

**WINDPARK PAPEMEER B.V.
TE ZWOLLE**

Rapport inzake jaarstukken 2024

INHOUDSOPGAVE

Pagina

ACCOUNTANTSRAPPORT

1	Samenstellingsverklaring van de accountant	2
2	Algemeen	4
3	Resultaat	5
4	Financiële positie	6
5	Kengetallen	7
6	Fiscale positie	9

1	BESTUURSVERSLAG DIRECTIE	10
---	---------------------------------	----

JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2024	15
2	Winst-en-verliesrekening over 2024	17
3	Kasstroomoverzicht 2024	18
4	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	19
5	Toelichting op de balans per 31 december 2024	22
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2024	28
7	Overige toelichting	30

ACCOUNTANTSRAPPORT

Aan de aandeelhouders en bestuur van
Windpark Papemeer B.V.
Luchtmansplein 11
2332PP Leiden

<i>Kenmerk</i>	<i>Behandeld door</i>	<i>Datum</i>
3954	JA	4 juni 2025

Geachte directie,

Hierbij brengen wij verslag uit over boekjaar 2024 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

1 SAMENSTELLINGSVERKLARING VAN DE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur

De jaarrekening van Windpark Papemeer B.V. te Zwolle is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2024, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht over 2024 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, "Samenstellingsopdrachten". Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW). Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Windpark Papemeer B.V. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen dan ook ervan uitgaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Windpark Papemeer B.V. te Zwolle

Leiden, 4 juni 2025

Van Arkel & Wiggers accountants en adviseurs

drs. J.E.C. van Arkel RA

2 ALGEMEEN

2.1 Bedrijfsgegevens

De activiteiten van Windpark Papemeer B.V. bestaan voornamelijk uit de exploitatie van een windmolenpark.

2.2 Bestuur

Het bestuur wordt per 2021 gevormd door Rijnland Energie Coöperatie U.A.

2.3 Bestemming van de winst 2024

De winst over 2024 bedraagt € 204.631 tegenover een winst over 2023 van € 540.448.

De bespreking van het resultaat is opgenomen op pagina 5.

De voorgestelde resultaatbestemming is opgenomen onder de overige toelichting van het financieel verslag.

2.4 Bestemming van de winst 2023

De bestemming van de winst over het jaar 2023 is, conform het bestuursvoorstel, door de algemene vergadering op 21 juni 2024 vastgesteld. De winst over 2023 ad € 540.448 is toegevoegd aan de overige reserves.

3 RESULTAAT

3.1 Vergelijkend overzicht

Het resultaat voor belastingen over 2024 bedraagt € 257.455 tegenover € 710.082 over 2023. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2024		2023		Vershil
	€	%	€	%	€
Netto-omzet	913.993	100,0	1.312.614	100,0	-398.621
Kosten					
Afschrijvingen	360.000	39,4	360.000	27,4	-
Exploitatiekosten	217.619	23,8	156.403	11,9	61.216
Kantoorkosten	50	-	50	-	-
Verkoopkosten	-	-	500	-	-500
Algemene kosten	10.979	1,2	10.211	0,8	768
Diverse baten en lasten	-	-	-	0,1	-
	588.648	64,4	527.164	40,2	61.484
Bedrijfsresultaat	325.345	35,6	785.450	59,8	-460.105
Financiële baten en lasten	-67.890	-7,4	-75.368	-5,7	7.478
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	257.455	28,2	710.082	54,1	-452.627

4 FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
Beschikbaar op lange termijn:		
Eigen vermogen	1.513.317	1.458.686
Langlopende schulden	3.429.310	3.781.035
	<u>4.942.627</u>	<u>5.239.721</u>
Waarvan vastgelegd op lange termijn:		
Materiële vaste activa	4.470.000	4.830.000
Werkkapitaal	<u>472.627</u>	<u>409.721</u>
Dit bedrag is als volgt aangewend:		
Vorderingen	322.606	382.889
Liquide middelen	610.996	841.645
	<u>933.602</u>	<u>1.224.534</u>
Af: kortlopende schulden	460.975	814.813
Werkkapitaal	<u>472.627</u>	<u>409.721</u>

5 KENGETALLEN

5.1 Omzet en rentabiliteit

De rentabiliteit geeft het rendement aan dat de onderneming in het boekjaar heeft behaald.

	2024	2023	2022
Omzetontwikkeling <i>Indexgetal (2022=100)</i>	169,50	243,43	100,00

5.2 Liquiditeit

De liquiditeit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen. De liquiditeitspositie geeft de toestand op 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	2024	2023	2022
Current ratio <i>Vlottende activa/kortlopende schulden</i>	2,03	1,50	0,66
Quick ratio <i>Vlottende activa - voorraden/kortlopende schulden</i>	2,03	1,50	0,66

5.3 Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente en aflossing) te voldoen. De solvabiliteitspositie geeft de toestand op 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	2024	2023	2022
Solvabiliteit eerste niveau			
<i>Eigen vermogen/balanstotaal</i>	28,01	24,09	16,81

5.4 Bancaire voorwaarden

DSCR (Debt Service Coverage ratio): EBIDA gedeeld door de rente en aflossing verschuldigd aan de Geldverstrekker die aan dezelfde periode verschuldigd zijn;

EBIDA (Earnings Before Interest, Depreciation and Amortization): omzet minus de operationele kosten en na belasting, maar voor rente en afschrijvingen

Kredietnemer zorgt ervoor dat:

- de DSCR vanaf jaar 1 van de start van de exploitatie tot het einde van de looptijd minstens 1,2 bedraagt;
- de eigen inbreng bij aanvang minstens € 5.000.000 bedraagt;
- de Solvabiliteitsratio altijd minstens 10% bedraagt;
- het bedrag op de DSRA altijd minstens € 100.000 bedraagt.

De kredietfaciliteit is onmiddellijk opeisbaar wanneer de DSCR gelijk is aan of lager is dan 1,05.

De DSCR over 2024 bedraagt 1,5.

6 FISCALE POSITIE

6.1 Fiscale eenheid

Windpark Papemeer B.V. vormt tezamen met Rijnland Energie Coöperatie U.A. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

Aangezien de vennootschap deel uitmaakt van een fiscale eenheid is zij niet zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. De vennootschapsbelasting wordt berekend alsof de vennootschap zelfstandig belastingplichtig zou zijn en wordt in rekening-courant verrekend.

6.2 Berekening belastbaar bedrag 2024

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2024 is als volgt berekend:

	2024	
	€	€
Resultaat voor belastingen		257.455
Berekening vennootschapsbelasting		
De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:		
		2024
		€
19,0% over € 200.000		38.000
25,8% over € 57.455		14.823
Verschuldigde vennootschapsbelasting 2024		52.823

1 BESTUURSVERSLAG DIRECTIE

Algemeen

Windpark Papemeer B.V. is sinds 1 januari 2021 eigendom van Rijnland Energie Coöperatie (REC).

Productie

In 2024 was het windaanbod in Nederland minder dan gemiddeld (Windex: -15%) met behoorlijke verschillen per maand. Februari en april 2024 waren uitzonderlijk windrijke maanden. De productie van de Watergeuzen is vrijwel gelijk aan berekende gemiddelde productie van 8.627 MWh per jaar (P50). De beschikbaarheid was hoog, er was weinig stilstand.

Windpark Papemeer: netto elektriciteitslevering aan het openbare net (in kWh)								
	Werkelijk							
	Inkoopstation							Windex Nederland (na seiz corr)
	ODN	LDN	Netto	Prognose	%	Verschil	Beschikbaar	
jan-24	1.244.843	-284	1.244.560	1.086.283	115%	158.276	96,5%	95%
feb-24	1.137.055	-226	1.136.828	884.986	128%	251.842	100,0%	106%
mrt-24	740.461	-754	739.707	820.284	90%	-80.577	99,9%	76%
apr-24	994.644	-380	994.264	611.798	163%	382.466	97,7%	134%
mei-24	360.616	-1.261	359.355	632.647	57%	-273.292	99,1%	55%
jun-24	441.418	-1.315	440.103	488.863	90%	-48.760	97,6%	85%
jul-24	404.736	-1.020	403.716	489.582	82%	-85.867	97,7%	84%
aug-24	455.103	-1.645	453.458	453.636	100%	-179	100,0%	86%
sep-24	512.651	-776	511.875	532.717	96%	-20.842	99,2%	86%
okt-24	494.610	-1.190	493.420	769.960	64%	-276.540	99,4%	55%
nov-24	734.062	-1.014	733.048	820.284	89%	-87.236	99,6%	68%
dec-24	1.151.743	-732	1.151.012	1.035.959	111%	115.053	100,0%	
Totaal	8.671.942	-10.597	8.661.345	8.627.000	100,4%	34.345	98,9%	84,6%
ODN: Ontvangst Door het openbare Net (verkoop)								
LDN: Levering Door het openbare Net (inkoop)								

Inkomsten

Het windpark haalt inkomsten uit de verkoop van stroom, garanties van oorsprong (GVO), subsidie (SDE) en huur van telecomzenders.

In 2024 is **652k** aan stroominkomsten ontvangen en **46,8k** aan GVO's. Het stroomafnamecontract met Greenchoice heeft relatief gunstige contractvoorwaarden. De stroom is afgerekend op een ongewogen maandgemiddelde van de day-ahead prijs (EPEX), en de profiel- en onbalanskosten zijn gemaximeerd op 11% hiervan. Ter vergelijking, in 2024 waren de gemiddelde profiel- en onbalanskosten in Nederland bijna 30%. Ook de GVO-prijs is hoog (5,40 euro). In 2024 is geen stroom vooruit verkocht op de termijnmarkt (zoals in 2023).

Over 2024 is **137k** SDE subsidie ontvangen. De hoogte is afhankelijk van de jaargemiddelde marktprijs. Is deze lager dan het vastgesteld basisbedrag van 75 EUR per MWh, dan vult de subsidie aan tot het basisbedrag. Is deze hoger, dan ontvangt het windpark geen subsidie. In 2024 was de gemiddelde marktprijs laag (58 euro), waardoor subsidie is uitgekeerd. De subsidieverstrekker houdt hierbij rekening met de profiel- en onbalanskosten die de gemiddelde marktprijs drukken (RVO: afslag 28,5%). De subsidiegever houdt ook rekening met negatieve prijzen. De SDE wordt niet uitgekeerd in periodes waarin de marktprijs langer dan 6 uur achter elkaar negatief is. Daarvan was sprake tussen april-september 2024 (6% van de productie), waardoor 9,7k minder subsidie is ontvangen dan het geval zou zijn geweest zonder negatieve prijzen. De gemiddelde prijs per geproduceerde euro komt hiermee voor Windpark Papemeer uit op 86 EUR per MWh (11 euro meer dan het basisbedrag).

Financiën

Het resultaat vóór belasting komt uit op **257k** en na belasting op **204k**. Dit is aanzienlijk hoger dan begroot voor 2024 toen werd uitgegaan van een resultaat voor belasting van tenminste 50k. De liquiditeitspositie is positief.

Meer inkomsten, vrijval reservering IME

Het gunstige resultaat is toe te schrijven aan de relatief hoge SDE subsidie en de vrijval van de reservering voor de Inframarginale elektriciteitsheffing (IME).

De IME-heffing betreft een heffing over de meeropbrengsten van het windpark als de elektriciteitsprijs op hoger is dan 130 EUR per MWh in de periode december 2022 tot en met juni 2023. De heffing volgde uit de in september 2022 aangekondigde Wet Inframarginale elektriciteitsheffing die in oktober 2024 met terugwerkende kracht is ingegaan.

In 2024 werd bekend dat deze heffing veel lager zou uitvallen dan begroot, namelijk 2,8k euro in plaats van 100k. Begin 2024 was nog niet bekend wat de exacte berekeningsgrondslag zou worden, met name voor termijncontracten. Indien zou worden afgerekend op de werkelijke opbrengsten dan zou er bijna 80k afgedragen moeten worden. In oktober 2024 bleek de afrekening plaats te vinden op basis van de werkelijke prijzen op de spotmarkt (day-ahead EPEX). Deze prijzen waren veel lager dan het termijncontract over 2024 van Windpark Papemeer BV. De gekozen berekeningsgrondslag werkte dus zeer in het voordeel van Windpark Papemeer BV. De aangifte is in maart 2025 gedaan. De reservering is vrijgevallen en telt mee in de inkomsten van 2024 (**97,3k**).

Maar ook hogere kosten

De operationele kosten van het windpark nemen toe. In 2024 zijn voor het eerst over het gehele jaar kosten in rekening gebracht voor het technisch onderhoud. Dit is conform het EPC contract met de fabrikant Enercon waarin was afgesproken dat de eerste kosten drie jaar na oplevering in rekening gebracht zouden worden (vanaf oktober 2023). De onderhoudskosten zijn echter **30%** hoger dan begroot ten tijde van de overname. Enercon schrijft dat toe aan hogere arbeid-, energie- en grondstofkosten die worden doorberekend aan de klanten.

Daarnaast zijn ook de kosten voor de netbeheerder en meetdiensten weer flink toegenomen (+20% t.o.v. 2023, +65% t.o.v. 2021), evenals de kosten voor OZB als gevolg van een hogere WOZ waarde en hogere belastingtarieven.

Onvoorzien: kapotte switchgear

In 2024 ontstond schade in een van de onderdelen van een windturbine (switchgear). De vervangings- en reparatiekosten zijn uiteindelijk gedekt door Enercon, de advieskosten door de verzekeraar. De kosten voor het afschakelen door Liander (2,4k) en de beheerder (2k) zijn niet gedekt. Daarnaast zijn er onvoorziene kosten voor het verbeteren van de toegangsweg (2k).

Toekomst

Voor 2025 wordt de stroom verkocht aan Greenchoice, waarbij net als in 2024 wordt afgerekend op het ongewogen maandgemiddelde van de spotmarktprijs (EPEX) met een gemaximeerde afslag van 11%. Er is geen termijncontract afgesloten voor vooruit verkoop van basislast. De verwachting is dat de marktprijs in 2025 gemiddeld lager zal zijn dan EUR 75 per MWh (RVO gaat uit van 63,5 euro). Dit betekent dat de SDE subsidie het verschil aanvult tot EUR 75 per MWh. Dit biedt zekerheid voor de inkomsten uit de stroomverkoop. De GVO-prijs neemt na 2025 af van 5,40 euro per mWh naar 2,00 euro per MWh. Voor 2026-2027 is een nieuw stroomafnamecontract afgesloten met Greenchoice (SDE-volgend). Vanaf medio 2025 is curtailment mogelijk, dat wil zeggen dat het windpark een vergoeding ontvangt voor het tijdelijk stopzetten van de windturbines bij negatieve prijzen en/of hoge onbalanskosten. Dit is noodzakelijk gegeven de verwachting dat de periodes met negatieve prijzen toenemen. Op winderige en zonnige dagen is het aanbod aan stroom zo hoog dat de marktprijzen negatief worden.

Rekeninghoudend met de hogere kosten (voor onderhoud, ozb, netbeheer en meetdiensten) verwachten we een resultaat vóór belasting van tenminste **50k** na belasting in 2025. Dat is minder dan begroot ten tijde van de overname. In 2026 is het resultaat lager (30k) omdat de GVO prijs dan afneemt. De directie houdt voldoende reserve aan om aan de rente- en aflossingsverplichtingen van de bank te voldoen.

Leiden, 4 juni 2025

Rijnland Energie Coöperatie U.A.
Namens deze,

A.M. Schwencke

JAARREKENING

Balans per 31 december 2024
Winst-en-verliesrekening over 2024
Kasstroomoverzicht 2024
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
Toelichting op de balans per 31 december 2024
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2024
Overige toelichtingen

1 BALANS PER 31 DECEMBER 2024

(voor resultaatbestemming)

		31 december 2024	31 december 2023
		€	€
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	(1)		
Machines en installaties		4.470.000	4.830.000
Vlottende activa			
Vorderingen	(2)		
Handelsdebiteuren		121.362	305.510
Vennootschapsbelasting		-	5.276
Overige vorderingen en overlopende activa		201.244	72.103
		322.606	382.889
Liquide middelen	(3)	610.996	841.645
		<u>5.403.602</u>	<u>6.054.534</u>

	31 december 2024	31 december 2023
	€	€
PASSIVA		
Eigen vermogen (4)		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agio	735.350	735.350
Overige reserves	555.336	164.888
Onverdeelde winst	<u>204.631</u>	<u>540.448</u>
	1.513.317	1.458.686
Langlopende schulden (5)	3.429.310	3.781.035
Kortlopende schulden (6)		
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	351.724	351.724
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	-	109.271
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	14.903	46.938
Overige schulden en overlopende passiva	<u>94.348</u>	<u>306.880</u>
	460.975	814.813
	<u>5.403.602</u>	<u>6.054.534</u>

2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2024

		2024		2023	
		€	€	€	€
Netto-omzet	(7,8)		913.993		1.312.614
Kosten					
Afschrijvingen	(9)	360.000		360.000	
Exploitatiekosten	(10)	217.619		156.403	
Kantoorkosten	(11)	50		50	
Verkoopkosten	(12)	-		500	
Algemene kosten	(13)	10.979		10.211	
			588.648		527.164
Bedrijfsresultaat			325.345		785.450
Financiële baten en lasten	(14)		-67.890		-75.368
Resultaat voor belastingen			257.455		710.082
Belastingen	(15)		-52.824		-169.634
Resultaat na belastingen			204.631		540.448

3 KASSTROOMOVERZICHT 2024

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2024		2023	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	325.345		785.450	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	360.000		360.000	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	60.283		-276.494	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	-353.838		403.292	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		391.790		1.272.248
Rentelasten	-67.890		-75.368	
Vennootschapsbelasting	-52.824		-169.634	
		-120.714		-245.002
Kasstroom uit operationele activiteiten		271.076		1.027.246
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaalbaar gesteld dividend	-150.000		-	
Aflossing schulden aan kredietinstellingen	-351.725		-351.724	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-501.725		-351.724
		-230.649		675.522
Samenstelling geldmiddelen				
	2024		2023	
	€	€	€	€
Geldmiddelen per 1 januari		841.645		166.123
Mutatie liquide middelen		-230.649		675.522
Geldmiddelen per 31 december		610.996		841.645

4 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

Windpark Papemeer B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Luchtmansplein 11 te Leiden en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 05075805.

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Windpark Papemeer B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 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 desbetreffende jaarrekeningposten.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen die uitgegeven zijn door de Raad voor de jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Materiële vaste activa

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de bedragen waartegen de schuld moet worden afgelost.

GRONDSLAGEN VOOR DE 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 over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Het resultaat wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen van op reële waarde gewaardeerde:

- vastgoedbeleggingen;
- onder vlottende activa opgenomen effecten;
- afgeleide financiële instrumenten die niet zijn aangemerkt als afdekkingsinstrument.

Opbrengstverantwoording

Algemeen

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

Verlenen van diensten

Verantwoording van opbrengsten uit de levering van diensten geschiedt naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.

Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

(Latente) belastingvorderingen en verplichtingen worden gewaardeerd in overeenstemming met de (voorgenomen) fiscale aangifte, tenzij het niet waarschijnlijk is dat de fiscale autoriteiten hiermee zullen instemmen. Alsdan wordt de waardering van de onzekere belastingpositie gebaseerd op de beste schatting van het afwijkende belastingbedrag ten opzichte van de (voorgenomen) aangifte.

5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2024

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Materiële vaste activa

	Machines en installaties
	€
Boekwaarde per 1 januari 2024	4.830.000
Afschrijvingen	<u>-360.000</u>
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>4.470.000</u>
Aanschaffingswaarde	6.000.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	<u>-1.530.000</u>
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>4.470.000</u>

Afschrijvingspercentages

	%
Machines en installaties	6,67

De machines en installaties betreffen twee windturbines Enercon E82 inclusief elektrische - en civiele infrastructuur. De windturbines zijn eind augustus 2021 aan het openbare net geschakeld en de take-over heeft plaatsgevonden op 29 september 2020. De start van de exploitatie is gesteld op 1 oktober 2020. De hoogte van de investeringen is gefixeerd op € 6.000.000,--. Er wordt in 15 jaar afgeschreven naar een restwaarde van 10%.

VLOTTENDE ACTIVA**2. Vorderingen**

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
Handelsdebiteuren		
Debiteuren	4.454	151.456
Nog te factureren	116.908	154.054
	<u>121.362</u>	<u>305.510</u>

Overige vorderingen en overlopende activa**Overlopende activa**

SDE subsidiebedrag	137.000	-
Rente	-	197
Verzekeringen	4.901	4.901
Onderhoudskosten	59.343	59.197
Garantie's van oorsprong	-	7.808
	<u>201.244</u>	<u>72.103</u>

3. Liquide middelen

Rabobank	509.231	741.645
ASN Bank	101.765	100.000
	<u>610.996</u>	<u>841.645</u>

De liquide middelen staan tot een bedrag van € 100.000 niet ter vrije beschikking. Dit betreft een geblokkeerde spaarrekening bij de ASN ten behoeve van een aan te houden Debt Service Reserve Account (DSRA).

PASSIVA

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
4. Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agio	735.350	735.350
Overige reserves	555.336	164.888
Onverdeelde winst	204.631	540.448
	<u>1.513.317</u>	<u>1.458.686</u>

Geplaatst kapitaal

Geplaatst en volgestort zijn 400 gewone aandelen nominaal € 45,00	<u>18.000</u>	<u>18.000</u>
---	---------------	---------------

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 90.000.

	2024	2023
	€	€
Agio		
Stand per 1 januari	<u>735.350</u>	<u>735.350</u>
Stand per 31 december	<u>735.350</u>	<u>735.350</u>

Overige reserves

Stand per 1 januari	164.888	194.783
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	540.448	-29.895
Betaalbaar gesteld dividend	<u>-150.000</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u>555.336</u>	<u>164.888</u>

Onverdeelde winst

Stand per 1 januari	540.448	-29.895
Verdeeld resultaat voorgaand boekjaar	-540.448	29.895
Onverdeeld resultaat boekjaar	<u>204.631</u>	<u>540.448</u>
Stand per 31 december	<u>204.631</u>	<u>540.448</u>

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
5. Langlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	3.429.310	3.781.035

Schulden aan kredietinstellingen

Financiering ASN Bank	3.429.310	3.781.035
-----------------------	-----------	-----------

	2024	2023
	€	€
<i>Financiering ASN Bank</i>		
Stand per 1 januari	4.132.759	4.484.483
Aflossing	-351.725	-351.724
Stand per 31 december	3.781.034	4.132.759
Aflossingsverplichting komend boekjaar	-351.724	-351.724
Langlopend deel per 31 december	3.429.310	3.781.035

Deze lening is verstrekt ter financiering van de realisatie van twee windturbines E82. Het rentepercentage bedraagt het 10-jaars IRS-tarief vermeerderd met een opslag van 1,25% verminderd met een groenkorting van 0,5% en staat vast tot 1 augustus 2028. Het rentepercentage bedraagt tot 1 oktober 2019 2,231% en daarna 1,731%. De lineaire aflossing start 6 maanden na oplevering (29 september 2020) en bedraagt € 29.310,35 per maand. De volgende zekerheden zijn gesteld:

- Een nieuwe eerste bankhypotheek ter waarde van € 5.100.000,-;
- Een eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige roerende zaken & vorderingen;
- Een eerste pandrecht op huidige en toekomstige rechten en vorderingen met betrekking tot opstal en erfdienstbaarheid
- Een eerste pandrecht op de aandelen in Windpark Papemeer B.V.;
- Een eerste openbaar pandrecht op het Depot;
- Een eerste openbaar pandrecht op het saldo van de DSRA.

Tevens dient de DSCR ten minste 1,2 te zijn. De DSCR wordt als volgt berekend: de EBIDA gedeeld door de rente en aflossingen in dezelfde periode. De DSCR over 2024 bedraagt 1,5.

6. Kortlopende schulden

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden		
Hypothecaire leningen	351.724	351.724
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	-	109.271
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	14.903	46.938
Overige schulden en overlopende passiva		
Overige schulden	56.347	169.634
Overlopende passiva	38.001	137.246
	94.348	306.880
Overige schulden		
Rekening-courant Rijnland Energie Coöperatie U.A.	56.347	169.634
Over de schuld in rekening-courant is 0% (2023: 0%) rente berekend. Er zijn geen bijzondere bepalingen met betrekking tot deze rekening-courant faciliteit, noch zijn er aflossingsbepalingen overeengekomen.		
Deze schuld in rekening-courant is ontstaan uit hoofde van de verschuldigde vennootschapsbelasting binnen de fiscale eenheid.		
Overlopende passiva		
Accountantskosten	2.000	1.999
Rente lening	5.636	6.177
Waarborgsom DVEP	15.000	15.000
Vooruitontvangen bedragen	6.587	6.363
Energiekosten	1.662	1.341
Grondeigenaren	4.363	6.366
Reservering Wet Inframarginale electriciteitsheffing	2.753	100.000
	38.001	137.246

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met Rijnland Energie Coöperatie U.A. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Opstalrecht

Windpark Papemeer BV heeft opstalrechten op de ondergrond van de windturbines voor een geïndexeerd bedrag van € 8.917,- per jaar en € 6,50 per MWh. Op 19 juli 2018 zijn de opstalrechten contractueel verlengd en wel zodanig dat de opstalrechten voor de nieuwe turbine's zijn verlengd met minimaal 15 jaar vanaf de eerste dag van de maand volgend op de opleveringdatum van de nieuwe windturbines. Aanvullend heeft Windpark Papemeer het recht om het opstalrecht met 2 maal 5 jaar te verlengen.

6 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2024

7. Netto-omzet

De netto-omzet is in 2024 ten opzichte van 2023 met 30,4% gedaald.

	2024	2023
	€	€
8. Netto-omzet		
Exploitatie energie	651.747	1.344.413
SDE subsidiebedrag	137.000	-
Garanties van oorsprong	-	50.658
Energie telecomzenders	11.345	-
Telecominstallatie	16.654	17.543
Reservering Wet Inframarginale electriciteitsheffing	97.247	-100.000
	<u>913.993</u>	<u>1.312.614</u>
9. Afschrijvingen		
Materiële vaste activa	<u>360.000</u>	<u>360.000</u>
<i>Afschrijvingen materiële vaste activa</i>		
Machines en installaties	<u>360.000</u>	<u>360.000</u>
Overige bedrijfskosten		
10. Exploitatiekosten		
Kosten netbeheer	21.563	17.733
Gemeentelijke heffingen	21.007	19.508
Opstalvergoedingen	69.046	73.617
Projectkosten	12.033	13.057
Onderhoud	83.824	22.342
Projectkosten algemeen	2.000	2.000
Verzekeringen	8.146	8.146
	<u>217.619</u>	<u>156.403</u>
11. Kantoorkosten		
Contributies en abonnementen	<u>50</u>	<u>50</u>
12. Verkoopkosten		
Representatiekosten	<u>-</u>	<u>500</u>

	2024	2023
	€	€
13. Algemene kosten		
Accountantskosten	1.958	654
Administratiekosten	9.025	8.638
Overige algemene kosten	-4	919
	<u>10.979</u>	<u>10.211</u>
14. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.673	197
Rentelasten en soortgelijke kosten	-69.563	-75.565
	<u>-67.890</u>	<u>-75.368</u>
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Rente spaarrekeningen	<u>1.673</u>	<u>197</u>
<i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i>		
Bankrente en -kosten	-193	-217
Rente lening o/g ASN	-69.370	-75.348
	<u>-69.563</u>	<u>-75.565</u>
15. Belastingen		
Vennootschapsbelasting	-52.823	-169.634
Vennootschapsbelasting a.p.	-1	-
	<u>-52.824</u>	<u>-169.634</u>

7 OVERIGE TOELICHTING

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023

De jaarrekening 2023 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 21 juni 2024. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Bestemming van de winst 2024

De directie stelt voor om de winst over 2024 ad € 204.631 in het boekjaar 2025 toe te voegen aan de overige reserves.

In afwachting van de goedkeuring van dit voorstel door de algemene vergadering is dit voorstel nog niet in de jaarrekening verwerkt maar opgenomen onder de post onverdeelde winst.

Ondertekening van de jaarrekening

Vaststelling jaarrekening

De jaarrekening is aldus opgemaakt en vastgesteld door het bestuur c.q. de Algemene Vergadering.

Zwolle, 4 juni 2025

Rijnland Energie Coöperatie U.A.
Namens deze,

A.M. Schwencke