

RON

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het
Noordzeekanaalgebied N.V.

Jaarverslag 2019

Inhoud

1. Bestuursverslag	3
2. Jaarrekening	6
2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2019	6
2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2019	8
2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019	9
2.4 Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2019	10
2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2019.....	15
2.6 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2019.....	19
2.7 Vennoetschappelijke balans per 31 december 2019	22
2.8 Vennoetschappelijke winst- en verliesrekening over 2019	23
2.9 Toelichting behorende tot de vennoetschappelijke jaarrekening 2019	24
2.10 Toelichting op de vennoetschappelijke balans per 31 december 2019	24
2.11 Toelichting op de vennoetschappelijke winst- en verliesrekening over 2019	26
3. Overige gegevens.....	28
3.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	28
3.2 Statutaire regeling betreffende de bestemming van winst en verlies.....	28
3.3 Resultaatbestemming vorig boekjaar	28

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 2019 ontwikkelt en beheert RON diverse werklocaties die ruimte bieden voor regionale bedrijven om te ondernemen en te groeien.

Resultaat en eigen vermogen

RON heeft in het verslagjaar 2019 een positief resultaat na vennootschapsbelasting behaald van € 2,8 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 (€ 3,2 miljoen positief).

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt ultimo 2019 € 6,1 miljoen bij een balanstotaal van € 22,7 miljoen. De directie acht de solvabiliteit, uitgedrukt als eigen vermogen ten opzicht van totaal vermogen, ad 27,0% in combinatie met de beschikbare aanvullende financieringsruimte, adequaat. De current ratio, berekend als vlottende activa gedeeld door de kortlopende schulden bedraagt 0,38.

Geconsolideerd bedraagt de solvabiliteit per balansdatum 10,3%. In combinatie met de current ratio van 12,5 en aanvullend beschikbare financieringsruimte, acht de directie dit niet zorgwekkend.

Financiering

De benutting van de financieringsfaciliteit voor HoogTij, bestaande uit het saldo van de afgesloten leningen en rekening-courant saldi, bedraagt ultimo boekjaar € 18,0 miljoen. De faciliteit is in 2019 ongewijzigd op € 52 miljoen gehandhaafd en is als meer dan adequaat te beschouwen ten opzichte van de verwachte financieringsbehoefte. In 2020 zal de faciliteit worden verlaagd tot € 42 miljoen.

Projecten

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

De herziening van de grondexploitaties per 1 juli 2019 heeft geleid tot een verwacht eindresultaat van € 13,5 miljoen voor beide exploitaties gezamenlijk en ligt daarmee € 2,7 miljoen hoger dan vorig jaar werd verwacht. Een belangrijke uitgifte in 2019 betreft de uitgifte van 6 hectare grond aan Havenbedrijf Amsterdam N.V.. Gezien de voortgang van het onderhanden werk en de verkopen heeft dit ertoe geleid dat in 2019 een resultaat van € 2,8 miljoen is genomen.

RON Nieuw Bruynzeel B.V. (Bruynzeel)

Er is in 2019 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.

B.V. Houtcentrum

Door BV Houtcentrum zijn in 2019 een aantal nieuwe contracten gesloten en een aantal beëindigd. Per ultimo 2019 kent het Houtcentrum een goede bezetting.

Ringvaartparticipaties B.V. (Polanenpark)

Deze vennootschap betreft een 20% deelneming van RON N.V. en exploiteert het bedrijventerrein Polanenpark te Haarlemmerliede. In 2019 hebben geen gronduitgiften plaatsgevonden. Doordat RON geen invloed van betekenis kan uitoefenen op het beleid van Polanenpark komt dit resultaat pas tot uitdrukking in de jaarrekening van RON wanneer het als dividend wordt uitgekeerd. In 2019 is voor € 400.000 aan uitkeringen ontvangen die als resultaat deelnemingen in de winst- en verliesrekening zijn 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 is op korte termijn nog steeds gunstig. Tegelijkertijd blijft de toekomst gezien de duur van de exploitatieperiode omgeven met onzekerheden. Een voorbeeld hiervan is onzekerheid rondom de uiteindelijke impact van de landelijke stikstofproblematiek. 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.

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 financieel 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 2017 getaxeed 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.

Per saldo constateren we dat de risico's zich bewegen binnen de bandbreedte van het positieve eindresultaat.

Amsterdam, 2 maart 2020.

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij voor het Noordzeekanaalgebied N.V.

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

2. Jaarrekening

2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2019

(voor verwerking voorstel resultaatbestemming)

Activa		31 december 2019	31 december 2018
(in € 1.000)			
Vaste activa			
Financiële vaste activa	(1.1)	1.675	1.597
		1.675	1.597
Vlottende activa			
Onderhanden werk	(1.2)	39.009	49.338
Vorderingen	(1.3)	156	2.244
Liquide middelen	(1.4)	18.695	17.041
		57.860	68.623
		59.535	70.220

Passiva		31 december 2019	31 december 2018
(in € 1.000)			
Eigen vermogen	(1.5)	6.124	3.310
Groepsvermogen		6.124	3.310
Voorzieningen	(1.6)	497	729
Langlopende schulden	(1.7)	48.269	62.269
Kortlopende schulden	(1.8)	4.645	3.912
		53.411	66.910
		59.535	70.220

2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2019

		2019	2018
(in € 1.000)			
Netto-omzet	(1.9)	15.898	1.932
Wijzigingen in onderhanden werk	(1.10)	-10.328	4.920
Som der bedrijfsopbrengsten		5.570	6.852
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(1.11)	2.130	3.786
Lonen en salarissen	(1.12)	69	65
Sociale lasten	(1.13)	23	21
Som der bedrijfslasten		2.222	3.872
Bedrijfsresultaat		3.348	2.980
Financiële baten en lasten	(1.14)	-562	-640
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		2.786	2.340
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening	(1.15)	-431	-891
Resultaat deelnemingen	(1.16)	459	69
Netto-resultaat		2.814	1.518

2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019

(opgesteld volgens de indirecte methode)

	2019	2018
(in € 1.000)		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	3.348	2.980
Veranderingen in werkkapitaal:		
Onderhanden werk	10.329	-4.921
Vorderingen	2.088	4.360
Kortlopende schulden	1.575	-8.206
	13.992	-8.767
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	17.340	-5.787
Financiële inkomsten en uitgaven	-491	-703
Vennootschapsbelasting	-1.576	-810
	-2.067	-1.513
Kasstroom uit operationele activiteiten	15.273	-7.300
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
(Des)investeringen financiële vaste activa	-18	-33
Opbrengsten uit financiële vaste activa	399	0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	381	-33
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen/teruggestorte agiostortingen	0	-3.000
Aflossing langlopende financiering	-14.000	0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-14.000	-3.000
Toe-/afname liquide middelen	1.654	-10.333
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per 1 januari	17.041	27.374
Mutatie boekjaar in liquide middelen	1.654	-10.333
Stand per 31 december	18.695	17.041

2.4 Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2019

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. De vooruitzichten zijn onzeker ondanks het feit dat bij meerdere projecten gesproken wordt met geïnteresseerde bedrijven. Belangrijkste risico's voor RON hebben betrekking op de economische conjunctuur, de investeringsbereidheid van bedrijven en de financieringsmogelijkheden.

Door de huidige economische situatie zijn de vooruitzichten op korte termijn iets positiever ten opzichte van vorig jaar maar de vooruitzichten voor een duurzaam herstel van de economie zijn omgeven met onzekerheden. 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 waarderingsgrondslagen 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 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-aftrekbare 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 2019

(1.1) Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

	Stand per 01-01-19	Resultaat boekjaar	Overige mutaties	Stand per 31-12-19
(in € 1.000)				
Deelnemingen				
EEIG Great Yarmouth	0	0	0	0
BV Houtcentrum	820	60	0	880
PolanenPark B.V.	3	0	0	3
PolanenPark C.V.	4	0	0	4
	827	60	0	887
Vorderingen op deelnemingen				
BV Houtcentrum	770	0	18	788
	770	0	18	788
Totaal	1.597	60	18	1.675

Lijst deelnemingen

Niet geconsolideerde deelnemingen en participaties:

	% Belang	Eigen vermogen	Resultaat
(in € 1.000)			
EEIG Great Yarmouth	25	0	0
BV Houtcentrum	50,3	1.749	137
PolanenPark B.V.	20	1.061	611
PolanenPark C.V.	20	5.941	4.365

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:

	31-12-19	31-12-18
(in € 1.000)		
Haventerrein Westzaan (HoogTij Zuid), Zaanstad	6.051	15.324
Bedrijventerrein Westzaan Noord (HoogTij Noord), Zaanstad	33.953	35.075
Bruynzeelterrein, Zaanstad	-995	-1.061
	39.009	49.338

In het onderhanden werk is per 31 december 2019 rente opgenomen voor een bedrag van totaal € 19,3 miljoen (2018: € 18,7 miljoen). Per saldo is in het verslagjaar € 0,6 miljoen rente geactiveerd.

De opbouw van het onderhanden werk is als volgt:

	31-12-19	31-12-18
(in € 1.000)		
Totale kosten onderhanden werk	139.148	136.418
Aan opbrengsten toegerekende kostprijs	-93.542	-80.483
Voorziening voor verliezen	-6.597	-6.597
	39.009	49.338

De verliesvoorziening heeft betrekking op het Bruynzeelterrein te Zaanstad. De voorziening is in het boekjaar niet gewijzigd.

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:

	31-12-19	31-12-18
(in € 1.000)		
Handelsdebiteuren	102	57
Vorderingen op aandeelhouders	0	2.082
Belastingen	0	66
Overige vorderingen en overlopende activa	54	39
	156	2.244

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar. De vordering op aandeelhouders eind vorig jaar betrof een vordering uit hoofde van de levering van een perceel grond eind 2017 en is in 2019 volledig ontvangen.

(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:

	2019	2018
(in € 1.000)		
Stand per 1 januari	729	725
Dotatie / aanwending (-)	-232	4
Stand per 31 december	497	729

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 verplichting 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:

	31-12-19	31-12-18
(in € 1.000)		
Schuld aan Provincie Noord-Holland	11.269	11.269
Schulden aan kredietinstellingen	37.000	51.000
	48.269	62.269

Schuld aan Provincie Noord-Holland

De vennootschap dient de lening aan de provincie uiterlijk per de datum waarop de bedrijfsactiviteiten eindigen volledig te hebben terugbetaald, doch uiterlijk op 1 januari 2023. De lening is renteloos. Voor de leningen zijn tweede hypotheekrechten gevestigd op de gronden van HoogTij en Bruynzeel.

Schulden aan kredietinstellingen

Per 31 december 2019 heeft het bedrag volledige betrekking op een kredietarrangement van het project HoogTij bij de BNG Bank met een maximum van € 52 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 € 26 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 2019 zijn als volgt:

	31-12-19	31-12-18
(in € 1.000)		
< 1 jaar	0	14.000
1-5 jaar	20.000	20.000
> 5 jaar	28.269	28.269
	48.269	62.269

(1.8) Kortlopende schulden

De specificatie is als volgt:

	31-12-19	31-12-18
(in € 1.000)		
Handelscrediteuren	42	2.535
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.255	889
Overige schulden en overlopende passiva	1.348	488
	4.645	3.912

De post Handelscrediteuren bevatte eind 2018 een schuld aan de gemeente Zaanstad ad € 2,5 miljoen. Deze is in 2019 voldaan. De post Belastingen en premies sociale verzekeringen heeft voor € 2,61 miljoen betrekking op omzetbelasting, € 0,66 miljoen op Vennootschapsbelasting en betreft verder loonbelasting. Onder de overige schulden is een bedrag van € 0,8 miljoen opgenomen inzake nog te ontvangen facturen van Havenbedrijf Amsterdam N.V. inzake bouwrijpmaak werkzaamheden.

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 € 3.700 per maand.

2.6 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2019

(1.9) Netto-omzet

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
(in € 1.000)		
Management fees	80	80
Opbrengsten tijdelijke verhuur en overig	155	77
Opbrengst gronduitgiften	15.663	1.775
	15.898	1.932

De netto-omzet is volledig in Nederland gerealiseerd.

(1.10) Wijzigingen in onderhanden werk

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
(in € 1.000)		
Geactiveerde kosten uitbesteed werk en overige kosten	2.144	3.748
Geactiveerde rentelasten	587	688
Genomen voorziening	0	-250
Gerealiseerde kostprijs	-13.059	734
	-10.328	4.920

(1.11) Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
(in € 1.000)		
Kosten onderhanden werken	1.945	3.550
Overige personeelskosten	122	147
Huisvestingskosten	2	0
Kantoorkosten	10	11
Marketing- en verkoopkosten	2	1
Overige kosten	49	77
	2.130	3.786

(1.12) Lonen en salarissen

Gedurende het boekjaar 2019 bedroeg het gemiddeld aantal werknemers 1,0 fte (2018: 1,0 fte).

(1.13) Sociale lasten

In de sociale lasten is een bedrag opgenomen aan pensioenlasten van ongeveer € 11.000 (2018: € 11.000). De vennootschap heeft een defined contribution pensioenregeling.

(1.14) Financiële baten en lasten

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
(in € 1.000)		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	58	55
Rentelasten en soortgelijke kosten	-620	-695
	-562	-640

(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.

De belasting wordt berekend over het resultaat, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

De vennootschap was tot 1 januari 2011 belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. In 2019 heeft de belastinginspecteur ingestemd met verliescompensatie van de winsten sinds het opnieuw belastingplichtig worden met de door de vennootschap in 2009 en 2010 geleden fiscale verliezen van totaal € 2,1 miljoen. Dit heeft geleid tot een forse belastingbate.

(1.16) Resultaat deelnemingen

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
(in € 1.000)		
BV Houtcentrum	59	69
Polanenpark B.V.	200	0
Polanenpark C.V.	200	0
	459	69

2.7 Vennootschappelijke balans per 31 december 2019

(voor verwerking voorstel resultaatbestemming)

Activa		31 december 2019		31 december 2018	
(in € 1.000)					
Vaste activa					
Financiële vaste activa	(2.1)	21.492	21.492	18.221	18.221
Vlottende activa					
Vorderingen		20		135	
Liquide middelen		1.202	1.222	847	982
			22.714		19.203

Passiva		31 december 2019		31 december 2018	
(in € 1.000)					
Eigen vermogen	(2.2)				
Gestort en opgevraagd kapitaal		2.363		2.363	
Agioreserve		3.020		3.020	
Wettelijke reserve deelnemingen		871		811	
Overige reserves		-2.944		-4.402	
Onverdeeld resultaat		2.814	6.124	1.518	3.310
Vorzieningen	(2.3)	2.124		2.387	
Langlopende schulden		11.269		11.269	
Kortlopende schulden		3.198		2.237	
			16.591		15.893
			22.715		19.203

2.8 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2019

		2019	2018
(in € 1.000)			
Resultaat deelnemingen	(2.4)	3.195	2.368
Overige resultaten		-381	-850
Netto resultaat		2.814	1.518

2.9 Toelichting behorende tot de vennootschappelijke jaarrekening 2019

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 2019

(2.1) Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

	Stand per 01-01-19	Resultaat boekjaar	Overige mutaties	Stand per 31-12-19
(in € 1.000)				
Deelnemingen				
RON Westzaan B.V.	16.635	2.737	0	19.372
RON Deelnemingen I B.V.	-337	0	337	0
RON Achtersluispolder I B.V.	531	56	0	587
Ringvaart Participatie B.V.	-35	402	0	367
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	-2.530	0	0	-2.530
	14.264	3.195	337	17.796
Vorderingen op deelnemingen				
RON Westzaan B.V.	-1.269	0	-797	-2.066
Ontwikkelingsbedrijf Haventerrein Westzaan B.V.	85	0	1	86
RON Deelnemingen I B.V.	337	0	-337	0
RON Achtersluispolder I B.V.	289	0	3	292
Ringvaart Participatie B.V.	42	0	-402	-360
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	872	0	31	903
BV Houtcentrum	674	0	114	788
	1.030	0	-1.387	-357
Totaal	15.294	3.195	-1.050	17.439
Af: Presentatie negatief belang in RON Nieuw Bruynzeel B.V. onder voorzieningen				1.627
Af: Presentatie schulden aan RON Westzaan B.V. en Ringvaartparticipatie B.V. onder schulden				2.426
				21.492

De vordering op deelnemingen hebben overwegend een langlopend karakter. Over de rekening-courantverhoudingen wordt 1,19% rentevergoeding berekend (2018: 1,19%). Er is geen aflossingsschema overeengekomen en er zijn geen zekerheden gesteld.

Voor de deelneming RON Nieuw Bruynzeel geldt dat na verrekening van het negatief eigen vermogen met de vordering op de deelneming een negatief belang resteert. Voor dit negatieve belang 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 01-01-19	2.363	3.020	-4.402	811	1.518	3.310
Resultaatbestemming	0	0	1.518	0	-1.518	0
Agiostaking	0	0	0	0	0	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	0	2.814	2.814
Overige mutaties	0	0	-60	60	0	0
Stand per 31-12-19	2.363	3.020	-2.944	871	2.814	6.124

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 2019 groot € 2,814 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 2019	729	1.658	2.387
Dotatie / aanwending (-)	-232	-31	-263
Stand per 31 december 2019	497	1.627	2.124

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 2019

(2.4) Resultaat deelnemingen

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
(in € 1.000)		
RON Westzaan B.V.	2.737	2.557
RON Deelnemingen I B.V.	0	-4
RON Achtersluispolder I B.V.	56	65
RON Ringvaart Participaties B.V.	402	0
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	0	-250
	3.195	2.368

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 2019 is opgebouwd uit de volgende belastbare bedragen per vennootschap behorende tot de fiscale eenheid:

Bijdragen belastbaar bedrag fiscale eenheid	2019	2018
(in € 1.000)		
RON N.V.	50	41
RON Westzaan B.V.	4.692	2.706
Ontwikkelingsbedrijf Haventerrein Westzaan B.V.	0	-6
RON Deelnemingen I B.V.	0	-4
RON Achtersluispolder 1 B.V.	-3	-3
RON Ringvaartparticipatie B.V.	-67	1.159
RON Nieuw Bruynzeel B.V.	23	-307
	4.695	3.586

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

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

Provincie Noord-Holland

De Provincie Noord-Holland heeft een achtergestelde renteloze lening verstrekt aan de vennootschap.

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, 2 maart 2020.

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 2018 van € 1,518 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 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 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 2019 en van het resultaat over 2019 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 2019;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019; 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.

De directie 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 de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede 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 de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door de directie 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.

Alphen a/d Rijn, 2 maart 2020

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

drs. M. Wijnans RA MFSME
