



Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten

The background of the entire page is a photograph of an industrial facility. It shows a long, straight walkway with blue and yellow safety markings. On either side of the walkway are large, dark, cylindrical storage tanks. A worker in a blue uniform and yellow hard hat is walking towards the camera. The structure is supported by a complex network of blue steel beams. In the background, a body of water and some distant buildings are visible under a clear sky.

JAARSTUKKEN 2023

46^e Boekjaar



Goedgekeurd,

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

mei 2024
's Gravenhage



Inhoudsopgave

Jaarverslag

Voorwoord	4
Over COVA	6
Olie- en olieopslagmarkt in 2023	13
Beheersing van risico's en onzekerheden	18
Verslag van het bestuur	25
Bestuursstructuur	27
Verslag van de directie	28
Voorraadoverzicht 2023	36

Jaarrekening

Jaarrekening 2023	38
Balans	39
Staat van baten en lasten	40
Kasstroomoverzicht	42
Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	43
Verantwoordingsoverzicht Wet normering topinkomens	52
Bestemming van het resultaat en gebeurtenissen na balansdatum	54
Ondertekening van de jaarrekening	55

Afkorting- en begrippenlijst	56
-------------------------------------	----

Overige gegevens

Controleverklaring	58
--------------------	----

Voorwoord

Het jaar 2023 stond grotendeels in het teken van de gevolgen van de importsancties op Russische olie. De oliemarkt heeft de grote aanpassingen van de invoerstromen van ruwe aardolie en diesel verwerkt.

De geopolitieke ontwikkelingen blijven echter reden tot zorgen over mogelijke verstoringen in het aanvoersysteem van ruwe aardolie en olieproducten. Voor Europa blijven de benodigde importen van middel distillaten¹ een bron van zorg. Om de gevolgen van de sancties en mogelijke verstoringen goed te kunnen monitoren, heeft COVA in 2023 in opdracht van het ministerie een scenariomodel opgezet. Hiermee kunnen we actief vooruitkijken en het voorraadverloop van middel distillaten in Nederland en de omringende landen analyseren aan de hand van enkele scenario's.

Ook heeft COVA begin 2023 de aankoop van de extra 500kt diesel afgerond die in 2022 door de minister voor Klimaat & Energie werd opgedragen. De Nederlandse strategische olievoorraden zijn daarmee robuust en dekken meer dan zowel 90 dagen Nederlandse olieconsumptie als 90 dagen Nederlandse netto-import. In 2023 heeft de Rijks-

overheid het Landelijk Crisisplan Olie gepubliceerd (LCP-O), met een duidelijke aanpak in geval van olietekorten. COVA heeft voor de inhoud hiervan veelvuldig kennis gedeeld.

Met het oog op morgen

Omdat de huidige rekenmethodiek van het IEA een niet representatieve uitkomst geeft van de voorraadplicht voor Nederland, is het nodig om duidelijkheid te krijgen. COVA heeft al sinds 2019 een door het ministerie van EZK cijfermatig vastgestelde voorraadplicht, die momenteel 4.100 kt ROE bedraagt. In gesprekken met het ministerie is in 2023 duidelijk geworden dat op afzienbare termijn de Wet voorraadvorming aardolieproducten (Wva) zal worden aangepast. In communicatie naar de Kamer heeft het ministerie aangegeven dat er een nieuwe heldere ondergrens van 90 dagen binnenlandse consumptie in de wet zal worden opgenomen. Dit heeft tot gevolg dat de nationale voorraadplicht gaat stijgen. Het ministerie komt nog met nadere aanwijzingen over welk deel van die nieuwe hogere Nederlandse plicht door COVA moet worden aangehouden. Onze bedrijfsvoering kenmerkt zich door het opbouwen en langjarig onderhouden van de strategische voorraad ruwe aardolie en olieproducten. COVA is daarom gebaat bij duidelijkheid vanuit de overheid zodat COVA een duidelijk, en voordeliger, langetermijnbeleid kan voeren in

contracten met opslaghouders. Met deze vooruitzichten bereidt COVA zich alvast voor op de toekomstige opslagportefeuille in het kader van de mogelijke aanpassingen van de Wva.

COVA heeft een scenariomodel ontwikkeld om de voorraden van middel distillaten te monitoren in Nederland en buurlanden

Voor de governance van COVA zijn weer stappen gezet in 2023, met aangepaste statuten en voorbereidingen voor een nieuw protocol van werkafspraken met EZK. Ook is COVA gesprekken aangegaan met EBN voor samenwerking op het gebied van energiezeekerheid voor Nederland in het licht van nieuwe uitdagingen zoals de energietransitie. Daarnaast zijn er personele veranderingen in het bestuur van COVA en in het COVA-team. Meer over deze onderwerpen leest u in de hoofdstukken **Over COVA** en **Verslag van het Bestuur**.

In dit jaarverslag rapporteren we ook uitgebreid over de ontwikkelingen in de oliemarkt (zie het hoofdstuk **Olie en olieopslagmarkt 2023**). We bleven alert op onze kerntaak: de olievoorzieningszeekerheid. Zo hebben we, als een van de facetten van deze

¹ Middel distillaten betreffen diesel, kerosine en overige gasolieproducten die vrijkomen in het midden van de distillatiekolom van een raffinaderij.

taak, ruwe aardolie verlegd naar goedkopere caveerne-opslag. Ook heeft COVA een kleine positie hernieuwbare brandstoffen opgebouwd. Zie het hoofdstuk [Verslag van de directie](#). Onze risico-analyse is samengevat in het hoofdstuk [Beheersing van risico's en onzekerheden](#).

Hogere kosten, maar financieel stabiel

De kosten van COVA zijn in 2023 gestegen. Dit komt door hogere opslagkosten voor de toegenomen dieselvoorraad, de gevolgen van de inflatie en hogere rentelasten voor de nieuwe leningen die nodig waren om de extra 500 kt diesel aan te kopen.

De marktwaarde van onze voorraden ligt significant boven het bedrag van onze schulden

De voorraadheffingsinkomsten worden tot nu toe niet aangepast aan de inflatie. Door een hogere binnenlandse consumptie van transportbrandstoffen waren de heffingsinkomsten hoger dan vorig jaar. COVA heeft het jaar 2023 afgesloten met een lager exploitatieresultaat dan 2022. De solvabiliteit van COVA is en blijft echter robuust. De marktwaarde van onze voorraden ligt significant boven het bedrag



Werkbezoek aan de opslagterminal in Noord-Nederland.

van de schulden. Meer over de ontwikkeling van onze financiële positie leest u in het [Verslag van de directie](#) en de [Jaarrekening](#).

De wereld staat echter niet stil en er blijven diverse uitdagingen voor COVA. In het jaar 2023 hebben we belangrijke fundamenten gelegd om deze uitdagingen met vertrouwen tegemoet te treden.

Stichting COVA

22 april 2024

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 Aardolieproducten (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 houdt haar deel van de strategische olievoorraad geschikt en beschikbaar voor uitlevering naar de markt als de minister ons daartoe opdracht geeft. Als onderdeel van onze taakuitvoering zorgt COVA voor de aankoop, opslag en waar nodig verkoop of verversing van ruwe aardolie en aardolieproducten. 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:



COVA kantoor in Rotterdam

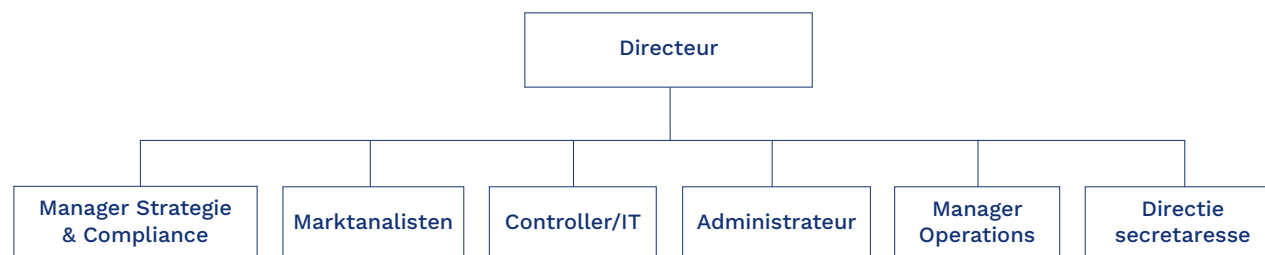
- I. Een gezamenlijke actie met de OESO-landen, om gedurende een tijdelijke verstoring van de olietoevoer grote economische effecten te voorkomen. Mogelijke oorzaken van verstoringen zijn politieke spanningen, natuurrampen of oorlog. Nederland kan dan als lidstaat van de EU en als lid van het IEA worden 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 Klimaat & Energie 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 vier 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 ministerie².

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 werker-
varing 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 oliemarktstatis-

tiken 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.

² 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 momenteel dus geen directe operationele verantwoordelijkheid voor het opslagproces.

Samen met COVA (sinds 2018) zijn in 2023 diverse bedrijven in de oliesector aangewezen als aanbieder van een essentiële dienst (AED)

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 opslagrisico'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 bijsturingsinstrument 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 transportbrandstoffen³ 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/Douane 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.

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. Daarom heeft COVA voor aankoop van ruwe aardolie, olieproducten of tickets raamwerkcontracten met diverse marktpartijen afgesloten na een aanbestedingsprocedure. Huur van onroerende zaken, zoals opslagtanks, is in de aanbestedingswet vrijgesteld.

³ De voorraadheffing wordt effectief geheven over benzine, diesel en LPG.

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

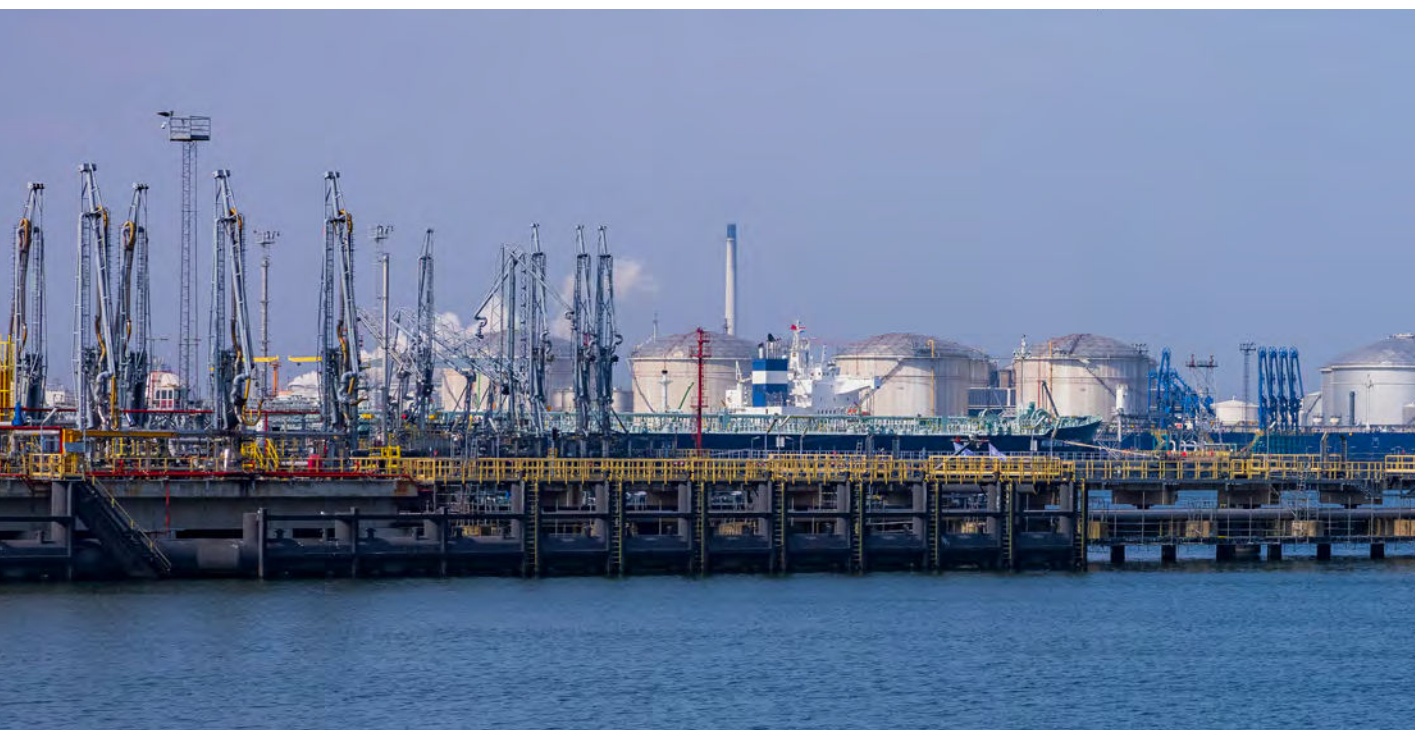
Voorraadplicht

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 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. De Wva bepaalt dat minimaal een derde van de nationale voorraadplicht moet worden aangehouden als geraffineerd product: benzine, diesel en vliegtuig-kerosine.



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 ruwe aardolie. Voor olieproducten geldt een omrekeningsfactor van 1,2.

In 2024 starten naar verwachting voorbereidingen voor aanpassing van de voorraadplicht in de Wva

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 Nederland⁴ 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 heeft het IEA een discussie afgerond over het oliecrisismechanisme, met als doel wereldwijd een betere voorzieningszekerheid te realiseren met specifiek crisisvoorraden. Het ministerie is voor Nederland betrokken bij deze herziening. Met de,

niet voor Nederland bedoelde, ondergrens van 61 dagen consumptie in de EU-richtlijn zal Nederland per definitie voldoen aan het nieuwe IEA voorstel. Omdat er voor Nederland, zoals hiervoor uitgelegd, geen representatieve voorraadplicht is, 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. De voorbereidingen voor de aanpassing van de Wva zullen naar verwachting starten in 2024.

4 Amsterdam heeft de grootste benzine exporthaven ter wereld.



Opslagbeleid

De opslagstrategie van COVA omvat drie kerndoelen: tijdige beschikbaarheid van de voorraden, minimale opslagrisico's en zo laag mogelijke kosten.

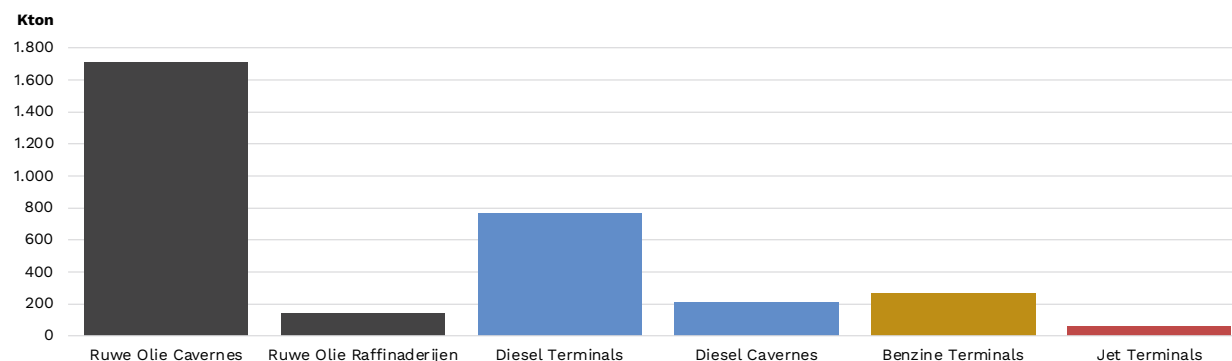
We streven ernaar om onze verplichtingen voornamelijk af te dekken met voorraden in Nederland of de directe omgeving. COVA kiest ervoor om een groter deel dan een derde van onze plicht op te slaan als geraffineerde eindproducten. Deze zijn snel inzetbaar, direct bruikbaar en bieden dus een hoge voorzieningszekerheid.

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. De verkoper dient de olie gedurende de looptijd van het ticket contract in voorraad te houden. 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 volatilititeit in de voorraadplicht of indien nodig tijdens verversingen.

Opslaglocaties

Diesel en benzine zijn momenteel alleen in Nederland opgeslagen. Vanwege kosten is een deel

Fysieke voorraad eind 2023



Figuur 2 - Overzicht voorraden COVA ultimo 2023

van de ruwe aardolie en dieselvevoorraden opgeslagen in ondergrondse cavernes (zie Figuur2). Delen van de voorraden ruwe aardolie en vliegtuig-kerosine 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 momenteel zelf geen opslagfaciliteiten. Daarom werken we nauw samen met verschillende partners voor de huur van opslagcapaciteit. Met olieopslagbedrijven 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 aflooptmomenten. 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 agentschappen uit Europa, Azië en Amerika. De uitkomsten van deze studie zijn vertrouwelijk, maar geven op hoofdlijnen 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 Europese 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 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.

Bijschrift foto:

Model van een caverne waar ruwe aardolie in opgeslagen is. Ter indicatie van de afmetingen: de bovenzijde van de caverne ligt ca 1,2 km onder het maaiveld en de Eiffeltoren komt tot circa twee derde van de hoogte van een caverne. Cavernes hebben een diameter van 60 tot 80 meter.

Olie- en olieopslagmarkt in 2023

Het borgen van kennis met betrekking tot de olie- en olieopslagmarkt behoort sinds 2018 tot het takenpakket van COVA. In opdracht van het ministerie van EZK monitoren en analyseren we ontwikkelingen in de olie(opslag)sector, marktkansen en de trend van de nationale voorraadplicht. Deze analyses helpen COVA ook in de bedrijfsvoering.

Gevolgen sancties op Russische olie

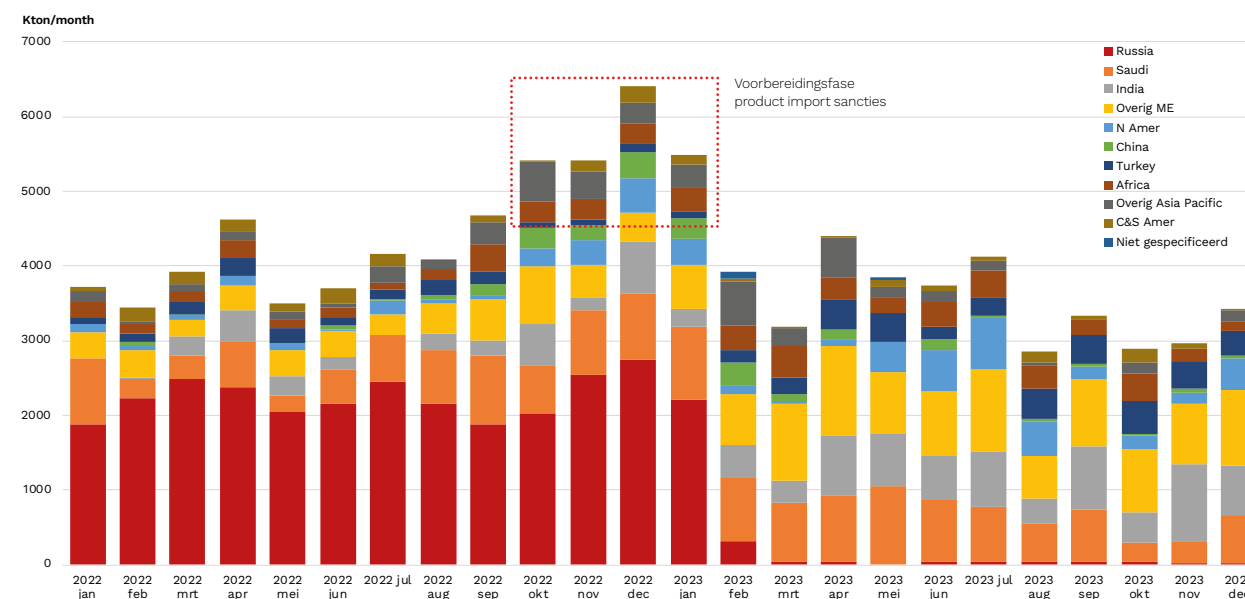
De Russische invasie van Oekraïne zorgde voor veel onrust in de energiemarkt. In 2022 waren er directe gevolgen merkbaar vanwege zelfsanctionering door westerse oliebedrijven en het ingaan van sancties op Russische ruwe aardolie. In 2023 was dit van toepassing op de invoer van olieproducten vanuit Rusland, zoals diesel en kerosine. Import hiervan was per 5 februari 2023 niet meer toegestaan.

De Europese Unie importeerde destijds ongeveer 10% van haar totale dieselvraag, en daarmee de helft van haar totale dieselimport, uit Rusland, zie Figuur 3.

Importsancties zijn opgelost door her-routing van dieselstromen. Een indrukwekkende logistieke prestatie

Voorafgaand aan de importsancties (rood omlijnd) werden er substantiële hoeveelheden diesel/gasolie

Diesel/gasolie levering over zee aan de EU⁵, gesorteerd op herkomst



Figuur 3 - Overzicht importen EU-27 over zee. De grafiek is opgebouwd met Automatic Identification System (AIS) data door individuele scheepsbewegingen te traceren.

gehamsterd. De gevolgen van deze importsancties zijn door de oliemarkt in 2023 opgelost door een kolossale her-routing van wereldwijde dieselstromen. Een indrukwekkende logistieke prestatie. Alle diesel/gasolie importen van Rusland naar de 27 EU-landen is vervangen door stromen uit met name India, Saudi-Arabië en andere landen uit het Midden-

Oosten. De grafiek toont exclusief de interne EU-27 diesel/gasolie handel en verpompingen op internationale wateren nabij EU-27.⁵

⁵ Op internationale wateren nabij EU-27 landen vinden soms verpompingen plaats, zoals een ship-to-ship transfer. Bekende locaties hiervoor zijn o.a. de havens van Kalamata, Las Palmas, Malta/Marsaxlokk, Agioi Theodoroi, Augusta Bay, Lavrion, La Coruna.

Spanningen blijven monitoren

COVA bracht bovenstaande ontwikkelingen en mogelijke voortuizichten adequaat in kaart door het uitwerken van een scenariomodel. Hierin zijn de voorraadontwikkelingen van diesel, vliegtuigkerosine en overige gasolie in Nederland en de directe buurlanden (ARA+) geprojecteerd. Omdat de ARA-regio hét belangrijkste knooppunt en handelshub van oliestromen in/naar Europa vormt, is het belangrijk om deze voorraadontwikkeling nauwlettend in de gaten te houden en tijdig te kunnen anticiperen op negatieve ontwikkelingen.

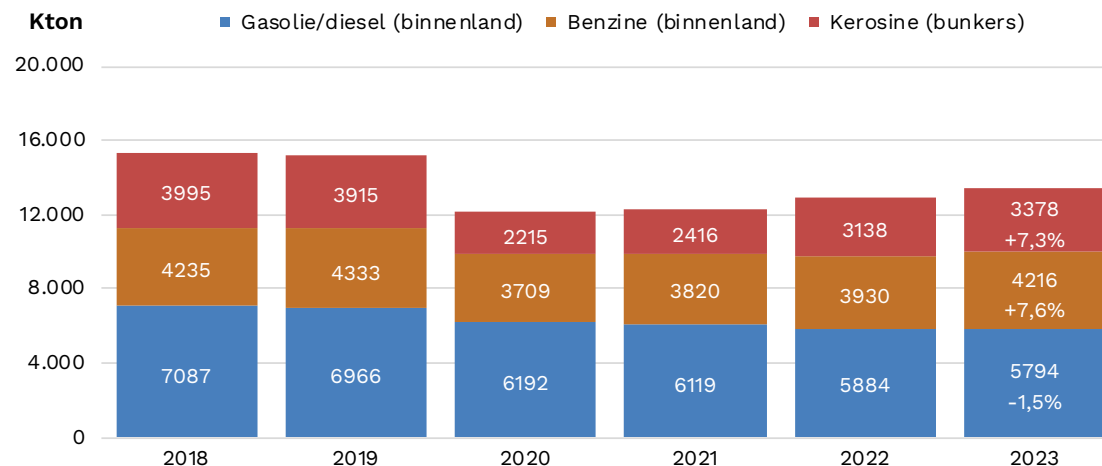
Het ministerie heeft COVA de opdracht gegeven om de oliemarkten via dit model te blijven monitoren. Met blijvende onzekerheden in de oliemarkten gezien de oplopende spanningen in het Midden-Oosten, met name in de Rode Zee regio, vindt EZK het belangrijk dat COVA deze monitoring doorzet.

Daarnaast heeft COVA, als onderdeel van het in 2023 afgeronde Landelijk Crisisplan Olie (LCP-O)⁶, meegewerkt aan het opzetten van een oliedashboard. Dit geeft kwantitatief weer in welke (voor)fase van een oliecrisis Nederland zich bevindt. Zo is er

⁶ <https://www.rijksoverheid.nl/documenten/kamerstukken/2023/02/03/aanbieding-van-het-landelijk-crisisplan-olie>

⁷ <https://www.rijksoverheid.nl/documenten/publicaties/2023/02/17/toelichting-bij-updates-monitoring-olie-en-olieproducten>

Brandstofverbruik in Nederland (incl. bunkers)



Figuur 4 - Brandstofverbruik Nederland 2018-2023

een uitgebreid COVA dashboard ontwikkeld voor het ministerie en een beknoptere publieksversie.⁷ COVA heeft veelvuldig kennis gedeeld om bij te dragen aan de ontwikkeling van het LCP-O en het onderliggende Diesel Distributie Plan voor extreme schaarste. De Governing Board van het IEA heeft de collectieve actie van 2022 voor de inzet van olie medio 2023 beëindigd. De IEA-leden is opgedragen om eind april 2024 weer te voldoen aan een voorraadminimum dat gelijk is aan ten minste 90 dagen netto import.

Nederlandse olieconsumptie en voorraadplicht stijgen

De vraag naar transportbrandstoffen voor weg- en vliegverkeer in Nederland is in 2023 gestegen met 3,5% ten opzichte van 2022. Het verbruik door de luchtvaart steeg met 8%, dit was herstel na de COVID-19 pandemie.

Het brandstofverbruik van benzine steeg eveneens met 7%, terwijl diesel in het wegtransport daalde met 2,2%.

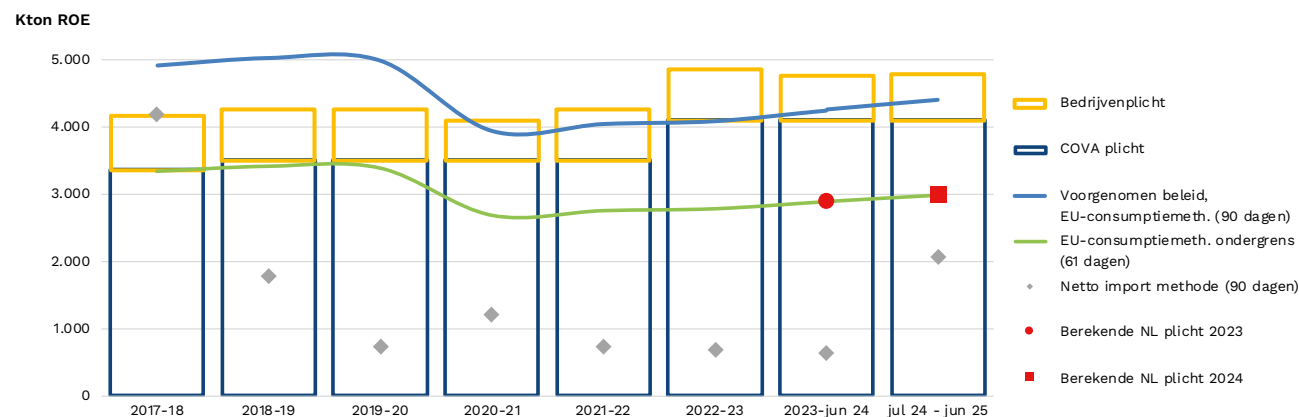
Nederlandse consumptie van brandstoffen voor weg- en vliegverkeer is in 2023 met 3,5% sterk toegenomen

De ontwikkeling van de Nederlandse olieconsumptie heeft invloed op de nationale voorraadplicht van 2024-25, berekend over referentiejaar 2023.

De stijging van het brandstofverbruik in Nederland vertaalt zich direct in een toename van de voorraadplicht berekend met de 61 dagen ondergrens.⁹ De al jaren lage berekende voorraadplicht op basis van de netto importmethode is in 2023 gestegen door een afname van nafta-blending. De Nederlandse handel en export van benzine, met nafta als belangrijk bestanddeel, nam af.

Nederland is het grootste exportland van brandstoffen naar West-Afrikaanse landen, waar de kwaliteitsrestricties veel ruimer zijn dan in de EU. Naar aanleiding van meerdere onderzoeken heeft ILT de sector aangesproken op diens zorgplicht.

Ontwikkeling en verdeling nationale voorraadplicht



Figuur 5 - 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.

Bedrijven mogen per 1 april 2023 alleen nog brandstoffen voor wegverkeer produceren en exporteren met o.a. maximaal 50ppm zwavel en 1% benzeen. De nafta consumptie en de productie van deze benzine voor de export nam sterk af, en daarmee steeg de voorraadplicht o.b.v. de 90 dagen netto importmethode (zie uitleg van het nafta-blending-effect in **Voorraadplicht**). De ontwikkeling van de nationale voorraadplicht op basis van de netto

⁸ Voor toename biobrandstoffen scheepvaart zie <https://zoek.officiële-bekendmakingen.nl/stcrt-2023-31249.pdf>

⁹ Diesel/gasolie en benzine geconsumeerd in het binnenland en kerosine voor vliegverkeer tellen mee voor de voorraadplicht-berekening en kennen een voorraadheffing van €8 per 1000/liter. De voorraadheffing op kerosine voor vliegverkeer wordt echter niet geïnd.

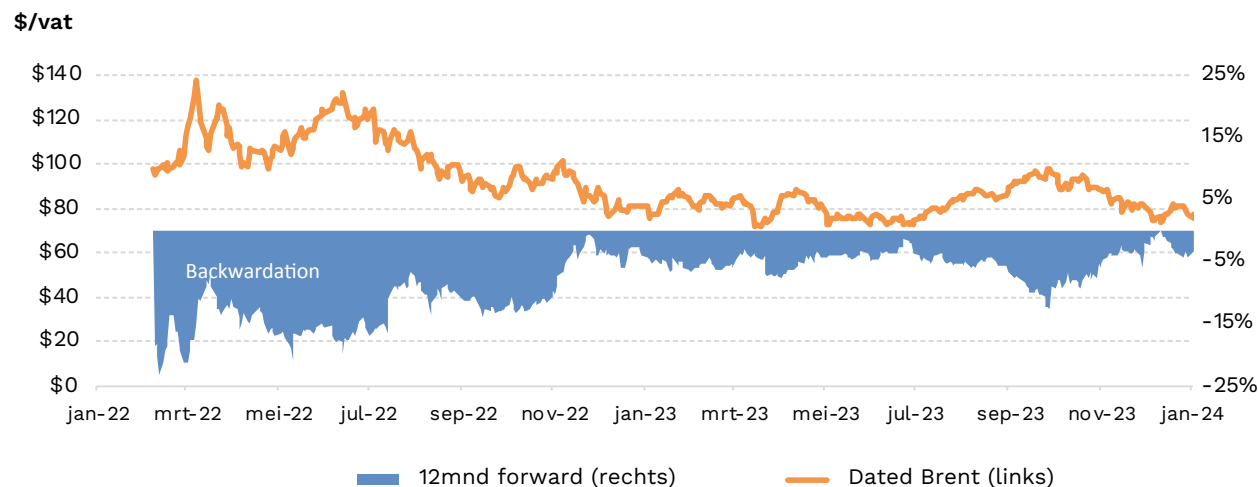
importmethode steeg naar het niveau van 1,8 mln ton ROE. Ter vergelijking, de nationale voorraadplicht berekend voor 90 dagen op basis van ‘binnenlands verbruik methode’ zou uitkomen op 4,4 mln ton ROE. De voorraadplicht voor 2024, berekend over data van 2023 volgens de wettelijk voorgeschreven methodes (zie [Voorraadplicht](#)), zal weer uitkomen op de EU-ondergrens van 61 dagen binnenlandse consumptie.

Olieopslagmarkt en voorraden

De olieprijs bleven gedurende heel 2023 volatiel. De gemiddelde Brentprijs in 2023 was met \$82,64/ bbl 19% lager dan de gemiddelde prijs van \$102,54/ bbl in 2022. Dit kwam door de afgenomen spanning in de oliemarkt na de Russische invasie in Oekraïne en betreffende sancties (de olieprijs bereikte een hoogtepunt in het voorjaar van 2022, direct na de invasie). De marktprijsstructuur was ook in 2023 vrijwel het gehele jaar in backwardation.

Een backwardated marktstructuur houdt in dat termijnrijzen voor leveringen in de toekomst (over een periode van een aantal maanden) lager zijn dan de spotrijzen. In oktober 2023, toen de spanning in het Midden-Oosten toenam, nam de backwardation ook weer toe vanwege hogere spotrijzen ten opzichte van de termijnrijzen op dat moment. Met deze backwardated marktstructuur, die de

Brentprijs en marktstructuur 2022 en 2023



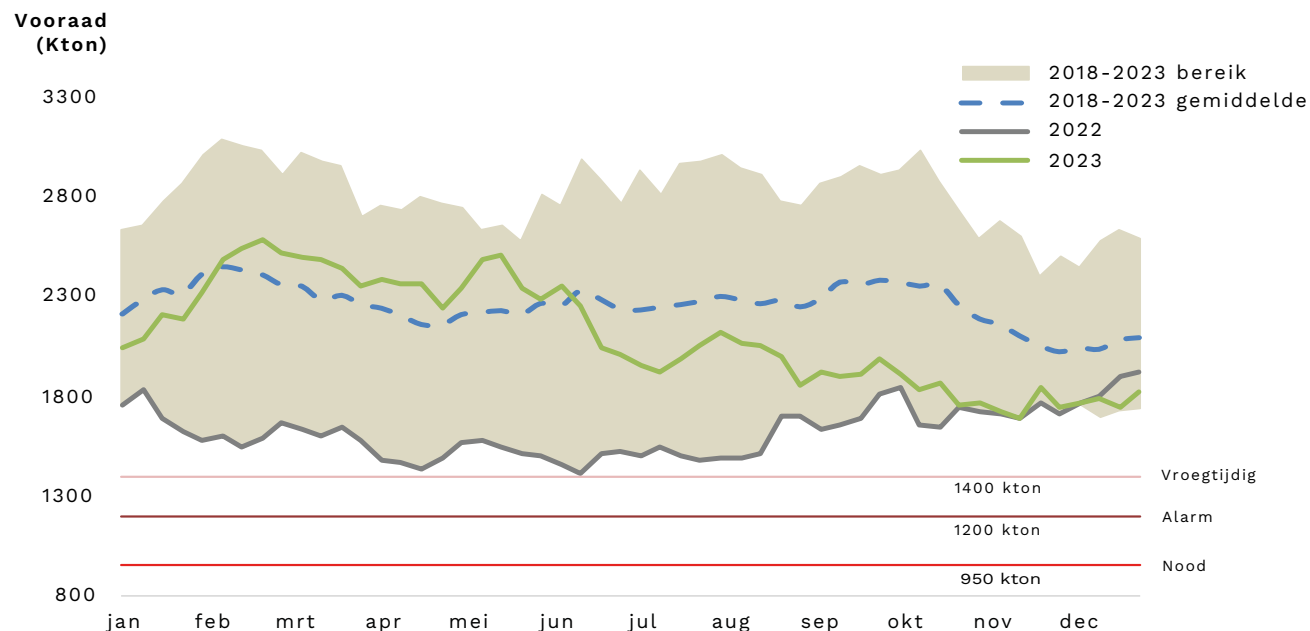
Figuur 6 – Ruwe olieprijs en marktstructuur 2022 en 2023

markt nu al jaren in zijn greep houdt, is het voor handelaren economisch niet interessant om langdurig voorraden aan te houden. Als gevolg hiervan is het commerciële voorraadniveau bij het oliebedrijfsleven al ruim twee jaar te kenmerken als laag. Met name de dieselvoorraden in onafhankelijke tankopslag in het ARA-cluster waren laag en toonde gedurende 2023 een neerwaartse trend naar de onderkant van de vijf jaar bandbreedte, zie figuur 7.

De capaciteit van de opslagsector in Nederland is in 2023 ongeveer gelijk gebleven. Vopak heeft 16 nieuwe tanks in gebruik genomen op de Vlaardingen terminal voor de opslag van waste based feedstocks. De oplevering van de 1,3 mln m³ HES Hartel opslag-terminal (nieuwbouwproject) is in 2023 uitgesteld na faillissement en inmiddels overgenomen door Impala Terminals voor een doorstart. De terminal zal naar verwachting binnen twee jaar tijd (2025) worden opgeleverd.

Tevens is er in de opslagsector een duidelijke ontwikkeling zichtbaar waarbij er conversie en/of nieuwbouw van opslagtanks plaatsvindt voor het opslaan van hernieuwbare brandstoffen. Bovendien is er sprake van een consolidatietrend, waarbij olie- en olieopslagbedrijven fossiele opslagterminals overnemen. Ook zijn er meerdere investeringsbeslissingen, en één meerderheidsbelang aankoop, gerealiseerd voor productiecapaciteit van Sustainable Aviation Fuel (SAF) en Hydrotreated Vegetable Oil (HVO) door marktpartijen. Dit komt met name omdat de vraag naar SAF is toegenomen in de aanloop naar de EU minimum bijmengplicht¹¹ van 2% SAF in de luchtvaart per 1 januari 2025. De oliesector bereidt zich hierop voor.

Voorraad onafhankelijke tankopslag diesel/gasolie ARA¹⁰



Figuur 7 - Ontwikkeling voorraden diesel/gasolie in onafhankelijke tankopslag (bron PJK/Insights)

De in de figuur aangegeven onderwaardes ('vroegtijdig', 'alarm' en 'nood') worden in het LCP-O nader toegelicht.

¹⁰ Betreft voorraden die worden aangehouden in grote onafhankelijke terminals in Nederland en België. Inclusief enige strategische voorraden van Nederland en andere landen. Exclusief voorraden bij raffinaderijen en distributiedepots. COVA analyse op basis van data van PJK/Insights Global.

¹¹ EU Verordening 2023/2405 "ReFuelEU Aviation", https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=OJ:L_202302405

Beheersing van risico's en onzekerheden

Een belangrijk onderdeel van onze taakstelling is de beschikbaarheid en bruikbaarheid van de voorraad in crisissituaties. COVA kenmerkt zich onder andere door een lage risico-acceptatie in de bedrijfsvoering.



Risicobeheersing is een vast onderdeel van onze bedrijfsprocedures. Elk jaar in september voeren wij een risicoanalyse uit over de volledige breedte van de bedrijfsvoering. Deze analyse geeft een uitgebreide beschrijving van de risico's, een waardering van de risicobereidheid, de mogelijke beheersingsmaatregelen en eventueel te nemen acties.

Dit hoofdstuk geeft een samenvatting van de resultaten van de risicobeoordeling. Aan het einde van het hoofdstuk beschrijven we de continuïteit van COVA in het kader van de geopolitieke ontwikkelingen.

COVA risicomatrix

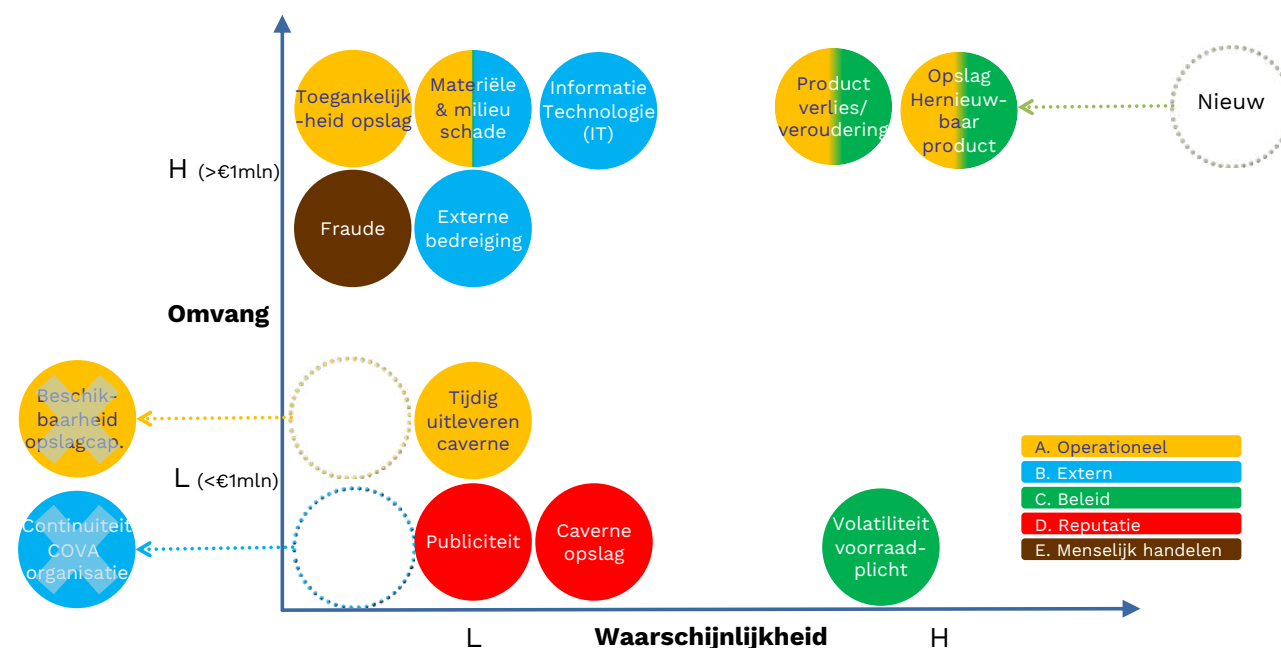
In 2023 hebben we in de risicoanalyse aandacht besteed aan risicobeheersing, toezicht en compliance. Daarbij zijn zowel de interne organisatie als externe factoren tegen het licht gehouden. We hebben de risico's en onzekerheden in de analyse gegroepeerd in zes categorieën:

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

Aandachtspunten zijn situaties die we beheersen of signaleren, maar die buiten onze invloedssfeer liggen. Waar mogelijk vragen we voor deze situaties aandacht bij de beleidsverantwoordelijke instanties. Tijdens de jaarlijkse risicoanalyse worden zowel de risico's als de aandachtspunten opnieuw beoordeeld. Situaties die als gevolg van de analyse aangemerkt kunnen worden als risico, staan vermeld in de risicomatrix.

In de matrix (op de volgende pagina) staan de specifieke risico's en onzekerheden uit de categorieën A t/m E. Ze zijn gerangschikt naar omvang en waarschijnlijkheid. Een kleurcodering geeft de clustering naar risicocategorie weer.

COVA Risicoanalyse 2023



Figuur 8 - COVA risicomatrix

Verschuivingen in de matrix ten opzichte van de voorgaande analyse zijn met stippellijnen zichtbaar gemaakt.

Veranderingen in de risicoanalyse

In de risicoanalyse van 2023 is product(waarde) verlies het belangrijkste risico, net als in voorgaande jaren. Een product kan kwaliteit of waarde verliezen door operationele factoren, zoals veroudering of contaminatie, of door beleidswijzigingen, zoals

duurzaamheidseisen aan producten voor de binnenlandse markt. In de risicoanalyse van 2023 is de opslag van hernieuwbaar product als nieuw risico toegevoegd. In het vierde kwartaal van 2023 hebben we de aankoop van Hydrotreated Vegetable Oil (HVO) afgerond en daarmee een nieuwe productcategorie aan onze opslagportfolio toegevoegd.

Een hernieuwbaar product valt op zich ook onder het productrisico, maar kent tevens specifiek beleid en regelgeving in een relatief jonge markt die een sterke ontwikkeling doormaakt. Om deze reden hebben we hernieuwbaar product als separaat risico opgenomen in de matrix. Evaluatie van het opslagproces in de komende periode zal uitwijzen of de positie bijgesteld kan worden.

Naast de toevoeging van een risico, zien we twee verschuivingen in de matrix ten opzichte van de vorige analyse:

1. Beschikbaarheid van opslagcapaciteit is afgewaardeerd. Ondanks de ogenschijnlijke krapte in de markt is het risico voor COVA niet meer aanwezig. De omvang van de voorraadplicht voor COVA blijft in het huidige en volgend jaar gelijk, waardoor we onze positie kunnen consolideren. Ook heeft COVA de mogelijkheid om op termijn de benzinevoorraad te verleggen naar een caverne. Hiermee komt



tevens binnen ons huidige opslagareaal extra opslagruimte beschikbaar voor eventuele aanpassingen in ons portfolio.

2. Het risico op de continuïteit van de COVA-organisatie is voor dit jaar afgewaardeerd door een robuuste IT-positie en personele stabiliteit binnen het COVA-team. In 2023 zagen we uitbreiding op kennisbeheer en een succesvolle invulling van de vacatures op operations en administratie, gecombineerd met de mogelijkheid om onderling taken over te nemen. Dit biedt een stevige uitgangspositie voor het adequaat en blijvend invullen van onze wettelijke taak.

Risico's per categorie

Operationele risico's

Productverlies of -veroudering blijft een belangrijk 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, leggen we in contracten met opslaghouders afspraken vast 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 actie genomen. Onafhankelijke inspectiebedrijven voeren jaarlijks kwaliteitstesten uit van de COVA

productvoorraad op de terminals. COVA bewaakt de ontwikkeling van de productkwaliteit aan de hand van de testresultaten. Indien nodig kunnen we tijdig besluiten tot verversing van delen van de productvoorraad.

Onze ISCC-certificering garandeert dat COVA het hernieuwbare product HVO na jarenlange opslag mag doorverkopen

Met de aankoop van HVO is een nieuwe productcategorie toegevoegd aan de opslagportfolio van COVA. Hiermee is tevens de opslag van hernieuwbaar product als nieuw risico toegevoegd. Hernieuwbare producten kennen dezelfde risico's en beheersingsmaatregelen als de fossiele producten zoals hiervoor beschreven. Hernieuwbare producten ontlenen echter een groot deel van hun waarde aan de toegekende duurzaamheidsaspecten. COVA is gecertificeerd volgens de ISCC¹² standaarden en koopt HVO met duurzaamheidscertificaten (Proof of Sustainability). Dit garandeert dat wij het product, na langjarige opslag, met behoud van de duurzaamheidskwalificaties door mogen verkopen.

¹² International Sustainability & Carbon Certification

Hernieuwbare producten zijn onderhevig aan (inter-) nationale richtlijnen en beleidstoepassingen. Ook is de markt voor hernieuwbare brandstoffen nog in ontwikkeling. Aanpassingen in beleid kunnen leiden tot marktverstoring en waardeverlies. Wij volgen de regelgeving en marktontwikkelingen voor hernieuwbare brandstoffen nauwgezet. De afdeling operations registreert en beoordeelt de resultaten van uitgevoerde kwaliteitstesten en heeft zodoende inzicht in de ontwikkeling van de productkwaliteit. Vroegtijdig onderkennen van ontwikkelingen biedt ons voldoende tijd om posities aan te passen of andere maatregelen te nemen.

Materiële en milieuschade omvat een groot aantal detailrisico's. Lekkages of veiligheidsincidenten kunnen leiden tot omgevingsschade en gezondheidsrisico's en tevens het verlies van COVA-product. Omdat COVA momenteel geen eigenaar is van de opslagvoorzieningen, staan wij neutraal ten opzichte van dit risico. Door contractuele afspraken met opslaghouders en transporteurs, over aansprakelijkheid bij een incident, beperken wij onze aansprakelijkheid. Ook in COVA's algemene voorwaarden is de aansprakelijkheid voor transport en opslag van COVA-producten overgedragen aan de transporteurs en opslaghouders. Mede vanuit de zorgplicht op grond van de milieuwetgeving geven we periodiek opdracht voor onafhankelijke risico-evaluaties op de

terminals. Deze inspecties 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. Ook is COVA verzekerd voor materiële- en milieuschade waarmee een eventueel rest-risico is afgedekt.

Uitleveren van voorraden in crisistijd is een van de kerntaken van COVA. Niet tijdig kunnen uitleveren of beperkte toegankelijkheid van opslaglocaties zijn belangrijke risico's 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. COVA heeft samen met de beheerder en eigenaar van de caverneopslag in Oost-Nederland een meerjarenplan gemaakt om deze afspraken in de komende jaren te toetsen met een serie 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 de transporttijd, door gebruik te maken van opslag in het nabije buitenland.

Het operationele risico beschikbaarheid van opslagcapaciteit is in 2023 afgenomen. Ondanks de zorgen om energieleveringszekerheid als gevolg van de Russische invasie in Oekraïne, is COVA in 2023 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 aardolie en olieproducten vanuit andere delen van de wereld naar Nederland en Europa geïmporteerd worden. Dit kan 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. Voor de komende periode verwacht COVA de opslagcapaciteit te kunnen consolideren en waar nodig uit te breiden. Hiermee is het risico afgewaardeerd naar aandachtspunt.

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 de bedrijfsvoering van COVA kan bestaan uit niet kunnen uitleveren, contaminatie of lekkage van het opgeslagen product. Verstoring van de IT-processen binnen COVA kunnen daarnaast leiden tot manipulatie, gijzeling of ontvreemding van bedrijfsgegevens. Dit kan de continuïteit en financiële stabiliteit van COVA in gevaar brengen. COVA is sinds 2018 aangewezen als AED¹³ en is verplicht tot het nemen van aanvullende digitale beveiligingsmaatregelen voor de eigen IT-omgeving. De digitale veiligheid is verhoogd met aanpassingen in onze IT-systemen, contractuele afspraken met IT-leveranciers en door veiligheidsmaatregelen en werkwijzen in onze bedrijfsprocedures vast te leggen. Als onderdeel van het leveranciersmanagement, een zorgplicht op grond van de Wbni¹⁴, is in opdracht van COVA de cybermaturity onderzocht van de door ons gecontracteerde opslaghouders. Hieruit blijkt dat het risico voor verstoring van de COVA-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 is een integraal onderdeel van de periodieke risico-evaluaties bij de opslagterminals. De opslaghouders zijn onder de Wbni ook aangewezen als AED, wat een versterking van de keten betekent. Naar aanleiding van de gerealiseerde cybersecurity en de verankering hiervan binnen onze bedrijfsvoering, is de frequentie van contact met de toezichthouder, de RDI¹⁵, teruggebracht naar eenmaal per jaar.

Onder externe dreiging verstaat COVA voorvallen zoals aanslagen, stakingen en natuurgeweld. Met het gehanteerde opslagbeleid worden deze risico's gemitigeerd en wordt de impact van deze dreigingen op de bedrijfsvoering beperkt. Het opslagbeleid bestaat uit geografische spreiding van opslaglocaties en het regelmatig uit laten voeren van assessments van de opslaglocaties. Tijdens deze assessments wordt de veiligheid en weerbaarheid van opslag-

houders en -locaties door een onafhankelijk deskundige beoordeeld. Om een eventueel rest-risico af te dekken is de voorraad verzekerd, onder andere tegen brand en terrorisme. Het risico voor de continuïteit van de COVA-organisatie, bijvoorbeeld door ernstige schade aan het kantoor, is afgedekt met goede cloud- en backupvoorzieningen voor de IT-omgeving. Tijd- en plaatsonafhankelijk werken is hiermee volledig gefaciliteerd. Verder heeft COVA eigen BHV-personeel en een goede verzekering als achtervang. Hiermee is de continuïteit van de kernprocessen geborgd.

Onze robuuste IT-positie en de stabiele personele situatie van het COVA-team hebben geleid tot een afwaardering van continuïteit van de COVA-organisatie tot aandachtspunt. Dankzij de versterking van het kennisbeheer en de invulling van de vacatures op operations en administratie, gecombineerd met de

¹³ Aanbieder van een Essentiële Dienst

¹⁴ Wet bescherming netwerk- en informatiesystemen

¹⁵ Rijksinspectie Digitale Infrastructuur (voorheen het Agentschap Telecom)

mogelijkheid om onderling taken over te nemen, kunnen we onze wettelijke taak adequaat blijven vervullen.

Beleidsmatige risico's

Ook bij deze categorie 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 hernieuwbare- en fossiele brandstoffen gesteld kunnen worden. Verdergaande bijmengverplichtingen van hernieuwbare componenten of veranderende duurzaamheidseisen kunnen de waarde van onze productvoorraad beïnvloeden. Voor benzine kan dit leiden tot waardeverlies van de puur fossiele voorraad van COVA.

We volgen de internationale regelgeving en marktontwikkelingen voor (hernieuwbare) brandstoffen op de voet. Door de recente aankoop van HVO zetten we grote stappen ten aanzien van de kennis over de opslag, het beheer en de omgang met hernieuwbare brandstoffen en de certificering daarvan. Zodoende blijft COVA voldoende slagvaardig om op verandering van beleid en (inter)nationale regelgeving te reageren.

¹⁶ Tot 2022 was deze voorraadplicht jaarlijks 3.500 kt ROE. De opgelegde sancties aan Rusland leiden tot onzekerheid over voorzieningszekerheid. Als reactie hierop werd in 2022 de voorraadplicht voor COVA met 600 kt ROE (diesel) verhoogd naar 4.100 kt ROE.

Volatiliteit van de voorraadplicht is een risico dat heel direct de kerntaken van COVA raakt. 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 de berekening 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. Bij een verplichte snelle daling van de voorraadplicht, verminderen langlopende contracten de flexibiliteit van COVA. Het zowel versneld op- als afbouwen van voorraden leidt voor COVA tot additionele exploitatiekosten.

Het versneld op- of afbouwen van voorraden leidt tot additionele exploitatiekosten

Kennisbeheer is een belangrijk onderdeel van ons takenpakket. Daarmee beschikken wij over actuele marktinformatie en -vooruitzichten, zodat we ontwikkelingen op de (middel)lange termijn kunnen signaleren. Indien de voorraadplicht zich, verhoudt

naar de marktontwikkelingen, via een consequent gehanteerde berekeningsmethode, dan heeft COVA voldoende inzicht in mogelijke veranderingen van de voorraadplicht voor het lopende jaar en komende jaren. COVA kan dan ook met scenario's de financiële consequenties van mogelijke wijzigingen in de toekomstige voorraadverplichting inschatten en de bedrijfsvoering daarop (in)richten. Het is ons beleid om te streven naar een dakpansgewijze opbouw van langlopende opslagcontracten en te sturen op looptijden en aflooppmomenten, zodat wij de mogelijkheid creëren om jaarlijks een deel van de voorraad af te kunnen bouwen. Bij een geleidelijke en voorspelbare aanpassing van de voorraadplicht biedt deze aanpak voldoende flexibiliteit. Wij hebben dan voldoende mogelijkheden om onze voorraadpositie zowel naar boven als naar beneden aan te passen.

Vanuit het ministerie wordt de volatiliteit sinds 2018 enigszins gemitigeerd, door COVA een constante voorraadplicht¹⁶ op te leggen. Een beleidsmatige en wettelijk verankerde aanpassing van de voorraadplicht berekeningsmethodiek voor Nederland is tot op heden echter uitgebleven. Ten opzichte van beleidsmatige risico's nemen wij een risiconeutrale positie in.

Reputatierisico's

Milieuschade als gevolg van problemen bij onze opslaghouders, kan leiden tot negatieve publiciteit. Publieke zorgen kunnen resulteren in 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 laten wij 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. Hiermee voldoen wij tevens aan onze maatschappelijke zorgplicht als vastgelegd in de milieu- en veiligheidswetgeving.

Risico's als gevolg van menselijk handelen

Fraude met financiële middelen of producten kan onze positie en integriteit ernstig schaden. Wij zijn op dit onderdeel risicomijdend. We voorkomen betalingsfraude door 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 altijd door twee personen worden goedgekeurd. Verder heeft COVA een gedragscode die onder andere belangenverstrengeling tegengaat. De COVA gedragscode is in 2023 geheel herzien en openbaar gemaakt door publicatie op [onze website](#).

Continuïteit

Met de toegenomen voorraadplicht (van 3.500 kt ROE naar 4.100 kt ROE) is de schuldpositie van COVA gestegen van €686 mln in 2021 naar €1.121 per ultimo 2023 mln. Tegelijkertijd zien we de rentelasten en de opslagkosten sterk stijgen. Ook is onduidelijk hoe de economie zich zal ontwikkelen. Een economische terugval kan leiden tot een lagere olieconsumptie met lagere voorraadheffingsinkomsten voor COVA.

Het exploitatieresultaat van COVA in 2023 was €30 mln positief. De verwachting is dat COVA ondanks de door inflatie gedreven 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 daalde in 2023 van €804 mln naar €771 mln. Daarnaast was de marktwaarde van de voorraden met €2.328 mln (berekend met een Brent olieprijs van \$77,59) significant hoger dan de waarde van de schulden (€ 1.121 mln), een geruuststellende buffer.

De geopolitieke situatie blijft aanleiding voor onzekerheid in de olievoorziening. Met de huidige voorraadstand van 4.100 kt ROE, kennis over en modellering van de marktontwikkeling voor (hernieuwbare) brandstoffen en onze beheersing van risico's en onzekerheden heeft COVA een stabiele positie in de nationale crisisorganisatie.

Wij zijn van mening dat wij in controle zijn en dat de continuïteit van COVA is gewaarborgd, mede 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 voorraadvoorming aardolieproducten: "De staat is aansprakelijk voor schulden van COVA, die mochten overblijven na haar liquidatie als rechtspersoon".

Verslag van het bestuur

Weerbare oliemarkt

We begonnen het jaar 2023 met zorgen over de aanvoer van ruwe aardolie en diesel door de sancties op Russische olie. COVA had zich goed voorbereid op eventuele tekorten, door in opdracht van het ministerie van EZK 500 kt diesel extra aan te kopen. Maar al snel werd duidelijk dat de Europese importstromen vanuit Rusland door de markt werden vervangen met invoer vanuit diverse andere delen van de wereld. Een indrukwekkende logistiek operatie.

COVA bracht deze ontwikkelingen goed in kaart door een scenariomodel te ontwikkelen. Hierin kijken we vooruit naar mogelijke voorraadontwikkelingen van diesel, vliegtuigkerosine en overige gasolie in Nederland en de directe buurlanden.

Toch blijven er zorgen over de aanvoerroutes van ruwe aardolie en olieproducten naar Europa. Daarom verwelkomen we het besluit van de minister voor Klimaat & Energie om COVA de opdracht te geven om de oliemarkten te blijven monitoren. We hopen dat de door de minister aangekondigde aanpassing van de Wva voor COVA de gewenste duidelijkheid gaat geven om onze rol in de olievoorzieningszekerheid van ruwe aardolie en olieproducten goed te kunnen blijven vervullen.



Activiteiten van het bestuur

De directie heeft ons in 2023 uitgebreid geïnformeerd over de opslagportefeuille en de contractverlengingen. Samen hebben we nagedacht over de veranderingen die op COVA afkomen door de mogelijke wijzigingen in de Wva en de energietransitie. Er zijn goede plannen om die veranderingen het hoofd te kunnen bieden. De financiële impact van die veranderingen hebben we geanalyseerd en gedeeld met het ministerie. COVA krijgt haar inkomsten uit een niet-geïndexeerde voorraadheffing die alleen wordt geïnd over de diesel- en benzine uitslag in Nederland. Dit terwijl de kosten van COVA onderhevig zijn aan de huidige forse inflatie en ook in de toekomst de voorraadver-

plichting voortkomend uit vliegtuigbrandstof leveringen kan gaan stijgen. Het daadwerkelijk gaan innen van de heffing over vliegtuigkerosine en het indexeren van de voorraadheffing, zoals bij accijns ook gebruikelijk is, lijkt verstandig. Waar de aanpassingen van de Wva een robuuster raamwerk gaan geven voor de olievoorzieningszekerheid, is het goed dat COVA ook spreekt met Energiebeheer Nederland (EBN) over zekerheid van het bredere energiesysteem. We staan open voor nauwere samenwerking met EBN.

In november 2023 hebben het voltallige bestuur en directie van COVA samen met de secretaris-generaal en medewerkers van EZK en vertegenwoordigers van EBN en Gasunie, een werkbezoek gebracht aan de

opslagterminal in Noord-Nederland en de ruwe aardolie cavernes in Noord-Duitsland. De gemêleerde samenstelling van de deelnemers stond garant voor interessante uitwisselingen van informatie en gedachten over de energietransitie en de rol van (strategische) energieopslag in het garanderen van energiezekerheid.

Ook hebben we de diverse acties afgerond uit het governance onderzoek uit 2022. Zo zijn de nieuwe statuten, met duidelijkere afspraken over de governance van COVA, door de minister van Economische Zaken bij de notaris gepasseerd. Een eerste opzet van het protocol van werkafspraken is besproken met het ministerie. We zullen dit document in 2024 afronden.

Het garanderen van energiezekerheid stond centraal in ons werkbezoek aan de cavernes met EZK, EBN en de Gasunie

In 2023 is de samenstelling van het bestuur veranderd als gevolg van het aflopen van de bestuurstermijn van Hans Trumpi. Wij danken Hans voor zijn grote bijdrage aan COVA en het bestuur in het bijzonder. Hij heeft COVA vele jaren met raad en



Bezoek aan de cavernes in Noord-Duitsland met EZK, EBN en Gasunie

daad bijgestaan. Het proces van het selecteren van nieuwe bestuursleden hebben we succesvol opgepakt samen met het ministerie.

Per september 2023 hebben we Inge Stegmann en Jos Steeman welkom geheten als nieuwe bestuursleden.

Het bestuur van COVA heeft in 2023 in totaal negen keer vergaderd. In de aprilvergadering hebben we het jaarverslag en de accountantsbevindingen besproken en is het jaarverslag over 2022 door ons vastgesteld. Ook hebben we weer uitgebreid stilgestaan bij de risicoanalyse voor 2023 (zie hoofdstuk **Beheersing van risico's en onzekerheden**) en hebben we in december de begroting voor 2024 vastgesteld.

Conclusie

Voorzieningszekerheid blijft een belangrijk onderwerp in de onzekere energiemarkten. We zijn blij dat dit ook de aandacht krijgt in de perspectieven van de overheid van een veranderend energiesysteem in de komende decennia. In dit jaarverslag legt COVA verantwoording af hoe wij de olievoorzieningszekerheid in 2023 voor Nederland zeker hebben gesteld. Het bestuur kan stellen dat we onze operaties en risico's onder controle hebben. Een woord van dank aan het COVA-team voor hun bijdrage.

Namens het bestuur van Stichting COVA.

Johan de Leeuw
Voorzitter



Bestuursstructuur

Gedurende het verslagjaar 2023 waren de
nagenoemde organen als volgt samengesteld:

Bestuur

Voorzitter	ir. J.F. de Leeuw
Lid	ir. H. Trumpi (plv. voorzitter tot en met augustus 2023)
Lid	drs. G.K. Roukens (plv. voorzitter vanaf september 2023)
Lid	mr. I.J.M. Stegmann
Lid	ir. J.W.C.M.G. Steeman MBA

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

De eerste maanden van 2023 was COVA nog volop bezig om de dieselvorraden aan te vullen en op te hogen. COVA was in september 2022 door het ministerie gevraagd haar olievoorraden weer aan te vullen tot 3.500 kt ROE en daarbovenop nog 500 kt diesel¹⁷ extra aan te kopen. De levering van deze (niet-Russische) diesel werd voor de ingangsdatum van de sancties afgerond dankzij importen. Ook hebben we de aankoop van ruwe aardolie in een goedkopere caverne in Noord-Duitsland eind maart afgerond. COVA voldeed op dat moment aan de hogere voorraadplicht van 4.100 kt ROE. Tot nadere besluitvorming door EZK, in het licht van ontwikkelingen op de internationale oliemarkt en in afwachting van de aanpassingen van de Wva, handhaven we de opdracht aan COVA voor het opslaan van de extra 500 kt diesel.

Onze marktanalisten hebben hard gewerkt aan een model dat in scenario's vooruit kan kijken naar de voorraadontwikkeling van middel distillaten in Nederland en de omliggende landen. Het zogeheten ARA+-gebied (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen en Duitsland/Frankrijk) is een belangrijk olievoorzieningscentrum voor met name West-Europa. In het

model hebben we goed duidelijk gemaakt wat de uitdagingen zijn om de Russische importen van middel distillaten te vervangen door importen uit andere landen, en wat de marktrespons daarop was in 2023. Er zijn in totaal vier updates van het model gemaakt. Die hebben we gepresenteerd in overleggen met marktpartijen, vertegenwoordigers van ministeries in België, Luxemburg, Duitsland en Frankrijk en ook in de 'Oil Coordination Group' van de Europese Commissie. Ook heeft COVA actief bijgedragen aan het opzetten en onderhouden van een oliedashboard dat het ministerie van EZK in 2023 heeft gepubliceerd.

Het scenariomodel voor middel distillaten is gepresenteerd aan marktpartijen, ministeries van buurlanden en de Europese Commissie

We zijn begonnen na te denken over de mogelijke veranderingen in onze voorraadpositie, bij aanpassingen van de Wva en veranderingen in de Europese oliemarkt met steeds hogere mandaten voor hernieuwbare olieproducten. We hebben een analyse gedeeld met EZK over de impact van



ACOMES-vergadering in Tallinn

mogelijke aanpassingen van de Wva op de financiële positie van COVA.

In 2023 hebben we het ministerie van EZK weer ondersteund met analyses van alle gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne op de oliemarkt. Ook helpt COVA mee aan de voorbereidingen van de discussie bij het IEA en in de Europese Commissie (OCG).

In 2023 hebben we afscheid genomen van de controller die met pensioen is gegaan. We konden in het financiële team een nieuwe administrateur verwelkomen. Daarmee had COVA eind 2023 acht medewerkers (gemiddeld 2023 7,8 FTE). De administrateur en de eind 2022 begonnen nieuwe medewerkers van COVA hebben met behulp van een goed inwerkprogramma en externe opleidingen snel hun werk opgepakt. Voor noodzakelijke ondersteuning bij HR-aangelegenheden laat COVA zich bijstaan door een externe personeelsadviseur.

¹⁷ 500 kt diesel is 600 kt ROE

Onze all risks voorraadverzekering is in 2023 via een tenderprocedure vernieuwd. Gezien de zeer geringe risico's hebben we besloten de ondergrondse opslag niet meer mee te verzekeren. De tender is succesvol afgerond en per 1 juli hebben we contracten afgesloten met diverse verzekeringspartijen.

Eind 2023 hebben we het vernieuwde systeem voor schatkistbankieren in gebruik kunnen nemen. Sinds 2018 was COVA, als enige partij in de oliesector, aangewezen als Aanbieder van een Essentiële Dienst (AED) conform de Wbni. Voor het nastreven van cyberveiligheid in de oliesector is het dan ook goed dat het ministerie in 2023 diverse opslaghouders, olieproducenten en buisleidingbedrijven ook als AED heeft aangewezen. Dat betekent een versterking van de keten.

We hebben gesproken met de Douane over onze interne procedures en vergunningen. We hebben afgesproken onze AO/IB (Administratieve Organisatie/Interne Beheersing) procedure bij te werken. De Douane heeft verder aangegeven dat een uitgebreide controle van onze voorraadadministratie niet nodig is.

Onze gedragscode hebben we vernieuwd in overleg met het bestuur en EZK. Het bestuur en de

medewerkers van COVA hebben de gedragscode onderschreven en deze staat nu ook op onze [website](#).

Verder heeft COVA ook in 2023 weer 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).

COVA coördineert de benchmarkactiviteiten binnen ACOMES. In 2023 waren er twee ACOMES meetings in Bratislava (SVK) en Tallinn (EE), waar COVA beide aanwezig was.

COVA operationeel

De aan ons opgelegde voorraadplicht was het hele jaar 4.100 kt ROE (zie [hoofdstuk Over COVA](#)). Daarin is de opdracht uit 2022 tot aankoop van 500 kt (600 kt ROE) extra diesel meegenomen. In april 2023 hebben we een nieuwe caverne in Noord-Duistland in gebruik genomen voor de opslag van 439 kt ruwe aardolie. We hebben deze caverne met inhoud overgenomen van EBV¹⁸, onze zusterorganisatie in Duitsland. De noodvoorraad diesel die leverbaar moet zijn in geval van een stroomstoring is verplaatst van een terminal in Midden-Nederland naar een terminal in West-Nederland.

In deze noodvoorraad heeft COVA voor het eerst ook een deel hernieuwbare brandstof opgebouwd: Hydrotreated Vegetable Oil (HVO). De markt voor hernieuwbare brandstoffen is in ontwikkeling met streng gecontroleerde grondstof- en productstromen. Voor het opslaan van hernieuwbare producten zijn we in 2023 gecertificeerd onder het ISCC-systeem. Met de duidelijkheid over onze opdracht voor het opslaan van 500 kt extra diesel, hebben we diverse diesel opslagcontracten verlengd.

COVA heeft voor het eerst een kleine positie hernieuwbare brandstoffen opgebouwd

Ook in 2023 zijn onze producten geïnspecteerd, op kwaliteit beoordeeld en allen in orde bevonden. Eind 2023 heeft COVA besloten om een tank in een terminal in Zuidwest-Nederland te vervangen, in verband met benodigd onderhoud. Verder heeft een extern gespecialiseerd bedrijf twee inspecties uitgevoerd op terminals. Die inspecties kijken sinds 2022 ook expliciet naar de veiligheid van IT- en OT-systemen.

¹⁸ Erdölbevorratungsverband

Externe contacten met het ministerie en andere organisaties

In 2023 zijn er drie overleggen geweest met de plaatsvervangend secretaris-generaal, eigenaars-advisering en beleidsmedewerkers van het directoraat-generaal Klimaat en Energie. In deze overleggen is meermaals gesproken over de aanpassingen van de Wva. Het ministerie heeft aangegeven dat de voorbereidingen van de aanpassing van de Wva in 2024 zullen starten.

In augustus zijn de COVA statuten door de minister van Economische Zaken bij de notaris gepasseerd. Het ministerie heeft samen met het bestuur van COVA succesvol twee nieuwe bestuursleden geselecteerd en aangesteld. Het ministerie heeft ook duidelijkheid gegeven over de rol van kennisbeheer bij COVA; deze verantwoordelijkheden zijn tot tenminste eind 2024 verlengd. Verder is de voortgang van de veranderingen in de governance van COVA besproken, waaronder de gedragscode en een eerste opzet van een protocol van werkafspraken. Dit document zal in 2024 worden afgerond.

COVA heeft een werkbezoek opgezet naar de terminal in Noord-Nederland en de cavernes in Noord-Duitsland. Hieraan namen de secretaris-generaal en beleidsmedewerkers van het ministerie deel, samen met een vertegenwoordiger van EBN en GasUnie.

COVA heeft ook diverse gesprekken gevoerd met EBN over samenwerking op het gebied van energiezekerheid en verdere strategische en operationele samenwerking. De uitkomsten van die gesprekken worden in 2024 met het ministerie besproken.

In 2023 is het Landelijk Crisisplan Olie gepubliceerd, waarin COVA's rol duidelijk is gedefinieerd en waarvoor we veelvuldig kennis hebben gedeeld

Het ministerie van EZK heeft diverse overleggen met belangenorganisaties en partijen uit de oliemarkt om de situatie op de oliemarkten te bespreken, in het bijzonder de gevolgen van de olie-importsancties. COVA ondersteunt het ministerie bij deze overleggen, met presentaties van onze marktanalyses en uitkomsten van het middel distillaten scenario-model. Daarnaast hebben we op verzoek van EZK diverse specifieke analyses gemaakt en presentaties gegeven, over de afhankelijkheid van Russische olie binnen de Nederlandse oliesector. In 2023 is het [Landelijk Crisisplan Olie](#) gepubliceerd, waarvoor COVA veelvuldig kennis heeft gedeeld. Op verzoek van het ministerie was de marktanalist van COVA lid van de IEA Task force die in 2022 en 2023 de



mogelijkheden onderzocht voor een meer optimale IEA voorraadplichtmethodiek. Het voorstel om snel inzetbare specifieke olievoorraden voor een oliecrisis aan te houden is in 2023 door de Governing Board van het IEA geaccepteerd. Bekrachtiging van dit besluit wordt verwacht tijdens de Ministerial Meeting van het IEA in 2024.

Op verzoek ondersteunt COVA de vertegenwoordiger van het ministerie tijdens internationale overleggen. COVA heeft deelgenomen aan twee werkgroepen van het IEA, de Standing group on Emergency Questions (SEQ) en de Standing group on Oil Markets (SOM) en in EU-verband aan de Olie Coördinatie Groep (OCG).

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 2023 als volgt:

	Tot 30 juni	Vanaf 1 juli
Totaal plicht (kt ROE)	4.100	4.100
waarvan:		
benzine minimaal (kt)	158	171
diesel minimaal (kt)	(*)728	(*)772
vliegtuig-kerosine minimaal (kt)	23	19

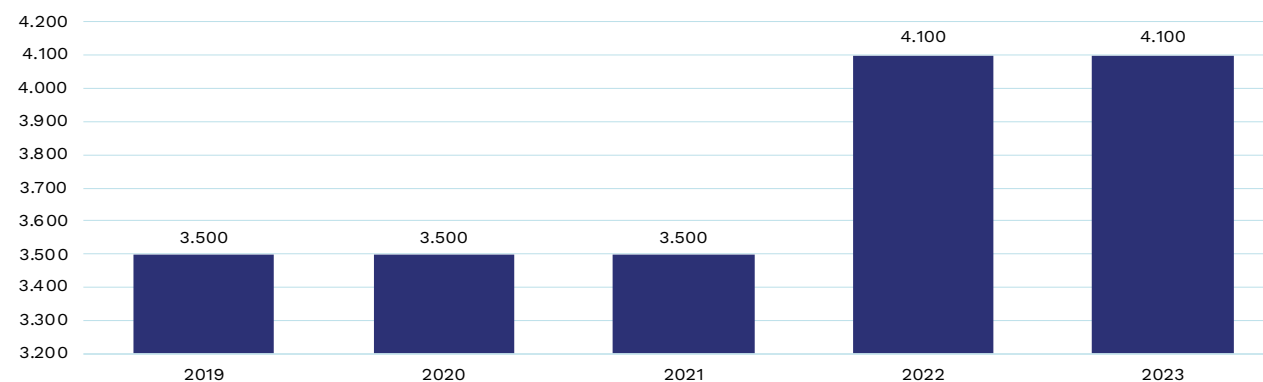
Tabel 1 () De diesel wettelijke minimumplicht van 228 kt over 2022/2023 en 272 kt diesel over 2023/2024 is in het overzicht verhoogd met de opdracht van 500 kt diesel.*

Voorraaddekking

COVA voldeed in 2023 aan haar voorraadverplichtingen. In het vierde kwartaal van 2023 is in verband met onderhoud een kleine diesel positie ververst. Deze wordt aan het eind van het eerste kwartaal 2024 weer teruggeleverd. Het is COVA toegestaan om voor het uitvoeren van verversingen tijdelijk onder de opgedragen voorraadplicht te gaan, zolang COVA blijft voldoen aan de minimum voorraadplicht (2.219 kt ROE in 2023/2024) en de minimale productvoorraadplicht.

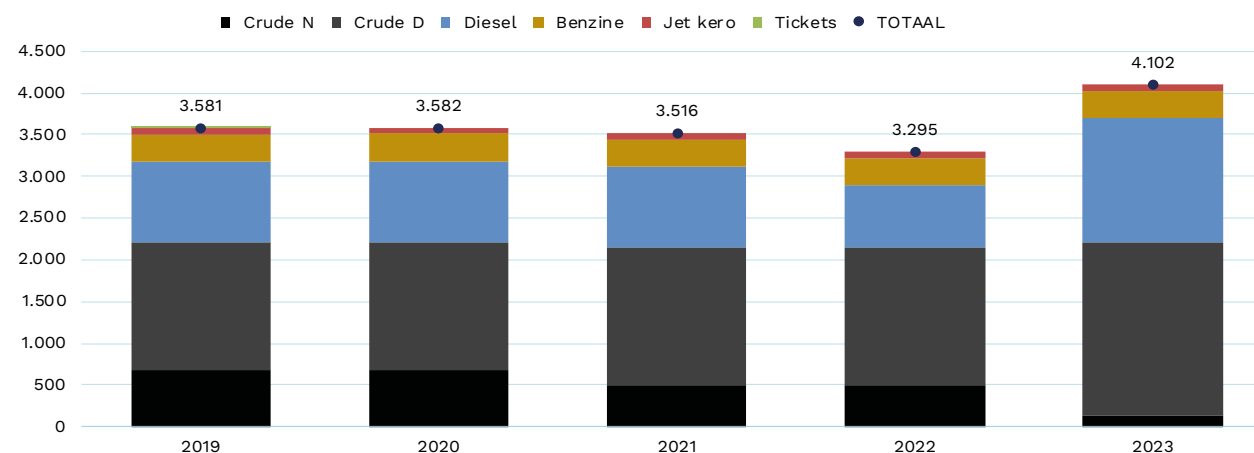
Aan het einde van het jaar bedroeg de totale fysieke voorraad 3.853 kt ROE en bleef daarmee ruim boven de gestelde minimale (product)voorraadplicht.

Ontwikkeling COVA voorraadverplichting in Kt ROE



Figuur 9 - Voorraadplicht ontwikkeling COVA (Voor uitleg zie Voorraadplicht.)

Opbouw strategische voorraad per 1 juli in Kt ROE



Figuur 10 - Opbouw strategische voorraden COVA per 1 juli (Vanaf 2021 zijn de conversiefactoren van fysieke hoeveelheden naar de 'ruwe olie equivalent' veranderd op aangeven van het ministerie van EZK)

In de tabel [Voorraadoverzicht 2023 op pag 36](#) staat een gedetailleerd overzicht van de verplichtingen, de actuele voorraden en het verloop van de daarmee bereikte dekking in 2023.

Aan- en verkopen van (ruwe aard)olieproducten)

In het eerste kwartaal van 2023 werden de resterende 290 kt dieselaankopen geleverd. Ook werd in het eerste kwartaal 439 kt ruwe aardolie in een nieuwe caverne in Noord-Duitsland aangekocht. In de eerste helft van 2023 werd 15 kt diesel vanuit Midden-Nederland verkocht. In het vierde kwartaal werd nog eens 9 kt diesel verkocht en 10 kt HVO aangekocht.

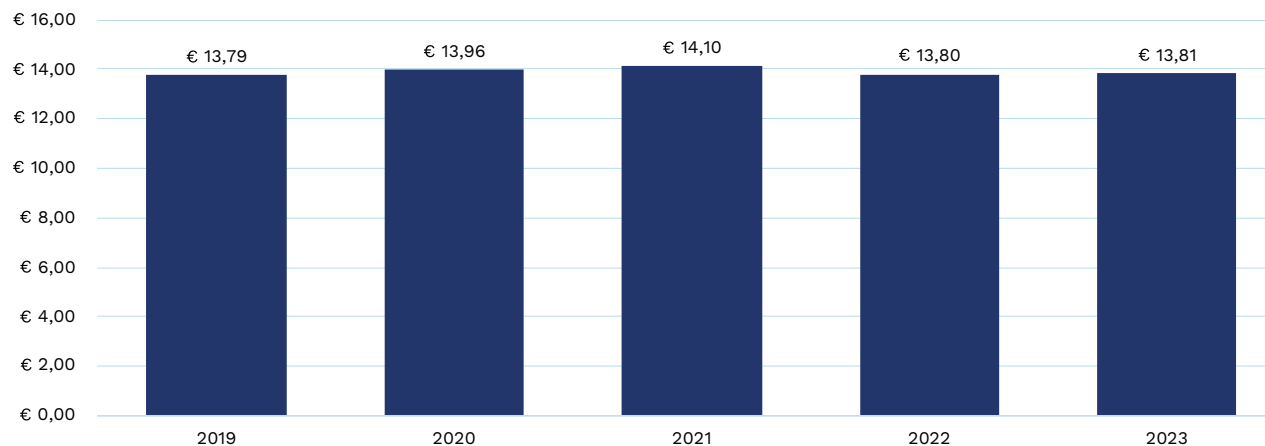
Aan- en verkopen van tickets

COVA had gedurende heel 2023 geen ticket transacties.

Opslag

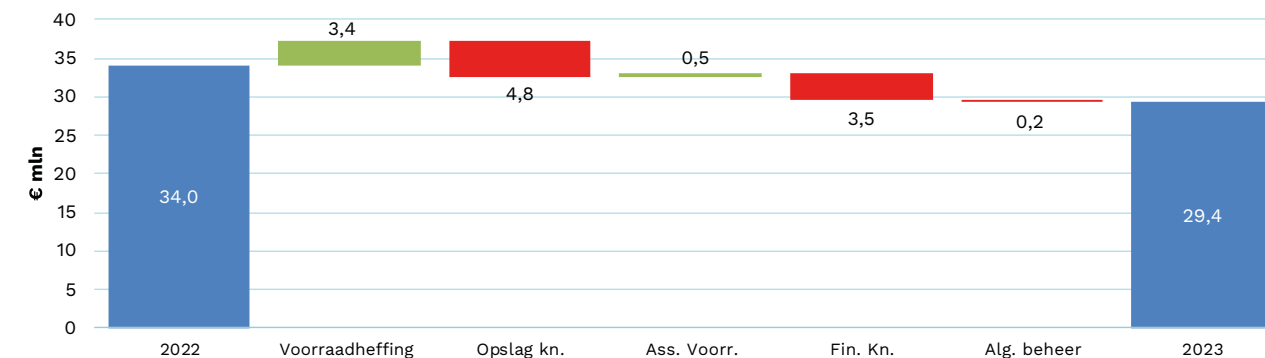
Het ministerie heeft aangegeven dat de opdracht voor het aanhouden van 500 kt extra diesel voor langere tijd zal gelden. Met deze notie hebben we een aantal diesel opslagcontracten verlengd. Door hogere inflatie was de druk uit de markt groot om opslagtarieven te verhogen bij het afsluiten van contracten. Kosten voor opslag van de fysieke voorraden stegen door de extra opslagkosten voor de 500 kt diesel, de marktprijsstijgingen en als gevolg van contractuele indexatie.

Opslagkosten in €/m³ per jaar



Figuur 11 - COVA opslagkosten per eenheid opgeslagen product

Exploitatieresultaat 2023 vs. 2022



Figuur 12 - Exploitatieresultaat COVA 2023 vergeleken met 2022

Resultaat

Exploitatieresultaat

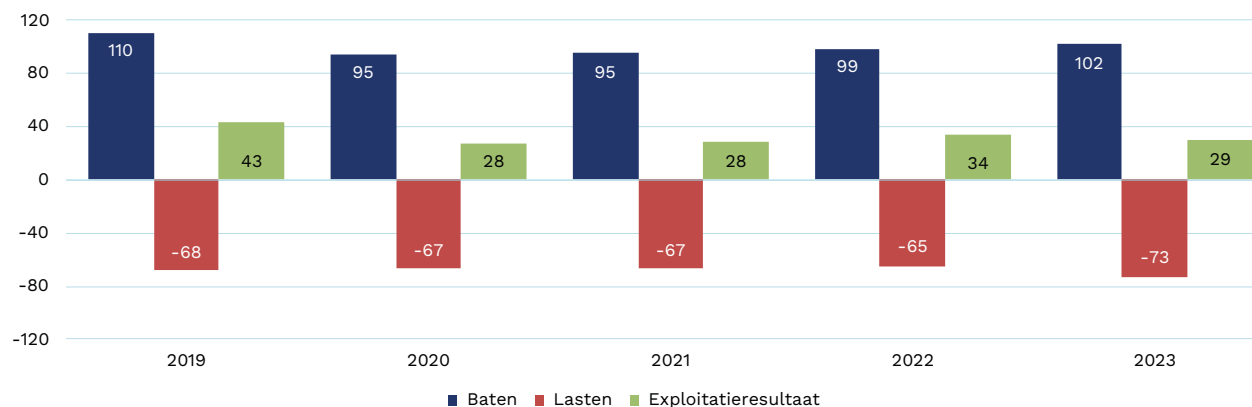
In 2023 werd €102,1 mln aan voorraadheffing geboekt. In de voorraadheffing zijn nog te ontvangen bedragen verwerkt zoals opgegeven door de Belastingdienst/Douane. De voorraadheffing in 2023 was €3,4 mln hoger dan in 2022. Dit was in lijn met de stijging van de benzine- en dieselconsumptie in Nederland (3,5%).

De voorraadheffing bleef in 2023 onveranderd op €8 per 1000 liter. Er werden in 2023 geen tickets verkocht en de ticketopbrengsten in 2022 waren nihil. Daarmee waren de totale opbrengsten in 2023 €3,4 mln hoger dan in 2022.

De opslagkosten stegen sterk in 2023 door de extra gehuurde tanks voor de 500 kt extra aangekochte diesel

De opslagkosten waren €4,8 mln hoger dan vorig boekjaar. De opslag voor ruwe aardolie was €7,5 mln lager, door het verleggen van ruwe aardolie naar relatief goedkope cavernes. De opslagkosten voor diesel waren €11,5 mln hoger, voornamelijk door

Exploitatieresultaat 2019 - 2023



Figuur 13 - Ontwikkeling baten, lasten en exploitatieresultaat COVA over de jaren

extra gehuurde tanks voor opslag van de extra aangekochte diesel. Verder stegen de opslagkosten door indexatie conform contract. De opslagverschillen door verdampings-, dichtheid- en meetverschillen waren met €0,2 mln gelijk aan die van 2022. De verzekeringskosten waren €0,5 mln lager dan 2022, met name door het besluit om de ondergrondse voorraden vanaf 1 juli 2023 niet meer te verzekeren. De kosten voor kwaliteitscontrole waren met €0,1 mln gelijk aan die van 2022.

De financieringskosten ten opzichte van 2022 namen toe met €3,5 mln. Dit kwam door rentelasten op eind 2022 nieuw opgenomen leningen voor de financiering van de extra 500 kt diesel. Deze lasten werden gecorrigeerd door renteopbrengsten op de rekening courant.

Het rekening courant saldo was in de eerste maanden van 2023 gemiddeld €380 mln, vanwege de betalingen eind eerste kwartaal voor de aanschaf

van de diesel en de aangekochte ruwe aardolie in Noord-Duitsland. De gelijktijdige stijging van de korte rente leidde tot een hoge rentebate in 2023 (€2,3 mln).

De kosten van algemeen beheer waren (afgerond) €0,2 mln hoger dan die van 2022. Er waren hogere kosten voor de COVA-organisatie. Dit kwam met name door de uitbreiding van de rol van kennisbeheer, hogere indexatiekosten voor een pensioenregeling van oud-COVA personeelsleden, personeelskosten en inflatie.

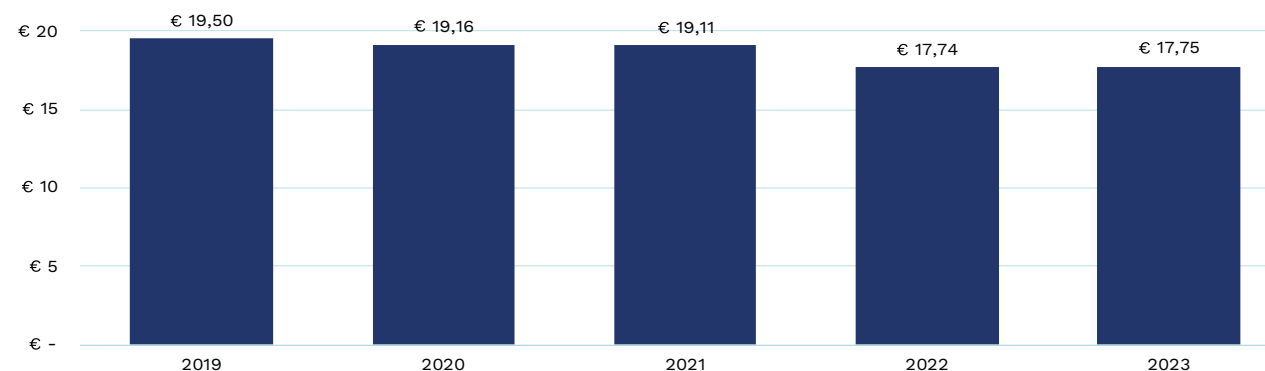
Door deze ontwikkelingen namen de totale lasten toe met €8,0 mln van €64,7 mln tot €72,7 mln in 2023.

De hogere baten minus de hogere lasten leidde tot een daling van het exploitatieresultaat met €4,6 mln tot €29,4 mln in 2023

Resultaat op productverkoop

In 2023 zijn er in het tweede en vierde kwartaal dieselvoorraden verkocht met een totaalresultaat op verkopen van €2,8 mln. In 2022 bedroeg het verkoopresultaat €279,0 mln (diesel en ruwe aardolie verkopen).

Totale lasten per eenheid van voorraadplicht in €/ton ROE



Figuur 14 - Totale kosten COVA afgezet tegen de gemiddelde voorraadplicht van het jaar.

Over de jaren dalen de lasten per eenheid met name door lagere financieringskosten. In 2023 is de voorraadplicht sterk toegenomen.

Herwaardering voorraden

De olieprijs op jaareinde daalde van \$81,33 per vat in 2022 tot \$77,59 per vat per ultimo 2023.

De eindejaar eurokoers steeg tegenover de Amerikaanse dollar met ca. 3,6% ten opzichte van eind 2022. De in euro genoteerde ruwe olieprijs daalde daardoor per einde 2023. De marktprijs van de diesel daalde nog sterker dan de ruwe olieprijs. Ook de prijs van HVO daalde sterk aan het einde

van 2023. Dit leidde tot een afwaardering van de productvoorraden van in totaal €65,6 mln. In 2022 was er een opwaardering van de voorraden van €9,6 mln.

Het totaalresultaat (exploitatieresultaat, resultaat-verkopen en de herwaardering) over 2023 was negatief €33,4 mln, tegenover een resultaat van €322,6 mln in 2022.

Financiering

De financieringsbehoefte nam toe met €458,3 mln. Het verschil tussen de inkomsten en operationele uitgaven bedroeg €36,8 mln. In 2023 had COVA kasontvangsten van verkochte ruwe olie plus de verkochte diesel in het eerste en vierde kwartaal. Daartegenover stonden betalingen voor de leveringen van diesel en ruwe aardolie in het eerste kwartaal plus HVO in het vierde kwartaal. Het verschil tussen deze kasontvangsten en de betalingen bedroeg minus €495,1 mln. Er is in totaal €165 mln aan leningen afgelost en voor €140 mln aan nieuwe leningen opgenomen. Hiermee daalde de langetermijnleningenpositie met €25,0 mln. De rekening courant positie ultimo 2023 was €24,5 mln. Per ultimo 2023 had COVA alleen langetermijnleningen voor een waarde van €1.121 mln.

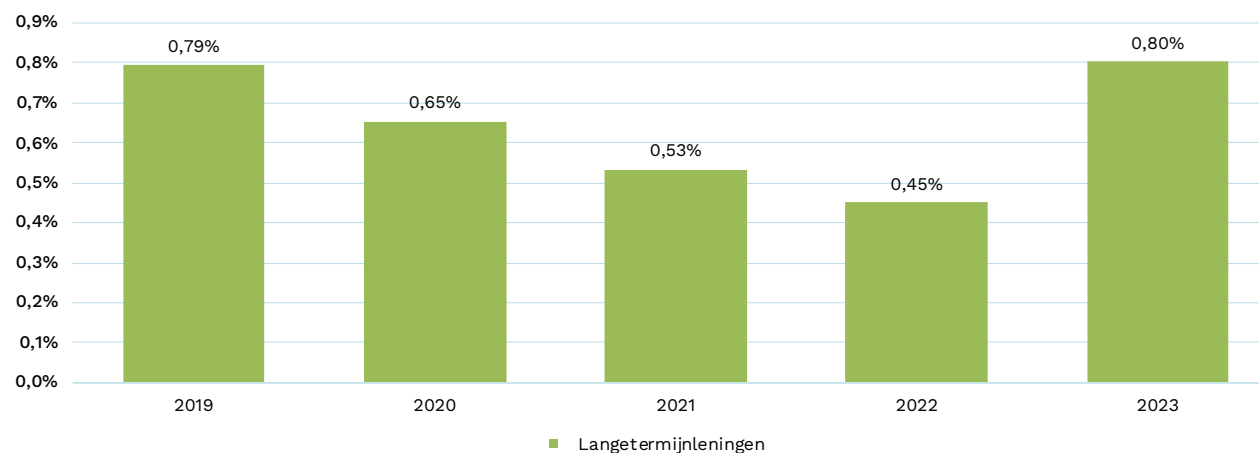
Financieringslasten

De financieringslasten namen met €3,5 mln toe van €1,9 mln in 2022 tot €5,4 mln in 2023. Dit als gevolg van de hogere kredietbehoefte, hogere rentes op opgenomen leningen, deels gecompenseerd door rentebaten op het hoge rekening courant saldo met name in het eerste kwartaal.

Eigen vermogen

Door het exploitatieresultaat van €29,4 mln is de egalisatierekening voorraadheffing gestegen tot

Rentepercentages



Figuur 15 - Effectieve rentepercentages op langetermijnleningen COVA

€318,3 mln. Door het resultaat op de productverkoop van €2,8 mln minus de afwaardering van de voorraden met €65,6 mln daalde de vrije reserve productresultaat tot €452,1 mln.

Het totale eigen vermogen daalde van €803,8 mln per ultimo 2022 tot €770,4 mln per ultimo 2023.

Rotterdam, 22 april 2024

Stichting COVA

Gertjan ten Broeke

Directeur

Bob Ent

Manager Strategie & Compliance



Voorraadoverzicht 2023

Vorraden en voorraadplicht

In kiloton ROE

	31-12-2022	1-4-2023	1-7-2023	1-10-2023	31-12-2023
A. Minimum voorraadplicht (100%) ROE	(1) 4.100	4.100	4.100	4.100	4.100
Totaal producten fysiek (Kt)	1.308	1.584	1.584	1.584	1.561
Totaal producten tickets (Kt)	-	-	-	-	-
Ruwe olievoorraad fysiek (Kt)	1.854	2.293	2.293	2.293	2.293
Ruwe olievoorraad tickets (Kt)	-	-	-	-	-
Totaal voorraden fysiek (Kt)	3.162	3.877	3.877	3.877	3.854
	-	-	-	-	-
Totaal voorraaddekking (Kt)	3.162	3.877	3.877	3.877	3.854
B. Totaal voorraaddekking ROE	3.349	4.102	4.102	4.102	4.074
B.1 Fysieke voorraad ROE	3.349	4.102	4.102	4.102	4.074
B.2 Tickets ROE	-	-	-	-	-
Surplus t.o.v. voorraadplicht (B - A) ROE	(1) (751)	2	2	2	(2) (26)
Totaalvoorraad als % van A (B/A)	82%	100%	100%	100%	99%
Tickets ROE als % van totaalvoorraad ROE	-	-	-	-	-

(1) In september 2022 kreeg COVA de opdracht tot heraanvulling van de dieselveorraden en aankoop van 500 kt (600 kt ROE) aan extra diesel, mits de markt dit zou toelaten. COVA had 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.

(2) Per ultimo 2023 is 24 kt (29 kt ROE) diesel in een terminal in West-Nederland in het proces van verversing. Conform de voorraadplichtopdracht is het aan COVA is toegestaan om voor het uitvoeren van verversingen tijdelijk onder de opgedragen voorraadplicht te gaan, onder voorwaarde dat COVA blijft voldoen aan de minimum voorraadplicht (2.219 ktROE in 2023/4) en de minimale productvoorraadplicht. COVA voldoet aan die voorwaarden.

Voorraadoverzicht 2023 - vervolg

Vorraden en voorraadplicht

In kiloton ROE

	31-12-2022	1-4-2023	1-7-2023	1-10-2023	31-12-2023
Crude (in k.ton produkt)					
C1. Ruwe olievoorraad Nederland fysiek	142	142	142	142	142
C2. Ruwe olievoorraad buitenland	1.712	2.151	2.151	2.151	2.151
C3. Ruwe olievoorraad tickets					
C. Totaal beschikbaar Crude	(1) 1.854	2.293	2.293	2.293	2.293
Benzine (in k.ton product)					
D. Voorraadplicht	158	158	171	171	171
E.1 Voorraad als benzine (fysiek)	270	270	270	270	270
E.2 Voorraad als benzine (tickets)					
E. Totaal beschikbaar Benzine	270	270	270	270	270
Surplus (E-D)	112	112	99	99	99
Gasolie + HVO (in k.ton product)					
F. Voorraadplicht	728	728	772	772	772
G.1 Voorraad als gasolie (fysiek)	978	1.254	1.254	1.254	1.231
G.2 Voorraad als gasolie (tickets)					
G. Totaal beschikbaar Diesel	978	1.254	1.254	1.254	1.231
Surplus (G - F)	(1) 250	526	482	482	(2) 459
Kerosine - Jet A1 (in k.ton product)					
H. Voorraadplicht	23	23	19	19	19
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)	37	37	41	41	41

(1) In september 2022 kreeg COVA de opdracht tot heraanvulling van de dieselveorraden en aankoop van 500 kt (600 kt ROE) aan extra diesel, mits de markt dit zou toelaten. COVA had 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.

(2) Per ultimo 2023 is 24 kt (29 kt ROE) diesel in een terminal in West-Nederland in het proces van verversing. Conform de voorraadplichtopdracht is het aan COVA is toegestaan om voor het uitvoeren van verversingen tijdelijk onder de opgedragen voorraadplicht te gaan, onder voorwaarde dat COVA blijft voldoen aan de minimum voorraadplicht (2.219 ktROE in 2023/4) en de minimale productvoorraadplicht. COVA voldoet aan die voorwaarden.

Jaarrekening 2023



Balans

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	Toelichting		31.12.2023		31.12.2022
Actief					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	1		26.690		42.093
Vlottende activa					
Vorraden	2	1.843.684.698		1.313.403.301	
Vorderingen en overlopende activa	3	25.256.386		277.141.473	
Liquide middelen	4	24.483.942		507.814.675	
			1.893.425.026		2.098.359.449
Totaal			1.893.451.716		2.098.401.542
Passief					
Eigen vermogen					
Egalisatierekening voorraadheffing	5	318.271.134		288.903.494	
Vrije reserve productresultaat	5	452.129.705		514.911.214	
			770.400.839		803.814.708
Langlopende schulden	6		986.000.000		981.000.000
Kortlopende schulden					
Kasgeld leningen	6	-		-	
Aflossingsverplichtingen schulden op lange termijn die binnen 1 jaar vervallen.	6	135.000.000		165.000.000	
Crediteuren, overige schulden en overlopende posten	7	2.050.876		148.586.834	
			137.050.876		313.586.834
Totaal			1.893.451.716		2.098.401.542

Staat van baten en lasten

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	Toelichting		31.12.2023		31.12.2022
Baten					
Voorraadheffing	9		102.132.923		98.705.658
Ticketopbrengsten	10		-		7.500
Overige baten en (lasten)	11		2.164		(871)
Totaal baten			102.135.087		98.712.287
Lasten					
Voorraadbeheer					
Opslag	12	63.792.329		58.892.432	
Assurantie voorraden	13	1.444.639		1.943.195	
Opslagverschillen	14	192.955		245.297	
Voorraadcontrole	15	61.271		103.362	
Transportkosten	16	-		19.420	
Totaal voorraadbeheer			65.491.194		61.203.706
Financieringslasten					
	17		5.350.367		1.879.115
Algemeen beheer					
Personeel	18	1.453.981		1.195.516	
Huisvesting	19	87.465		71.688	
Afschrijving	19	17.786		25.114	
Diensten en assurantie algemeen	20	251.579		240.144	
Overige kosten	21	115.073		123.833	
Totaal algemeen beheer			1.925.884		1.656.295
Totaal lasten			72.767.445		64.739.116
Exploitatieresultaat					
Resultaat productverkoppen	22		2.833.494		278.989.687
Verschil tussen kostprijs en lagere marktwaaarde	2		(65.615.003)		9.617.670
Resultaat			(33.413.867)		322.580.528



In €	Toelichting	31.12.2023	31.12.2022
Bestemming van het resultaat voor het jaar			
Dotering aan Egalisatierekening voorraadheffing			
Exploitatieresultaat		29.367.642	33.973.171
Dotering aan Vrije reserve productresultaat			
Resultaat productverkoop		2.833.494	278.989.687
Verschil tussen kostprijs en lagere marktwaarde		(65.615.003)	9.617.670

Kasstroomoverzicht

(indirecte methode)

In €			31.12.2023		31.12.2022
Resultaat		(33.413.867)		322.580.528	
Afschrijving op materiële vaste activa		17.786		25.114	
Mutatie werkkapitaal					
Mutatie strategische voorraden		(530.281.397)		(187.716.319)	
Mutatie vorderingen, crediteuren en overlopende posten		110.163.293		(102.840.814)	
Ontvangen interest		4.691.055		71.697	
Betaalde interest		(9.505.218)		(2.566.282)	
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			(458.328.348)		29.553.924
Investeringsactiviteiten					
Materiële vaste activa		(2.385)		(6.085)	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			(2.385)		(6.085)
Financieringsactiviteiten					
Opgenomen lange leningen		140.000.000		799.000.000	
Afgeloste lange leningen		(165.000.000)		(339.000.000)	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			(25.000.000)		460.000.000
Mutatie liquide middelen			(483.330.733)		489.547.839
Liquide middelen op 1 januari			507.814.675		18.266.836
Liquide middelen 31 december			24.483.942		507.814.675

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” en met inachtneming van het door

de minister van Economische Zaken en Klimaat vastgestelde controleprotocol gedateerd november 2020. COVA valt onder de Wet normering topinkomens (Wnt). De stichting is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

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.

Eigen vermogen

De exploitatieresultaten van COVA over de jaren worden toegevoegd aan de egalisatierekening voorraadheffing. In de vrije reserve productresultaat

worden de jaarlijkse resultaten op productverkopen opgenomen en de afwaarderingen naar marktprijs van de voorraden. Beide onderdelen van het eigen vermogen zijn vrij uitkeerbaar.

Valuta's

In de balans per 31 december 2023 zijn bedragen in USD omgerekend tegen een koers van €1 = \$1,105 (2022: €1 = \$1,0666). 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.

COVA verantwoordt de voorraadheffing in de maanden waarop de heffing betrekking heeft. De Belastingdienst/Douane hanteert het kasstelsel. Zij betaalt de voorraadheffing aan COVA twee maanden later uit dan de maand waarin de leveringen, waarop voorraadheffing betrekking heeft, plaatsvinden. Dit leidt per einde van het jaar tot een vordering van twee maanden voorraadheffing op de Belastingdienst/Douane. Vanwege hun afwijkende maandafsluiting ontstaan ook nog betalingsaf rondingen die apart worden opgegeven. Ook is er een vordering bij de belastingdienst op marktpartijen van uitgestelde betalingsontvangsten die te maken hebben met steunmaatregelen tijdens de COVID-19 lockdowns. De marktpartijen betalen deze af over een meerjarige periode.

Financiële instrumenten

De voorraadwaarde van de ruwe olie en olieproducten is onderhevig aan prijsschommelingen en koersveranderingen. Deze fluctuaties worden niet afgedekt. COVA maakt wel gebruik van kostprijs 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 verwerkt. Marktwaares van hedges op nog niet gerealiseerde transacties worden niet in de balans

verwerkt maar in de toelichting op de balans uitgelegd op basis van generieke informatie. Conform het beleidskader derivaten van het ministerie van Financiën heeft COVA alleen niet-speculatieve hedges. Indien toch sprake zou zijn van een niet effectief deel van een hedge wordt dit deel in de exploitatierekening verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht gebruikt de indirecte methode. Uitzonderingen zijn de rentebetalingen en ontvangsten.

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: € 26.690 (2022: € 42.093)					
			2023		2022
Verkrijgingsprijs per begin boekjaar			217.770		213.045
Investerings			2.384		4.725
Afboekingen			(52.935)		-
Verkrijgingsprijs ultimo boekjaar			167.219		217.770
Cumulatieve afschrijvingen begin boekjaar			175.678		151.923
Afschrijvingen lopend boekjaar			17.786		23.755
Afboekingen			(52.935)		-
Cumulatieve afschrijvingen ultimo Boekjaar			140.529		175.678
Boekwaarde ultimo boekjaar			26.690		42.093
2. Strategische voorraden: € 1.843.684.698 (2022: € 1.313.403.302)					
	Hoeveelheid	Kostprijs	Kostprijs	Voorziening lagere marktwaarde	Kostprijs/lagere marktwaarde
2023	t	€/t	€	€	€
Ruwe olie	2.292.627	316,99	726.736.059		726.736.059
Benzine	270.305	717,01	193.812.050	(33.247)	193.778.803
Gasolie	1.220.926	749,74	915.380.743	(63.492.164)	851.888.579
Bio HVO	9.676	2.134,93	20.658.122	(2.089.592)	18.568.530
Jet-A1	59.914	597,42	35.793.731		35.793.731
	3.853.447		1.892.380.705	(65.615.003)	1.826.765.702
Nog te ontvangen voorraden (diesel)					16.918.996
Totale waarde voorraden					1.843.684.698
2022					
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	659.548.869		659.548.869
Jet-A1	59.914	597,42	35.793.731		35.793.731
	3.162.003		1.313.403.302	-	1.313.403.302

De marktwaarde van de strategische voorraden bedroeg ultimo 2023 € 2.328.136.338 (2022: 2.197.450.496). Ter vergelijking was de Platt's slotnotering voor Brent crude ultimo 2023 \$/bbl 77,59 en ultimo 2022 \$/bbl 81,33. De strategische voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs, inclusief bijkomende kosten of lagere marktwaarde. De nog te ontvangen voorraden betreft een gasolie verversing.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2023	2022
3. Vorderingen en overlopende posten: € 25.256.386 (2022: € 277.141.472)		
Vorderingen op Rijksbelastingdienst - Voorraadheffing	24.184.353	27.023.974
Te ontvangen BTW	18.166	22.065
Vooruitbetaalde kosten	438.155	1.017.696
Vorderingen inzake strategische voorraden	-	247.569.880
Overige overlopende posten	615.712	1.507.857
	25.256.386	277.141.472

Het bedrag vorderingen inzake strategische voorraden in 2022 betreft de verkoop van ruwe olie. In dit bedrag zijn een commodity en currency hedge inbegrepen voor €36 mln.

4. Liquide middelen: € 24.483.942 (2022: € 507.814.674)		
Vrij beschikbaar:		
- Kasmiddelen	203	203
- Tegoeden op bankrekeningen	15.463.102	476.793.835
Niet vrij beschikbaar:		
- Garantiestelling	9.020.637	31.020.636
	24.483.942	507.814.674

Een bedrag van €9 mln staat als zekerheidsstelling inzake accijnzen en in 2022 additioneel €22 mln voor valutatermijntransacties/valutaswaps 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. De aanvullende garantie voor valutatermijntransacties afgegeven voor productaankopen uit 2022 liep in 2023 af.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €

5. Eigen vermogen: € 770.400.839 (2022: € 803.814.707)

Stand per 1 januari 2023	Egalisatierek. voorraadheff.	Vrije reserve prod.resultaat	Eigen vermogen
Stand per 1 januari 2023	288.903.493	514.911.214	803.814.707
Resultaat productverkopen		2.833.494	2.833.494
Exploitatieresultaat 2023	29.367.642		29.367.642
Aanpassing lagere marktwaarde product 31.12.2023		(65.615.003)	(65.615.003)
Stand per 31 december 2023	318.271.134	452.129.705	770.400.839

Stand per 1 januari 2022	Egalisatierek. voorraadheff.	Vrije reserve prod.resultaat	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

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 vrije reserve productresultaat.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €		2023	2022
6. Financiering: € 1.121.000.000 (2022: € 1.146.000.000)			
Schulden op lange termijn:			
- Ministerie van Financiën		986.000.000	981.000.000
De gemiddelde rentevoet schulden op lange termijn per 31-12-2023 is 0,80 % (31-12-2022 0,45 %)			
Schulden op korte termijn:			
- Kasgeld leningen Ministerie van Financiën		-	-
- Aflossingsverplichtingen schulden op lange termijn, die binnen een jaar vervallen		135.000.000	165.000.000
		135.000.000	165.000.000
Totaal uitstaand bedrag aan kredieten			
		1.121.000.000	1.146.000.000
Van vorengenoemd bedrag heeft een looptijd van meer dan 5 jaar:			
- Ministerie van Financiën		481.000.000	464.000.000
Totaal		481.000.000	464.000.000

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 2023 waren er geen derivaten.

7. Crediteuren, overige schulden en overlopende posten € 2.050.876 (2022: € 148.586.834)			
Verschuldigde rente op leningen en bankkredieten		1.280.597	1.590.632
Verschuldigd inzake strategische voorraden		-	146.824.174
Verschuldigde belasting		69.191	59.709
Overige schulden		701.088	112.319
		2.050.876	148.586.834

Het bedrag verschuldigd inzake strategische voorraden in 2022 heeft betrekking op diesel leveringen in december van dat jaar. 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 €	2023	2022
------	------	------

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. €240 mln. Hiervan wordt er binnen nu en 1 jaar €63 mln, binnen 2 en 5 jaar €143 mln en langer dan 5 jaar €34 mln gerealiseerd. Jaarlijkse verplichtingen uit hoofde van een huurovereenkomst van kantoorruimte en een aantal parkeerplaatsen die in 2019 is vastgelegd voor een periode van 10 jaar bedragen ca. €80 duizend per jaar inclusief servicekosten. Aan derden is nog een garantie verstrekt van €20.637 voor de huur van kantoorruimte.

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. Marktwaares 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)

De marktwaardes van de hedges per ultimo 2022 zijn in 2023 verwerkt.

9. Voorraadheffing € 102.132.923 (2022: €98.705.658)

Per bank ontvangen voorraadheffing	104.972.544	96.232.826
Mutatie uitgestelde voorraadheffing bij de Douane u.h.v. COVID-19 steunmaatregel	(785.194)	451.031
Overloop te ontvangen voorraadheffing bij de Douane	(105.501)	414.018
Verschil kasmaand versus boekmaand	(1.948.926)	1.607.783
	102.132.923	98.705.658

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 2023 staat voor beide uitgestelde bedragen nog een som van € 7.666.171 (2022: € 8.556.866) uit als vordering (zie ook note 3 Vorderingen op Rijksbelastingdienst). In 2023 is een deel van de vordering u.h.v. COVID-19 steunmaatregelen terugbetaald.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2023	2022
10. Ticketverkoppen – (2022: € 7.500)		
De ticketverkoppen voor het jaar kunnen worden opgesplitst in de volgende categorieën:		
Ruwe olie	-	-
Benzine	-	7.500
Gasolie	-	-
	-	7.500
11. Gerealiseerd koersresultaat product aan-/verkoppen en diverse baten –€ 2.164 (2022: € -)		
12. Opslagkosten € 63.792.329 (2022: € 58.892.432)		
De gecontracteerde opslag bedroeg ultimo boekjaar circa 4,75 mln m ³ (2022: circa 4,24 mln m ³).		
13. Assurantie voorraden € 1.444.639 (2022 : € 1.943.195)		
Dit betreft de All risks-, aansprakelijkheids- en transportverzekering m.b.t. strategische voorraden.		
14. Opslagverschillen € 192.955 (2022: € 245.297)		
Dit betreft gemeten opslag-, overpomp-, transportverschillen en opgetreden densityverschillen.		
15. Voorraadcontrole/verversingskosten € 61.270 (2022: € 103.362)		
Dit betreft kosten van expertisebureaus die zijn ingeschakeld bij de kwantitatieve en kwalitatieve controle van de voorraden. In 2022 werden extra controlekosten gemaakt bij de diverse aan- en verkooptransacties.		
16. Transportkosten € (2022 : € 19.420)		
17. Financieringslasten, per saldo € 5.350.367 (2022: € 1.879.115)		
Interestlasten	9.199.567	3.392.030
Interestbaten	(3.849.200)	(1.512.915)
	5.350.367	1.879.115

COVA ontvangt rente inkomsten op de rekening courant a.g.v. de positieve korte termijn rente.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2023		2022
18. Personeel € 1.453.981 (2022: € 1.195.516)			
Salarissen leiding	291.405		281.569
Salarissen overig personeel	614.354		490.742
Sociale lasten leiding	22.337		19.763
Sociale lasten overig personeel	70.746		46.549
Pensioenlasten leiding	45.255		44.860
Pensioenlasten overig personeel	319.468		239.760
Overige kosten personeel	90.416		72.273
	1.453.981		1.195.516
Gemiddeld aantal FTE 7,79 (2022: FTE 6,56). In de personeelskosten zijn onder overig personeel ook de bestuurdersbeloningen opgenomen; meer details staan onder de WNT verantwoording. (zie pag 52)			
19. Huisvesting en afschrijving € 105.251 (2022: € 96.802)			
Afschrijving mat. vaste activa	17.786		25.114
Kantoorhuur, service-, energie-, schoonmaak- en overige kosten	77.616		61.899
Telecommunicatie	9.849		9.789
	105.251		96.802
20. Diensten en assurantie algemeen € 251.579 (2022: € 240.144)			
Accountants (controle van de jaarrekening)	53.140		45.590
Overige deskundigen	158.382		154.556
Assurantie algemeen	40.057		39.998
	251.579		240.144
21. Overige kosten € 115.073 (2022: € 123.833)			
Abonnementen, documentatie, kantoorartikelen, porti, huishoudelijke dienst en overige kosten	107.138		80.882
Representatie	7.935		1.647
Representatie Acomes	-		41.305
	115.073		123.833
22. Resultaat productverkoppen € 2.833.494 (2022: € 278.989.687)			
Opbrengst	18.459.360		453.338.334
Kostprijs	(15.625.866)		(174.348.647)
Resultaat	2.833.494		278.989.687



Verantwoordingsoverzicht Wet normering topinkomens

Bezoldiging functionarissen

De Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten (COVA) heeft de publicatieplicht die voorkomt 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 2023		
Aanvang en einde functievervulling in 2022	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12
Omvang dienstverband (in fte)	1,0	1,0
Dienstbetrekking?	ja	ja
Bezoldiging		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	152.270	138.834
Beloningen betaalbaar op termijn	22.662	22.593
Subtotaal	174.932	161.427
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	223.000	223.000
-/- Onverschuldigd betaald bedrag	-	-
Totale bezoldiging 2023	174.932	161.427
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 2022		
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	143.958	137.011
Beloningen betaalbaar op termijn	22.628	22.232
Subtotaal	166.586	159.243
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	216.000	216.000
Totale bezoldiging 2022	166.586	159.243

Het voor Stichting COVA toepasselijke bezoldigingsmaximum is in 2023 € 223.000,-, zijnde het algemeen bezoldigingsmaximum.

Model Bestuur

Functiegegevens	J.F. de Leeuw Voorzitter	H. Trumpi Bestuurslid	G.K. Roukens Bestuurslid	I.J.M. Stegmann Bestuurslid	J.W.C.M.G. Steeman Bestuurslid
<i>Bedragen in €</i>					
Gegevens 2023					
Aanvang en einde functievervulling in 2023	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-08	1-1 t/m 31-12	1-9 t/m 31-12	1-9 t/m 31-12
Bezoldiging	21.435	11.394	17.065	5.729	5.776
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	33.450	14.867	22.300	7.433	7.433
-/- Onverschuldigd betaald bedrag	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Totale bezoldiging	21.435	11.394	17.065	5.729	5.776
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Gegevens 2022					
Aanvang en einde functievervulling in 2022	1-12 t/m 31-12	1-12 t/m 31-12	1-12 t/m 31-12	-	-
Bezoldiging	20.599	16.529	16.409	-	-
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	32.400	21.600	21.600	-	-

Bestemming van het resultaat en gebeurtenissen na balansdatum

Bestemming van het resultaat voor het jaar

Het exploitatieresultaat is ten gunste van de egalisatierekening voorraadheffing gebracht voor het bedrag van €29.367.642. Het resultaat op productverkoop is ten gunste van de vrije reserve productresultaat gebracht voor een bedrag van €2.833.494. De afwaardering van de voorraden naar de lagere marktwaarde is ten laste van de vrije reserve productresultaat gebracht voor een bedrag van €65.615.003.

Gebeurtenissen na balansdatum

Geen.

Ondertekening van de jaarrekening

Het jaarverslag en de jaarrekening zijn vastgesteld in de 188^e vergadering van het bestuur van de Stichting COVA.

Rotterdam, 22 april 2024

Stichting COVA

drs. G.J. ten Broeke RC

Directeur

ing. B. Ent

Manager Strategie & Compliance

Bestuur Stichting COVA

ir. J.F. de Leeuw

Voorzitter

mr. I.J.M. Stegmann

Lid van het bestuur



Bestuur en directie COVA. V.l.n.r. Bob Ent, Bert Roukens, Gertjan ten Broeke, Johan de Leeuw, Inge Stegmann en Jos Steeman.

drs. G.K. Roukens

Plv. voorzitter

ir. J.W.C.M.G. Steeman MBA

Lid van het bestuur



Afkortingen- en begrippenlijst

Afkorting	Omschrijving	
ACOMES	Annual Coordination Meeting of Entity stockholders	ICPG
AED	Aanbieder Essentiële Dienst	International Crude Project Group (Acomes werkgroep)
ARA-gebied	Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen regio	IEA
AVG	Algemene Verordening Gegevensbescherming	International Energy Agency in Parijs
Backwardation	Marktsituatie waarbij toekomstige prijzen lager zijn dan spotprijzen	IEP
Bbl	Barrel, 42 US gallons, 159 liter	International Energy Programme (Agreement IEA, 1974)
BFI	Bedrijfsvoering, Financiën en ICT (jaarlijks gesprek met EZK)	ISCC
BMG	Benchmark Group (Acomes werkgroep)	International Sustainability & Carbon Certification
BPG	Best Practice Group (Acomes werkgroep)	Jet A1
Brent	Ruwe aardolie benchmark “Europese” olie (formeel ‘Dated Brent’)	Vliegtuigkerosine
BRZO	Besluit Risico’s Zware Ongevallen (gevaarlijke stoffen)	K&E
CBS	Centraal Bureau voor de Statistiek	Minister voor Klimaat & Energie
Contango	Marktsituatie waarbij toekomstige prijzen hoger zijn dan spotprijzen	Km³
COVID-19	COronaVirus Infection Disease 2019	Duizend kubieke meter
DGKE	Directeur (of Directoraat) Generaal Klimaat en Energie	Kt
EBN	Energiebeheer Nederland	Kiloton
ELABCO	Experts Laboratory Coordination (Acomes werkgroep)	Kt ROE
ERE	Emergency Response Exercise (IEA)	Kiloton Ruwe Olie Equivalent
EU	Europese Unie	LCP-O
EZK	Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	Landelijk Crisisplan Olie
FEZ	Directie Financieel Economische Zaken	LPG
HVO	Hydrotreated Vegetable Oil - een hernieuwbare brandstof die gebruikt kan worden als dieselvervanger	Liquified Petroleum Gas
I&W	Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat	Middel distillaten
		Diesel, kerosine en gasolie producten die in het midden van de distillatiekolom van een raffinaderij vrijkomen (in het Engels ‘middle distillates’)
		NOVE
		Nederlandse Organisatie Voor de Energiebranche
		(plv)SG
		(Plaatsvervangend) Secretaris Generaal
		OCG
		Oil Coordination Group (EU werkgroep)
		OESO/OECD
		Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
		PoS
		Proof of Sustainability
		ROE
		Ruwe Olie Equivalent
		SAF
		Sustainable Aviation Fuel
		SEQ
		Standing group on Emergency Questions (IEA werkgroep)
		SOM
		Standing group on Oil Markets (IEA werkgroep)



Afkorting	Omschrijving
Ticket	Contract met het recht om een vastgestelde hoeveelheid olie of olieproduct op een later tijdstip te kopen tegen de dan geldende marktprijs
USD	United States Dollar
Vemobin	Vereniging Energie voor Mobiliteit en Industrie
VOTOB	Vereniging van Nederlandse Tank Opslag Bedrijven
Wbni	Wet bescherming netwerk- en informatiesystemen
Wnt	Wet normering topinkomens
Woo	Wet open overheid
Wva	Wet voorraadvorming aardolieproducten



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 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 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 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met RJ 640 organisaties zonder winststreven en de bepalingen krachtens de Wet normering topinkomens (WNT). Naar ons oordeel zijn de in de jaarrekening verantwoorde baten, lasten en balansmutaties over 2023 in alle van materieel belang zijnde aspecten in overeenstemming met de eisen van financiële rechtmatigheid. Dit houdt in dat deze bedragen in overeenstemming zijn met de relevante wet- en regelgeving zoals vermeld in het accountantsprotocol stichting centraal orgaan voorraadvorming aardolieproducten (cova) van december 2020.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2023.
2. De staat van baten en lasten over 2023.
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 en het Controleprotocol WNT 2023 en de bepalingen krachtens het accountantsprotocol financieel verslag stichting centraal orgaan voorraadvorming aardolieproducten (cova) van december 2020. 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.

Controleaanpak 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.

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.

24042D2871/RM/2

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.

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.

Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de entiteit, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de entiteit die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude.

Controleaanpak 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 jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit 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 jaarrekening.

24042D2871/RM/3

Daarnaast is de 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 jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Controleaanpak 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."

In onze controle hebben wij vastgesteld dat de stichting 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. Over de afgelopen jaren heeft de entiteit een exploitatieoverschot gerealiseerd van rond de € 30 miljoen. 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 24 van het jaarverslag.

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met de Regeling Controleprotocol WNT 2023 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub n en o Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd. Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in het dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

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 bestuursverslag.
- De overige gegevens, zijnde het voorraadoverzicht 2023.
- Afkortingen- en begrippenlijst.

24042D2871/RM/4

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

- 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 RJ 640 organisaties zonder winststreven en de bepalingen krachtens de Wet normering topinkomens (WNT).

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.

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.

24042D2871/RM/5

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.
- 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.

24042D2871/RM/6

- 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.

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, 22 april 2024

Deloitte Accountants B.V.

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

24042D2871/RM/7



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