
JAARREKENING 2010

1. Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2010	31 december 2009
	€	€
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Materiële vaste activa (1)		
Gebouwen en bedrijfsterreinen	6.546.449	6.721.892
Andere vaste bedrijfsmiddelen	12.125.454	11.293.548
	-----	-----
	18.671.903	18.015.440
Financiële vaste activa (2)		
Deelnemingen	22.930	23.655
Vorderingen op participanten	45.600	45.600
	-----	-----
	68.530	69.255
VLOTTENDE ACTIVA		
Voorraden	97.749	127.537
Vorderingen		
Debiteuren	932.692	1.241.685
Vorderingen op participanten (3)	2.101.774	2.442.230
Overige vorderingen	977.229	691.484
	-----	-----
	4.011.695	4.375.399
Liquide middelen	43.448	38.284
	-----	-----
TOTAAL ACTIVA	22.893.325	22.625.915
	=====	=====

	31 december 2010	31 december 2009
	€	€
PASSIVA		
Eigen vermogen (4)		
Geplaatsd kapitaal	715.500	715.500
Agio reserve	5.670	5.670
Overige reserves	4.012.215	1.889.427
Onverdeeld resultaat	1.629.718	2.122.788
	-----	-----
	6.363.103	4.733.385
Vorzieningen (5)		
Overige	1.667.600	1.438.600
Langlopende schulden (6)		
Langlopende lening	7.300.000	8.600.000
Kortlopende schulden		
Rekening-courant krediet	604.259	959.325
Aflossing langlopende leningen	1.300.000	1.300.000
Handelscrediteuren	2.096.886	2.002.527
Investeringscrediteuren	34.748	342.065
Pensioenpremies	120.332	113.278
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.396.643	873.767
Overige schulden (7)	2.009.754	2.262.968
	-----	-----
	7.562.622	7.853.930
	-----	-----
TOTAAL PASSIVA	22.893.325	22.625.915
	=====	=====

2. Winst- en verliesrekening over de periode

	2010	2009
	€	€
Netto- Omzet (8)	28.302.313	27.012.034
Uitbesteed werk en externe kosten	3.390.242	3.529.826
Personeelskosten (9)	14.386.283	12.993.391
Afschrijvingen materiële vaste activa	2.669.465	2.767.967
Afschrijving immateriële activa	0	0
Overige bedrijfskosten (10)	5.861.295	5.116.184
	-----	-----
Som der bedrijfskosten	26.307.285	24.407.368
	-----	-----
Bedrijfsresultaat	1.995.028	2.604.666
Rentebaten	1.391	885
Rentelasten	(365.976)	(473.048)
	-----	-----
Uitkomst der financiële baten en lasten	(364.585)	(472.163)
	-----	-----
Resultaat voor belasting	1.630.443	2.132.503
Vennootschapsbelasting	0	0
Aandeel in resultaat van deelnemingen	(725)	(9.715)
	-----	-----
Resultaat na belasting	1.629.718	2.122.788
	=====	=====

3. Kasstroomoverzicht over de periode

	2010	2009
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	1.995.028	2.604.666
Boekresultaat desinvesteringen	(60.405)	(18.030)
Mutatie voorzieningen	229.000	(15.250)
Afschrijvingen materiële vaste activa	2.729.870	2.785.997
Afschrijving immateriële vaste activa	0	0
Mutatie werkkapitaal(excl. rekening-courant krediet)	457.250	(878.809)
	-----	-----
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	5.350.743	4.478.574
Financiële baten en lasten	(364.585)	(472.163)
	-----	-----
Kasstroom uit operationele activiteiten	4.986.158	4.006.411
	=====	=====
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	(3.571.448)	(3.474.766)
Desinvesteringen materiële vaste activa	245.519	158.857
Investerings immateriële activa	(0)	(0)
	-----	-----
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(3.325.929)	(3.315.909)
	=====	=====
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Deelnemingen	(0)	(14.000)
Langlopende leningen	(1.300.000)	(1.300.000)
Intrekking aandelen	(0)	(0)
	-----	-----
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(1.300.000)	(1.314.000)
	=====	=====
Afname c.q. toename liquiditeiten	360.230	(623.498)
Saldo liquide middelen per 1 januari	(921.041)	(297.543)
	-----	-----
Saldo liquide middelen 31 december		
(inclusief rekening courant krediet)	(560.811)	(921.041)
	=====	=====

TOELICHTING

4. Waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen

Grondslagen van waardering

Algemeen

Incidenteel zijn rubricering van posten in vergelijkende cijfers aangepast ter verbetering van de vergelijkbaarheid en inzicht in de jaarrekening. Dit heeft geen invloed op het resultaat en vermogen van de vennootschap.

Voor een beschrijving van de activiteiten van de vennootschap wordt verwezen naar het duurzaamheidsverslag.

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening is opgemaakt d.d. 15 juni 2011.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa wordt gewaardeerd tegen verkrijgingprijs en afgeschreven in vijf jaar of sneller indien daar aanleiding toe is.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de verkrijgingprijs, verminderd met per categorie vastgestelde lineaire afschrijvingen gebaseerd op de verwachte economische levensduur. De afschrijvingstermijnen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Bedrijfsterreinen:	hierover wordt niet afgeschreven
Gebouwen en opstallen:	30 jaar
Andere vaste bedrijfsmiddelen:	3 - 10 jaar

Financiële vaste activa

De deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. Deze waarde wordt berekend op basis van dezelfde grondslagen die Twente Milieu N.V. hanteert bij de waardering en resultaatbepaling. Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingprijs. Bij de waardering van de deelnemingen wordt rekening gehouden met waardedalingen, indien deze duurzaam zijn. De vorderingen op deelnemingen worden opgenomen tegen nominale waarde onder aftrek van voorzieningen wegens oninbaarheid.

De vordering op participanten betreft de tegenhanger van de verplichting die op de vennootschap rust uit hoofde van de bijdrage ziektekostenverzekering voormalige werknemers.

Vorraden

De voorraden grond- en hulpstoffen worden gewaardeerd tegen verkrijgingprijs volgens de fifo-methodiek. Waar nodig wordt rekening gehouden met afwaarderingen wegens incurantheid.

Vorderingen

De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, voor zover nodig rekening houdend met mogelijke oninbaarheid.

Liquide middelen

Indien niet anders vermeld, staan de liquide middelen ter vrije beschikking.

Voorzieningen

Hieronder zijn opgenomen:

- risico's werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld
- voorziening ziektekostenverzekering voormalige werknemers
- voorziening voor jubileumuitkeringen
- voorziening onderhoudskosten ondergrondse containers

De voorziening werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld is gevormd om te voldoen aan de verplichtingen als gevolg van eigen risicodragerschap werkloosheidswet, vertrekregelingen ten gevolge van ontslag (voormalig) werknemers en ziektegeld verplichtingen bij langdurig zieken.

De voorziening ziektekostenverzekering voormalige werknemers is gevormd om aan de financiële verplichtingen te kunnen voldoen met betrekking tot de ziektekostenverzekering van postactief personeel. Het betreft een eenmalige afkoopregeling van € 600 per werknemer die hiervoor in aanmerking komt.

De voorziening voor jubileumuitkeringen is gevormd op basis van het personeelsbestand per 31 december en de op dat moment van toepassing zijnde regeling voor jubileumuitkeringen rekening houdend met het aantal verstreken dienstjaren, te verwachten salarisontwikkelingen en ingeschatte blijf- en vertrekkansen van het personeel. De voorziening is opgenomen tegen contante waarde.

De voorziening onderhoudskosten ondergrondse containers wordt gevormd teneinde de uitgaven van het onderhoud gelijkmatig te verdelen over de gebruiksduur van de containers.

Pensioenverplichtingen

De pensioenregelingen van personeelsleden van Twente Milieu N.V. zijn ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds ABP. Deze regeling is gedefinieerd als een defined benefit (toegezegde pensioenregeling). Door de aard van deze bedrijfstakpensioenregeling, welke is gebaseerd op collectiviteit, is het pensioenfonds niet in staat om de gegevens over het aandeel van een individueel bedrijf te verstrekken. Als gevolg daarvan is de pensioenregeling in de jaarrekening verwerkt als defined contribution (toegezegde bijdrageregeling), hetgeen inhoudt dat bijdragen aan de pensioenregeling ten laste van het resultaat worden gebracht in de periode waarop zij betrekking hebben.

Overige activa en passiva

Alle overige posten in de balans worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Grondslagen van resultaatbepaling

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst uit levering van goederen en diensten aan derden onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De afschrijvingen geschieden tijdsevenredig op basis van de verwachte economische levensduur. Op aanschaffingen in het verslagjaar wordt naar tijdsgelang afgeschreven.

Voor zover de vennootschap belastingplichtig is worden de belastingen berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

5. Toelichting op de balans

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa (1)

Onderstaand volgt een overzicht van het verloop van de materiële vaste activa.

	2010 €	2009 €
Gebouwen en bedrijfsterreinen		
Boekwaarde per 1 januari	6.721.892	6.909.404
Investeringen	43.936	31.650
Afschrijvingen	(219.379)	(219.162)
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	6.546.449	6.721.892
	=====	=====
Andere vaste bedrijfsmiddelen		
Boekwaarde per 1 januari	11.293.548	10.558.094
Investeringen	3.527.512	3.443.116
Desinvesteringen	(185.114)	(140.827)
Afschrijvingen	(2.510.492)	(2.566.835)
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	12.125.454	11.293.548
	=====	=====
Aanschaffingswaarde activa per 31 december	34.461.486	32.857.935
Cumulatieve afschrijvingen	(15.789.583)	(14.842.495)
	-----	-----
Boekwaarde activa per 31 december	18.671.903	18.015.440
	=====	=====

Financiële vaste activa (2)

In 2008 is een 33,33% deelneming verworven in BV Vuurzaam welke statutair gevestigd is te Enschede.

De vordering op participanten is gevormd in het kader van de voorziening ziektekostenverzekering voormalige werknemers op de deelnemende gemeenten van de vennootschap. Het betreft een vordering opgenomen in verband met de eenmalige afkoopregeling van € 600 per werknemer die hiervoor in aanmerking komt.

	2010 €	2009 €
Deelnemingen		
Boekwaarde per 1 januari	23.655	19.370
Verwerving	0	0
Verkoop	0	14.000
Resultaat deelnemingen	(725)	(9.715)
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	22.930	23.655
	=====	=====
	2010 €	2009 €
Vordering op participanten		
Boekwaarde per 1 januari	45.600	45.600
Mutatie	0	0
	-----	-----
Boekwaarde per 31 december	45.600	45.600
	=====	=====
VLOTTENDE ACTIVA		
Vorderingen op participanten (3)		
	2010 €	2009 €
Vordering op participanten		
Gemeente Enschede	715.897	891.923
Gemeente Oldenzaal	82.289	166.342
Gemeente Hengelo	668.478	507.365
Gemeente Almelo	460.897	512.244
Gemeente Losser	18.027	75.638
Gemeente Hof van Twente	156.186	288.718
	-----	-----
Totale vordering per 31 december	2.101.774	2.442.230
	=====	=====

PASSIVA

Eigen vermogen (4)

Geplaatsd kapitaal

Het maatschappelijk aandelenkapitaal van de vennootschap bestaat uit 7.500 aandelen van € 450,00 nominaal.

Geplaatst en volgestort zijn 1.590 aandelen.

	2010	2009
	€	€
Overzicht verdeling aandelenkapitaal		
Gemeente Enschede 620 aandelen	279.000	279.000
Gemeente Hengelo 340 aandelen	153.000	153.000
Gemeente Almelo 280 aandelen	126.000	126.000
Gemeente Oldenzaal 120 aandelen	54.000	54.000
Gemeenten Hof van Twente 140 aandelen	63.000	63.000
Gemeente Losser 90 aandelen	40.500	40.500
	-----	-----
Stand per 31 december	715.500	715.500
	=====	=====
	2010	2009
	€	€
Stand per 1 januari	715.500	715.500
Mutatie:	o	o
	-----	-----
Stand per 31 december	715.500	715.500
	=====	=====
Agio reserve		
Stand per 1 januari	5.670	5.670
Mutatie:	-	-
	-----	-----
Stand per 31 december	5.670	5.670
	=====	=====
Overige reserves		
Stand per 1 januari	1.889.427	386.925
Uit resultaatbestemming 2009	2.122.788	1.502.502
	-----	-----
Stand per 31 december	4.012.215	1.889.427
	=====	=====

Vorzieningen (5)

Risico's werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld

	2010	2009
	€	€
Stand per 1 januari	483.000	598.750
Dotaties	104.331	112.800
Onttrekkingen	(75.331)	(228.550)
	-----	-----
Stand per 31 december	512.000	483.000
	=====	=====
Ziektekostenverzekering voormalige werknemers		
Stand per 1 januari	45.600	45.600
Dotaties	o	o
Onttrekkingen	(o)	(o)
	-----	-----
Stand per 31 december	45.600	45.600
	=====	=====
Jubileumuitkeringen		
Stand per 1 januari	419.500	421.500
Dotaties	111.780	39.990
Onttrekkingen	(62.280)	(41.990)
	-----	-----
Stand per 31 december	469.000	419.500
	=====	=====
Onderhoudskosten ondergrondse containers		
Stand per 1 januari	490.500	388.000
Dotaties	359.620	272.000
Onttrekkingen	(209.120)	(169.500)
	-----	-----
Stand per 31 december	641.000	490.500
	=====	=====
De voorziening risico's werkloosheidswet, wacht- en ziektegeld heeft een overwegend kortlopend karakter.		
De overige voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.		

Langlopende schulden (6)

Langlopende leningen

Dit betreft een viertal leningen van de ING, met rentepercentages fluctuerend tussen de 4,12 % en de 4,51 %.

Looptijden variëren van 5 jaar tot 20 jaar.

De vennootschap heeft het renterisico op de langlopende schulden middels renteswaps afgedekt, waardoor er een vaste rente wordt betaald. Als zekerheden zijn verstrekt:

- een eerste hypothecaire inschrijving ten bedrage van € 10.000.000 op het pand aan de Marssteden te Enschede inclusief het perceel grond waarop dit kantoor is gebouwd;
- pandakte bedrijfsuitrusting;
- stam-pandakte boekvorderingen.

Stand per 31-12-2010	Aflossings- verplichting 2011	Resterende looptijd > 1 jaar	Resterende looptijd > 5 jaar
€ 8.600.000	€ 1.300.000	€ 7.300.000	€ 5.000.000

Voorts heeft de vennootschap een kredietfaciliteit van de ING met een maximum bedrag van € 3.400.000.

Met de kredietverschaffer zijn in het kader van de financiering bepaalde ratio's overeengekomen.

Per 31 december 2010 voldoet Twente Milieu N.V. hieraan.

Overige schulden (7)

	2010 €	2009 €
Vakantiegeld en -dagen verplichting	815.933	749.347
Overige te betalen personeelskosten	273.985	234.660
Te betalen rente	207.000	259.205
Te betalen energie- en huurkosten	167.775	196.275
Vooruitbetaalde onderhouds- en verzekeringscontracten	19.200	25.500
BTW Herzieningsregeling	(52)	43.089
Resterende schulden	525.913	754.892
	-----	-----
Stand per 31 december	2.009.754	2.262.968
	=====	=====

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Uit hoofde van huurverplichtingen bestaat per ultimo december 2010 een jaarlijkse verplichting van circa € 480.000 van de locaties Enschede, Hengelo, Almelo en Oldenzaal. De toekomstige huur betalingen zijn als volgt te specificeren:

Periode < 1 jaar	€ 480.000
Periode > 1 jaar < 5 jaar	€ 1.075.000
Periode > 5 jaar	€ 67.200

De vennootschap is formeel belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting ingeval sprake is van participatie in haar aandelenkapitaal door een niet-publiekrechtelijk lichaam. Vanaf 18 juni 2003 is dit het geval welke situatie heeft voortgeduurd tot en met 5 juli 2007. Naar inschatting van de directie is het fiscale resultaat gedurende de periode waarin sprake is van formele belastingplicht nihil of negatief. Tegen deze achtergrond is de belastingdienst gevraagd om niet per boekjaar aanslagen op te leggen. Op basis van de cumulatieve resultaten volgens de jaarrekening over de periode 18 juni 2003 tot en met 31 december 2005 is in de balans per 31 december 2005 geen verplichting voor te betalen vennootschapsbelasting opgenomen.

Verbonden partijen

De volgende entiteiten zijn te kwalificeren als verbonden partijen:

- Gemeente Enschede
- Gemeente Hengelo
- Gemeente Almelo
- Gemeente Oldenzaal
- Gemeente Hof van Twente
- Gemeente Losser

Deze verbonden partijen hebben allen een aandeel in het aandelenkapitaal van Twente Milieu N.V. zoals toegelicht onder het eigen vermogen.

Transacties met deze verbonden partijen zijn gebaseerd op het arm's length principe waarbij de kostprijs van de te verlenen diensten als uitgangspunt dient.

De transacties met verbonden partijen vallen alle onder de reguliere dienstaanbiedingen van Twente Milieu N.V. in het kader van het onderhouden van de openbare ruimte en het inzamelen van huis- en bedrijfsafval.

De jaarlijkse omzet is per verbonden partij opgenomen in de toelichting op de winst- en verliesrekening.

De verhoudingen met deze verbonden partijen zijn in de balans opgenomen als 'verhoudingen met participanten'.

6. Toelichting op de winst- & verliesrekening

Netto-omzet (8)

De netto-omzet is toegenomen van 27,0 miljoen in 2009 naar 28,3 miljoen in 2010.

	2010	2009
	€	€
Omzet aandeelhoudende gemeenten		
Gemeente Enschede	11.537.802	11.388.199
Gemeente Hengelo	5.110.069	4.243.368
Gemeente Almelo	5.467.041	5.149.068
Gemeente Oldenzaal	1.577.348	1.622.332
Gemeente Hof van Twente	960.940	858.196
Gemeente Losser	523.058	456.748
	-----	-----
	25.176.258	23.717.911
	=====	=====

Bedrijfslasten

	2010	2009
	€	€

Personeelskosten (9)

Lonen en salarissen	8.323.007	7.853.004
Sociale lasten	853.377	888.148
Pensioenpremies	968.259	814.177
Overige personeelskosten	1.433.192	866.490
	-----	-----
	11.577.835	10.421.819
Uitzendkrachten	2.808.448	2.571.572
	-----	-----
	14.386.283	12.993.391
	=====	=====

De bezoldiging van de commissarissen bedraagt in 2010 € 18.334 (2009: € 15.976)

Op basis van art 2.383 lid 1 BW is de bezoldiging van de bestuurder(s) niet vermeld.

Bij de vennootschap waren gemiddeld 206 personeelsleden in dienst in 2010 (2009: 200).

De personeelsleden kunnen worden onderverdeeld in de volgende categorieën:

In dienst van Twente Milieu

	2010	2009
Formatie gemiddeld over het jaar		
Indirect personeel	38	36
Personeel werkplaatsen	26	25
Personeel uitvoering	142	139
	-----	-----
	206	200
	=====	=====

Overige bedrijfskosten (10)

	2010	2009
	€	€
Materieelkosten	3.990.996	3.403.122
Huisvestingskosten	649.467	616.000
Relatiekosten	234.532	246.526
Algemene kosten	986.300	850.536
	-----	-----
Totaal overige bedrijfskosten	5.861.295	5.116.184
	=====	=====

7. Toelichting op het kasstroomoverzicht

Algemene grondslagen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en de kortlopende schulden aan kredietinstellingen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. De betaalde goodwill is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten.

Samenstelling geldmiddelen

Liquide middelen per 31 december 2009	38.284	
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen per 31 december 2009	(959.325)	
		<hr/>
Geldmiddelen per 31 december 2009		(921.041)
Balansmutatie geldmiddelen in 2010		360.230
Liquide middelen per 31 december 2010	43.448	
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen per 31 december 2010	(604.259)	
		<hr/>
Geldmiddelen per 31 december 2010		(560.811)

OVERIGE GEGEVENS

8. Statutaire bepaling inzake resultaatbestemming

Artikel 20 Statuten Twente Milieu N.V.

1. Het resultaat staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkering aan aandeelhouders geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tussentijds uitkeringen te doen, indien het vereiste van lid 2 is voldaan blijkt een tussentijdse vermogensopstelling opgemaakt met inachtneming van het in de wet bepaalde.

Resultaatbestemming

Voorgesteld wordt het resultaat ad € 1.629.718 toe te voegen aan de overige reserves. Dit in overeenstemming met de afspraak de datum 23 juni 2006 van de Aandeelhoudersvergadering geen winstuitkeringen te doen tot de solvabiliteit tot 25% gestegen is. Dit voorstel is nog niet verwerkt in deze jaarrekening.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum, 31 december 2010, hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan van materiële betekenis op de jaarrekening van Twente Milieu N.V.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Twente Milieu N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2010 van Twente Milieu N.V. te Enschede gecontroleerd.

Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst-en-verliesrekening over 2010 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het 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 de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap 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 Twente Milieu N.V. per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 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 en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Hengelo, 15 juni 2011

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

A.H.J.M. Tönissen RA
