

**Participatiefonds Duurzame
Economie Noord-Holland B.V.**

gevestigd te Haarlem

Rapport inzake de jaarrekening 2024



Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	
Bestuursverslag	2
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2024	4
Winst-en-verliesrekening over 2024	6
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	7
Toelichting op de balans per 31 december 2024	11
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2024	16
Overige toelichtingen	17
Overige gegevens	18





Bestuursverslag

Bestuursverslag bij de jaarrekening 2024 van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland

Inleiding

Het elfde jaar van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. (PDENH). Met het door de provincie Noord-Holland beschikbaar gestelde fondskapitaal van € 85 miljoen is een diverse portefeuille opgebouwd van 21 bedrijven en projecten in Noord-Holland per jaareinde 2024. Bedrijven en projecten die passen in de focusgebieden van PDENH die zijn afgeleid van de beleidsdoelstellingen van de provincie Noord-Holland: circulaire economie, duurzame mobiliteit en energietransitie. Deze bedrijven versterken de regionale economie, dragen bij aan het oplossen van de maatschappelijke transitieopgaven op het gebied van energie, grondstoffen en mobiliteit, maken impact en het levert daarnaast ook financieel rendement op.

Sinds 2 april 2024 is het beheer van PDENH ondergebracht bij ROM InWest. ROM InWest is er voor de financiering van (innovatieve) MKB-bedrijven in Noord-Holland met haar MKB-fonds van €60 miljoen en het Transitiefonds van €100 miljoen. Gelijktijdig met de overdracht van de fondsbeheeractiviteiten naar ROM InWest is ROM InWest statutair bestuurder geworden van PDENH.

Portefeuille, fondsomvang en ontwikkeling

In 2024 zijn 10 vervolginvesteringen in bestaande portfoliobedrijven gedaan. In totaal betrof dit een investering van ca 5,2 miljoen Euro. Met deze vervolginvesteringen faciliteert PDENH haar deelnemingen in hun verdere groei en ontwikkeling.

PDENH heeft per einde 2024 13 participaties en 14 financieringen in beheer: in totaal [21] portfoliobedrijven. In totaal heeft PDENH een bedrag van € 77,6 miljoen geïnvesteerd in projecten en bedrijven (inclusief de exits) hetgeen 91,3% van het fondsvermogen van € 85 miljoen is. In 2024 zijn 2 exits gerealiseerd en hebben 4 bedrijven hun faillissement aangevraagd.

Binnen ROM InWest is het waarderingsproces zoals dat plaatsvond binnen PDENH geïntegreerd met het waarderingsproces zoals dat binnen ROM InWest plaatsvindt, er is nu sprake van één uniform ROM InWest waarderingsbeleid.

Investeringscomité

In 2024 zijn PDENH en het Investeringscomité (IC) in totaal 13 keer bijeengekomen, sinds April 2024 vinden deze vergaderingen fysiek in Haarlem op het kantoor van ROM InWest plaats. In deze vergaderingen zijn in totaal 6 preadviezen, 13 definitieve adviezen behandeld en daarnaast 18 updates van portfoliobedrijven aan de hand van een sheetdeck. Dhr. B. Kramer is begin januari 2024 door de Provincie Noord-Holland benoemd als nieuw lid van het Investeringscomité en maakt het comité, dat uit die leden bestaat, weer compleet. De samenwerking met de IC-leden is ook in 2024 door het fondsmanagement als uiterst constructief en plezierig ervaren.

De algemene vergadering

In 2024 heeft twee keer een Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) plaatsgevonden. In deze vergaderingen zijn relevante ontwikkelingen in de bestaande participaties en financieringen toegelicht, de liquiditeit van het fonds in relatie tot de fondsomvang en zijn relevante besluiten genomen met betrekking tot de jaarrekening 2023 en het businessplan inclusief de begroting 2025.



Fondsmanagement In de uitvoering van het fondsmanagement is in 2024 de focus uitgegaan naar het beheer van bestaande portfoliobedrijven en vervolginvesteringen. Beheer van deelnemingen of financieringen vindt plaats in verschillende intensiteiten. In de categorieën venture capital en innovatieve projectfinancieringen ligt de focus op actief beheer zodat risico's op tijd gemitigeerd kunnen worden en er tijdig wordt bijgestuurd. Een "going concern" deelneming die conform oorspronkelijke prognoses presteert, krijgt minder aandacht dan een participatie die bijvoorbeeld kampt met een urgent liquiditeitsvraagstuk of een niet compleet managementteam. PDENH maakt per bedrijf de afweging hoe actief het beheer wordt vormgegeven.

DocuSigned by:

C7D0562C33D8460
Haarlem, 6 mei 2025

ROM InWest BV
Bestuurder Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V.

Voor deze: Janet Nieboer, CEO ROM InWest

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Balans per 31 december 2024

(vóór resultaatbestemming)

		31-12-2024		31-12-2023	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
Financiële vaste activa	1				
Participaties		35.893.297		35.243.546	
Leningen u/g		14.064.985		18.303.963	
			49.958.282		53.547.509
Vlottende activa					
Vorderingen			1.943.883		7.617.036
Liquide middelen	2		13.408.287		2.176.098
Totaal			65.310.452		63.340.643

		<u>31-12-2024</u>		<u>31-12-2023</u>	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Eigen vermogen	3				
Gestort en opgevraagd aandelenkapi- taal		1	1		
Agio		79.067.642	75.105.503		
Overige reserves		-12.654.104	-12.654.104		
Onverdeeld resultaat boekjaar		-1.381.939	-		
		<u>65.031.600</u>	<u>62.451.400</u>		
Kortlopende schulden	4				
Schulden aan leveranciers en handels- kredieten	5	76.923	7.391		
Overige schulden en overlopende passiva	6	201.929	881.852		
		<u>278.852</u>	<u>889.243</u>		
Totaal		<u><u>65.310.452</u></u>	<u><u>63.340.643</u></u>		



Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Winst-en-verliesrekening over 2024

	2024		2023	
	€	€	€	€
Brutomarge		2.260.584		2.717.921
Overige bedrijfskosten		38.129		1.074
Totaal van bedrijfsresultaat		2.222.455		2.716.847
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten 7	151.939		219	
Waardeveranderingen financiële vaste activa 8	-3.756.333		-1.494.720	
Financiële baten en lasten		-3.604.394		-1.494.501
Totaal van resultaat voor belastingen		-1.381.939		1.222.346
Belastingen over de winst of het verlies		-		-
Totaal van resultaat na belastingen		-1.381.939		1.222.346



Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Dreef 40, 2012 HS te Haarlem en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 60390867.

Algemene toelichting

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. (PDENH) bestaan voornamelijk uit het financieren van en 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.

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

De cijfers voor 2023 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2024 mogelijk te maken. De vergelijkende cijfers zijn ontleend aan het rapport over 2023 van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem, gecontroleerd door Share Impact Audit & Assurance B.V. te Den Haag d.d. 20 juni 2024.

De Algemene Vergadering heeft de jaarrekening 2023 op 4 juli 2024 vastgesteld. Het nettoresultaat na belastingen over het boekjaar 2023 bedroeg € 1.222.346.

Schattingen

Informatieverschaffing over schattingen, oordelen, veronderstellingen en onzekerheden

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. zich verschillende oordelen en schattingen, die betrekking hebben op de financiële vaste activa, die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld in euro's (€) in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor micro- en kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet op basis van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten.

In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handelsportefeuille (financiële activa en financiële verplichtingen), verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigenvermogensinstrumenten, overige financiële verplichtingen.



Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Grondslagen

De waardering van activa en passiva

Financiële vaste activa

Participaties

Uit hoofde van haar bedrijfsactiviteiten heeft de onderneming diverse participaties in ondernemingen. De aandelenparticipaties worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. De vervolgwaaardering betreft de geamortiseerde kostprijs. Het dividend wordt als resultaat aangemerkt en verwerkt onder de financiële baten en lasten. De waardering tegen geamortiseerde kostprijs heeft tot gevolg dat waardeinstijgingen van participaties niet in de cijfers tot uitdrukking komen. Afwaarderingen naar een lagere marktwaarde, of terugnames van een afwaardering in een voorgaande periode worden in de winst- en verliesrekening verwerkt. Participaties worden niet aangegaan met als doel om zeggenschap te krijgen over de onderneming, maar met als doel om te vervreemden. Er is te allen tijde een exitstrategie om dit te bereiken. Daarom classificeren de participaties niet als deelneming. In uitzonderingsgevallen kunnen meerderheidsposities ontstaan, dit is altijd van tijdelijke aard. De betreffende participaties worden om deze redenen niet geconsolideerd.

Leningen

Uit hoofde van haar bedrijfsactiviteiten heeft de onderneming diverse leningen verstrekt. De leningen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Baten en lasten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt zodra sprake is van een lagere marktwaarde.

Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de financiële vaste activa worden in de waardering bij de eerste verwerking opgenomen.

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De directie beoordeelt op elke balansdatum of een financieel actief of een groep van financiële activa bijzondere waardevermindering heeft ondergaan in de eerste drie jaar volgend op de initiële investering.

Voor participaties wordt bij aanwezigheid van objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen, de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardevermindering bepaald en in de winst- en verliesrekening verwerkt. Bij financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van het verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. De nominale waarde van de vorderingen wordt verlaagd met gebruikmaking van een voorziening wegens oninbaarheid. Een voorheen opgenomen waarderingsverlies wordt teruggenomen, indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking, tot maximaal het bedrag dat benodigd is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs ten tijde van de terugname als geen sprake zou zijn geweest van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verantwoord. Bij aandelenparticipaties gewaardeerd tegen kostprijs wordt de omvang van het verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het financiële actief en de best mogelijke schatting van de fair market value. Een voorheen opgenomen waardeverminderingverlies wordt teruggenomen indien het wegnemen van de indicatie van een bijzondere waardevermindering objectief en structureel

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

waarneembaar is.

Bepaling Fair Market Value

Bij voorkeur wordt de methode price of recent investment gehanteerd. Als dit niet mogelijk blijkt, wordt de multiple method, discounted cash flow method of de adjusted present value method gehanteerd. De belangrijkste aannames en schattingen zijn als volgt:

- bij price of recent investment zijn dit de mogelijke wijzigingen die in de periode tussen het moment van waarderen en de transactie hebben plaatsgevonden;
- bij de multiple method is dit de toepasbaarheid en redelijkheid van de multiple. Dit hangt onder meer af van de grootte, het risicoprofiel en de winstverwachting van de onderneming waarvan de multiple wordt gehanteerd;
- bij de discounted cash flow method en de adjusted present value method zijn dit de schatting van de toekomstige kasstromen en de gehanteerde disconteringsvoet. In de eerste twee jaar volgend op de initiële investering wordt de Fair Market Value gelijk verondersteld aan de kostprijs tenzij er indicaties zijn die waardering op kostprijs niet rechtvaardigen.

Vorderingen

Vorderingen en overlopende activa 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.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

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 rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

De bepaling van het resultaat

De bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Omzetverantwoording

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengsten van de in het verslagjaar ontvangen rentes, dividenden en verkoopresultaten van participaties. Opbrengsten worden opgenomen naar rato van de mate waarin deze zijn gerealiseerd. De kostprijs van deze opbrengsten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Financiële baten en lasten

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.

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-
Holland B.V. te Haarlem

Toelichting op de balans per 31 december 2024

Activa

Vaste activa

1 Financiële vaste activa

De mutaties in de financiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	<i>Participaties</i>	<i>Leningen u/g</i>	<i>Totaal</i>
	€	€	€
<u>Stand per 1 januari 2024</u>			
Hoofdbedrag	45.593.319	22.782.449	68.375.768
Cumulatieve aflossing en/of waardeverminderingen	-11.067.832	-6.947.872	-18.015.704
Cumulatieve rente en/of kosten	718.059	2.469.386	3.187.445
Boekwaarde per 1 januari 2024	<u>35.243.546</u>	<u>18.303.963</u>	<u>53.547.509</u>
<u>Mutaties</u>			
Verstrekkingsen	2.833.423	2.324.295	5.157.718
Rente en/of kosten	-	582.161	582.161
Waardeverminderingen en -veranderingen	-383.672	-2.977.506	-3.361.178
Aflossingen	-1.800.000	-4.167.928	-5.967.928
Saldo mutaties	<u>649.751</u>	<u>-4.238.978</u>	<u>-3.589.227</u>
<u>Stand per 31 december 2024</u>			
Hoofdbedrag	48.426.742	25.107.402	73.534.144
Cumulatieve aflossing en/of waardeverminderingen	-13.251.505	-14.093.964	-27.345.469
Cumulatieve rente en/of kosten	718.060	3.051.547	3.769.607
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>35.893.297</u>	<u>14.064.985</u>	<u>49.958.282</u>

De financiële activa bestaat voor € 35.893.297 (2023: € 35.243.546) aan participaties, voor € 5.957.180 (2023: € 4.029.405) aan converteerbare leningen en voor € 8.107.807 (2023: € 14.273.900) aan leningovereenkomsten.

De verstrekte leningen met een looptijd tot 1 jaar bedraagt € 4.808.353 met een rentepercentage tussen de 7% en 10%. De verstrekte leningen met een looptijd tussen 1 jaar en 5 jaar bedraagt € 2.768.249 met een rentepercentage tussen de 5% en 7,5%.

De verstrekte leningen met een looptijd langer dan 5 jaar bedraagt € 6.488.385 met een rentepercentage van 5% en 12%.

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Vlottende activa

Vorderingen > 1 jaar

Alle overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<i>Vorderingen op handelsdebiteuren</i>		
Vorderingen op handelsdebiteuren	-	456.500
Voorziening dubieuze vorderingen op handelsdebiteuren	-	-42.965
	<u>-</u>	<u>413.535</u>
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Belastingen en premies sociale verzekeringen	253.051	-
Rekening-courant Provincie Noord-Holland	-	408.317
Overige vorderingen	899.911	6.041.998
Overlopende activa	790.921	753.186
	<u>1.943.883</u>	<u>7.203.501</u>
<i>Belastingen en premies sociale verzekeringen</i>		
Vennootschapsbelasting	253.051	-
	<u>253.051</u>	<u>-</u>
<i>Overige vorderingen</i>		
Nog te ontvangen agiostorting Provincie Noord-Holland inzake goedgekeurde investeringen	899.911	5.754.637
Te declareren KSIS en RIW transitie kosten	-	279.813
Overige vorderingen	-	7.548
	<u>899.911</u>	<u>6.041.998</u>
<i>Overlopende activa</i>		
Te ontvangen rente leningen u/g	690.905	753.186
Overlopende activa	100.016	-
	<u>790.921</u>	<u>753.186</u>
<u>2 Liquide middelen</u>		
Rabobank	<u>13.408.287</u>	<u>2.176.098</u>

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Passiva

3 Eigen vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	<i>Gestort en opgevraagd aandelenka- pitaal</i>	<i>Agio</i>	<i>Overige re- serves</i>	<i>Onverdeeld resultaat boekjaar</i>	<i>Totaal</i>
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2024	1	75.105.503	-12.654.104	-	62.451.400
Resultaat boekjaar	-	-	-	-1.381.939	-1.381.939
Toevoeging	-	5.157.717	-	-	5.157.717
Onttrekking	-	-1.195.578	-	-	-1.195.578
Stand per 31 december 2024	1	79.067.642	-12.654.104	-1.381.939	65.031.600

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland, bedraagt € 1; één gewoon aandeel die is geplaatst en volgestort.

Resultaatbestemming

Opgave van de bestemming van de winst of de verwerking van het verlies

Resultaatbestemming 2024

De jaarrekening 2024 is opgemaakt vóór resultaatbestemming. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het gerealiseerde resultaat 1.381.939 (negatief) in mindering te brengen op de overige reserves. Het hier vermelde voorstel is niet in de balans verwerkt. Het gehele resultaat van het boekjaar is verantwoord als onverdeeld resultaat boekjaar als onderdeel van het eigen vermogen.

Resultaatbestemming 2023

De jaarrekening 2023 is opgemaakt na voorstel resultaatbestemming. Het resultaat na belastingen is in boekjaar 2023 direct toegevoegd aan de overige reserves.



Participatiefonds Duurzame Economie Noord-
Holland B.V. te Haarlem

Kortlopende schulden

4 Kortlopende schulden

Alle kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

5 Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren

<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
€	€

76.923	7.391
--------	-------

6 Overige schulden en overlopende passiva

DSRA CBike Lease B.V.

Accountants- en advieskosten

Bankkosten

Variabele fee KSIS

Te ontvangen facturen KSIS en RIW inzake transitie

150.000	200.000
---------	---------

51.910	40.270
--------	--------

19	33
----	----

-	361.736
---	---------

-	279.813
---	---------

201.929	881.852
---------	---------



Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Tekstuele toelichting

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

De beheervergoeding wordt per kwartaal door de fondsbeheerder in rekening gebracht bij het Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. De beheervergoeding bestaat uit:

- Een vaste vergoeding van 1,5% over de fondsomvang van € 85 miljoen (2024: € 956.250, gebaseerd op drie kwartalen).
- Een variabele vergoeding over het geïnvesteerde vermogen van 0,5% (2024: € 247.105 gebaseerd op drie kwartalen).
- Een prestatie gerelateerde vergoeding, zijnde 10% van de winst die wordt behaald bij de verkoop van participaties met een maximum van € 150.000 per kalenderjaar.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake investeringsverplichtingen

Per einde van 2024 heeft PDENH voor € 77,6 miljoen aan participaties en leningen uitgezet in de portfoliobedrijven. Dit bedrag is door de Provincie Noord-Holland, exclusief de initiële € 1,5 miljoen, gestort als agio.

Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem

Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2024

	2024	2023
	€	€
<i>Afschrijvingen immateriële vaste activa</i>		
Afschrijvingskosten van ontwikkeling	-	6.059
Doorberekende afschrijvingskosten van ontwikkeling	-	-6.059
	-	-
<u>Algemene kosten</u>		
Beheervergoeding KSIS Q1	614.562	1.907.300
Transitiekosten ROM Inwest	177.749	-
Accountantskosten	91.051	63.932
Vergoeding Investerings Comité	62.915	17.325
Advieskosten	12.418	8.894
Assurantiepremie	10.826	10.656
Overige algemene kosten	63.748	22.303
	1.033.269	2.030.410
Af: Doorbelaste kosten Provincie Noord-Holland	-995.140	-2.029.336
	38.129	1.074

De overige bedrijfskosten bestaan met name uit de beheerkosten van het fonds, vergoedingen voor het Investeringscomite, advieskosten en accountantskosten alsmede de kosten behorend bij de normale operationele bedrijfsvoering.

De doorbelaste kosten

Met ingang van 2016 worden de overige bedrijfskosten per kwartaal aan de Provincie Noord-Holland doorberekend; deze kosten maken geen deel uit van de €85 miljoen fondsomvang.

7 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Overige rentebaten	151.939	219
--------------------	---------	-----

8 Waardeveranderingen financiële vaste activa

Waardeveranderingen financiële vaste activa	-3.756.333	-1.494.720
---	------------	------------



Participatiefonds Duurzame Economie Noord-
Holland B.V. te Haarlem

Overige toelichtingen

Gemiddeld aantal werknemers

Tekstuele toelichting

Informatieverschaffing over gemiddeld aantal werknemers over de periode

Er zijn geen werknemers in dienst (2023: 0).

Haarlem,

DocuSigned by:



C7D0562C33D8460...

ROM InWest B.V.

Vertegenwoordigd door:

J.A.P. Nieboer

Directeur



Participatiefonds Duurzame Economie Noord-
Holland B.V. te Haarlem

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 voor het jaar geëindigd op 31 december 2024 van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. te Haarlem gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.V. op 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2024;
2. de winst-en-verliesrekening over 2024; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en de overige gegevens.

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 Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland B.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.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ 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 voor de overige gegevens.

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 de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 het fonds 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten 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 gerede 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.

Wij communiceren met het bestuur 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.

Amstelveen, 28 mei 2025

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

J.F.A. van Schaik MSc RA