



Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten

The background of the page is a photograph of an oil storage terminal. It features several large, white, cylindrical storage tanks arranged in a row. Yellow metal walkways and railings run along the tops of the tanks, and a yellow staircase is visible on the right side. The sky is clear and blue.

JAARSTUKKEN 2021

44^e Boekjaar



Goedgekeurd,

De Minister voor Klimaat & Energie, voor deze:
de directeur-generaal Klimaat en Energie

juni 2022
's Gravenhage



Inhoudsopgave

Jaarverslag

Voorwoord	4
Over COVA	5
Olie- en olieopslagmarkt in 2021	12
Beheersing van risico's en onzekerheden	16
Verslag van het bestuur	21
Bestuursstructuur	23
Verslag van de directie	24
Voorraadoverzicht 2021	31

Jaarrekening

Jaarrekening 2021	33
Balans	34
Staat van baten en lasten	35
Kasstroomoverzicht	36
Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	37
Verantwoordingsoverzicht Wet normering topinkomens	45
Bestemming van het resultaat en gebeurtenissen na balansdatum	47
Ondertekening van de jaarrekening	48

Afkortingenlijst	49
-------------------------	----

Overige gegevens

Controleverklaring	50
--------------------	----

Voorwoord

Bij het vaststellen van dit jaarverslag staan de spanningen op de olie- en gasmarkten door het conflict tussen Rusland en Oekraïne hoog op de agenda. Ook de energietransitie is in volle gang en zal steeds sneller leiden tot afbouw van het gebruik van fossiele brandstoffen. Bij al deze vraagstukken blijkt steeds dat energiezekerheid cruciaal is voor onze welvaart en welzijn. COVA speelt een belangrijke rol in de voorzieningszekerheid van ruwe aardolie en olieproducten in Nederland. We willen hierover dan ook transparant rapporteren met dit jaarverslag en onze gemoderniseerde website, waar bezoekers makkelijker informatie kunnen vinden.

Het jaar 2021 werd opnieuw sterk beïnvloed door de COVID-19 pandemie. De internationale oliemarkt herstelde zich langzaam en ook de olievraag in Nederland steeg slechts licht. De prijsstructuur in 2021 keerde om naar backwardation¹, wat leidde tot een ruimere opslagmarkt. In het hoofdstuk **Olie en olieopslagmarkt 2021** lichten we deze ontwikkelingen nader toe. De diverse markt-, maatschappelijke en technisch/operationele ontwikkelingen zijn meegewogen in onze risicoanalyse en aanpak. Zie hoofdstuk **Beheersing van risico's en onzekerheden**.

Voorraadplicht

De berekende voorraadplicht op basis van 90 dagen netto import ligt al een aantal jaar beneden de ondergrens van 61 dagen binnenlandse consumptie, zoals bepaald door de EU. Daarom geldt deze laatste grens als basis voor de voorraadplicht die Nederland aanhoudt. De hoofdoorzaak van deze lage Nederlandse plicht is de bijzondere trend dat Nederland grote hoeveelheden nafta in benzine verwerkt en die voornamelijk exporteert.

In 2022 zal het IEA een discussie voeren over het oliecrisismechanisme, om dit beter te laten aansluiten bij de ontwikkelingen van de energietransitie. Het ministerie van EZK is voor Nederland betrokken bij deze herziening. In afwachting van mogelijke veranderingen heeft COVA sinds 2019 een constante voorraadplicht van 3.500 Kt Ruwe Olie Equivalent opgelegd gekregen. Dit gold dus ook voor 2021. In het hoofdstuk **Over COVA** leest u meer over de voorraadplicht.

Ontwikkelingen COVA

In 2021 hebben we een deel van de ruwe aardolie verlegd naar goedkopere cavernes in Noord-Duitsland. Dit zal in de komende jaren tot lagere opslagkosten leiden. Onze financiële positie is ook in 2021 robuust gebleven. Meer hierover leest u in de financiële hoofdstukken in dit jaarverslag.

De financiële situatie van COVA bleef ook robuust in het tweede jaar vol uitdagingen rond COVID-19

In 2021 heeft het ministerie van EZK een onderzoek laten doen naar de governance van COVA. Na het aflopen van mandaten en vertrek van bestuursleden zijn twee nieuwe bestuursleden benoemd. Samen met het ministerie hebben we een adviseur gevraagd om adviezen en concrete implementatievoorstellen te doen voor een betere governance in 2022.

COVA heeft het hele jaar 2021 voldaan aan de opgedragen voorraadplicht. Ook zijn we klaar voor nieuwe uitdagingen rond (inter)nationale ontwikkelingen en regelgeving.

Stichting COVA

25 april 2022

¹ Een backwardated prijsstructuur houdt in dat toekomstige prijzen lager zijn dan spotprijzen. Dit maakt het ongunstig voor oliehandelaren om ruwe aardolie en olieproducten lang op te slaan.

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 olie-noodvoorraden 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 olie-noodvoorraden 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 (ongeveer 20% van de nationale plicht). COVA's voorraadplicht is de berekende Nederlandse voorraadplicht minus de aan bedrijven in de oliesector opgelegde plicht. Onze jaarlijkse

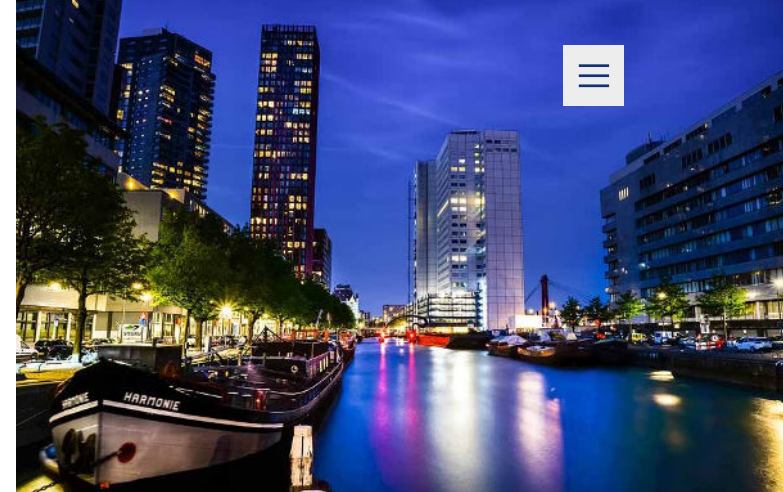
plicht wordt in maart namens de minister voor Klimaat & Energie (K&E) schriftelijk opgedragen als een totaalvolume uitgedrukt in kiloton Ruwe Olie Equivalent (ROE). Hierin staan ook de minimale hoeveelheden benzine, diesel/gasolie en vliegtuig-kerosine (Jet-A1). Zie voor meer informatie:

Voorraadplicht.

Doelstelling

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

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



COVA kantoor 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) en de burgeroorlog in Libië (2011).
- II. De voorzieningszekerheid voor binnenlandse verbruikers van olie, zoals de industrie en transportsector. We kunnen van de minister voor K&E de opdracht krijgen (delen van) de voorraad in te zetten voor aanvulling van brandstoftekorten op de binnenlandse markt. COVA is onderdeel van de nationale crisisorganisatie. Specifiek voor de binnenlandse crisisbestrijding moet COVA een bepaalde hoeveelheid diesel/gasolie direct beschikbaar hebben onder alle omstandigheden.

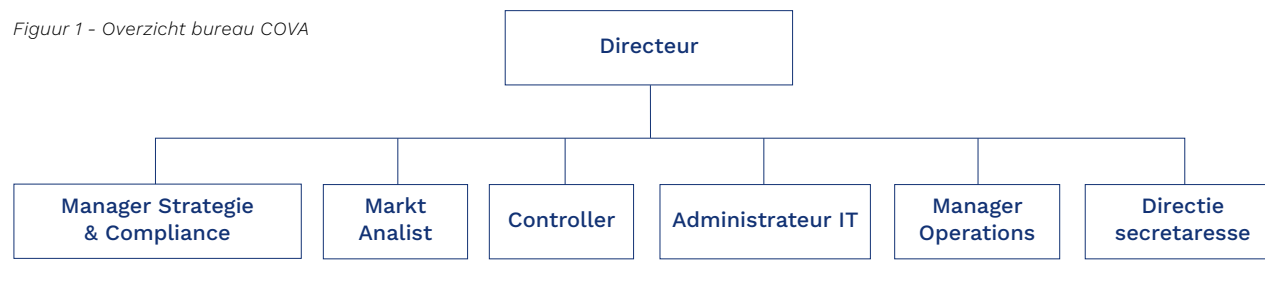


Organisatie

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 momenteel uit drie leden. 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.

In 2021 heeft het ministerie een onderzoek laten doen naar de governance van COVA, waarover begin 2022 een rapport is gepubliceerd. Hierin staat dat er verbeteringen gewenst zijn in de aansturing van het ministerie naar COVA, met een goede afbakening tussen de eigenaars- en de beleidsaansturing. Ook wordt aangeraden om de governance van COVA zelf te verduidelijken. Bij COVA zijn in 2021 drie bestuursleden afgetreden en twee nieuwe interim-bestuursleden benoemd. Begin 2022 hebben het ministerie en het bestuur van COVA een adviseur opdracht gegeven te adviseren over de herijking van de governance van COVA en voorstellen te doen voor de implementatie daarvan.

Figuur 1 - Overzicht bureau COVA



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 officemanagement. We voeren deze taken uit met een team van

zeven medewerkers. Zij hebben ieder langdurige werkervaring in de financiële sector, de energiemarkt of bij de overheid, in relatie tot de oliesector. Voor juridische, personeels- en specialistische IT-activiteiten maken we gebruik van externe ondersteuning.

² COVA valt onder de eindverantwoordelijkheid van de minister voor K&E. Waar in het jaarverslag ministerie is genoemd wordt het ministerie van EZK bedoeld.

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 oliemarktstatistieken 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.

Opslag van ruwe olie en olieproducten

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

We 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. De productkwaliteit en de opslagrisico's, zoals veiligheids-, milieu- en ICT-risico's en de financiële stabiliteit van contractpartijen, monitoren we met hulp van externe partijen. 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 COVA voorraadplicht is de basis voor een langetermijnopslagplan. In dit plan staan drie punten centraal:

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

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

Financiering van COVA

De financiële jaarcyclus bestaat hoofdzakelijk uit een begroting en een jaarverslag. Deze worden door het bestuur ter goedkeuring voorgelegd aan de minister voor K&E. De exploitatiekosten van COVA worden gedekt uit een wettelijke voorraadheffing die eindgebruikers van transportbrandstoffen³ betalen.

COVA huurt de opslag voor ruwe aardolie of olieproducten van marktpartijen

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

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

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

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



Wet- en regelgeving

De opzet, opdracht en financiering van COVA zijn vastgelegd in de Wva. In 2021 is de Wva aangepast naar aanleiding van de Uitvoeringsrichtlijn 2018/1581/EU die een wijziging van de Richtlijn 2009/119/EG doorvoert. Het betrof enkele technische wijzigingen om de uitvoering van de richtlijn gemakkelijker te maken, namelijk:

- 1 het aanvangstijdstip van de jaarlijkse opslagverplichting wordt met drie maanden uitgesteld en verplaatst van 1 april naar 1 juli,
- 2 enkele verwijzingen betreffende energiestatistiek,
- 3 de keuze en wijze van berekening van de nafta aftrek in de netto import methode.

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

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

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

COVA valt onder de Wet normering topinkomens (WNT) en volgt ook de regels in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). De stichting is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Voorraadplicht

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

IEA-leden en EU-lidstaten zijn verplicht een strategische voorraad aan te houden ter grootte van 90 dagen van de netto import. EU-lidstaten moeten bovendien een voorraad aanhouden ter grootte van de hoogste van de berekende waarden

De berekende Nederlandse voorraadplicht is sinds 2019 vastgesteld op 61 dagen consumptie

van 90 dagen netto import (i) óf 61 dagen binnenlandse consumptie (ii). 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. Minimaal een derde van de nationale voorraadplicht moet worden aangehouden als geraffineerd product. Voor Nederland betekent dit benzine, diesel en Jet-A1.



De voorraadplicht wordt berekend in Ruwe Olie Equivalent (ROE). Hierbij worden de fysieke hoeveelheden ruwe aardolie of olieproducten naar een gemeenschappelijke olie equivalent eenheid omgerekend, door ruwe aardolie of olieproducten te vermenigvuldigen met de door de EU vastgestelde omrekeningsfactoren. Voor ruwe aardolie is dit een omrekeningsfactor van 0,96, waarbij rekening wordt gehouden met omzettingsverliezen bij het raffineren van de olie. Voor olieproducten geldt een omrekeningsfactor van 1,2.

Nederland bevindt zich bij deze berekeningen in een bijzondere situatie. In recente jaren is de berekende netto import voor Nederland sterk gedaald, onder andere door een toenemende verwerking van nafta. In de Nederlandse oliemarkt is nafta een belangrijke blendcomponent voor benzine. Ten tijde van onder-

tekening 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.

4 Amsterdam heeft de grootste benzine exporthaven ter wereld.

In 2022 zal het IEA een discussie voeren over het oliecrisismechanisme, om dit beter te laten aansluiten bij de ontwikkelingen van de energietransitie. Het ministerie is voor Nederland betrokken bij deze herziening. In afwachting van de uitkomsten van de discussie bij het IEA, samen met het bereiken van de niet voor Nederland bedoelde ondergrens van 61-dagen consumptie en een jaarlijks wisselende plichtomvang, heeft het ministerie besloten de voorraadplicht voor COVA de laatste jaren constant te houden.

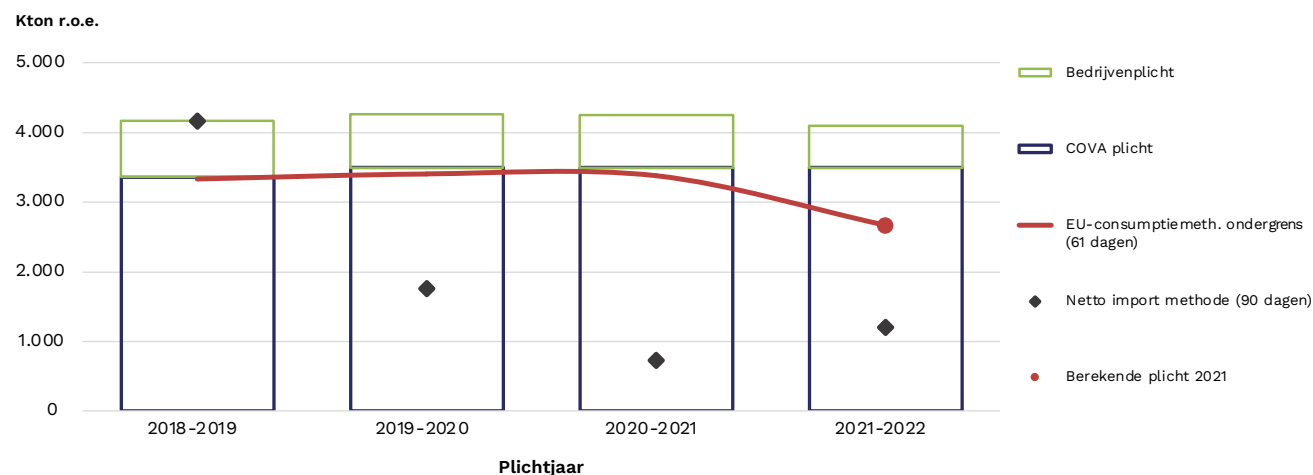
Ons opslagbeleid is erop gericht om voorraden tijdig in te kunnen zetten, in locaties met lage opslagrisico's en tegen zo laag mogelijke kosten

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 heeft ervoor gekozen om een groter deel dan een derde van onze plicht op te

Ontwikkeling en verdeling nationale voorraadplicht



Figuur 2 - Ontwikkeling nationale voorraadplicht

Het plichtjaar is gebaseerd op de oliestatistiek uit het voorgaande kalenderjaar.

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. Voor dat recht

moet een vergoeding worden betaald, die onder andere opslagkosten, prijsrisico's en rentekosten van de verkoper afdekt. Het beleid van COVA is om tickets beperkt te gebruiken, voornamelijk om tijdelijke tekorten af te dekken die voortvloeien uit de volatiliteit in de voorraadplicht of tijdens verversingen.

Opslaglocaties

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

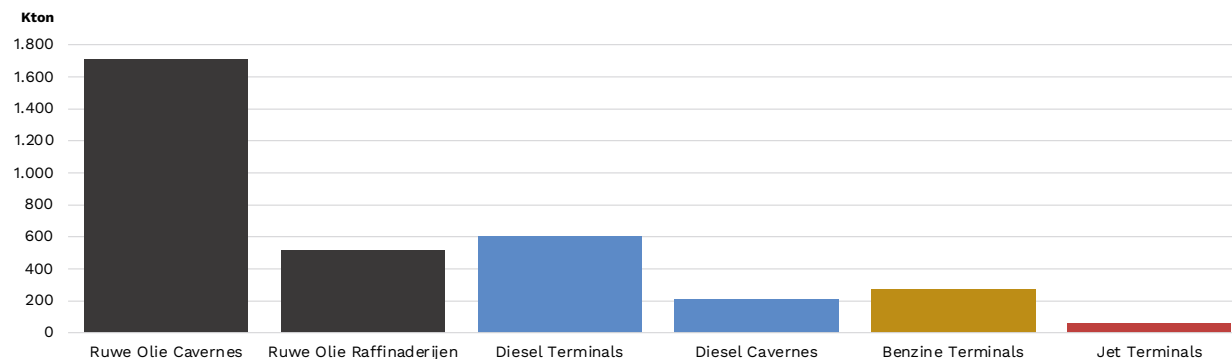
COVA bezit zelf geen opslagfaciliteiten. Daarom werken we nauw samen met verschillende partners voor de huur van opslagcapaciteit. Met olieopslagbedrijven sluiten we vaak langjarige contracten af, voor een gunstige prijs. Op deze manier kunnen we onze producten tegen zo laag mogelijke kosten opslaan.

In onze afspraken 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-

Fysieke voorraad eind 2021



Figuur 3 - Overzicht voorraden COVA ultimo 2021

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 wel een beeld over de kostenefficiëntie van COVA.

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

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

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

Olie- en olieopslagmarkt in 2021

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

Deze analyses helpen ons in onze bedrijfsvoering.

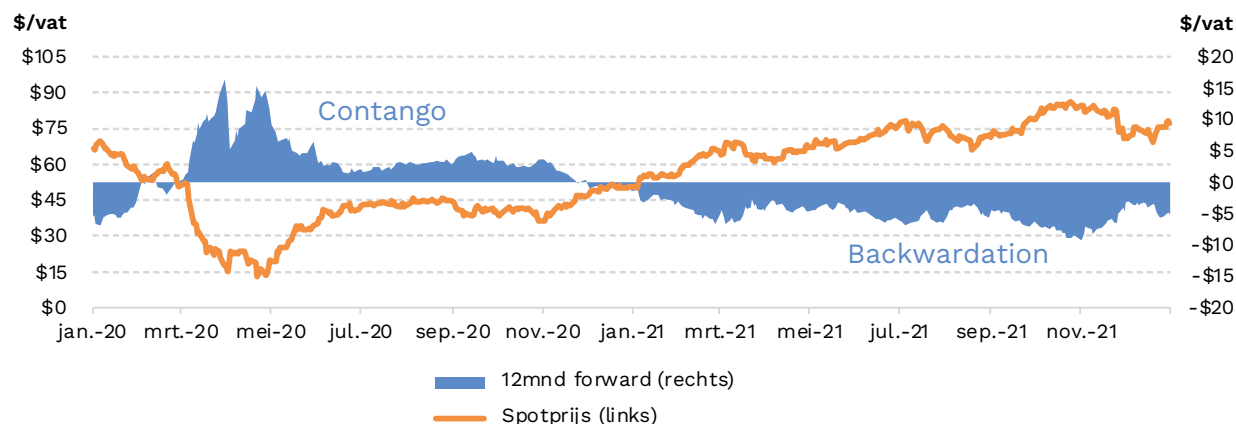
Oliemarkt

De oliemarkt werd ook in 2021 beïnvloed door de voortdurende COVID-19 pandemie. Gedurende 2021 steeg de prijs van ruwe aardolie door een herstel van de wereldwijde vraag naar olieproducten. Volgens het IEA is de wereldwijde olievraag in 2021 gestegen met 5,6mln vaten per dag (Mb/d) ten opzichte van vorig jaar en kwam daarmee uit op 97,4Mb/d.

De verwachting is dat de wereldwijde olievraag pas in 2022 zal terugkeren naar het pre COVID-19 niveau van 100,3Mb/d (2019). Het aanbod van ruwe aardolie bleef in 2021, ondanks de toenemende OPEC+ productie, achter bij de stijgende vraag naar ruwe aardolie. Dit resulteerde samen met een toegenomen zorg in de markt over energietekorten, in een sterke stijging van de Brent prijs van \$50,34 per vat (bbl) in januari naar een piek van \$86,12/bbl in oktober.

Een groep van zes landen (VS, China, India, Japan, Korea en het VK) kondigde in november zelfs een gecoördineerde verkoop van strategische olievoor-

Brent prijs en marktstructuur 2020 en 2021



Figuur 4 - Olieprijs en marktstructuur

raden aan, met een cumulatieve omvang van ten minste 70 miljoen vaten om de olieprijs te drukken. Dit was geen onderdeel van een gecoördineerde IEA-actie, aangezien noodvoorraden bedoeld zijn om aanvoerverstoringen te verhelpen en niet om te sturen op marktprijzen. Tegen het einde van het jaar kalmeerde de oliemarkt enigszins vanwege een daling in de vraag naar olieproducten door een toename van lockdown maatregelen als gevolg van stijgende COVID-besmettingen.

De gemiddelde Brent prijs in 2021 was \$70,91/bbl (vergeleken met \$41,84/bbl in 2020). De marktprijs-

structuur was in 2021 vrijwel het gehele jaar in backwardation na de prijsstijging sinds januari. Een backwardated marktstructuur houdt in dat termijnprijzen over een periode van een aantal maanden lager zijn dan de spotprijzen. Met deze marktstructuur is het voor handelaren economisch niet interessant om veel voorraden te hebben. Als gevolg kwam er meer ruimte in de opslagmarkt.

Nederlandse olieconsumptie

De vraag naar olieproducten in Nederland is in 2021 gestegen ten opzichte van de negen COVID-19 maanden in 2020. Omdat er in het eerste kwartaal

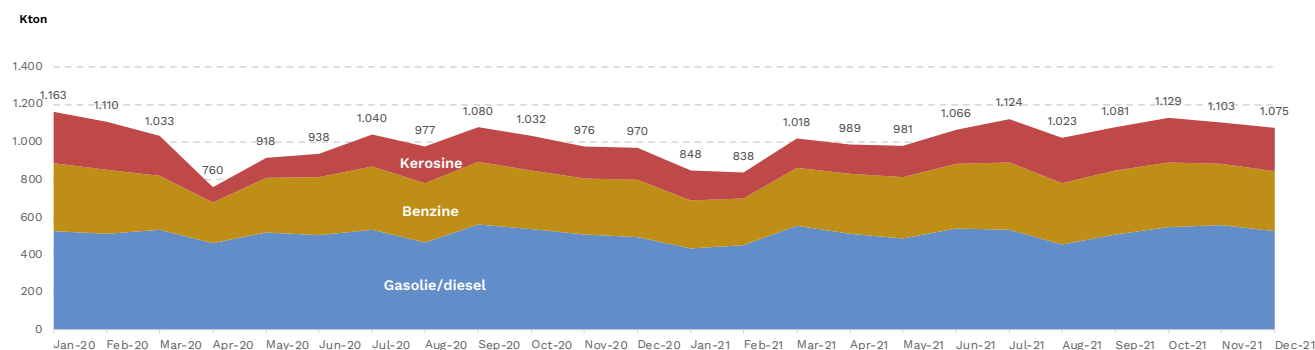
van 2020 nog een 'normale' vraag naar olieproducten was, geeft de jaar-op-jaar vergelijking een vertekend beeld. Maar ondanks de voortdurende maatregelen in het kader van de pandemie in heel 2021, steeg de consumptie van diesel, benzine en LPG in 2021 ten opzichte van 2020 licht (+0.7% t.o.v. het voorgaande jaar). Het verbruik door de luchtvaart steeg met 10%, doordat er in 2021 minder reisbeperkingen waren.

De Nederlandse olieconsumptie in 2021 was vrijwel gelijk aan die van 2020

Gevolgen voor de nationale voorraadplicht

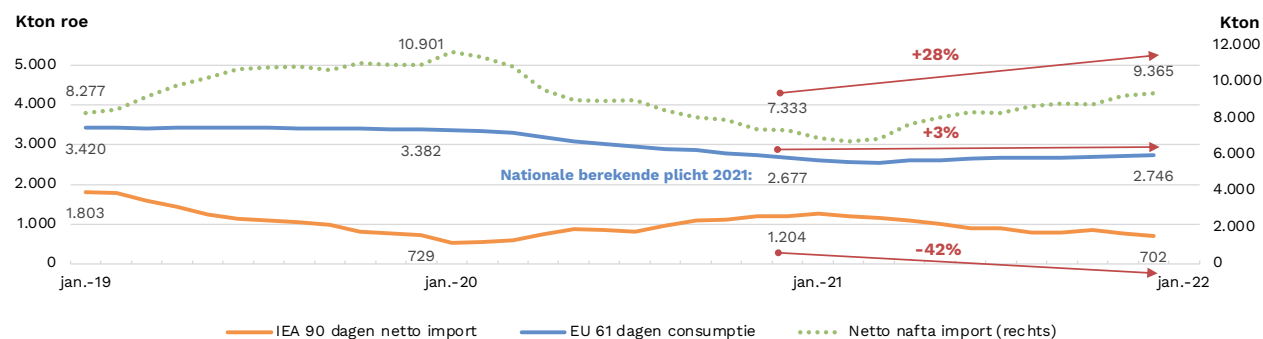
De ontwikkeling van de Nederlandse olieconsumptie heeft invloed op de nationale voorraadplicht berekend over 2021. De voorheen stabiele 12-maands voortschrijdende EU consumptiemethode vertoonde een duidelijke daling vanaf maart 2020, met een jaar-op-jaar daling van -21% per december 2020. In 2021 toonde deze EU-consumptiemethode een stijging van 3%. De uitzonderlijk lage netto-import methode berekende voorraadplicht is juist weer gedaald (-42%) door een hogere nafta-blending in 2021 (nafta-blending effect, zie [Voorraadplicht](#)).

Nederlandse consumptie diesel/benzine/kerosine



Figuur 5 - Nederlandse olieconsumptie per maand

Voortschrijdend inzicht Nederlandse voorraadplicht



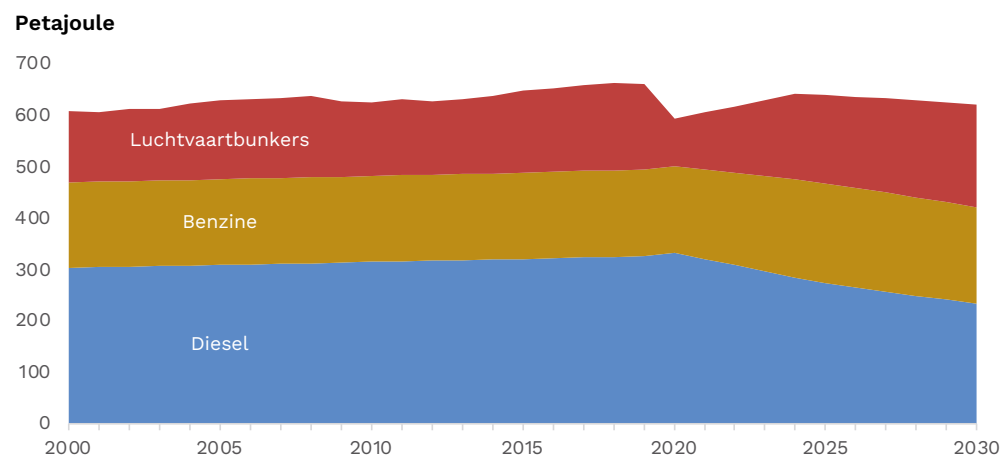
Figuur 6 - Ontwikkeling Nederlandse voorraadplicht

De Nederlandse handel, productie en export van benzine, met nafta als belangrijk bestanddeel, nam toe door een wereldwijd herstel in de vraag naar olieproducten. Dit is in de grafiek te zien aan de toegenomen netto nafta-import naar Nederland (+28%). De ontwikkeling van de nationale voorraadplicht op basis van de netto importmethode daalde naar het uitzonderlijk lage niveau van 0,7 mln ton ROE. Ter vergelijking: de nationale voorraadplicht berekend voor 90 dagen op basis van binnenlandse leveringen in 2019 zou uitkomen op 5 mln ton. De voorraadplicht voor 2022, berekend over data van 2021 volgens de wettelijk voorgeschreven methode, zal weer uitkomen op de EU-ondergrens van 61 dagen binnenlandse consumptie.

Vooruitblik consumptie Klimaat- en Energie Verkenning 2021

Er wordt verwacht dat de Nederlandse olieconsumptie in de komende jaren weer zal herstellen van de effecten van de COVID-19 pandemie. Dat blijkt uit ramingen van het oliegebruik in de Klimaat- en Energie Verkenning (KEV) 2021.⁵ Deze ramingen tonen op langere termijn een daling van de totale olieconsumptie. Per producttype verschilt deze projectie sterk. Waar er voor diesel een sterke daling (-25%) wordt verwacht tussen 2019 en 2030, zal er juist een kleine stijging zijn voor benzine (+3%) en een sterke stijging voor kerosine (+20%).

Projecties olieproductvraag KEV 2021



Figuur 7 - Projectie Klimaat- en Energie Verkenning PBL

⁵ De KEV wordt gepubliceerd door het Planbureau voor de Leefomgeving (PBL) en is een doorrekening van beleidsvoornemens op het Nederlandse energiesysteem.

Olieopslagmarkt

In 2021 werd de olieopslagmarkt gekenmerkt door een overschot aan opslagcapaciteit. De backwardated prijsstructuur en de herstellende vraag naar olieproducten leidde tot een lagere opslagbezettingsgraad. Eind 2021 daalde het voorraadniveau in het Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen gebied (ARA-gebied) naar het laagste punt sinds eind 2017. Er was in 2021 een daling van 22% van de opgeslagen hoeveelheid.

De capaciteit van de opslagsector in Nederland is in 2021 ongeveer gelijk gebleven. Binnen de opslagmarkt zelf zijn er wel verschillende trends en ontwikkelingen waargenomen. Zo is er conversie en/of nieuwbouw van opslagtanks geweest voor het opslaan van duurzame (bio)brandstoffen, zoals Sustainable Aviation Fuel (SAF), Hydrotreated Vegetable Oil (HVO), Fatty Acid Methyl Esther (FAME), maar ook bio-plastics en hernieuwbare chemicaliën. Ook zijn er pilotprojecten voor de opslag van waterstof(dragers). Daarnaast is er sprake van een overnametrend, waarbij olie- en olieopslagbedrijven fossiele opslagterminals verkopen aan financiële investeerders. In het kader van duurzaamheid werden sommige opslagterminals voorzien van flexibele zonnepanelen op tankdaken en wanden.

Opslagniveau onafhankelijke tankopslag in Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen



Figuur 8 - Opslag ARA gebied

Beheersing van risico's en onzekerheden

COVA heeft, gezien haar taakstelling, een lage risico-acceptatie. Risicobeheersing is vastgelegd in onze bedrijfsprocedures. We voeren jaarlijks in september een risicoanalyse uit over de volledige breedte van onze bedrijfsvoering. Deze analyse geeft een uitgebreide beschrijving van de risico's, een waardering van onze risicobereidheid, de mogelijke beheersingsmaatregelen en eventueel te nemen acties. Dit hoofdstuk geeft een samenvatting van de resultaten. Ook beschrijven we de continuïteit in het kader van het conflict tussen Rusland en Oekraïne en de COVID-19 pandemie.

Risicoanalyse

In 2021 hebben we in de risicoanalyse aandacht besteed aan risicobeheersing, toezicht en compliance. Daarbij zijn zowel de interne organisatie als externe factoren tegen het licht gehouden. Een aantal geïdentificeerde risico's voor de bedrijfsvoering dat beheerst kan worden, zoals personeelsverloop, is in de risicoanalyse buiten beschouwing gebleven. Deze risico's blijven wel aandachtspunt in de bedrijfsvoering.

De belangrijkste risico's voor COVA zijn product(waarde)verlies of -veroudering en IT-risico's



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

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

In de matrix op de volgende pagina zijn de specifieke risico's gerangschikt naar omvang en waarschijnlijkheid. Een kleurcodering geeft de clustering naar risicocategorie weer. Verschuivingen in de matrix ten opzichte van 2020 zijn zichtbaar gemaakt.

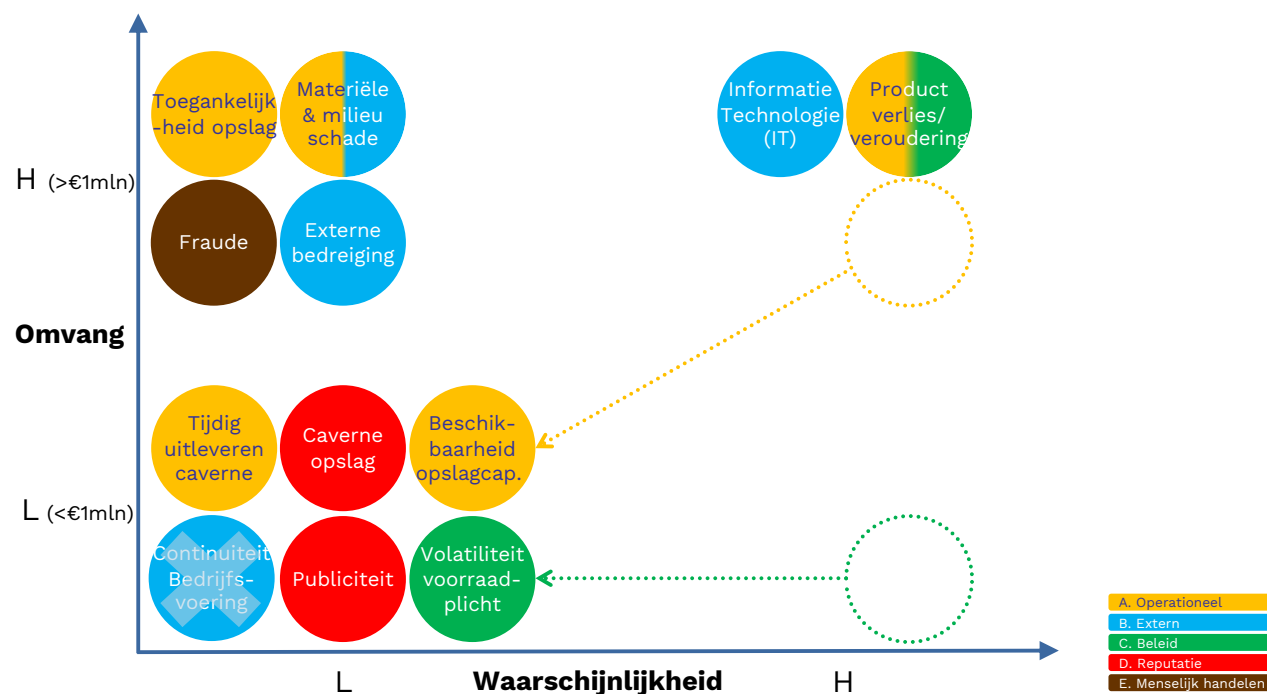
In de risicoanalyse van 2021 zijn als belangrijkste risico's naar voren gekomen: product(waarde)verlies en/of -veroudering en IT-risico's. Ten opzichte van de analyse van 2020 zien wij een verlaging van het risico in beschikbaarheid van opslagcapaciteit en volatilititeit van de voorraadplicht. In de risicomatrix van 2021 zijn geen nieuwe risico's geïdentificeerd. Door toenemend gebruik van de cloud en het faciliteren van tijd- en plaatsonafhankelijk werken, wordt de continuïteit bedrijfsvoering beter beheerst. Dit kan daarom worden verwijderd uit de risicomatrix.

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 mijden hebben we in de contracten met opslaghouders afspraken vastgelegd over de kwaliteit, maximale voorraadverschillen en contaminatie van het product. De afdeling operations ontvangt maandelijks een opgave van de actuele stand van de voorraden. Bij onverwachte afwijkingen wordt direct ingegrepen. Onafhankelijke inspectiebedrijven voeren jaarlijks kwaliteitstesten uit van de voorraden op de terminals. COVA bewaakt de ontwikkeling van de productkwaliteit aan de hand van de testresultaten. Indien nodig wordt tijdig besloten tot verversing.

Materiële en milieuschade omvat een groot aantal detailrisico's. Lekkages of veiligheidsincidenten kunnen leiden tot omgevingsschade en gezondheidsrisico's en het verlies van COVA producten. Omdat COVA 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.

COVA Risicoanalyse 2021 (september 2021)



Figuur 9 - COVA risico matrix

Mede vanuit de zorgplicht op grond van de milieuwetgeving laat COVA periodiek onafhankelijke risico-evaluaties uitvoeren op de terminals, gericht op de interne- en externe veiligheid en naleving van wet- en regelgeving. Daar bovenop vraagt COVA eens in

de vier jaar bij de overheid de resultaten op van BRZO+ inspecties en bespreekt deze waar nodig met de betrokken opslaghouders. COVA is verzekerd voor materiële en milieuschade.



Uitleveren van voorraden in crisistijd is de kerntaak van COVA. Niet tijdig kunnen uitleveren of beperkte toegankelijkheid van opslaglocaties is een belangrijk risico waarop wij risicomijdend zijn. Met de opslaghouders zijn contractuele afspraken gemaakt over het uitleveren van opgeslagen product in een tijdsbestek van maximaal 90 dagen. Vooral met de beheerders van ondergrondse opslag voor ruwe aardolie en diesel zijn aanvullende specifieke afspraken gemaakt. In 2020 heeft COVA samen met de beheerder en eigenaar van de caverneopslag in Oost-Nederland een plan gemaakt om deze afspraken in de komende jaren te toetsen met een serie van oefeningen. In 2021 hebben twee oefeningen plaatsgevonden.

Het operationele risico beschikbaarheid van opslagcapaciteit is in de analyse van 2021 afgewaardeerd. Door het omslaan van de wereldwijde contango-situatie naar een backwardated markt en verandering van de olievraag is er inmiddels een ruimere opslagmarkt.

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 COVA kan

bestaan uit niet kunnen uitleveren, contaminatie of lekkage van het product. Verstoring van de IT-processen binnen COVA kunnen daarnaast leiden tot manipulatie, gijzeling of ontvreemding van gegevens. Dit kan de continuïteit en financiële stabiliteit van COVA in gevaar brengen. COVA is door het ministerie aangewezen als AED en is verplicht tot het nemen van aanvullende digitale beveiligingsmaatregelen voor de eigen IT-omgeving.

We hebben onze IT-processen verder beveiligd en de digitale veiligheid van opslaghouders onderzocht

We hebben onze digitale veiligheid in 2021 verder verhoogd met aanpassingen in onze IT-systemen, contractuele afspraken met IT-leveranciers en door veiligheidsmaatregelen en werkwijzen in de bedrijfsprocedures vast te leggen. In 2021 hebben wij onze gemoderniseerde website gelanceerd waarop o.a. de veiligheid voor bezoekers is verhoogd. Vanuit onze zorgplicht op grond van de Wbni, het leveranciersmanagement, is in opdracht van COVA de digitale veiligheid van de door ons gecontracteerde opslaghouders onderzocht. In 2022 worden de uitkomsten van dit onderzoek met de opslaghouders gedeeld.

Waar nodig zullen we afspraken maken ter verbetering. De voortgang van de veiligheid van de IT-systemen houden we in de gaten als onderdeel van de periodieke risico-evaluaties. Gedurende het traject hebben wij regelmatig overleg met onze toezichthouder in het kader van de uitvoering van de Wbni, het Agentschap Telecom.

Externe dreiging zoals aanslagen, stakingen en natuurgeweld, worden door COVA gemitigeerd via ons opslagbeleid. Wij houden de impact van deze dreiging zo klein mogelijk door middel van geografische spreiding van opslaglocaties, het verifiëren van de weerbaarheid van opslaghouders door een onafhankelijk deskundige en diverse verzekeringen tegen o.a. brand en terrorisme. Het risico voor de continuïteit van de bedrijfsvoering, bijvoorbeeld door ernstige schade aan het COVA kantoor, is afgedekt met een verzekering. Verder heeft COVA eigen BHV-personeel, goede cloud- en back-upvoorzieningen voor de IT-omgeving en faciliteren wij tijd- en plaatsafhankelijk werken. Hiermee is de continuïteit van onze kernprocessen geborgd.

Beleidsmatige risico's

Ook hierbij is het grootste risico (waarde)verlies of veroudering van het product. In dit geval als gevolg van beleidsbesluiten zoals klimaatmaatregelen en veranderende wettelijke eisen die aan brandstoffen

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

Volatiliteit van de voorraadplicht is een risico dat de kerntaken van COVA raakt. De aanhoudende pandemie of een andere maatschappelijke oorzaak kan leiden tot een tijdelijke sterke daling van de voorraadplicht. Ook een plotselinge sterke stijging kan leiden tot grote wijziging in de financiële verplichtingen. In geval van een verplichte snelle daling van de voorraadplicht verminderen langlopende contracten de flexibiliteit van COVA. Het op- en afbouwen van voorraden leidt bovendien tot additionele kosten.

De dakpansgewijze opbouw van de langlopende opslagcontracten, met verschillende looptijden en aflooppmomenten, biedt flexibiliteit bij een geleidelijke aanpassing van de voorraadplicht. Dit geeft COVA voldoende mogelijkheden om de voorraadpositie, indien nodig, zowel opwaarts als neerwaarts

aan te passen. Kennisbeheer is een belangrijk onderdeel van ons takenpakket. Daardoor beschikt COVA over actuele marktinformatie en -vooruitzichten, om langetermijnontwikkelingen te overzien en ernaar te handelen. We hebben inzicht in de mogelijke veranderingen van de voorraadplicht voor het lopende jaar en komende jaren. COVA kan met scenario's de financiële consequenties van mogelijke wijzigingen in de toekomstige voorraadverplichting inschatten.

Vanuit het ministerie wordt de volatiliteit gemitigeerd, door COVA de laatste jaren een constante voorraadplicht van 3,5 mln ton ROE op te leggen (**zie Voorraadplicht**). Ten opzichte van beleidsmatige risico's nemen wij een risiconeutrale positie in.

Reputatierisico's

Milieuschade als gevolg van problemen bij onze opslaghouders, kan zorgen voor negatieve publiciteit. Publieke zorgen kunnen leiden tot het ter discussie stellen van vergunningen. 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. Daarnaast laat COVA periodiek onafhankelijke risico-evaluaties

De voorraadheffing van COVA is door de COVID-19 pandemie in 2021 met 13% gedaald ten opzichte van 2019

uitvoeren op de terminals, gericht op de interne en externe veiligheid en naleving van wet- en regelgeving. In dit geval COVA's zorgplicht uit de milieu- en veiligheidswetgeving. 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 opslaghouders.

Risico's als gevolg van menselijk handelen

Fraude met financiële middelen of producten kan de positie en integriteit van COVA ernstig schaden. Wij zijn daarom risicomijdend en hebben, om betalingsfraude te voorkomen, een maximale functiescheiding in het cash management systeem. Het goedkeuren van betalingen is bijvoorbeeld strikt gescheiden van de medewerker die gemachtigd is tot het aanmaken van nieuwe crediteuren of wijziging van bankrekeningnummers. Alle machtigingen en betalingsautorisaties moeten door twee personen worden goedgekeurd. Verder heeft COVA een gedragscode die o.a. belangenverstrengeling tegengaat.

Continuïteit

De COVID-19 pandemie heeft geleid tot een lagere consumptie van olieproducten en een daling van de voorraadheffingsinkomsten voor COVA.



De inkomsten uit voorraadheffing zijn 13% gedaald ten opzichte het pre-Corona jaar 2019. Toch heeft COVA het jaar 2021 afgesloten met een positief exploitatie-resultaat en een positieve liquiditeitsontwikkeling. De prijs van een vat Brentolie steeg per eind 2021 naar \$77,02 vergeleken met een prijsnotering van \$50,49/bbl per eind 2020. Het hogere prijspeil van ruwe aardolie en olieproducten leidde tot een opwaardering van voorraden naar de hogere marktprijs met €207,9 mln. Samen met een positief resultaat is het eigen vermogen van COVA toegenomen tot een bedrag van €408,5 mln.

Het conflict tussen Rusland en Oekraïne in 2022 heeft tot veel onrust geleid in de oliemarkten. Er is zorg over leveringen uit Rusland van ruwe olie en producten, die de olieprijs sterk hebben opgedreven. Nederland heeft, bij het vaststellen van deze jaarrekening, besloten om deel te nemen in twee collectieve acties van het IEA. De minister heeft besloten de bijdrage in de eerste collectieve actie te realiseren door inzet van circa 0,8 miljoen vaten olie uit de wettelijke voorraad van de voorraadplichtige bedrijven. In de tweede collectieve actie zijn ruim 1,6 miljoen vaten diesel uit de strategische voorraden van COVA ingezet. Het is nog onduidelijk in hoeverre de hoge olieprijs zullen

leiden tot lagere olieconsumptie in Nederland. Met hulp van regelmatige onderzoeksrapporten van het IEA en door eigen analyses, vanuit de kennis-beheerfunctie binnen COVA, worden spanningen binnen de (inter)nationale olie- en olieopslagmarkt goed in kaart gebracht. Hierover is regelmatig contact met het ministerie. Wij zijn hierdoor goed voorbereid op het nemen van mogelijke verdere maatregelen. COVA heeft geen relaties met Russische partijen en de opslaglocaties van COVA liggen binnen de EU, conform de wetgeving ([zie Voorraadplicht](#)).

De inschatting is dat de voorraadheffingsinkomsten in 2022 mogelijk volatiel blijven. Ondanks deze volatiliteit en de voornoemde inzet van dieselvoorraden blijft de continuïteit van COVA gewaarborgd door voldoende liquiditeit en het, door het ministerie gegarandeerde, financieringsplafond van €1.465 mln. Ook is er gegarandeerde toegang van COVA tot schatkist-bankieren bij de Nederlandse Staat en de wettelijke garantie in artikel 25 van de Wet voorraadvorming aardolieproducten: “De staat is aansprakelijk voor schulden van COVA, die mochten overblijven na haar liquidatie als rechtspersoon”.

Verslag van het bestuur

Dynamische omgeving

De huidige geopolitieke ontwikkelingen laten zien dat energievoorzieningszekerheid van groot belang is en blijft. Daarnaast is de energietransitie naar een duurzamer energiesysteem in volle gang. Zolang fossiele brandstoffen nog een belangrijke rol spelen in onze energiemix, zal ook COVA's rol in de energiezekerheid van belang blijven.

COVA draagt in Nederland bij aan de energiezekerheid met strategische olievoorraden als onderdeel van een internationaal aangevane verplichting. Transparantie over de rol van COVA is belangrijk, het publiceren van dit jaarverslag draagt daaraan bij. Daarnaast geeft ook de vernieuwde website van COVA veel achtergrond over de olie- en olieopslagmarkt in Nederland en de rol van de stichting binnen de internationale leveringszekerheidsverplichtingen.

Activiteiten van het bestuur in 2021

Het bestuur van COVA heeft in 2021 vier keer vergaderd. In april zijn de controle-uitkomsten van de accountant met het bestuur besproken en is het jaarverslag vastgesteld. Ook hebben we met de directeur gesproken over langere termijn overwegingen in de opslagportefeuille. Hierbij is rekening gehouden met diverse uitkomsten van de vaststelling van de voorraadplicht in de toekomst.



Een aantal concrete aanbevelingen van de directeur om de opslagportefeuille aan te passen is in de loop van 2021 overeengekomen.

In juli heeft COVA ons inzicht gegeven in een project met CBS en RVO om de datarapportage over de oliesector in Nederland te verbeteren. Dit project was aangestuurd vanuit de rol van kennisbeheer. In september hebben we uitgebreid de risicoanalyse

besproken. De uitkomsten daarvan vindt u in het hoofdstuk **Beheersing van risico's en onzekerheden**. In december hebben we de begroting voor 2022 besproken en vastgesteld.

Verder heeft het bestuur met het ministerie overlegd over de bestuurdersbeloning. Het ministerie heeft de beloning aangepast en deze wordt bij de herijking van de governance in 2022 opnieuw beoordeeld.

Veranderingen in het bestuur

De mandaten van twee bestuursleden liepen in 2021 na twee termijnen van vier jaar af. Daarnaast heeft een bestuurslid besloten om het bestuur te verlaten. Langs deze weg wil het bestuur Huub Schouenberg als voorzitter en Trudy Schoonenberg en Koert van Buiren als leden, bedanken voor hun bijdragen in het bestuur van COVA.

In 2021 heeft het ministerie een onderzoek laten doen naar de governance van COVA. Daarbij is gekeken naar zowel de aansturing vanuit het ministerie, als de rollen van het bestuur en de directie binnen COVA. Het onderzoek heeft geleid tot een rapport dat begin 2022 is gepubliceerd. Het rapport concludeert dat COVA als werkorganisatie goed functioneert. Wel wordt geadviseerd meer duidelijkheid te geven over de governance van COVA, ook vanuit de beleids- en eigenaarsrol in het ministerie. Ook de verdeling en duidelijkheid van bestuurlijke, toezichthoudende en uitvoerende taken tussen bestuur en directie kan beter. Er is daarom een adviseur aangesteld die in opdracht van het ministerie in 2022 concrete aanbevelingen zal doen voor herijking van de governance van COVA.

Johan de Leeuw en Bert Roukens zijn benoemd als interim-bestuurslid tot september 2022. Samen met Hans Trumpi zal het de hoofdtaak van het nieuwe

bestuur zijn om de geconstateerde onduidelijkheden in de governance van COVA samen met het ministerie van EZK om te zetten in concrete verbeteringen.

Conclusie

Dit jaarverslag biedt een duidelijk beeld van de activiteiten van COVA. Er wordt verantwoording afgelegd over de voorzieningszekerheid die COVA moet bieden, de risico's die daarbij horen en de kosten die ermee gemoeid zijn. Ook in 2021 is het weer gelukt om hierin een passende balans te vinden. De financiële basis van COVA is en blijft gezond. Een speciaal woord van dank voor alle inspanningen van het COVA team is daarbij op zijn plaats.

Er blijven uitdagingen voor COVA, zoals de afnemende rol van fossiele brandstoffen in het kader van de energietransitie. Een herijking van de governance van COVA in nauw overleg met het ministerie zal in 2022 de basis zijn om deze uitdagingen het hoofd te bieden.

Namens het bestuur van Stichting COVA.

Johan de Leeuw

Voorzitter



Bestuursstructuur

Gedurende het verslagjaar 2021 waren de
nagenoemde colleges als volgt samengesteld:

Bestuur

Voorzitter	ir. J.F. de Leeuw (vanaf 1 december 2021) H.J.M. Schouenberg (tot 30 september 2021)
Lid	ir. H. Trumpi (plv. voorzitter)
Lid	drs. G.K. Roukens (vanaf 1 december 2021)
Lid	dr. ir. G.E. Schoolenberg (tot 30 september 2021)
Lid	drs. K.H.S. van Buiren (tot 30 augustus 2021)

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

Met het voortduren van de COVID-19 pandemie, heeft het COVA team ook in 2021 veelal vanuit huis gewerkt. Inmiddels is het tijd- en plaatsonafhankelijk werken verankerd in de COVA arbeidsvoorwaarden. Dit maakt een flexibele manier van omgaan met thuis- en kantoorwerken en arbeidstijden mogelijk.

In 2021 zijn er geen wisselingen geweest in het team met vaste medewerkers. Daarmee had COVA eind 2021 zeven medewerkers (6,6 FTE). Voor noodzakelijke ondersteuning bij HR-aangelegenheden laat COVA zich bijstaan door een externe personeelsadviseur. De kennis over de oliemarkt is verder uitgebreid door samen met medewerkers van CBS, RVO en het ministerie een cursus te volgen over het onderwerp 'olieproducten'.

Met de ministeries van Financiën en EZK zijn afspraken gemaakt over de benodigde informatie en besluitvorming bij wijzigingen in de financiering van COVA. 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. Het inzicht is noodzakelijk voor COVA om een juiste verantwoording van de rechtmatige voorraadheffingen in de financiële administratie te kunnen doen.

Eind 2020 hebben we de softwarelicentie van ons voorraadregistratiesysteem vernieuwd, met daarbij de opdracht tot conversie naar het nieuwe systeem. In 2021 is het systeem ingericht en getest. We verwachten in 2022 het nieuwe voorraadregistratiesysteem volledig in gebruik te nemen.

In 2021 is een onderzoek gedaan naar IT-risico's van opslaghouders waar COVA een contract mee heeft ([zie hoofdstuk Beheersing van risico's en onzekerheden](#)). De resultaten van dit onderzoek zijn ook besproken met het Agentschap Telecom, de toezichthouder op COVA als Aanbieder van een Essentiële Dienst (AED). De IT-beveiliging van COVA is verder verbeterd. Zo is er een uitgebreider contract afgesloten met onze IT-leverancier voor bewaking van onze IT-omgeving. Ook zijn veiligheidsmonitoring tools voor mobiele apparaten en het beheer-instrument voor interne documenten uitgerold.

In 2021 heeft COVA, als onderdeel van een landelijk onderzoek bij 100 bedrijven, vragen gekregen van een onderzoeksjournalist over een vermeende

kwetsbaarheid van de COVA mailserver. In overleg met onze IT-leverancier zijn deze vragen beantwoord en is de vermeende kwetsbaarheid weerlegd.

Ruwe aardolievoorraden zijn in 2021 verlegd naar goedkopere opslag in een caverne in Noord-Duitsland

Daarnaast heeft COVA ook in 2021 actief deelgenomen aan de activiteiten van ACOMES. Dit is het overlegorgaan van de uitvoerende strategische opslagagentschappen, en de subgroepen voor benchmarking (BMG), best practices (BPG), productkwaliteit (ELABCO) en ruwe aardolie opslag (ICPG). We hebben actief geholpen bij het opzetten van virtuele ACOMES meetings in 2021. Helaas kon de geplande fysieke ACOMES meeting in Nederland niet doorgaan vanwege reisbeperkingen door de COVID-19 pandemie. COVA is wel gevraagd om het event voor 2022 te organiseren, uiteraard opnieuw alleen als de situatie ten gevolge van de pandemie dit toelaat.

COVA operationeel

In 2021 was de voorraadplicht met 3.500 Kt ROE gelijk aan het voorgaande jaar (zie hoofdstuk Over COVA). In 2021 heeft COVA een deel van haar ruwe aardolievoorraden verlegd van West-Nederland naar significant goedkopere opslag in een caveerne in Noord-Duitsland. Aangezien de voorzieningszekerheid in geval van een crisis niet wezenlijk verandert door opslag in de cavernes is gekozen voor deze goedkopere opslag. De olie in Noord-Duitsland kon worden aangekocht in de caveerne waarmee logistieke aanvoer- en verpompingskosten werden vermeden. De olie in de caveerne ligt commingled opgeslagen met een ander agentschap uit Europa. Met dat agentschap en de caveerne opslaghouder zijn goede afspraken gemaakt over het beheer en de in- en uitslag van de caveerne. De olie in West-Nederland is verkocht en een deel van de medio 2021 vrijgekomen opslagcapaciteit is eerder opgezegd tegen een vergoeding.

Verder zijn er diesel-, benzinetickets verkocht in het eerste, derde en vierde kwartaal van 2021. Er zijn geen verversingen geweest in 2021.

Ook in 2021 zijn onze producten geïnspecteerd, op kwaliteit beoordeeld en allen in orde bevonden. Verder heeft een extern gespecialiseerd bedrijf één inspectie uitgevoerd op een terminal. De overige

twee geplande inspecties hebben dit jaar in verband met de COVID-maatregelen niet kunnen plaatsvinden en zijn doorgeschoven naar 2022.

Externe contacten met het ministerie en andere organisaties

Medio 2021 was het BFI gesprek (over Bedrijfsvoering, Financiën en Informatiebeleid) met de plaatsvervangend Secretaris-Generaal en de directie FEZ van het ministerie. De uitkomsten van dit gesprek waren positief.

Vanuit onze rol van kennisbeheer, die wordt ingevuld door onze marktanalist, heeft COVA het ministerie ondersteund bij verschillende activiteiten. Dit gold bijvoorbeeld voor het berekenen van de nationale voorraadplicht en de reguliere en crisisrapportages over de ontwikkelingen in de (Nederlandse) olie- en opslagmarkten. Verder heeft de marktanalist samen met het CBS en RVO een project afgerond om de opzet en kwaliteit van de Nederlandse olierapportages te verbeteren. Het heeft de nodige tijd en overleg gekost om aanvullende informatie over de complexe Nederlandse oliesector in de EU- en IEA-datarapportages te kunnen vatten. Het project is succesvol afgerond. Ook is in samenwerking met RVO een bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van een Europees rapportagesysteem voor internationale tickets.

Vanuit COVA's netwerkrol bij de uitvoering van het kennisbeheer zijn gesprekken gevoerd met koepelorganisaties in de Nederlandse olie- en olieopslagmarkt. Met de VNPI, NOVE en VOTOB is gesproken over onder andere de energietransitie en ontwikkelingen in wet- en regelgeving. Ook is er contact geweest met Energie Beheer Nederland (EBN) over de wederzijdse rol in de energietransitie en energiezekerheid.

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

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

Voorraadplicht en voorraaddekking

Voorraadverplichtingen

De voorraadverplichting was in 2021 als volgt:

	Tot 30 juni	Vanaf 1 juli
Totaal plicht (Kt ROE) waarvan:	3.500	3.500
benzine minimaal (Kt)	197	154
diesel minimaal (Kt)	326	268
jet fuel minimaal (Kt)	50	35

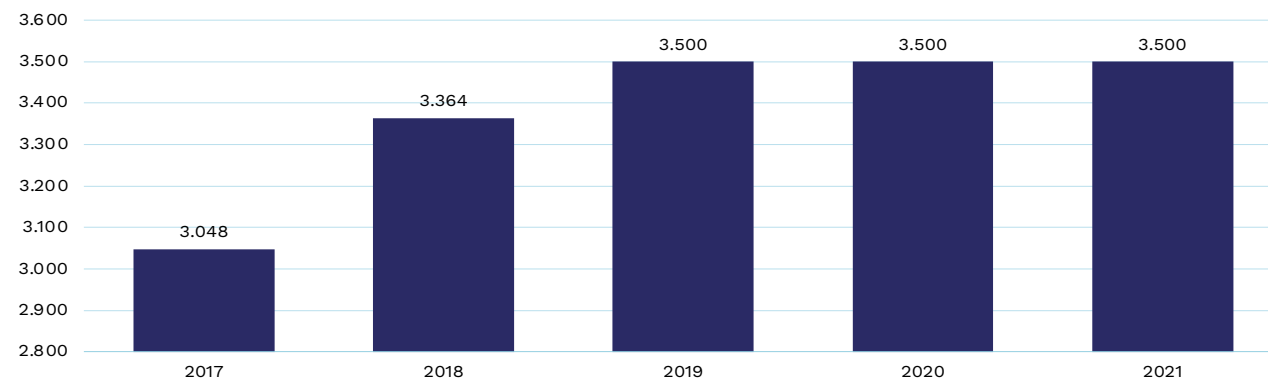
Voorraaddekking

COVA voldeed heel 2021 aan haar voorraadverplichtingen.

- In het eerste kwartaal is 65 Kt diesel tickets verkocht en in het derde en vierde kwartaal 5 Kt benzine tickets.
- In het tweede kwartaal is 191 Kt ruwe aardolie verkocht vanuit een terminal in West-Nederland en 123 Kt ruwe aardolie aangekocht in een caverne in Noord-Duitsland.
- Aan het einde van het jaar bedroeg de totale fysieke voorraad 3.516 Kt ROE en was er voor 6 Kt ROE aan tickets verkocht.

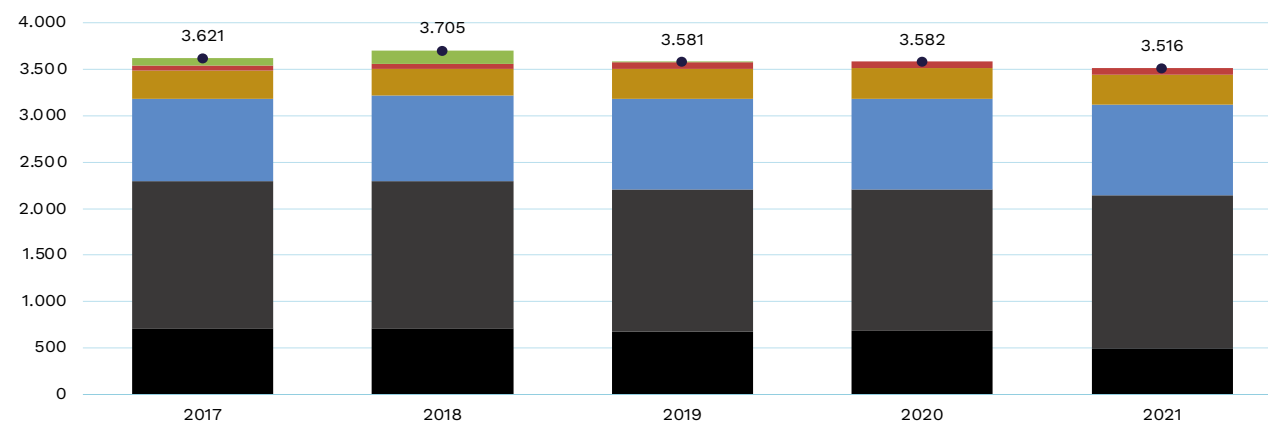
In de tabel [Voorraadoverzicht 2021](#) (pagina 31-32) staat een gedetailleerd overzicht van de verplichtingen, de actuele voorraden en het verloop van de daarmee bereikte dekking in 2021.

Ontwikkeling COVA voorraadverplichting in Kt ROE



Figuur 10 - Voorraadplicht ontwikkeling COVA (Voor uitleg zie [Voorraadplicht](#).)

Opbouw strategische voorraad per 1 juli in Kt ROE



Figuur 11 - Opbouw strategische voorraden COVA (Vanaf 2020 zijn de conversiefactoren voor het omrekenen van fysieke hoeveelheden naar de 'ruwe olie equivalent' veranderd, op aangeven van het ministerie van EZK.)

Aan- en verkopen van (aardolieproducten)

In juni 2021 is ruwe aardolie aangekocht in een commingled caverne in Noord-Duitsland en is tegelijkertijd ruwe aardolie verkocht in West-Nederland.

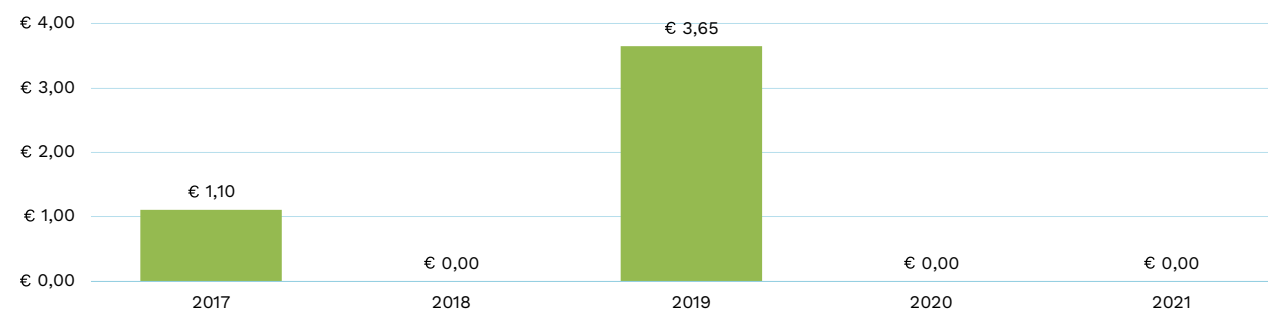
Aan- en verkopen van tickets

In het eerste kwartaal zijn diesel tickets verkocht. In het derde en vierde kwartaal zijn benzine tickets verkocht.

Opslag

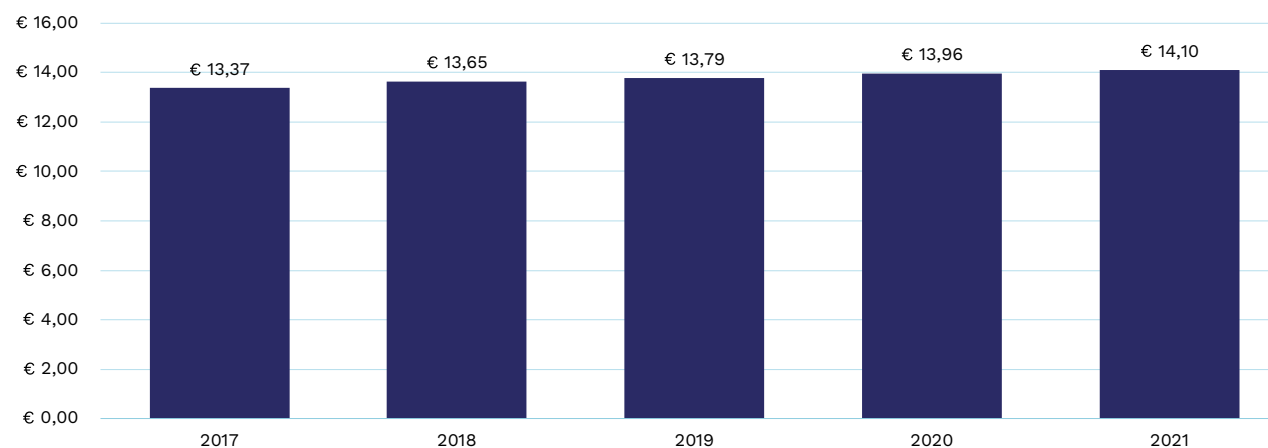
We hebben een nieuw opslagcontract voor een commingled caverne in Noord-Duitsland afgesloten. Een aantal opslagcontracten is verlengd. Enkele verlengingen gingen gepaard met prijsdalingen in een ruimere opslagmarkt. Kosten voor opslag van de fysieke voorraden stegen licht in 2021, met name als gevolg van contractuele indexatie.

Gemiddelde ticketkosten in €/ton/maand



Figuur 12 - Gemiddelde ticketkosten COVA - In 2018, 2020 en 2021 zijn geen tickets gekocht. In 2019 zijn alleen tickets gekocht voor jet fuel. Deze zijn in het algemeen duurder dan tickets voor overige olieproducten of ruwe aardolie.

Nominale beheerskosten fysieke voorraden in €/m³



Figuur 13 - COVA opslagkosten per eenheid opgeslagen product

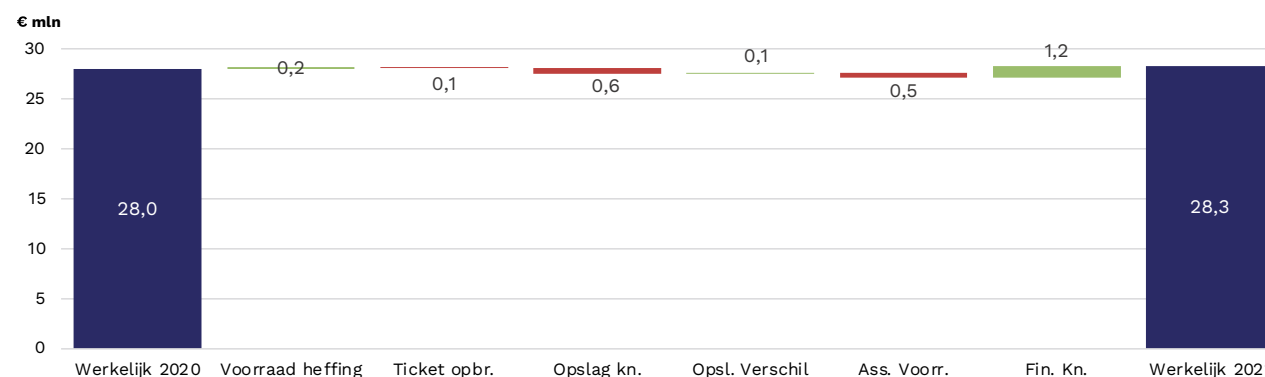
Resultaat

Exploitatieresultaat

In 2021 werd €95,1 mln aan voorraadheffing geboekt. In de voorraadheffing zijn nog te betalen bedragen verwerkt zoals opgegeven door de belastingdienst/douane. De voorraadheffing in 2021 was €0,2 mln hoger dan in 2020. Dit was in lijn met een lichte stijging van de benzine- en dieselconsumptie in Nederland (0,7%). De voorraadheffing bleef in 2021 onveranderd op €8 per 1000 liter. In 2021 waren er ticketopbrengsten ter waarde van €0,1 mln, afgerond €0,1 mln lager dan in 2020. Er werden in 2021 minder tickets verkocht na afbouw van de fysieke voorraden in het midden van het jaar. Al met al waren de totale opbrengsten in 2021 €0,1 mln hoger dan in 2020.

De opslagkosten waren €0,6 mln hoger dan vorig jaar. Dit kwam met name door de indexatie van de opslagkosten conform contract, anderzijds waren opslagkosten lager door het eerder opzeggen van een contract voor ruwe aardolie. De negatieve opslagverschillen bedroegen €0,4 mln in 2021, €0,1 mln lager dan in 2020. De opslagverschillen zijn voornamelijk het gevolg van verdampings-, dichtheid- en meetverschillen. De verzekeringskosten waren €0,5 mln hoger dan 2020, met name door een hogere verzekerde waarde als gevolg van hogere olieprijsen in 2021.

Exploitatieresultaat 2021 vs. 2020



Figuur 14 - Exploitatieresultaat COVA 2020 in vergelijking met 2021

De financieringskosten namen ten opzichte van 2020 af met €1,2 mln. Dit kwam enerzijds door de lagere rente op nieuw opgenomen leningen en anderzijds door een afname van de leningen met €40 mln.

De kosten van algemeen beheer waren licht hoger dan die van 2020 (afgerond nihil). Er waren hogere kosten voor automatisering, kosten voor een IT-onderzoek bij opslaghouders en licht hogere personeelskosten, deels gecompenseerd door lagere kosten voor abonnementen.

Door deze ontwikkelingen namen de totale lasten af van €67,1 mln tot €66,9 mln in 2021.

De hogere baten, samen met de lagere lasten, leidden tot een stijging van het exploitatieresultaat met €0,3 mln tot €28,3 mln in 2021.

Resultaat op productverkoop

In 2021 zijn er ruwe aardolie voorraden verkocht met een resultaat op verkopen van €36,0 mln. In 2020 zijn er geen voorraden verkocht.

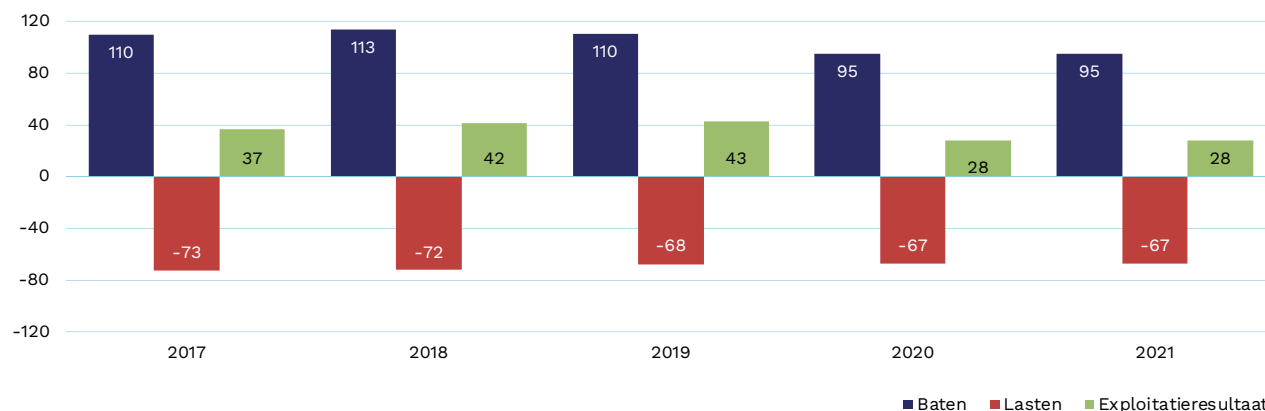
Stijgende olieprijsen in 2021 leidden tot een opwaardering van de voorraden

Herwaardering voorraden

De olieprijs op jaareinde steeg van \$50,49 per vat in 2020 tot \$77,02 per vat in 2021. De eindejaar eurokoers daalde tegenover de Amerikaanse dollar met 8% ten opzichte van eind 2020. De in euro genoteerde marktprijzen stegen per einde 2021, wat leidde tot een opwaardering van de voorraden van in totaal €207,9 mln. In 2020, met dalende productprijzen en een stijgende euro, werden de voorraden nog afgewaardeerd tot marktprijsniveau voor een bedrag van €177,4 mln. Per ultimo 2021 was de totale afwaardering tot marktprijsniveau van de voorraden, gekocht in eerdere jaren, €9,6 mln.

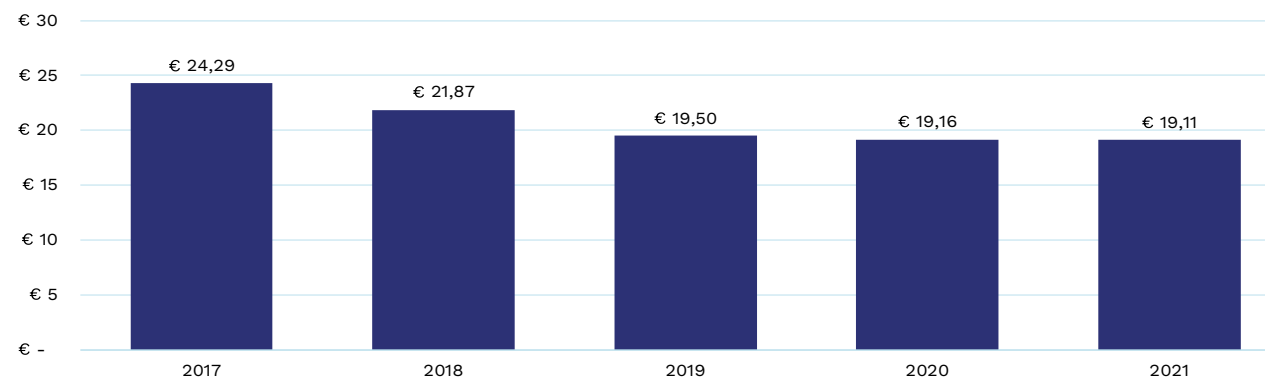
Het totaalresultaat (exploitatieresultaat, resultaat-verkopen en de herwaardering) over 2021 was €272,2 mln, tegenover een negatief resultaat van €149,5 mln in 2020.

Exploitatieresultaat 2017 - 2021 (mln Eur)



Figuur 15 - Ontwikkeling baten, lasten en exploitatieresultaat COVA over de jaren

Totale lasten per eenheid van voorraadplicht in €/ton roe



Figuur 16 - Totale kosten COVA per eenheid opgeslagen product.

Over de jaren dalen de lasten per eenheid, met name door lagere financieringskosten.

Financiering

De financieringsbehoefte nam af met €42,7 mln. Hierbij nam de langetermijnleningen positie af met €40,0 mln en de rekening courant steeg met €2,7 mln. Er is in totaal €90 mln aan leningen afgelost en voor €50 mln aan nieuwe leningen opgenomen tegen aanmerkelijk gunstigere rentetarieven. Per ultimo 2021 had COVA alleen langetermijnleningen.

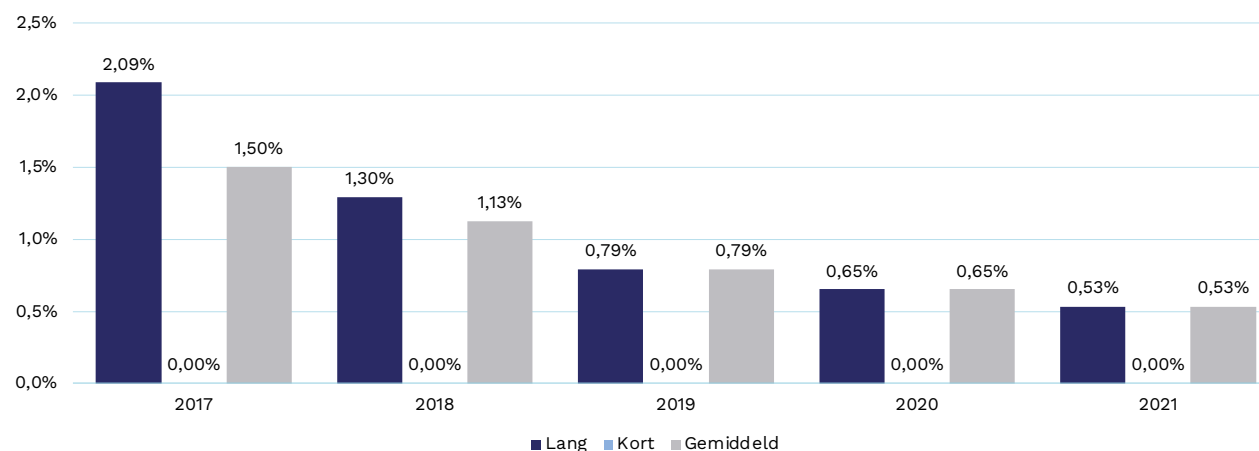
Financieringslasten

De financieringslasten namen met €1,2 mln af van €5,0 mln in 2020 tot €3,8 mln in 2021, als gevolg van de lagere kredietbehoefte en een lager renteniveau.

Eigen vermogen

Door het exploitatieresultaat van €28,3 mln is de equalisatierekening voorraadheffing gestegen tot €254,9 mln. Door het resultaat op de productverkoop van €36,0 mln en de opwaardering van de voorraden met €207,9 mln steeg de bestemmingsreserve van minus €17,6 mln tot €226,3 mln. Het totale eigen vermogen is gestegen van €209,0 mln per ultimo 2020 tot €481,2 mln per ultimo 2021.

Rentepercentages



Figuur 17 - Effectieve rentepercentages COVA per schuldtype

Rotterdam, 25 april 2022

Stichting COVA

drs. G.J ten Broeke RC

Directeur

ing. B. Ent

Manager Strategie & Compliance



Voorraadoverzicht 2021

Vorraden en voorraadplicht

In kiloton ROE

	31-12-2020	01-04-2021	01-07-2021	01-10-2021	31-12-2021
A. Minimum voorraadplicht (100%) ROE	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500
Ruwe olie	2.296	2.296	2.229	2.229	2.229
Benzine	271	271	271	271	271
Gasolie	816	816	816	816	816
Kerosine - Jet kero	60	60	60	60	60
Totaal voorraden fysiek (Kt)	3.443	3.443	3.376	3.376	3.376
Ruwe olie tickets	-50				
Olieproducten tickets	-25		-5	-5	-5
Totaal tickets (Kt)	-75		-5	-5	-5
Totaal voorraaddekking (Kt)	3.368	3.443	3.371	3.371	3.371
Ruwe olie (omgerekend met factor 0,96)	2.204	2.204	2.139	2.139	2.140
Olieproducten (omgerekend met factor 1,2)	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376
Ruwe olie tickets (factor 0,96)	-48				
Olie producten tickets (factor 1,2)	-30		-6	-6	-6
B. Totaal voorraaddekking ROE	3.503	3.581	3.510	3.510	3.510
Surplus t.o.v. voorraadplicht (B - A) ROE	3	81	10	10	10

Voorraadoverzicht 2021 - vervolg

Vorraden en voorraadplicht

In kiloton ROE

31-12-2020

01-04-2021

01-07-2021

01-10-2021

31-12-2021

Crude (in k.ton produkt)

C1.	Ruwe olie voorraad Nederland fysiek	708	708	517	517	517
C2.	Ruwe olie voorraad buitenland	1.588	1.588	1.712	1.712	1.712
C3.	Ruwe olie voorraad tickets	(50)				
C.	Totaal beschikbaar Crude	2.246	2.296	2.229	2.229	2.229

Benzine (in k.ton produkt)

D.	Voorraadplicht Benzine	197	197	154	154	154
E.1	Voorraad als benzine (fysiek)	271	271	271	271	271
E.2	Voorraad als benzine (tickets)	(25)		(5)	(5)	(5)
E.	Totaal beschikbaar Benzine	246	271	266	266	266
	Surplus (E-D)	49	74	112	112	112

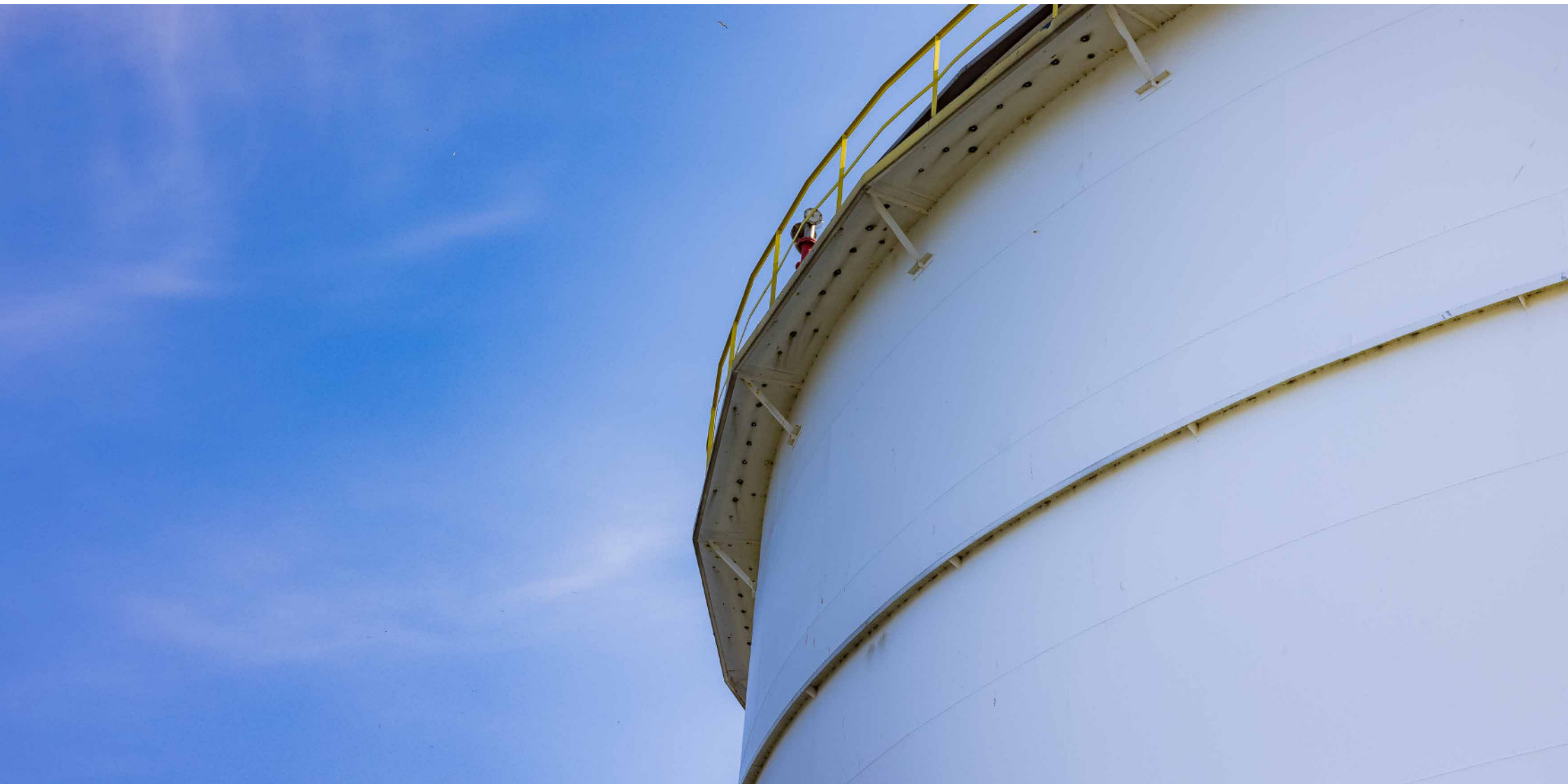
Gasolie - Dieselolie (in k.ton produkt)

F.	Voorraadplicht Gasolie - Dieselolie	326	326	268	268	268
G.1	Voorraad als gasolie (fysiek)	816	816	816	816	816
G.2	Voorraad als gasolie (tickets)					
G.	Totaal beschikbaar Diesel	816	816	816	816	816
	Surplus (G - F)	490	490	548	548	548

Kerosine - Jet kero (in k.ton produkt)

H.	Voorraadplicht Kerosine - Jet Kero	50	50	35	35	35
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)	10	10	25	25	25

Jaarrekening 2021



Balans

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	Toelichting		31.12.2021		31.12.2020
Actief					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	1		61.122		74.952
Vlottende activa					
Vorraden	2	1.125.686.983		902.321.779	
Vorderingen en overlopende activa	3	25.004.599		18.967.982	
Liquide middelen	4	18.266.836		15.621.235	
			1.168.958.418		936.910.996
Totaal			1.169.019.540		936.985.948
Passief					
Eigen vermogen					
Egalisatierekening voorraadheffing	5	254.930.323		226.583.382	
Bestemmingsreserve	5	226.303.857		(17.628.541)	
			481.234.180		208.954.841
Langlopende Schulden	6		347.000.000		636.000.000
Kortlopende schulden					
Kasgeld leningen	6	-			-
Aflossingsverplichtingen schulden op lange termijn die binnen 1 jaar vervallen.	6	339.000.000		90.000.000	
Crediteuren, overige schulden en overlopende posten	7	1.785.360		2.031.107	
			340.785.360		92.031.107
Totaal			1.169.019.540		936.985.948

Staat van baten en lasten

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	Toelichting		2021		2020
Baten:					
Voorraadheffing	9		95.153.394		94.897.657
Ticketopbrengsten	10		73.800		142.380
Overige baten en (lasten)	11		-		(843)
Totaal baten			95.227.194		95.039.194
Lasten:					
Voorraadbeheer					
Opslag	12	59.956.842		59.363.590	
Assurantie voorraden	13	1.194.822		739.619	
Opslagverschillen	14	375.636		456.957	
Voorraadcontrole	15	49.402		67.309	
Transportkosten	16	-		16.700	
Totaal voorraadbeheer			61.576.702		60.644.175
Financieringslasten	17		3.772.135		4.955.733
Algemeen Beheer					
Personeel	18	1.138.749		1.118.459	
Huisvesting	19	69.372		69.069	
Afschrijving	19	27.733		18.571	
Diensten en assurantie algemeen	20	225.683		171.471	
Overige kosten	21	69.880		80.538	
Totaal algemeen beheer			1.531.417		1.458.108
Totaal lasten			66.880.254		67.058.016
Exploitatieresultaat			28.346.940		27.981.178
Resultaat productverkoppen	22		36.030.542		(14.439)
Verschil tussen kostprijs en lagere marktwaarde	2		207.901.857		(177.426.757)
Resultaat			272.279.339		(149.460.018)

Kasstroomoverzicht

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	Toelichting	2021	2020
Resultaat		272.279.339	(149.460.018)
Afschrijving op materiële vaste activa		27.733	18.571
Mutatie werkkapitaal			
Mutatie strategische voorraden		(223.365.204)	177.939.956
Mutatie vorderingen, crediteuren en overlopende posten		(6.282.364)	(466.844)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		42.659.504	28.031.665
Investerings:			
Materiële vaste activa		(13.903)	(45.807)
Activa in aanbouw		-	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(13.903)	(45.807)
Mutatie lange leningen		(40.000.000)	(22.000.000)
Mutatie kredietinstellingen		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(40.000.000)	(22.000.000)
Mutatie liquide middelen		2.645.601	5.985.858
Liquide middelen op 1 januari		15.621.235	9.635.377
Liquide middelen 31 december		18.266.836	15.621.235

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.

Materiële vaste activa

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

Strategische voorraden

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

Valuta's

In de balans per 31 december 2021 zijn bedragen in USD omgerekend tegen een koers van €1 = \$1,1326 (2020: €1 = \$1,2271). Indien termijntransacties lopende zijn, prevaleren deze koersen. Het hieruit voortvloeiende resultaat loopt via de staat van baten en lasten.

Overige activa en passiva

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

Staat van baten en lasten

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

Voorraadheffing

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

Financiële instrumenten

In de balans opgenomen financiële instrumenten zijn gewaardeerd tegen de kostprijs, normaal gesproken de nominale waarde, tenzij anders vermeld. Financiële instrumenten omvatten ook in contracten besloten afgeleide instrumenten (derivaten). Deze worden apart en initieel niet in de balans verwerkt en gewaardeerd. De financiële effecten van dergelijke instrumenten worden verantwoord bij afloop van het contract of bij de effectuering van de ingedekte positie. COVA past kostprijs-hedge accounting toe op basis van generieke documentatie.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €						
1. Materiele vaste activa t.w. kantoorinrichting: € 61.122 (2020 € 74.952)						
			kantoorinrichting			totaal
	Verkrijgingsprijs per 1 januari 2021			199.143		199.143
	Cumulatieve afschrijving per 1 januari 2021			124.191		124.191
	Boekwaarde per 1 januari 2021			74.952		74.952
	Investerings			13.903		13.903
	Afschrijvingen			27.733		27.733
	Boekwaarde per 31 december 2021			61.122		61.122
2. Strategische voorraden: € 1.125.686.983 (2020: € 902.321.779)						
		Hoeveelheid	Kostprijs	Kostprijs	Voorziening lagere marktwaarde	Kostprijs/ Lagere marktwaarde
	2021	t	€/t	€	€	€
	Ruwe olie	2.228.751	228,80	509.941.591	-	509.941.591
	Benzine	270.669	717,01	194.072.988	(9.617.670)	184.455.318
	Gasolie	816.130	484,60	395.496.343	-	395.496.343
	Jet-A1	59.914	597,42	35.793.731	-	35.793.731
		3.375.463		1.135.304.653	(9.617.670)	1.125.686.983
	2020					
	Ruwe olie	2.296.359	215,19	494.164.752	-	494.164.752
	Benzine	270.949	717,01	194.273.781	(92.527.104)	101.746.677
	Gasolie	816.362	484,60	395.609.042	(110.584.305)	285.024.737
	Jet-A1	59.914	597,42	35.793.731	(14.408.118)	21.385.613
		3.443.583		1.119.841.306	(217.519.527)	902.321.779

De marktwaarde van de strategische voorraden bedroeg ultimo 2021 € 1.857.426.790 (2020: 1.121.432.722). Ter vergelijking was de Platt's slotnotering voor Brent crude ultimo 2021 \$/bbl 77,02 en ultimo 2020 \$/bbl 50,49. De strategische voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs, inclusief bijkomende kosten of lagere marktwaarde.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €		2021	2020
3.	Vorderingen en overlopende posten: € 25.004.599 (2020: 18.967.982)		
	Vorderingen op Rijksbelastingdienst - Voorraadheffing	24.551.142	18.823.670
	Te ontvangen BTW	19.491	18.680
	Vooruitbetaalde kosten	378.729	122.669
	Overige overlopende posten	55.237	2.963
		25.004.599	18.967.982
4.	Liquide middelen: € 18.266.836 (2020: € 15.621.235)		
	Vrij beschikbaar:		
	- Kasmiddelen	203	203
	- Tegoeden op bankrekeningen	9.245.997	6.600.396
	Niet vrij beschikbaar:		
	- Garantiestelling	9.020.636	9.020.636
		18.266.836	15.621.235

In het kader van de zekerheidsstelling inzake accijnzen is een bedrag van € 9,0 mln apart gezet op een aparte rekening. De garantie is door het Ministerie van Financiën ten behoeve van COVA aan de Douane (9,0 mln) omdat COVA voorraden heeft welke 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.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €

5. Eigen vermogen: € 481.234.180 (2020: € 208.954.841)

2021	Egal. rekng. voorraadheff.	Bestemmings-reserve	Eigen Vermogen
Stand per 1 januari 2021	226.583.382	(17.628.541)	208.954.841
Resultaat productverkopen	-	36.030.542	36.030.542
Exploitatieresultaat 2021	28.346.940	-	28.346.940
Aanpassing Lagere marktwaarde product 31.12.2021	-	207.901.857	207.901.857
Stand per 31 december 2021	254.930.322	226.303.858	481.234.180

2020	Egal. rekng. voorraadheff.	Bestemmings-reserve	Eigen Vermogen
Stand per 1 januari 2020	198.602.204	159.812.655	358.414.859
Resultaat productverkopen	-	(14.439)	(14.439)
Exploitatieresultaat 2020	27.981.178	-	27.981.178
Aanpassing Lagere marktwaarde product 31.12.2020	-	(177.426.757)	(177.426.757)
Stand per 31 december 2020	226.583.382	(17.628.541)	208.954.841

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

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2021	2020
------	------	------

6. Financiering: € 686.000.000 (2020: € 726.000.000)

Schulden op lange termijn:

- Ministerie van Financiën	347.000.000	636.000.000
De gemiddelde rentevoet schulden op lange termijn per 31-12-2021 is 0,53 % (31-12-2020 0,65 %)		

Schulden op korte termijn:

- Kasgeld leningen Ministerie van Financiën	-	-
- Aflossingsverplichtingen schulden op lange termijn, die binnen een jaar vervallen	339.000.000	90.000.000
	339.000.000	90.000.000
De gemiddelde rentevoet voor kasgeldleningen per 31-12-2021 is 0,00 % (31-12-2020: 0,00 %)		

Totaal uitstaand bedrag aan kredieten	686.000.000	726.000.000
--	--------------------	--------------------

Van vorengenoemd bedrag heeft een looptijd van meer dan 5 jaar:

- Ministerie van Financiën	247.000.000	197.000.000
Totaal	247.000.000	197.000.000

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 2021 waren er geen derivaten.

7. Crediteuren, overige schulden en overlopende posten € 1.785.360 (2020: € 2.031.107)

Verschuldigde rente op leningen en bankkredieten	766.908	1.003.267
Verschuldigd inzake strategische voorraden	841.466	839.667
Verschuldigde belasting	49.707	49.807
Overige schulden	127.279	138.366
	1.785.360	2.031.107

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €	2021	2020
------	------	------

8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Jaarlijkse verplichtingen uit hoofde van bestaande opslagcontracten welke op diverse data aflopen tot en met 2033 bedragen ca. €213 mln. Hiervan wordt er binnen nu en 1 jaar €56 mln, binnen 2 en 5 jaar €104 mln en langer dan 5 jaar €53 mln gerealiseerd. Jaarlijkse verplichtingen uit hoofde van een huurovereenkomst van kantoorruimte en een aantal parkeerplaatsen welke in 2019 is vastgelegd voor een periode van 10 jaar bedragen ca. €63 duizend per jaar inclusief servicekosten. Aan derden is nog een garantie verstrekt van €20.636 voor de huur van kantoorruimte.

9. Voorraadheffing € 95.153.394 (2020 € 94.879.657)

Per bank ontvangen voorraadheffing	89.425.923	94.844.865
Mutatie uitgestelde voorraadheffing bij de Douane u.h.v. COVID-19 steunmaatregel	(718.791)	3.698.573
Overloop te ontvangen voorraadheffing bij de Douane	4.712.035	-
Verschil kasmaand versus boekmaand	1.734.227	(3.645.781)
	95.153.394	94.897.657

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.

10. Ticket verkopen € 73.800 (2020 € 142.380)

De ticketverkoppen voor het jaar kunnen worden opgesplitst in de volgende categorieën:		
Ruwe olie	-	45.000
Benzine	7.500	97.380
Gasolie	66.300	-
	73.800	142.380

11. Gerealiseerd koersresultaat product aan-/verkoppen en diverse baten € - (2020: € -843)

12. Opslagkosten € 59.956.842 (2020: € 59.363.590)

De gecontracteerde opslag bedroeg ultimo boekjaar circa 4,26 mln m³ (2020: circa 4,23 mln m³).

13. Assurantie voorraden € 1.194.822 (2020 : € 674.099)

Dit betreft de All risks-, aansprakelijkheids- en transportverzekering m.b.t. strategische voorraden.

14. Opslagverschillen € 375.636 (2020 : € 456.957)

Dit betreft gemeten opslag-, overpomp-, transportverschillen en opgetreden densityverschillen tijdens de benzineverversing.

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €		2021	2020
15.	Voorraadcontrole/verversingskosten € 49.402 (2020: € 67.309)		
	Dit betreft kosten van expertisebureaus die zijn ingeschakeld bij de kwantitatieve en kwalitatieve controle van de voorraden.		
16.	Transportkosten € - (2020 : € 16.700)		
	Dit betreft de All risks-, aansprakelijkheids- en transportverzekering m.b.t. strategische voorraden.		
17.	Financieringslasten, per saldo € 3.772.135 (2020 € 4.955.733)		
	Interestlasten	3.772.135	4.955.733
	Interestbaten	-	-
		3.772.135	4.955.733
18.	Personeel € 1.138.749 (2020 € 1.118.459)		
	Salarissen leiding	268.743	250.833
	Salarissen overig personeel	440.974	416.031
	Sociale lasten leiding	21.132	20.340
	Sociale lasten overig personeel	50.346	48.453
	Pensioenlasten leiding	43.745	40.079
	Pensioenlasten overig personeel	263.243	257.024
	Overige kosten	50.566	85.699
		1.138.749	1.118.459
	Gemiddeld aantal FTE 6,64 (2020 FTE 6,64)		
19.	Huisvesting en afschrijving € 97.105 (2020: € 87.640)		
	Afschrijving mat. vaste activa	27.733	18.571
	Kantoorhuur, service-, energie-, schoonmaak- en overige kosten	59.711	59.317
	Telecommunicatie	9.661	9.752
		97.105	87.640

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

(Na verwerking van het resultaat voor het huidige boekjaar)

In €		2021	2020
20.	Diensten en assurantie algemeen € 225.683 (2020 € 171.470)		
	Accountants (controle van de jaarrekening)	37.500	37.500
	Overige deskundigen	148.198	98.149
	Assurantie algemeen	39.985	35.821
		225.683	171.470
21.	Overige kosten € 69.880 (2020: € 80.358)		
	Abonnementen, kantoorartikelen, huishoudelijke dienst en overige kosten	67.980	78.656
	Representatie	1.900	1.882
		69.880	80.538
22.	Resultaat productverkoop € 36.030.542 (2020: € -14.439)		
	Opbrengst	77.084.162	28.586
	Kostprijs	(41.053.620)	(43.025)
	Resultaat	36.030.542	(14.439)

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 2021		
Aanvang en einde functievervulling in 2021	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	140.530	127.774
Beloningen betaalbaar op termijn	22.195	21.549
Subtotaal	162.725	149.323
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	209.000	209.000
-/- Onverschuldigd betaald bedrag	-	-
Totale bezoldiging 2021	162.725	149.323
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 2020		
Aanvang en einde functievervulling in 2020	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	138.407	110.152
Beloningen betaalbaar op termijn	20.960	19.118
Subtotaal	159.367	129.270
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	201.000	201.000
Totale bezoldiging 2020	159.367	129.270

Bestuur

Functiegegevens	H.J.M. Schouenberg Voorzitter	H. Trumpi Bestuurslid	G.E. Schoolenberg Bestuurslid	K.H.S. van Buiren Bestuurslid	J.F. de Leeuw Voorzitter	G.K. Roukens Bestuurslid
<i>Bedragen in €</i>						
Gegevens 2021						
Aanvang en einde functievervulling in 2021	1-1 t/m 30-09	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 30-09	1-1 t/m 31-08	1-12 t/m 31-12	1-12 t/m 31-12
Bezoldiging	8.871	8.656	6.481	5.756	992	725
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	23.513	20.900	15.675	13.933	2.613	1.742
-/- Onverschuldigd betaald bedrag	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Totale bezoldiging	8.871	8.656	6.481	5.756	992	725
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 2020						
Aanvang en einde functievervulling in 2020	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12	1-1 t/m 31-12	1-12 t/m 31-12	1-12 t/m 31-12
Bezoldiging	7.020	5.562	5.562	5.562	-	-
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	30.150	20.100	20.100	20.100	-	-

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 €28.346.940. Het resultaat op productverkoop is ten gunste van de bestemmingsreserve gebracht voor een bedrag van €36.030.542. De positieve aanpassing voor het verschil tussen kostprijs en lagere marktwaarde is eveneens ten gunste van de bestemmingsreserve gebracht voor een bedrag van €207.901.857.

Gebeurtenissen na balansdatum

Het conflict tussen Rusland en Oekraïne in 2022 heeft tot veel onrust geleid in de oliemarkten. Er is zorg over leveringen uit Rusland van ruwe olie en producten, die de olieprijs sterk hebben opgedreven. Nederland heeft, bij het vaststellen van deze jaarrekening, besloten om deel te nemen in twee collectieve acties van het IEA. De minister heeft besloten de bijdrage in de eerste collectieve actie te realiseren door inzet van circa 0,8 miljoen vaten olie uit de wettelijke voorraad van de voorraadplichtige bedrijven. In de tweede collectieve actie zijn ruim 1,6 miljoen vaten diesel uit de strategische voorraden van COVA ingezet. Het is nog onduidelijk in hoeverre de hoge olieprijs zullen

leiden tot lagere olieconsumptie in Nederland. Met hulp van regelmatige onderzoeksrapporten van het IEA en door eigen analyses, vanuit de kennisbeheerfunctie binnen COVA, worden spanningen binnen de (inter)nationale olie- en olieopslagmarkt goed in kaart gebracht. Hierover is regelmatig contact met het ministerie. Wij zijn hierdoor goed voorbereid op het nemen van mogelijke verdere maatregelen. COVA heeft geen relaties met Russische partijen en de opslaglocaties van COVA liggen binnen de EU, conform de wetgeving ([zie Voorraadplicht](#)).

De inschatting is dat de voorraadheffingsinkomsten in 2022 mogelijk volatiel blijven. Ondanks deze volatilité en de voornoemde inzet van dieselvoorraden blijft de continuïteit van COVA gewaarborgd door voldoende liquiditeit en het, door het ministerie gegarandeerde, financieringsplafond van €1.465 mln. Ook is er gegarandeerde toegang van COVA tot schatkistbankieren bij de Nederlandse Staat en de wettelijke garantie in artikel 25 van de Wet voorraadvorming aardolieproducten: “De staat is aansprakelijk voor schulden van COVA, die mochten overblijven na haar liquidatie als rechtspersoon”.

Ondertekening van de jaarrekening

Het jaarverslag en de jaarrekening zijn vastgesteld in de 169^e vergadering van het Bestuur van de Stichting COVA.

Rotterdam, 25 april 2022

Stichting COVA

drs. G.J ten Broeke RC

Directeur

ing. B. Ent

Manager Strategie & Compliance

Bestuur Stichting COVA

ir. J.F. de Leeuw

Voorzitter

ir. H. Trumpi

Plv. voorzitter

drs. G.K. Roukens

Lid van het bestuur

Afkortingenlijst

Afkorting	Omschrijving
ACOMES	Annual Coordination Meeting of Entity stockholders
AED	Aanbieder Essentiële Dienst
ARA-gebied	Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen regio
AVG	Algemene Verordening Gegevensbescherming
Backwardation	Marktsituatie waarbij toekomstige prijzen lager zijn dan spotprijzen
Bbl	Barrel, 42 US gallons, 159 liter
BFI	Bedrijfsvoering, Financiën en ICT (jaarlijks gesprek met EZK)
BMG	Benchmark Group (Acomes werkgroep)
BPG	Best Practice Group (Acomes werkgroep)
Brent	Ruwe aardolie benchmark “Europese” olie (formeel ‘Dated Brent’)
BRZO	Besluit Risico’s Zware Ongevallen (gevaarlijke stoffen)
CBS	Centraal Bureau voor de Statistiek
Contango	Marktsituatie waarbij toekomstige prijzen hoger zijn dan spotprijzen
COVID-19	COOronaVirus Infection Disease 2019
ELABCO	Experts Laboratory Coordination (Acomes werkgroep)
ERE	Emergency Response Exercise (IEA)
EU	Europese Unie
EZK	Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
FEZ	Directie Financieel Economische Zaken
I&W	Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat
ICPG	International Crude Project Group (Acomes werkgroep)

IEA	International Energy Agency in Parijs
IEP	International Energy Programme (Agreement IEA, 1974)
Jet A1	Vliegtuigkerosine
K&E	Minister voor Klimaat & Energie
Km³	Duizend kubieke meter
Kt	Kiloton
Kt ROE	Kiloton Ruwe Olie Equivalent
LPG	Liquified Petroleum Gas
NOVE	Nederlandse Organisatie Voor de Energiebranche
OCG	Oil Coordination Group (EU werkgroep)
OESO/OECD	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
ROE	Ruwe Olie Equivalent
SEQ	Standing group on Emergency Questions (IEA werkgroep)
SOM	Standing group on Oil Markets (IEA werkgroep)
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
VNPI	De Vereniging Nederlandse Petroleum Industrie
VOTOB	Vereniging van Nederlandse Tank Opslag Bedrijven
Wbni	Wet bescherming netwerk- en informatiesystemen
Wnt	Wet normering topinkomens
Wob	Wet openbaarheid van bestuur
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 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten te Rotterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Centraal Orgaan Voorraadvorming Aardolieproducten op 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 640 "Organisaties zonder winststreven", de bepalingen van en krachtens de Wet Normering Topinkomens (WNT), de bepalingen van en krachtens de Wet voorraadvorming aardolieproducten (Wva) en de Regeling van de minister van Economische Zaken en Klimaat (EZK) van 22 maart 2013, nr. WJZ/13048486, tot uitvoering van de Wva 2012 (Uitvoeringsregeling voorraadvorming aardolieproducten 2013), het Besluit van 27 maart 2013, houdende regels inzake het aanhouden van voorraden aardolieproducten (Besluit voorraadvorming aardolieproducten 2013).

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

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2021.
2. De winst-en-verliesrekening over 2021.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening".

2204A79B48/SB/1

Deloitte Accountants B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Rotterdam onder nummer 24362853.
Deloitte Accountants B.V. is a Netherlands affiliate of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

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.

Paragraaf ter benadrukking van de impact het conflict tussen Rusland en Oekraïne

In de toelichting in hoofdstuk gebeurtenissen na balansdatum vanaf pagina 47 van het jaarverslag heeft het management de toegenomen (schattings-)onzekerheid als gevolg van de invloed van het conflict tussen Rusland en Oekraïne op de aard en betrouwbaarheid van voor het management beschikbare informatie ter ondersteuning bij het maken van schattingen toegelicht. Als gevolg van het conflict tussen Rusland en Oekraïne en de gevolgen hiervan op de wereldwijde energiemarkten is de bandbreedte van redelijkerwijs mogelijke veronderstellingen die ten grondslag liggen aan deze schattingen groot. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

VERKLARING OVER DE IN DE JAARSTUKKEN OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Het jaarverslag
- De overige gegevens, zijnde het voorraadoverzicht 2021
- Afkortingenlijst

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

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van 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.

2204A79B48/SB/2

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 en de directie voor de jaarrekening

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

In dit kader is het bestuur en de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur en de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur en de directie afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur en de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur en de directie 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.

2204A79B48/SB/3

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 directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.

2204A79B48/SB/4

- Het vaststellen dat de door het bestuur en de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten.
- Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur en de directie 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.

Den Haag , 25 april 2022

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. V.W.J.A. van Stijn RA MGA

2204A79B48/SB/5



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