

# Financieel verslag 2016

Participatiefonds Duurzame Economie  
Noord-Holland B.V.

Amsterdam

*(statutair gevestigd te Haarlem)*

## Inhoud

	<b>Pagina</b>
<b>Jaarrekening</b>	
Balans per 31 december 2016	2
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	7
<b>Overige gegevens</b>	
Statutaire regeling inzake de winstbestemming	11

## Balans

(na voorgestelde resultaatbestemming)

	31 dec. 2016		31 dec. 2015	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
IMMATERIELE VASTE ACTIVA				
Software		55.454		79.716
FINANCIELE VASTE ACTIVA				
Participaties		3.700.000		950.000
Overige vorderingen en vlottende activa	236.119		28.148	
Liquide middelen	529.004		7	
		<u>765.123</u>		<u>28.155</u>
		<u>4.520.577</u>	11	<u>1.057.871</u>
<b>Passiva</b>				
EIGEN VERMOGEN				
Gewoon aandelenkapitaal	11	1	1	
Agioreserve	12	5.324.999	2.449.999	
Overige reserves	13	-1.393.426	-1.228.738	
		<u>3.931.574</u>		<u>1.221.262</u>
LANGLOPENDE SCHULDEN				
Voorfinanciering		500.000		0
KORTLOPENDE SCHULDEN				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		51.318		21.027
Overige schulden en overlopende passiva		37.685		21.370
		<u>89.003</u>		<u>42.397</u>
		<u>4.520.577</u>		<u>1.263.659</u>

## **Toelichting op de balans en winst-verliesrekening**

### **1. Hoofdstuk grondslagen**

#### **1.1. Activiteiten**

De activiteiten van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. bestaan voornamelijk uit het investeren in bedrijven en projecten die op hun beurt bijdragen aan de doelstellingen van de provincie. Het investeringsfonds is speciaal bedoeld voor bedrijven die zich richten op energietransitie, circulaire economie en duurzame mobiliteit. Ook andere unieke proposities kunnen in aanmerking komen voor een investering van het fonds, mits deze een uitzonderlijk maatschappelijk, financieel en economisch rendement opleveren.

#### **1.2. Oprichting**

Blijkens de akte d.d. 2 april 2014, verleden door notaris mr. F.J. Orange van Pels Rijkken & Drooglever Fortuijn N.V. werd de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. per genoemde datum opgericht.

#### **1.3. Vestigingsadres**

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. is gevestigd op Science Park 402A, 1098XH te Amsterdam.

#### **1.4. Continuïteit**

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Het Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. is bij het verwerven van participaties conform de doelstelling van het fonds afhankelijk van het goedkeuringsproces investeringen participaties. Een onafhankelijk investeringscomité beoordeelt de financieringsvoorstellen van de directie en brengt hierover advies uit aan de directie en aandeelhouder. De Provincie Noord-Holland dient in te stemmen met de participaties, waarna, indien aan alle voorwaarden is voldaan en de gereserveerde bestemmingsgelden beschikbaar zijn tot de financiering kan worden overgegaan. Het fonds zelf beschikt over geldmiddelen om de gewone dienstverlening tenminste 1 jaar voort te zetten.

#### **1.5. Schattingen**

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de directie van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland 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.

## **Toelichting op de balans en winst-verliesrekening ( vervolg )**

### **1.6. Consolidatie**

Participaties waarin Participatie Duurzame Economie Noord-Holland B.V. een overwegende mate van zeggenschap kent, worden (in overeenstemming met RJ 217.308) in de jaarrekening geconsolideerd. Belangen welke niet duurzaam worden gehouden of geen overwegende mate van zeggenschap kent worden niet geconsolideerd. Bij deze participaties is vooraf de exit strategie vastgelegd.

### **1.7. Boekjaar**

Het boekjaar loopt gelijk met het kalenderjaar.

## **2. Algemene grondslagen**

### **2.1. Algemeen**

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. Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij 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. In het boekjaar is gebruik gemaakt van de vrijstelling voor controle van de jaarrekening.

### **2.2. Vergelijking met voorgaand jaar**

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

### **2.3. Gebeurtenissen na balansdatum**

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening. Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tussen de datum van het opmaken en de datum van het vaststellen van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening indien dit onontbeerlijk is voor het inzicht. Gebeurtenissen die blijken na het vaststellen van de jaarrekening worden niet verwerkt in de jaarrekening. Als echter blijkt dat de jaarrekening door deze gebeurtenissen in ernstige mate tekortschiet in het geven van inzicht, worden de gebeurtenissen onverwijld gemeld aan de aandeelhouder en wordt terzake een mededeling gedeponneerd bij het Handelsregister. Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt.

In de algemene vergadering van aandeelhouders van 6 juli 2017 is een statutenwijziging aangenomen waarin het financieringsinstrumentarium van het Fonds wordt uitgebreid met leningen en de focus van het Fonds in overeenstemming wordt gebracht met het beleid van de Provincie Noord-Holland.

### **3. Grondslagen voor waardering van activa en passiva**

#### **3.1. Immateriële vaste activa**

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. Om vast te stellen of er voor een materieel actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar de betreffende paragraaf.

#### **3.2. Financiële vaste activa**

##### **3.2.1 Participaties**

Directe (minderheids) participaties en fondsparticipaties worden (conform 226.209 en artikel 10 lid 3 van het besluit actuele waarde) gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, wegens het ontbreken van betrouwbare reële waardebeoordelingen bij een overigens beperkte (handels)markt (liquidityrisk), of indien hiertoe aanleiding bestaat, een lagere marktwaarde. Alle resultaten (inclusief bijzondere waardeverminderingverliezen) uit de participaties worden verwerkt via de resultatenrekening.

##### **3.3. Bijzondere waardevermindering van vaste activa**

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn dat er een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft gehad op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt. Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten het niet nakomen van betalingsverplichtingen door een participatie, herstructurering van een participatie en het (gedeeltelijk) verdwijnen van een actieve markt voor een participatie.

Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individueel actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de participatie. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De opbrengstwaarde wordt in eerste instantie ontleend aan een bindende verkoopovereenkomst; als die er niet is wordt de opbrengstwaarde bepaald met behulp van de actieve markt waarbij normaliter de gangbare biedprijs geldt als marktprijs. Voor de bepaling van de bedrijfswaarde wordt een inschatting gemaakt van de toekomstige netto kasstromen bij voortgezet gebruik van het actief / de kasstroomgenererende eenheid; vervolgens worden deze kasstromen contant gemaakt waarbij een disconteringsvoet wordt gehanteerd.

Indien geen betrouwbare schatting van de reële waardevermindering kan worden bepaald maakt het fonds gebruik van de volgende schaal om een waardevermindering te bepalen:

- \* 0% Laag risico - Resultaten in overeenstemming met of beter dan schatting
- \* 0% Attentie - Resultaten liggen achter het schema - Concreet bewijs van verbeteringen
- \* 25% Verdere aandacht nodig - Negatieve resultaten, aanzienlijk lager dan verwachtingen; Voldoende kans op verbeteringen
- \* 50% Risico - Negatieve resultaten, aanzienlijk lager dan verwachtingen; Geen concrete bewijzen voor verbetering
- \* 75% Hoog Risico - Resultaten aanzienlijk lager dan verwachtingen; Ernstige structurele problemen; Grote onzekerheid over verbetering
- \* 100% Verwacht verlies - Geen tekenen van herstel.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

#### **3.4. Vorderingen**

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

#### **3.5. Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden.

#### **3.6. Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekeninghoudend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

## **4. Grondslagen voor bepaling van het resultaat**

### **4.1. Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als zijnde 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.

### **4.2. Kosten**

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

### **4.3. Afschrijvingen op immateriële vaste activa**

Immateriële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de geschatte economische levensduur / verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Normaliter bedraagt de afschrijvingstermijn 5 jaar.

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

### **4.4.**

#### **4.4.1 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.

### **4.5. Belastingen**

De belastingen over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, rekeninghoudend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftekbare 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.

## Toelichting op het eigen vermogen

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen is als volgt te specificeren:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
Geplaatst kapitaal	1	1
Agioreserve	5.324.999	2.449.999
Overige reserves	-1.393.426	-1.228.738
Stand per 31 december	<u>3.931.574</u>	<u>1.221.262</u>

### Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V., bedraagt € 1, verdeeld in 1 gewone aandeel van €1. Hiervan is 1 gewoon aandeel geplaatst en volgestort.



## **Overige toelichtingen**

### **Kortlopende schulden**

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan 1 jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter van de kortlopende schulden

### **Gemiddeld aantal werknemers**

Gedurende de periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016 waren geen werknemers in dienst van de vennootschap (2015:0).

## **Overige gegevens**

### **Statutaire regeling inzake de winstbestemming**

In artikel 22 van de statuten is bepaald dat de algemene vergadering bepaalt welk gedeelte van het resultaat gereserveerd wordt.

Amsterdam, 13 september 2017  
Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V.

B.M. Blokhuis  
Directeur

## **Overige toelichting op de resultatenrekening**

### **Gemiddeld aantal werknemers**

Gedurende de periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016 waren geen werknemers in dienst van de vennootschap (2015:0).

## **Overige gegevens**

### **Statutaire regeling inzake de winstbestemming**

In artikel 22 van de statuten is bepaald dat de algemene vergadering bepaalt welk gedeelte van het resultaat gereserveerd wordt.

Amsterdam, 13 september 2017  
Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V.

B.M. Blokhuis  
Directeur