

Verkorte jaarrekening 2019

Actuele ontwikkelingen relevante regelgeving

Coöperatieve Windenergie Vereniging Zeeuwind U.A. heeft de jaarrekening 2019 opgesteld volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en Richtlijn 620 'Coöperaties'. Deze gehanteerde grondslagen zijn passend voor de financiële verslaggeving van de Coöperatie.

Hierna een toelichting op hoofdlijnen. Alle gepresenteerde cijfers zijn vermeld in € 1.000.

Balans

Activa	31-12-2019	31-12-2018
Immateriële vaste activa	1.410	1.528
Materiële vaste activa	3.485	3.168
Financiële vaste activa	18.106	16.580
Vaste activa	23.000	21.275
Vorderingen	1.268	1.064
Liquide middelen	7.543	5.156
Vlottende activa	8.810	6.221
Totale activa	31.810	27.496
Passiva	31-12-2019	31-12-2018
Eigen vermogen	18.061	15.649
Langlopende schulden	12.775	10.963
Crediteuren	214	304
Belastingen	53	25
Overige schulden	707	554
Kortlopende schulden	974	883
Totale passiva	31.810	27.496

Ontwikkelingen in de balans

Immateriële vaste activa

Deze post betreft de betaalde goodwill op de verkregen aandelen in Windpark OSK BV en van Windpark Cluster BV. De goodwill wordt vanaf het moment van ingebruikname van het windpark in 15 jaar lineair afgeschreven.

Materiële vaste activa

De afschrijvingsmethode van de onder de materiële vaste activa opgenomen windmolen- en zonneparken is lineair, waarbij wat betreft de looptijd van de afschrijvingen is aangesloten bij de looptijd van de voor het betreffende windmolenpark toegekende subsidie. De balanswaarde eind 2018 bedraagt bijna € 2,4 miljoen. In de bedrijfsauto en inventaris is gezamenlijk € 1,2 ton geïnvesteerd. Deze bedrijfsmiddelen worden in een termijn van 3-5 jaar afgeschreven. Daarnaast zijn onder de materiële vaste activa de ontwikkelkosten voor nieuwe ontwikkelingen verantwoord. Hieronder vallen zowel de waarde van de interne uren van de medewerkers als de ten behoeve van het project gemaakte externe kosten. In voorgaande jaren werden de ontwikkelkosten pas zichtbaar in de jaarrekening op het moment dat de realisatie van het project onomstotelijk vast kwam te staan. Met ingang van het boekjaar 2019 is een wijziging doorgevoerd om het inzicht in de waarde van het onderhanden werk te vergroten. Elk project wordt gewaardeerd op het geïnvesteerde bedrag in uren en externe kosten; op dit bedrag wordt een bijzondere waardevermindering toegepast. De hoogte van de bijzondere waardevermindering wordt bepaald op basis van de fase van ontwikkeling van het betreffende project. Bij de afwaarderingspercentages wordt gerefereerd aan historische ervaringsgegevens. Aan het eind van het boekjaar 2019 is de waarde van de gezamenlijke onderhanden projecten na het toepassen van de bijzondere waardeverandering bijna € 1 miljoen.

Financiële vaste activa

Deelnemingen worden naar rato van ons aandelenbelang opgenomen tegen de netto vermogenswaarde van de betreffende deelneming. Ons aandeel in Deltawind-Zeeuwind Holding, welke op haar beurt 51% aandeelhouder is in Windpark Krammer BV, staat voor € 8 miljoen op de balans. Aan deelnemingen is in totaal een bedrag van bijna € 5 miljoen aan leningen verstrekt. Een stijging met € 1 miljoen ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Zwaartepunt ligt bij onze 100% deelneming Windpark Polenweg BV, waarmee een overeenkomst van geldlening is gesloten van € 2,3 miljoen. De lening wordt in 15 jaar afgelost. De overige uitgeleende gelden zijn nagenoeg geheel uitgezet bij onze zonneparken.

Vorderingen

De vorderingen bestaan voor een belangrijk deel uit de aflossingsverplichtingen van de deelnemingen aan de vereniging.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn toegenomen van € 5,1 miljoen naar ruim € 7,5 miljoen. De stijging wordt verklaard uit de groei van de ledenleningen met bijna € 1,8 miljoen en de dividenduitkeringen uit de deelnemingen.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de vereniging is toegenomen met het bedrag van het resultaat in 2019 en na aftrek van de winstuitkering over 2018. Het bestuur heeft besloten om binnen de balanspost eigen vermogen een niet vrij uitkeerbare reserve te vormen ter hoogte van de waardering van de onderhanden projecten waarvan de realisatie nog niet zeker is. In 2019 gaat het om een bedrag van ruim € 4 ton. Met een eigen vermogenspositie van ruim € 18 miljoen op een balanstotaal van € 31,8 miljoen is sprake van een gezonde buffer.

Langlopende schulden

De langlopende schulden betreft de schuld aan de leden. Het bedrag aan ledenleningen is in 2019 gegroeid van € 11 miljoen naar € 12,8 miljoen. Eind 2019 is besloten dat voorlopig niet meer kan worden bijgestort op de ledenleningen en dat de opnamemogelijkheden worden beperkt.

Winst- en Verliesrekening

	2019	Begroting 2019	2018
Netto omzet	1.632	1.430	1.390
Kostprijs van de omzet	554	409	264
Bruto omzetresultaat	1.078	1.021	1.126
Overige bedrijfsopbrengsten	252	477	167
Brutomarge	1.331	1.499	1.293
Lonen en salarissen	608	455	368
Sociale lasten	91	75	54
Pensioenlasten	71	59	49
Afschrijvingen	449	394	397
Overige waardeveranderingen van vaste activa	-201	530	296
Overige bedrijfskosten	451	598	404
Som der bedrijfslasten	1.469	2.111	1.567
Bedrijfsresultaat	-138	-613	-274
Financiële baten en lasten	-266	-228	-241
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-404	-841	-516
Belastingen	0	0	-8
Aandeel in resultaat deelnemingen	2.866	1.289	1.528
Resultaat	2.462	448	1.005

Ontwikkelingen in het resultaat

Omzet

De netto omzet in 2019 is ten opzichte van 2018 met ruim 17% gestegen. Met name de doorberekende kosten voor beheer en voor (her)ontwikkeling van parken is fors gegroeid. Voor Windpark Krammer hebben wij dit jaar voor het eerst een volledig operationeel jaar beheer gevoerd. Daarnaast wordt hard gewerkt aan de ontwikkeling van nieuwe parken en de herontwikkeling van een aantal bestaande parken. Waar wij deze inspanning verrichten ten behoeve van deelnemingen worden de ontwikkelwerkzaamheden gefactureerd en verantwoord onder de netto omzet. Het windjaar 2019 was zwakker dan het langjarig gemiddelde. Over het gehele jaar gemeten lag de wind 6% onder het langjarig gemiddelde. De stroomprijzen waren in 2019 vrij stabiel op een niveau tussen € 35 en € 40 per MWh. De combinatie van relatief weinig wind en stabiele prijzen heeft er uiteindelijk in geresulteerd dat de stroomopbrengsten van de Zeeuwindturbines wat lager zijn uitgevallen dan begroot.

Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet ligt aanmerkelijk hoger dan begroot en dan in 2018. Deze stijging hangt met name samen met de projectkosten. In het boekjaar 2019 is voor een bedrag van bijna € 2 ton aan ontwikkelkosten gedesinvesteerd. Het gaat hier om ontwikkelkosten ten behoeve van projecten gemaakt in 2019 en in de jaren daarvoor, die uiteindelijk geen doorgang vinden dan wel niet geheel kunnen worden doorbelast aan het te ontwikkelen project. In het resultaat wordt het bedrag van de desinvestering gecompenseerd door exact hetzelfde bedrag als positieve correctie op te nemen in de kostenpost 'overige waardeveranderingen van vaste activa'. De investeringen in ontwikkelkosten zijn in voorgaande boekjaren immers voorzichtigheidshalve al in mindering gebracht op het resultaat. Door de historische waardevermindering van de projecten die definitief geen doorgang vinden, via

terugname van waardevermindering te activeren en vervolgens te desinvesteren, worden de afgefallen projecten niet langer meegenomen in de balanspost materiële vaste activa. Verder is in de kostprijs van de omzet de inhuur van externen ten behoeve van de projectontwikkeling opgenomen. De forse ontwikkelingspanning vertaalt zich hier in hogere kosten voor inhuur.

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder is in 2019 zoals ook al onder de netto omzet gemeld, meer in ontwikkelingen geïnvesteerd dan begroot. Deze investeringen zijn wat betreft de mensuren van de eigen medewerkers niet onder de netto omzet verantwoord, maar opgenomen onder de overige opbrengsten. Ten opzichte van de begroting zijn de overige opbrengsten achtergebleven, omdat relatief meer ontwikkelingspanningen konden worden gefactureerd dan gedacht ten tijde van het opstellen van de begroting. Deze inspanningen zijn reeds verantwoord onder de netto omzet.

Personeelskosten

De groei van de organisatie van 5 naar 11 medewerkers per eind 2019 heeft zich vertaald in een aanmerkelijke stijging van de personeelskosten ten opzichte van 2018, maar dat was ook verwacht. In de begroting was uitgegaan van een hogere kostenpost voor inhuur derden en wat minder snelle instroom van de nieuwe medewerkers.

Afschrijvingen

De reguliere afschrijvingen zijn hoger dan begroot en dan in het voorgaande boekjaar. Dit wordt met name veroorzaakt door de afschrijving op de in 2019 aangeschafte bedrijfsauto en de investering in de herinrichting van het kantoor.

Overige waardeveranderingen

Onder de materiële vaste activa wordt de waarde opgenomen van de projectontwikkeling en tegelijkertijd wordt hierop gelijk een waardevermindering doorgevoerd. Belangrijk verschil met eerdere jaren is dat we op basis van de inschatting van de slagingskans per project de waardevermindering doorvoeren. Hoe groter de slaagkans, des te kleiner de waardevermindering. Door deze systematiek in te voeren geven de cijfers meer inzicht in de waarde van de projecten. De overige waardeveranderingen vallen in 2019 gunstig uit doordat waardevermindering is teruggenomen voor projecten die gerealiseerd gaan worden en door de waardering op basis van slagingskans. Verder zijn de kosten voor desinvestering zoals opgenomen onder de kostprijs van de omzet, in mindering gebracht op deze kostenpost. Met name door deze mutaties vallen de kosten in 2019 lager uit dan in 2018 en dan begroot.

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten zijn gestegen ten opzichte van het voorgaande boekjaar maar flink lager dan begroot. Dit wordt met name verklaard doordat ten tijde van het opstellen van de begroting rekening was gehouden met meer inhuur van externen. Snellere instroom van medewerkers heeft er toe geleid dat de overige bedrijfskosten lager liggen dan begroot.

Bedrijfsresultaat

Al met al sluiten wij het boekjaar af met een beter bedrijfsresultaat dan begroot en dan in 2018. De voornaamste redenen liggen in de gestegen beheerinkomsten, in de gewijzigde waardering van ontwikkelingen en doordat een aantal projecten in 2019 daadwerkelijk de realisatiefase hebben bereikt.

Financiële baten en lasten

Samenhangend met de groei van de ledenleningen is de rentelast gestegen van € 3,7 ton in 2018 naar € 4,8 ton over geheel 2019. De rentebaten uit leningen aan deelnemingen zijn gegroeid van € 1,3 ton naar € 2.2 ton.

Aandeel in resultaat deelnemingen

Ons aandeel in het resultaat van deelnemingen is met een bedrag van bijna € 2,9 miljoen aanmerkelijk boven begroting. Dit resultaat komt voornamelijk doordat Windpark Krammer en Windpark Bouwdokken een eerste volledig productiejaar hebben gedraaid. Samenhangend met de gunstige stroomprijzen hebben ook de overige deelnemingen het aanmerkelijk beter gedaan dan begroot.

Resultaat

Uiteindelijk sluiten wij het boekjaar 2019 af met een positief resultaat van ruim € 2,4 miljoen, wat de begroting ruim overstijgt evenals het resultaat over 2018.

Controleverklaring

DRV accountants heeft de jaarrekening gecontroleerd en een goedkeurende controleverklaring afgegeven bij de jaarrekening 2019. De hiervoor gepresenteerde cijfers met toelichting zijn een verkorte weergave van de jaarrekening.