

GVB Holding NV

# Jaarverslag 2019



# **Geconsolideerde jaarrekening 2019**

# Geconsolideerde balans op 31 december 2019 (voor resultaatbestemming)

Tabel 33

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2019	31 december 2018
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
1 Materiële vaste activa	279.734	185.503
2 Financiële vaste activa	346	2.110
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>280.080</b>	<b>187.613</b>
<b>Vlottende activa</b>		
3 Voorraden	28.949	28.220
4 Onderhanden projecten	19.198	9.324
5 Vorderingen	44.265	49.733
6 Liquide middelen	41.130	25.529
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>133.542</b>	<b>112.806</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>413.622</b>	<b>300.419</b>
<b>Passiva</b>		
7 Groepsvermogen	96.544	95.589
8 Voorzieningen	41.946	45.308
9 Langlopende schulden	74.638	-
10 Kortlopende schulden	200.494	159.522
<b>Totaal passiva</b>	<b>413.622</b>	<b>300.419</b>

Deze pagina maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019

Tabel 34

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		
11 Netto-omzet	462.515	470.520
Mutatie in onderhanden projecten	9.874	2.099
12 Overige bedrijfsopbrengsten	9.516	9.737
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<b>481.905</b>	<b>482.356</b>
<b>Bedrijfslasten</b>		
13 Kosten voor grond- en hulpstoffen	23.367	25.142
14 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	169.015	173.150
15 Lonen en salarissen	214.709	213.102
16 Sociale lasten en pensioenlasten	55.235	53.844
17 Afschrijvingen op materiële vaste activa	18.041	14.607
18 Overige bedrijfskosten	-992	-
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<b>479.375</b>	<b>479.845</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>2.530</b>	<b>2.511</b>
19 <b>Financiële baten en lasten</b>	<b>-56</b>	<b>-175</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>2.474</b>	<b>2.336</b>
20 Vennootschapsbelasting	522	402
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>1.952</b>	<b>1.934</b>

Deze pagina maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

## Geconsolideerd overzicht totaalresultaat over 2019

Tabel 35

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>1.952</b>	<b>1.934</b>
Herwaardering materiële vaste activa	-	-
Herwaardering financiële vaste activa	-	-
Gerealiseerde herwaardering ten laste van het eigen vermogen	-	-
<b>Totaal rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaalresultaat van de rechtspersoon</b>	<b>1.952</b>	<b>1.934</b>

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019

Tabel 36

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
<b>I Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	2.530	2.511
<i>Aanpassingen voor:</i>		
17 Afschrijvingen en amortisatie investeringsbijdragen	17.484	14.622
17 Boekresultaten afstoten vaste activa	557	-15
8 Mutatie voorzieningen	-3.362	-437
<i>Mutaties werkkapitaal:</i>		
3 Voorraden	-729	-476
4 Onderhanden projecten	-9.874	-2.099
5 Kortlopende vorderingen	14.019	-1.523
10 Kortlopende schulden	38.825	36.905
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	59.450	49.488
19 Ontvangen rente	-	1
19 Betaalde rente	-56	-176
20 Vennootschapsbelasting	-2.977	-
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>56.417</b>	<b>49.313</b>
<b>II Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
1 Investeringsbijdrage materiële vaste activa	-46.583	42.274
1 Investeringsbijdrage materiële vaste activa	-68.236	-113.964
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-114.819</b>	<b>-71.690</b>
<b>III Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
7 Betaald dividend	-997	-2.742
9 Aangetrokken langlopende schulden	75.000	-
9 Aflossing langlopende schulden	-	-
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>74.003</b>	<b>-2.742</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>15.601</b>	<b>-25.119</b>
<b>Verloop geldmiddelen</b>		
6 Stand op 1 januari	25.529	50.648
6 Stand op 31 december	41.130	25.529
<b>Mutatie boekjaar</b>	<b>15.601</b>	<b>-25.119</b>

Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Deze pagina maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

## Algemeen

GVB Holding NV is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht die is opgericht op 26 oktober 2006 en is gevestigd te Amsterdam. De statuten van GVB Holding NV zijn het laatst gewijzigd bij akte van 28 oktober 2015. Gemeente Amsterdam houdt alle aandelen in de vennootschap. GVB Holding NV met Kamer van Koophandel nummer 34258788, is statutair gevestigd op Arlandaweg 106, 1043 HP Amsterdam, Postbus 2131, 1000 CC Amsterdam.

Deze jaarrekening heeft betrekking op boekjaar 2019, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2019.

## Activiteiten

De belangrijkste activiteiten van GVB Holding NV en haar dochtermaatschappijen ('de Groep') zijn het verlenen van diensten op het gebied van openbaar vervoer en daaraan gerelateerde activiteiten in groot Amsterdam.

## Continuïteit

Vervoerregio Amsterdam, de concessieverlener voor het openbaar vervoer, heeft eind 2013 afspraken gemaakt met GVB Exploitatie BV over de uitvoering van het openbaar vervoer tot en met 2024 in de gemeenten Amsterdam, Diemen, Duivendrecht, gemeente Ouder-Amstel en enkele uitlopers naar Amstelveen en Schiphol. Parallel daaraan heeft afdeling Dienst Metro en Tram van gemeente Amsterdam als opdrachtgever voor het onderhoud van de railinfrastructuur voor dezelfde periode een contract met GVB Infra BV afgesloten voor het beheer en onderhoud van de railinfrastructuur in Amsterdam. Afdeling Verkeer en Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam heeft een contract met GVB Veren BV afgesloten voor instandhouding van de huidige (veer)verbindingen tot en met 2024.

Volgens de concessieafspraken neemt de exploitatiesubsidie af van € 102 miljoen in 2012 naar nihil in 2024. In deze periode zijn majeure ontwikkelingen voorzien, die leiden tot grote financiële en vervoerkundige wijzigingen (zoals in 2018 de start van de exploitatie van de Noord/Zuidlijn en de daarbij behorende aanpassing van de dienstregeling van het bovengrondse netwerk). Vervoerregio Amsterdam, gemeente Amsterdam en GVB treden met elkaar in overleg om de vervoerconcessie en het onderhoudscontract op de effecten van deze ontwikkelingen te bespreken.

Partijen hebben daarnaast afgesproken dat in de jaren 2015, 2018 en 2021 een herijking van de gemaakte afspraken plaatsvindt. Indien van toepassing gaan deze in 2016, 2019 en 2022 in.

Sinds maart 2020 heeft de intrede van het coronavirus (COVID-19) een kenmerkende financiële impact op resultaten en liquiditeit van GVB. GVB merkt de financiële gevolgen hiervan met name als gevolg van dalende reizigersaantallen en als gevolg hiervan dalende reizigersopbrengsten. De directie heeft verschillende scenario's uitgewerkt met daarin opgenomen de liquiditeitspositie voor het komende jaar. Ook heeft de directie scenario's uitgewerkt om te beoordelen onder welke omstandigheden de liquiditeitspositie van GVB onder druk komt te staan.

Dochteronderneming GVB Exploitatie BV heeft een beroep gedaan op de door de overheid uitgegeven NOW-regeling, waarbij gedurende een periode van drie maanden per maand € 7,0 miljoen compensatie ontvangen wordt voor de loonkosten. Daarnaast heeft dochteronderneming GVB Activa BV op 15 april 2020 externe financiering aangetrokken bij Bank Nederlandse Gemeente en Nederlandse

Waterschap Bank ten bedrage van € 150,0 miljoen met een looptijd van 30 jaar waardoor de groep GVB Holding NV aan haar verplichtingen kan blijven voldoen.

De directie is van mening dat voldoende maatregelen kunnen worden getroffen om de operationele en financiële impact als gevolg van het coronavirus (COVID-19) te mitigeren en om te blijven voldoen aan haar verplichtingen. De directie bewaakt de effecten op continue basis en treft waar nodig aanvullende maatregelen. Hoewel er onzekerheden zijn op dit moment is de directie niet van mening dat de gevolgen van het coronavirus (COVID-19) een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële conditie of liquiditeit van GVB. Op basis van deze verwachting is de jaarrekening opgesteld op basis van going concern grondslagen.

GVB Activa BV heeft in oktober 2019 een externe kredietfaciliteit van € 400,0 miljoen afgesloten bij Bank Nederlandse Gemeente en Nederlandse Waterschap Bank in samenwerking met VRA. Op 31 oktober 2019 heeft GVB Activa BV het maximale bedrag voor 2019 van € 75,0 miljoen 'getrokken' uit deze kredietfaciliteit. Deze lening wordt gebruikt voor de nieuwe trams en metro's. VRA vergoedt aan GVB Activa BV de kapitaallasten van de lening.

Op 31 december 2019 is nog steeds een groot deel van het rijdend materieel gefinancierd door middel van investeringsbijdragen van VRA.

Het saldo van de kortlopende schulden en vlottende activa op 31 december 2019 is een netto schuld van € 67,0 miljoen.

### Stelselwijzigingen

Met ingang van het boekjaar 2019 wordt, overeenkomstig RJ richtlijn 212, de componentenbenadering en de stelselwijziging met betrekking tot de kosten van het groot onderhoud in de boekwaarde van het actief gevolgd. De kosten van groot onderhoud van de materiele vaste activa worden in de boekwaarde van het actief, de componentenbenadering, verwerkt. De doorgevoerde stelselwijziging heeft in 2019 geen invloed op het eigen vermogen en op het resultaat.

Deze stelselwijziging wordt prospectief toegepast op nieuwe activa en niet op reeds voor 1 januari 2019 verwerkte materiele vaste activa.

In 2019 heeft een presentatie stelselwijziging plaatsgevonden ten aanzien van de overige bedrijfskosten. De vergelijkende cijfers uit 2018 zijn daarop aangepast.

### Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van GVB Holding NV zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De volgende waarderingsgrondslagen zijn naar de mening van het management het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen schattingen: voorziening instandhoudingsverplichtingen en afschrijvingsduur materiële vaste activa.

### Schattingswijziging

In overleg met gemeente Amsterdam, de afdeling V&OR, heeft GVB Veren BV in 2019 de levensduur van het casco van de veren teruggebracht van 40 naar 30 jaar. Overeenkomstig de RJ wordt de boekwaarde per 31 december 2018 gedurende de

resterende levensduur afgeschreven. De doorgevoerde schattingswijziging heeft in 2019 geen invloed op het eigen vermogen en op het resultaat.

### Consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van GVB Holding NV samen met haar dochtermaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen of over wie zij de centrale leiding heeft. Dochtermaatschappijen zijn deelnemingen waarin GVB Holding NV meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kan uitoefenen, of meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kan benoemen of ontslaan. Hierbij wordt ook rekening gehouden met financiële instrumenten en potentiële stemrechten die kunnen worden uitgeoefend.

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

De dochtermaatschappijen en andere rechtspersonen over wie GVB Holding NV een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of over wie zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Intercompany-transacties, intercompany-winsten, onderlinge vorderingen en onderlinge schulden tussen moeder- en dochtermaatschappijen en tussen dochtermaatschappijen onderling worden geëlimineerd. De waarderingsgrondslagen van dochtermaatschappijen zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen voor de groep.

### Groepsverhoudingen

GVB Holding NV te Amsterdam staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen.

Tabel 37 **Geconsolideerde maatschappijen naar de stand van 31 december 2019**

Naam	Statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal
GVB Exploitatie BV	Amsterdam	100%
GVB Infra BV	Amsterdam	100%
GVB Activa BV	Amsterdam	100%
GVB Veren BV	Amsterdam	100%
MEA BV	Amsterdam	100%
GVB Stations Retail & Ontwikkeling BV	Amsterdam	100%
GVB Commercieel Vervoer BV	Amsterdam	100%

### Toepassing van artikel 2:402 BW

De vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2019 van GVB Holding NV is verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening. Daarom is in de vennootschappelijke jaarrekening slechts een beknopte winst-en-verliesrekening opgenomen, overeenkomstig artikel 2:402 BW waarin slechts het aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarin wordt deelgenomen na belastingen en het overige resultaat na belastingen wordt weergegeven.

### Verbonden partijen

Als verbonden partij van GVB Holding NV worden alle rechtspersonen aangemerkt door wie overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en andere sleutelfunctionarissen in het management van GVB Holding NV en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.



De aard en de omvang van transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

#### **Gemeente Amsterdam**

- Gemeente Amsterdam is enig aandeelhouder van GVB Holding NV en vormt als zodanig de algemene vergadering. Gemeente Amsterdam verstrekt investeringsbijdragen voor investeringen in de strategische materiële vaste activa in GVB Veren BV.
- GVB Infra BV heeft met de afdeling Metro en Tram van gemeente Amsterdam overeenkomsten gesloten voor het uitvoeren van regulier onderhoud en het uitvoeren van vervangingsonderhoud aan de railinfrastructuur. De overeenkomsten vertegenwoordigen voor 2019 een waarde van € 74,6 miljoen (2018: € 69,2 miljoen).
- Afdeling Verkeer en Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam is opdrachtgever voor GVB Veren BV voor de exploitatie van de veerdiensten. De opbrengst voor de exploitatie van GVB Veren BV bedraagt in 2019 € 16,0 miljoen (2018: € 15,0 miljoen).

#### **Vervoerregio Amsterdam**

Vervoerregio Amsterdam en GVB hebben een overeenkomst (OV-concessie) gesloten voor het openbaar vervoer en de sociale veiligheid in het concessiegebied Amsterdam. De opbrengsten uit deze overeenkomst bedragen in 2019 € 21,3 miljoen (2018: € 42,6 miljoen). Vervoerregio Amsterdam oefent via gemeente Amsterdam doorslaggevende zeggenschap uit over GVB Exploitatie BV. Dit betekent dat daar waar de statuten van GVB Holding NV bevoegdheden geven aan de aandeelhouder met betrekking tot GVB Exploitatie BV, gemeente Amsterdam deze bevoegdheden zal uitoefenen na voorafgaand overleg met Vervoerregio Amsterdam en overeenkomstig de aanwijzingen van Vervoerregio Amsterdam zal handelen.

MEA BV heeft in 2015 een achtergestelde lening verstrekt aan de Coöperatie Openbaar Vervoerbedrijven U.A. van € 1,3 miljoen.

Buiten de reguliere jaarlijkse beloningen hebben geen transacties met directie en commissarissen plaatsgevonden.

De verbonden partijen worden in dit verslag bij naam genoemd, zonder terugkerende vermelding dat het verbonden partijen betreft.

## **Grondslagen**

### **Algemeen**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de 'Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving', die zijn uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen. In de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen die verwijzen naar de toelichting.

### **Valuta**

Bedragen luiden in duizenden euro's, tenzij anders is vermeld.

### **Grondslagen voor waardering van activa en passiva**

Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen. Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming toevloeien en het actief een kostprijs of waarde heeft waarvan de omvang

betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

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

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet op basis van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijs niet te verwachten is dat zij zich voordoen. Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen als een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

Als de weergave van de economische realiteit leidt tot het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld. Baten worden in de wins-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

#### **Materiële vaste activa**

Bedrijfsgebouwen en -terreinen en overige vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten en onder aftrek van lineaire cumulatieve afschrijvingen gedurende de geschatte toekomstige levensduur en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht.

De vervaardigingsprijs bestaat uit de aanschafkosten van grond- en hulpstoffen en kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de vervaardiging inclusief installatiekosten. Voor significante activa worden de verschillende componenten apart geactiveerd en afgeschreven naar de verwachte economische levensduur van het component.

Kosten van vernieuwing worden slechts geactiveerd als zij leiden tot een levensduurverlenging van het actief.

Investeringsbijdragen worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de daarbij behorende investeringen. Buiten gebruik gestelde en/of voor verkoop beschikbare vaste activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

Materiële vaste activa worden vanaf de maand volgend op het moment van ingebruikname afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Bij een schattingswijziging van de toekomstige gebruiksduur, worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Op terreinen wordt niet afgeschreven, met uitzondering van vooruitbetaalde erfpacht die lineair wordt afgeschreven gedurende de periode waarvoor de erfpacht is vooruitbetaald. Op activa in aanbouw wordt niet afgeschreven.

## Financiële vaste activa

### Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen, met dien verstande dat latente belastingvorderingen alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld. Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### Deelnemingen

Deelnemingen waarin GVB invloed van betekenis kan uitoefenen op het zakelijke en financiële beleid zijn gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming. Bij de vaststelling of sprake is van een deelneming waarin de onderneming invloed van betekenis uitoefent op het zakelijk en financiële beleid, wordt het geheel van feitelijke omstandigheden en contractuele relaties (waaronder mogelijke stemrechten) in aanmerking genomen.

Als de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Bij deze waardering worden ook langlopende vorderingen op de deelnemingen meegenomen die feitelijk moeten worden gezien als onderdeel van de netto-investering. Dit betreft met name leningen waarvan de afwikkeling in de nabije toekomst niet is gepland en niet waarschijnlijk is. Een aandeel in de winst van de deelneming in latere jaren wordt pas verwerkt als en voor zover het cumulatieve niet verwerkte aandeel in het verlies is ingelopen.

Als de deelnemende rechtspersoon een actief of een passief overdraagt aan een onderneming die volgens de vermogensmutatiemethode wordt gewaardeerd, wordt de winst of het verlies voortvloeiende uit deze overdracht naar rato van het relatieve belang dat derden hebben in de deelnemingen verwerkt (proportionele resultaatsbepaling). Een verlies dat voortvloeit uit de overdracht van vlottende activa of een bijzondere waardevermindering van vaste activa wordt wel volledig verwerkt. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen de deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, worden geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd. De niet gerealiseerde winst wordt geëlimineerd uit het resultaat van de onderneming. Deze correctie wordt verwerkt door eliminatie op het resultaat

deelneming en deze eliminatie in de balans in mindering te brengen op de waarde van de deelneming.

De onderneming realiseert de geëlimineerde winst als gevolg van verkoop aan derden, afschrijvingen of door middel van het verantwoorden van een bijzondere waardevermindering door de desbetreffende deelneming.

Als en voor zover GVB Holding NV geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen. Als resultaat wordt verantwoord het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat en van de eventuele verkoop van de deelneming. Als sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde (zie hiervoor de paragraaf 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'); afwaardering vindt plaats ten laste van de winst-en-verliesrekening.

### **Overige vorderingen**

De grondslagen voor de overige financiële vaste activa zijn opgenomen onder de paragraaf 'Financiële instrumenten'.

### **Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa**

De vennootschap beoordeelt op balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De opbrengstwaarde wordt in eerste instantie ontleend aan een bindende verkoopovereenkomst. Als die er niet is, wordt de opbrengstwaarde bepaald met behulp van de actieve markt waarbij normaliter de gangbare biedprijs geldt als marktprijs. Een bijzondere waardevermindering wordt direct ten laste van het resultaat gebracht. Als op balansdatum wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden is verantwoord, niet meer bestaat of is afgenomen, wordt de toegenomen boekwaarde van dat desbetreffende actief niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn als geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen. Deze wordt contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Het waardeverminderingsverlies dat daarvoor opgenomen was, moet worden teruggenomen als de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking.

De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

### **Financiële instrumenten**

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: verstrekte leningen, overige

vorderingen en overige financiële verplichtingen. De onderneming heeft geen in contracten besloten afgeleide financiële instrumenten.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen als een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste waardering verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Verstrekte leningen en overige vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindingsverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardevermindingsverliezen worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Verstrekte leningen en overige vorderingen worden verantwoord op de transactiedatum. Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode. De effectieve rente wordt direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

### **Saldering van financiële instrumenten**

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

Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

### **Vorraden**

De voorraden grond- en hulpstoffen ('verbruiksartikelen') en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende inkoopprijs, waarbij herwaardering van de voorraad plaatsvindt naar de voortschrijdend gemiddelde verkrijgingsprijs. Deze herwaardering wordt ten laste of ten gunste van het resultaat gebracht.

De voorraden vervangingsonderdelen worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs of lagere opbrengstwaarde. De vervaardigingsprijs omvat alle kosten die samenhangen met de verkrijging of vervaardiging. Onder de kosten van vervaardiging vallen directe loonkosten, materiaalkosten en toeslagen voor aan de productie gerelateerde kosten. De vervangingsonderdelen worden door GVB zelf vervaardigd.

Gereed product en handelsgoederen betreft de voorraad hoppers voor de kaartautomaten, de kaarten waarvoor GVB als wederverkoper optreedt en de productiekosten voor de CT kaarten.

Een apart onderdeel van de voorraad betreft de nog te ontvangen goederen waarvoor de factuur al is betaald.

Handelskortingen, rabatten en soortgelijke (te) ontvangen vergoedingen met betrekking tot de inkoop van voorraden worden in mindering gebracht op de verkrijgingsprijs. De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs onder aftrek van direct toerekenbare verkoopkosten. Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incurantheid van de voorraden.

### Onderhanden projecten

De post onderhanden projecten in opdracht van derden bestaat uit het saldo van gerealiseerde projectkosten, toegerekende winst, een eventuele verliesvoorziening en gedeclareerde termijnen. Onderhanden projecten worden in de balans opgenomen onder de vlottende activa of kortlopende schulden al naar gelang de stand. In de toelichting wordt deze stand gesplitst naar debet- en creditsaldi.

De grondslagen voor de projectopbrengsten en projectkosten staan onder de grondslagen voor opbrengsten uit werken voor derden.

### Vorderingen

De waardering voor vorderingen is toegelicht in de paragraaf 'Financiële instrumenten'. Waardevermindingsverliezen wegens oninbaarheid worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. De boekwaarde van vorderingen wordt verminderd met de voorziening voor dubieuze debiteuren. Vorderingen die niet incasseerbaar zijn worden afgeboekt van de voorziening. Andere toevoegingen en onttrekkingen aan de voorziening worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

### Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banktegoeden met een looptijd korter dan twaalf maanden. Als liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

### Eigen vermogen

De algemene vergadering stelt de bestemming van het resultaat vast. Vooruitlopend op deze bestemming wordt het resultaat boekjaar toegevoegd of onttrokken aan het eigen vermogen als onverdeeld resultaat.

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

### Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen op balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de netto contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Als de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en als het waarschijnlijk is dat deze vergoeding wordt ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

Bij het contant maken wordt de marktrente van hoogwaardige ondernemingsobligaties als disconteringsvoet gehanteerd. Daarbij wordt ook rekening gehouden met de verwachte looptijd. Als de marktrente van hoogwaardige ondernemingsobligaties negatief is wordt deze gelijk gesteld aan 0%.

## Personeelsvoorzieningen

De voorziening **FLP** wordt bepaald aan de hand van salarismodel conform cao, medewerkers die recht hebben op toekomstige jaarlijkse bijdrages uit de FLP-regeling, prijspeil indexatie en blijf- en sterftkans.

De voorziening **Uitkering bij jubilea** wordt opgenomen tegen de contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband. De berekening van deze voorziening wordt bepaald door de uit te keren gratificaties of jubileumuitkeringen conform cao; dat is bij 25 jaar, 40 jaar en 50 jaar in dienst. Verder wordt rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen (cao-ontwikkelingen en toekomstige carrièreontwikkeling, de zogenoemde normperiodieken) en blijf- en sterftkans.

De voorziening **WGA** wordt bepaald door werknemers die minimaal 52 weken arbeidsongeschikt zijn, pensioenleeftijd, prijsindexatie, revalidatie percentage tijdens arbeidsongeschiktheid vanaf 52 weken en sterftkans.

De hoogte van de **overige personeelsvoorzieningen** wordt berekend aan de hand van actuele kosten, pensioenleeftijd, verwachte toelagen en uitvoeringskosten conform cao en indexatie.

## Overige voorzieningen

### Voorziening instandhoudingsverplichtingen

GVB Activa BV heeft verplichtingen richting gemeente Amsterdam en Vervoerregio Amsterdam met betrekking tot de instandhouding van de strategische activa waaronder metro- en trammaterieel. De voorziening voor instandhoudingsverplichtingen is opgenomen voor de verwachte uitgaven in verband met het moeten voldoen aan instandhoudingsverplichtingen voor het metro- en trammaterieel ter hoogte van het bedrag dat op balansdatum als verplichting aanwezig is. Jaarlijks vindt een herijking plaats. Activiteiten ten behoeve van de instandhouding worden afzonderlijk van normale projectactiviteiten inzichtelijk gemaakt middels een separate order/projectinrichting. De kosten voor deze activiteiten komen ten lasten van de voorziening.

### Voorziening voor negatief vermogen dochtermaatschappij

Bij een negatieve stand van het eigen vermogen van één van de dochters wordt de waarde van de deelneming in GVB Holding NV vennootschappelijk op nihil gewaardeerd. In dat geval wordt in GVB Holding NV vennootschappelijk een voorziening gevormd ter hoogte van de negatieve nettovermogenswaarde van de dochter omdat GVB Holding NV garant staat voor de schulden van de dochter en een feitelijke verplichting heeft de dochter in staat te stellen tot betaling van haar schulden.

## Schulden

De waardering voor langlopende en kortlopende schulden is toegelicht in de paragraaf 'Financiële instrumenten'.

## Operationele leasing

De vennootschap heeft leasecontracten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom zijn verbonden niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. De leaseobjecten worden niet geactiveerd op de balans. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor.

## Grondslagen voor bepaling van het resultaat

### Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten in het jaar. Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economische potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend naar de periode waarop zij betrekking hebben.

### Opbrengstverantwoording

#### Netto-omzet

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit het verlenen van diensten (reizigersopbrengsten en contractopbrengsten) en opbrengst uit werken voor derden.

#### Verlenen van diensten

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden opgenomen in de netto-omzet tegen reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van kortingen. Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald en de inning van de ontvangen vergoeding waarschijnlijk is.

#### Reizigersopbrengsten

Reizigersopbrengsten zijn direct aan GVB toekomende opbrengsten uit het gebruik van de OV-chipkaart (het reizen op saldo, wegwerpkaarten en GVB-netabonnements) evenals indirect aan GVB toegerekende opbrengsten uit het aandeel van de landelijke en regionale verkoop van interoperabele abonnementen (OV-jaarkaarten, Randstad-Noord zone-abonnementen). De indirecte opbrengsten worden bepaald op basis van diverse verdeelsystemen, gebaseerd op het via de OV-chipkaart gemeten reisgedrag. De definitieve afrekening van de opbrengst vierde kwartaal wordt verwacht in het eerste kwartaal van het jaar volgend op het verslagjaar. De in de jaarrekening opgenomen opbrengst voor interoperabele abonnementen is een zo betrouwbaar mogelijke inschatting gebaseerd op de laatst bekende informatie en toegerekend aan de periode waarop het reisrecht van toepassing is.

#### Contractopbrengsten

De contractopbrengsten betreffen subsidies voortvloeiend uit:

- het OV-concessiecontract tussen GVB en Vervoerregio Amsterdam voor de exploitatie van openbaar vervoer en de sociale veiligheid rond het openbaar vervoer;
- het contract tussen GVB en de afdeling Metro en Tram van gemeente Amsterdam voor het beheer en onderhoud van de railinfrastructuur;
- het contract tussen GVB en de afdeling Verkeer en Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam voor vervoer met de GVB veren en ponten.

Alle contractopbrengsten worden verwerkt in het resultaat in de periode waarin de daaraan gerelateerde activiteiten zijn verricht. In de contracten zijn afspraken gemaakt over prestaties. Deze afspraken worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.



### **Opbrengsten uit werken voor derden**

De opbrengsten uit de beheer- en onderhoudsprojecten railinfrastructuur die GVB voor derden verricht, zijn afzonderlijk gerubriceerd in de netto-omzet onder opbrengsten uit werken voor derden.

De voortgang van de verrichte prestaties wordt bepaald op basis van de tot de balansdatum gemaakte projectkosten in verhouding tot de geschatte totale projectkosten. Als het resultaat (nog) niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, worden de opbrengsten als opbrengsten werken voor derden verwerkt in de winst-en-verliesrekening tot het bedrag van de gemaakte projectkosten dat waarschijnlijk kan worden verhaald; de projectkosten worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening in de periode waarin ze zijn gemaakt.

Zodra het resultaat op betrouwbare wijze kan worden bepaald, vindt opbrengstverantwoording plaats volgens de PoC-methode naar rato van de verrichte prestaties op balansdatum.

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de projectopbrengsten en projectkosten. Projectopbrengsten zijn de contractueel overeengekomen opbrengsten en opbrengsten uit hoofde van meer- en minderwerk, claims en vergoedingen als en voor zover het waarschijnlijk is dat deze worden gerealiseerd en ze betrouwbaar kunnen worden bepaald. Projectkosten zijn de direct op het project betrekking hebbende kosten, die aan projectactiviteiten worden toegerekend en toegewezen kunnen worden aan het project, en andere kosten die contractueel aan de opdrachtgever kunnen worden toegerekend.

Als het waarschijnlijk is dat de totale projectkosten de totale projectopbrengsten overschrijden, worden de verwachte verliezen onmiddellijk in het resultaat verwerkt. De voorziening voor het verlies maakt deel uit van de post onderhanden projecten op de balans.

### **Overheidssubsidies**

Overheidssubsidies bestaan uit exploitatiesubsidies en investeringsbijdragen. Exploitatiesubsidies worden verantwoord als opbrengst in het jaar waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt of opbrengsten zijn gederfd, of wanneer zich een gesubsidieerd exploitatietekort heeft voorgedaan. De subsidies worden verantwoord als het waarschijnlijk is dat deze worden ontvangen.

Investeringsbijdragen worden in mindering gebracht op de daarbij behorende investeringen. Investeringsbijdragen worden geamortiseerd. Deze amortisatie wordt als onderdeel van de afschrijvingen verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

### **Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten**

Hieronder zijn begrepen de ten behoeve van de bedrijfsopbrengsten gemaakte kosten, voor zover deze kosten door derden in rekening zijn gebracht en niet zijn aan te merken als kosten van grond- en hulpstoffen.

### **Personeelsbeloningen**

De beloningen van het personeel worden als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap. Voor de beloning met opbouw van rechten worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen.

Als een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd. Voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen aan personeelsleden die op balansdatum naar verwachting blijvend geheel of gedeeltelijk niet in staat zijn om werkzaamheden te verrichten door ziekte of arbeidsongeschiktheid wordt een voorziening opgenomen.

De verantwoorde verplichting betreft de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting op balansdatum af te wikkelen. De beste schatting is gebaseerd op contractuele afspraken met personeelsleden. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

### **Ontslagvergoedingen**

Ontslagvergoedingen zijn vergoedingen die worden toegekend in ruil voor de beëindiging van het dienstverband. Een uitkering als gevolg van ontslag wordt als last verwerkt als de onderneming zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden tot betaling van een ontslagvergoeding.

### **Pensioenen**

GVB Holding NV heeft een toegezegde pensioenregeling voor haar werknemers. De pensioenregeling is ondergebracht bij het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP) en in de jaarrekening verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premies worden als lasten verantwoord. GVB heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen in geval van een tekort bij het pensioenfonds, anders dan het effect van hogere toekomstige premies.

Medewerkers hebben op de pensioengerechtigde leeftijd recht op een pensioen dat is gebaseerd op het gemiddeld verdiende loon berekend over de jaren dat de werknemer pensioen heeft opgebouwd bij GVB.

ABP probeert elk jaar het pensioen te verhogen met de gemiddelde stijging van de lonen in de sectoren overheid en onderwijs. Het bestuur van ABP beoordeelt per jaar of het pensioen kan worden geïndexeerd. Dit is afhankelijk van de dekkingsgraad (het vermogen van het pensioenfonds gedeeld door zijn financiële verplichtingen). De dekkingsgraad van ABP is op 31 december 2019 97,8% (2018: 97,0%). De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze zijn verschuldigd. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa als dit leidt tot een terug storting of tot een vermindering van toekomstige betalingen. Nog niet betaalde premies worden als verplichting op de balans opgenomen.

### **Financiële baten en lasten**

Renteopbrengsten worden tijdsevenredig in de winst-en-verliesrekening verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten komen ten laste van het jaar waarover zij worden verschuldigd.

### **Vennootschapsbelasting**

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten.

De belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt, of op overnames.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

### **Resultaat uit deelnemingen**

Het resultaat van de deelnemingen wordt bepaald aan de hand van de grondslagen van de groep.

### **Bepaling van de reële waarde**

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn. De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten benadert de boekwaarde daarvan.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

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

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

### **Grondslagen voor het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

In het kasstroomoverzicht wordt onderscheid gemaakt in kasstromen uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit kasmiddelen en banktegoeden. Alle banktegoeden kunnen worden beschouwd als liquide. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van rente en ontvangen dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

# Toelichting bij de geconsolideerde balans op 31 december 2019

## 1. Materiële vaste activa

Tabel 38

Bedragen in duizenden euro's	Terreinen	Bedrijfsgebouwen	Rijdend materieel	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Activa in aanbouw	2019	2018
<i>Percentage afschrijvingen</i>	2%	2-20%	3,33%	5-25%	-		
Aanschafwaarde	10.373	146.654	892.917	183.175	184.946	1.418.065	1.300.664
Investeringsbijdragen	-51	-47.854	-566.501	-41.788	-80.072	-736.266	-693.380
Cumulatieve afschrijvingen	-2.473	-99.045	-465.023	-154.717	-	-721.258	-667.595
Cumulatieve amortisatie investeringsbijdragen	6	24.113	161.679	39.164	-	224.962	182.016
<b>Boekwaarde op 1 januari</b>	<b>7.855</b>	<b>23.868</b>	<b>23.072</b>	<b>25.834</b>	<b>104.874</b>	<b>185.503</b>	<b>121.705</b>
Investeringsbijdragen	-	816	13.049	21.347	35.171	70.383	122.126
Terugbetaling investeringsbijdragen	-	-	-	-	52.000	52.000	-
Desinvesteringen aanschafwaarde	-36	-5.313	-14.874	-24.645	-	-44.868	-4.725
Desinvesteringen afschrijvingen	9	5.313	14.803	24.144	-	44.269	4.671
Desinvesteringen investeringsbijdragen	-	3.941	185	2.435	-	6.561	556
Desinvesteringen amortisatie investeringsbijdragen	-	-3.941	-143	-2.435	-	-6.519	-506
Afschrijvingen	-214	-2.836	-48.106	-10.674	-	-61.830	-58.334
Amortisatie investeringsbijdragen	1	947	42.541	857	-	44.346	43.712
<b>Mutaties in boekwaarde</b>	<b>-240</b>	<b>-1.073</b>	<b>-420</b>	<b>10.504</b>	<b>85.460</b>	<b>94.231</b>	<b>63.798</b>
Aanschafwaarde	10.337	142.157	891.092	179.877	220.117	1.443.580	1.418.065
Investeringsbijdragen	-51	-43.913	-574.191	-39.878	-29.783	-687.816	-736.266
Cumulatieve afschrijvingen	-2.678	-96.568	-498.326	-141.247	-	-738.819	-721.258
Cumulatieve amortisatie investeringsbijdragen	7	21.119	204.077	37.586	-	262.789	224.962
<b>Boekwaarde op 31 december</b>	<b>7.615</b>	<b>22.795</b>	<b>22.652</b>	<b>36.338</b>	<b>190.334</b>	<b>279.734</b>	<b>185.503</b>

### Terreinen

GVB heeft op 1 januari 2007 terreinen in erfpacht gekregen van gemeente Amsterdam voor een periode van 50 jaar. De erfpachtcanon over deze periode is vooruitbetaald en wordt lineair afgeschreven.

## Activa in aanbouw

Onder activa in aanbouw zijn ook begrepen de vooruitbetalingen op activa.

## Investeringsen en investeringsbijdragen

De investeringen bedragen in 2019 € 70,4 miljoen (2018: € 122,1 miljoen). Ter dekking van een deel van de investeringen hebben GVB Activa BV en GVB Veren BV in 2019 investeringsbijdragen ontvangen van respectievelijk Vervoerregio Amsterdam en Verkeer en Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam ter hoogte van € 10,1 miljoen (2018: € 43,7 miljoen).

Tot en met 2018 had GVB investeringsbijdragen ontvangen voor het nieuwe tram- en metromaterieel van € 52,0 miljoen. In januari 2019 is besloten deze bijdrage als een bevoorschotting te beschouwen die terugbetaald moet worden.

Om de investeringen te kunnen financieren heeft GVB een kredietfaciliteit afgesloten.

## Terugklapclausule

De strategische activa van GVB zijn ondergebracht in GVB Activa BV. In de 'Overeenkomst van geclausuleerde koop en overdracht GVB Activa BV' is vastgelegd in welke gevallen gemeente Amsterdam, GVB Holding NV kan verzoeken de aandelen in GVB Activa BV in eigendom aan haar over te dragen ('de terugklap'). Gemeente Amsterdam heeft een pandrecht op alle activa, vorderingen en de aandelen in GVB Activa BV. Voor de activa en bijbehorende vorderingen uit verzekeringspolissen en koopovereenkomsten die met investeringsbijdragen van Vervoerregio Amsterdam zijn gefinancierd, berust een pandrecht bij de Vervoerregio Amsterdam. Voor toekomstige investeringen zal volgens deze afspraken worden gehandeld. Op de registergoederen in GVB Activa BV rust een recht van hypotheek.

De strategische activa die betrekking hebben op de veren zijn ondergebracht in GVB Veren BV. In de 'Overeenkomst van geclausuleerde koop en overdracht GVB Veren BV' is vastgelegd in welke gevallen gemeente Amsterdam GVB Holding NV kan verzoeken de aandelen in GVB Veren BV in eigendom aan haar over te dragen (de 'terugklap'). Op alle activa, vorderingen en de aandelen in GVB Veren BV rust een pandrecht ten behoeve van gemeente Amsterdam. Op de registergoederen in GVB Veren BV rust een recht van hypotheek.

De 'terugklap' ziet toe op € 254,0 miljoen van de € 279,7 miljoen.

## 2. Financiële vaste activa

Tabel 39

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2019	31 december 2018
Latente belastingvorderingen	346	860
Achtergestelde lening	-	1.250
<b>Totaal</b>	<b>346</b>	<b>2.110</b>

Tabel 40

Bedragen in duizenden euro's	1 januari 2019	mutatie	31 december 2019
GVB Holding NV vennootschappelijk	237	-52	185
GVB Exploitatie BV	3.077	84	3.161
GVB Infra BV	-2.602	-543	-3.145
GVB Stations Retail & Ontwikkeling BV	154	11	165
GVB Commercieel Vervoer BV	-6	-14	-20
<b>Totaal</b>	<b>860</b>	<b>-514</b>	<b>346</b>

### Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn vanaf 2016 ontstaan als gevolg van de invoering van de vennootschapsbelasting en hebben betrekking op compensabele verliezen.

### Achtergestelde lening

Op 31 december 2015 heeft GVB een achtergestelde lening verstrekt voor een periode van vijf jaar aan de Coöperatie Openbaar Vervoerbedrijven U.A. tegen een rentepercentage van 0%. De verwachting is dat de lening, conform toezegging, op 31 december 2020 wordt afgelost. Daarom is deze lening in 2019 opgenomen onder de kortlopende vorderingen.

## 3. Voorraden

Tabel 41

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2019	31 december 2018
Grond- en hulpstoffen	27.095	26.991
Gereed product en handelsgoederen / voorraad kaarten	1.539	980
Vooruitbetaald op voorraden	315	249
<b>Totaal</b>	<b>28.949</b>	<b>28.220</b>

De post grond- en hulpstoffen betreft de waarde van de op balansdatum aanwezige magazijnonderdelen voor rijdend materieel en de railinfrastructuur. Er is een voorziening getroffen voor incurante voorraden van € 6,0 miljoen.

Gereed product en handelsgoederen betreft de verkrijgingsprijs van de voorraad kaarten.

## 4. Onderhanden projecten

Tabel 42

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2019	31 december 2018
Projectkosten	170.357	136.276
Toegerekende winst	2.611	1.992
Verliesvoorziening	-1.881	-471
Gedeclareerde termijnen	-151.889	-128.473
<b>Stand op 31 december</b>	<b>19.198</b>	<b>9.324</b>
<b>Onderhanden projecten</b>		
Onderhanden projecten vordering	28.563	22.938
Onderhanden projecten verplichting	-9.365	-13.614
<b>Totaal</b>	<b>19.198</b>	<b>9.324</b>

De post onderhanden projecten betreft met name het saldo van op 31 december 2019 lopende beheer- en onderhoudsprojecten aan de railinfrastructuur, in opdracht van de afdeling Metro en Tram van gemeente Amsterdam.

## 5. Vorderingen

Tabel 43

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2019	31 december 2018
Handelsdebiteuren	20.589	34.401
Overige vorderingen	23.676	15.332
<b>Totaal</b>	<b>44.265</b>	<b>49.733</b>

### Handelsdebiteuren

Handelsdebiteuren bestaan voor € 12,3 miljoen (2018: € 26,3 miljoen) uit vorderingen op verbonden partijen, te weten gemeente Amsterdam en Vervoerregio Amsterdam.

Voor handelsdebiteuren is geen voorziening getroffen.

### Overige vorderingen

Overige vorderingen bestaat met name uit nog te ontvangen investeringsbijdragen van Vervoerregio Amsterdam € 3,2 miljoen (2018: € 1,4 miljoen) en van gemeente Amsterdam € 1,5 miljoen, nog te ontvangen inkomsten € 13,3 miljoen (2018: € 11,7 miljoen) en uit vooruitbetaalde bedragen € 5,7 miljoen (2018: € 2,2 miljoen).

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

## 6. Liquide middelen

De liquide middelen bestaan op 31 december 2019 voor € 31,1 miljoen (2018: € 5,3 miljoen) uit vrij opneembare banktegoeden en kasmiddelen. Een bedrag van € 10,0 miljoen (2018: € 20,2 miljoen) is ondergebracht in spaarproducten die vrij opneembaar zijn en een variabele rente hebben.

### Toelichting bij het kasstroomoverzicht

Het bedrijfsresultaat is met € 2,5 miljoen positief gelijk aan vorig jaar.

Onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten is het dividend opgenomen dat in het boekjaar is betaald aan de aandeelhouder van € 1,0 miljoen.

## 7. Groepsvermogen

Tabel 44

Bedragen in duizenden euro's	Gestort aandelenkapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	2019	2018
<b>Boekwaarde op 1 januari</b>	20.000	58.830	14.825	1.934	<b>95.589</b>	96.397
Dividenuitkering	-	-	-997	-	-997	-2.742
Resultaatbestemming	-	-	1.934	-1.934	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	<b>1.952</b>	<b>1.952</b>	1.934
<b>Boekwaarde op 31 december</b>	<b>20.000</b>	<b>58.830</b>	<b>15.762</b>	<b>1.952</b>	<b>96.544</b>	<b>95.589</b>

### Eigen vermogen

Het geconsolideerde eigen vermogen en resultaat wijkt af van het eigen vermogen en het resultaat volgens de vennootschappelijk jaarrekening. Het verschil wordt verklaard door negatieve deelnemingswaarde van GVB Stations Retail & Ontwikkeling BV die op basis van de grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening op nihil wordt gewaardeerd.

### Gestort aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 100 miljoen, verdeeld in 100.000 gewone aandelen van nominaal € 1.000 per stuk. Er zijn 20.000 geplaatste aandelen die geheel zijn volgestort. Alle geplaatste aandelen zijn in handen van gemeente Amsterdam. De aandeelhouders zijn gerechtigd tot dividend dat jaarlijks wordt gedeclareerd op basis van het besluit van de algemene vergadering betreffende de resultaatbestemming. De aandeelhouders hebben het recht om per aandeel één stem uit te brengen tijdens vergaderingen van de vennootschap.

### Agio

Het agio is ontstaan als gevolg van de inbreng van de boekwaarde van de activa en passiva op 1 januari 2007 van de gemeentelijke dienststakken GVB, Veren en MEA BV, boven de waarde van het geplaatste en gestorte kapitaal.

### Overige reserves

De dividenuitkering die op 22 mei 2019 is vastgesteld door de algemene vergadering en in 2019 is uitbetaald aan de aandeelhouder, is onttrokken aan de overige reserves.

### Voorstel tot resultaatbestemming

De jaarrekening 2018 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 22 mei 2019. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het voorstel van het bestuur.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld het resultaat over 2019 van € 2,0 miljoen toe te voegen aan de overige reserves.



## 8. Voorzieningen

Tabel 45

Bedragen in duizenden euro's	1 januari 2019	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	31 december 2019
<b>Personeelsvoorzieningen</b>					
FLP	3.746	250	613	-368	3.015
Uitkering bij jubilea	3.810	930	484	-	4.256
WGA	1.172	2.315	88	-	3.399
Overige personeelsvoorzieningen	6.981	1.597	2.104	-320	6.154
<b>Totaal personeelsvoorzieningen</b>	<b>15.709</b>	<b>5.092</b>	<b>3.289</b>	<b>-688</b>	<b>16.824</b>
<b>Overige voorzieningen</b>					
Instandhoudingsverplichtingen	29.599	-	3.485	-992	25.122
<b>Totaal</b>	<b>45.308</b>	<b>5.092</b>	<b>6.774</b>	<b>-1.680</b>	<b>41.946</b>

### Personeelsvoorzieningen

De dotatie voor uitkering bij jubilea bestaat voor € 29.000 uit rentetoevoeging. Voor verdere toelichting op de personeelsvoorzieningen verwijzen we naar de tekst in de grondslagen.

### Overige voorzieningen: instandhoudingsverplichtingen

GVB Activa BV heeft verplichtingen richting gemeente Amsterdam en Vervoerregio Amsterdam met betrekking tot de instandhouding van de strategische activa waaronder metro- en trammaterieel. Voor verdere toelichting op deze voorziening verwijzen we naar de tekst in de grondslagen.

Tabel 46 Specificatie van de voorzieningen naar verwachte looptijd

Bedragen in duizenden euro's	< 1 jaar	> 1 jr < 5 jr	> 5 jaar	Totaal
<b>Personeelsvoorzieningen</b>				
FLP	1.345	1.274	396	3.015
Uitkering bij jubilea	309	757	3.190	4.256
WGA	986	1.508	905	3.399
Overige personeelsvoorzieningen	5.079	536	539	6.154
<b>Totaal personeelsvoorzieningen</b>	<b>7.719</b>	<b>4.075</b>	<b>5.030</b>	<b>16.824</b>
<b>Overige voorzieningen</b>				
Instandhoudingsverplichtingen	6.072	19.050	-	25.122
<b>Totaal</b>	<b>13.791</b>	<b>23.125</b>	<b>5.030</b>	<b>41.946</b>

## 9. Langlopende schulden

Tabel 47

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2019	31 december 2018
Lening bij BNG en Waterschapsbank	75.000	-
Financieringskosten	-362	-
<b>Totaal</b>	<b>74.638</b>	<b>-</b>

GVB heeft in samenwerking met Vervoerregio Amsterdam in oktober 2019 een externe revolverende kredietfaciliteit van € 400 miljoen afgesloten bij de BNG Bank NV en de Nederlandse Waterschapsbank NV. De beschikbaarheidsperiode van deze revolverende faciliteit loopt tot eind 2024. Het rentetarief over een lening onder de revolverende faciliteit wordt bepaald per trekking. Vervoerregio Amsterdam heeft een onafhankelijke en doorlopende garantie verstrekt aan de kredietverstrekkers met betrekking tot € 400 miljoen ten behoeve van GVB.

In oktober 2019 heeft GVB het maximale bedrag voor 2019 van € 75 miljoen 'getrokken' uit deze kredietfaciliteit met een looptijd van 31 oktober 2019 tot en met 30 april 2020 tegen een rentepercentage van 0,243% negatief. Vervoerregio Amsterdam vergoedt aan GVB de kapitaallasten van de lening.

De financieringskosten zijn in mindering gebracht op de hoogte van de langlopende schulden.

## 10. Kortlopende schulden

Tabel 48

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2019	31 december 2018
Vooruitontvangen bedragen	58.081	51.534
Schulden aan leveranciers	12.717	25.030
Belastingen en premies sociale verzekeringen	18.861	16.641
Schulden terzake van pensioenen	3.295	3.205
Overige schulden	107.540	63.112
<b>Totaal</b>	<b>200.494</b>	<b>159.522</b>

### Vooruitontvangen bedragen

In december 2019 heeft GVB € 30,7 miljoen vooruitontvangen van het ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap voor de OV-studentenkaart 2020 (2018: € 31,6 miljoen). GVB heeft € 6,7 miljoen vooruitontvangen van afdeling Verkeer & Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam voor het Veren contract en € 11,6 miljoen voor verkopen van jaarabonnementen in 2019 waarvan het reisrecht betrekking heeft op 2020 (2018: € 12,3 miljoen).

### Belastingen en premies sociale verzekeringen

De af te dragen loonheffing en premie sociale verzekeringen bedraagt € 13,6 miljoen (2018: € 13,3 miljoen). De af te dragen omzetbelasting bedraagt € 5,2 miljoen (2018: € 3,3 miljoen).

### Overige schulden

De overige schulden bestaan met name uit een terug te betalen bevoorschotting investeringsbijdragen aan Vervoerregio Amsterdam van € 32,0 miljoen, van Vervoerregio Amsterdam teveel ontvangen subsidie voor de exploitatie van het openbaar vervoer en sociale veiligheid van € 10,6 miljoen (2018: € 4,4 miljoen), een schuld aan personeel € 25,8 miljoen (2018: € 25,7 miljoen) en nog te betalen kosten met betrekking tot 2019 waarvoor nog geen facturen zijn ontvangen € 29,5 miljoen (2018 € 29,6 miljoen).

Alle kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

# Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

## I Toekomstige financiële verplichtingen operationele lease, langlopende huurcontracten en investeringen

### Operationele lease en langlopende huurcontracten

De nominale waarde van de op 31 december 2019 resterende termijnen voor operationele lease en langlopende huurcontracten bedraagt € 7,1 miljoen.

Het betaalschema luidt als volgt:

Tabel 49

Bedragen in duizenden euro's	Operationele lease	Langlopende huurcontracten	Totaal per jaar
<b>Jaar</b>			
2020	894	1.126	2.020
2021	589	1.112	1.701
2022	297	1.046	1.343
2023	194	967	1.161
2024 en verder	35	841	876
<b>Totaal</b>	<b>2.009</b>	<b>5.092</b>	<b>7.101</b>

De operationele leasecontracten hebben betrekking op 139 leaseauto's.

Gedurende het verslagjaar zijn leasebetalingen in de winst-en-verliesrekening verwerkt voor een bedrag van € 1,1 miljoen.

De langlopende huurcontracten betreffen vastgoed, zoals het kantoor aan de Arlandaweg, Service & Tickets aan het Stationsplein CS en enkele eindpunthuisjes op verschillende locaties in Amsterdam. Gedurende het verslagjaar zijn huurbetalingen in de winst-en-verliesrekening verwerkt voor een bedrag van € 1,5 miljoen.

### Investerings

Op 31 december 2019 staat een bedrag van € 170,6 miljoen uit aan verplichtingen voor investeringen in materiële vaste activa. Dit betreft verplichtingen voor de trams, metro's, elektrische bussen en IJveren.

## II Concessie

De Wet aanbestedingsvrijheid OV grote steden is op 1 januari 2013 in werking getreden. Daarbij is de verplichting tot aanbesteding van de OV-concessie Amsterdam vervallen. Het dagelijks bestuur van Vervoerregio Amsterdam kreeg daarbij de keuzevrijheid tussen aanbesteden of inbesteden. Het Dagelijks Bestuur heeft de voorkeur gegeven aan het realiseren van de afspraken in de huidige aan GVB gegunde concessie. De ambitie om meer ontwikkelvrijheid aan de vervoerder te geven is hierbij toegevoegd.

Het dagelijks bestuur van Vervoerregio Amsterdam heeft op 5 december 2013 besloten om de openbaarvervoerconcessie Amsterdam 2012 aan te passen.

## III Contract Beheer & Onderhoud Railinfrastructuur (BORI)

Op grond van de door het college van B&W van gemeente Amsterdam vastgestelde strategie voor contractering (12 januari 2010) is de duur van de Overeenkomst Beheer & Onderhoud Railinfrastructuur verbonden aan de duur van de concessie Openbaar

Vervoer. De duur van de Overeenkomst Beheer & Onderhoud Railinfrastructuur is daarom ook aangepast tot en met 2024.

Op 3 december 2013 heeft het college van B&W van gemeente Amsterdam het besluit genomen met GVB het contract "Hoofdlijnen tot wijziging van Overeenkomst Beheer & Onderhoud Railinfrastructuur 2013/2014 en opstellen Overeenkomst Beheer & Onderhoud Railinfrastructuur 2015-2024" aan te gaan.

Op 11 september 2015 is de Overeenkomst Beheer & Onderhoud Railinfrastructuur door gemeente Amsterdam en GVB getekend.

#### **IV GVB Activa BV**

De strategische activa van GVB zijn ondergebracht in GVB Activa BV. In de 'Overeenkomst van geclausuleerde koop en overdracht GVB Activa BV' is vastgelegd in welke gevallen gemeente Amsterdam, GVB Holding NV kan verzoeken de aandelen in GVB Activa BV in eigendom aan haar over te dragen (de 'terugklap').

Gemeente Amsterdam heeft een pandrecht op alle activa, vorderingen en de aandelen in GVB Activa BV. Voor de activa en bijbehorende vorderingen uit verzekeringspolissen en koopovereenkomsten die met investeringsbijdragen van Vervoerregio Amsterdam zijn gefinancierd, berust een pandrecht bij de Vervoerregio Amsterdam. Voor toekomstige investeringen zal volgens deze afspraken worden gehandeld. Op de registergoederen in GVB Activa BV rust een recht van hypotheek.

GVB Activa BV moet jaarlijks bepalen of sprake is van zaken/omstandigheden, die niet direct verband houden met het reguliere onderhoudsprogramma, waardoor de instandhouding of functionaliteit van het activum voor de resterende technische levensduur niet meer is gewaarborgd.

#### **V GVB Veren BV**

De strategische activa die betrekking hebben op de veren zijn ondergebracht in GVB Veren BV. In de 'Overeenkomst van geclausuleerde koop en overdracht GVB Veren BV' is vastgelegd in welke gevallen gemeente Amsterdam GVB Holding NV kan verzoeken de aandelen in GVB Veren BV in eigendom aan haar over te dragen (de 'terugklap').

Op alle activa, vorderingen en de aandelen in GVB Veren BV rust een pandrecht ten behoeve van gemeente Amsterdam. Op de registergoederen in GVB Veren BV rust een recht van hypotheek.

GVB Veren BV moet ten aanzien van de IJveren jaarlijks bepalen of sprake is van zaken of omstandigheden die niet direct verband houden met het reguliere onderhoudsprogramma, waardoor de instandhouding of functionaliteit van het materieel voor de resterende technische levensduur niet meer is gewaarborgd.

Op 18 december 2018 is B&W akkoord gegaan met het nieuwe contract tussen afdeling Verkeer en Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam en GVB Veren BV. Op 19 december 2018 heeft de formele ondertekening van het contract plaatsgevonden. Het nieuwe contract is op 1 januari 2019 ingegaan en kent een looptijd van 6 jaar.

Dit contract is mede gebaseerd op de afspraken die gemeente Amsterdam in 2013 heeft gemaakt met de gemeenten Velsen, Haarlemmerliede en Spaarnwoude en Zaanstad om minimaal de komende dertig jaar zorg te dragen voor instandhouding van de huidige (veer)verbindingen. Dit betreft de verbindingen tussen Zaanstad en Amsterdam (Hempont), Velsen-Noord en Velsen-Zuid (Velserpont) en Assendelft en Spaarndam (Buitenhuizerpont), zoals vastgelegd in het contract Dienstbetoon pontveren tussen betrokken gemeenten.

Parallel daaraan heeft gemeente Amsterdam, als opdrachtgever voor het onderhoud van de infrastructuur, voor dezelfde periode een contract met GVB Veren BV afgesloten voor het beheer en onderhoud van de benodigde infrastructuur en (varende) activa.

#### **VI Garantierechten en verplichtingen**

GVB verleent bij specifieke projecten garantie op de verrichte werkzaamheden aan de infrastructuur. De looptijd van de garantietermijnen verschilt per project. De omvang van deze verplichting kan niet worden ingeschat.

GVB heeft diverse contractuele garantierechten, waaronder de garantierechten ten aanzien van de aanschaf van rijdend materieel.

De aandeelhouder heeft in 2015 ingestemd met het voorstel om statutaire vrijwaring op te nemen in de statuten van GVB Holding NV. Daarmee zijn (oud-)bestuurders en (oud-)commissarissen gevrijwaard voor boetes, kosten en schadeclaims, tenzij er sprake is van opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar gedrag.

#### **VII Aansprakelijkstelling artikel 2:403 BW**

GVB Holding NV heeft voor GVB Exploitatie BV en GVB Infra BV een aansprakelijkstelling in overeenstemming met artikel 2:403 BW afgegeven.

#### **VIII Fiscale eenheid omzetbelasting**

GVB Holding NV vormt een fiscale eenheid voor de omzetbelasting met GVB Exploitatie BV, GVB Infra BV, GVB Activa BV en GVB Stations Retail & Ontwikkeling BV, waarbij GVB Holding NV het hoofd van de fiscale eenheid is.

#### **IX Fiscale eenheid vennootschapsbelasting**

GVB Holding NV vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met GVB Exploitatie BV, GVB Infra BV, GVB Stations Retail & Ontwikkeling BV, GVB Commercieel Vervoer BV en MEA BV, waarbij GVB Holding NV het hoofd van de fiscale eenheid is. Op grond van de Invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting. Deze belastinglast wordt via de rekening-courantverhoudingen met de dochterondernemingen afgerekend. De belastinglast bij de dochterondernemingen wordt bepaald uitgaande van commercieel is fiscaal resultaat.

#### **X Kredietfaciliteit**

GVB heeft in samenwerking met Vervoerregio Amsterdam in oktober 2019 een externe kredietfaciliteit van maximaal € 400,0 miljoen afgesloten bij BNG bank en NWB bank. Deze faciliteit is bedoeld ter financiering van investeringen in rollend materieel en andere strategische activa van GVB Activa BV, met een looptijd tot eind 2024. Er is géén aflossingsverplichting; de lening heeft een revolverend karakter. Vervoerregio Amsterdam staat garant voor de lening en vergoedt aan GVB de kapitaallasten.

GVB heeft in samenwerking met Vervoerregio Amsterdam in oktober 2019 een rekening courant faciliteit, Ancillary, als onderdeel van de revolverende faciliteit, met de BNG Bank NV afgesloten voor dagelijks gebruik. Deze heeft een limiet van € 40,0 miljoen met een rentepercentage van 1-maands Euribor plus 25 basispunten.

GVB heeft in samenwerking met Vervoerregio Amsterdam in oktober 2019 nog twee langlopende leningen afgesloten bij de BNG Bank NV en de Nederlandse Waterschapsbank NV:

De eerste lening bedraagt € 142,0 miljoen met als startdatum 16 december 2024. Deze lening kent een lineaire aflossing met een looptijd van 30 jaar en een rentepercentage van 0,952%.

De tweede lening bedraagt € 56,0 miljoen met als startdatum 16 december 2024. Deze lening kent een lineaire aflossing met een looptijd van 12 jaar en een rentepercentage van 0,765%.

# Toelichting bij de geconsolideerde winst- en-verliesrekening over 2019

## 11. Netto-omzet

Tabel 50

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Reizigersopbrengsten	331.768	300.697
Contractopbrengst exploitatie openbaar vervoer *	1.769	23.541
Contractopbrengst exploitatie veren **	15.982	14.950
Contractopbrengst dagelijks onderhoud en beheer infrastructuur **	46.655	46.439
Contractopbrengst meerjarenvervangingsplan infrastructuur tram en metro **	27.980	22.803
Contractopbrengst sociale veiligheid *	19.553	19.052
Opbrengst uit werken voor derden	28.682	45.137
<b>Totaal</b>	<b>472.389</b>	<b>472.619</b>
Waarvan: mutatie in onderhanden projecten	-9.874	-2.099
<b>Totaal</b>	<b>462.515</b>	<b>470.520</b>

De contractopbrengsten aangeduid met een \* betreffen het contract exploitatie openbaar vervoer inclusief sociale veiligheid met Vervoerregio Amsterdam voor € 21,3 miljoen (2018: € 42,6 miljoen). Contractopbrengsten met \*\* betreffen de contractopbrengsten van gemeente Amsterdam voor € 90,6 miljoen (2018: € 84,2 miljoen).

De gehele omzet wordt in Nederland, in de regio Amsterdam gerealiseerd.

## 12. Overige bedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsopbrengsten betreffen onder andere een vergoeding van Trans Link Systems BV voor oplaadtransacties op de OV-chipkaarten en schade-uitkeringen.

## 13. Kosten voor grond- en hulpstoffen

Tabel 51

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Materiaalverbruik en voorraadkosten	19.229	21.383
Inventariskosten	2.838	2.942
Overige grond- en hulpstoffen	1.300	817
<b>Totaal</b>	<b>23.367</b>	<b>25.142</b>

## 14. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

Tabel 52

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Tijdelijk ingehuurd personeel	43.145	45.788
Uitbesteed werk aannemers	30.553	30.964
Energiekosten	24.034	20.489
Overige externe kosten	71.283	75.909
<b>Totaal</b>	<b>169.015</b>	<b>173.150</b>

De overige externe kosten betreffen met name onderhoud aan en schoonmaakkosten van gebouwen en middelen, belastingen, verzekeringen, huur en OV-chipkaart gerelateerde kosten.

## 15. Lonen en salarissen

Tabel 53

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Salarissen	203.768	203.596
Overige personeelskosten	10.941	9.506
<b>Totaal</b>	<b>214.709</b>	<b>213.102</b>

Tabel 54 **Personeelsaantallen**

	2019	2018
FTE (jaargemiddelde)	3.591	3.705
FTE (ultimo jaar)	3.557	3.637
Aantal eigen personeelsleden (jaargemiddelde)	3.811	3.928
Aantal eigen personeelsleden (ultimo jaar)	3.774	3.858

Hiervan waren 0 werknemers werkzaam buiten Nederland (2018 0).

Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW, is in het boekjaar ten laste gekomen van de onderneming en zijn dochtermaatschappijen voor bestuurders en voormalige bestuurders een bedrag van:



Tabel 55 **Bezoldiging bestuurders en commissarissen**

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Algemeen directeur		
* Reguliere beloning	159	167
* Mobiliteitsvergoeding	4	4
* Pensioenlasten	21	20
* Compensatie pensioenregeling	9	10
Financieel directeur*		
* Reguliere beloning	56	155
* Mobiliteitsvergoeding	2	3
* Pensioenlasten	7	18
* Compensatie pensioenregeling	-	10
Directeur Techniek en Operatie		
* Reguliere beloning	180	180
* Mobiliteitsvergoeding	4	4
* Pensioenlasten	22	20
<b>Totaal bestuurders</b>	<b>464</b>	<b>591</b>
<b>Commissarissen</b>	<b>107</b>	<b>103</b>
<b>Totaal</b>	<b>571</b>	<b>694</b>

\* De financieel directeur is per 1 september 2019 benoemd.

## 16. Sociale lasten en pensioenlasten

Tabel 56

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Premies sociale verzekeringen	25.761	24.764
Pensioenbijdragen	29.474	29.080
<b>Totaal</b>	<b>55.235</b>	<b>53.844</b>

De pensioenbijdragen betreffen vooral de premie voor de ouderdomspensioenregeling die is ondergebracht bij ABP.

## 17. Afschrijvingen op materiële vaste activa

Tabel 57

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Afschrijvingen	61.830	58.334
Boekresultaat desinvesteringen	557	-15
Amortisatie investeringsbijdragen	-44.346	-43.712
<b>Totaal</b>	<b>18.041</b>	<b>14.607</b>

De samenstelling van de posten afschrijvingen op materiële vaste activa en amortisatie van investeringsbijdragen is te vinden in de toelichting op de balans met betrekking tot de materiële vaste activa.

## 18. Overige bedrijfskosten

Tabel 58

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Vrijval voorzieningen	-992	-
<b>Totaal</b>	<b>-992</b>	<b>-</b>

De vrijval betreft de herijking van de voorziening instandhoudingsverplichtingen.

### Honorarium accountantsorganisatie

In het boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountantshonoraria ten laste van het resultaat gebracht:

Tabel 59

Bedragen in duizenden euro's	2019 KPMG	2019 overige	2018 overige
Controle van de jaarrekening	362	-	211
Andere controlewerkzaamheden	115	57	194
<b>Totaal controlewerkzaamheden</b>	<b>477</b>	<b>57</b>	<b>405</b>
Fiscale advisering	-	23	16
Andere niet-controle diensten	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>477</b>	<b>80</b>	<b>421</b>

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap en de in de consolidatie betrokken maatschappijen zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en onafhankelijke externe accountants zoals bedoeld in artikel 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort die kunnen worden toegerekend aan het verslagjaar.

## 19. Financiële baten en lasten

Tabel 60

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Financiële baten	-	1
Financiële lasten	56	176
<b>Totaal</b>	<b>56</b>	<b>175</b>

## 20. Vennootschapsbelasting

Met betrekking tot verliezen van de fiscale eenheid geldt een voorwaartse verliesverrekening van negen jaar. Een uitgestelde belastingvordering wordt opgenomen voor zover het op basis van prognoses waarschijnlijk is dat in de toekomst voldoende belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. De prognoses zijn gebaseerd op het meest recente meerjarenplan.

Ten aanzien van de grondslag voor het belastbaar bedrag binnen de fiscale eenheid is GVB momenteel nog in bespreking met de Belastingdienst. Er is nog geen duidelijkheid over de uitkomst. In de jaarrekening heeft GVB rekening gehouden met de beste inschatting rondom de grondslag en de te betalen vennootschapsbelasting, rekening houdend met commercieel is fiscaal resultaat.

Tabel 61

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
GVB Holding NV vennootschappelijk	52	-5
GVB Exploitatie BV	-84	-271
GVB Infra BV	543	740
GVB Activa BV	2	-29
GVB Veren BV	6	10
GVB Stations Retail & Ontwikkeling BV	-11	-51
GVB Commercieel Vervoer BV	14	8
MEA BV	-	-
<b>Totaal</b>	<b>522</b>	<b>402</b>
<b>Toepasselijk belastingtarief</b>	<b>25,0%</b>	<b>25,0%</b>
<b>Effectief belastingtarief</b>	<b>21,1%</b>	<b>17,2%</b>

Het toepasselijke belastingtarief is het van toepassing zijnde statutaire Nederlandse vennootschapsbelastingtarief. Het effectieve belastingtarief wijkt af van het toepasselijke belastingtarief. De verschillen betreffen:

Tabel 62

Bedragen in duizenden euro's	2019	2018
Resultaat voor belastingen	2.474	2.336
Belasting o.b.v. toepasselijk belastingtarief	-619	-584
Belasting o.b.v. effectief belastingtarief	-522	-402
<b>Verschil</b>	<b>97</b>	<b>182</b>
<b>Verschil betreft:</b>		
Permanente verschillen (niet aftrekbare kosten)	-172	-174
Cost-plus-methode GVB Activa BV	-1	-10
Toepassing objectvrijstelling GVB Veren BV	269	334
Correctie vpb voorgaande jaren	1	32
<b>Totaal</b>	<b>97</b>	<b>182</b>

### Risicobeheersing

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstelt aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet-, en liquiditeitsrisico's. Om deze risico's te beheersen heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markt en daarmee de financiële prestaties van de onderneming te beperken. De onderneming zet geen afgeleide financiële instrumenten in.

**Renterisico**

GVB loopt renterisico over het spaarsaldo onder de liquide middelen en rentedragende vorderingen en schulden.

**Kredietrisico**

GVB heeft een significante concentratie van zijn opbrengstenstroom bij gemeente Amsterdam en Vervoerregio Amsterdam (VRA), beide overheidsinstellingen. Gemeente Amsterdam is bovendien de enige aandeelhouder van GVB Holding NV. Het kredietrisico van GVB is hierdoor nihil. De liquide middelen staan uit bij banken met minimaal een A-rating. Gedurende 2019 heeft GVB externe financiering afgesloten als gevolg van vernieuwde afspraken met VRA rondom het aanschaf en vergoedingen van het materieel. Deze financiering heeft er toe geleid dat het risicoprofiel en balansratio's rondom krediet is gewijzigd ten opzichte van voorgaande jaren. GVB ontvangt een kapitaallasten vergoeding vanuit VRA, waardoor het kredietrisico beperkt is.

**Marktrisico, liquiditeitsrisico, kasstroomrisico en overige risico's**

GVB heeft contractuele afspraken met gemeente Amsterdam en Vervoerregio Amsterdam over de jaarlijkse subsidies voor de exploitatie van het openbaar vervoer en het beheer & onderhoud van de railinfrastructuur over de periode tot en met 2024 en over de financiering van de investeringsverplichtingen door middel van kredietfaciliteiten bij derden. Een verdere uiteenzetting over de subsidiestromen is opgenomen bij de toelichting op de continuïteit. GVB loopt geen risico's ten aanzien van buitenlandse valuta en maakt geen gebruik van derivaten en soortgelijke financiële instrumenten.

**Gebeurtenissen na balansdatum**

De gevolgen en impact van de intrede van het coronavirus (COVID-19) in maart 2020 is behandeld als een gebeurtenis na balansdatum die geen effect heeft op de jaarrekening over 2019. Voor verdere informatie inzake de gevolgen van het coronavirus (COVID-19) verwijzen wij naar de continuïteit paragraaf.