

RON

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het
Noordzeekanaalgebied N.V.

Jaarverslag 2020

Inhoud

1. Bestuursverslag	3
2. Jaarrekening	6
2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2020	6
2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020	8
2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020	9
2.4 Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2020	10
2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2020.....	15
2.6 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2020.....	19
2.7 Vennoetschappelijke balans per 31 december 2020	21
2.8 Vennoetschappelijke winst- en verliesrekening over 2020	22
2.9 Toelichting behorende tot de vennoetschappelijke jaarrekening 2020	23
2.10 Toelichting op de vennoetschappelijke balans per 31 december 2020	23
2.11 Toelichting op de vennoetschappelijke winst- en verliesrekening over 2020	25
3. Overige gegevens.....	27
3.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	27
3.2 Statutaire regeling betreffende de bestemming van winst en verlies.....	27
3.3 Resultaatbestemming vorig boekjaar	27

1. Bestuursverslag

Algemeen

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V. (RON) is in 1999 opgericht als publiek private vennootschap met als doel een bijdrage te leveren aan het versterken van de economische structuur van het Noordzeekanaalgebied. Gedwongen door aanhoudende problemen op de vastgoedmarkt is in 2011 een doorstart gemaakt als publieke vennootschap met de gemeenten Zaanstad, Havenbedrijf Amsterdam en de provincie Noord Holland als aandeelhouders. De werkzaamheden van RON staan sinds de doorstart in het teken van een gecontroleerde afbouw van de grond- en vastgoedportefeuille. In 2020 ontwikkelt en beheert RON diverse werklocaties die ruimte bieden voor regionale bedrijven om te ondernemen en te groeien.

Juridische structuur

Voor een toelichting op de juridische structuur (inclusief groepsstructuur) wordt verwezen naar de toelichting op de Grondslagen voor de consolidatie op pagina 12 van dit jaarverslag.

Resultaat en eigen vermogen

RON heeft in het verslagjaar 2020 een positief resultaat na vennootschapsbelasting behaald van € 1,4 miljoen. Dit resultaat is de resultante van de opbrengsten en organisatiekosten van de vennootschap alsmede vennootschapsbelasting van de fiscale eenheid, per saldo € 0,4 miljoen negatief, alsmede de gerealiseerde resultaten op deelnemingen van € 1,8 miljoen positief.

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt ultimo 2020 € 7,5 miljoen bij een balanstotaal van € 24,5 miljoen. De directie acht de solvabiliteit, uitgedrukt als eigen vermogen ten opzicht van totaal vermogen, ad 30,5% in combinatie met de beschikbare aanvullende financieringsruimte, adequaat. De current ratio, berekend als vlottende activa gedeeld door de kortlopende schulden bedraagt 0,07. Aangezien de kortlopende schulden nagenoeg volledig schulden aan groepsmaatschappijen betreffen waarbij de vennootschap zelf kan beslissen over de opeisbaarheid is dit niet zorgwekkend.

Geconsolideerd bedraagt de solvabiliteit per balansdatum 16,1%. In combinatie met de current ratio van 26,4 en aanvullend beschikbare financieringsruimte, acht de directie dit adequaat.

Financiering

De benutting van de financieringsfaciliteit voor HoogTij bij BNG bank, bestaande uit het saldo van de afgesloten leningen en rekening-courant saldi, bedraagt ultimo boekjaar € 31,3 miljoen. Daarnaast beschikt de vennootschap per balansdatum over € 1,0 miljoen aan rekening-courant tegoeden bij andere bankinstellingen. De faciliteit is in 2020 verlaagd tot € 42 miljoen en als meer dan adequaat te beschouwen ten opzichte van de verwachte financieringsbehoefte.

Projecten

Haventerrein Westzaan C.V. en Bedrijventerrein Westzaan Noord C.V. (HoogTij)

De herziening van de grondexploitaties per 1 juli 2020 heeft geleid tot een verwacht eindresultaat van € 15,8 miljoen voor beide exploitaties gezamenlijk en ligt daarmee € 2,3 miljoen hoger dan vorig jaar werd verwacht. Belangrijke uitgaven in 2020 betreffen de uitgifte van 2 hectare grond aan Havenbedrijf Amsterdam N.V., de uitgifte van 1 hectare grond aan PostNL en de uitgifte van 1 hectare aan Porten. Gezien de voortgang van het onderhanden werk en de verkopen heeft dit ertoe geleid dat in 2020 een resultaat van € 1,9 miljoen is genomen.

RON Nieuw Bruynzeel B.V. (Bruynzeel)

Er is in 2020 geen nieuw inzicht gekomen in de toekomstige invulling door IKEA van het door haar in 2017 verworven deel van het terrein. Door de aanhoudende onzekerheid is in 2019 besloten voor het resterende terrein en gebouwen volledig in te zetten op tijdelijke exploitatie en beheer en onderhoud. In verband met noodzakelijke verbouwingkosten is in 2020 de voorziening voor het onderhanden werk verhoogd met 0,2 miljoen.

Hierbij geldt wel dat vanwege de Corona-crisis een aantal huurders geheel of gedeeltelijk belemmerd wordt in hun bedrijfsvoering. Vooralnog is met een huurder uitstel van huurbetaling overeengekomen.

B.V. Houtcentrum

Door BV Houtcentrum zijn in 2020 een aantal nieuwe contracten gesloten en een aantal beëindigd. Per ultimo 2020 kent het Houtcentrum een goede bezetting.

Polanenpark B.V. / C.V.

Deze vennootschap betreft een 20% deelneming van RON N.V. en exploiteert het bedrijventerrein Polanenpark te Haarlemmerliede. In 2020 heeft voor € 1,5 miljoen aan gronduitgiften plaatsgevonden en is een winst gerealiseerd van € 0,5 miljoen. Doordat RON geen invloed van betekenis kan uitoefenen op het beleid van Polanenpark komt het aandeel van RON in dit resultaat pas tot uitdrukking in de jaarrekening van RON wanneer het als dividend wordt uitgekeerd. In 2020 is € 120.000 uitgekeerd dat als resultaat deelnemingen in de winst- en verliesrekening is verantwoord.

Personeel

Gedurende het verslagjaar was, evenals vorig jaar, één medewerker in dienst van de vennootschap. De overige medewerkers, waaronder de directeur, worden ingehuurd.

Vooruitzichten en risico's

De huidige economische situatie als gevolg van de coronacrisis is te beschouwen als onzeker. De inschatting is dat dit – gezien de ruime mate aan overheidssteun- nog niet leidt tot vraaguitval. Het effect op middellange termijn is sterk afhankelijk waarin economisch herstel optreedt.

De vennootschap beschikt met haar eigen vermogen over een beperkte buffer om eventuele tegenvallers op te vangen.

RON is risicomijdend. Indien economisch verantwoord probeert zij risico's af te dekken. Om die reden zijn bijvoorbeeld in 2016 langlopende leningen afgesloten met BNG Bank om het renterisico af te dekken. De vennootschap heeft geen investeringsplannen, geen noodzaak tot het aantrekken van verdere financiering en uitbreiding van het personeel is niet aan de orde. Dit sluit aan bij de doelstelling om te komen tot een gecontroleerde afbouw van activiteiten.

In het afgelopen jaar zijn met aandeelhouders verkennende gesprekken gevoerd over verdere afbouw van de portefeuille. De verwachting is dat hier in 2021 verdere stappen in gezet kunnen worden.

Als we kijken naar de risico's maken we onderscheid in marktrisico's, financiële risico's en projectspecifieke risico's. We lichten deze kort toe.

Marktrisico's

De belangrijkste risico's voor RON zijn exogeen van aard. De uitgifte van grond in de diverse deelnemingen is voor RON de bepalende factor voor het financiële resultaat en de liquiditeitspositie.

Bepalend hiervoor zijn de economische conjunctuur, de investeringsbereidheid van bedrijven en de financieringsmogelijkheden van deze bedrijven.

Financiële risico's

Voor alle projectdeelnemingen gelden beperkte renterisico's. Een hogere rente heeft vooral effect op het resultaat en gaat ten koste van eventuele winstuitkeringen.

- Voor HoogTij is het risico ondervangen door het sluiten van vaste geldleningen in combinatie met een rekening-courantfaciliteit.
- Voor BV Houtcentrum is op projectniveau een voorziening getroffen waarmee voor een periode van 2 jaar de rente kan worden voldaan. Verder is voor een deel van de lening het renterisico afgedekt middels een renteswap.

Voor het project Polanenpark heeft RON een contragarantie verstrekt van maximaal €4 miljoen op de borg die de provincie Noord-Holland heeft verstrekt aan financier BNG Bank. Uitgaande van de laatste binnen Polanenpark vastgestelde grondexploitatie is het risico dat deze garantie wordt ingeroepen gering.

Projectspecifieke risico's

Naast de meer generieke risico's is een inschatting gemaakt van de projectspecifieke risico's. Deze beoordelen wij als volgt:

- Waar het gaat om de kansen en risico's is een voor HoogTij een beknopte risicoanalyse opgesteld. Om een actueel beeld te krijgen van het totale risicoprofiel is de verwachtingswaarde van de verschillende kansen en risico's binnen de grondexploitatie gesaldeerd.
- Voor Nieuw Bruynzeel wordt het resultaat in overwegende mate bepaald door de marktwaarde van het nog resterende deel naast de IKEA-locatie. In de voorliggende jaarrekening is de waarde verwerkt zoals deze door een onafhankelijke partij is bepaald.
- Ook bij Houtcentrum wordt het resultaat in belangrijke mate bepaald door de marktwaarde van het vastgoed. Het Houtcentrum is in 2020 getaxeerd waarbij de huidige waardering in businesscase is bevestigd.
- Voor Polanenpark geldt dat de deelneming is gewaardeerd op historische aanschafprijs. In het licht van het geprognosticeerde grondexploitatieresultaat Polanenpark waarderen we het risico op de businesscase RON op nihil.
- Daarnaast is RON verwickeld in een dispuut waarover mogelijk nog een rechtszaak gaat lopen. In de afgelopen twee jaar hebben zich geen ontwikkelingen voorgedaan.

Amsterdam, 26 februari 2021.

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V.

Namens deze, I.L. van Ophem
(directeur)

2. Jaarrekening

2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2020

(voor verwerking voorstel resultaatbestemming)

Activa		31 december 2020	31 december 2019
(in € 1.000)			
Vaste activa			
Financiële vaste activa	(1.1)	1.695	1.675
		1.695	1.675
Vlottende activa			
Onderhanden werk	(1.2)	33.994	39.009
Vorderingen	(1.3)	588	156
Liquide middelen	(1.4)	10.189	18.695
		44.771	57.860
		46.466	59.535

		31 december 2020	31 december 2019
(in € 1.000)			
Eigen vermogen	(1.5)	7.475	6.124
Groepsvermogen		7.475	6.124
Voorzieningen	(1.6)	294	497
Langlopende schulden	(1.7)	37.000	48.269
Kortlopende schulden	(1.8)	1.697	4.645
		38.991	53.411
		46.466	59.535

2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020

		2020	2019
(in € 1.000)			
Netto-omzet	(1.9)	8.870	15.898
Wijzigingen in onderhanden werk	(1.10)	-5.016	-10.328
Som der bedrijfsopbrengsten		3.854	5.570
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(1.11)	1.718	2.130
Lonen en salarissen	(1.12)	69	69
Sociale lasten	(1.13)	22	23
Som der bedrijfslasten		1.809	2.222
Bedrijfsresultaat		2.045	3.348
Financiële baten en lasten	(1.14)	-416	-562
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		1.629	2.786
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening	(1.15)	-400	-431
Resultaat deelnemingen	(1.16)	122	459
Netto-resultaat		1.351	2.814

2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020

(opgesteld volgens de indirecte methode)

	2020	2019
(in € 1.000)		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	2.045	3.348
Veranderingen in werkkapitaal:		
Onderhanden werk	5.015	10.329
Vorderingen	31	2.088
Kortlopende schulden	-2.322	1.575
	2.724	13.992
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	4.769	17.340
Financiële inkomsten en uitgaven	-404	-491
Vennootschapsbelasting	-1.704	-1.576
	-2.108	-2.067
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.661	15.273
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
(Des)investeringen financiële vaste activa	0	-18
Opbrengsten uit financiële vaste activa	102	399
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	102	381
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing langlopende financiering	-11.269	-14.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-11.269	-14.000
Toe-/afname liquide middelen	-8.506	1.654
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per 1 januari	18.695	17.041
Mutatie boekjaar in liquide middelen	-8.506	1.654
Stand per 31 december	10.189	18.695

2.4 Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2020

Algemeen

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V. (RON) is statutair gevestigd te Zaanstad en staat ingeschreven bij de kamer van Koophandel onder nummer 27177778. Ze is gevestigd op De Ruyterkade 7, 1013 AA te Amsterdam.

Activiteiten

De vennootschap heeft ten doel:

- a. Deelnemen in vennootschappen die zich richten op terreinontwikkeling, met name in het Noordzeekanaalgebied, onder meer door grondexploitatie, opstalontwikkeling of een combinatie van die beide;
- b. Het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan derden en aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden, alsmede het verrichten van overige commerciële activiteiten;
- c. Deelnemen in vennootschappen die ten doel hebben de financiering van de onder a. bedoelde vennootschappen;
- d. Het voor eigen rekening of rekening van derden verkrijgen, vervreemden, bezwaren, exploiteren, huren of verhuren van registergoederen;
- e. Het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook, en voorts het financieren van derden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden; en
- f. Het verrichten van alle verdere handelingen, die met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

Verslaggevingsregels

De jaarrekening van RON is opgesteld onder toepassing van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9, Boek 2 BW.

Toepassing van artikel 2:402 BW

De financiële gegevens van RON zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de winst- en verliesrekening van RON conform artikel 2:402 BW slechts het aandeel in de winst/het verlies na belasting van ondernemingen, waarin wordt deelgenomen en het overige resultaat na belasting.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten. Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de vennootschap zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is

dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengst wordt verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de transactie zijn overgedragen aan de koper.

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Vooruitzichten en risico's

De uitgifte van grond in de diverse deelnemingen is voor RON N.V. de bepalende factor voor het financiële resultaat en de liquiditeitspositie. Ondanks de COVID-19 pandemie die inmiddels al bijna een jaar duurt is de directie positief over de vooruitzichten op korte termijn van het belangrijkste project Hoogtij waarbij gesproken wordt met diverse geïnteresseerde bedrijven.

Belangrijkste risico's voor RON hebben betrekking op de economische conjunctuur, de investeringsbereidheid van bedrijven en de financieringsmogelijkheden. Vertragingen in verwachte gronduitgiften leiden tot aanvullende financieringsbehoeften bij deelnemingen. RON N.V. heeft hiervoor beperkt middelen beschikbaar.

In het licht van het vorenstaande is de directie van mening dat de toepassing van waarderinggrondslagen op basis van continuïteit, op basis van de huidige verwachtingen, gerechtvaardigd is.

Grondslagen voor de consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de vennootschap en haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de vennootschap een meerderheidsbelang heeft, of waarin op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend, worden financiële instrumenten die potentiële stemrechten bevatten en direct

kunnen worden uitgeoefend, betrokken. Participaties die worden aangehouden om ze te vervreemden worden niet geconsolideerd.

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd, evenals de binnen de Groep gemaakte winsten. De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij een eventueel minderheidsbelang van derden afzonderlijk tot uitdrukking is gebracht. Naast de vennootschap zijn de volgende entiteiten in de consolidatie begrepen:

- RON Westzaan B.V., Amsterdam (100%);
- RON Achtersluispolder I B.V., Amsterdam (100%);
- Ringvaart Participatie B.V., Amsterdam (100%);
- RON Nieuw Bruynzeel B.V. (100%);
- Ontwikkelingsbedrijf Haventerrein Westzaan B.V., Amsterdam (100%);
- Haventerrein Westzaan C.V., Amsterdam (100%);
- Bedrijventerrein Westzaan Noord C.V., Amsterdam (100%)

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten bij RON vorderingen onder vaste activa en onder vlottende activa, liquide middelen, langlopende schulden en kortlopende schulden.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, inclusief direct toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden financiële instrumenten gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio of disagio en direct toerekenbare transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde. Op vorderingen wordt een noodzakelijk geachte voorziening getroffen voor risico van oninbaarheid.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de vennootschap gehanteerd. Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor de schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of duurzaam lagere waarde.

Dividenden worden verantwoord in de periode waarin zij betaalbaar worden gesteld.

Onderhanden werk en onderhanden projecten

Projecten waarvoor een onvoorwaardelijke verkoopovereenkomst is overeengekomen met een derde partij worden verantwoord onder onderhanden projecten. Projecten waarvoor nog geen

onvoorwaardelijke verkoopovereenkomst voor is overeengekomen met een derde partij worden verantwoord onder onderhanden werk.

Onderhanden werk en onderhanden projecten worden gewaardeerd tegen bestede kosten en toegerekende kosten onder aftrek van de per project geschatte noodzakelijk geachte voorziening voor niet-gedekte kosten en risico's. Voorts worden de aan het onderhanden werk toe te rekenen rentekosten geactiveerd. Uitgaven die verband houden met projectkosten die na de balansdatum tot te verrichten prestaties leiden, worden als activa verwerkt indien het waarschijnlijk is dat ze in een volgende periode zullen leiden tot opbrengsten.

De toerekening van opbrengsten, kosten en winstneming op onderhanden projecten geschiedt naar rato van de verrichte prestaties bij de uitvoering van het werk (percentage of completion) per balansdatum.

Bij gronduitgifte van onderhanden werk wordt aan de gerealiseerde opbrengst een kostprijs toegerekend op basis van het verwachte eindresultaat van de grondexploitatie. Hierbij wordt op basis van de voortgang van de totaal verwachte kosten (percentage of completion) en de voortgang van de totaal verwachte opbrengsten (percentage of sales) een deel van het totaal volgens de laatst vastgestelde grondexploitatie (inclusief het saldo van de risicomatrix) verwachte resultaat toegerekend aan de verslagperiode.

Vooruit ontvangen termijnen worden in mindering gebracht op onderhanden werk en onderhanden projecten. Indien op projectniveau de ontvangen termijnen de geactiveerde kosten overschrijden, wordt het project per saldo opgenomen onder de kortlopende schulden aan de creditzijde van de balans.

Bedrijfsopbrengsten

Opbrengstverantwoording diensten

Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst- en verliesrekening als netto-omzet opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op verslagdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden.

Opbrengstverantwoording gronduitgiften

Opbrengstverantwoording vindt plaats zodra deze is gerealiseerd. Voor de uitgifte van gronden is dit het moment waarop de gronden notarieel zijn geleverd dan wel het economisch risico is overgedragen.

Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening

De vennootschap is met ingang van 1 januari 2016 belastingplichtig. De belastingen over de resultaten omvatten zowel de op korte termijn te verrekenen belastingen als de latente belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten en niet-afrekbare kosten. Op winsten worden geen belastingen in mindering gebracht, indien en voor zover compensatie van deze winsten met in voorgaande jaren geleden verliezen mogelijk is. Op verliezen worden belastingen in mindering gebracht, indien compensatie met in voorgaande jaren behaalde winsten mogelijk is en dit leidt tot belastingrestitutie. Tevens worden belastingen in mindering gebracht indien redelijkerwijs mag worden aangenomen dat compensatie van verliezen met toekomstige winsten mogelijk is.

De belastingen worden tegen het geldende tarief berekend over de resultaten, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting

Met ingang van 1 april 2017 vormt de vennootschap met haar groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting wordt volledig in de jaarrekening van RON NV verantwoord. In de jaarrekeningen van de dochtermaatschappijen, behorend tot de fiscale eenheid wordt geen vennootschapsbelasting verantwoord. Belastinglatenties als gevolg van verschillen tussen vennootschappelijk en fiscaal vermogen van dochtermaatschappijen worden in het geheel bij de moedermaatschappij gepresenteerd.

Grondslagen voor het opstellen van het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij voor de herleiding van de mutatie in de liquide middelen wordt uitgegaan van het bedrijfsresultaat volgens de winst- en verliesrekening.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Betaalde interest, ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2020

(1.1) Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

	Stand per 01-01-20	Resultaat boekjaar	Overige mutaties	Stand per 31-12-20
(in € 1.000)				
Deelnemingen				
BV Houtcentrum	880	2	0	882
PolanenPark B.V.	3	0	0	3
PolanenPark C.V.	4	0	0	4
	887	2	0	889
Vorderingen op deelnemingen				
BV Houtcentrum	788	18	0	806
	788	18	0	806
Totaal	1.675	20	0	1.695

Lijst deelnemingen

Niet geconsolideerde deelnemingen en participaties:

	% Belang	Eigen vermogen	Resultaat
(in € 1.000)			
BV Houtcentrum	50,3	1.753	137
PolanenPark B.V.	20	178	90
PolanenPark C.V.	20	4.869	549

Voor B.V. Houtcentrum is contractueel overeengekomen dat de zeggenschap gelijkwaardig is en om deze reden wordt deze vennootschap niet geconsolideerd. De vordering op deelnemingen hebben overwegend een langlopend karakter.

(1.2) Onderhanden werk

De specificatie is als volgt:

	31-12-20	31-12-19
(in € 1.000)		
Haventerrein Westzaan (HoogTij Zuid), Zaanstad	1.558	6.051
Bedrijventerrein Westzaan Noord (HoogTij Noord), Zaanstad	33.649	33.953
Bruynzeelterrein, Zaanstad	-1.213	-995
	33.994	39.009

De opbouw van het onderhanden werk is als volgt:

	31-12-20	31-12-19
(in € 1.000)		
Totale kosten onderhanden werk	141.200	139.148
Aan opbrengsten toegerekende kostprijs	-100.386	-93.542
Voorziening voor verliezen	-6.820	-6.597
	33.994	39.009

In de totale kosten onderhanden werk is per 31 december 2020 rente inbegrepen voor een bedrag van totaal € 19,2 miljoen (2019: € 18,9 miljoen). Per saldo is in het verslagjaar € 0,3 miljoen rente geactiveerd.

De verliesvoorziening heeft betrekking op het Bruynzeelterrein te Zaanstad. De voorziening is in het boekjaar met € 0,2 miljoen verhoogd.

Op de gronden van Haventerrein Westzaan en Bedrijventerrein Westzaan Noord zijn hypotheek gevestigd ten gunste van de provincie Noord-Holland en de gemeente Zaanstad in verband met de door hen verstrekte borgstellingen aan BNG Bank.

(1.3) Vorderingen

De specificatie is als volgt:

	31-12-20	31-12-19
(in € 1.000)		
Handelsdebiteuren	36	102
Vorderingen op aandeelhouders	0	0
Belastingen	419	0
Overige vorderingen en overlopende activa	133	54
	588	156

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

(1.4) Liquide middelen

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking van de vennootschap, met uitzondering van een bedrag van € 1 miljoen. Dit bedrag is bij de bank gestort ter dekking van een aan IKEA verstrekte bankgarantie. De bankgarantie dient ter zekerheidstelling van nog door RON Nieuw Bruynzeel te verrichten saneringswerkzaamheden zoals in de koopovereenkomst vastgelegd.

(1.5) Groepsvermogen

Het eigen vermogen is nader gespecificeerd in de toelichting behorende bij de vennootschappelijke jaarrekening.

(1.6) Voorzieningen

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
(in € 1.000)		
Stand per 1 januari	497	729
Dotatie / aanwending (-)	-203	-232
Stand per 31 december	294	497

Dit betreft een voorziening voor latente belastingverplichtingen welke betrekking heeft op een verschil tussen vennootschappelijke en fiscale waardering van de belangen in Haventerrein Westzaan C.V., bedrijventerrein Westzaan Noord C.V. en Polanenpark C.V., alsmede het verschil in realisatiemoment van het voordeel, ontstaan bij de verwerving van de belangen van derden in Haventerrein Westzaan C.V. en bedrijventerrein Westzaan Noord C.V. in 2016.

De voorziening is tegen nominale waarde op basis van 20% VpB tarief opgenomen en wordt aangewend bij de uitgifte van gronden door beide vennootschappen waarbij in de toekomst uiteindelijk in totaal fiscaal hogere winsten zullen worden gerealiseerd ten opzichte van de in de jaarrekening gepresenteerde resultaten. De voorziening loopt naar verwachting langer dan 10 jaar.

(1.7) Langlopende schulden

De specificatie is als volgt:

	31-12-20	31-12-19
(in € 1.000)		
Schuld aan Provincie Noord-Holland	0	11.269
Schulden aan kredietinstellingen	37.000	37.000
	37.000	48.269

Schuld aan Provincie Noord-Holland

De vennootschap heeft de lening aan de provincie eind 2020 afgelost.

Schulden aan kredietinstellingen

Per 31 december 2020 heeft het bedrag volledig betrekking op een kredietarrangement van het project HoogTij bij de BNG Bank met een maximum van €42 miljoen en met een looptijd tot 1 januari 2031. De rente is gelijk aan de 1-maands Euribor + 40 basispunten. De rente op een deel van de faciliteit is door middel van geldleningen vastgelegd:

	Hoofdsom	Van	Tot	Rente
Lening 2	20.000.000	15-4-2016	15-4-2023	0,700%
Lening 3	17.000.000	15-4-2016	15-4-2027	1,190%

Als zekerheid hebben de gemeente Zaanstad en de provincie Noord-Holland een borgtocht verstrekt, ieder voor €21 miljoen. Hiervoor zijn op de gronden van Haventerrein Westzaan en Bedrijventerrein Westzaan Noord hypotheken gevestigd ten gunste van de provincie Noord-Holland, Havenbedrijf Amsterdam en de gemeente Zaanstad.

De aflossingsverplichtingen per 31 december 2020 zijn als volgt:

	31-12-20	31-12-19
(in € 1.000)		
< 1 jaar	0	0
1-5 jaar	20.000	20.000
> 5 jaar	17.000	28.269
	37.000	48.269

(1.8) Kortlopende schulden

De specificatie is als volgt:

	31-12-20	31-12-19
(in € 1.000)		
Handelscrediteuren	81	42
Belastingen en premies sociale verzekeringen	896	3.255
Overige schulden en overlopende passiva	720	1.348
	1.697	4.645

De post Belastingen en premies sociale verzekeringen betreft nagenoeg volledig omzetbelasting en voor een klein deel loonbelasting.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Conform de samenwerkingsovereenkomst tussen Provincie Noord-Holland, Gemeente Haarlemmerliede en Spaarnwoude, Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V. en Schiphol Area Development Company N.V. inzake de gezamenlijke ontwikkeling van bedrijventerrein Polanenpark heeft RON zich borg gesteld voor 20% van de door Provincie Noord-Holland jegens de kredietinstelling verstrekte borgstelling van € 20 miljoen, derhalve voor maximaal € 4.000.000 inclusief hoofdsom, rente en kosten.

Er loopt een procedure waarvan de uitkomst niet met zekerheid kan worden vastgesteld. Hiervoor zijn vooralsnog geen lasten genomen.

Voor het Bruynzeel terrein is een aantal kortlopende huurcontracten gesloten met huurders. De opbrengst bedraagt circa € 8.000 per maand.

2.6 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2020

(1.9) Netto-omzet

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
(in € 1.000)		
Management fees	80	80
Opbrengsten tijdelijke verhuur en overig	255	155
Opbrengst gronduitgiften	8.535	15.663
	8.870	15.898

De netto-omzet is volledig in Nederland gerealiseerd.

(1.10) Wijzigingen in onderhanden werk

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
(in € 1.000)		
Geactiveerde kosten uitbesteed werk en overige kosten	1.743	2.144
Geactiveerde rentelasten	309	587
Genomen voorziening	-223	0
Opbrengsten tijdelijke verhuur en overig	-255	-154
Gerealiseerde kostprijs	-6.590	-12.905
	-5.016	-10.328

(1.11) Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
(in € 1.000)		
Kosten onderhanden werken	1.544	1.945
Overige personeelskosten	96	122
Huisvestingskosten	3	2
Kantoorkosten	10	10
Marketing- en verkoopkosten	0	2
Overige kosten	65	49
	1.718	2.130

(1.12) Lonen en salarissen

Gedurende het boekjaar 2020 bedroeg het gemiddeld aantal werknemers 1,0 fte (2019: 1,0 fte).

(1.13) Sociale lasten

In de sociale lasten is een bedrag opgenomen aan pensioenlasten van ongeveer € 11.000 (2019: € 11.000). De vennootschap heeft een defined contribution pensioenregeling.

(1.14) Financiële baten en lasten

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
(in € 1.000)		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	57	58
Rentelasten en soortgelijke kosten	-473	-620
	-416	-562

(1.15) Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening

De vennootschap is met ingang van 1 januari 2016 onderhevig aan de vennootschapsbelasting. Hiervoor is per 1 januari 2016 voor de vennootschap en haar groepsmaatschappijen een fiscale openingsbalans opgesteld.

Met ingang van 1 april 2017 vormt de vennootschap met haar groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting wordt volledig in de jaarrekening van RON NV verantwoord. In de jaarrekeningen van de dochtermaatschappijen, behorend tot de fiscale eenheid wordt geen vennootschapsbelasting verantwoord. Belastinglatenties als gevolg van verschillen tussen vennootschappelijk en fiscaal vermogen van dochtermaatschappijen worden in het geheel bij de moedermaatschappij gepresenteerd. Door wijzigingen van jaar tot jaar in het percentage vennootschapsbelasting, het bestaan van tariefschijven en het verschil met het percentage gehanteerd voor de belastinglatentie (20%) wijkt de effectieve belastingdruk in een jaar af van de vigerende belastingpercentages.

De belasting wordt berekend over het resultaat, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De effectieve belastingdruk over het boekjaar bedroeg 22,9% (2019:28,6%).

(1.16) Resultaat deelnemingen

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
(in € 1.000)		
BV Houtcentrum	2	59
Polanenpark B.V.	0	200
Polanenpark C.V.	120	200
	122	459

2.7 Vennootschappelijke balans per 31 december 2020

(voor verwerking voorstel resultaatbestemming)

Activa		31 december 2020	31 december 2019
(in € 1.000)			
Vaste activa			
Financiële vaste activa	(2.1)	23.525	21.492
		23.525	21.492
Vlottende activa			
Vorderingen		443	20
Liquide middelen		507	1.202
		950	1.222
		24.475	22.714

Passiva		31 december 2020	31 december 2019
(in € 1.000)			
Eigen vermogen	(2.2)		
Gestort en opgevraagd kapitaal		2.363	2.363
Agioreserve		3.020	3.020
Wettelijke reserve deelnemingen		966	871
Overige reserves		-225	-2.944
Onverdeeld resultaat		1.351	2.814
		7.475	6.124
Voorzieningen	(2.3)	3.047	2.124
Langlopende schulden		0	11.269
Kortlopende schulden		13.953	3.197
		17.000	16.590
		24.475	22.714

2.8 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2020

		2020	2019
(in € 1.000)			
Resultaat deelnemingen	(2.4)	1.803	3.195
Overige resultaten		-452	-381
Netto resultaat		<u>1.351</u>	<u>2.814</u>

2.9 Toelichting behorende tot de vennootschappelijke jaarrekening 2020

Algemeen

Voor de grondslagen van waardering alsmede voor de toelichting op de activa en passiva wordt verwezen naar de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening, voor zover niet anders vermeld.

Vorderingen op deelnemingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

2.10 Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2020

(2.1) Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

	Stand per 01-01-20	Resultaat boekjaar	Overige mutaties	Stand per 31-12-20
(in € 1.000)				
Deelnemingen				
RON Westzaan B.V.	19.372	1.902	0	21.274
RON Achtersluispolder I B.V.	587	-4	0	583
Ringvaart Participatie B.V.	367	128	0	495
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	-2.530	-223	0	-2.753
	17.796	1.803	0	19.599
Vorderingen op deelnemingen				
RON Westzaan B.V.	-2.066	0	-9.203	-11.269
Ontwikkelingsbedrijf Haventerrein Westzaan B.V.	86	0	-18	68
RON Achtersluispolder I B.V.	292	0	6	298
Ringvaart Participatie B.V.	-360	0	-128	-488
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	903	0	-2.985	-2.082
BV Houtcentrum	788	0	19	807
	-357	0	-12.309	-12.666
Totaal	17.439	1.803	-12.309	6.933
Af: Presentatie negatief belang in RON Nieuw Bruynzeel B.V. onder voorzieningen				2.753
Af: Presentatie schulden aan RON Westzaan B.V., RON Nieuw Bruynzeel B.V. en Ringvaartparticipatie B.V. onder schulden				13.839
				23.525

De vorderingen op deelnemingen hebben overwegend een langlopend karakter. Over de rekening-courantverhoudingen wordt 1,19% rentevergoeding berekend (2019: 1,19%). Er is geen aflossingschema overeengekomen en er zijn geen zekerheden gesteld.

Voor het negatief eigen vermogen van de deelneming RON Nieuw Bruynzeel B.V. is een voorziening gevormd en gepresenteerd onder de post Voorzieningen.

(2.2) Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

	Gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Wettelijke reserve deel- nemingen	Onverdeeld resultaat	Totaal
(in € 1.000)						
Stand per 01-01-20	2.363	3.020	-2.944	871	2.814	6.124
Resultaatbestemming	0	0	2.814	0	-2.814	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	0	1.351	1.351
Overige mutaties	0	0	-95	95	0	0
Stand per 31-12-20	2.363	3.020	-225	966	1.351	7.475

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 4.500.090, verdeeld in 100.002 gewone aandelen van nominaal € 45 elk. Het volledige geplaatste kapitaal (52.500 aandelen) is volgestort.

Wettelijke reserve deelnemingen

De wettelijke reserve deelnemingen wordt aangehouden voor op de deelneming BV Houtcentrum verwerkte (cumulatieve) winsten of vermogensvermeerderingen, waarvan de uitkering niet kan worden bewerkstelligd door het ontbreken van beslissende zeggenschap.

Voorgestelde resultaatbestemming

Ten aanzien van de bestemming van het resultaat wordt voorgesteld de winst over 2020 groot € 1,36 miljoen toe te voegen aan de overige reserves.

(2.3) Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

	Vennoot- schaps- belasting	Negatief vermogen deelneming	Totaal
(in € 1.000)			
Stand per 1 januari 2020	497	1.627	2.124
Dotatie / aanwending (-)	-203	1.126	923
Stand per 31 december 2020	294	2.753	3.047

Voor een toelichting op de voorziening vennootschapsbelasting wordt verwezen naar de toelichting op de post Voorzieningen (1.6) in de geconsolideerde jaarrekening. Voor de voorziening voor het negatief eigen vermogen deelneming wordt verwezen naar (2.1) toelichting op de financiële activa.

2.11 Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2020

(2.4) Resultaat deelnemingen

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
(in € 1.000)		
RON Westzaan B.V.	1.902	2.737
RON Achtersluispolder I B.V.	-4	56
RON Ringvaart Participaties B.V.	128	402
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	-223	0
	1.803	3.195

Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de vennootschap, haar deelnemingen en hun bestuurders en leidinggevende functionarissen.

De vennootschap vormt samen met haar groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Hierbij is overeengekomen dat de volledige belastingeffecten voor rekening komen van RON N.V.. In de jaarrekeningen van de deelnemingen behorend tot de fiscale eenheid komt geen vennootschapsbelasting tot uitdrukking en de jaarrekening van RON N.V. verantwoord de vennootschapsbelasting voor de gehele fiscale eenheid.

Er hebben zich verder geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet zakelijke grondslag. In de normale bedrijfsactiviteiten koopt en verkoopt de vennootschap goederen en diensten van en aan verschillende verbonden partijen waarin de onderneming een belang van 50% of minder bezit. Deze transacties worden op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van transacties met derden.

Het belastbare bedrag van de fiscale eenheid over 2020 is opgebouwd uit de volgende belastbare bedragen per vennootschap behorende tot de fiscale eenheid:

Bijdragen belastbaar bedrag fiscale eenheid	2020	2019
(in € 1.000)		
RON N.V.	-52	50
RON Westzaan B.V.	2.549	4.692
Ontwikkelingsbedrijf Haventerrein Westzaan B.V.	-6	0
RON Achtersluispolder 1 B.V.	-6	-3
RON Ringvaartparticipatie B.V.	188	-67
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	-193	23
	2.480	4.695

Daarnaast worden de volgende partijen op grond van zeggenschapsverhoudingen en samenwerkingsovereenkomsten gekwalificeerd als verbonden partij:

- Provincie Noord-Holland;
- Havenbedrijf Amsterdam;
- Gemeente Zaanstad;

Aansprakelijkheid bij een fiscale eenheid

RON N.V. vormt met haar groepsmaatschappijen met ingang van 1 april 2017 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de Invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochterondernemingen ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Conform de samenwerkingsovereenkomst tussen Provincie Noord-Holland, Gemeente Haarlemmerliede en Spaarnwoude, Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V. en Schiphol Area Development Company N.V. inzake de gezamenlijke ontwikkeling van bedrijventerrein Polanenpark heeft RON zich borg gesteld voor 20% van de door Provincie Noord-Holland jegens de kredietinstelling verstrekte borgstelling van € 20 miljoen, derhalve voor maximaal € 4.000.000 inclusief hoofdsom, rente en kosten.

Er loopt een procedure waarvan de uitkomst niet met zekerheid kan worden vastgesteld. Hiervoor zijn vooralsnog geen lasten genomen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die hier vermelding behoeven.

Amsterdam, 26 februari 2021.

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V.

Namens deze, I.L. van Ophem
(directeur)

3. Overige gegevens

3.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

De verklaring van de onafhankelijke accountant is op de volgende pagina opgenomen.

3.2 Statutaire regeling betreffende de bestemming van winst en verlies

De statutaire regeling in artikel 31 luidt als volgt:

1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

Is in een algemene vergadering, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit, als bedoeld in artikel 31, niet het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd en/of een besluit niet met unanimiteit aangenomen, dan zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen, te houden uiterlijk vijf weken na de eerste, die alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal, een geldig zodanig besluit kan nemen met unanimiteit.

3.3 Resultaatbestemming vorig boekjaar

Overeenkomstig het besluit van de Algemene Vergadering, is het resultaat over het boekjaar 2019 van €2,814 miljoen toegevoegd aan de overige reserves.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- ▶ met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- ▶ alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- ▶ het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en

- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang **en/of** het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de directie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Den Haag, 26 februari 2021

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g. drs. M. Wijnans RA MFSME
