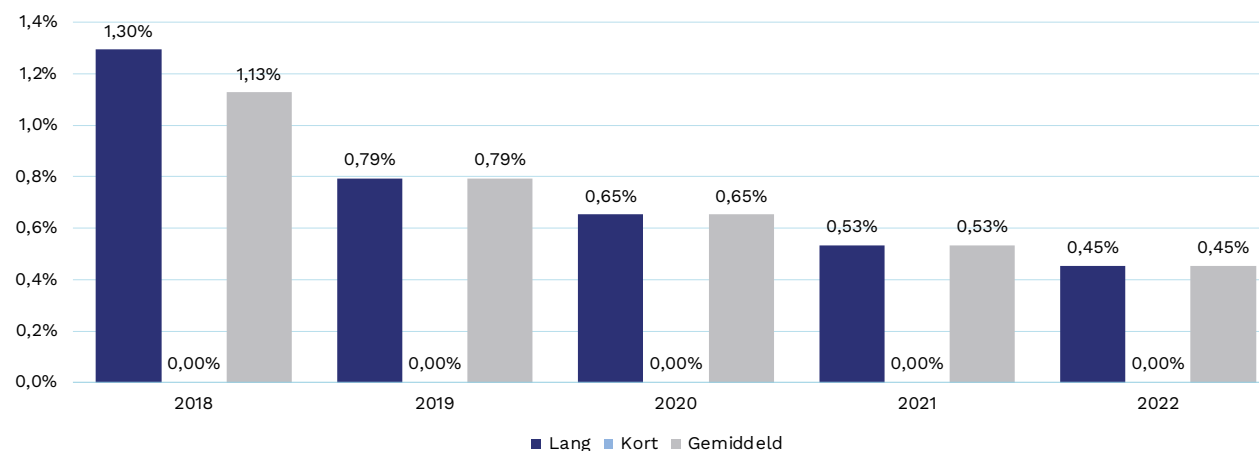
Financieringslasten

De financieringslasten namen met €1,9 mln af van €3,8 mln in 2021 tot €1,9 mln in 2022. Dit als gevolg van de lagere kredietbehoefte, lagere rentes op uitstaande leningen en rentebaten op het rekening courant saldo door de stijgende kortetermijnrente.

Eigen vermogen

Door het exploitatieresultaat van €34,0 mln is de egalisatierekening voorraadheffing gestegen tot

Rentepercentages



Figuur 18 - Effectieve rentepercentages COVA per schuldtype

€288,9 mln. Door het resultaat op de productverkoppen van €279,0 mln en de opwaardering van de voorraden met €9,6 mln steeg de bestemmingsreserve tot €514,9 mln.

Het totale eigen vermogen is gestegen van €481,2 mln per ultimo 2021 tot €803,8 mln per ultimo 2022.

Rotterdam, 24 april 2023

Stichting COVA

drs. G.J ten Broeke RC

Directeur

ing. B. Ent

Manager Strategie & Compliance

Voorraadoverzicht 2022

Vorraden en voorraadplicht

In kiloton ROE

	31-12-2021	1-4-2022	1-7-2022	1-10-2022	31-12-2022
A. Minimum voorraadplicht (100%) ROE	3.500	(*) 3.242	(*) 3.242	(**) 4.100	(**) 4.100
				(**) Voorwaardelijke plicht (zie voetnoot)	
Totaal producten fysiek (Kt)	1.147	1.013	963	1.073	1.308
Totaal producten tickets (Kt)	-5	-5			
Ruwe olie voorraad fysiek (Kt)	2.229	2.229	2.229	2.229	1.854
Ruwe olie voorraad tickets (Kt)					
Totaal voorraden fysiek (Kt)	3.376	3.242	3.192	3.302	3.162
Totaal tickets (Kt)	-5	-5			
Totaal voorraaddekking (Kt)	3.371	3.237	3.192	3.302	3.162
B. Totaal voorraaddekking ROE	3.510	3.349	3.295	3.427	3.349
B.1 Fysieke voorraad ROE	3.516	3.355	3.295	3.427	3.349
B.2 Tickets ROE	-6	-6			0
Surplus t.o.v. voorraadplicht (B - A) ROE	10	107	53	(**) (673)	(**) (751)
Totaalvoorraad als % van A (B/A)	100%	103%	102%	84%	82%
Tickets ROE als % van totaalvoorraad ROE	-0%	-0%			

(*) In april 2022 kreeg COVA de opdracht tot levering van 215 kt (258 kt ROE) diesel aan de markt. De daadwerkelijke uitleveringen in het tweede kwartaal bedroegen 183 kt (220 kt ROE).

(**) In september 2022 kreeg COVA de opdracht tot heraanvulling van de dieselvoorraden en aankoop van 500 kt (600 kt ROE) aan extra diesel, mits de markt dit zou toelaten. COVA heeft per ultimo 2022 aankopen uitstaan voor ongeveer 420 kt ROE (438 kt) ruwe olie in een caverne in Noord-Duitsland, en nog 348 kt ROE (290 kt) aan dieselleveringen. Daarmee zal COVA per ultimo van het eerste kwartaal 2023 voldoen aan de gewenste voorraadplicht.

Voorraadoverzicht 2022 - vervolg

Voorraden en voorraadplicht

In kiloton ROE

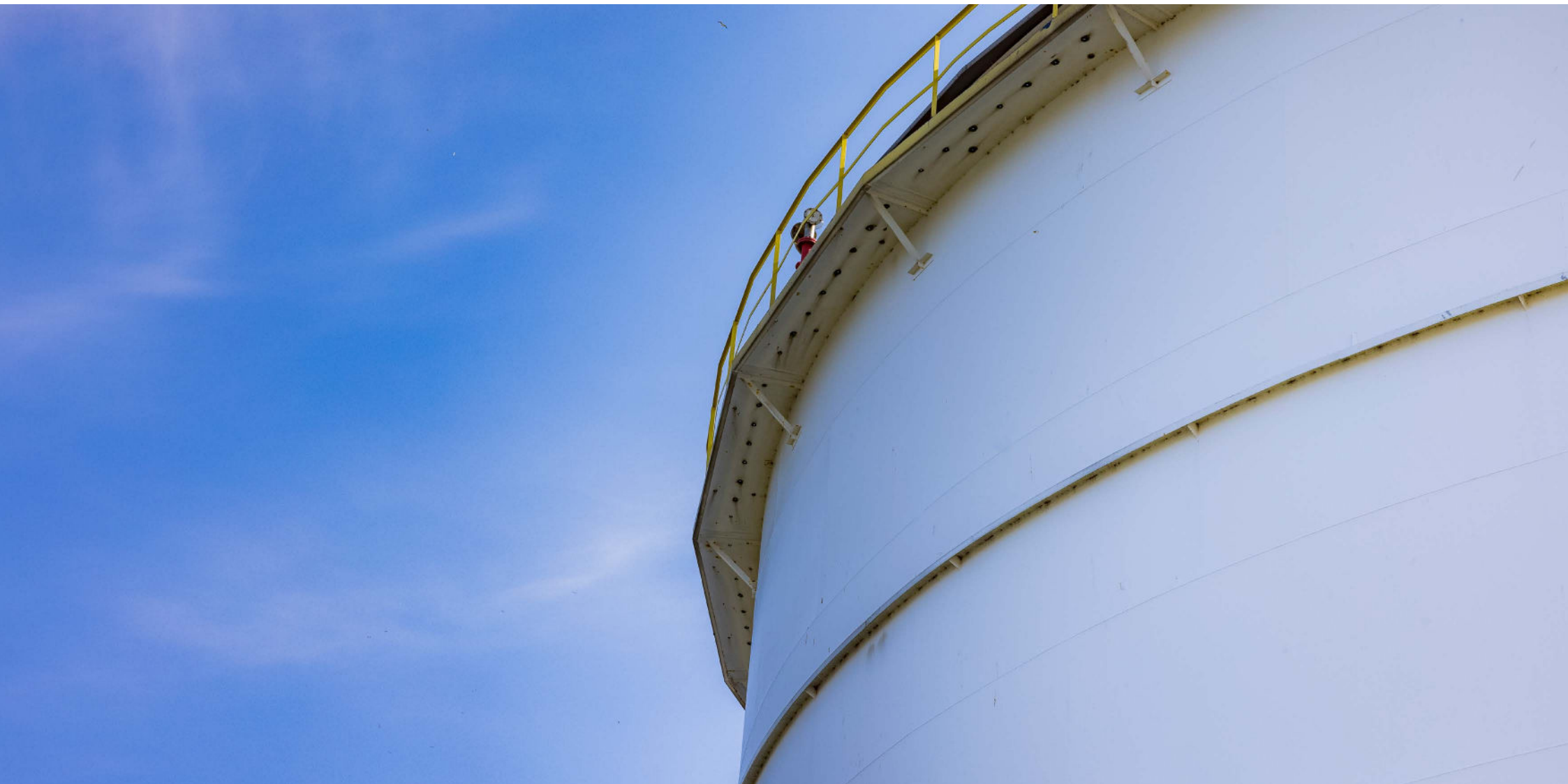
	31-12-2021	1-4-2022	1-7-2022	1-10-2022	31-12-2022
Crude (in k.ton product)					
C1. Ruwe olie voorraad Nederland fysiek	517	517	517	517	142
C2. Ruwe olie voorraad buitenland	1.712	1.712	1.712	1.712	1.712
C3. Ruwe olie voorraad tickets					
C. Totaal beschikbaar Crude	2.229	2.229	2.229	2.229	(**) 1.854
Benzine (in k.ton product)					
D. Voorraadplicht	154	154	158	158	158
E.1 Voorraad als benzine (fysiek)	271	271	270	270	270
E.2 Voorraad als benzine (tickets)	(5)	(5)			
E. Totaal beschikbaar Benzine	266	266	270	270	270
Surplus (E-D)	112	112	112	112	112
Gasolie - Dieselolie (in k.ton product)					
F. Voorraadplicht	268	(*) 53	(*) 13	(**) 728	(**) 728
G.1 Voorraad als gasolie (fysiek)	816	682	633	743	978
G.2 Voorraad als gasolie (tickets)					
G. Totaal beschikbaar Diesel	816	682	633	743	978
Surplus (G - F)	548	629	620	15	250
Kerosine - Jet kero (in k.ton product)					
H. Voorraadplicht	35	35	23	23	23
I.1 Voorraad als jetfuel	60	60	60	60	60
I.2 Voorraad als jetfuel (tickets)					
I. Totaal beschikbaar Jet	60	60	60	60	60
Surplus (I - H)	25	25	37	37	37

(*) In april 2022 kreeg COVA de opdracht tot levering van 215 kt (258 kt ROE) diesel aan de markt. De daadwerkelijke uitleveringen in het tweede kwartaal bedroegen 183 kt (220 kt ROE).

(**) In september 2022 kreeg COVA de opdracht tot heraanvulling van de dieselvoorraden en aankoop van 500 kt (600 kt ROE) aan extra diesel, mits de markt dit zou toelaten. COVA heeft per ultimo 2022 aankopen uitstaan voor ongeveer 420 kt ROE (438 kt) ruwe olie in een caverne in Noord-Duitsland, en nog 348 kt ROE (290 kt) aan dieselleveringen. Daarmee zal COVA per ultimo van het eerste kwartaal 2023 voldoen aan de gewenste voorraadplicht.



Jaarrekening 2022



Balans

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	Toelichting		31.12.2022		31.12.2021
Actief					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	1		42.093		61.122
Vlottende activa					
Vorraden	2	1.313.403.302		1.125.686.983	
Vorderingen en overlopende activa	3	277.141.472		25.004.599	
Liquide middelen	4	507.814.675		18.266.836	
			2.098.359.449		1.168.958.418
Totaal			2.098.401.542		1.169.019.540
Passief					
Eigen vermogen					
Egalisatierekening voorraadheffing	5	288.903.494		254.930.323	
Bestemmingsreserve	5	514.911.214		226.303.857	
			803.814.708		481.234.180
Langlopende schulden	6		981.000.000		347.000.000
Kortlopende schulden					
Kasgeld leningen	6	-		-	
Aflossingsverplichtingen schulden op lange termijn die binnen 1 jaar vervallen.	6	165.000.000		339.000.000	
Crediteuren, overige schulden en overlopende posten	7	148.586.834		1.785.360	
			313.586.834		340.785.360
Totaal			2.098.401.542		1.169.019.540

Staat van baten en lasten

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	Toelichting		2022		2021
Baten					
Voorraadheffing	9		98.705.658		95.153.394
Ticketopbrengsten	10		7.500		73.800
Overige baten en (lasten)	11		(871)		-
Totaal baten			98.712.287		95.227.194
Lasten					
Voorraadbeheer					
Opslag	12	58.892.432		59.956.842	
Assurantie voorraden	13	1.943.195		1.194.822	
Opslagverschillen	14	245.297		375.636	
Voorraadcontrole	15	103.362		49.402	
Transportkosten	16	19.420		-	
Totaal voorraadbeheer			61.203.706		61.576.702
Financieringslasten	17		1.879.115		3.772.135
Algemeen beheer					
Personeel	18	1.195.516		1.138.749	
Huisvesting	19	71.688		69.372	
Afschrijving	19	25.114		27.733	
Diensten en assurantie algemeen	20	240.144		225.683	
Overige kosten	21	123.833		69.880	
Totaal algemeen beheer			1.656.295		1.531.417
Totaal lasten			64.739.116		66.880.254
Exploitatieresultaat					
Resultaat productverkoppen	22		278.989.687		36.030.542
Verschil tussen kostprijs en lagere marktwaaarde	2		9.617.670		207.901.857
Resultaat			322.580.528		272.279.339

Kasstroomoverzicht

(indirecte methode)



In €			2022		2021
Resultaat		322.580.528		272.279.339	
Afschrijving op materiële vaste activa		25.114		27.733	
Mutatie werkkapitaal					
Mutatie strategische voorraden		(187.716.319)		(223.365.204)	
Mutatie vorderingen, crediteuren en overlopende posten		(105.335.399)		(6.282.364)	
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			29.553.924		42.659.504
Investeringsactiviteiten					
Materiële vaste activa		(6.085)		(13.903)	
Activa in aanbouw		-		-	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			(6.085)		(13.903)
Mutatie langlopende leningen		460.000.000		(40.000.000)	
Mutatie kredietinstellingen		-		-	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			460.000.000		(40.000.000)
Mutatie liquide middelen			489.547.839		2.645.601
Liquide middelen op 1 januari			18.266.836		15.621.235
Liquide middelen 31 december			507.814.675		18.266.836

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten

Algemeen

Stichting COVA, statutair gevestigd te Boompjes 40, Rotterdam, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel aldaar onder nummer 24134320, heeft tot taak het aanhouden van voorraden aardolieproducten ter naleving van internationale verplichtingen van Nederland. COVA streeft ernaar deze wettelijke voorraden, met inachtneming van de vereiste zekerheid van voorziening van aardolieproducten, tegen zo laag mogelijke kosten aan te houden, en te doen al hetgeen daarvoor bevorderlijk kan zijn.

Het aantrekken en aanhouden van financieringsmiddelen bij banken en financiële instellingen ten behoeve van de strategische voorraden geschiedt onder garantie van de Staat der Nederlanden.

Het aantrekken en aanhouden van financieringsmiddelen bij het ministerie van Financiën ten behoeve van de strategische voorraden geschiedt op basis van een convenant tussen de ministeries van EZK en Financiën waarin de risico-overname door het ministerie van EZK is geregeld.

Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Richtlijn voor Jaarverslaggeving 640 “Organisaties zonder winststreven”, met inachtneming van het door de minister van Economische Zaken en Klimaat vastge-

stelde controleprotocol gedateerd november 2021 en in overeenstemming met de vereisten bij en krachtens de Wet Normering Topinkomens (WNT).

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschaffingswaarde verminderd met afschrijvingen. Deze afschrijvingen worden berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde op basis van de verwachte levensduur per categorie.

Strategische voorraden

De strategische voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs, inclusief bijkomende kosten of lagere marktwaarde. Bij de bepaling van de marktwaarde wordt rekening gehouden met, voor soortelijk gewicht gecorrigeerde, marktprijzen. Het gerealiseerde resultaat op productverkopen loopt via de staat van baten en lasten. In het geval van voorraadverversing van opgeslagen product tegen vrijwel gelijke kosten, wordt geen aan- of verkoopresultaat geregistreerd, maar worden evt. geringe verversingskosten opgenomen in de voorraadwaarde.

Valuta's

In de balans per 31 december 2022 zijn bedragen in USD omgerekend tegen een koers van €1 = \$1,0666 (2021: €1 = \$1,1326). Indien termijntransacties lopende zijn, prevaleren deze koersen. Het hieruit voortvloeiende resultaat loopt via de staat van baten en lasten.

Overige activa en passiva

Alle overige activa en passiva worden voor hun nominale bedragen opgenomen.

Staat van baten en lasten

Bij de bepaling van het resultaat op productverkopen wordt uitgegaan van de aan het boekjaar toe te rekenen baten en lasten op basis van historische kostprijzen.

Voorraadheffing

De voorraadheffing is een heffing ingesteld op aan accijns van minerale oliën onderworpen aardolieproducten. De heffing wordt door de minister van Financiën geheven en ingevorderd door de Rijksbelastingdienst. De minister van Economische Zaken en Klimaat keert de opbrengst van de heffing uit aan COVA.

Financiële instrumenten

COVA maakt gebruik van kostprijs hedges om de volatilititeit van olieprijsen of valutakoersen in toekomstige betalingen of ontvangsten af te dekken. De waardering van deze hedges vindt plaats tegen marktwaarde, en worden op moment van het realiseren van de onderliggende transactie in het resultaat verwerkt. Marktwaardes van hedges op nog niet gerealiseerde transacties worden niet in de balans verwerkt maar in de toelichting op de balans uitgelegd.

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten – vervolg

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €						
1. Materiële vaste activa t.w. kantoorinrichting: € 42.093 (2021 € 61.122)						
			2022			2021
Verkrijgingsprijs per begin boekjaar			213.045			199.142
Investerings			6.085			13.903
Afboekingen			-			-
Verkrijgingsprijs ultimo boekjaar			219.130			213.045
Cumulatieve afschrijvingen begin boekjaar			151.923			124.190
Afschrijvingen lopend boekjaar			25.114			27.733
Afboekingen			-			-
Cumulatieve afschrijvingen ultimo Boekjaar			177.037			151.923
Boekwaarde ultimo boekjaar			42.093			61.122
2. Strategische voorraden: € 1.313.403.302 (2021: € 1.125.686.983)						
	Hoeveelheid	Kostprijs	Kostprijs	Voorziening lagere marktwaarde	Kostprijs/lagere marktwaarde	
2022	t	€/t	€	€	€	
Ruwe olie	1.853.760	228,80	424.143.650		424.143.650	
Benzine	270.451	717,01	193.917.051		193.917.051	
Gasolie	977.878	674,47	659.548.870		659.548.870	
Jet-A1	59.914	597,42	35.793.731		35.793.731	
	3.162.003		1.313.403.302	-	1.313.403.302	
2021						
Ruwe olie	2.228.751	228,80	509.941.591		509.941.591	
Benzine	270.669	717,01	194.072.988	(9.617.670)	184.455.318	
Gasolie	816.130	484,60	395.496.343		395.496.343	
Jet-A1	59.914	597,42	35.793.731		35.793.731	
	3.375.463		1.135.304.653	(9.617.670)	1.125.686.983	

De marktwaarde van de strategische voorraden bedroeg ultimo 2022 € 2.197.450.496 (2021: 1.857.426.790).

Ter vergelijking was de Platt's slotnotering voor Brent crude ultimo 2022 \$/bbl 81,33 en ultimo 2021 \$/bbl 77,02

De strategische voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs, inclusief bijkomende kosten of lagere marktwaarde.

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten – vervolg

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2022	2021
3. Vorderingen en overlopende posten: € 277.141.472 (2021: € 25.004.599)		
Vorderingen op Rijksbelastingdienst - Voorraadheffing	27.023.974	24.551.142
Te ontvangen BTW	22.065	19.490
Vooruitbetaalde kosten	1.017.696	378.729
Vorderingen inzake strategische voorraden	247.569.880	-
Overige overlopende posten	1.507.857	55.238
	277.141.472	25.004.599

Het bedrag vorderingen inzake strategische voorraden betreft de verkoop van ruwe olie. In dit bedrag zijn een commodity en currency hedge inbegrepen voor €36 mln.

4. Liquide middelen: € 507.814.675 (2021: € 18.266.836)		
Vrij beschikbaar:		
- Kasmiddelen	203	203
- Tegoeden op bankrekeningen	476.793.836	9.245.997
Niet vrij beschikbaar:		
- Garantiestelling	31.020.636	9.020.636
	507.814.675	18.266.836

In het kader van de zekerheidsstelling inzake accijnzen en valutatermijntransacties/valutaswaps zijn bedragen van € 9,0 mln en € 22,0 mln apart gezet op een aparte rekening. De garantie is door het Ministerie van Financiën ten behoeve van COVA aan de douane (9,0 mln), omdat COVA voorraden heeft die in een Accijns Goederen Plaats (AGP) liggen. Over deze goederen hoeven geen accijnzen te worden berekend, maar wel moet er een garantiestelling worden gedaan bij de douane. In 2022 is een aanvullende garantie voor valutatermijntransacties afgegeven voor productaankopen voor een bedrag van €22 mln.

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten – vervolg

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €

5. Eigen vermogen: € 803.814.707 (2021: € 481.234.180)

Stand per 1 januari 2022	Egalisatierek. voorraadheff.	Bestemmingsreserve	Eigen vermogen
Stand per 1 januari 2022	254.930.323	226.303.857	481.234.180
Resultaat productverkopen		278.989.687	278.989.687
Exploitatieresultaat 2022	33.973.171		33.973.171
Aanpassing lagere marktwaarde product 31.12.2022		9.617.670	9.617.670
Stand per 31 december 2022	288.903.493	514.911.214	803.814.707

Stand per 1 januari 2021	Egalisatierek. voorraadheff.	Bestemmingsreserve	Eigen vermogen
Stand per 1 januari 2021	226.583.382	(17.628.541)	208.954.841
Resultaat productverkopen		36.030.542	36.030.542
Exploitatieresultaat 2021	28.346.940		28.346.940
Aanpassing lagere marktwaarde product 31.12.2021		207.901.857	207.901.857
Stand per 31 december 2021	254.930.323	226.303.857	481.234.180

Het exploitatieresultaat komt ten gunste van de egalisatierekening voorraadheffing. Het resultaat op productverkopen en de aanpassing naar lagere marktwaarde product komt ten laste of ten gunste van de bestemmingsreserve.

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten – vervolg

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €		2022	2021
6. Financiering: € 1.146.000.000 (2021: € 686.000.000)			
Schulden op lange termijn:			
- Ministerie van Financiën		981.000.000	347.000.000
De gemiddelde rentevoet schulden op lange termijn per 31-12-2022 is 0,44 % (31-12-2021 0,53 %)			
Schulden op korte termijn:			
- Kasgeld leningen Ministerie van Financiën		-	-
- Aflossingsverplichtingen schulden op lange termijn, die binnen een jaar vervallen		165.000.000	339.000.000
		165.000.000	339.000.000
De gemiddelde rentevoet voor kasgeldleningen per 31-12-2022 is 0,00 % (31-12-2021: 0,00 %)			
Totaal uitstaand bedrag aan kredieten		1.146.000.000	686.000.000
Van vorengenoemd bedrag heeft een looptijd van meer dan 5 jaar:			
- Ministerie van Financiën		464.000.000	247.000.000
Totaal		464.000.000	247.000.000
Het totaal uitstaand bedrag aan kredieten is door de Staat der Nederlanden gegarandeerd, waartegenover als zekerheid het pandrecht van de strategische voorraden aan de Staat is verleend. Per einde 2022 waren er geen derivaten.			
7. Crediteuren, overige schulden en overlopende posten € 148.586.834 (2021: € 1.785.360)			
Verschuldigde rente op leningen en bankkredieten		1.590.632	766.908
Verschuldigd inzake strategische voorraden		146.824.174	841.466
Verschuldigde belasting		59.709	49.707
Overige schulden		112.319	127.278
		148.586.834	1.785.360

Het bedrag verschuldigd inzake strategische voorraden heeft betrekking op diesel leveringen in december 2022. In dit bedrag is een currency hedge inbegrepen voor €11 mln.

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten – vervolg

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2022		2021
------	------	--	------

8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Jaarlijkse verplichtingen uit hoofde van bestaande opslagcontracten die op diverse data aflopen tot en met 2033 bedragen ca. €233 mln. Hiervan wordt er binnen nu en 1 jaar €55 mln, binnen 2 en 5 jaar €134 mln en langer dan 5 jaar €44 mln gerealiseerd. Jaarlijkse verplichtingen uit hoofde van een huurovereenkomst van kantoorruimte en een aantal parkeerplaatsen die in 2019 zijn vastgelegd voor een periode van 10 jaar bedragen ca. €72 duizend per jaar inclusief servicekosten. Aan derden is nog een garantie verstrekt van €20.636 voor de huur van kantoorruimte. Per ultimo 2022 had COVA een aankoopverplichting voor 438 kt ruwe olie en 290 kt diesel. De totale waarde van deze aankopen per ultimo 2022 was ongeveer €587 mln.

COVA maakt gebruik van cash flow hedges om de volatiliteit van olieprijsen of valutakoersen in toekomstige betalingen of ontvangsten af te dekken. De waardering van deze hedges vindt plaats tegen marktwaarde, en worden op moment van het realiseren van de onderliggende transactie in het resultaat of de balans verwerkt. Marktwaardes op nog niet gerealiseerde cash flow hedges worden niet in de balans verwerkt maar zijn in onderstaande toelichting uitgelegd.

Uitstaande commodity hedges	(34.855.565)	-	
Uitstaande currency hedges	(12.431.584)	-	
Marktwaarde hedges per ultimo jaar	(47.287.149)		-

9. Voorraadheffing € 98.705.658 (2021: €95.153.394)

Per bank ontvangen voorraadheffing	96.232.826	89.425.923
Mutatie uitgestelde voorraadheffing bij de douane u.h.v. COVID-19 steunmaatregel	451.031	(718.791)
Overloop te ontvangen voorraadheffing bij de douane	414.018	4.712.035
Verschil kasmaand versus boekmaand	1.607.783	1.734.227
	98.705.658	95.153.394

De belastingdienst/douane geeft sinds het begin van 2021 transparant inzicht in administratieve achterstanden van de voorraadheffingsinkomsten. Een deel van de uitgestelde betalingsontvangsten heeft te maken met de mogelijkheden binnen de steunmaatregelen tijdens de COVID-19 lockdowns. Een ander deel heeft te maken met een andere manier van verantwoording van de ontvangen betalingen door de belastingdienst zelf. Per ultimo 2022 staat voor deze uitgestelde bedragen nog een bedrag van € 8.556.866 (2021: € 7.691.817) uit als vordering (zie ook note 3 Vorderingen op Rijksbelastingdienst). De douane heeft aangegeven dat de uitstaande vordering inbaar is.

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten – vervolg

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2022	2021
10. Ticketverkoppen € 7.500 (2021 € 73.800)		
De ticketverkoppen voor het jaar kunnen worden opgesplitst in de volgende categorieën:		
Ruwe olie	-	-
Benzine	7.500	7.500
Gasolie	-	66.300
	7.500	73.800
11. Gerealiseerd koersresultaat product aan-/verkoppen en diverse baten € -871 (2021: € -)		
12. Opslagkosten € 58.892.432 (2021: € 59.956.842)		
De gecontracteerde opslag bedroeg ultimo boekjaar circa 4,70 mln m ³ (2021: circa 4,26 mln m ³).		
13. Assurantie voorraden € 1.943.195 (2021 : € 1.194.822)		
Dit betreft de All risks-, aansprakelijkheids- en transportverzekering m.b.t. strategische voorraden.		
14. Opslagverschillen € 245.297 (2021 : € 375.636)		
Dit betreft gemeten opslag-, overpomp-, transportverschillen en opgetreden densityverschillen.		
15. Voorraadcontrole/verversingskosten € 103.362 (2021: € 49.402)		
Dit betreft kosten van expertisebureaus die zijn ingeschakeld bij de kwantitatieve en kwalitatieve controle van de voorraden. In 2022 zijn extra controlekosten gemaakt bij de diverse aan- en verkooptransacties.		
16. Transportkosten € 19.420 (2021 : € -)		
17. Financieringslasten, per saldo € 1.879.115 (2021 € 3.772.135)		
Interestlasten	3.392.030	3.772.135
Interestbaten	(1.512.915)	-
	1.879.115	3.772.135

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten – vervolg

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2022	2021
18. Personeel € 1.195.516 (2021 € 1.138.749)		
Salarissen leiding	281.569	268.743
Salarissen overig personeel	490.742	440.974
Sociale lasten leiding	19.763	21.132
Sociale lasten overig personeel	46.549	50.346
Pensioenlasten leiding	44.860	43.745
Pensioenlasten overig personeel	239.760	263.243
Overige kosten personeel	72.273	50.566
	1.195.516	1.138.749
Gemiddeld aantal FTE 6,56 (2021 FTE 6,64). De bestuurdersbeloningen zijn opgenomen bij Salarissen overig personeel (zie pag 49)		
19. Huisvesting en afschrijving € 96.802 (2021: € 97.105)		
Afschrijving mat. vaste activa	25.114	27.733
Kantoorhuur, service-, energie-, schoonmaak- en overige kosten	61.899	59.711
Telecommunicatie	9.789	9.661
	96.802	97.105
20. Diensten en assurantie algemeen € 240.144 (2021 € 225.683)		
Accountants (controle van de jaarrekening)	45.590	37.500
Overige deskundigen	154.555	148.198
Assurantie algemeen	39.999	39.985
	240.144	225.683
21. Overige kosten € 123.833 (2021: € 69.880)		
Abonnementen, documentatie, kantoorartikelen, porti, huishoudelijke dienst en overige kosten	80.881	67.980
Representatie	1.647	1.900
Representatie Acomes	41.305	-
	123.833	69.880
22. Resultaat productverkopen € 278.989.687 (2021: € 36.030.542)		
Opbrengst	453.338.334	77.084.162
Kostprijs	(174.348.647)	(41.053.620)
Resultaat	278.989.687	36.030.542

Verantwoordingsoverzicht Wet normering topinkomens

Bezoldiging functionarissen

De Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten (COVA) heeft de publicatieplicht die voortkomt uit artikel 4.1 van de Wet normering topinkomens (Wnt), betrekking op de onderstaande topfunctionarissen, gewezen topfunctionarissen en toezichthouders. Dit geldt op grond van artikel 4.2. Wnt eveneens voor functionarissen wier bezoldiging in het verslagjaar, na herrekening naar een voltijds-dienstverband op jaarbasis, meer bedroeg dan het wettelijke bezoldigingsmaximum.

Er waren in het verslagjaar geen topfunctionarissen, gewezen topfunctionarissen of toezichthouders van wie de bezoldiging boven het Wnt-maximum lag.

Topfunctionarissen, gewezen topfunctionarissen

Functiegegevens	G.J. ten Broeke <i>Directeur</i>	B. Ent <i>Strategy & compliance manager</i>
<i>Bedragen in €</i>		
Gegevens 2022		
Aanvang en einde functievervulling in 2022	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12
Omvang dienstverband (in fte)	1	1
Dienstbetrekking?	ja	ja
Bezoldiging		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	143.958	137.011
Beloningen betaalbaar op termijn	22.628	22.232
Subtotaal	166.586	159.243
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	216.000	216.000
-/- Onverschuldigd betaald bedrag	-	-
Totale bezoldiging 2022	166.586	159.243
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.	N.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	N.v.t.	N.v.t.
Gegevens 2021		
Aanvang en einde functievervulling in 2021	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12
Omvang dienstverband 2020 (in fte)	1,0	1,0
Dienstbetrekking?	ja	ja
Bezoldiging		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	140.530	127.774
Beloningen betaalbaar op termijn	22.195	21.549
Subtotaal	162.725	149.323
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	209.000	209.000
Totale bezoldiging 2021	162.725	149.323

Het voor Stichting COVA toepasselijke bezoldigingsmaximum is in 2022 € 216.000,-, zijnde het algemeen bezoldigingsmaximum.

Bestuur

Functiegegevens	J.F. de Leeuw Voorzitter	H. Trumpi Bestuurslid	G.K. Roukens Bestuurslid	H.J.M. Schouenberg Voorzitter	G.E. Schoolenberg Bestuurslid	K.H.S. van Buiren Bestuurslid
Bedragen in €						
Gegevens 2022						
Aanvang en einde functievervulling in 2022	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12			
Bezoldiging	20.536	16.400	16.400			
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	32.400	21.600	21.600			
-/- Onverschuldigd betaald bedrag	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.			
Totale bezoldiging	20.599	16.529	16.409			
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.			
Gegevens 2021						
Aanvang en einde functievervulling in 2021	1-12 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12	1-12 t/m 31-12	1-1 t/m 30-09	1-1 t/m 30-09	1-1 t/m 31-08
Bezoldiging	992	8.656	725	8.871	6.481	5.756
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	2.613	20.900	1.742	23.513	15.675	13.933

Bestemming van het resultaat en gebeurtenissen na balansdatum

Bestemming van het resultaat voor het jaar

Het exploitatieresultaat is ten gunste van de egalisatierkening voorraadheffing gebracht voor het bedrag van €33.973.171. Het resultaat op productverkoop is ten gunste van de bestemmingsreserve gebracht voor een bedrag van €278.989.687. De positieve aanpassing voor het verschil tussen kostprijs en lagere marktwaarde is eveneens ten gunste van de bestemmingsreserve gebracht voor een bedrag van €9.617.670.

Gebeurtenissen na balansdatum

In het eerste kwartaal van 2023 heeft COVA 290 kt diesel en 438 kt ruwe olie geleverd gekregen op basis van in 2022 afgesloten contracten. De waarde van de aankoopverplichting op balansdatum was ongeveer €587 mln. COVA voldoet aan de gewenste voorraadverplichting van 4.100 kt ROE.

Ondertekening van de jaarrekening

Het jaarverslag en de jaarrekening zijn vastgesteld in de 180^e vergadering van het Bestuur van de Stichting COVA.

Rotterdam, 24 april 2023

Stichting COVA

drs. G.J. ten Broeke RC

Directeur

ing. B. Ent

Manager Strategie & Compliance

Bestuur Stichting COVA

ir. J.F. de Leeuw

Voorzitter

ir. H. Trumpi

Plv. voorzitter

drs. G.K. Roukens

Lid van het bestuur

Afkortingen- en begrippenlijst

Afkorting	Omschrijving		
ACOMES	Annual Coordination Meeting of Entity stockholders	jet A1	Vliegtuigkerosine
AED	Aanbieder Essentiële Dienst	K&E	Minister voor Klimaat & Energie
ARA-gebied	Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen regio	Km³	Duizend kubieke meter
AVG	Algemene Verordening Gegevensbescherming	Kt	Kiloton
Backwardation	Marktsituatie waarbij toekomstige prijzen lager zijn dan spotprijzen	Kt ROE	Kiloton Ruwe Olie Equivalent
Bbl	Barrel, 42 US gallons, 159 liter	LPG	Liquified Petroleum Gas
BFI	Bedrijfsvoering, Financiën en ICT (jaarlijks gesprek met EZK)	NOVE	Nederlandse Organisatie Voor de Energiebranche
BMG	Benchmark Group (Acomes werkgroep)	(plv)SG	(Plaatsvervangend) Secretaris Generaal
BPG	Best Practice Group (Acomes werkgroep)	OCG	Oil Coordination Group (EU werkgroep)
Brent	Ruwe aardolie benchmark “Europese” olie (formeel ‘Dated Brent’)	OESO/OECD	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
BRZO	Besluit Risico’s Zware Ongevallen (gevaarlijke stoffen)	ROE	Ruwe Olie Equivalent
CBS	Centraal Bureau voor de Statistiek	SEQ	Standing group on Emergency Questions (IEA werkgroep)
Contango	Marktsituatie waarbij toekomstige prijzen hoger zijn dan spotprijzen	SOM	Standing group on Oil Markets (IEA werkgroep)
COVID-19	COronaVirus Infection Disease 2019	Ticket	Contract met het recht om een vastgestelde hoeveelheid olie of olieproduct op een later tijdstip te kopen tegen de dan geldende marktprijs
DGKE	Directeur (of Directoraat) Generaal Klimaat en Energie	USD	United States Dollar
ELABCO	Experts Laboratory Coordination (Acomes werkgroep)	VNPI	De Vereniging Nederlandse Petroleum Industrie
ERE	Emergency Response Exercise (IEA)	VOTOB	Vereniging van Nederlandse Tank Opslag Bedrijven
EU	Europese Unie	Wbni	Wet bescherming netwerk- en informatiesystemen
EZK	Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	Wnt	Wet normering topinkomens
FEZ	Directie Financieel Economische Zaken	Wob	Wet openbaarheid van bestuur
I&W	Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat	Woo	Wet open overheid
ICPG	International Crude Project Group (Acomes werkgroep)	Wva	Wet voorraadvorming aardolieproducten
IEA	International Energy Agency in Parijs		
IEP	International Energy Programme (Agreement IEA, 1974)		



Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan het bestuur van Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten te Rotterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in deze jaarstukken opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 640 organisaties zonder winststreven en de bepalingen krachtens de Wet normering topinkomens (WNT), de bepalingen van en krachtens de Wet voorraadvorming aardolieproducten (Wva) en de Regeling van de minister van Economische Zaken en Klimaat (EZK) van 22 maart 2013, nr. WJZ/13048486, tot uitvoering van de Wva 2012 (Uitvoeringsregeling voorraadvorming aardolieproducten 2013), het Besluit van 27 maart 2013, houdende regels inzake het aanhouden van voorraden aardolieproducten (Besluit voorraadvorming aardolieproducten 2013).

Voorts zijn wij van oordeel dat de jaarrekening voldoet aan de vereisten zoals die zijn gesteld in de Wva 2012 en dat de Uitvoeringsregeling voorraadvorming 2013 en het Besluit voorraadvorming aardolieproducten 2013 zijn nageleefd met inachtneming van het controleprotocol financieel verslag Stichting COVA.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2022.
2. De staat van baten-en-lasten over 2022.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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 Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten zoals vereist in 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controle-aanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne-beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne-beheersingssysteem monitort en de wijze waarop het bestuur toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Beheersing van risico's en onzekerheden' van het jaarverslag waarin de gezamenlijke risicoanalyse waaronder frauderisico's door bestuur en directie toegelicht zijn. Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne-beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne-beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

2304C7FED5/JS/2

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Op basis van deze werkzaamheden en het in de controlestandaarden veronderstelde risico, hebben wij de veronderstelde fraude risico's overwogen met betrekking tot het doorbreken van interne-beheersingsmaatregelen door de directie, inclusief of er indicaties zijn voor tendentie bij de directie van de stichting die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude.

Onze controlewerkzaamheden ten aanzien van de frauderisico's zijn gericht op een evaluatie van de opzet en de implementatie van de relevante interne-beheersingsmaatregelen om deze risico's te beperken. Wij hebben de volgende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd gericht op het risico van het doorbreken van interne-beheersingsmaatregelen door het management:

- Het toetsen of specifieke journaalboekingen en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.
- Het evalueren van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management bij het maken van de in de jaarrekening opgenomen schattingen zoals de waardering van de voorraadpositie.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur en de directie.

Controle-aanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij de directeur, het lezen van notulen van de gezamenlijke vergaderingen van bestuur en directie.

Voor zover materieel voor de gerelateerde financiële overzichten, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, de volgende wet- en regelgeving overwogen: naleving van Bepaling conform het controleprotocol financieel overzicht COVA van 22 december 2020 en daarmee samenhangend de bepalingen volgens de WVA 2012 en vingerende onderliggende nadere regelgeving opgenomen in de uitvoeringsregeling voorraadvorming aardolieproducten 2013 en besluit voorraadvorming aardolieproducten 2013.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de financiële overzichten.

2304C7FED5/JS/3

Daarnaast is Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Controle-aanpak continuïteit

Onze verantwoordelijkheden, evenals de verantwoordelijkheden van het bestuur en de directie, met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling worden beschreven in het hoofdstuk “Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening”.

Bij het vervullen van onze verantwoordelijkheden hebben we werkzaamheden uitgevoerd waaronder:

In onze controle hebben wij vastgesteld dat de entiteit in geheel gefinancierd wordt vanuit de Rijksoverheid doormiddel van de voorraadheffing en middels langlopende financieringen. Langlopende financiering wordt momenteel verstrekt binnen het in 2012 afgegeven garantieplafond. Ter dekking van de langlopende schulden is de voorraadpositie van de entiteit als onderpand gegeven. Ten opzichte van het garantieplafond voor verder aan te trekken langlopende financiering bestaat momenteel nog een ruimte van ruim 300 miljoen euro. Over de afgelopen jaren heeft de entiteit een exploitatieoverschot gerealiseerd van rond de 30 miljoen euro. Blijkens de WVA is de Nederlandse rijksoverheid aansprakelijk voor een eventueel restant aan schulden dat resteert bij eventuele opheffing van de stichting.

Door de stichting is de continuïteitsveronderstelling toegelicht in het jaarverslag onderdeel “Continuïteit” op pagina 22 van het jaarverslag.

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen andere informatie

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

De andere informatie bestaat uit:

- Het jaarverslag.
- De overige gegevens, zijnde het voorraadoverzicht 2022.
- Afkortingen- en begrippenlijst.

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

2304C7FED5/JS/4

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van RJ 640 “Organisaties zonder winststreven” is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder jaarverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 640 organisaties zonder winststreven en de bepalingen krachtens de Wet normering topinkomens (WNT), de bepalingen van en krachtens de Wet voorraadvorming aardolieproducten (Wva) en de Regeling van de minister van Economische Zaken en Klimaat (EZK) van 22 maart 2013, nr. WJZ/13048486, tot uitvoering van de Wva 2012 (Uitvoeringsregeling voorraadvorming aardolieproducten 2013), het Besluit van 27 maart 2013, houdende regels inzake het aanhouden van voorraden aardolieproducten (Besluit voorraadvorming aardolieproducten 2013).

In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

2304C7FED5/JS/5

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de stichting.

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 deze 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 stichting.

2304C7FED5/JS/6

- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur 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 stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten.
- Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring 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 een stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

2304C7FED5/JS/7

Wij communiceren met het bestuur 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.

Rotterdam, 24 april 2023

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: E.J.N. Jungheim MSc RA

2304C7FED5/JS/8



COVA

Boompjes 40
(Gebouw Willemswerf)
3011 XB Rotterdam

Telefoon +31 10 413 47 40

E-mail cova@cova.nl

Tekstredactie

HVB Communicatie

Ontwerp en layout

Buro Eigen