



JAARBERICHT 2024

WARMCO₂ C.V.

INHOUDSOPGAVE

Jaarrekening

1. Balans per 31 december 2024
2. Winst- en verliesrekening 2024
3. Grondslagen voor de financiële verslaglegging
4. Postgewijze toelichting balans per 31 december 2024
5. Postgewijze toelichting winst- en verliesrekening 2024

6 Overige gegevens

- 6.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
- 6.2 Statutaire bepaling omtrent resultaatbestemming

1. BALANS PER 31 DECEMBER 2024
(voor resultaatbestemming)

		31-12-2024	31-12-2023
	Ref.nr.	€	€
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	8.318.832	10.151.585
Totaal vaste activa		8.318.832	10.151.585
Vlottende activa			
Handelsvorderingen	2	6.255.754	1.145.134
Belastingen	2	0	0
Overlopende activa	2	118.029	36.412
Liquide middelen	3	4.271.669	4.207.847
Totaal vlottende activa		10.645.453	5.389.393
Totaal activa		18.964.285	15.540.977
Eigen vermogen	4	-43.312.590	-46.205.333
Resultaat lopend boekjaar		988	2.892.743
		-43.311.602	-43.312.590
Voorzieningen	5	2.000.000	0
Langlopende schulden	6	34.000.000	36.750.000
Vlottende passiva			
Handelscrediteuren	7	297.488	832.660
Bankkrediet	7	17.000.000	17.000.000
Lening BNG kortlopend	7	2.750.000	2.750.000
Overige schulden	7	1.240.443	1.274.922
Belastingverplichtingen	7	4.948.600	124.125
Overlopende passiva	7	39.356	121.860
Totaal vlottende passiva		26.275.887	22.103.567
Totaal passiva		18.964.285	15.540.977

2. WINST- EN VERLIESREKENING 2024

		2024	2023
	Ref.nr.	€	€
Netto-omzet	8	7.244.484	8.951.415
Overige bedrijfsopbrengsten	8	460.191	454.696
Totaal bedrijfsopbrengsten		7.704.676	9.406.111
Kosten van grond- en hulpstoffen	9	2.369.919	1.932.029
Personeelslasten	10	564.617	236.158
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	11	1.935.051	1.923.687
Overige bedrijfslasten	12	848.102	969.531
Totaal bedrijfslasten		5.717.689	5.061.406
Bedrijfsresultaat		1.986.987	4.344.705
Financiële baten en lasten	13	-1.985.999	-1.451.963
Resultaat boekjaar		988	2.892.743

3. GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGLEGGING

1. Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in euro's en opgemaakt op 10 april 2025.

Activiteiten

De activiteiten van WarmCO₂ C.V., statutair en feitelijk gevestigd te (Schelpenpad 2) 4531 PD Terneuzen, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 20137775, bestaan voornamelijk uit de levering en distributie van restwarmte en CO₂ aan het glastuinbouwgebied in Terneuzen.

Continuïteit

Het jaar 2024 werd gekenmerkt door diverse geplande en ongeplande onderhoudsstops bij de leverancier, die van invloed waren op de warmte en CO₂ levering. Om de gevolgen van deze stops te beperken voor de klanten heeft WarmCO₂ aanvullende kosten moeten maken.

In 2024 is er een technisch mankement opgetreden bij de CO₂ installatie van WarmCO₂, 1 van de 4 CO₂ compressoren is door een technisch mankement niet langer inzetbaar waardoor er een beperking is in de mogelijk te leveren CO₂ capaciteit. De impact hiervan is beperkt gebleven, door de CO₂ vraag van de klanten nu en in de toekomst. Reparatie van deze compressor wordt in overweging genomen

Voor 2025 heeft de leverancier aangegeven dat op basis van de huidige verwachtingen voldoende warmte en CO₂ geleverd zal kunnen worden. De beperking van de CO₂ installatie is nog steeds van kracht, aangezien er nog geen reparatie danwel vervanging heeft plaatsgevonden.

Op basis van de huidige verwachtingen is geen aanvullende financiering benodigd en kan WarmCO₂ C.V. haar activiteiten continueren. De kredietruimte op de vennootschapslening bedraagt per ultimo 2024 nog € 2,7 mln. Op de rekening courant faciliteit bij de Bank Nederlandse Gemeenten is nog € 2 mln. kredietruimte. Het rekening courant saldo op de lopende rekening bij de Bank Nederlandse Gemeenten bedraagt € 4,2 mln. De totale financieringsruimte bedraagt aldus € 8,9 mln. Op basis hiervan zijn in de jaarrekening de grondslagen van waardering van balans en resultatenrekening gebaseerd op continuïteit. Er zijn geen interne of externe indicaties om tot een impairment of terugneming van impairment uit het verleden over te gaan.

Momenteel is de bedrijfsvoering genormaliseerd, echter de mondiale ontwikkelingen blijven moeilijk voorspelbaar voor de toekomst.

WarmCO₂ C.V wil hierop anticiperen door alternatieve warmte en CO₂ bronnen te onderzoeken. Tevens onderzoekt WarmCO₂ C.V. met haar afnemers hoe de bestaande contracten en posities geoptimaliseerd kunnen worden voor alle partijen. Vooruitlopend hierop heeft WarmCO₂ een beschikking ontvangen voor een JTF-subsidie om een extra warmtebron te ontsluiten.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Op iedere balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn of er sprake is van terugname van een eerdere waardevermindering. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het individueel actief vastgesteld, als het een actief betreft die zelfstandig kasstromen genereert. Voor activa die niet zelfstandig (voldoende) kasstromen genereren en afhankelijk zijn van de kasstromen van andere activa of groepen van activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroom genererende eenheid waarvan de betreffende actief deel uitmaakt.

Vergelijkende cijfers

Ten behoeve van de vergelijkbaarheid zijn de cijfers 2023 aangepast aan de rubriceringen/presentatie in 2024. Het betreft louter herrubriceringen, zonder impact op vermogen ultimo 2023 en resultaat over 2023.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van WarmCO₂ zich diverse oordelen en schattingen. De belangrijkste oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen zijn:

a. Afschrijvingen en restwaarde

De afschrijvingstermijnen zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de activa. De gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn uiteengezet in toelichting 4.1 Materiële vaste activa. Gedurende het jaar wordt getoetst of zich zodanige wijzigingen hebben voorgedaan in inschattingen en veronderstellingen van activa dat een aanpassing van de gebruiksduur en/of restwaarde noodzakelijk is. Een dergelijke aanpassing wordt toekomstgericht doorgevoerd.

De bedrijfswaarde wordt bepaald aan de hand van toekomstige kasstromen. In bepaalde mate zijn deze gebaseerd op inschattingen. Deze schattingen worden jaarlijks getoetst aan de realisatie en de ontwikkelingen. Als de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde zal een afboeking van de activa plaatsvinden ten laste van de resultatenrekening.

b. Voorziening marktconformiteitstoets

In 2024 is er een voorziening marktconformiteitstoets opgenomen conform contractuele afspraken. Het is een voorziening op basis van een inschatting van het verleden en de ontwikkeling in de energiemarkt.

2. Algemene grondslagen voor de waardering van activa en passiva

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 BW2 en de uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld. 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.

3. Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

3.1 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt geen rente geactiveerd.

Investeringsubsidies in verband met de aanschaf van materiële vaste activa worden in mindering gebracht op het activum.

De kosten voor groot onderhoud worden verantwoord op moment van realisatie en worden volgens de componentenbenadering geactiveerd. Hierbij worden de totale uitgaven toegewezen aan de samenstellende delen.

3.1.1 Waardering kasstroom genererende eenheid

Onder een kasstroom genererende eenheid (KGE) wordt verstaan de kleinst identificeerbare groep die kasstromen genereert. In de exploitatie van WarmCO₂ kan 1 KGE worden gedefinieerd.

Deze indeling is gebaseerd op functionele en organisatorische aspecten. De verdienmodellen van warmte en CO₂ zijn onlosmakelijk aan elkaar verbonden. Beide producten worden gezamenlijk aan de klant aangeboden.

Ook de managementstructuur en de rapportagelijnen zijn gericht op de geïntegreerde exploitatie warmte en CO₂.

De boekwaarde van de activa van de kasstroom genererende eenheid wordt op de balansdatum getoetst teneinde te bepalen of er sprake is van indicatoren voor bijzondere waardevermindering (impairment).

Indien er mogelijk sprake van is, wordt de directe opbrengstwaarde van het actief op basis van taxaties geschat.

Een last uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt geboekt indien de boekwaarde van een actief of van de kasstroom genererende eenheid groter is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Teneinde de bedrijfswaarde te bepalen worden de geschatte toekomstige kasstromen contant gemaakt op basis van een disconteringsvoet die de huidige marktverwachtingen ten aanzien van de verwachtingswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief weerspiegelt. Hierbij is rekening gehouden met de kosten van vreemd vermogen en een winst- en risico opslag.

3.2 Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk kan zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

3.3 Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

3.4 Voorzieningen

Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij de tijdswaarde van geld materieel is. In dat geval wordt de voorziening gewaardeerd tegen contante waarde.

Marktconformiteitstoets

De marktconformiteitstoets vindt haar oorsprong in contractuele verplichtingen met een van de tuinders.

Voor deze tuinder bestaat een contract waarin een compensatieregeling is opgenomen indien de kostprijs van de exploitatie van de samenwerking met WarmCo₂ hoger uitvalt dan de kostprijs van een traditionele exploitatie.

3.5 Langlopende schulden

Opgenomen rentedragende leningen en schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De langlopende schulden hebben een looptijd van meer dan een jaar. De op korte termijn (binnen een jaar) verschuldigde aflossingen worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

3.6 Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden bij eerste waardering tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd.

4. Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

4.1 Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengsten voortvloeiend uit prestatieverplichtingen aangaande het leveren van goederen en het verlenen van diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten worden verwerkt per afzonderlijk te onderscheiden prestatieverplichting. Een toegezegd goed of toegezegde dienst is te onderscheiden als wordt voldaan aan de volgende criteria:

- de afnemer kan de voordelen van de goederen of diensten zelfstandig benutten, al dan niet gezamenlijk met middelen die de afnemer heeft of kan verkrijgen; en
- de toezegging om de goederen of diensten te leveren is te onderscheiden van de overige in de overeenkomst opgenomen toezeggingen.

Indien twee of meer in een overeenkomst opgenomen toezeggingen om goederen of diensten te leveren niet afzonderlijk te onderscheiden zijn, worden de toezeggingen gecombineerd tot een combinatie van goederen of diensten die gezamenlijk te onderscheiden zijn van overige toezeggingen in de overeenkomst.

In geval er sprake is van meerdere prestatieverplichtingen in een overeenkomst, wordt de totale transactieprijs aan de prestatieverplichtingen toegerekend naar rato van de waarde van de prestatieverplichtingen. Deze toerekening wordt gebaseerd op de zelfstandige verkoopprijs per prestatieverplichting. Bij het bepalen van de totale transactieprijs wordt de omvang van een te verwerken variabele vergoeding bepaald door een schatting te maken. Bij het maken van die schatting wordt voorzichtigheid toegepast.

Opbrengsten voortvloeiend uit prestatieverplichtingen aangaande het leveren van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de afnemer. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Opbrengsten voortvloeiend uit prestatieverplichtingen aangaande het verlenen van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de prestaties zijn verricht, gebaseerd op de tot balansdatum in het kader van de dienstverlening gemaakte kosten in verhouding tot de geschatte kosten van de totaal te verrichten dienstverlening. De kostprijs van de verrichte prestaties wordt aan dezelfde periode toegerekend.

4.2 Overige bedrijfsopbrengsten

Verhuuropbrengsten

Opbrengsten uit verhuur geschieden naar rato van de geleverde prestaties, waarbij de opbrengsten worden toegerekend aan de periode waarop de verhuring betrekking heeft.

4.2 Bedrijfslasten

Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Afschrijvingen

De afschrijvingstermijnen vastgesteld op de (geschatte) economische levensduur en volgens de lineaire afschrijvingsmethode tot nihil afgeschreven. De afschrijvingstermijn is gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de activa. De gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn uiteengezet bij de toelichting op de Materiële vaste activa. Gedurende het jaar wordt getoetst of zich zodanige wijzigingen hebben voorgedaan in schattingen en veronderstellingen van activa dat een aanpassing van de gebruiksduur noodzakelijk is. In 2019 is deze termijn verlengd tot de gemiddelde einddatum van de lopende contracten met eindgebruikers. Deze periode bedraagt per 1 januari 2019 10 jaar. Een dergelijke aanpassing wordt toekomstgericht doorgevoerd.

Belastingen

WarmCO₂ C.V is niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. De resultaten worden fiscaal in aanmerking genomen bij de vennoten.

5. Grondslagen voor de waardering van financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan.

Derivaten

Het beleid van WarmCO₂ was om een deel van de rente-, valuta- en productprijrisico's effectief af te dekken en WarmCO₂ maakt hierbij gebruik van afgeleide financiële instrumenten welke niet beursgenoteerd zijn en waarvan de onderliggende waarde niet beursgenoteerd is. North Sea Port Netherlands N.V. heeft ten behoeve van WarmCO₂ CV rentederivaten afgesloten ter afdekking van het renterisico. De kosten hiervan worden door North Sea Port Netherlands N.V. aan WarmCO₂ doorberekend. Het betreffende derivaat is in 2024 afgewikkeld, waardoor ultimo 2024 geen sprake meer is van derivaten.

WarmCO₂ houdt geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden en geeft deze ook niet uit. Initiële waardering vindt plaats tegen kostprijs (of lagere marktwaarde).

6. Grondslagen voor rente

Renteopbrengsten worden tijdsevenredig in de winst-en-verliesrekening verwerkt rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost, indien hun bedrag bepaalbaar is en hun ontvangst waarschijnlijk. De nettobetalingen die WarmCO₂ C.V doet uit hoofde van de afgesloten SWAP overeenkomsten worden als rentekosten verantwoord. Er wordt geen rente geactiveerd.

4. POSTGEWIJZE TOELICHTING BALANS PER 31 DECEMBER 2024

1. Materiële vaste activa

	Gronden	Overige activa	Onder handen werk	Totaal
	€	€	€	€
Aanschafwaarde per 1 januari 2024	128.000	65.972.868	20.871	66.121.742
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari 2024	0	-55.970.154	0	-55.970.154
Boekwaarde per 1 januari 2024	128.000	10.002.714	20.871	10.151.585
Stand per 1 januari 2024	128.000	10.002.714	20.871	10.151.585
Investerings	0	123.169	0	123.169
Overboekingen	0	0	-20.871	-20.871
Waardeverminderingen	0	0	0	0
Desinvesteringen	0	0	0	0
Afschrijvingen	0	-1.935.051	0	-1.935.051
Boekwaarde per 31 december 2024	128.000	8.190.832	0	8.318.832
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december 2024	0	-57.905.205	0	-57.905.205
Afschrijvingspercentages	0%	4-10%	0%	
Aanschafwaarde per 31 december 2024	128.000	66.096.034	0	66.224.034

Specificatie overige activa:

	2024	2023
	€	€
Installaties	6.296.581	7.634.895
Leidingwerk	1.894.255	2.367.819
	8.190.832	10.002.714

2. Vlottende activa

	2024	2023
	€	€
Handelsvorderingen	6.255.754	4.928.066
Af: voorziening dubieuze debiteuren	0	-3.782.932
	6.255.754	1.145.134
Nog te ontvangen bedragen	35.810	17.803
Vooruitbetaalde bedragen	82.219	18.609
	6.373.784	1.181.546

De hoogte van de handelsvorderingen in 2023 is het gevolg van het achterhouden van facturen door een tuinder, vanwege een dispuut met betrekking tot de hieronder genoemde mogelijke terugbetalingsverplichting.

De hoogte van de handelsvorderingen per ultimo 2024 is het gevolg van een btw correctie eind 2024. Gebleken is, dat in plaats van het lage btw tarief het hoge tarief had moeten worden doorbelast aan klanten. Dit is eind 2024 gecorrigeerd.

De voorziening dubieuze debiteuren per eind 2023 bestaat uit (terugbetalings)verplichting op basis van contractuele afspraken. Voorzichtigheidshalve is hierbij uitgegaan van de maximale verplichting. Inmiddels is n.a.v. een rechterlijk vonnis het dispuut afgehandeld en is de betalingsverplichting verrekend met de door de tuinder achtergehouden facturen.

3. Liquide middelen

	2024	2023
	€	€
	4.271.669	4.207.847
	4.271.669	4.207.847

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

4. Eigen vermogen

Op basis van de akte d.d. 7 februari 2008 zijn de in de balans opgenomen bedragen ingebracht door de deelnemers.

Conform artikel 5, lid 1 van de vennootschapsakte wordt het jaarresultaat over de vennoten verdeeld.

Vanwege haar hoofdelijke aansprakelijkheid als beherend vennoot worden verliezen door WarmCO₂ Beheer BV gedragen voor zover deze de hoogte van het door de commanditaire vennoten ingebrachte kapitaal te boven gaat. Van belang is dat Blakowi Groene Kracht BV en WarmCO₂ Invest BV op 20 december 2017 een inbreng commanditair kapitaal ter waarde van € 13.000.000 hebben gedaan (ieder 50%). Met deze inbreng heeft WarmCO₂ de leningen van North Sea Port Netherlands NV (destijds NV Zeeland Seaports) afgelost. Deze herkapitalisering was mogelijk geworden omdat Zeeland Seaports het aandelenbelang in twee van de commanditaire vennoten had verkregen in oktober 2017.

	WarmCO ₂ beheer BV	Blakowi Groene Kracht BV	WarmCO ₂ Invest BV	Yara Nederland BV	Totaal
	€	€	€	€	€
Kapitaalinbreng	50.000	8.460.000	8.460.000	980.000	17.950.000
Resultaten t/m 2022	-55.888.446	-3.643.444	-3.643.444	-980.000	-64.155.334
Stand per 1 januari 2023	-55.838.446	4.816.556	4.816.556	0	-46.205.334
Aandeel resultaat 2023	8.058	1.363.376	1.363.376	157.932	2.892.743
Toerekening winst 2023 aan beherend vennoot	157.932	0	0	-157.932	0
Stand per 1 januari 2024	-55.672.456	6.179.933	6.179.933	0	-43.312.589
Aandeel resultaat 2024	3	466	466	54	988
Toerekening winst 2024 aan beherend vennoot	54	0	0	-54	0
Stand per 31 december 2024	-55.672.399	6.180.399	6.180.399	0	-43.311.600
Oorspronkelijke verdeling	0,28%	47,13%	47,13%	5,46%	100,00%

De stand van het eigen vermogen is negatief ultimo 2024. Dit wordt veroorzaakt door aanloopverliezen en een impairment van € 20,3 mln. uit voorgaande jaren.

Er is sprake van een hoge afschrijvings- en rentelast door omvangrijke investeringen in het verleden voor inrichting van een gebied en installaties voor realisatie van glastuinbouw. Momenteel zijn er zes tuinders actief, één bedrijf staat te koop.

North Sea Port Netherlands staat voor € 65 mln garant voor de door banken verstrekte financiering aan de deelneming WarmCO₂ C.V. In de verzelfstandigingsovereenkomst en de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is vastgelegd dat het primaire risico voor de financiering bij North Sea Port Netherlands ligt en het secundaire risico bij de Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port SE.

In juni 2019 is de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports opgeheven. Na deze opheffing staan de afzonderlijke Gemeenten en de Provincie Zeeland garant voor de schulden aan de kredietinstellingen tegen gelijke voorwaarden.

Resultaatbestemming

De directie stelt met goedkeuring van de raad van Commissarissen aan de vergadering van vennoten voor het resultaat over het boekjaar 2024 ten bedrage van € 988 positief conform artikel 8, lid 2 van de statuten te verdelen over de kapitaalinbreng van de participanten.

5. Voorzieningen

	2024	2023
	€	€
Voorziening marktconformiteitstoets	2.000.000	0

Deze voorziening betreft een voorziening voor mogelijke terugbetalingsverplichting op basis van contractuele afspraken. De voorziening is gebaseerd op gerealiseerde en geprognosticeerde gas- en electriciteitsprijzen van de klant. De voorziening kan als kortlopend worden gekwalificeerd.

6. Langlopende schulden

	2024		2023	
	Totaal	Looptijd > 5 jaar	Totaal	Looptijd > 5 jaar
	€	€	€	€
Aegon Levensverzekering N.V.	34.000.000	23.000.000	36.750.000	25.750.000
	34.000.000	23.000.000	36.750.000	25.750.000

Bij Aegon Levensverzekering N.V. is een lening van € 45 mln. afgesloten, looptijd 15 jaar, rente 0,30%. Op deze lening wordt jaarlijks € 2.750.000 afgelost, voor het eerst op 16 juni 2022. De gehele hoofdsom zal afgelost zijn per 16 juni 2036.

Zekerheden: een onherroepelijke en onvoorwaardelijke borgstelling ten bedrage van € 45 mln te stellen door de Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port SE.

7. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	2024	2023
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen	19.750.000	19.750.000
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	144.596	71.158
Schulden aan groepsmaatschappijen	1.119.692	1.124.502
Schulden aan verbonden partijen	152.892	761.502
Belastingverplichtingen	4.948.600	124.125
Overige schulden	120.751	150.420
Overlopende passiva	39.356	121.860
	26.275.887	22.103.567

De kredietfaciliteit bij de BNG bedraagt totaal € 19 mln, bestaande uit € 17 mln kasgeld en € 2 mln rekening-courantfaciliteit. Op deze faciliteit is ook een garantie van de Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port SE van toepassing. De rente op de kasgeldleningen is gebaseerd op euribor plus een variabele opslag. Het renterisico op de kasgeldfaciliteit was deels afgedekt met een rentederivaat dat door North Sea Port Netherlands N.V. ten behoeve van WarmCO2 C.V. is afgesloten. Vanaf 1 december 2010 is er een SWAP transactie vastgelegd, waarmee de rente is gefixeerd op 2,9130%. Het betreffende derivaat is in 2024 afgewikkeld, waardoor ultimo 2024 geen sprake meer is van derivaten.

De hedgeratio bedraagt 68%. Kosten worden door North Sea Port Netherlands aan WarmCO₂ C.V. doorbelast. De lopende kasgeldfaciliteit van EUR 17 miljoen liep tot 1 december 2024. De faciliteit is op 20 november verlengd tot 1 maart 2025, waarna deze is verlengd tot 1 november 2025. De BNG, WarmCO₂ en North Sea Port treden in overleg om vervolgafspraken te maken.

De belastingverplichtingen betreffen in 2024 ontvangen naheffingsaanslagen btw die in 2025 betaald worden.

Van de schulden aan leveranciers heeft € 199.295 betrekking op een dochter van de commanditair vennoot Yara Nederland BV.

	2024	2023
	€	€
<u>Schulden aan groepsmaatschappijen</u>		
Rekening-courant WarmCO ₂ Beheer BV	356.587	356.587
Rekening-courant North Sea Port Netherlands NV	55.755	60.565
Rekening-courant North Sea Port Beheer B.V.	707.350	707.350
	1.119.692	1.124.502

De rekening-courantverhouding met North Sea Port Netherlands N.V. per ultimo 2024 betreft een schuld, als gevolg van nog te betalen beschikbaarheidsvergoeding over de maand december 2024. Over de rekening-courantverhoudingen met North Sea Port Netherlands, North Sea Port Beheer B.V. en WarmCO₂ Beheer B.V. wordt geen rente berekend.

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

1. Financiële instrumenten risicobeheersing

Algemeen

De in deze toelichting opgenomen gegevens verschaffen informatie die behulpzaam is bij het inschatten van de omvang van risico's die verbonden zijn aan zowel de in de balans opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten.

De financiële instrumenten van WarmCO₂, anders dan derivaten, dienen ter financiering van de operationele activiteiten of vloeien direct uit deze activiteiten voort. WarmCO₂ heeft daarnaast gebruik gemaakt van SWAPS om eventuele valuta-, prijs- en renterisico af te dekken. Deze SWAPS zijn door North Sea Port Netherlands N.V. aangetrokken. Kosten werden aan WarmCO₂ C.V. doorbelast. Het betreffende derivaat is in 2024 afgewikkeld, waardoor ultimo 2024 geen sprake meer is van derivaten.

2. Risico's

De belangrijkste financiële (markt)risico's zijn:

Rente- en kasstroomrisico's

WarmCO₂ loopt renterisico over de rentedragende vorderingen, liquide middelen en rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteaftspraken loopt WarmCO₂ risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt North Sea Port Netherlands NV risico over de marktwaarde. Met betrekking tot schulden met variabele renteaftspraken is een contract met betrekking tot het renterisico aangegaan (zie renteswaps). Het betreffende derivaat is in 2024 afgewikkeld, waardoor ultimo 2024 geen sprake meer is van derivaten. Voor het variabele deel van de portefeuille loopt WarmCO₂ een renterisico. Dit betreft per 31/12/2024 32% van de totale financiering.

Valutarisico

WarmCO₂ is hoofdzakelijk werkzaam in Nederland. Derhalve is er een beperkt valutarisico.

Tegenpartij kredietrisico

WarmCO₂ handelt enkel met kredietwaardige partijen en heeft procedures opgesteld om de kredietwaardigheid te bepalen. Tevens heeft WarmCO₂ richtlijnen opgesteld om de omvang van het kredietrisico bij elke partij te beperken. Bovendien bewaakt WarmCO₂ voortdurend haar vorderingen en hanteert de groep een strikte aanmaanprocedure. Door de bovenstaande maatregelen is het kredietrisico voor WarmCO₂ beperkt. Verder zijn er geen belangrijke concentraties van kredietrisico binnen WarmCO₂.

Liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een A-rating hebben.

Liquiditeitsrisico

WarmCO₂ heeft financieringen afgesloten bij de Bank Nederlandse Gemeenten en Aegon Levensverzekeringen N.V. Daarnaast is er een vennootschapslening verstrekt door North Sea Port Netherlands.

Continuïteit

WarmCO₂ CV heeft het recht om nog € 2,7 mln. op te nemen van de vennootschapslening die in 2019 volledig is afgelost. Dit kan het geval zijn op het moment de financiering de € 65 mln. zou overschrijden.

3. Meerjarige verplichtingen

De Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port SE staan garant jegens de banken voor het volledige bedrag van de bankfinanciering tot maximaal € 65 mln. North Sea Port Netherlands NV ontving in 2024 een beschikbaarheidsvergoeding van 1,25% voor deze garantstelling op basis van de vreemd vermogen positie. Tussen North Sea Port Netherlands NV en garanten is de afspraak gemaakt dat in het geval de bank de borg aanspreekt North Sea Port Netherlands NV indien mogelijk de garanten zal vrijwaren.

Voor onderhoud van de installaties op het Yara terrein heeft WarmCO₂ een overeenkomst afgesloten met Yara. Deze overeenkomst is aangegaan voor dezelfde looptijd als de Warmteleveringsovereenkomst en/of CO₂ overeenkomst, namelijk 31 december 2028. De afgesproken jaarvergoeding bedraagt € 175.000 (prijspeil 2020) voor de resterende looptijd.

WarmCO₂ C.V. is in het kader van haar bedrijfsuitoefening langlopende verplichtingen aangegaan voor de inkoop en levering van restwarmte en CO₂.

5. POSTGEWIJZE TOELICHTING WINST- EN VERLIESREKENING 2024

8. Som van bedrijfsopbrengsten

	2024	2023
	€	€
Netto-omzet		
Omzet basiscapaciteit warmte en CO2	5.552.425	5.534.872
Omzet warmte	58.829	46.439
Omzet CO2	3.347.657	3.581.169
Stabiliteitsbonussen	-210.509	-211.064
Reservering marktconformiteitstoets	-1.503.918	0
	7.244.484	8.951.415
	2024	2023
	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten		
Overige opbrengsten	460.191	454.696
	460.191	454.696
Totaal bedrijfsopbrengsten	7.704.676	9.406.111

De daling van de netto-omzet is het gevolg van een daling van de CO2 afzet in 2024 en het vormen van een voorziening met betrekking tot de marktconformiteitstoets in 2024.

9. Kosten van grond- en hulpstoffen

	2024	2023
	€	€
Kostprijs warmte	-1.020.932	-811.295
Kostprijs CO2	-908.053	-953.304
Kostprijs deminwater	-44.157	-2.004
Gas/E-derving/olie	-396.777	-165.426
	-2.369.919	-1.932.029

De stijging van de kostprijs warmte is het gevolg van hogere gaskosten in 2024. Daarnaast zijn in 2023 door de leverancier diverse kortingen verstrekt op basis van in dat jaar gemaakte maatwerkafspraken .

10. Personeelslasten

	2024	2023
	€	€
Projectmanagement	566.590	614.158
Dienstverlening North Sea Port	31.151	36.000
Bijdrage NSP/Yara in personeelskosten	-33.126	-414.000
	564.617	236.158

Er is geen personeel in dienst van de vennootschap, alle medewerkers inclusief de directeuren zijn ingehuurd. Er zijn verhoogde projectmanagementkosten gemaakt als gevolg van strategische uitdagingen bij WarmCO₂. In verband met deze strategische werkzaamheden en leveringsproblematiek in 2023 is door de aandeelhouders (Yara Nederland en North Sea Port Netherlands NV) een financiële bijdrage verstrekt. Vanaf 2024 dient WarmCO₂ deze kosten volledig zelf te dragen.

11. Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa

	2024	2023
	€	€
Materiële vaste activa		
Afschrijving installaties	1.461.487	1.450.123
Afschrijving leidingwerken	473.564	473.564
	1.935.051	1.923.687

De afschrijvingen in 2024 zijn hoger dan in 2023 als gevolg van gedane instandhoudingsinvesteringen in 2023 en 2024.

12. Overige bedrijfslasten

Exploitatielasten

	2024	2023
	€	€
Onderhoud en beheer		
Onderhoudscontracten	201.300	200.692
Onderhoud installaties	205.254	231.959
Huur tanks	10.382	11.145
	416.936	443.797

Diverse exploitatiekosten

Verzekeringen	106.840	92.337
Waterschapslasten	181	171
Overige belastingen	7.758	7.743
	114.779	100.251
Totaal exploitatielasten	531.715	544.048

Overige bedrijfskosten

	2024	2023
	€	€
Bureaunkosten		
Automatisering	1.729	1.397
Kantoorbenodigdheden en porti	0	154
	1.729	1.552

Accountants- en advieskostenKosten accountant

Controle van de jaarrekening	13.243	16.744
Totaal kosten accountant	13.243	16.744

De daling van de kosten accountant is het gevolg van een contractvernieuwing.

Overige advieskosten	296.040	339.054
Totaal kosten accountants- en advieskosten	309.283	355.798

In 2024 zijn extra advies- en advocatenkosten gemaakt in verband met de rechtszaak inzake het dispuut met een van de tuinders. Verder zijn kosten voor strategische advisering gemaakt, welke in 2023 zijn doorbelast aan Yara Nederland en North Sea Port Netherlands NV. Met ingang van 2024 komen deze kosten voor rekening van WarmCO2.

Diverse overige kosten	5.374	393.620
Totaal diverse overige kosten	5.374	393.620

In 2023 is een voorziening dubieuze debiteuren opgenomen van € 394K voor een openstaande debiteurenpost, welke door de klant werd achtergehouden in verband met de discussie inzake de marktconformiteitstoets. Inmiddels is n.a.v. een rechterlijk vonnis het dispuut afgehandeld en is de openstaande debiteurenpost verrekend met de door de door WarmCO2 te betalen marktconformiteitsbijdrage.

Totaal overige bedrijfskosten	316.386	750.970
--------------------------------------	----------------	----------------

<i>Bijdragen NSP/Yara in overige bedrijfslasten</i>	0	-325.486
---	---	----------

In 2023 zijn er advieskosten voor de aandeelhouders gemaakt a.g.v. leveringsproblematiek en strategisch advies, hiervoor is e en bijdrage door Yara Nederland en North Sea Port Netherlands NV voldaan.

Totaal overige bedrijfslasten	848.102	969.532
--------------------------------------	----------------	----------------

13. Financiële baten en lastenRentelasten en soortgelijke lasten

	2024	2023
	€	€
Rente vaste geldleningen	-114.139	-122.252
Rente kasgeldleningen	-716.503	-640.022
Beschikbaarheidsvergoeding North Sea Port Netherlands NV	-687.697	-721.978
Rente derivaten	16.466	8.203
Rente rekening-courant	61.565	24.367
Bankkosten	-131	-280
Overige rentelasten	-545.560	0
	-1.985.999	-1.451.963

Uit hoofde van renterisicomanagement heeft North Sea Port Netherlands N.V. in 2010 een SWAP afgesloten, tarief 2,913%, ingaande per 1 oktober 2010. De rentelasten worden bepaald door het verschil in SWAP rente en werkelijke rente van het variabele lening bedrag, zoals vastgelegd in de overeenkomst en door North Sea Port Netherlands N.V. aan WarmCO₂ C.V. wordt doorbelast. De einddatum van deze swap was 1 oktober 2024.

De overige rentelasten betreffen voornamelijk belastingrente naar aanleiding van naheffingen omzetbelasting over de jaren 2019 tot en met 2023.

Aan North Sea Port Netherlands wordt een vergoeding betaald ter compensatie van de afgegeven garantie jegens banken ten behoeve van de financiering van WarmCO₂. De vergoeding bedraagt 175 basispunten (1,75%) tot 1 april 2020. Met ingang van 1 april 2020 is deze vergoeding verlaagd naar 125 basispunten (1,25%).

De door North Sea Port Netherlands verstrekte leningen zijn op 20 december 2017 omgezet in kapitaal. De per 1 januari 2019 resterende lening van € 737.000 is in 2019 terugbetaald.

De gemiddeld betaalde rente over 2024 bedraagt 2,80% (2023: 2,42%).

14. Vennootschapsbelasting

WarmCO₂ C.V is niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. De resultaten worden fiscaal in aanmerking genomen bij de vennoten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Terneuzen, 10 april 2025

WarmCO₂ C.V.

Vertegenwoordigd door WarmCO₂ Beheer B.V.

J.M.W. Temme

Directeur WarmCO₂ Beheer B.V.

6. OVERIGE GEGEVENS

1. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

2. Statutaire bepaling omtrent resultaatbestemming

Volgens artikel 8, lid 2 van de statuten wordt het resultaat verdeeld over de kapitaalbreng van de participanten.