

Verkorte jaarrekening 2020

Actuele ontwikkelingen relevante regelgeving

Coöperatieve Windenergie Vereniging Zeeuwind U.A. heeft de jaarrekening 2020 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	31-12-2020	31-12-2019
Immateriële vaste activa	1.411	1.410
Materiële vaste activa	1.367	3.485
Financiële vaste activa	28.800	18.106
Vaste activa	31.578	23.000
Vorderingen	1.796	1.268
Liquide middelen	2.856	7.543
Vlottende activa	4.652	8.810
Totale activa	36.230	31.810
Passiva	31-12-2020	31-12-2019
Eigen vermogen	20.785	18.061
Langlopende schulden	12.895	12.775
Crediteuren	205	214
Belastingen	52	53
Overige schulden	2.292	707
Kortlopende schulden	2.550	974
Totale passiva	36.230	31.810

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 post materiële vaste activa is sterk afgenomen doordat de turbine bij Borsele eind 2020 is overgedragen door Zeeuwind naar de 100% dochter Windpark Borsele BV. In de boeken van Zeeuwind betekent dit een afname van de balanswaarde met bijna € 1,9 miljoen. De turbine is op basis van de marktwaarde van € 3,5 miljoen overgedragen aan de nieuwe deelneming. Met de gerealiseerde boekwinst zijn de fiscaal compensabele verliezen die in de afgelopen jaren zijn opgebouwd weggewerkt.

De regelgeving rond het opstellen van jaarrekeningen staat niet toe dat de gerealiseerde boekwinst ook in de commerciële jaarrekening wordt gepresenteerd. De boekwinst is daarom ook niet als resultaat verwerkt in onze resultatenrekening. Wel is de vordering op de deelneming voor de overeengekomen overdrachtswaarde van € 3,5 miljoen geactiveerd onder de financiële vaste activa. De boekwinst is verantwoord in de balanspost 'overlopende passiva' en valt in de komende jaren gelijkmatig vrij ten gunste van het commerciële resultaat.

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 2020 bedraagt ruim € 2 ton. De bedrijfsauto en inventaris staan gezamenlijk voor krap € 1 ton op de balans. 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 2020 is de waarde van de gezamenlijke onderhanden projecten na het toepassen van de bijzondere waardeverandering ruim € 1 miljoen.

Financiële vaste activa

Deelnemingen worden naar rato van ons aandelenbelang opgenomen tegen de nettovermogenswaarde van de betreffende deelneming. Behalve de waarde van de deelnemingen vallen ook de aan de deelnemingen uitgeleende gelden onder de balanspost financiële vaste activa. Deze balanspost is in 2020 flink toegenomen. Dit hangt onder andere samen met het gegroeide belang van Zon Exploitatie Zeeland BV; door deze BV is flink geïnvesteerd in zoninstallaties op bedrijfsdaken. Deze deelneming is ten opzichte van 2019 gegroeid met een bedrag van € 7 ton. Daarnaast is de post sterk gegroeid door de hiervoor genoemde overdracht van de turbine in Borsele aan de nieuw opgerichte deelneming Windpark Borsele BV voor een bedrag van € 3,5 miljoen. Deltawind-Zeeuwind Holding BV heeft in 2020 haar belang in Windpark Krammer BV verhoogd van 51% naar 60%, na instemming door de leden van Deltawind en Zeeuwind. Ons aandeel in Deltawind-Zeeuwind Holding BV staat voor € 12,8 miljoen op de balans tegen een bedrag van € 8 miljoen ultimo 2019.

Aan deelnemingen is in totaal een bedrag van bijna € 8 miljoen aan leningen verstrekt.

Zeeuwind is enig bestuurder van Stichting Energiek Zeeland. Aan deze Stichting is in 2020 een lening verstrekt van € 2 ton. Deze middelen zijn ingezet voor de verdere doorontwikkeling en het opvangen van de gevolgen van de stagnatie als gevolg van de Coronapandemie.

Vorderingen

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

Liquide middelen

De liquide middelen zijn afgenomen van € 7,5 miljoen naar ruim € 2,8 miljoen. Op deze afname is actief gestuurd. Enerzijds door tijdelijk een stop af te kondigen op de groei van de ledenleningen, anderzijds door investeringen geheel te voldoen uit de eigen middelen. Dit betreft een investering in deelnemingen tot een bedrag van bijna € 3,1 miljoen, met het zwaartepunt bij Deltawind-Zeeuwind Holding BV. Verder is voor bijna € 8 ton aan nieuwe leningen verstrekt aan deelnemingen.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de vereniging is toegenomen met het bedrag van het resultaat in 2020 en na aftrek van de winstuitkering over 2019. 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 2020 gaat het om een bedrag van ruim € 7 ton. Met een eigen vermogenspositie van € 20,8 miljoen op een balanstotaal van € 36,2 miljoen is sprake van een gezonde buffer.

Langlopende schulden

De langlopende schulden betreft de schuld aan de leden. Het bedrag aan ledenleningen is in 2020 nauwelijks gegroeid en gestabiliseerd op een bedrag van € 12,9 miljoen. Eind 2020 is besloten dat weer kan worden gestort op de ledenleningen.

Winst- en Verliesrekening

	2020	Begroting 2020	2019
Netto omzet	1.703	1.757	1.632
Kostprijs van de omzet	662	416	554
Bruto omzetresultaat	<u>1.041</u>	<u>1.341</u>	<u>1.078</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	298	458	252
Brutomarge	<u>1.340</u>	<u>1.799</u>	<u>1.331</u>
Lonen en salarissen	769	740	608
Sociale lasten	111	117	91
Pensioenlasten	92	91	71
Afschrijvingen	418	432	449
Overige waardeveranderingen van vaste activa	-61	1.125	-201
Overige bedrijfskosten	441	374	451
Som der bedrijfslasten	<u>1.770</u>	<u>2.879</u>	<u>1.469</u>
Bedrijfsresultaat	-430	-1.080	-138
Financiële baten en lasten	-253	-336	-266
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>-683</u>	<u>-1.416</u>	<u>-404</u>
Belastingen	-10	0	0
Aandeel in resultaat deelnemingen	3.658	2.473	2.866
Resultaat	<u><u>2.964</u></u>	<u><u>1.057</u></u>	<u><u>2.462</u></u>

Ontwikkelingen in het resultaat

Omzet

De netto omzet in 2020 is ten opzichte van 2019 licht gestegen maar wel achtergebleven op de begroting. Dit hangt samen met het gegeven dat de ontwikkeling van een aantal projecten minder voorspoedig is verlopen dan dat wij hadden begroot. De coronapandemie speelt hierin zeker een rol. De doorberekende kosten voor beheer en voor (her)ontwikkeling van parken is wel gegroeid ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Er 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 eveneens verantwoord onder de netto omzet.

Het windjaar 2020 was beter dan het langjarig gemiddelde. Over het gehele jaar gemeten lag de wind 9% boven het langjarig gemiddelde. De stroomprijzen hebben in 2020 in het eerste halfjaar een flinke dip gekend als gevolg van de coronapandemie. Gelukkig heeft dit zich in het tweede halfjaar goeddeels hersteld, zodat de stroomopbrengsten in het verlengde van de begroting zijn komen te liggen.

Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet ligt aanmerkelijk hoger dan begroot en dan in 2019. Deze stijging hangt met name samen met de projectkosten. In het boekjaar 2020 is voor een bedrag van € 2 ton aan ontwikkelkosten gedesinvesteerd. Het gaat hier om ontwikkelkosten ten behoeve van projecten gemaakt in 2020 en in de jaren daarvoor. Het zwaartepunt van de desinvestering zit in het project zon op bedrijfsdaken.

Overige bedrijfsopbrengsten

De voornaamste post onder de overige bedrijfsopbrengsten betreffen de uren gemaakt door onze eigen medewerkers voor ontwikkelingen. 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, doordat als gevolg van corona en gebrek aan politieke slagvaardigheid projecten zich minder snel hebben ontwikkeld dan gedacht ten tijde van het opstellen van de begroting.

Personeelskosten

De groei van de organisatie van vijf naar elf medewerkers in 2019 heeft zich gestabiliseerd in 2020. De geprognosticeerde personeelskosten liggen in lijn met de begroting van 2020.

Afschrijvingen

De reguliere afschrijvingen liggen in lijn met die van het voorgaande jaar en de begroting.

Overige waardeveranderingen

Onder de materiële vaste activa wordt de waarde opgenomen van de projectontwikkeling en tegelijkertijd wordt hierop gelijk een waardevermindering doorgevoerd. De systematiek is hier 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 inzicht in de waarde van de projecten.

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten liggen in lijn van het voorgaande boekjaar maar zijn hoger dan begroot. Dit wordt met name verklaard door inschakeling van juridische advisering rond projecten en governance en de hogere vergoeding voor leden van de raad van commissarissen.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat is beter dan begroot; dit hangt met name samen met de veranderde waarderingmethodiek van projecten.

Financiële baten en lasten

De financiële baten zijn afkomstig van uitgeleende gelden aan deelnemingen. De rentelasten hangen samen met de vergoede rente op door de leden verstrekte leningen. Door de tijdelijke stop op bijstorten en de lagere rentevergoeding is de rentelast afgenomen ten opzichte van de begroting en het boekjaar 2019.

Aandeel in resultaat deelnemingen

Ons aandeel in het resultaat van deelnemingen is met een bedrag van bijna € 3,7 miljoen aanmerkelijk boven begroting. Samenhangend met het gunstige windjaar en de hoge beschikbaarheidspercentages hebben de deelnemingen het aanmerkelijk beter gedaan dan begroot.

Resultaat

Uiteindelijk sluiten wij het boekjaar 2020 af met een positief resultaat van ruim € 2,9 miljoen, wat de begroting ruim overstijgt evenals het resultaat over 2019.

Controleverklaring

DRV Accountants & Adviseurs heeft de jaarrekening gecontroleerd en een goedkeurende controleverklaring afgegeven bij de jaarrekening 2020. De hiervoor gepresenteerde cijfers met toelichting zijn een verkorte weergave van de jaarrekening.