

Provincie Noord-Brabant
Fonds nazorg gesloten stortplaatsen
Jaarstukken 2012

's-Hertogenbosch, 4 juni 2013

1. Inhoudsopgave

1.	Jaarverslag 2012	3
1.1.	Samenvatting	3
1.2.	Algemene uitgangspunten	4
1.3.	Uitvoering en organisatie	7
1.4.	Heffing en invordering	9
1.5.	Vermogensbeheer	10
1.6.	Beheerskosten	13
2.	Jaarrekening 2012	14
2.1.	Balans per 31 december 2012	15
2.2.	Rekening van Baten en Lasten 2012	16
2.3	Toelichting op de jaarrekening 2012	17
2.3.1.	Toelichting algemeen	17
2.3.2	Toelichting op de balans 2012	19
2.3.3.	Toelichting op de Rekening van baten en lasten	23
3.	Controleverklaring	27

Bijlagen:

Bijlage 1: Overzicht transitoria per 31-12-2012	29
Bijlage 2: Overzicht historie resultaten Nazorgfonds	30
Bijlage 3: Overzicht beleggingsportefeuille Nazorgfonds 31-12-2012	31

1. Jaarverslag 2012

1.1 Samenvatting

Hierbij bieden wij het jaarverslag van het Fonds Nazorg Gesloten Stortplaatsen Provincie Noord-Brabant (hierna te noemen het Nazorgfonds) aan.

In 2012 is het risicoprofiel bij het beheer van het vermogen van Gulbergen gewijzigd van standaard naar het risicoprofiel laag, aangezien sluiting van de stortplaats Gulbergen is voorzien op 1 januari 2014. Vanaf eind juni 2012 zijn de middelen van Gulbergen ondergebracht in een deposito.

Het Nazorgfonds heeft over 2012 een bruto resultaat vermogensbeheer behaald van €7,1 mln (2011: -€ 0,6 mln). De kosten beheer van het Nazorgfonds bedroegen € 0,2 mln (2011: € 0,2 mln), waardoor het netto resultaat vermogensbeheer 2012 uitkomt op € 6,9 mln (2011: -€ 0,8 mln).

Op 31 december 2012 bedroeg de totale waarde van de verschillende portefeuilles, inclusief liquide middelen, € 108,6 mln. De omvang van de liquide middelen was € 0,6 mln.

De waarde van de reserve nazorg gesloten stortplaatsen van het Nazorgfonds bedroeg ultimo 2012 €108,8 mln. De heffingsopbrengsten en het netto resultaat vermogensbeheer worden in deze reserve verantwoord.

Uitgaande van een gelijkmatige verdeling van de cashflows werd over 2012 op het totaalvermogen van het Nazorgfonds een rendement behaald van 4,4%.

De beleggingsportefeuille met een standaard risicoprofiel behaalde een rendement 12,59%, het middel risicoprofiel behaalde een rendement van 11,82% en het rendement van de portefeuille met een laag risicoprofiel bedroeg 0,77%. Begroot was een rendement van respectievelijk 5%, 4% en 1,4%.

1.2. Algemene uitgangspunten

Wettelijk en bestuurlijk kader

Op 1 april 1998 is de nazorgregeling Wet Milieubeheer in werking getreden. Deze wet legt de verantwoordelijkheid voor de eeuwigdurende nazorg van de in de provincie gelegen stortplaatsen, waar na 1 september 1996 afvalstoffen zijn of worden gestort, bij de provincie. Doel van de wetgever is te voorzien in een zodanig beheer van stortplaatsen dat nu en in de toekomst de grootst mogelijke bescherming tegen nadelige gevolgen voor het milieu wordt geboden. Om hiervoor de benodigde financiële middelen aan te trekken, hebben Provinciale Staten op grond van artikel 15.46 van de Wet Milieubeheer bij verordening een heffing ingesteld. In artikel 15.47 van de wet is vastgelegd dat Gedeputeerde Staten voor hun provincie een fonds oprichten, bestemd voor de in artikel 8.49 bedoelde nazorg van gesloten stortplaatsen. Op 22 februari 2000 heeft het college van Gedeputeerde Staten van de provincie Noord-Brabant het Nazorgfonds opgericht en het reglement Fonds nazorg gesloten stortplaatsen vastgesteld. Het Nazorgfonds is van rechtswege een rechtspersoon en kent een reglement en beleggingsstatuut. Met dit fonds beoogt de wetgever een tweeledig doel:

- Het zeker stellen dat de verkregen middelen alleen voor nazorg worden bestemd;
- Er voldoende kapitaal wordt opgebouwd om eeuwigdurende nazorg te kunnen bekostigen. Het Nazorgfonds wordt enerzijds gevoed door de opbrengsten van de nazorgheffing en anderzijds door de te behalen rendementen.

In het Nazorgfonds worden de opbrengsten van de nazorgheffing gestort, die door de provincie zijn geïnd. Het Nazorgfonds ontvangt jaarlijks de opbrengsten van de nazorgheffing. Uitgaven van het Nazorgfonds bestaan uit de kosten die gemaakt worden voor de nazorg van gesloten stortplaatsen en de bijdragen aan de provincie Noord-Brabant voor de (beheers)kosten die door de provincie gemaakt worden in het kader van de nazorg van stortplaatsen. Conform de artikelen 11 en 13 van het reglement wordt er jaarlijks een begroting en jaarverslag/jaarrekening opgesteld. De jaarstukken zijn openbaar en moeten voorzien zijn van een controleverklaring.

De betrokken 9 stortplaatsen zijn nog niet gesloten verklaard als bedoeld in artikel 8.47 lid 3 van de Wet Milieubeheer.

In 2013 sluiten naar verwachting Dintelsas en Nyrstar en in 2014 Gulbergen. Vervolgens zullen vermoedelijk achtereenvolgens Zevenbergen, Meerendonk, Vlagheide, Haps, Kragge en Spinder in de nazorgfase komen.

De provincie wordt financieel verantwoordelijk voor de nazorg, nadat voor de stortplaats een sluitingsverklaring door de provincie is afgegeven. Op dat moment moet het doelvermogen aanwezig zijn.

Wettelijke regelingen

Met ingang van 1 januari 2003 is de Wet op het BTW-compensatiefonds in werking getreden. De staatssecretaris van Financiën heeft toegezegd dat de provincies alle BTW over de geleverde nazorg uit het BTW-compensatiefonds zonder korting op het provinciefonds terugkrijgen. Naar verwachting zal vanaf 2015 een jaarlijks maximumbudget worden vastgesteld, zodat decentrale overheden niet 'onbeperkt' btw kunnen terugvragen.

Op grond van de Wet financiering decentrale overheden (fido) is onder meer bepaald (in de Regeling uitzettingen en derivaten) dat door decentrale overheden niet in aandelen mag worden belegd. Aangezien de portefeuillebenadering van de nazorgfondsen, gezien de lange termijn doelstelling, past binnen het in de Wet fido gehanteerde uitgangspunt van prudent beheer is door de minister van Financiën besloten dat nazorgfondsen binnen vastgestelde kaders een deel van de gelden mogen uitzetten in de vorm van beleggingen in aandelen.

Het jaarverslag 2012 van het Nazorgfonds gesloten stortplaatsen provincie Noord-Brabant is opgesteld volgens het burgerlijk wetboek (BW 2 Titel 9). Omdat het Nazorgfonds een apart publiekrechtelijke rechtspersoon is valt het niet onder het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten (BBV).

Verordening Nazorgheffing Noord-Brabant en vaststellen IPO-rekenmodel RINAS

De nazorgregeling Wet Milieubeheer bevat de bepaling dat Provinciale Staten een heffing instellen ter bestrijding van de kosten van de benodigde nazorgmaatregelen op stortplaatsen. Deze nazorgheffing wordt bij belastingverordening opgelegd aan de stortplaatsexploitanten. Op 5 februari 1999 hebben Provinciale Staten de Verordening Nazorgheffing Noord-Brabant vastgesteld.

Bij de voorbereiding van de nazorgregeling Wet Milieubeheer is in IPO-verband toegezegd het nazorgrekenmodel periodiek te actualiseren. In de afgelopen jaren zijn door IPO verschillende technische onderzoeken begeleid. Voor de risico-reservering is een risicomodel ontwikkeld. Ook is het rekenmodel waarmee het doelvermogen wordt uitgerekend, vernieuwd in het Rekenmodel IPO NAzorgkosten Stortplaatsen (RINAS). Om de actuele technische ontwikkelingen en inzichten in de nazorgplannen en de nazorgheffingen te verwerken zijn de checklisten en het RINAS-model als toetsingskaders door de provincie in 2004 vastgesteld en hebben Provinciale Staten hiertoe de verordening herzien. In het IPO-rekenmodel zijn beide checklists voor de beoordeling van nazorgplannen verwerkt en is aldus beschikbaar voor alle categorieën stortplaatsen: 'droge' stortplaatsen en baggerdepots. Het model is door een accountant gevalideerd.

De huidige checklist en het huidige IPO-rekenmodel zijn geactualiseerd en door de

provincies vastgesteld. Op 11 februari 2011 is de gewijzigde Verordening nazorgheffing Noord-Brabant door Provinciale Staten vastgesteld en vervolgens zijn op 5 april 2011 de Beleidsregels toetsing nazorgplannen Noord-Brabant vastgesteld. De gewijzigde Verordening en de Beleidsregels zijn op 14 april 2011 in werking getreden. Naar verwachting zullen de doelvermogens op basis van het nieuwe rekenmodel naar beneden worden bijgesteld. De exploitant dient dan eerst een bijgesteld nazorgplan ter beoordeling aan Gedeputeerde Staten voor te leggen, waarmee een nieuw voorlopig doelvermogen bepaald kan worden.

Risico's

De provincie draagt het financiële risico indien na sluiting van de stortplaats in het Fonds onvoldoende vermogen aanwezig is om de eeuwigdurende nazorg te kunnen bekostigen.

Door de stortplaatsexploitanten is een financiële garantstelling afgegeven of is de voorlopige aanslag betaald. Hierdoor is het risico dat het doelvermogen niet beschikbaar is op het moment van sluiting zeer beperkt.

De risico's zijn tot het moment van sluiting van de stortplaatsen voor rekening van de exploitanten.

Het gaat om de volgende risico's:

- exploitanten die de nazorgheffingen van hun eigen stortplaats niet kunnen opbrengen;
- te weinig rendement op het belegd vermogen, na sluiting;
- financiële gevolgen ten gevolge van calamiteiten door bijv. aardbevingen, overstromingen of het neerstorten van vliegtuigen;
- het hoger uitvallen van de kosten van nazorg door niet voorziene prijsstijgingen van de te nemen nazorgmaatregelen en niet voorziene aanvullende maatregelen;
- de mogelijkheid dat de provincie aansprakelijk wordt gesteld voor schade aan derden door/als gevolg van de stortplaats;
- het voortijdig falen van aangebrachte voorzieningen.

Daarnaast kunnen de kosten positief worden beïnvloed door technische ontwikkelingen in de toekomst. Ook de beleggingsrendementen kunnen meevallen.

1.3. Uitvoering en organisatie

Het bestuur van het Nazorgfonds bestaat uit een Algemeen bestuur, gevormd door het college van Gedeputeerde Staten en een Dagelijks bestuur, bestaande uit de gedeputeerde voor financiën en de gedeputeerde die belast is met de nazorg. Als secretaris van het Dagelijks bestuur treedt een door het Algemeen bestuur aangewezen financieel medewerker van de provincie op. Het bestuur bestaat verder nog uit een Bestuursraad, die gevormd wordt door vertegenwoordigers van de stortplaatsen. De Bestuursraad heeft een adviserende rol en wordt vooraf over bepaalde zaken gehoord.

In 2012 werd het bestuur van het Nazorgfonds vertegenwoordigd door onderstaande personen.

Algemeen bestuur

College van Gedeputeerde Staten Provincie Noord-Brabant

Dagelijks bestuur

R. van Heugten, voorzitter	Provincie Noord-Brabant, portefeuillehouder Mobiliteit en Financiën
J. van den Hout	Provincie Noord-Brabant, portefeuillehouder Ecologie en Handhaving
M. Spijkers, secretaris	Provincie Noord-Brabant, treasurer

Bestuursraad

J. Klaassen	Nyrstar Budel BV
J. van der Pas	Regionaal Milieubedrijf Brabant Noord-Oost
E. Mastenbroek	Attero Zuid BV
W. Willems, tot 12 nov.	GR Nazorg Gesloten Stortplaatsen Bavel-Dorst en Zevenbergen
Vacature, va 12 nov.	GR Nazorg Gesloten Stortplaatsen Bavel-Dorst en Zevenbergen
J. Hoskam	Gemeente 's-Hertogenbosch
R. van de Mortel	Stadsgewest 's-Hertogenbosch
Th. Schots	Waterschap Brabantse Delta
J. Ubachs	Samenwerkingsverband Regio Eindhoven
Mw. M. Jochemsen, secretaris	Provincie Noord-Brabant, directie Ecologie

Het Dagelijks bestuur draagt o.a. zorg voor de voorbereiding van de door het Algemeen bestuur te nemen besluiten, zoals het vaststellen van de begroting, begrotingswijzigingen, jaarrekening, jaarverslag en wijzigingen van het beleggingsstatuut. Het Dagelijks bestuur hoort voorafgaand aan de besluitvorming in het Algemeen bestuur (=GS) de Bestuursraad. Het Dagelijks bestuur heeft in 2012 drie maal vergaderd.

Buiten de reguliere onderwerpen van jaarrekening 2011 en de begroting 2013 zijn de volgende onderwerpen aan de orde geweest in het Dagelijks bestuur:

- procesbeschrijving Nazorgfonds na sluiting stortplaatsen;
- evaluatie beleggingsstatuut;
- periodieke rapportages.

Op 5 juni 2012 zijn de jaarstukken 2011 door het Algemeen bestuur van het Nazorgfonds vastgesteld. De begroting 2013 is in de vergadering van het Algemeen bestuur op 4 december 2012 vastgesteld. De leden van de Bestuursraad ontvangen periodiek de rapportages van het Nazorgfonds.

Vanuit de provinciale directies Middelen en Ecologie, wordt via de projectorganisatie nazorg stortplaatsen uitvoering gegeven aan de Nazorgregeling alsmede het monitoringsonderzoek van de voormalige stortplaatsen en de herontwikkeling van voormalige stortplaatsen.

De taken van de directie Ecologie bestaan o.a. uit het actualiseren en beheren van het IPO-nazorgrekenmodel, het beoordelen van de nazorgplannen en het opmaken van aanslagen. De directie Middelen verzorgt o.a. het opstellen van de begroting, begrotingswijzigingen, jaarrekening, tussentijdse verantwoording, financiële administratie, contacten met bewaarbank en betalingsregelingen.

Voor de provincie staan de volgende zaken op de rol:

- opstellen liquiditeitenplanning;
- herzien voorlopige aanslagen op grond van goedgekeurde nazorgplannen;
- regelen financiële zekerheden, aanpassen/herzien betalingsregelingen;
- voorbereiden van de eerste sluitingsverklaringen van Dintelsas en Nyrstar;
- voorbereiden uitvoeringsorganisatie met betrekking tot gaan en doen uitvoeren van nazorgwerkzaamheden.

1.4. Heffing en invordering

Met inachtneming van de 'Verordening nazorgheffing stortplaatsen Noord Brabant' en de 'Beleidsregels nazorgheffing stortplaatsen' wordt aan de exploitanten van de negen stortplaatsen een heffing opgelegd op basis waarvan in de toekomst de nazorg kan worden betaald. Het bedrag van de heffing is zodanig vastgesteld, dat uit de opbrengst van de heffing en de daarover verkregen rentebaten en beleggingsopbrengsten de kosten kunnen worden bestreden die gemoeid zullen zijn met de uitvoering van de in artikel 8.49 van de Wet Milieubeheer bedoelde nazorg. Als basis hiervoor dient het vastgestelde IPO-rekenmodel.

Tot het moment van sluiting van een stortplaats worden er voorlopige aanslagen opgelegd. Bij de sluiting volgt de definitieve aanslag.

Het doelvermogen dat nodig is om eeuwigdurend de nazorg te kunnen bekostigen, vormt onder aftrek van de voorlopige aanslagen, samen met het beleggingsrendement, de definitieve aanslag.

Met betrekking tot de invordering van de heffing is bij de start van het nazorgfonds met de stortplaatsexploitanten een tijdelijke betalingsregeling overeengekomen, die loopt totdat de herziene nazorgplannen zijn vastgesteld en die gekenmerkt wordt door de volgende elementen:

- Betaling van 50% van de voorlopige aanslag
- Overleggen van een financiële zekerstelling
- Afzien van juridische procedures tegen de voorlopige aanslag

De jaarlijkse betaling van de voorlopige heffing dient plaats te vinden omstreeks 1 april. Van de heffingen over 2012 kan het volgende overzicht worden verstrekt:

Stortplaats	Exploitant	Periode betalingsregeling	Heffingsbedrag 2012, in Euro's
Zevenbergen	Deponie Zuid NV	2000 t/m 2007	0
Spinder	Deponie Zuid NV	2000 t/m 2025	578.116
Vlagheide	Stadsgewest 's-Hertogenbosch	2000 t/m 2007	0
Meerendonk	Gemeente 's-Hertogenbosch	2000 t/m 2002	0
Haps	Deponie Zuid NV	2000 t/m 2005	0
Gulbergen	NV RAZOB	2000 t/m 2006	0
Nyrstar Budel	Nyrstar Budel BV	2005 t/m 2009	0
Dintelsas	Waterschap Brabantse Delta	2001	0
De Kragge	Deponie Zuid NV	2000 t/m 2024	184.234
Totaal:			762.350

Alle heffingsbedragen zijn per 1 april van het boekjaar ontvangen.

1.5. Vermogensbeheer

Op 14 juli 2009 is door het Algemeen bestuur van het Nazorgfonds een nieuw beleggingsstatuut vastgesteld.

Aanleiding hiervoor was de wens van vergunninghouders om invulling te geven aan een gedifferentieerd beleggingsbeleid, waarbij een keuze bestaat tussen verschillende beleggingsprofielen. Er zijn drie verschillende beleggingsmixen gedefinieerd.

De stortplaatsen hebben het door hen gewenste risicoprofiel moeten kiezen. Het risicoprofiel geeft aan voor welke percentages de stortplaats in de verschillende beleggingsklassen (aandelen, vastrentende waarden, vastgoed en 'overige') wil beleggen. Deze percentages bepalen derhalve de gewenste samenstelling van de beleggingsportefeuille. Er bestaat nu voor iedere stortplaats de mogelijkheid om een aantal jaren voor sluiting het beleggingsrisico te verkleinen.

Op grond van het beleggingsstatuut is het vermogensbeheer passief, minder complex, transparanter en beter te monitoren en wordt er belegd in beleggingsfondsen en of trackers. Deze wijze van beleggen brengt lagere kosten met zich mee dan het discretionaire beheer maar heeft daarentegen belangrijke consequenties voor de inrichting van de administratie.

In 2012 is begonnen met de implementatie van SAP-treasury. Beoogd is een reductie van de kwetsbaarheid van de administratie van beleggingen en het realiseren van een geïntegreerd systeem voor registratie, administratie en rapportage.

Na 3 jaar is het beleggingsstatuut in het najaar van 2012 geëvalueerd. Deze evaluatie heeft niet geleid tot een wijziging.

Voor de benadering van duurzaam beleggen wil het Nazorgfonds aansluiten bij de uitgangspunten die hierover zijn vastgelegd in de betreffende Principles for Responsible Investment van de United Nations Environment Programme. Deze zijn in april 2006 vastgesteld en inmiddels door een groot aantal institutionele beleggers ondertekend (onder andere ABP en PGGM). In het licht van deze uitgangspunten betekent duurzaam beleggen dat bij het beleggingsproces rekening gehouden wordt met milieu, sociale en corporate governance factoren. De criteria betreffen de manier waarop een bedrijf omspringt met grondstoffen en op de impact van producten en diensten op de natuurlijke omgeving en maken de sociale verhoudingen met bijvoorbeeld werknemers en omwonenden inzichtelijk. Tot slot speelt het een rol of een bedrijf zich houdt aan de regels voor behoorlijk bestuur, in Nederland vastgelegd in de corporate governance code.

Bij de selectie van beleggingsfondsen heeft het Nazorgfonds nadrukkelijk laten meewegen in hoeverre deze beleggingsfondsen rekening houden met de bovengenoemde ESG factoren (Environment, Social, Corporate Governance factoren).

Rechtmatigheid

In het beleggingsstatuut is vastgelegd binnen welk kader belegd mag worden. Overschrijdingen als gevolg van koersschommelingen worden eens per jaar binnen de regels van het mandaat hersteld.

De beheertool heeft maandelijks de portefeuille getoetst op basis van de asset-mix en allocatie tussen de fondsen. De reglementen van de door het Nazorgfonds gekozen beleggingsfondsen voldoen aan de voorwaarden van het beleggingsstatuut en wettelijke regelingen.

Richtlijnen voor het vermogensbeheer

De strategische beleggingsmix bevat de volgende beleggingscategorieën: aandelen, vastrentende waarden, vastgoed en overige. De standaard beleggingsmix, standaard beleggingsrisicoprofiel is als volgt:

- 25% aandelen
- 65 % vastrentende waarden (wet fido)
- 5 % vastgoed
- 5 % overige (themafondsen, commodities, credits, etc.)

Op verzoek van de partij met het standaard beleggingsrisicoprofiel kan op elke willekeurig moment, binnen de periode van 5 jaar voorafgaand aan de sluiting van de stortplaats, het risico profiel naar beneden worden aangepast. Hierbij wordt te allen tijde de volgende beleggingsmix, middel risicoprofiel gehanteerd:

- 10 % aandelen
- 85 % vastrentende waarden (wet Fido)
- 2,5 % vastgoed
- 2,5% overige (themafondsen, commodities, credits, etc.)

Het is niet meer toegestaan terug te gaan naar de beleggingsmix met het hogere risicoprofiel. Ook niet mocht de sluiting van de stortplaats gedurende deze periode worden uitgesteld.

Stortplaatsen met het standaard en middel beleggingsrisicoprofiel kunnen op elk willekeurig moment, binnen de periode van 5 jaar voorafgaand aan de sluiting van de stortplaats, het risicoprofiel naar beneden laten aanpassen door te beleggen in (meerjarige) deposito's indien daardoor het doelvermogen kan worden veilig gesteld. Dit door middel van een exacte afstemming van de looptijd van de deposito's met de

resterende looptijd tot sluiting van de stortplaats (einddatum van het doelvermogen). Indien is overgegaan op het beleggen in deposito's wordt niet meer teruggedaan naar het beleggen in enige andere beleggingsmix. Ook niet mocht de sluiting van de stortplaats gedurende deze periode worden uitgesteld.

Het te beleggen vermogen per beleggingsklasse is bepaald aan de hand van de door de stortplaatsen gekozen risicoprofielen. Deze zijn als volgt:

Locatie	Risico- profiel	Aandelen %	VRW %	Vastgoed %	Overige %	Deposito's %
Meerendonk	standaard	25%	65%	5%	5%	0%
De Gulbergen, tot 28 juni 2012	standaard	25%	65%	5%	5%	0%
De Gulbergen, vanaf 28 juni 2012	laag	0%	0%	0%	0%	100%
Zevenbergen	standaard	25%	65%	5%	5%	0%
Vlagheide	standaard	25%	65%	5%	5%	0%
Haps	standaard	25%	65%	5%	5%	0%
De Kragge	standaard	25%	65%	5%	5%	0%
Spinder	standaard	25%	65%	5%	5%	0%
Dintelsas	middel	10%	85%	2,5%	2,5%	0%
Nyrstar	laag	0%	0%	0%	0%	100%

1.6. Beheerskosten

Uit het fonds worden uitsluitend de kosten betaald, die worden gemaakt in verband met de uitvoering van de in artikel 8.49 van de Wet Milieubeheer bedoelde zorg met betrekking tot gesloten stortplaatsen in de betrokken provincie(s) en de kosten die zijn verbonden aan de werkzaamheden van het fonds. Hieronder worden niet begrepen de kosten, die door de provincie worden gemaakt ten behoeve van haar bestuurlijke apparaat.

De beheerskosten 2012 bestaan uit:

- kosten van vermogensbeheer
- kosten van administratie en overig (accountantskosten en -advisering)
- kosten van provinciaal personeel

2. Jaarrekening 2012

2.1. Balans per 31 december 2012

(na bestemming)

	2012	2011
<i>Activa</i>	€	€
<i>Vaste Activa</i>		
<i>Financiële vaste activa</i>		
<i>Effecten</i>	48.594.129	99.155.856
<i>Deposito's</i>	59.382.739	0
<i>Vlottende Activa</i>		
<i>Vorderingen</i>		
<i>Overige vorderingen</i>	65.188	87.034
<i>Overlopende activa</i>	289.293	267.469
<i>Liquide middelen</i>	617.662	1.747.800
<i>Totaal Activa</i>	108.949.011	101.258.159
<i>Passiva</i>	€	€
<i>Eigen Vermogen</i>		
<i>Reserves</i>		
<i>Reserve belegde gelden stortplaatsen</i>	108.772.700	101.114.230
<i>Passiva</i>		
<i>Kortlopende schulden</i>		
<i>Overlopende passiva</i>	176.311	143.929
<i>Totaal Passiva</i>	108.949.011	101.258.159

2.2. Rekening van baten en lasten over 2012

	2012 Realisatie	2012 Begroting	2011 Realisatie	2012 Verschil
Baten	€	€	€	€
<i>Te beleggen heffingsopbrengst</i>	762.350	762.000	762.351	350
<i>(bruto) Resultaat vermogensbeheer</i>				
Cash-dividend	79.580		163.354	
Rente-opbrengst	934.404		1.158.785	
Koersresultaten gerealiseerd	686.473		-	
Koersresultaten ongerealiseerd	5.418.421		-1.918.636	
<i>Subtotaal (bruto) Resultaat vermogensbeheer</i>	7.118.878	4.449.000	-596.497	2.669.878
Totaal baten	7.881.228	5.211.000	165.854	2.670.228
Lasten	€	€	€	€
<i>Totaal nazorgkosten stortplaatsen</i>	0	0	0	0
<i>Kosten beheer Fonds:</i>				
kosten vermogensbeheer	47.821	22.000	25.719	25.821
kosten administratie en overig	37.230	50.000	14.388	-12.770
kosten personeel	137.707	125.000	133.529	12.707
<i>Subtotaal kosten beheer Fonds</i>	222.758	197.000	173.636	25.758
Totaal lasten	222.758	197.000	173.635	25.758
<i>Resultaat</i>	7.658.470	5.014.000	-7.781	2.644.470

2.3. Toelichting op de jaarrekening 2012

Het jaarverslag 2012 van het Nazorgfonds gesloten stortplaatsen provincie Noord-Brabant is opgesteld volgens het Burgerlijk Wetboek (BW 2 Titel 9). Omdat het Fonds een apart publiekrechtelijke rechtspersoon is valt het niet onder het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten (BBV).

2.3.1 Toelichting algemeen

Het Fonds Nazorg Gesloten Stortplaatsen Provincie Noord-Brabant is statutair en feitelijk gevestigd in 's-Hertogenbosch, Brabantlaan 1.

Verslaggevingsperiode

De cijfers 2011 en 2012 hebben betrekking op een volledig boekjaar.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

Activa en passiva zijn opgenomen tegen nominale waarde, met uitzondering van effecten.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het Nazorgfonds zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het Fonds schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Baten en lasten.

In principe wordt het stelsel van baten en lasten gehanteerd; hierbij worden de baten en lasten opgenomen in het jaar waarin de prestatie is geleverd c.q. voor dat jaar is voorzien of verplicht. Het Nazorgfonds heeft recht op dat deel van de heffingsopbrengsten dat door de provincie daadwerkelijk ontvangen is. De te beleggen heffingsopbrengsten worden daarom, gezien het doel van het fonds (beheer van het vermogen) verantwoord op het moment van ontvangst.

Effecten.

De onder financiële vaste activa opgenomen effecten zowel beursgenoteerd als niet beursgenoteerd worden gewaardeerd tegen reële waarde. Waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Voorziening/reserve.

In de jaarrekening 2012 en de jaren daarvoor heeft het Nazorgfonds haar wettelijke verplichting tot eeuwigdurende nazorg van de gesloten stortplaatsen niet als verplichting (voorziening) op haar balans opgenomen. Het gehele saldo van activa en passiva is als eigen vermogen (reserve) opgenomen. Argument hiervoor was dat de benodigde doelvermogens niet op voldoende betrouwbare wijze berekend konden worden.

Het rekenmodel voor doelvermogens is geactualiseerd en is in 2012 operationeel. De exploitanten van de stortplaatsen zullen op basis hiervan bijgestelde nazorgplannen indienen, aan de hand waarvan geactualiseerde doelvermogens berekend en door GS beoordeeld en goedgekeurd worden. Op grond van verslaggevingsregels zal de contante waarde van de op deze wijze vastgestelde doelvermogens als voorziening moeten worden opgenomen.

In 2012 heeft Nyrstar een nieuw nazorgplan ingediend. Vanaf medio 2013 wordt sluiting van de stortplaatsen Nyrstar en Dintelsas voorzien. De doelvermogens worden dan definitief berekend en zullen vervolgens bij de jaarrekening als voorziening worden opgenomen.

2.3.2 Toelichting op de balans

ACTIVA

Vaste activa

Financiële vaste activa

Effecten en deposito's

Van de de beleggingsportefeuille per 31 december 2012 kan het volgende verloopoverzicht worden verstrekt:

	Vastren- tende Waarden (fondsen) ¹	Aandelen (fondsen)	Onroerend Goed (fondsen)	Overige fondsen	Totaal effecten	Deposito's ²	Totaal
01 jan 2012:							
Verkrijgingsprijs	51.055.686	16.846.582	3.975.580	3.835.153	75.713.001	23.608.912	99.321.912
Marktwaaarde	50.198.634	19.016.448	3.231.986	4.127.264	76.574.332	22.581.524	99.155.856
Mutaties:							
Aankopen	690.287	264.882	53.090	53.011	1.061.270	59.382.739	60.444.010
Verkopen	23.292.084	8.863.352	1.527.520	1.775.935	35.458.891	22.269.000	57.727.891
Waarde- verminderingen/- vermeerderingen	3.927.682	1.992.379	475.110	22.247	6.417.418	-312.524	6.104.894
31 dec 2012:							
Verkrijgingsprijs	29.257.865	9.688.854	2.272.664	2.180.879	43.400.262	59.382.739	102.783.001
Marktwaaarde	31.524.518	12.410.357	2.232.666	2.426.588	48.594.129	59.382.739	107.976.868

In bijlage 3, overzicht beleggingen per 31-12-2012, is een specificatie van de beleggingsportefeuille opgenomen.

¹ Inclusief Credit Bonds

² Per 31-12-2012 betreft het twee deposito's. Een deposito ad € 35.178.958 met een looptijd tot 1-1-2014 en een 3-maands deposito ad € 24.203.781 dat telkens met 3 maanden verlengd kan worden.

Vlottende activa

Vorderingen

Overige vorderingen

Deze post heeft betrekking op nog te vorderen bron-, dividendbelasting, te compenseren BTW en kan als volgt worden gespecificeerd:

	2012	2011
Te vorderen bron-/ dividendbelasting	4.726	28.487
Te compenseren BTW	<u>60.462</u>	<u>58.547</u>
Totaal	65.188	87.034

Overlopende activa

Onder de overlopende activa zijn vorderingen opgenomen die in 2012 zijn ontstaan en die in 2013 tot betaling komen. In bijlage I, overzicht transitoria per 31-12-2012, is een specificatie van de post overlopende activa ad € 289.293 opgenomen.

Liquide middelen

De post liquide middelen kan als volgt worden gespecificeerd:

	2012	2011
Euro rekening-courant	<u>617.662</u>	<u>1.747.800</u>
Totaal	617.662	1.747.800

PASSIVA

Eigen vermogen

Reserves

Reserve nazorg gesloten stortplaatsen

Via de rekening van baten en lasten worden de van de stortplaatsen ontvangen heffingsopbrengsten en het netto resultaat vermogensbeheer in deze reserve verantwoord. De reserve nazorg gesloten stortplaatsen kende in 2012 het volgende verloop:

Saldo per 1 januari 2012:	€ 101.114.230
storting 2012	<u>7.658.470</u>
Saldo per 31 december 2012:	€ 108.772.700

Het vermogen wordt niet meer gemeenschappelijk belegd. Er wordt onderscheid gemaakt in het vermogensbeheer naar inbreng van de verschillende stortplaatsen. Het rendement wordt toegevoegd aan het totale vermogen. In de administratie van het Nazorgfonds worden rendementen wél toegerekend aan de deelvermogens van de individuele stortplaatsen. Het totale doelvermogen van alle stortplaatsen samen is oorspronkelijk bepaald op bijna € 300 miljoen. Na herziening van de nazorgplannen zal het doelvermogen naar verwachting naar beneden worden bijgesteld.

De reserve nazorg gesloten stortplaatsen kan als volgt over de diverse stortplaatsen worden verdeeld:

Stortplaats	saldo per 1 jan. 2012	%	ontvangen heffings- opbrengsten	netto resultaat vermogens beheer	saldo per 31 dec. 2012	%
Zevenbergen	10.091.321	10,0	-	1.270.565	11.361.886	10,4
Spinder	8.165.068	8,1	578.116	1.075.218	9.818.402	9,0
Vlagheide	11.612.706	11,5	-	1.462.657	13.075.363	12,0
Meerendonk	3.697.378	3,7	-	465.790	4.163.168	3,8
Haps	6.262.881	6,2	-	788.454	7.051.335	6,5
Gulbergen	34.401.436	34,0	-	1.142.755	35.544.191	32,7
Nyrstar Budel	24.080.030	23,8	-	323.998	24.404.028	22,4
Dintelsas	199.182	0,2	-	23.415	222.597	0,2
De Kragge	2.604.228	2,6	184.234	343.268	3.131.730	2,9
<i>Totaal:</i>	<i>101.114.230</i>	<i>100,0</i>	<i>762.350</i>	<i>6.896.120</i>	<i>108.772.700</i>	<i>100,0</i>

Kortlopende schulden

Overlopende passiva

In bijlage I, overzicht transitoria per 31-12-2012, is een specificatie van de totale post overlopende passiva ad € 176.311 opgenomen. Behoudens de bedragen voor de controle van de jaarrekening (te verwachten bedrag € 10.000) waren alle posten bij het samenstellen van de jaarrekening afgewikkeld.

2.3.3. Toelichting op de rekening van Baten en Lasten

Algemeen

De rekening van baten en lasten sluit met een saldo van € 7.658.470 (2011: -€ 7.782); het saldo is ten gunste gebracht van de reserve belegde gelden stortplaatsen.

Baten

Te beleggen heffingsopbrengst

De heffingsopbrengsten 2012 waren omstreeks 1 april 2012 ontvangen. Alle stortplaatsen hebben aan hun betalingsverplichtingen uit hoofde van de voorlopige aanslag voldaan, met uitzondering van de stortplaatsen Kragge en Spinder. Deze twee stortplaatsen betalen nog jaarlijks een nazorgheffing conform de voorlopige aanslag en betalingsregeling.

De heffingsbedragen worden door de exploitanten betaald aan de provincie Noord-Brabant, die deze vervolgens direct doorbetaalt aan het Nazorgfonds. De heffingsopbrengsten, in totaal € 762.350, werden toegevoegd aan de "Reserve belegde gelden stortplaatsen".

Bruto resultaat vermogensbeheer

Er was een positief bruto resultaat beleggingen/vermogensbeheer geraamd van € 4.449.000, gebaseerd op een verwacht rendement van 5,00% over het belegde vermogen ultimo 2011, alsmede de belegde heffingsopbrengst 2012 over een periode van 9 maanden (1 april – 31 december 2012).

In 2012 werd een bruto beleggingsresultaat behaald van € 7.118.878 (in 2011: -€ 596.497). Het beleggingsresultaat kan als volgt worden gespecificeerd:

<i>Soort winst / verlies</i>	2012	2011
Cash-dividend	79.580	163.354
Rente-opbrengst	934.404	1.158.785
Overige Winsten	-	-
Koersresultaten gerealiseerd	686.473	-
Koersresultaten ongerealiseerd	<u>5.418.421</u>	<u>-1.918.636</u>
Totaal	7.118.878	-596.497

Over 2012 bedroeg het ongerealiseerde koersresultaat €5.418.421. Dit wordt veroorzaakt door een hogere marktwaarde ten opzichte van 2011. Het gerealiseerde resultaat heeft betrekking op de transitie van de portefeuille van Gulbergen en het vrijvallen van de obligaties. Verderop in deze paragraaf wordt de 'reservering netto resultaat vermogensbeheer' toegelicht.

Beheerskosten

Uit het Fonds worden uitsluitend de kosten betaald, die worden gemaakt in verband met de uitvoering van de in artikel 8.49 van de Wet Milieubeheer bedoelde zorg met betrekking tot gesloten stortplaatsen in de betrokken provincie(s) en de kosten die zijn verbonden aan de werkzaamheden van het fonds. Hieronder worden niet begrepen de kosten, die door de provincie worden gemaakt ten behoeve van haar bestuurlijke apparaat.

De beheerskosten 2012 bestaan uit:

- kosten van vermogensbeheer
- kosten van administratie en overig (accountantskosten en -advisering)
- kosten van provinciaal personeel

<u>Kosten beheer fonds</u>	2012	2011
Kosten van vermogensbeheer	47.821	25.719
Kosten van administratie en overig	37.230	14.388
Kosten van personeel	<u>137.707</u>	<u>133.529</u>
Totaal:	222.758	173.636

Kosten vermogensbeheer

Van de kosten vermogensbeheer kan het volgende overzicht worden verstrekt:

	2012	2011
Depotbank/controlle beleggingsactiviteiten	<u>47.821</u>	<u>25.719</u>
	47.821	25.719

De hogere uitgaven extern vermogensbeheer in 2012 ten opzichte van 2011 zijn het gevolg van de verkoop van de portefeuille van Gulbergen. Deze kosten ad € 29.933 zijn aan Gulbergen toegerekend.

Kosten administratie en overig

Onder deze post zijn de kosten voor controle van de administratie en de jaarrekening van het boekjaar 2012 verantwoord. De hogere uitgaven in 2012 ten opzichte van 2011 zijn het gevolg van de procesbeschrijving en de evaluatie van het beleggingsstatuut.

Kosten personeel

Voor het verzorgen van de financiële administratie werden de salariskosten (incl. 50% overhead) ad € 53.488 (2011: € 57.308) voor een medewerker door bureau Financieel Beheer in rekening gebracht. Met betrekking tot de taken coördinatie en secretariële ondersteuning werd op basis van tijdschrijven in totaal 904 uur voor een bedrag van € 84.219 (2011: € 76.221), doorberekend door directie Middelen en de directie Ecologie. De hogere uitgaven in 2012 zijn het gevolg van extra werkzaamheden als gevolg van de implementatie van SAP-Treasury.

Reservering resultaat

Via deze post wordt vooruitlopend op de vaststelling van de jaarrekening, de ontvangen heffingsopbrengsten en het netto resultaat vermogensbeheer toegevoegd aan de " Reserve belegde gelden stortplaatsen" in het credit van de balans onder "Eigen vermogen".

De storting netto resultaat vermogensbeheer is opgebouwd uit de componenten bruto resultaat vermogensbeheer minus of plus de in het jaar gemaakte kosten beheer Fonds en kan als volgt aan de afzonderlijke stortplaatsen worden toegerekend:

Het bruto resultaat vermogensbeheer wordt per risicoprofiel berekend en toegerekend naar de afzonderlijke stortplaatsen op basis van het aandeel per stortplaats in het gemiddeld belegde vermogen in de portefeuille.

De gemaakte kosten vermogensbeheer, personeel, administratie en overig worden toegerekend aan de fondsen waarop ze betrekking hebben, op basis van het aandeel per stortplaats in het gemiddeld belegde vermogen in het betreffende fonds.

De heffingsopbrengsten over 2012 zijn omstreeks 1 april ontvangen.

Stortplaats:	Bruto	Kosten	Netto
Zevenbergen	1.290.526	19.961	1.270.565
Spinder	1.092.660	17.442	1.075.218
Vlagheide	1.485.635	22.978	1.462.657
Meerendonk	473.107	7.317	465.790
Haps	800.840	12.386	788.454
Gulbergen	1.235.015	92.260	1.142.755
Nyrstar Budel	368.453	44.455	323.998
Dintelsas	23.814	399	23.415
De Kragge	348.828	5.560	343.268
<i>Totaal:</i>	<i>7.118.878</i>	<i>222.758</i>	<i>6.896.120</i>

In de begroting werd uitgegaan van een voordelig netto resultaat van € 4,3 miljoen.

3. Controleverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2012 van Fonds Nazorg Gesloten Stortplaatsen Provincie Noord-Brabant te 's-Hertogenbosch gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de resultatenrekening over 2012 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van het Fonds. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de Fonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Fonds Nazorg Gesloten Stortplaatsen Provincie Noord-Brabant per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd.

Eindhoven, 22 april 2013

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door W.J.J. Verdegaal-Ong RA

Bijlagen

Bijlage 1: overzicht transitoria per 31-12-2012

Specificatie nog te vorderen posten:

Coupons	10.433
Rente	278.860

<i>Totaal nog te vorderen:</i>	€	<i>289.293</i>
--------------------------------	---	----------------

Specificatie nog te betalen posten:

Zanders ondersteuning rapportages	1.500
Afrekening accountantskosten	10.000
Provincie Noord-Brabant personeelskosten	164.811

<i>Totaal nog te betalen:</i>	€	<i>176.311</i>
-------------------------------	---	----------------

Bijlage 2: Overzicht historie resultaten Nazorgfonds

HISTORIE – TOTAAL in €

Jaar	heffing		Vermogensbeheer-resultaat					waarde Fonds
	jaar	cumulatief	bruto result.	% bruto result. tov waarde fonds	kosten	netto resultaat	cumulatief	
1	2	3	4	5	6	7 (= 4 - 6)	8	9 (= 3 + 8)
2000	7.905.306	7.905.306	-174.871	-2,28	46.975	-221.846	-221.846	7.683.460
2001	10.737.801	18.643.107	-262.082	-1,46	189.709	-451.791	-673.637	17.969.470
2002	10.627.986	29.271.093	-3.318.281	13,21	157.091	-3.475.372	-4.149.009	25.122.084
2003	10.356.626	39.627.719	3.546.962	9,14	204.573	3.342.388	-806.622	38.821.097
2004	20.391.291	60.019.010	4.953.277	7,75	250.043	4.703.234	3.896.612	63.915.622
2005	6.617.120	66.636.129	9.737.673	12,26	326.584	9.411.089	13.307.701	79.438.830
2006	1.481.327	68.117.457	9.511.361	10,50	315.644	9.195.717	22.503.419	90.620.875
2007	5.104.841	73.222.298	3.191.101	3,24	312.003	2.879.098	25.382.517	98.604.814
2008	1.909.101	75.131.399	-17.533.223	-21,21	315.795	-17.849.018	7.533.499	82.664.897
2009	1.312.548	76.443.947	12.718.429	13,19	278.502	12.439.926	19.973.425	96.417.371
2010	762.351	77.206.298	4.323.304	4,28	381.014	3.942.290	23.915.715	101.122.013
2011	762.351	77.968.649	-596.497	-0,59	173.636	-770.133	23.145.582	101.114.231
2012	762.350	78.730.999	7.118.878	6,54	222.758	6.896.120	30.041.701	108.772.700

Jaar 2012

kwartaal	Heffing		bruto resultaat	kosten	netto resultaat	cumulatief 2012	
	Kwartaal	Cumulatief				kwartalen	totaal t/m 2012
11	12	13	14	15	16	17	18
1 ^e	0	0	4.476.785	5.033	4.471.752	4.471.752	27.617.334
2 ^e	762.350	762.350	-1.364.078	38.468	-1.402.546	3.069.206	26.214.788
3 ^e	0	762.350	2.399.329	7.102	2.392.227	5.461.433	28.607.015
4 ^e	0	762.350	1.606.842	172.155	1.434.687	6.896.120	30.041.701
	762.350	762.350	7.118.878	222.758	6.896.120		

Bijlage 3, overzicht beleggingsportefeuille per stortplaats per 31-12-2012 (bedragen in €)

Beleggingsmix	Stortplaats Zevenbergen	Stortplaats De Spinder	Stortplaats Vlagheide	Stortplaats Meerendonk	Stortplaats Haps	Stortplaats Kragge 2	Stortplaats Dintelsas	Stortplaats Razob	Nyrstar	Nazorgfonds
SsgA World Equity	1.044.802	891.725	1.202.761	383.025	648.355	284.676	8.256	0	0	4.463.601
SSgA Europe Equity	975.041	839.591	1.122.453	357.451	605.065	268.028	7.705	0	0	4.175.334
SNS RIFEE	878.571	763.495	1.011.398	322.085	545.200	243.732	6.942	0	0	3.771.423
EasyETF Sovereigns Global	3.595.801	3.120.148	4.139.434	1.318.223	2.231.386	996.053	92.890	0	0	15.493.936
DB X-Tracker iBoxx Euro Sovereigns	3.615.987	3.137.689	4.162.673	1.325.624	2.243.913	1.001.653	93.412	0	0	15.580.950
EasyETF EPRA eurozone	256.694	224.287	295.503	94.104	159.292	71.599	2.535	0	0	1.104.015
iShares EPRA EPIF	262.742	228.529	302.464	96.321	163.045	72.954	2.595	0	0	1.128.651
EasyETF EP100	282.105	242.218	324.755	103.420	175.061	77.325	2.786	0	0	1.207.670
EasyETF S&P GSCI	285.679	242.214	328.869	104.730	177.279	77.326	2.822	0	0	1.218.918
Subtotaal	11.197.420	9.689.896	12.890.311	4.104.983	6.948.597	3.093.345	219.943	0	0	48.144.497
AZL Credits	108.340	81.469	124.719	39.718	67.231	26.014	2.141	0	0	449.633
Depositos	0	0	0	0	0	0	0	35.178.958	24.203.781	59.382.739
Subtotaal overig	108.340	81.469	124.719	39.718	67.231	26.014	2.141	35.178.958	24.203.781	59.832.371
Subtotaal: Alle Beleggingen	11.305.760	9.771.366	13.015.030	4.144.701	7.015.828	3.119.359	222.084	35.178.958	24.203.781	107.976.868
Cash marge	66.058	51.358	76.045	24.217	40.992	16.403	1.015	173.661	167.912	617.662
Totaal	11.371.819	9.822.724	13.091.076	4.168.918	7.056.820	3.135.762	223.099	35.352.620	24.371.693	108.594.530