

JAARREKENING 2016

van

STICHTING ZUID LIMBURGSE STOOMTREIN MAATSCHAPPIJ

INHOUDSOPGAVE

1	Jaarverslag van het bestuur	1
2	Vennootschappelijke balans per 31 december 2016	4
3	Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2016	6
4	Activiteiten van de stichting	7
5	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	8
6	Toelichting op de balans	11
7	Toelichting op de winst en verliesrekening	17

Totaal aantal pagina's in deze jaarstukken: 18

1 JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

Algemeen

Het jaar 2016 heeft in het teken gestaan van enerzijds het veranderen van de organisatie naar een vrijwilligersorganisatie alsmede het verder doorvoeren van de financiële splitsing van de activiteiten van de Stichting Zuid Limburgse Stoomtrein Maatschappij en ZLSM Bedrijf B.V. Daarnaast heeft in 2016 de financiële afwikkeling van de subsidie 2013 van de Provincie Limburg plaatsgevonden. Verder heeft op basis van de huidige business plannen een verdere beoordeling van de latente belastingposities plaatsgevonden. Een en ander heeft tot gevolg dat er een groot aantal eenmalige posten in het resultaat zijn verwerkt die het jaarresultaat aanzienlijk beïnvloeden. Teneinde een goed vergelijk te kunnen maken tussen de reguliere resultaten en de eenmalige aanpassingen, is onderstaand een tabel opgenomen waarbij de eenmalige posten separaat zichtbaar zijn gemaakt.

<i>Omschrijving</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Resultaat na belastingen</i>	-110.561	125.533
<i>Aanpassing latente belastingen</i>	127.565	2.266
<i>Resultaat voor belastingen</i>	17.004	127.799
<i>Vrijval van subsidies</i>	-122.663	
<i>Kwijtschelding van leningen</i>	-	-345.829
<i>Terug te betalen subsidies (SNL)</i>	43.301	-
<i>Reorganisatiekosten</i>	12.350	-
<i>Dubbele huisvestingskosten</i>	10.000	
<i>In overige kosten opgenomen éénmalige posten</i>	7.500	
<i>Additionele afschrijvingen</i>	-	211.129
<i>Genormaliseerd resultaat</i>	-32.508	-6.901

Verdere uitleg omtrent de financiële situatie en de resultaten is opgenomen in de paragraaf 'financieel' van dit verslag.

Samenwerking met de Provincie Limburg

Zoals in het bestuursverslag van 2014 reeds is gemeld, heeft de Provincie Limburg het onderhoud aan de infrastructuur overgenomen van de Stichting. In 2016 heeft de Provincie Limburg wederom voor meer dan € 1 miljoen aan onderhoud uitgevoerd aan de infrastructuur. Dit

onderhoud gaat in goed overleg met de Stichting om te voorkomen dat de stoomtreinen niet kunnen rijden tijdens de drukke perioden.

Daarnaast is er regelmatig overleg tussen de Provincie Limburg, de gemeenten langs de lijn (Simpelveld, Gulpen-Wittem, Kerkrade en Valkenburg aan de Geul), het bestuur van de Stichting alsmede de directie van de BV. Tijdens dit overleg worden door resultaten van de activiteiten van ZLSM alsmede de onderhoudsplannen voor het komende jaar besproken. Wij zijn de onze partners zeer erkentelijk voor de wijze van deze samenwerking en de kritische houding ten opzichte van de begrotingen en onderhoudsplannen.

Deelneming ZLSM Bedrijf B.V.

De omzet in 2016 vertoonde ten opzichte van 2015 een daling van ruim 10% van € 640.000 naar € 571.000. Dit wordt met name veroorzaakt doordat de ontvangen bijdragen voor de projecten dekking vanaf 2016 worden verantwoord in de Stichting. De opbrengsten uit de dienstregeling bleven gelijk ten opzichte van 2015.

Met betrekking tot het materieel kan gesteld worden dat ZLSM nog steeds kwetsbaar is. Deze kwetsbaarheid komt tot uitdrukking in het feit dat zowel in 2016 als in 2017 slechts 1 rijvaardige stoomlocomotief beschikbaar is. De restauratie van de nieuw aangetrokken stoomlocomotief verloopt nog steeds volgens plan. Deze locomotief wordt in 2016 verder rijvaardig gemaakt en zal in 2017 de plaats innemen van de Zweedse locomotieven die ZLSM sinds de start heeft gebruikt. Een van de Zweedse locomotieven zal als reserve locomotief gaan opereren in de dienstregeling na een grondige restauratie.

In 2016 hebben we de laatste contracten van het vast personeel ontbonden en vanaf 2017 hebben we geen vaste krachten meer in dienst. We hebben alleen een inhuurcontract voor één van de voormalige werknemers van de BV.

Financieel

De geconsolideerde omzet in 2016 kwam uit op € 1.270.000 (2015: € 1.296.000), een daling van € 26.000 die voornamelijk te verklaren is door het feit dat in 2015 in totaal een bedrag van € 345.000 als kwijtschelding van leningen is opgenomen in de omzet. In 2016 staat hier tegenover dat twee keer de exploitatiesubsidie is verantwoord van € 259.000 (voor zowel 2016 als 2015, in 2015 was de subsidie van 2014 verantwoord). De brutomarge daalde van 86,3% in 2015 naar 83,4% in 2015 als gevolg van de verdere optimalisering van de presentatie van de cijfers. De bedrijfskosten stegen met € 270.000 hetgeen wordt veroorzaakt door de dubbele verantwoording van de gebruikersvergoeding aan de Provincie Limburg (de vergoeding is opgenomen voor 2016 en 2015 in 2016).

De financieringslasten stegen van € 17.000 in 2015 naar € 20.000 in 2016. Deze stijging is volledig te wijten aan de latere aflossing van de voorfinanciering van de Provincie Limburg.

Vooruitblik op het boekjaar 2017

Voor 2017 verwachten wij een stabilisering van de omzet omdat dit het eerste jaar zal zijn waarin alle activiteiten van de BV door vrijwilligers zal plaatsvinden.

Tot slot zullen ook de bedrijfskosten zeker worden beoordeeld en waar nodig zullen ook hierin maatregelen worden genomen om dit te verlagen.

In 2017 zal geen aanvullende financiering vereist zijn om de activiteiten van ZLSM te financieren. Hierdoor zullen de financieringslasten op een gelijk niveau blijven ten opzichte van 2016.

Rest ons nog onze medewerkers maar zeker ook de vrijwilligers te bedanken voor hun inzet het afgelopen jaar. Wij hopen dat wij in de toekomst eveneens van hun inzet gebruik kunnen blijven maken.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een nadere toelichting behoeven in dit verslag.

Het bestuur van de Stichting Zuid Limburgse Stoomtrein Maatschappij,

Simpelveld., 10 augustus 2017

2 VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS PER 31 DECEMBER 2016
 (na verwerking van het resultaat)

A c t i v a

	2016		2015	
	€	€	€	€
Vaste activa				
Materiële vaste activa (1)	46.453		42.447	
Financiële vaste activa (2)	113.445		113.445	
		159.898		155.892
Vlottende activa				
Vorderingen (3)	17.400		44.808	
Liquide middelen (4)	64.827		96.975	
		82.227		141.783
Totaal activa		242.125		297.675

	2016		P a s s i v a	
			2015	
	€	€	€	€
Stichtingsvermogen (5)		(317.585)		(207.024)
Overige voorzieningen (6)		52.776		-
Langlopende schulden (7)		164.994		196.658
Kortlopende schulden (8)		341.940		308.041
Totaal passiva		<u>242.125</u>		<u>297.675</u>

3 VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Opbrengsten (9)	749.733	656.813
Kostprijs van de omzet (10)	(129.105)	(2.450)
Bruto omzet resultaat	<u>620.628</u>	<u>654.363</u>
Personeelskosten (11)	11.911	128
Afschrijvingen (12)	9.042	224.017
Overige bedrijfskosten (13)	<u>539.690</u>	<u>275.560</u>
Som der bedrijfslasten	<u>560.643</u>	<u>499.705</u>
Bedrijfsresultaat	59.985	154.658
Financiële baten en lasten (14)	(18.749)	(15.950)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>41.236</u>	<u>138.703</u>
Aandeel in resultaat van deelnemingen (15)	(151.797)	(12.175)
Buitengewone baten	-	-
Resultaat	<u><u>(110.561)</u></u>	<u><u>126.533</u></u>

4 ACTIVITEITEN VAN DE STICHTING

Oprichting

Op 24 maart 1988 is bij notariële akte de Stichting Z.L.S.M. opgericht.

Activiteiten van de stichting

De Stichting heeft ten doel het spoorlijntraject Valkenburg via Simpelveld naar Kerkrade-Centrum, waaronder begrepen het gedeelte bekend als 'het miljoenenlijntje', als museumlijn in stand te houden en te exploiteren. Deze exploitatie houdt in een op gezette tijden uitvoeren van treinbewegingen met stoomtractie en voorts al hetgeen met een ander rechtstreeks of zijdelings verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn alles in de ruimste zin van het woord.

Daarbij verwante doelstellingen zijn onder meer:

- 1 het in stand houden van de weg, de bijkomende kunstwerken en gebouwen niet alleen voorzover noodzakelijk zijn voor de treindienst maar ook voorzover ze architectonische en cultuurtechnische waarde hebben;
- 2 het behouden van de landschappelijke, milieutechnische en natuurwetenschappelijke waarden die de baan en aanliggende terreinen hebben;
- 3 het bieden van een wezenlijke bijdrage in de toeristische infrastructuur van Zuid-Limburg zo mogelijk ook buiten het gebruikelijke seizoen.

De Stichting tracht haar doel te bereiken door:

- nauwe samenwerking met het toeristisch bedrijfsleven haar activiteiten zodanig in te delen, dat een maximale toename van bezoekers voor de plaatselijke bezienswaardigheden en attracties kan worden verwacht;
- het promotionele effect van een stoomtrein in het Zuid-Limburgse heuvelland op allerlei manieren te benutten;
- zonodig kan de Stichting een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en/of een aantal stichtingen oprichten.

De Stichting kan zich laten adviseren door een commissie van aanbeveling als adviesorgaan.

Fiscale eenheid

Met ingang van februari 1994 bestaat er voor de omzetbelasting een fiscale eenheid tussen de Stichting Z.L.S.M. en de besloten vennootschap Z.L.S.M. Bedrijf B.V.

5 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

De onderstaande grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn zowel op de geconsolideerde jaarrekening als op de vennootschappelijke jaarrekening van toepassing.

Valutaomrekening

Een transactie in vreemde valuta wordt bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de valutakoers op transactiedatum.

Monetaire balansposten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op de balansdatum. Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling dan wel de omrekening van monetaire posten in vreemde valuta, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met de op basis van de geschatte economische levensduur bepaalde afschrijvingen. De afschrijvingen bedragen een vast percentage van de verkrijgingsprijs.

De afschrijving op de gedurende het boekjaar aangeschafte bedrijfsmiddelen is naar tijdsgelang berekend.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Deelnemingen waarin de vennootschap invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid worden tegen de vermogensmutatiemethode gewaardeerd. Overeenkomstig deze methode, worden de deelnemingen in de balans opgenomen tegen het aandeel van de vennootschap in de nettovermogenswaarde vermeerderd met haar aandeel in de resultaten van de deelnemingen vanaf het moment van verwerving, bepaald volgens de grondslagen zoals vermeld in deze jaarrekening. In de winst-en-verliesrekening wordt het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de deelnemingen opgenomen.

Vorderingen

De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde, zonedig rekening houdend met een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Schulden

Schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde tenzij anders is bepaald.

Opbrengsten

Algemeen

Onder het bruto omzet resultaat wordt verstaan de netto-omzet, de overige bedrijfsopbrengsten verminderd met de direct aan de omzet toerekenbare kosten. Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst uit levering van goederen en diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

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.

Kosten

Algemeen

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

Rente

Rente wordt toegerekend aan de opeenvolgende verslagperioden naar rato van de resterende hoofdsom. Periodieke rentelasten en soortgelijke lasten komen ten laste van het jaar waarover zij verschuldigd worden¹³Toelichting op de vennootschappelijke balans

6 TOELICHTING OP DE BALANS

Materiële vaste activa (1)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Vaste bedrijfsmiddelen	<u>46.453</u>	<u>42.447</u>

Het verloop van deze posten is als volgt:

	<u>Vaste bedrijfs- middelen</u>
	€
Boekwaarde 1 januari 2016	42.447
Investeringsen	13.048
Afschrijvingen	<u>(9.042)</u>
Boekwaarde 31 december 2016	<u>46.453</u>
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	<u>89.066</u>

De materiële vaste activa worden als volgt afgeschreven:

- De overige materiële vaste activa (inclusief economische eigendom) worden lineair afgeschreven op basis van de geschatte economische levensduur van 5 tot 10 jaar.

Onder de vaste bedrijfsmiddelen zijn opgenomen: Het gesponsord c.q. gesubsidieerd materieel is in verband met het behouden van een volledig overzicht van het aanwezige materieel, individueel gewaardeerd op het symbolische bedrag van € 1.

Financiële vaste activa (2)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Vorderingen op groepsmaatschappijen	<u>113.445</u>	<u>113.445</u>

Deelneming Z.L.S.M. Bedrijf B.V.

Hieronder is opgenomen de 100%-deelneming in Z.L.S.M. Bedrijf B.V. te Valkenburg a/d Geul. Het verloop van deze deelneming is als volgt:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Stand per 1 januari 2016	-	-
Aandeel in het resultaat	(151.797)	(12.175)
Toevoeging aan voorziening	<u>151.797</u>	<u>12.175</u>
Stand per 31 december 2016	<u>-</u>	<u>-</u>

Achtergestelde lening Z.L.S.M. Bedrijf B.V.

Op 31 december 2001 heeft de Stichting Z.L.S.M. besloten om een gedeelte van de rekening-courantschuld om te zetten in een achtergestelde lening ter versterking van het garantievermogen van ZLSM Bedrijf B.V. De lening is achtergesteld ten opzichte van eventuele schulden aan financiële instellingen. De rente was oorspronkelijk voor 10 jaar vastgesteld op 3,5%. Echter gezien de slechte economische situatie en het hieruit voortvloeiende negatieve vermogen, heeft het bestuur van de Stichting besloten om ingaande 2010 voor een periode van 4 jaar geen rente in rekening te brengen. In 2015 is deze periode met 2 jaar verlengd. Aflossing van de lening zal eerst plaatsvinden nadat het vermogen van de vennootschap weer positief is en er geen schulden aan kredietinstellingen aanwezig zijn.

Vorderingen (3)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
<i>ZLSM Bedrijf B.V.</i>		
Rekening Courant ZLSM Bedrijf B.V.	889.876	971.590
Mutaties in 2015	59.107	(81.714)
	<u>948.983</u>	<u>889.876</u>
Voorziening	(948.983)	(849.962)
	<u>-</u>	<u>39.914</u>
<i>Belastingen en premies sociale verzekeringen</i>		
Omzetbelasting	<u>15.360</u>	<u>4.894</u>
<i>Overlopende activa</i>		
Diverse	<u>2.040</u>	<u>-</u>

Liquide middelen (4)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bank	64.759	96.907
Kruisposten	68	68
	<u>64.827</u>	<u>96.975</u>

Er bestaan geen belangrijke beperkingen inzake de beschikbaarheid van geldmiddelen. Ze staan ter vrije beschikking.

Stichtingsvermogen (5)

Het verloop in 2016 is als volgt:

	€
Stand per 1 januari 2016	(207.024)
Bij: Resultaat 2016	(110.561)
Stand per 31 december 2016	<u>(317.585)</u>

Overige voorzieningen (6)

Voorziening deelnemingen	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Stand per 1 januari	849.962	837.787
Resultaat boekjaar	151.797	12.175
	<u>1.001.759</u>	<u>849.962</u>
Saldering met rekening courant verhouding	(948.983)	(849.962)
Stand per 31 december	<u>52.776</u>	<u>-</u>

Langlopende schulden (7)

Schulden aan kredietinstellingen

	Rente	2016		Totaal
	%	> 5 jaar	< 1 jaar	€
		€	€	€
Hypothecaire lening vast ABN-AMRO	5.00	-	7.497	7.497
Hypothecaire lening variabel ABN-AMRO		-	7.497	7.497
		<u>-</u>	<u>14.994</u>	<u>14.994</u>

Langlopende schulden met een resterende looptijd van minder dan 1 jaar, waaronder de aflossingsverplichtingen voor komend jaar, zijn verantwoord onder de kortlopende schulden.

Hypothecaire lening vast ABN-AMRO

Dit betreft een 15-jarige hypothecaire lening met een vast rentepercentage van 5%. Aflossing geschiedt in 60 opeenvolgende driemaandelijke termijnen waarvan de eerste bedraagt € 853 en alle volgende € 833.

Ten behoeve van deze hypothecaire lening zijn de volgende zekerheden afgegeven:

- Hoofdelijke mede-aansprakelijkheid van ZLSM Bedrijf B.V.;
- Pandrecht locomotief B1220 & tender A1220.

Het verloop van deze lening is als volgt:

	€
Stand per 1 januari 2016	14.161
Af: Aflossing in 2016	(3.332)
	<hr/>
	10.829
Af: Aflossingsverplichting 2017	(3.332)
	<hr/>
Stand per 31 december 2016	<u>7.497</u>

Hypothecaire lening variabel ABN-AMRO

Dit betreft een 15-jarige hypothecaire lening met een variabel rentepercentage. Aflossing geschiedt in 60 opeenvolgende driemaandelijke termijnen waarvan de eerste bedraagt € 853 en alle volgende € 833.

De zekerheden zijn gelijk aan de zekerheden zoals vermeld bij de Hypothecaire lening vast ABN-AMRO.

Het verloop van deze lening is als volgt:

Stand per 1 januari 2016	14.161
Af: Aflossing in 2016	(3.332)
	<hr/>
	10.829
Af: Aflossingsverplichting 2017	(3.332)
	<hr/>
Stand per 31 december 2016	<u>7.497</u>

Overige schulden

	Rente	2016 > 5 jaar	< 1 jaar	Totaal
	%	€	€	€
Voorfinanciering Provincie Limburg	2.69	50.000	100.000	150.000
		<u>50.000</u>	<u>100.000</u>	<u>150.000</u>

De voorfinanciering van € 200.000 die verstrekt is door de Provincie Limburg is uitsluitend bedoeld om de fondsen “groot onderhoud rollend materieel” en het fonds “investeringen” te voeden, bij wijze van voorfinanciering.

Betaling van rente en aflossing zou oorspronkelijk ineens uiterlijk 15 december 2015 geschieden, maar in 2015 zijn nieuwe afspraken gemaakt. Vanaf 2016 zal jaarlijks € 25.000 worden afgelost. De aflossingsverplichting voor het komende jaar is nu opgenomen onder de kortlopende schulden.

Kortlopende schulden (8)

	2016	2015
Schulden aan kredietinstellingen	-	143.510
Aflossingsverplichtingen op langlopende leningen	31.664	31.664
Handelscrediteuren/leveranciers	7.431	6.681
Gebruikersvergoeding Provincie Limburg	259.000	-
Terug te betalen subsidies	43.301	122.663
Overlopende passiva	544	3.523
	<u>341.940</u>	<u>308.041</u>

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Huurverplichting onroerende zaken

Door tot de groep behorende entiteiten zijn meerjarige financiële verplichtingen aangegaan terzake van huur van het station in Simpelveld (2016: € 22.181 per jaar).

7 TOELICHTING OP DE WINST EN VERLIESREKENING

Opbrengsten (9)

	2016	2015
	€	€
Netto omzet	101.733	61.484
Subsidies	648.000	249.500
Kwijtschelding leningen	-	345.829
	<u>749.733</u>	<u>656.8103</u>

Kostprijs van de omzet (9)

	2016	2015
	€	€
Kosten (infra) beheer en onderhoud materieel	<u>129.105</u>	<u>2.450</u>

Personeelskosten (10)

	2016	2015
	€	€
Kosten vrijwilligers	<u>11.911</u>	<u>128</u>

Afschrijvingen (11)

	2016	2015
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u> </u>	<u> </u>
Bedrijfsgebouwen en terreinen	-	8.214
Vaste bedrijfsmiddelen	9.042	4.674
	<u>9.042</u>	<u>12.888</u>
Bijzondere waardevermindering bedrijfsgebouwen en terreinen	-	211.129
	<u>9.042</u>	<u>224.017</u>

Overige bedrijfskosten (12)

	2016	2015
Huisvestingskosten	532.050	269.788
Exploitatiekosten	1.866	-
Kantoorkosten	-	1.624
Verkoopkosten	-	30
Algemene kosten	5.774	4.118
	<u>539.690</u>	<u>275.560</u>

Financiële baten en lasten (13)

	2016	2015
Rente en bankkosten	(9.222)	(5.108)
Hypothecaire lening ABN AMRO Bank N.V. I	(662)	(896)
Hypothecaire lening ABN AMRO Bank N.V. II	(685)	(896)
Overbruggingskrediet Provincie Limburg	(8.180)	(9.080)
	<u>(18.749)</u>	<u>(15.950)</u>

Aandeel in het resultaat van deelnemingen (14)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
ZLSM Bedrijf B.V.	<u>(151.797)</u>	<u>(12.175)</u>