

GVB Holding NV

# Jaarverslag 2020



# Jaarrekening 2020



# Geconsolideerde jaarrekening 2020

# Geconsolideerde balans op 31 december 2020 (voor resultaatbestemming)

Tabel 33

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
1 Immateriële vaste activa	1.860	-
2 Materiële vaste activa	343.008	279.734
3 Financiële vaste activa	1.402	346
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>346.270</b>	<b>280.080</b>
<b>Vlottende activa</b>		
4 Voorraden	31.847	28.949
5 Onderhanden projecten	10.449	19.198
6 Vorderingen	73.712	44.265
7 Liquide middelen	45.005	41.130
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>161.013</b>	<b>133.542</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>507.283</b>	<b>413.622</b>
<b>Passiva</b>		
8 Groepsvermogen	94.128	96.544
9 Voorzieningen	37.281	41.946
10 Langlopende schulden	184.533	74.638
11 Kortlopende schulden	191.341	200.494
<b>Totaal passiva</b>	<b>507.283</b>	<b>413.622</b>

De toelichtingen op pagina 114 tot en met 147 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020

Tabel 34

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		
12 Netto-omzet	331.793	462.515
5 Mutatie in onderhanden projecten	-8.749	9.874
13 Overige bedrijfsopbrengsten	139.106	9.516
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<b>462.150</b>	<b>481.905</b>
<b>Bedrijfslasten</b>		
14 Kosten voor grond- en hulpstoffen	22.274	23.367
15 Kosten uitbesteed werk en overige externe kosten	155.299	169.015
16 Lonen en salarissen	208.042	214.709
17 Sociale lasten en pensioenlasten	57.724	55.235
18 Afschrijvingen op materiële vaste activa	20.225	18.041
19 Overige bedrijfskosten	-27	-992
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<b>463.537</b>	<b>479.375</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-1.387</b>	<b>2.530</b>
20 <b>Financiële baten en lasten</b>	<b>-2.079</b>	<b>-56</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-3.466</b>	<b>2.474</b>
21 Vennootschapsbelasting	-1.050	522
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-2.416</b>	<b>1.952</b>

De toelichtingen op pagina 114 tot en met 147 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

## Geconsolideerd overzicht totaalresultaat over 2020

Tabel 35

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-2.416</b>	<b>1.952</b>
2 Herwaardering materiële vaste activa	-	-
3 Herwaardering financiële vaste activa	-	-
8 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>-2.416</b>	<b>1.952</b>

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020

Tabel 36

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
<b>I Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	-1.387	2.530
<i>Aanpassingen voor:</i>		
18 Afschrijvingen en amortisatie investeringsbijdragen	20.261	17.484
17 Boekresultaten afstoten vaste activa	16	557
9 Mutatie voorzieningen	-4.665	-3.362
<i>Mutaties werkkapitaal:</i>		
4 Voorraden	-2.898	-729
5 Onderhanden projecten	8.749	-9.874
6 Kortlopende vorderingen	-20.798	14.019
11 Kortlopende schulden	-23.548	38.825
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-24.270	59.450
20 Ontvangen rente	-150	-
20 Betaalde rente	-1.553	-56
21 Vennootschapsbelasting	-1.687	-2.977
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>-27.660</b>	<b>56.417</b>
<b>II Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
1 Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	-1.860	-
2 Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-101.174	-68.236
2 Investeringsbijdrage materiële vaste activa	19.569	-46.583
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-83.465</b>	<b>-114.819</b>
<b>III Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
8 Betaald dividend	-	-997
9 Aangetrokken langlopende schulden	150.000	75.000
9 Aflossing langlopende schulden	-35.000	-
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>115.000</b>	<b>74.003</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>3.875</b>	<b>15.601</b>
<b>Verloop geldmiddelen</b>		
7 Stand op 1 januari	41.130	25.529
7 Stand op 31 december	45.005	41.130
<b>Mutatie boekjaar</b>	<b>3.875</b>	<b>15.601</b>

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

De toelichtingen op pagina 114 tot en met 147 maken integraal deel uit van deze 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 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

## 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 de 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 (veer)verbindingen tot en met 2024.

Conform 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, de daarbij behorende aanpassing van de dienstregeling van het bovengrondse netwerk en de exploitatie van de nieuwe Amstelveenlijn eind 2020). 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.

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 significant 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.

Dochterondernemingen GVB Exploitatie BV en GVB Veren BV hebben 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 GVB Exploitatie BV een beroep gedaan op de door de overheid uitgegeven Beschikbaarheidsvergoeding OV (BVOV 2020) voor de periode 15 maart 2020 tot en met 31 december 2020. Onder voorwaarden betreft de

vergoeding 95% van de kosten, die in aanmerking komen voor de BVOV 2020. In november 2020 heeft GVB Exploitatie BV een voorschot van € 96,8 miljoen ontvangen van Vervoerregio Amsterdam op het totaal van de nog definitief in te dienen BVOV 2020 van € 127,0 miljoen. Een voorwaarde is wel dat de ontvangen NOW vergoeding aan het UWV terug betaald dient te worden in 2021. Vanuit de overheid is duidelijk geworden dat de BVOV voor de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021 wordt verlengd. GVB Exploitatie BV gaat van deze mogelijkheid gebruik maken. Daarnaast heeft de dochteronderneming GVB Activa BV op 15 april 2020 externe financiering aangetrokken bij de BNG Bank en de Nederlandse Waterschapsbank 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 aflossingstermijn is 30 jaar. De eerste aflossing is in december 2021.

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 de BNG Bank en de Nederlandse Waterschapsbank in samenwerking met Vervoerregio Amsterdam. Deze kredietfaciliteit van € 400,0 miljoen wordt in tranches verstrekt waarbij GVB Activa BV per 2024 de beschikking heeft over de gehele € 400,0 miljoen. Op 31 december 2020 bedraagt deze maximale kredietfaciliteit € 150,0 miljoen. Op 31 december 2020 heeft GVB Activa BV uit de maximale kredietfaciliteit van € 150,0 miljoen € 40,0 miljoen 'getrokken'. In 2021 wordt deze kredietfaciliteit met € 125,0 miljoen verhoogd tot € 275,0 miljoen. Deze lening wordt gebruikt voor de aanschaf van nieuwe trams en metro's. Vervoerregio Amsterdam vergoedt aan GVB Activa BV de kapitaallasten van de lening.

Op 31 december 2020 is nog steeds een groot deel van het rijdend materieel gefinancierd door middel van investeringsbijdragen van Vervoerregio Amsterdam. Het rijdend materieel dat in 2020 in gebruik is genomen wordt door middel van kapitaallastenvergoeding door Vervoerregio Amsterdam bekostigd.

Het saldo van de kortlopende schulden en vlottende activa op 31 december 2020 is een netto schuld van € 30,3 miljoen.

### **Stelselwijzigingen**

In 2020 heeft geen stelselwijziging plaatsgevonden.

### **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.



## Schattingwijziging

In 2020 heeft geen schattingswijziging plaatsgevonden.

## 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 2020**

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 2020 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 2020 een waarde van € 69,9 miljoen (2019: € 74,6 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 2020 € 16,0 miljoen (2019: € 16,0 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 2020 voor GVB € 14,8 miljoen (2019: € 21,3 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. Deze lening is in januari 2021 ingelost.

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.

### **Presentatie- en functionele valuta**

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

### **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 winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

### **Immateriële vaste activa**

Immateriële vaste activa worden in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige voordelen die dat actief in zich bergt, zullen toekomen aan de onderneming en de kosten van dat actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Als niet wordt voldaan aan de voorwaarden voor activering worden de uitgaven verantwoord als kosten in de winst-en-verliesrekening.

De grondslagen voor de vaststelling en verwerking van bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen onder het hoofd Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa.

### **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. Hierbij worden de volgende afschrijvingspercentages gehanteerd:

Tabel 38

Terreinen	2%
Bedrijfsgebouwen	2-20%
Rijdend materieel	3,33%
Andere vaste bedrijfsmiddelen	5-25%

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.

GVB heeft geen financiële lease.

### **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 waardeverminderingsverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardeverminderingsverliezen 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.

### **Voorraden**

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.

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'.

### **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.

### **Groepsvermogen**

De algemene vergadering stelt de bestemming van het resultaat vast. Vooruitlopend op deze bestemming wordt het resultaat boekjaar toegevoegd of onttrokken aan het groepsvermogen 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 sterftekans.

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 sterftekans.

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

Een **reorganisatievoorziening** wordt getroffen als op balansdatum een gedetailleerd reorganisatieplan is geformaliseerd en uiterlijk op opmaakdatum van de jaarrekening de gerechtvaardigde verwachting van uitvoering van het plan heeft gewekt bij hen voor wie de reorganisatie gevolgen zal hebben. Van een gerechtvaardigde verwachting is sprake als is gestart met de uitvoering van de reorganisatie, of als de hoofdlijnen bekend zijn gemaakt aan hen voor wie de reorganisatie gevolgen zal hebben.

In de reorganisatievoorziening worden de als gevolg van de reorganisatie noodzakelijk kosten opgenomen die niet in verband staan met de doorlopende activiteiten van de onderneming.

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 laste 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, wegwerpkarten en GVB-netabonnementen)

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, investeringsbijdragen en de beschikbaarheidsvergoeding. 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.

Bij het verzoek van het kabinet om een volwaardige dienstregeling aan te bieden terwijl de reizigersaantallen en dus ook de reizigersopbrengsten nog beperkt zijn, hoort een vergoeding. Na overleg met de OV-partijen is besloten om tot een beschikbaarheidsvergoeding te komen tot een kostendekkingsgraad van 95% onder voorwaarden voor de periode 15 maart tot en met 31 december 2020 (BVOV 2020). Het kabinet hecht eraan dat de vervoerders zelf ook een passende bijdrage leveren. Deze is onder voorwaarden vastgesteld op vijf procent van de kosten in genoemde periode. Het Rijk, concessieverleners en vervoerbedrijven als concessiehouders willen binnen gegeven omstandigheden en beleid, er voor zorgen dat op ieder moment zoveel mogelijk reizigers van het openbaar vervoer gebruik maken. De vergoeding is bestemd voor al het openbaar vervoer onder een concessie.

## **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 2020 93,2% (2019: 97,8%). 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 groepsvermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het groepsvermogen 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 2020

## 1. Immateriële vaste activa

Tabel 39

Bedragen in duizenden euro's	Software	Activa in aanbouw	2020	2019
<i>Percentage afschrijvingen</i>	5-25%	-		
Aanschafwaarde	-	-	-	-
<b>Boekwaarde op 1 januari</b>	-	-	-	-
Investerings	-	1.860	1.860	-
<b>Mutaties in boekwaarde</b>		1.860	1.860	
Aanschafwaarde	-	1.860	1.860	-
<b>Boekwaarde op 31 december</b>	-	<b>1.860</b>	<b>1.860</b>	-

### Activa in aanbouw

De activa in aanbouw betreft vooral de ontwikkeling van een nieuw planningsysteem voor de modaliteiten bus, tram, metro en veren.

## 2. Materiële vaste activa

Tabel 40

Bedragen in duizenden euro's	Terreinen	Bedrijfsgebouwen	Rijdend materieel	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Activa in aanbouw	2020	2019
<i>Percentage afschrijvingen</i>	2%	2-20%	3,33%	5-25%	-		
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 1 januari</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>
Investeringsbijdragen	59	5.389	104.430	19.957	-16.905	112.930	70.383
Terugbetaling investeringsbijdragen	-	-1.865	-9.663	-2.675	-15.176	-29.379	-10.111
Desinvesteringen aanschafwaarde	-	-	-	-	-	-	52.000
Desinvesteringen afschrijvingen	-22	-35.397	-200	-12.155	-	-47.774	-44.868
Desinvesteringen investeringsbijdragen	6	35.397	192	12.155	-	47.750	44.269
Desinvesteringen amortisatie investeringsbijdragen	-	11.567	104	41	-	11.712	6.561
Afschrijvingen	-	-11.567	-96	-41	-	-11.704	-6.519
Amortisatie investeringsbijdragen	-215	-3.610	-48.293	-10.568	-	-62.686	-61.830
Mutaties in boekwaarde	1	1.066	40.625	733	-	42.425	44.346
<b>Mutaties in boekwaarde</b>	<b>-171</b>	<b>980</b>	<b>87.099</b>	<b>7.447</b>	<b>-32.081</b>	<b>63.274</b>	<b>94.231</b>
Aanschafwaarde	10.374	112.149	995.322	187.679	203.212	1.508.736	1.443.580
Investeringsbijdragen	-51	-34.211	-583.750	-42.512	-44.959	-705.483	-687.816
Cumulatieve afschrijvingen	-2.887	-64.781	-546.427	-139.660	-	-753.755	-738.819
Cumulatieve amortisatie investeringsbijdragen	8	10.618	244.606	38.278	-	293.510	262.789
<b>Boekwaarde op 31 december</b>	<b>7.444</b>	<b>23.775</b>	<b>109.751</b>	<b>43.785</b>	<b>158.253</b>	<b>343.008</b>	<b>279.734</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.

## Investerings- en investeringsbijdragen

De investeringen bedragen in 2020 € 111,8 miljoen (2019: € 70,4 miljoen). Ter dekking van een deel van de investeringen hebben GVB Activa BV en GVB Veren BV in 2020 investeringsbijdragen ontvangen van respectievelijk Vervoerregio Amsterdam en Verkeer en Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam ter hoogte van € 28,3 miljoen (2019: € 10,1 miljoen).

Op 31 december 2020 is nog steeds een groot deel van het rijdend materieel gefinancierd door middel van investeringsbijdragen van Vervoerregio Amsterdam. Het rijdend materieel dat in 2020 in gebruik is genomen wordt middels kapitaallastenvergoeding door Vervoerregio Amsterdam gefinancierd.

## 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 € 319,5 miljoen van de € 344,9 miljoen.

## 3. Financiële vaste activa

Tabel 41

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
Latente belastingvorderingen	1.402	346
<b>Totaal</b>	<b>1.402</b>	<b>346</b>

Tabel 42

Bedragen in duizenden euro's	1 januari 2020	mutatie	31 december 2020
GVB Holding NV vennootschappelijk	185	23	208
GVB groepsmaatschappijen	161	1.033	1.194
<b>Totaal</b>	<b>346</b>	<b>1.056</b>	<b>1.402</b>



### Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn vanaf 2016 ontstaan als gevolg van de invoering van de vennootschapsbelasting en hebben betrekking op compensabele verliezen. Het compensabele verlies 2020 wordt toegevoegd aan de latente belastingvorderingen.

## 4. Voorraden

Tabel 43

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
Grond- en hulpstoffen	37.111	33.107
Gereed product en handelsgoederen	1.959	1.539
Vooruitbetaald op voorraden	19	315
<b>Totaal</b>	<b>39.089</b>	<b>34.961</b>

### Grond- en hulpstoffen

De post grond- en hulpstoffen betreft de waarde van de op balansdatum aanwezige magazijnonderdelen voor rijdend materieel en de railinfrastructuur.

Hierin zijn begrepen de vervangingsonderdelen. Die 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

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

### Vooruitbetaald op voorraden

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

Er is een voorziening getroffen voor incurante voorraden van € 7,2 miljoen (2019: € 6,0 miljoen). Het verloop van de voorziening voor incurantheid (i.c. afwaardering van voorraden naar lagere opbrengstwaarde) is als volgt:

Tabel 44

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
<b>Stand op 1 januari</b>	<b>6.012</b>	<b>4.626</b>
Mutatie ten laste van de winst-en-verliesrekening	1.230	1.386
<b>Stand op 31 december</b>	<b>7.242</b>	<b>6.012</b>

## 5. Onderhanden projecten

Tabel 45

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
Projectkosten	161.634	170.357
Toegerekende winst	3.725	2.611
Verliesvoorziening	-2.582	-1.881
Gedeclareerde termijnen	-152.328	-151.889
	-	-
<b>Stand op 31 december</b>	<b>10.449</b>	<b>19.198</b>
<b>Onderhanden projecten</b>		
Onderhanden projecten vordering	24.497	28.563
Onderhanden projecten verplichting	-14.048	-9.365
	-	-
<b>Totaal</b>	<b>10.449</b>	<b>19.198</b>

De post onderhanden projecten betreft met name het saldo van op 31 december 2020 lopende beheer- en onderhoudsprojecten aan de railinfrastructuur, in opdracht van de afdeling Metro en Tram van gemeente Amsterdam.

## 6. Vorderingen

Tabel 46

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
Handelsdebiteuren	18.656	20.589
Beschikbaarheidsvergoeding OV 2020	30.239	-
Overige vorderingen	24.817	23.676
	-	-
<b>Totaal</b>	<b>73.712</b>	<b>44.265</b>

### Handelsdebiteuren

Handelsdebiteuren bestaan voor € 7,5 miljoen (2019: € 12,3 miljoen) uit vorderingen op verbonden partijen, te weten gemeente Amsterdam en Vervoerregio Amsterdam.

Voor handelsdebiteuren is geen voorziening getroffen.

### Beschikbaarheidsvergoeding

Deze vergoeding (BVOV 2020) wordt verstrekt door de overheid in verband met het grotendeels rijden van de dienstregeling ondanks het geringe aantal reizigers. In november 2020 heeft Exploitatie BV een voorschot van € 96,8 miljoen ontvangen van Vervoerregio Amsterdam op het totaal van de nog definitief in te dienen BVOV 2020 van € 127,0 miljoen.

### Overige vorderingen

Overige vorderingen bestaat met name uit de nog te ontvangen investeringsbijdragen van Vervoerregio Amsterdam € 9,8 miljoen (2019: € 3,2 miljoen) en vooruitbetaalde vennootschapsbelasting op voorlopige aanslagen over de periode 2016-2020 van € 4,6 miljoen.

Alle vorderingen met uitzondering van de vooruitbetaalde vennootschapsbelasting hebben een looptijd korter dan één jaar.

## 7. Liquide middelen

De liquide middelen bestaan op 31 december 2020 voor € 35,0 miljoen (2019: € 31,1 miljoen) uit vrij opneembare banktegoeden en kasmiddelen. Een bedrag van € 10,0 miljoen (2019: € 10,0 miljoen) is ondergebracht in spaarproducten die vrij opneembaar zijn en een variabele rente hebben.

### Toelichting bij het kasstroomoverzicht

Het bedrijfsresultaat is € 1,4 miljoen negatief.

## 8. Groepsvermogen

Tabel 47

Bedragen in duizenden euro's	Gestort aandelenkapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	2020	2019
<b>Boekwaarde op 1 januari</b>	20.000	58.830	15.762	1.952	96.544	95.589
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-997
Resultaatbestemming	-	-	1.952	-1.952	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-2.416	-2.416	1.952
<b>Boekwaarde op 31 december</b>	<b>20.000</b>	<b>58.830</b>	<b>17.714</b>	<b>-2.416</b>	<b>94.128</b>	<b>96.544</b>

### Groepsvermogen

Het geconsolideerde groepsvermogen 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 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 diensttakken GVB, Veren en MEA BV, boven de waarde van het geplaatste en gestorte kapitaal.

### Overige reserves

Het resultaat over 2019 is toegevoegd aan de overige reserves.

### Voorstel tot resultaatbestemming

De jaarrekening 2019 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 22 mei 2020. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het voorstel van het bestuur.

Aan de algemene vergadering van 20 mei 2021 wordt voorgesteld het resultaat over 2020 van € 2,4 miljoen negatief te onttrekken aan de overige reserves.

## 9. Voorzieningen

Tabel 48

Bedragen in duizenden euro's	1 januari 2020	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	31 december 2020
<b>Personeelsvoorzieningen</b>					
FLP	3.015	-	556	-186	2.273
Uitkering bij jubilea	4.256	189	385	-	4.060
WGA	3.399	1.459	519	-	4.339
Reorganisatie	-	1.828	-	-	1.828
Overige personeelsvoorzieningen	6.154	104	1.747	-	4.511
<b>Totaal personeelsvoorzieningen</b>	<b>16.824</b>	<b>3.580</b>	<b>3.207</b>	<b>-186</b>	<b>17.011</b>
<b>Overige voorzieningen</b>					
Instandhoudingsverplichtingen	25.122	-	4.825	-27	20.270
<b>Totaal</b>	<b>41.946</b>	<b>3.580</b>	<b>8.032</b>	<b>-213</b>	<b>37.281</b>

### Personeelsvoorzieningen

De dotatie voor uitkering bij jubilea bestaat voor € 2.074 uit rentetoevoeging. De overige personeelsvoorzieningen bestaan uit de voorziening voor langdurig zieken, de wet arbeidsmarkt in balans (WAB) en de loonsuppletie arbeidsongeschiktheid. 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 49 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	530	1.440	303	2.273
Uitkering bij jubilea	253	869	2.938	4.060
WGA	1.258	1.923	1.158	4.339
Reorganisatie	1.450	378	-	1.828
Overige personeelsvoorzieningen	3.341	665	505	4.511
<b>Totaal personeelsvoorzieningen</b>	<b>6.832</b>	<b>5.275</b>	<b>4.904</b>	<b>17.011</b>
<b>Overige voorzieningen</b>				
Instandhoudingsverplichtingen	8.731	11.539	-	20.270
<b>Totaal</b>	<b>15.563</b>	<b>16.814</b>	<b>4.904</b>	<b>37.281</b>

## 10. Langlopende schulden

Tabel 50

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
RCF lening	40.000	75.000
Vastrentende lening	145.000	-
Financieringskosten	-467	-362
<b>Totaal</b>	<b>184.533</b>	<b>74.638</b>

De aflossingsverplichting in 2021 van € 5,0 miljoen op de vastrentende lening is opgenomen onder de kortlopende schulden.

Tabel 51

Bedragen in duizenden euro's	1 januari 2020	Aflossing	Toevoeging	31 december 2020	Kortlopend deel op 31 december 2020
RCF lening	75.000	-35.000	-	40.000	-
Vastrentende lening	-	-	150.000	150.000	5.000
<b>Totaal</b>	<b>75.000</b>	<b>-35.000</b>	<b>150.000</b>	<b>190.000</b>	<b>5.000</b>

Tabel 52

Bedragen in duizenden euro's	1 januari 2020	Toevoeging	Afschrijving	31 december 2020
Financieringskosten	-	-362	-230	125
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>-362</b>	<b>-230</b>	<b>125</b>

### RCF lening

GVB heeft in oktober 2019 een externe kredietfaciliteit van € 400,0 miljoen afgesloten bij de BNG Bank en de Nederlandse Waterschapsbank in samenwerking met Vervoerregio Amsterdam. Deze kredietfaciliteit van € 400,0 miljoen wordt in tranches verstrekt waarbij GVB per 2024 de beschikking heeft over de gehele € 400,0 miljoen. Op 31 december 2020 bedraagt deze maximale kredietfaciliteit € 150,0 miljoen. Op 31 december 2020 heeft GVB uit de maximale kredietfaciliteit van € 150,0 miljoen € 40,0 miljoen 'getrokken'. Deze kredietfaciliteit heeft een looptijd van 1 maand tegen een rentepercentage van 0,323% negatief. In 2021 wordt deze kredietfaciliteit met € 125,0 miljoen verhoogd tot € 275,0 miljoen. Deze lening wordt gebruikt voor de aanschaf van nieuwe trams en metro's. Vervoerregio Amsterdam vergoedt aan GVB de kapitaallasten van de lening.

### Vastrentende lening

In april 2020 heeft GVB externe financiering aangetrokken bij BNG Bank en de Nederlandse Waterschapsbank ten bedrage van € 150,0 miljoen met een looptijd tot 31 december 2050 tegen een vast rentepercentage van 0.847%. GVB heeft deze faciliteit volledig "getrokken" in 2020. Vervoerregio Amsterdam vergoedt aan GVB de kapitaallasten van de lening.

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

## 11. Kortlopende schulden

Tabel 53

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
Vooruitontvangen bedragen	48.139	58.081
Schulden aan leveranciers	16.401	12.717
Belastingen en premies sociale verzekeringen	13.400	18.861
Schulden terzake van pensioenen	3.499	3.295
Overige schulden	109.902	107.540
<b>Totaal</b>	<b>191.341</b>	<b>200.494</b>

### Vooruitontvangen bedragen

In november 2020 heeft GVB € 26,9 miljoen vooruitontvangen van het ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap voor de OV-studentenkaart 2021 (2019: € 30,7 miljoen). GVB heeft € 8,5 miljoen aan investeringsbijdragen vooruitontvangen van afdeling Verkeer & Openbare Ruimte van gemeente Amsterdam voor GVB Veren BV (2019: € 6,7 miljoen) en € 7,1 miljoen voor verkopen van jaarabonnementen in 2020 waarvan het reisrecht betrekking heeft op 2021 (2019: € 11,6 miljoen).

### Belastingen en premies sociale verzekeringen

De af te dragen loonheffing en premie sociale verzekeringen bedraagt € 12,9 miljoen (2019: € 13,6 miljoen). De af te dragen omzetbelasting bedraagt € 0,2 miljoen (2019: € 5,2 miljoen) en af te dragen BUA bedraagt € 0,3 miljoen (2019: € 0,2 miljoen).

### Overige schulden

De overige schulden bestaan met name uit de terug te betalen bijdrage NOW van € 21,2 miljoen, van Vervoerregio Amsterdam teveel ontvangen subsidie voor de exploitatie van het openbaar vervoer en sociale veiligheid van € 10,2 miljoen (2019: € 10,6 miljoen), een schuld aan personeel € 29,5 miljoen (2019: € 25,8 miljoen) en op 31 december 2020 nog te betalen kosten met betrekking tot 2020 waarvoor nog geen facturen zijn ontvangen € 29,9 miljoen (2019 € 29,5 miljoen). Ook is de aflossingsverplichting op een langlopende lening van € 5,0 miljoen opgenomen onder de overige schulden.

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 2020 resterende termijnen voor operationele lease en langlopende huurcontracten bedraagt € 5,3 miljoen.

Het betaalschema luidt als volgt:

Tabel 54

Bedragen in duizenden euro's	Operationele lease	Langlopende huurcontracten	Totaal per jaar
<b>Jaar</b>			
2021	600	1.112	1.712
2022	351	1.046	1.397
2023	238	967	1.205
2024	142	635	777
2025 en verder	32	205	237
<b>Totaal</b>	<b>1.363</b>	<b>3.965</b>	<b>5.328</b>

De operationele leasecontracten hebben betrekking op 128 leaseauto's.

Gedurende het verslagjaar zijn leasebetalingen in de winst-en-verliesrekening verwerkt voor een bedrag van € 1,2 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 € 1,4 miljoen.

### Investerings

Op 31 december 2020 staat een bedrag van € 130,0 miljoen uit aan verplichtingen voor investeringen in materiële vaste activa. Dit betreft voor € 93,0 miljoen verplichtingen voor trams (15G) en metro's (M7) en voor € 31,3 miljoen verplichtingen voor IJveren en Noordzee Kanaal ponten.

## 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 de BNG bank en de Nederlandse Waterschapsbank. 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 2020

## 12. Netto-omzet

Tabel 55

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Reizigersopbrengsten	180.382	331.768
Contractopbrengsten *	14.761	21.322
Contractopbrengst exploitatie veren **	16.022	15.982
Contractopbrengst dagelijks onderhoud en beheer infrastructuur **	45.869	46.655
Contractopbrengst meerjarenvervangingsplan infrastructuur tram en metro **	24.024	27.980
Opbrengst uit werken voor derden	41.986	28.682
<b>Totaal</b>	<b>323.044</b>	<b>472.389</b>
Waarvan: mutatie in onderhanden projecten	8.749	-9.874
<b>Totaal</b>	<b>331.793</b>	<b>462.515</b>

### Reizigersopbrengsten

De coronapandemie heeft grote gevolgen gehad voor de reizigersopbrengsten. Deze zijn € 151,4 miljoen lager dan in 2019.

### Contractopbrengsten

De contractopbrengsten aangeduid met een \* betreffen het contract exploitatie openbaar vervoer inclusief sociale veiligheid met Vervoerregio Amsterdam. Contractopbrengsten met \*\* betreffen de contractopbrengsten van gemeente Amsterdam voor € 85,9 miljoen (2019: € 90,6 miljoen).

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

## 13. Overige bedrijfsopbrengsten

Het grootste deel van de overige bedrijfsopbrengsten bestaat uit de beschikbaarheidsvergoeding 2020 van € 127,0 miljoen.

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

## 14. Kosten voor grond- en hulpstoffen

Tabel 56

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Materiaalverbruik en voorraadkosten	18.344	19.229
Inventariskosten	2.272	2.838
Overige grond- en hulpstoffen	1.658	1.300
<b>Totaal</b>	<b>22.274</b>	<b>23.367</b>

## 15. Kosten uitbesteed werk en overige externe kosten

Tabel 57

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Tijdelijk ingehuurd personeel	39.938	43.145
Uitbesteed werk aannemers	25.378	30.553
Overige externe kosten	39.049	35.093
Energiekosten	20.184	24.034
Belastingen en verzekeringen	6.981	8.051
Huur	2.550	2.583
Transportkosten	1.213	1.117
Diverse bedrijfskosten	20.006	24.439
<b>Totaal</b>	<b>155.299</b>	<b>169.015</b>

## 16. Lonen en salarissen

Tabel 58

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Salarissen	202.714	203.768
Overige personeelskosten	5.328	10.941
<b>Totaal</b>	<b>208.042</b>	<b>214.709</b>

Tabel 59 **Personeelsaantallen**

	2020	2019
FTE (jaargemiddelde)	3.506	3.591
FTE (ultimo jaar)	3.463	3.557
Aantal eigen personeelsleden (jaargemiddelde)	3.718	3.811
Aantal eigen personeelsleden (ultimo jaar)	3.672	3.774

Hiervan waren 0 werknemers werkzaam buiten Nederland (2019 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 60 **Bezoldiging bestuurders en commissarissen**

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Algemeen directeur*		
* Reguliere beloning	43	-
* Mobiliteitsvergoeding	1	-
* Pensioenlasten	6	-
* Compensatie pensioenregeling	-	-
Algemeen directeur		
* Reguliere beloning	12	159
* Mobiliteitsvergoeding	-	4
* Pensioenlasten	2	21
* Compensatie pensioenregeling	1	9
Financieel directeur**		
* Reguliere beloning	173	56
* Mobiliteitsvergoeding	6	2
* Pensioenlasten	22	7
* Compensatie pensioenregeling	-	-
Directeur Techniek en Operatie		
* Reguliere beloning	180	180
* Mobiliteitsvergoeding	4	4
* Pensioenlasten	22	22
<b>Totaal bestuurders</b>	<b>472</b>	<b>464</b>
<b>Commissarissen</b>	<b>111</b>	<b>107</b>
<b>Totaal</b>	<b>583</b>	<b>571</b>

\* De huidige algemeen directeur is per 1 oktober 2020 in dienst gekomen ter vervanging van de op 27 januari 2020 uit dienst getreden algemeen directeur.

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

## 17. Sociale lasten en pensioenlasten

Tabel 61

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Premies sociale verzekeringen	26.128	25.761
Pensioenbijdragen	31.596	29.474
<b>Totaal</b>	<b>57.724</b>	<b>55.235</b>

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

## 18. Afschrijvingen op materiële vaste activa

Tabel 62

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Afschrijvingen	62.686	61.830
Boekresultaat desinvesteringen	-36	557
Amortisatie investeringsbijdragen	-42.425	-44.346
<b>Totaal</b>	<b>20.225</b>	<b>18.041</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.

## 19. Overige bedrijfskosten

Tabel 63

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Vrijval voorzieningen	-27	-992
<b>Totaal</b>	<b>-27</b>	<b>-992</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 64

Bedragen in duizenden euro's	2020	2020	2019	2019
	KPMG	overige	KPMG	overige
Controle van de jaarrekening	371	-	362	-
Andere controlewerkzaamheden	133	-	115	57
<b>Totaal controlewerkzaamheden</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>477</b>	<b>57</b>
Fiscale advisering	-	-	-	23
<b>Totaal</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>477</b>	<b>80</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.

## 20. Financiële baten en lasten

Tabel 65

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Financiële baten	-150	-
Financiële lasten	1.929	56
<b>Totaal</b>	<b>2.079</b>	<b>56</b>

De financiële baten zijn negatief vanwege negatieve rente

## 21. Vennootschapsbelasting

Met betrekking tot verliezen van de fiscale eenheid geldt een voorwaartse verliesverrekening van negen jaar over de jaren voor 2020 en zes jaar voor het verlies van 2020. 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 66

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
GVB Holding NV vennootschappelijk	-23	52
GVB groepsmaatschappijen	-1.027	470
<b>Totaal</b>	<b>-1.050</b>	<b>522</b>
<b>Toepasselijk belastingtarief</b>	<b>25,0%</b>	<b>25,0%</b>
<b>Effectief belastingtarief</b>	<b>30,3%</b>	<b>21,1%</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 67

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Resultaat voor belastingen	-3.466	2.474
Belasting o.b.v. toepasselijk belastingtarief	867	-619
Belasting o.b.v. effectief belastingtarief	1.050	-522
<b>Verschil</b>	<b>184</b>	<b>97</b>
<b>Verschil betreft:</b>		
Permanente verschillen (niet aftrekbare kosten)	-165	-172
Cost-plus-methode GVB Activa BV	-1	-1
Toepassing objectvrijstelling GVB Veren BV	350	269
Correctie vpb voorgaande jaren		1
<b>Totaal</b>	<b>184</b>	<b>97</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, 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. Zowel in 2019 als in 2020 heeft GVB externe financiering afgesloten als gevolg van vernieuwde afspraken met Vervoerregio Amsterdam 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 Vervoerregio Amsterdam, waardoor het kredietrisico minimaal 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

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die nieuwe informatie geven over de feitelijke situatie op balansdatum.



# **Vennootschappelijke jaarrekening 2020**

# Vennootschappelijke balans op 31 december 2020 (voor resultaatbestemming)

Tabel 68

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
22 Financiële vaste activa	107.622	111.632
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>107.622</b>	<b>111.632</b>
<b>Vlottende activa</b>		
23 Vorderingen	54.901	62.354
24 Liquide middelen	12.378	20.158
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>67.279</b>	<b>82.512</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>174.901</b>	<b>194.144</b>
<b>Passiva</b>		
25 Gestort aandelenkapitaal	20.000	20.000
25 Agio	58.830	58.830
25 Overige reserves	17.806	15.822
25 Onverdeeld resultaat	-2.421	1.984
25 <b>Eigen vermogen</b>	<b>94.215</b>	<b>96.636</b>
26 Langlopende schulden	55.000	47.754
27 Kortlopende schulden	25.686	49.754
<b>Totaal passiva</b>	<b>174.901</b>	<b>194.144</b>

De toelichtingen op pagina 151 tot en met 155 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

# Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2020

Tabel 69

Bedragen in duizenden euro's	2020	2019
Overige baten en lasten, na belastingen	-69	155
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen, na belastingen	-2.352	1.829
<b>Netto resultaat</b>	<b>-2.421</b>	<b>1.984</b>

De toelichtingen op pagina 151 tot en met 155 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

# Toelichting bij de vennootschappelijke jaarrekening

De vennootschappelijke 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', uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Deze jaarrekening heeft betrekking op boekjaar 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

Voor de grondslagen van de waardering van activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de opgenomen toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening met uitzondering van de hierna genoemde grondslagen.

## Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde in overeenstemming met de grondslagen voor waardering van activa en passiva

## Financiële instrumenten

In de vennootschappelijke jaarrekening worden financiële instrumenten gepresenteerd op basis van hun juridische vorm.

## Resultaat deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de onderneming in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaats gevonden, zijn geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

## Belastingen

De onderneming is hoofd van de fiscale eenheid. De vennootschapsbelasting is opgenomen voor dat deel dat de onderneming als zelfstandig belastingplichtige verschuldigd zou zijn, rekening houdend met de toerekening van de voordelen van de fiscale eenheid.

# Toelichting bij de vennootschappelijke balans op 31 december 2020

## 22. Financiële vaste activa

Tabel 70

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
Latente belastingvorderingen	1.402	346
Deelnemingen in dochtermaatschappijen	52.120	57.246
Vorderingen op dochtermaatschappijen	54.100	54.040
<b>Totaal</b>	<b>107.622</b>	<b>111.632</b>

### Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn vanaf 2016 ontstaan als gevolg van de invoering van de vennootschapsbelasting en hebben betrekking op compensabele verliezen. Het compensabele verlies 2020 wordt toegevoegd aan de latente belastingvorderingen.

Voor de verloopstaat verwijzen we naar de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening.

### Deelnemingen in dochtermaatschappijen

De waarde van de deelnemingen in dochtermaatschappijen is afgenomen door de resultaten van de dochtermaatschappijen en afgenomen door de ontvangen dividenduitkeringen van de dochtermaatschappijen.

### Vorderingen op dochtermaatschappijen

De vordering op 31 december 2020 betreft een langlopende lening aan GVB Activa BV van € 54,0 miljoen en een langlopende lening aan GVB Commercieel Vervoer BV van € 0,1 miljoen.

De rente voor de leningen aan GVB Activa BV wordt jaarlijks op 1 januari bepaald op basis van het Euribor-twaalfmaandspercentage, verhoogd met 100 basispunten. De rente voor de andere lening wordt verhoogd met 140 basispunten. Er is geen aflossingsverplichting overeengekomen. Aflossing geschiedt zodra en voor zover de vrije kasstroom van GVB Activa BV en GVB Commercieel Vervoer BV dat toelaat.

## 23. Vorderingen

Tabel 71

Bedragen in duizenden euro's	31 december 2020	31 december 2019
Vorderingen op dochtermaatschappijen	50.267	59.387
Overige vorderingen	4.634	2.967
<b>Totaal</b>	<b>54.901</b>	<b>62.354</b>

GVB Holding NV heeft een kortlopende vordering op GVB Activa BV van € 50,2 miljoen (2019: € 42,7 miljoen). De rente voor de leningen aan GVB Activa BV wordt maandelijks op de eerste dag van de maand bepaald op basis van het Euribor-1maandspercentage, verhoogd met 100 basispunten. Er is geen aflossingsverplichting overeengekomen. Aflossing geschiedt zodra en voor zover de vrije kasstroom van GVB Activa BV dat toelaat.

Deze vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

## 24. Liquide middelen

De liquide middelen bestaan op 31 december 2020 voor € 2,4 miljoen (2019: € 10,2 miljoen) uit vrij opneembare banktegoeden. Een bedrag van € 10,0 miljoen (2019: € 10,0 miljoen) is ondergebracht in spaarproducten waarbij de rente variabel is en de bedragen vrij opneembaar zijn.

## 25. Eigen vermogen

Tabel 72

Bedragen in duizenden euro's	Gestort aandelenkapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	2020	2019
<b>Boekwaarde op 1 januari</b>	20.000	58.830	15.822	1.984	<b>96.636</b>	95.649
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-997
Resultaatbestemming	-	-	1.984	-1.984	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-2.421	-2.421	1.984
<b>Boekwaarde op 31 december</b>	<b>20.000</b>	<b>58.830</b>	<b>17.806</b>	<b>-2.421</b>	<b>94.215</b>	<b>96.636</b>

### Eigen vermogen

Het geconsolideerde groepsvermogen 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 dienstakken GVB, Veren en MEA BV, boven de waarde van het geplaatste en gestorte kapitaal.

### **Overige reserves**

Het resultaat over 2019 is toegevoegd aan de overige reserves.

### **Voorstel tot resultaatbestemming**

De jaarrekening 2019 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 22 mei 2020. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het voorstel van het bestuur.

Aan de algemene vergadering van 20 mei 2021 wordt voorgesteld het resultaat over 2020 van € 2,4 miljoen negatief te onttrekken aan de overige reserves.

## **26. Langlopende schulden**

De langlopende schuld aan GVB Exploitatie BV bedraagt op 31 december 2020 € 44,0 miljoen (2019 € 47,8 miljoen). Deze lening is voor onbepaalde tijd verstrekt en kan op elk moment door GVB Holding NV worden verhoogd of verlaagd. De lening is niet direct opeisbaar. Er is geen aflossingsschema overeengekomen. Aflossing geschiedt zodra en voor zover de vrije kasstroom van GVB Holding NV dat toelaat. De rente wordt jaarlijks op 1 januari bepaald op basis van het Euribor-twaalfmaandspercentage, verhoogd met 100 basispunten.

De langlopende schuld aan GVB Veren BV bedraagt op 31 december 2020 € 11,0 miljoen (2019 € 0 miljoen). Deze lening is voor onbepaalde tijd verstrekt en kan op elk moment door GVB Holding NV worden verhoogd of verlaagd. De lening is niet direct opeisbaar. Er is geen aflossingsschema overeengekomen. Aflossing geschiedt zodra en voor zover de vrije kasstroom van GVB Holding NV dat toelaat. De rente wordt jaarlijks op 1 januari bepaald op basis van het Euribor-twaalfmaandspercentage, verhoogd met 100 basispunten.

## **27. Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden bestaan uit schulden aan dochtermaatschappijen. Over deze leningen is rente verschuldigd. Deze schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

### **Personeelsaantallen**

In 2020 zijn 0 werknemers in dienst (2019: 0) en 0 werknemers werkzaam buiten Nederland (2019: 0).

## Tot slot

### Aansprakelijkstelling

GVB Holding NV heeft ten aanzien van de volgende vennootschappen een aansprakelijkstelling in overeenstemming met artikel 2:403 BW afgegeven voor GVB Exploitatie BV en GVB Infra BV.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die nieuwe informatie geven over de feitelijke situatie op balansdatum.

### Dividenduitkering

Aan de algemene vergadering van 20 mei 2021 wordt voorgesteld over 2020 geen dividend aan de aandeelhouder uit te keren.

Amsterdam, 31 maart 2021

---

#### Directie

*Drs. K. Beeckmans*  
*Ir. M.C.J.M. Lohmeijer*  
*Drs. C.J.G. Zuiderwijk-Jacobs*

#### Raad van commissarissen

*Drs. S.J. van Aken*  
*Drs. D.J. Anbeek*  
*A.H. Bruins Slot MBA*  
*Mr. E.F. van Galen*  
*Drs. P. Meijer*  
*Drs. P.H. Smink*



# Overige gegevens

## **Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming**

Conform artikel 19 lid 1c van de statuten van GVB Holding NV stelt de algemene vergadering de bestemming van het resultaat vast.

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering en Raad van Commissarissen van GVB Holding N.V.

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen financiële overzichten

### Ons oordeel

Wij hebben de financiële overzichten 2020 van GVB Holding N.V. te Amsterdam (hierna: 'de financiële overzichten') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van GVB Holding N.V. per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De jaarrekening bestaat uit: 1 de geconsolideerde en vennootschappelijke balans op 31 december 2020; 2 de geconsolideerde en vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2020; en 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'. Wij zijn onafhankelijk van GVB Holding N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

### De impact van COVID-19 op onze controle van het liquiditeitsrisico

De aanhoudende impact van COVID-19 op onze controle van het liquiditeitsrisico van de vennootschap is relevant voor het begrip van de gebruikers van onze controle. De directie is verantwoordelijk voor het beoordelen van de mogelijke effecten van COVID-19 op het liquiditeitsrisico en voor het op passende wijze in de jaarrekening toelichten van de resultaten van deze beoordeling. Wij evalueren en bevragen de directie kritisch over de geschiktheid van hun beoordeling en de toereikendheid van de daarmee verband houdende toelichtingen. De geschiktheid van de beoordeling van de directie hangt af van de redelijkheid van gemaakte schattingen ten aanzien van toekomstige economische vooruitzichten en prestaties van de vennootschap.

De COVID-19-pandemie stelt de mensheid en de economie wereldwijd voor een ongekende uitdaging. De gevolgen hiervan zijn op de datum van deze controleverklaring onderhevig aan een belangrijke mate van onzekerheid. Wij hebben de situatie en de onzekerheden zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' van de jaarrekening geëvalueerd en beschouwen de toelichting als toereikend. Echter, een controle kan niet de onbekende factoren, of alle mogelijke toekomstige implicaties voor een entiteit voorspellen en dit is in het bijzonder het geval met COVID-19.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- het bestuursverslag;

- het verslag raad van commissarissen;
- de overige gegevens.

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 Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening. De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

### **Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening**

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als 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 de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

### **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 de 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 vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht 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 de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen of de activiteiten. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen of de activiteiten geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen 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, 31 maart 2021

KPMG Accountants N.V.  
U.C. van Zessen RA