



**Innovation
Quarter**

*investeren &
innoveren in
Zuid-Holland*

Jaarrekening 2018

Participatiemaatschappij
InnovationQuarter B.V.

INHOUDSOPGAVE

Jaarrekening

Balans per 31 december	1
Winst- en verliesrekening	2
Kasstroomoverzicht	3
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de jaarrekening	4
Toelichting op de balans	8
Fund-in-Fund IQCapital	10
Toelichting op de winst- en verliesrekening	13
Ondertekening van de jaarrekening	14
Overige gegevens	15
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	16

COLOFON

Druk: Van de Sande

© InnovationQuarter / IQO32019

**Innovation
Quarter**

WTC The Hague
Prinses Margrietplantsoen 32
2595 BR DEN HAAG

+31 88 4747 255
info@innovationquarter.nl
www.innovationquarter.nl

Jaarrekening

Balans per 31 december

(voor verwerking van het resultaat)

Activa					
(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Vaste activa					
Financiële vaste activa	(1)	20.595		15.736	
			20.595		15.736
Vlottende activa					
Vorderingen	(2)	123		59	
Liquide middelen	(3)	38.563		44.049	
			38.686		44.108
			59.281		59.844

Passiva					
(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Eigen vermogen	(4)				
Geplaatst kapitaal		62.250		61.250	
Wettelijke reserves		–		–	
Statutaire reserves		–		–	
Algemene reserves		(5.312)		(3.983)	
Onverdeeld resultaat		(1.063)		(1.329)	
			55.875		55.938
Langlopende schulden	(5)	3.320		3.863	
Kortlopende schulden	(6)	86		43	
			3.406		3.906
			59.281		59.844

Winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Transactieresultaat		-		-	
Rentebaten		538		436	
Toegerekende bijdragen		543		462	
Overige opbrengsten		-		-	
Opbrengsten	(7)		1.081		898
Voorziening/afwaardering	(8)	586		448	
Personeelskosten	(9)	1.278		1.406	
Overige bedrijfskosten	(10)	280		373	
Som der kosten			2.144		2.227
Resultaat			(1.063)		(1.329)

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)		2017		2016	
	Verw.				
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Resultaat			(1.063)		(1.329)
Aanpassingen voor:					
Voorziening en afboeking		586		448	
Veranderingen in werkkapitaal:					
Vorderingen	(2)	(64)		(10)	
Overlopende activa	(2)	–		29	
Crediteuren	(6)	43		(2)	
Overlopende passiva	(6)	–		(4)	
			561		461
Kasstroom uit operationele activiteiten			(498)		(868)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Deelnemingen en leningen	(1)	(5.445)		(8.451)	
Desinvesteringen en aflossingen	(1)	–		425	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			(5.445)		(8.026)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Kapitaalstorting	(4)	1.000		31.050	
Langlopende schulden	(5)	(543)		3.863	
			457		34.913
Toe- (af)name geldmiddelen			(5.486)		26.019
Geldmiddelen begin periode			44.049		18.030
Toe- (af)name geldmiddelen			(5.486)		26.019
Geldmiddelen eind periode	(3)		38.563		44.049

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de jaarrekening

Algemene grondslagen

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijke Wetboek. De jaarrekening is opgemaakt op 14 maart 2019.

Activiteiten

Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. (PPM InnovationQuarter) heeft ten doel het stimuleren van de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland en hiermee het versterken van de positie en de internationale concurrentiekracht van Zuid-Holland en Nederland. PPM InnovationQuarter investeert in vernieuwende en snelgroeijende bedrijven door:

- ▶ het bevorderen van de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland door het opereren als participatiemaatschappij en in het verband daarmee direct of indirect investeren van gelden in of het verstrekken van leningen aan ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland;
- ▶ het op enigerlei wijze deelnemen in of zich op andere wijze interesseren bij het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
- ▶ het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden aan derden; en
- ▶ al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van de groep zich diverse oordelen en schattingen. Indien het voor het geven van het in art. 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 betreffende jaarrekeningposten.

Belastingen

Belastingen over de winst worden bepaald op basis van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening, rekening houdend met fiscale faciliteiten, zoals verliescompensatie en deelnemingsvrijstelling. Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. vormt, samen met haar 100% moedermaatschappij Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V., een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van wettelijke bepalingen zijn alle leden van een fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschulden van deze fiscale eenheid. Binnen de fiscale eenheid wordt de belastinglast van iedere entiteit bepaald als ware deze zelfstandig belastingplichtig. Verrekening vindt plaats in rekening-courant.

Over 2018 is de vennootschap geen vennootschapsbelasting verschuldigd gezien negatieve (fiscaal) resultaat over het boekjaar. Over dit saldo van niet geactiveerde verliezen worden voorzichtigheidshalve geen baten uit hoofde van verliescompensatie in aanmerking genomen.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Verbonden partijen

De vennootschap Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de groep van 'InnovationQuarter'. PPM InnovationQuarter B.V. is een 100% deelneming van deze vennootschap. De jaarrekening van PPM InnovationQuarter is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag.

Er is een service level agreement afgesloten met Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. waarin afspraken zijn opgenomen over de toerekening van de algemene apparaatskosten van de groep van 'InnovationQuarter'.

Consolidatie

De door de Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. meerderheidsbelangen in participaties (ten minste één vijfde van het geplaatste kapitaal) worden niet meegeconsolideerd omdat er een concrete exitstrategie is geformuleerd voor deze belangen, onderdeel van de investeringsstrategie Regionale Ontwikkelingsmaatschappijen. Voor een lijst van participaties wordt verwezen naar de toelichting van de post Financiële vaste activa.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Ter verbetering van het inzicht en gelet op het specifieke karakter van de vennootschap is op grond van het Besluit Modellen jaarrekening (art. 6) op een aantal onderdelen afgeweken van de algemeen geldende voorschriften en is een beter passende en daardoor duidelijker benaming en indeling gekozen betreffende een aantal posten in de balans en winst- en verliesrekening. Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen kostprijs of lagere actuele waarde. Indien geen actuele waarderingsgrondslag kan worden ingeschat, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele afwaardering door het achterblijven van de performance van de participaties en ondernemingen die onderdeel uitmaken van de investeringsportefeuille. In de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Een actief en een passief worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- ▶ Een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- ▶ Het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als financiële derivaten verstaan.

Alle aan- en verkopen worden volgens standaard marktconventies van financiële vaste activa opgenomen per transactiedatum, dat wil zeggen de datum waarop de groep de bindende overeenkomst aangaat.

Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

De vennootschap heeft in het boekjaar geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten zoals renteswaps ter afdekking van de gelopen risico's betreffende de rente of valuta.

Financiële vaste activa

(Aandelen)Participaties

De aandelenparticipaties worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze participaties gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, dan wel lagere marktwaarde, waarbij bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. De waardering tegen verkrijgingsprijs, dan wel lagere marktwaarde heeft tot gevolg dat ongerealiseerde waardeverminderingen niet in de cijfers tot uitdrukking komen. Eventuele aankoopkosten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Leningen u/g

De leningen betreffen zowel leningen aan participaties als leningen aan ondernemingen (leningen u/g) waarin niet wordt geparticipeerd. De leningen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs en geamortiseerde kostprijs indien er sprake is van een afwijking tussen de nominale lening en de verkrijgingsprijs, waarbij bijzondere waardeverminderingen zullen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële vaste activa

Per balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering (hierna: voorziening) onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt een voorziening op het actief vastgesteld.

De voorziening wordt bepaald op basis van de waarderingsrichtlijnen van Invest Europe (voorheen bekend als de European Venture Capital Association (EVCA)).

De investeringsportefeuille is nog in opbouw, de investeringsportefeuille kent nog een grote diversiteit van looptijden en de waardeontwikkelingen zijn nog in hoge mate volatiel. Daarom hanteert InnovationQuarter vooralsnog een tussenstap op de waarderingssystematiek van Invest Europe (voorheen bekend als EVCA):

Deze tussenstap gaat uit van de prestaties van de betreffende deelnemingen. Hierbij wordt dus niet uitsluitend gesteund op de financiële modellen (zoals het geval is bij de multiple of cash flow methode). Dit komt omdat toekomstige resultaten gezien de volatiliteit van de waarde en diversiteit van de looptijden erg lastig in te schatten zijn, en dus van jaar tot jaar tot grote fluctuaties kunnen leiden in de waardering.

De kosten van de toevoeging aan de voorziening worden direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening. Indien wordt vastgesteld dat een voorziening die in het verleden verantwoord is, niet meer noodzakelijk is of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de verkrijgingsprijs die bepaald zou zijn indien geen voorziening voor het actief zou zijn verantwoord. Het teruggenomen verlies wordt als baten in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie.

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

Onder liquide middelen worden verstaan kasmiddelen en de tegoeden op bankrekeningen. Deposito's worden onder liquide middelen opgenomen indien zij in feite – zij het eventueel met opoffering van rentebaten – ter onmiddellijke beschikking staan. Liquide middelen die (naar verwachting) langer dan twaalf maanden niet ter beschikking staan van de groep, worden als financiële vaste activa gerubriceerd.

Overige voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd indien de vennootschap op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden de schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten (nominaal).

De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winst of verlies worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Opbrengsten

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben, met dien verstande dat de opbrengsten bij verkoop van participaties worden verantwoord in het jaar waarin de economische rechten en risico's op de desbetreffende participaties zijn overgedragen. Dividenden worden verantwoord in het jaar van ontvangst. Renteopbrengsten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Verliezen bij afstoting van participaties of bij oninbaarheid van leningen worden afgeboekt op de daarvoor gevormde voorziening. Toevoeging aan deze voorziening komt ten laste van het resultaat. De opbrengsten van diensten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht.

Kosten

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Grondslagen voor kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en het eventueel bankkrediet opgenomen onder de kortlopende schulden. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans

Financiële vaste activa (1)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Participaties	14.974	10.950
Leningen aan participaties	1.845	1.854
Leningen	3.776	2.932
Totaal	20.595	15.736

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Participaties	Leningen aan participaties	Leningen	Overige vorderingen	Totaal
Aanschafwaarde per 31 december 2017	11.033	2.113	3.380	–	16.526
Bij:					
Investerings	1.513	165	100	–	1.778
Uitbreiding	2.757	–	600	–	3.357
Rentebijschrijving		135	174	–	309
Af:					
Desinvestering/aflossing	–	–	–	–	–
Faillissement/liquidatie	–	–	–	–	–
Omzetting	–	–	–	–	–
Aanschafwaarde per 31 december 2018	15.303	2.413	4.254	–	21.970
Voorzieningen:					
Beginstand voorziening	(83)	(259)	(448)	–	(342)
Mutatie voorziening	(246)	(309)	(30)	–	(585)
Eindstand voorziening	(329)	(568)	(478)	–	(1.375)
Balanswaarde per 31 december 2018	14.974	1.845	3.776	–	20.595

De investeringsportefeuille van participaties en leningen betreft vooral investeringen in jonge/startende MKB-bedrijven en fondsen. De meerwaarde op basis van de fair market value ten opzichte van de balanswaarde bedraagt per 31 december 2018 € 1.630.000 (per 31 december 2017 € 1.754.000). Niet voor de gehele investeringsportefeuille kan een (andere) marktwaarde op een betrouwbare wijze worden vastgesteld derhalve wordt de marktwaarde van deze investeringen vooralsnog gesteld op verkrijgingsprijs dan wel lagere marktwaarde.

Voor de additionele contractuele investeringsverplichtingen per balansdatum wordt verwezen naar de "niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen".

Alfabetisch overzicht participaties en leningen per 31 december 2018

Statutaire naam	Jaar van aanvang	Instrument	Belang deelnemingen	Statutaire zetel
Airborne International B.V.	2016	Lening	-	Den Haag
Airborne International B.V.	2017	Aandelen	1,35%	Den Haag
allGreen Group B.V. (ParkBee)	2016	Aandelen	9,33%	Amsterdam ¹
Barge Master Holding B.V.	2015	Lening	-	Capelle aan den IJssel
Cybersprint B.V.	2017	Aandelen	19,32%	Den Haag
FiberCore Holding B.V.	2015	Lening	-	Rotterdam
IMSystems Holding B.V.	2018	Lening	-	Delft
IRM Systems Group B.V.	2017	Aandelen	20,0%	Delft
McNetiq B.V.	2018	Lening	-	Rijpwetering
McNetiq B.V.	2018	Aandelen	20,40%	Rijpwetering
Laros B.V. (Solar Monkey)	2016	Aandelen	9,55%	Delft
Laros B.V. (Solar Monkey)	2017	Lening	-	Delft
Milgro Groep B.V.	2015	Lening	-	Rotterdam
Mimetas B.V.	2018	Aandelen	4,22%	Leiden
MOCS Beheer B.V.	2017	Lening	-	Delft
Momo Medical Holding B.V.	2018	Lening	-	Delft
Momo Medical Holding B.V.	2018	Aandelen	7,69%	Delft
Munisense B.V.	2015	Aandelen	13,87%	Leiden
Munisense B.V.	2017	Lening	-	Leiden
Ncardia SA	2014	Aandelen	5,97%	Gosselies ² , België, Keulen
Onegini Holding B.V.	2015	Aandelen	9,78%	Woerden ³
Oxy-Low Systems Europe B.V.	2017	Aandelen	9,53%	Cromstrijen
Quantib B.V.	2017	Aandelen	9,09%	Rotterdam
Robot Robots Company B.V.	2016	Aandelen	0,00%	Den Haag
Robot Robots Company B.V.	2016	Lening	-	Den Haag
TeamSupport Creating Together B.V. (RiskID)	2016	Aandelen	10,0%	Delft
TiledMedia B.V.	2018	Aandelen	6,98%	Rotterdam
Toxys B.V.	2016	Aandelen	21,43%	Leiden
Trade Cloud B.V.	2016	Aandelen	19,47%	Delft
VarmX B.V.	2017	Aandelen	21,40%	Leiden
Xinaps B.V.	2016	Aandelen	13,42%	Delft

¹ Bij oprichting aangesloten bij ESA Incubation Centre en bij Tech Incubator YES!Delft, statutair gevestigd in Amsterdam, gefinancierde research & development activiteiten vinden plaats in Rotterdam.

² Ncardia Belgium is statutair gevestigd in Gosselies (België) waar ook de productie plaatsvindt, de overige bedrijfsactiviteiten waaronder research & development vinden plaats in Leiden en Keulen.

³ Statutair gevestigd te Woerden, hoofdlocatie te Den Haag (HSD-campus).

Fund-in-Fund IQCapital per 31 december 2018

Statutaire naam	Jaar van aanvang	Instrument	Belang deelnemingen	Statutaire zetel
BioGeneration Capital Fund III C.V.	2016	Aandelen	3,05%	Naarden ⁴
Connected Capital & Partners Growth Fund I Coöperatief U.A.	2018	Aandelen	1,82%	Amsterdam ⁵
Coöperatie Rotterdam Port Fund U.A.	2016	Aandelen	5,62%	Rotterdam
HIF Feeder Dutch II B.V. (HPE Growth Capital)	2017	Aandelen	1,30%	Amsterdam ⁶
WSF Invest I B.V. (World Startup Factory ⁷)	2016	Aandelen	8,10%	Den Haag

Vorderingen (2)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Debiteuren	89	13
Overlopende activa	34	46
Totaal	123	59

De overlopende activa ultimo 2018 bestaat voornamelijk uit overlopende rente over de uitstaande kortlopende deposito's en spaargelden.

Liquide middelen (3)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Bank	63	199
Spaarrekeningen/Deposito's	38.500	43.850
Totaal	38.563	44.049

De deposito's opgenomen onder de liquide middelen zijn direct opeisbaar.

⁴ Betreft een investering met betrekking tot de fund-in-fund strategie, individuele investeringen zullen gedurende de looptijd van dit fonds binnen de regio vallen.

⁵ Betreft een investering met betrekking tot de fund-in-fund strategie, individuele investeringen zullen gedurende de looptijd van dit fonds binnen de regio vallen.

⁶ Betreft een investering met betrekking tot de fund-in-fund strategie, individuele investeringen zullen gedurende de looptijd van dit fonds binnen de regio vallen.

⁷ Het WSF Connectivity Accelerator programma maken startups een versnelde ontwikkeling door. Doel van het programma is binnen

100 dagen te groeien naar een onderneming die 'investor ready' is en aansluiting heeft bij de West-Europese markt.

Eigen vermogen (4)

De specificatie van het eigen vermogen is:

(in duizenden euro's)	Geplaatst en gestort kapitaal	Reserves	Onverdeeld resultaat Boekjaar	Geplaatst en gestort kapitaal
Stand per 31 december 2017	61.250	(3.983)	(1.329)	55.938
Mutaties gedurende het boekjaar:				
Geplaatst (en gestort) kapitaal	1.000	–	–	1.000
Resultaat boekjaar	–	–	(1.063)	(1.063)
Overige mutaties	–	(1.329)	1.329	–
Stand per 31 december	62.250	(5.312)	(1.063)	55.875

Al de aandelen worden gehouden door Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.. Het geplaatst kapitaal bestaat uit 62.250.000 aandelen tegen een uitgifte prijs van € 1,00 per aandeel.

Voorstel resultaatbestemming 2018

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om het negatieve resultaat over 2018 ad € 1.063.000 (2017 negatief resultaat ad € 1.329.000) te onttrekken aan de algemene reserve.

Langlopende schulden (5)

De post betreft de nog niet bestede middelen IQe, beschikbaar gestelde maar nog niet bestede middelen ontvangen vanuit het Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling (EFRO) en maken onderdeel uit van het subsidieproject 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter fonds'.

Op 16 februari 2016 is een subsidieaanvraag in het kader van het Operationeel Programma Kansen voor West II ingediend ten behoeve van het subsidieproject 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter fonds'. De aanvraag is gehonoreerd en een subsidie ad € 17,3 miljoen is verleend d.d. 8 november 2016 en kent de volgende onderverdeling en stand ultimo boekjaar:

(in duizenden euro's)	Toegekende middelen	Beschikbaar gesteld	Nog op te vragen
EFRO Zuid-Holland	14.300	(3.575)	10.725
Rijkscofinanciering Rotterdam	3.000	(750)	2.250
Totaal	17.300	(4.325)	12.975

De subsidiemiddelen kunnen worden ingezet tot en met 2023, waarna een einddeclaratie wordt ingediend bij de Management Autoriteit Kansen voor West. Na acceptatie van de einddeclaratie dienen de (eventuele revolverende) middelen 8 jaar worden ingezet voor hetzelfde doel waarna vanaf 2032 de middelen vrij ter beschikking staan ten behoeve van de vennootschap⁸.

De post langlopende schulden betreffen de beschikbaar gestelde maar nog niet bestede middelen vanuit het Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling (EFRO):

(in duizenden euro's)	2018	2017
Beginstand	3.863	–
Mutaties gedurende het boekjaar:		
Beschikbaar gestelde middelen	–	4.325
Toerekening beheerskosten en -vergoedingen	(524)	(462)
Afname bestedingsverplichting a.g.v. voorziening/ afboeking	(19)	–
Totaal	3.320	3.863

De middelen worden beschikbaar gesteld in tranches van 25% opvraagbaar op moment van een minimale besteding van voorgaande tranches. De eerste tranche van de middelen is beschikbaar gesteld in 2017 na het tot stand komen van de Uitvoerings- en financieringsovereenkomst behorende bij de beschikking subsidieverlening project 'IQE: Fondsuitbreiding InnovationQuarter fonds' d.d. 17 januari 2017.

Kortlopende schulden (6)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Crediteuren	2	–
Overlopende passiva	15	17
R/C ROM - PPM (intercompany)	69	26
Totaal	86	43

Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen

Niet in de balans opgenomen investeringsverplichtingen

Per balansdatum heeft de vennootschap, ten aanzien van participaties, leningen aan participaties en leningen, een contractuele investeringsverplichting, onder voorwaarden, voor een bedrag ad € 8.416.000 (2017: € 6.183.000).

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan welke invloed hebben op de jaarrekening 2018.

⁸ Conform artikel 45 van de Verordening 1303 (2013).

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Opbrengsten (7)

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Verkoopopbrengsten participaties	–		375	
Ontvangen dividend	–		–	
Aanschafwaarde verkopen	–		(375)	
Transactieresultaat		–		–
Rente uit leningen met participaties ¹	190		134	
Rente uit leningen ²	315		256	
Rente liquide middelen	33		46	
Rentebaten		538		436
EFRO opbrengsten ³		543		462
Overige opbrengsten		–		–
Totaal		1.081		898

Waardeverandering portefeuille (8)

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Faillissement	–		–	
Voorzieningen	586		448	
Totale waardeverandering		586		448

¹ Over 2018 is € 135.000 bijgeschreven bij de hoofdsom (2017: € 63.000) conform de gestelde voorwaarden van de investeringsovereenkomsten.

² Over 2018 is € 174.000 bijgeschreven bij de hoofdsom (2017: € 168.000) conform de gestelde voorwaarden van de investeringsovereenkomsten.

³ Betreffen de beheerskosten en vergoedingen ten laste van de beschikbaar gestelde subsidiemiddelen binnen de toegestane drempels van artikel 14 van Verordening 480 van 2014.

Personeelskosten (9)

De vennootschap heeft geen werknemers in dienst, de directe personeelskosten worden doorbelast door Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. aan de vennootschap. Deze directe personeelskosten betreffen de kosten van de 10 werknemers ultimo 2018 direct toe te wijzen aan de Participatieactiviteiten (2017: 12). Een directe personele bezetting van 10,0 is gemiddeld over 2018 doorbelast, op fulltime basis (2017: 12,14).

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Personeelskosten	1.278		1.406	
Kosten werknemers flexibele contractbasis	–		–	
Totaal		1.278		1.406

Overige bedrijfskosten (10)

Onder de overige bedrijfskosten zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Toerekening overheadkosten	191		280	
Onderzoeks- en advieskosten	–		–	
Evenementen en congressen	18		16	
Marketing en communicatie	11		14	
Vergoeding IC leden	48		37	
Overige functie specifieke bedrijfskosten	13		26	
Totaal		280		373

Naast de toerekening overheadkosten worden de functiespecifieke kosten gerelateerd aan de participatieactiviteiten door Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. doorbelast aan de vennootschap, over 2018 bedragen deze doorbelastingen € 31.000 (2017: € 46.000).

Ondertekening van de jaarrekening

Den Haag, 14 maart 2019

w.g. Rinke Zonneveld

Directeur

Overige gegevens

Statutaire winstbestemmingsregeling

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 21 van de statuten. Daarin is bepaald dat de algemene vergadering bevoegd is tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.

De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Uitkeringen op aandelen zijn onmiddellijk na het besluit tot uitkering betaalbaar, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld, met dien verstande dat in de statuten van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. (artikel 22) is opgenomen dat de winst, die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald, met dien verstande dat de winst over de eerste 10 boekjaren (tot en met boekjaar 2023) zal worden toegevoegd aan de algemene reserve. Deze algemene reserve dient de eerste tien boekjaren aangehouden te worden en er zullen geen uitkeringen worden gedaan ten laste van deze algemene reserve.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De directie en aandeelhouders van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- ▶ de balans per 31 december 2018;
- ▶ de winst-en-verliesrekening over 2018;
- ▶ 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 Participatiemaatschappij InnovationQuarter 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor 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 entiteit;
- ▶ 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;
- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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, 14 maart 2019

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA



**Innovation
Quarter**

*investeren &
innoveren in
Zuid-Holland*

Jaarrekening 2018

Regionale

Ontwikkelingsmaatschappij

InnovationQuarter B.V.

INHOUDSOPGAVE

Jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december	1
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	2
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	3
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening	4
Algemene grondslagen	4
Grondslagen voor waardering van activa en passiva	7
Grondslagen voor bepaling van het resultaat	9
Grondslagen voor kasstroomoverzicht	9
Toelichting op de geconsolideerde balans	10
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	17
Enkelvoudige balans per 31 december	22
Enkelvoudige winst- en verliesrekening	23
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de enkelvoudige jaarrekening	24
Toelichting op de enkelvoudige balans	25
Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening	30
Overige gegevens	34
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	37

COLOFON

Druk: Van de Sande

© InnovationQuarter / IQ032019

**Innovation
Quarter**

WTC The Hague
Prinses Margrietplantsoen 32
2595 BR DEN HAAG

+31 88 4747 255
info@innovationquarter.nl
www.innovationquarter.nl

Jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december (voor verwerking van het resultaat)

Activa					
(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Vaste activa					
Materiële vaste activa	(1)	169		248	
Financiële vaste activa	(2)	20.665		15.806	
			20.834		16.054
Vlottende activa					
Vorderingen	(3)	1.308		568	
Liquide middelen	(4)	40.622		45.252	
			41.930		45.820
			62.764		61.874

Passiva					
(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Eigen vermogen	(5)				
Geplaatst kapitaal		62.250		61.250	
Algemene reserves		(5.312)		(3.983)	
Onverdeeld resultaat		(1.055)		(1.329)	
			55.883		55.938
Langlopende schulden	(6)		4.260		4.477
Kortlopende schulden	(7)		2.621		1.459
			62.764		61.874

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Inkomsten		8.334		6.232	
Rentebaten		538		435	
Opbrengsten	(8)		8.872		6.667
Personeelskosten	(9)	6.267		5.569	
Bedrijfskosten	(10)	2.069		1.021	
Algemene kosten	(11)	865		809	
Afschrijvingskosten	(12)	141		149	
Voorziening / afwaardering	(2)	585		448	
Som der kosten			9.927		7.996
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			(1.055)		(1.329)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Resultaat			(1.055)		(1.329)
Aanpassingen voor:					
Afschrijvingen	(1)	141		149	
Voorziening	(2)	585		448	
Veranderingen in werkkapitaal:					
Vorderingen	(3)	(773)		156	
Overlopende activa	(3)	33		(9)	
Crediteuren	(7)	105		59	
Schulden/verplichtingen	(7)	1.456		43	
Belastingen en sociale premies	(7)	(37)		(195)	
Overlopende passiva	(7)	(360)		462	
			1.150		1.113
			95		(216)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Deelnemingen en leningen	(2)	(5.445)		(8.027)	
Investerings in overige financiële activa	(2)	-		-	
Des-/investerings in materiële vaste activa	(1)	(63)		(36)	
			(5.508)		(8.063)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Kapitaalstorting	(5)	1.000		31.050	
Langlopende schuld Participanten en Financiers	(6)	326		178	
EFRO-verplichtingen	(6)	(543)		3.863	
			683		35.091
Toename geldmiddelen			(4.630)		26.812
Beginstand		45.252		18.440	
Toe- (af)name		(4.630)		26.812	
Geldmiddelen	(4)		40.622		45.252

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening

Algemene grondslagen

De vennootschap heeft de geconsolideerde jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijke Wetboek en Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgemaakt op 14 maart 2019.

Activiteiten

De Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. (InnovationQuarter) heeft ten doel het stimuleren van de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland en hiermee het versterken van de positie en de internationale concurrentiekracht van Zuid-Holland en Nederland.

InnovationQuarter investeert in vernieuwende en snelgroeiende bedrijven, adviseert buitenlandse ondernemingen bij het vestigen in Zuid-Holland en organiseert samenwerking tussen innovatieve ondernemers, kennisinstellingen en de overheid.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van de groep zich diverse oordelen en schattingen. Indien het voor het geven van het in art. 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 betreffende jaarrekeningposten.

Belastingen

Belastingen over de winst worden bepaald op basis van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening, rekening houdend met fiscale faciliteiten, zoals verliescompensatie en deelnemingsvrijstelling. Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. vormt, samen met haar 100% dochtermaatschappij Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V., een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van wettelijke bepalingen zijn alle leden van een fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschulden van deze fiscale eenheid. Binnen de fiscale eenheid wordt de belastinglast van iedere entiteit bepaald als ware deze zelfstandig belastingplichtig. Verrekening vindt plaats in rekening-courant.

Over 2018 is de vennootschap geen vennootschapsbelasting verschuldigd gezien het negatieve (fiscaal) resultaat over het boekjaar.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Fouterstel

Voor de uitvoering van het beheer van ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Hollands B.V. (ENERGIIQ) indirect ten behoeve van de Provincie Zuid-Holland is een Beheerovereenkomst ENERGIIQ overeengekomen tussen InnovationQuarter en ENERGIIQ. Deze overeenkomst heeft 1 juli 2017 als ingangsdatum en eindigt van rechtswege op 1 juli 2032 (15 jaar). Hiervoor ontvangt de vennootschap een vaste vergoeding per jaar.

Over boekjaar 2017 is de Vergoeding in het geheel toegerekend aan het desbetreffende boekjaar; omdat in dit boekjaar sprake was van een onderbesteding op de ontvangen vergoeding werd over 2017 een (positief) aanvullende activiteiten resultaat verantwoord.

Bij de herbeoordeling van de afspraken opgenomen in de deze overeenkomst is geconstateerd dat eerder gehanteerde uitgangspunten niet correct waren. De kosten van de vennootschap inzake de uitvoering van de beheerovereenkomst kunnen jaarlijks fluctueren. Gedurende de gehele looptijd van deze overeenkomst is de verwachting dat de totale (interne) kosten van de uitvoering van de beheerovereenkomst gedurende de looptijd van de deze overeenkomst overeen komt met de totaal ontvangen beheervergoeding gedurende de looptijd van deze overeenkomst.

Met bovenstaande is het duidelijk dat de gevormde bestemmingsreserve geen onderdeel uitmaakt van het eigen vermogen (niet vrij uitkeerbaar) maar het karakter heeft van een onderhanden werk (langlopend) omdat de winst

tussentijds niet op een verantwoorde wijze kan worden bepaald. Tussentijds wordt geen winst genomen maar wordt in de winst- en verliesrekening de omzet gelijkgesteld aan de bestede kosten. Per saldo wordt hierdoor tussentijds geen winst genomen maar wordt wel de bestede kosten getoond in de winst- en verliesrekening en staan daarmee niet meer op de balans. Het verschil tussen de cumulatief ontvangen vergoeding en cumulatief bestede kosten wordt in de balans opgenomen als post Langlopende schulden "ENERGIIQ nog te besteden vergoeding beheerovereenkomst".

De correctie inzake de verwerking van onderbesteding vergoeding 2017 is in de jaarrekening 2018 verwerkt in het beginvermogen op 1 januari 2018 en in de vergelijkende cijfers 2017. De onderbesteding van de vergoeding beheerovereenkomst ENERGIIQ had niet als resultaat moeten worden verwerkt maar als onderhanden werk "Beheerovereenkomst ENERGIIQ". De herziening houdt in dat de gevormde bestemmingsreserve wordt verwerkt als langlopende verplichting "ENERGIIQ nog te besteden vergoeding beheerovereenkomst".

De volgende aanpassingen zijn verwerkt:

Winst- en verliesrekening (in duizenden euro's)	Herzien 2017		Jaarrekening 31-12-2017	
Exploitatiebijdragen beschikbaar gesteld door Participanten	61.250		61.250	
Opbrengsten aanvullende activiteiten	1.225		1.346	
Totaal opbrengsten		5.770		5.891

Balans (in duizenden euro's)	Herzien 2017		Jaarrekening 31-12-2017	
Eigen vermogen				
Geplaatst en gestort kapitaal	4.545		4.545	
Bestemmingsreserves	-		-	
Algemene reserve	(3.983)		(3.983)	
Onverdeeld resultaat	(1.329)		(1.208)	
		55.938		56.059
Onverdeeld resultaat		4.477		4.356
Kortlopende schulden		1.459		1.459
Totaal opbrengsten		61.874		61.874

Aandeelhouders

De aandeelhouders van de vennootschap ultimo 2018 zijn:

Aandeelhouders	Aantal aandelen	% aandelen-belang
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	25.000.000	40,161%
Provincie Zuid-Holland	25.000.000	40,161%
Gemeente Rotterdam	3.000.000	4,820%
Stichting Holdingfonds Economische Investeringen Den Haag (HEID)	2.000.000	3,213%
Gemeente Leiden	2.000.000	3,213%
Gemeente Delft	1.750.000	2,811%
Gemeente Den Haag	500.000	0,803%
Gemeente Westland	500.000	0,803%
Technische Universiteit Delft	500.000	0,803%
Libertatis Ergo Holding (Universiteit Leiden)	500.000	0,803%
Erasmus MC Holding	500.000	0,803%
Leids Universitair Medisch Centrum	500.000	0,803%
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	500.000	0,803%
Totaal	62.250.000	100%

Groepsverhoudingen

De vennootschap Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de groep van 'InnovationQuarter' en consolideert de financiële gegevens van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag in haar geconsolideerde jaarrekening waarvan afschriften op te vragen zijn.

Geconsolideerde maatschappijen

Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.: 100% deelneming.

Voor een lijst van participaties wordt verwezen naar de toelichting van de post Financiële vaste activa.

Consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening worden opgenomen de financiële gegevens van de vennootschap en haar groepsmaatschappij Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. per 31 december van het boekjaar.

Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen en vennootschappen waarin beslissende zeggenschap wordt uitgeoefend. Hierbij worden mede in aanmerking genomen de financiële instrumenten die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend.

De groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop beslissende zeggenschap op de groepsmaatschappij is verkregen. De groepsmaatschappijen worden niet meer in de consolidatie opgenomen vanaf de datum waarop geen sprake meer is van beslissende zeggenschap. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling vastgesteld. Resultaten uit transacties met en tussen groepsmaatschappijen worden volledig geëlimineerd.

De door de Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. meerderheidsbelangen in participaties (ten minste één vijfde van het geplaatste kapitaal) worden niet meegeconsolideerd omdat er een concrete exitstrategie is geformuleerd voor deze belangen, onderdeel van de investeringsstrategie Regionale Ontwikkelingsmaatschappijen. Voor een lijst van participaties wordt verwezen naar de toelichting van de post Financiële vaste activa.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Ter verbetering van het inzicht en gelet op het specifieke karakter van de vennootschap is op grond van het Besluit Modellen jaarrekening (art. 6) op een aantal onderdelen afgeweken van de algemeen geldende voorschriften en is een beter passende en daardoor duidelijker benaming en indeling gekozen betreffende een aantal posten in de balans en winst- en verliesrekening. Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen kostprijs of lagere actuele waarde. Indien geen actuele waarderingsgrondslag kan worden ingeschat, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele afwaardering door het achterblijven van de performance van de participaties en ondernemingen die onderdeel uitmaken van de investeringsportefeuille. In de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Een actief en een passief worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- ▶ Een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- ▶ Het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als financiële derivaten verstaan.

Alle aan- en verkopen worden volgens standaard marktconventies van financiële vaste activa per transactiedatum opgenomen, dat wil zeggen de datum waarop de groep de bindende overeenkomst aangaat.

Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

De groep heeft in het boekjaar geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten zoals renteswaps ter afdekking van de gelopen risico's betreffende de rente of valuta.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa in eigen gebruik worden gewaardeerd tegen de kostprijs, minus eventuele investeringssubsidies, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing (cumulatieve) bijzondere waardeverminderingen. Er zijn geen rentekosten in de tegen de kostprijs gewaardeerde materiële vaste activa opgenomen.

De materiële vaste activa worden lineair afgeschreven op basis van de geschatte economische levensduur rekening houdend met de restwaarde. De Bedrijfsinventaris wordt afgeschreven over vijf jaar en de ICT-apparatuur over drie jaar.

Indien de verwachtingen omtrent de afschrijvingsmethode, gebruiksduur en/of restwaarde in de loop van de tijd wijzigingen ondergaan, worden zij als een schattingswijziging verantwoord.

Buiten gebruik gestelde materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de kostprijs dan wel de lagere opbrengstwaarde.

Een materieel vast actief wordt niet langer in de balans opgenomen na vervreemding of wanneer geen toekomstige prestatie-eenheden van het gebruik of de vervreemding worden verwacht. De bate of last die voortvloeit uit de desinvestering wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Financiële vaste activa

(Aandelen)Participaties

De aandelenparticipaties worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze participaties gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, dan wel lagere marktwaarde, waarbij bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. De waardering tegen verkrijgingsprijs, dan wel lagere marktwaarde heeft tot gevolg dat ongerealiseerde waardeverminderingen niet in de cijfers tot uitdrukking komen. Eventuele aankoopkosten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Leningen u/g

De leningen betreffen zowel leningen aan participaties als leningen aan ondernemingen (leningen u/g) waarin niet wordt geparticipeerd. De leningen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs en geamortiseerde kostprijs indien er sprake is van een afwijking tussen de nominale lening en de verkrijgingsprijs, waarbij bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële vaste activa

Per balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt een voorziening op het actief gevormd.

De voorziening wordt bepaald op basis van de waarderingsrichtlijnen van de European Venture Capital Association (EVCA).

De investeringsportefeuille is nog in opbouw en kent een grote diversiteit van looptijden en de waardeontwikkelingen zijn in hoge mate volatiel. Daarom hanteert InnovationQuarter vooralsnog een tussenstap op de waarderingssystematiek van de EVCA.

Deze tussenstap gaat uit van de prestaties van de betreffende deelnemingen. Hierbij wordt dus niet uitsluitend gesteund op de financiële modellen (zoals het geval is bij de multiple of cash flow-methode). De toekomstige resultaten zijn gezien de volatiliteit van de waarde en diversiteit van de looptijden erg lastig in te schatten, en kunnen dus van jaar tot jaar tot grote fluctuaties leiden in de waardering.

De kosten van de toevoeging aan de voorziening worden direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening. Indien wordt vastgesteld dat een voorziening die in het verleden verantwoord is, niet meer noodzakelijk is of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de verkrijgingsprijs die bepaald zou zijn indien geen voorziening voor het actief zou zijn verantwoord. Het teruggenomen verlies wordt als bate in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen

Vorderingen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie.

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

Onder liquide middelen worden verstaan kasmiddelen en de tegoeden op bankrekeningen. Deposito's worden onder liquide middelen opgenomen indien zij in feite – zij het eventueel met opoffering van rentebaten – ter onmiddellijke beschikking staan. Liquide middelen die (naar verwachting) langer dan twaalf maanden niet ter beschikking staan van de groep, worden als financiële vaste activa gerubriceerd.

Overige voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd indien de groep op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

Indien het waarschijnlijk is dat voor uitgaven die noodzakelijk zijn om een voorziening af te wikkelen een vergoeding van een derde zal worden ontvangen, wordt deze vergoeding gepresenteerd als een afzonderlijk actief.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten (nominaal).

De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winst of verlies worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Opbrengsten

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben, met dien verstande dat de opbrengsten bij verkoop van participaties worden verantwoord in het jaar waarin de economische rechten en risico's op de desbetreffende participaties zijn overgedragen. Dividenden worden verantwoord in het jaar van ontvangst. Renteopbrengsten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Verliezen bij afstoting van participaties of bij oninbaarheid van leningen worden afgeboekt op de daarvoor gevormde voorziening. Toevoeging aan deze voorziening komt ten laste van het resultaat. De opbrengsten van diensten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht.

De exploitatiebijdragen en opbrengsten overige activiteiten ter compensatie van gemaakte kosten worden als opbrengsten in de winst- en verliesrekening opgenomen in dezelfde periode als die waarin deze kosten worden gemaakt.

Kosten

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Grondslagen voor kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en het eventueel bankkrediet opgenomen onder de kortlopende schulden. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de geconsolideerde balans

Materiële vaste activa (1)

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Bedrijfs- inventaris	ICT-apparatuur	Totaal
Balanswaarde per 31 december 2017	203	45	248
Investerings gedurende het boekjaar	7	55	62
Desinvesteringen/ buitengebruikstellingen gedurende het boekjaar	(3)	(70)	(73)
Afschrijvingen	(103)	(38)	(141)
Afschrijvingen desinvesteringen	3	70	73
Boekwaarde per 31 december 2018	107	62	169
Stand per 31 december 2018			
Aanschafwaarde	515	173	699
Cumulatieve afschrijvingen	(408)	(111)	(451)
Boekwaarde	107	62	169
Afschrijvingspercentages	20,0%	33,3%	–

Financiële vaste activa (2)

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Participaties	Leningen aan participaties	Leningen	Overige vorderingen	Totaal
Aanschafwaarde per 31 december 2017	11.053	2.113	3.380	50	16.596
Bij:					
Investerings	1.513	165	100	–	1.778
Uitbreiding	2.757	–	600	–	3.357
Rentebijschrijving	–	135	174	–	309
Af:					
Desinvestering/aflossing	–	–	–	–	–
Faillissement/liquidatie	–	–	–	–	–
Omzetting	–	–	–	–	–
Aanschafwaarde per 31 december 2018	15.323	2.413	4.254	50	22.030
Voorzieningen:					
Stand per 31 december 2017	(83)	(259)	(448)	–	(790)
Mutatie boekjaar	(246)	(309)	(30)	–	(585)
Stand per 31 december 2018	(329)	(568)	(478)	–	(1.355)
Balanswaarde per 31 december 2018	14.994	1.845	3.776	50	20.665

De leningen (aan participaties) betreffen veelal achtergestelde (converteerbare) leningen met eventueel daaraan gekoppelde specifieke (optie)structuren.

Voor de additionele contractuele investeringsverplichtingen per balansdatum wordt verwezen naar de "Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen".

De investeringsportefeuille van participaties en leningen betreft vooral investeringen in jonge/startende MKB-bedrijven en fondsen. De meerwaarde op basis van de fair market value ten opzichte van de balanswaarde bedraagt per 31 december 2018 € 1.630.000 (per 31 december 2017 € 1.754.000). Niet voor de gehele investeringsportefeuille kan een (andere) marktwaarde op een betrouwbare wijze worden vastgesteld derhalve wordt de marktwaarde van deze investeringen vooralsnog gesteld op verkrijgingsprijs dan wel lagere marktwaarde.

Overige vorderingen

Onder de Overige vorderingen is een bedrag van € 49.960 aan liquide middelen opgenomen dat niet ter vrije beschikking staat van de vennootschap. Het betreft een gestelde bankgarantie ten behoeve van de huurovereenkomst van de kantoorruimte. Die ten minste zes maanden na de datum waarop de huurovereenkomst is beëindigd geldig blijft.

Alfabetisch overzicht participaties en leningen per 31 december 2018:

Statutaire naam	Jaar van aanvang	Instrument	Belang deelnemingen	Statutaire zetel
Airborne International B.V.	2016	Lening	-	Den Haag
Airborne International B.V.	2017	Aandelen	1,35%	Den Haag
AllGreen Group B.V. (ParkBee)	2016	Aandelen	9,33%	Amsterdam ¹
Barge Master Holding B.V.	2015	Lening	-	Capelle aan den IJssel
Cybersprint B.V.	2017	Aandelen	19,32%	Den Haag
FiberCore Holding B.V.	2015	Lening	-	Rotterdam
IMSystems Holding B.V.	2018	Lening	-	Delft
IRM Systems Group B.V.	2017	Aandelen	20,0%	Delft
McNetiq B.V.	2018	Lening	-	Rijpwetering
McNetiq B.V.	2018	Aandelen	20,40%	Rijpwetering
Laros B.V. (Solar Monkey)	2016	Aandelen	9,55%	Delft
Laros B.V. (Solar Monkey)	2017	Lening	-	Delft
Milgro Groep B.V.	2015	Lening	-	Rotterdam
Mimetas B.V.	2018	Aandelen	4,22%	Leiden
MOCS Beheer B.V.	2017	Lening	-	Delft
Momo Medical Holding B.V.	2018	Lening	-	Delft
Momo Medical Holding B.V.	2018	Aandelen	7,69%	Delft
Munisense B.V.	2015	Aandelen	13,87%	Leiden
Munisense B.V.	2017	Lening	-	Leiden
Ncardia SA	2014	Aandelen	5,97%	Gosselies ² , België, Keulen
Onegini Holding B.V.	2015	Aandelen	9,78%	Woerden ³
Oxy-Low Systems Europe B.V.	2017	Aandelen	9,53%	Cromstrijen
Quantib B.V.	2017	Aandelen	9,09%	Rotterdam
Robot Robots Company B.V.	2016	Aandelen	0,00%	Den Haag
Robot Robots Company B.V.	2016	Lening	-	Den Haag
TeamSupport Creating Together B.V. (RiskID)	2016	Aandelen	10,0%	Delft
TiledMedia B.V.	2018	Aandelen	6,98%	Rotterdam
Toxys B.V.	2016	Aandelen	21,43%	Leiden
Trade Cloud B.V.	2016	Aandelen	19,47%	Delft
UNIIQ B.V.	2016	Aandelen	0,65%	Den Haag
VarmX B.V.	2017	Aandelen	21,40%	Leiden
Xinaps B.V.	2016	Aandelen	13,42%	Delft

Fund-in-Fund per 31 december 2018

Statutaire naam	Jaar van aanvang	Instrument	Belang deel- nemingen	Statutaire zetel
BioGeneration Capital Fund III C.V.	2016	Aandelen	3,05%	Naarden ⁴
Connected Capital & Partners Growth Fund I Coöperatief U.A.	2018	Aandelen	1,82%	Amsterdam ⁵
Coöperatie Rotterdam Port Fund U.A.	2016	Aandelen	5,62%	Rotterdam
HIF Feeder Dutch II B.V. (HPE Growth Capital)	2017	Aandelen	1,30%	Amsterdam ⁶
WSF Invest I B.V. (World Startup Factory ⁷)	2016	Aandelen	8,1%	Den Haag

Vorderingen (3)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Debiteuren	920	147
Overlopende activa	388	421
Totaal	1.308	568

De post Overlopende activa is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog te ontvangen rente	34	46
Nog te factureren bedragen	182	221
Vooruitbetaalde huur	35	32
Vooruitbetaalde pensioenpremies	53	47
Vooruitbetaalde overige kosten	84	75
Totaal	388	421

Liquide middelen (4)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Bank	622	421
Deposito's	40.000	44.831
Totaal	40.622	45.252

De deposito's opgenomen onder de liquide middelen zijn direct opeisbaar.

¹ Bij oprichting aangesloten bij ESA Incubation Centre en bij Tech Incubator YES!Delft, statutair gevestigd in Amsterdam, gefinancierde research & development activiteiten vinden plaats in Rotterdam.

² Ncardia Belgium is statutair gevestigd in Gosselies (België) waar ook de productie plaatsvindt, de overige bedrijfsactiviteiten waaronder research & development vinden plaats in Leiden en Keulen.

³ Statutair gevestigd te Woerden, hoofdlocatie te Den Haag (HSD-campus).

⁴ Betreft een investering met betrekking tot de fund-in-fund strategie, individuele investeringen zullen gedurende de looptijd van dit fonds binnen de regio vallen.

⁵ Betreft een investering met betrekking tot de fund-in-fund strategie, individuele investeringen zullen gedurende de looptijd van dit fonds binnen de regio vallen.

⁶ Betreft een investering met betrekking tot de fund-in-fund strategie, individuele investeringen zullen gedurende de looptijd van dit fonds binnen de regio vallen.

⁷ Het WSF Connectivity Accelerator programma maken startups een versnelde ontwikkeling door. Doel van het programma is binnen 100 dagen te groeien naar een onderneming die 'investor ready' is en aansluiting heeft bij de West-Europese markt.

Groepsvermogen (5)

Eigen vermogen

Voor het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

Langlopende schulden (6)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten	493	493
Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten	133	–
ENERGIIQ Nog te besteden vergoeding	314	121
Nog niet bestede middelen IQe	3.320	3.863
Totaal	4.260	4.477

Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten

Voor de post "Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten" wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden in de enkelvoudige jaarrekening.

Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten

Voor de post "Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten" wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden in de enkelvoudige jaarrekening.

Nog niet bestede middelen IQe

De post nog niet bestede middelen IQe betreffen de beschikbaar gestelde maar nog niet bestede middelen ontvangen vanuit het Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling (EFRO) en maken onderdeel uit van het subsidieproject 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter funds'.

Op 16 februari 2016 is een subsidieaanvraag in het kader van het Operationeel Programma Kansen voor West II ingediend ten behoeve van het subsidieproject 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter funds'. De aanvraag is gehonoreerd en een subsidie ad € 17,3 miljoen is verleend d.d. 8 november 2016 en kent de volgende onderverdeling en stand ultimo boekjaar:

(in duizenden euro's)	Toegekende middelen	Beschikbaar gesteld	Nog op te vragen
EFRO Provincie Zuid-Holland	14.300	(3.575)	10.725
Rijkscofinanciering Rotterdam	3.000	(750)	2.250
Boekwaarde	17.300	(4.325)	12.975

De subsidiemiddelen kunnen worden ingezet tot en met 2023, waarna een einddeclaratie wordt ingediend bij de Management Autoriteit Kansen voor West. Na acceptatie van de einddeclaratie dienen de (eventuele revolverende) middelen 8 jaar worden ingezet voor hetzelfde doel waarna vanaf 2032 de middelen vrij ter beschikking staan ten behoeve van de vennootschap.⁸

⁸ Conform artikel 45 van de Verordening 1303 (2013).

(in duizenden euro's)	2018	2017
Beginstand	3.863	–
Mutaties gedurende het boekjaar:		
Beschikbaar gestelde middelen	–	4.325
Toerekening beheerskosten en -vergoedingen	(524)	(462)
Afname bestedingsverplichting a.g.v. voorziening/afboeking	(19)	–
Totaal	3.320	3.863

De middelen worden beschikbaar gesteld in tranches van 25% opvraagbaar op moment van een minimale besteding van voorgaande tranches. De eerste tranche van de middelen is beschikbaar gesteld in 2017 na het tot stand komen van de Uitvoerings- en financieringsovereenkomst behorende bij de beschikking subsidieverlening project 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter fonds' d.d. 17 januari 2017.

Kortlopende schulden (7)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog te besteden middelen projecten	1.716	381
Crediteuren	175	70
Belastingen en premies sociale verzekeringen	95	133
Overlopende passiva	635	875
Totaal	2.621	1.459

Nog te besteden middelen

De ontvangen middelen inzake de door de vennootschap uit te voeren en uitgevoerde projecten betreffen voorschotten en kunnen derhalve (gedeeltelijk) worden teruggevorderd indien de middelen niet worden besteed aan een project.

De post Nog te besteden middelen is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Partnership Maritime Delta	162	172
SMITZH ⁹	1.146	–
ENERGIIQ	350	–
SDDE	40	143
Overig	18	66
Totaal	1.716	381

⁹ In de "Overige gegevens" is een bijlage opgenomen met een financieel overzicht Uitvoering SMITZH.

Overlopende passiva

De post Overlopende passiva is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog te betalen vakantiegeld	182	158
Nog te betalen vakantiedagen	110	71
Nog te betalen accountantskosten	40	25
Nog te betalen advieskosten	5	14
Vooruitbetaalde bedragen	-	360
Nog te betalen overige kosten	298	247
Totaal	635	875

Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen

Huurverplichtingen

Voor de kantoorlocatie aan het Prinses Margrietplantsoen 32 te Den Haag is een huurovereenkomst aangegaan voor de duur van 5 jaar ingaande per 1 januari 2019. De huurverplichting inclusief servicekosten bedraagt € 140.840 per jaar.

Operationele lease – de vennootschap als lessee

De vennootschap heeft operationele leasecontracten voor auto's afgesloten. De toekomstige minimale leasebetalingen zijn als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Korter dan 1 jaar	41	52
1 tot 3 jaar	20	46
Meer dan 3 jaar	-	-
Totaal	61	98

In 2018 is een totaalbedrag van € 56.000 (2017: € 53.000) aan leasebetalingen verwerkt in de winst- en verliesrekening. De overeenkomsten hebben een gemiddelde looptijd van 0,9 jaar (2017: 2 jaar) waarbij de leasebetaling een vast bedrag per maand is.

Niet in de balans opgenomen investeringsverplichtingen

Per balansdatum heeft de vennootschap, ten aanzien van participaties, leningen aan participaties en leningen, een contractuele investeringsverplichting, onder voorwaarden, voor een bedrag ad € 8.416.000 (2017: € 6.183.000).

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan welke invloed hebben op de jaarrekening 2018.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
Opbrengsten (8)

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Exploitatiebijdragen beschikbaar gesteld door Participanten	4.641		4.545	
Opbrengsten aanvullende activiteiten	3.151		1.225	
		7.792		5.770
Verkoopwinsten participaties	–		375	
Ontvangen dividend	–		–	
Aanschafwaarde verkochte participaties	–		(375)	
Transactieresultaat		–		–
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		7.792		5.770
Rente leningen u/g participaties ¹⁰	190		134	
Rente leningen u/g ¹¹	313		255	
Rente liquide middelen	34		46	
Rentebaten		537		435
Beheerskosten en -vergoedingen IQe	543		462	
Toerekening middelen IQe		543		462
Totaal opbrengsten		8.872		6.667

Verdeling opbrengsten naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Ontwikkelingsactiviteiten		4.641		4.545
Participatieactiviteiten		1.080		897
Aanvullende activiteiten		3.151		1.225
Totaal		8.872		6.667

¹⁰ Over 2018 is € 135.000 bijgeschreven bij de hoofdsom (2017: € 63.000) conform de gestelde voorwaarden van de investeringsovereenkomsten.

¹¹ Over 2018 is € 174.000 bijgeschreven bij de hoofdsom (2017: € 168.000) conform de gestelde voorwaarden van de investeringsovereenkomsten.

Personeelskosten (9)

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Lonen en salarissen	4.561		4.096	
Sociale lasten	655		529	
Pensioenlasten	327		286	
		5.543		4.911
Kosten werknemers flexibele contractbasis		44		111
Directe personeelskosten		5.587		5.022
Overige personeelskosten		680		457
Totaal		6.267		5.569

Verdeling personeelskosten naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Ontwikkelingsactiviteiten	3.298		3.334	
Participatieactiviteiten	1.278		1.406	
Aanvullende activiteiten	1.691		829	
Totaal		6.267		5.569

Personeelsbestand

Ultimo 2018 waren er 63 personen werkzaam (2017: 63), exclusief werknemers op flexibele contractbasis. De personele bezetting gemiddeld over 2018 op fulltime basis was 55,8 (2017: 55,8), exclusief werknemers op flexibele contractbasis (2018: 0,9 fte, 2017: 0,9 fte).

Pensioen

De vennootschap kent een toegezegde-bijdrageregeling voor haar medewerkers en de vennootschap betaalt op contractuele basis premies aan een verzekeringsmaatschappij. Behalve de betaling van premies heeft de vennootschap geen verdere verplichtingen voor deze pensioenregelingen. De premies worden verantwoord als personeelskosten als deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen.

Bezoldiging van de bestuurder en de commissarissen

Per 1 januari 2013 is de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT) ingegaan. Deze verantwoording is op vrijwillige basis toegepast op basis van de volgende van toepassing zijnde regelgeving: Het algemene WNT-maximum.

Leidinggevende topfunctionaris

(in euro's)	Dhr. R. Zonneveld	
Jaar	2018	2017
Functie	Directeur	Directeur
Duur dienstverband	1/1 – 31/12	1/1 – 31/12
Omvang dienstverband (in fte)	1,0	1,0
Gewezen topfunctionaris	Neen	Neen
(Fictieve) dienstbetrekking	Ja	Ja
Bezoldiging		
Beloning	166.744	163.346
Belastbare onkostenvergoedingen	–	–
Beloningen betaalbaar op termijn	8.971	9.200
Totaal bezoldiging	175.715	172.546
Toepasselijk WNT-maximum	189.000	181.000

Toezichthoudende topfunctionarissen

(in euro's)	Dhr. A. Verberk		Mevr. M.E. van Lier Lels	
Jaar	2018	2017	2018	2017
Functie	Vz. RvC	Vz. RvC	Vz. RvC	n.v.t.
Duur dienstverband	1/1 – 14/8	1/1 – 31/12	23/11 – 31/12	n.v.t.
Bezoldiging:				
Beloning	–	–	–	–
Belastbare onkostenvergoedingen	10.000	15.000	1.603	–
Beloningen betaalbaar op termijn	–	–	–	–
Totaal bezoldiging	10.000	15.000	1.603	–
Toepasselijk WNT-maximum	20.080	27.150	3.029	n.v.t.

(in euro's)	Dhr. L.J.A. Brand		Dhr. C.A.M. de Koning	
Jaar	2018	2017	2018	2017
Functie	Lid RvC	n.v.t.	Lid RvC	Lid RvC
Duur dienstverband	23/3 – 31/12	n.v.t.	1/1 – 31/12	1/1 – 31/12
Bezoldiging:				
Beloning	–	–	–	–
Belastbare onkostenvergoedingen	8.559	–	11.000	11.000
Beloningen betaalbaar op termijn	–	–	–	–
Totaal bezoldiging	8.559	–	11.000	11.000
Toepasselijk WNT-maximum	14.705	n.v.t.	18.900	18.100

(in euro's)	Mevr. B.N.M. van der Maarel		Dhr. H.C.M. van der Zeeuw	
Jaar	2018	2017	2018	2017
Functie	Lid RvC	Lid RvC	Lid RvC	Lid RvC
Duur dienstverband	1/1 – 31/12	1/1 – 31/12	1/1 – 23/3	1/1 – 31/12
Bezoldiging:				
Beloning	–	–	–	–
Belastbare onkostenvergoedingen	11.000	11.000	2.513	11.000
Beloningen betaalbaar op termijn	–	–	–	–
Totaal bezoldiging	11.000	11.000	2.513	11.000
Toepasselijk WNT-maximum	18.900	18.100	4.195	18.100

(in euro's)	Dhr. P.J. van Zunderd	
Jaar	2018	2017
Functie	Lid RvC	Lid RvC
Duur dienstverband	1/1 – 31/12	1/1 – 31/12
Bezoldiging		
Beloning	–	–
Belastbare onkostenvergoedingen	10.000	10.000
Beloningen betaalbaar op termijn	–	–
Totaal bezoldiging	10.000	10.000
Toepasselijk WNT-maximum	18.900	18.100

Naast de hierboven genoemde topfunctionarissen zijn er geen overige functionarissen die in 2018 een bezoldiging boven het individuele WNT-maximum hebben ontvangen. Er zijn in 2018 geen ontslaguitkeringen aan overige functionarissen betaald die op grond van de WNT dienen te worden gerapporteerd, of die in eerdere jaren op grond van de WOPT of de WNT gerapporteerd zijn of hadden moeten worden.

Rooster van aftreden van de RvC

Naam en leeftijd	Benoemd	Aftredend	Herbenoeming
Mevr. M.E. van Lier Lels Voorzitter RvC, lid Remuneratiecommissie	23-11-2018	1e AvA na okt. 2022	Maximaal voor 4 jaar
Dhr. L.J.A. Brand, Lid RvC, Lid Auditcommissie	23-03-2018	1e AvA na febr. 2021	Maximaal voor 4 jaar
Dhr. C.A.M. de Koning Lid RvC, Lid Auditcommissie	02-06-2014	1e AvA na mei 2022	Niet herbenoembaar
Mevr. B.N.M. van der Maarel Lid RvC, voorzitter Auditcommissie	03-02-2014	1e AvA na februari 2021	Niet herbenoembaar
Dhr. P.J. van Zunderd Lid RvC, lid Remuneratiecommissie	02-06-2014	1e AvA na okt. 2021	Niet herbenoembaar

Overige bedrijfskosten (10)

Onder de Bedrijfskosten (direct gerelateerd aan activiteiten) zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Onderzoeks- en advieskosten	280		142	
Evenementen en congressen	128		69	
Reiskosten	204		148	
Marketing en communicatie	67		122	
Lidmaatschappen en sponsoring	48		120	
Vergoedingen Investeringscommissie leden	48		37	
Inhuur en Kwartiermakerschap	984		254	
Overige bedrijfskosten	310		129	
Totaal		2.069		1.021

Verdeling Bedrijfskosten naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Ontwikkelingsactiviteiten		782		533
Participatieactiviteiten		90		92
Aanvullende activiteiten		1.197		396
Totaal		2.069		1.021

Algemene kosten (11)

Onder de Algemene kosten zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Huisvesting	224		200	
Automatiseringskosten	206		203	
Communicatie, PR en website	178		188	
Administratie, verzekeringen en overige advieskosten	138		111	
Accountantskosten	60		74	
Overige algemene kosten	59		33	
Totaal		865		809

Verdeling Algemene kosten (inclusief afschrijvingskosten) naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Ontwikkelingsactiviteiten		561		678
Participatieactiviteiten		190		280
Aanvullende activiteiten		255		–
Totaal		1.006		958

Afschrijvingskosten (12)

De reguliere afschrijvingskosten over 2018 bedragen € 141.000 (2017: € 149.000).

Enkelvoudige balans per 31 december

(voor verwerking van het resultaat)

Activa					
(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Vaste Activa					
Materiële vaste activa	(13)	169		248	
Financiële vaste activa	(14)	55.945		56.008	
			56.114		56.256
Vlottende activa					
Vorderingen	(15)	1.255		535	
Liquide middelen	(16)	2.059		1.203	
			3.314		1.738
			59.428		57.994

Passiva					
(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Eigen vermogen	(17)				
Geplaatst kapitaal		62.250		61.250	
Bestemmingsreserves		-		-	
Algemene reserves		(5.312)		(3.983)	
Onverdeeld resultaat		(1.055)		(1.329)	
			55.883		55.938
Langlopende schulden	(18)		940		614
Kortlopende schulden	(19)		2.605		1.442
			59.428		57.994

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)		2018		2017	
	Verw.				
Inkomsten		9.284		7.506	
Rentebaten		–		–	
Opbrengsten	(20)		9.292		7.506
Personeelskosten	(21)	6.267		5.569	
Bedrijfskosten	(22)	2.012		979	
Algemene kosten	(23)	864		809	
Afschrijvingskosten	(24)	141		149	
Som der kosten			9.284		7.506
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			8		–
Resultaat deelnemingen	(25)		(1.063)		(1.329)
			(1.055)		(1.329)

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de enkelvoudige jaarrekening

De vennootschap heeft de enkelvoudige jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening is opgemaakt op 14 maart 2019.

De grondslagen van waardering en resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening.

Voor de toelichting op de activiteiten van de vennootschap en de toelichting op de grondslagen, waaronder de grondslagen van de waardering van activa en passiva voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening.

De deelneming in Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. is in de enkelvoudige balans gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde aangezien invloed van betekenis kan worden uitgeoefend.

Toelichting op de enkelvoudige balans

Materiële vaste activa (13)

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Bedrijfs-inventaris	ICT-apparatuur	Totaal
Balanswaarde per 31 december 2017	203	45	248
Investerings gedurende het boekjaar	7	55	59
Desinvesteringen/ buitengebruikstellingen gedurende het boekjaar	(3)	(70)	(73)
Afschrijvingen	(103)	(38)	(141)
Afschrijvingen desinvesteringen	3	70	73
Boekwaarde per 31 december 2018	107	62	169
Stand per 31 december 2018			
Aanschafwaarde	515	173	699
Cumulatieve afschrijvingen	(408)	(111)	(451)
Boekwaarde	107	62	169
Afschrijvingspercentage	20,0%	33,3%	–

Financiële vaste activa (14)

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Groepsmaatschappijen	Participaties	Overige vorderingen	Totaal
Balanswaarde per 31 december 2017	55.938	20	50	56.008
Investerings	1.000	-	-	1.000
Resultaat boekjaar	(1.063)	-	-	(1.063)
Balans per 31 december 2018	55.875	20	50	55.945
Stand per 31 december 2018 (cumulatief):				
Investering	62.250	20	50	62.320
Resultaat	(6.375)	-	-	(6.375)
Balans per 31 december 2018	55.875	20	50	55.945

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

De deelneming in groepsmaatschappij betreft het 100% belang in Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.

Participatie

De participatie¹² betreft het 0,65% belang in UNIIQ B.V.

Overige vorderingen

Onder de Overige vorderingen is een bedrag van € 49.960 aan liquide middelen opgenomen dat niet ter vrije beschikking staat van de vennootschap. Het betreft een gestelde bankgarantie ten behoeve van de huurovereenkomst van de kantoorruimte. Die tot ten minste zes maanden na de datum waarop de huurovereenkomst is beëindigd geldig blijft.

Vorderingen (15)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Debiteuren	831	134
Rekening Courant groepsmaatschappijen	70	26
Overlopende activa	354	375
Totaal	1.255	535

De post Overlopende activa is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog te factureren bedragen	182	221
Vooruitbetaalde huur	35	32
Vooruitbetaalde pensioenpremies	53	47
Vooruitbetaalde overige kosten	84	75
Totaal	354	375

Liquide middelen (16)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Bank	559	253
Deposito's	1.500	950
Totaal	2.059	1.203

De deposito's opgenomen onder de liquide middelen zijn direct opeisbaar.

¹² Tussen de vennootschap en deze Participatie zijn verschillende overeenkomsten afgesloten, waaronder een Samenwerkings- en Aandeelhoudersovereenkomst, Fondsmanagementovereenkomst en een Shared Service Overeenkomst. Ook zijn afspraken vastgelegd tussen het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat, de Provincie Zuid-Holland, de Stichting Holdingsfonds Economische Investerings Den Haag, de gemeente Den Haag, de gemeente Rotterdam, de gemeente Leiden en de vennootschap over de verdeling van het resterende saldo na vereffening van UNIIQ B.V.

Eigen vermogen (17)

Het geplaatst en gestort kapitaal bestaat ultimo 2018 uit 62.250.000 aandelen tegen een uitgifte prijs van € 1,00 per aandeel.

(in duizenden euro's)	Geplaatst en gestort kapitaal	Reserves	Onverdeeld resultaat Boekjaar	Totaal
Stand per 31 december 2017	61.250	(3.983)	(1.329)	55.938
Mutatis gedurende het boekjaar:				
Geplaatst (en gestort) kapitaal	1.000	–	–	1.000
Resultaat boekjaar	–	–	(1.055)	(1.045)
Overige mutaties	–	(1.329)	1.329	–
Stand per 31 december 2018	62.250	(5.312)	(1.055)	55.883

Reserves

De post reserves is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Algemene reserve	(5.312)	(3.983)
Totaal	(5.312)	(3.983)

Voorstel resultaat bestemming

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om het negatief resultaat boekjaar ad € 1.055.000 toe te wijzen aan de algemene reserve.

Langlopende schulden (18)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten	493	493
Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten	133	–
ENERGIIQ nog te besteden vergoeding	314	121
Totaal	940	614

Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten

De "Nog niet bestede exploitatiebijdragen van de Participanten" is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	Onder-/ (over) besteding exploitatiebijdrage 2018	2017
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	141	–	141
Provincie Zuid-Holland	148	–	148
Gemeente Rotterdam	71	–	71
Gemeente Leiden	14	–	14
Gemeente Delft	41	–	41
Gemeente Den Haag	43	–	43
Gemeente Westland	1	–	1
Gemeente Zoetermeer	1	–	1
Gemeente Dordrecht	12	–	12
Technische Universiteit Delft	20	–	20
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	1	–	1
Totaal	493	–	493

De ontwikkelingsactiviteiten kennen een kostendeckende subsidievergoeding. Een eventueel overschot van de ontvangen Exploitatiebijdragen hoeft niet direct terugbetaald te worden aan de Participanten zolang een vooraf bepaald bedrag niet wordt overschreden. Deze middelen worden als nog te besteden exploitatiebijdragen per Participant verantwoord.

De huidige afspraken over de op te bouwen maximale hoogte van de middelen die worden verantwoord als nog te besteden exploitatiebijdragen met de Participanten zijn dat circa 10% van de begroting Ontwikkelingsactiviteiten kan worden aangehouden (€ 500.000) als totaalsaldo nog te besteden exploitatiebijdragen. Zodra dit saldo wordt overschreden dient het meerdere aan de Participanten terugbetaald te worden. De toevoegingen aan de nog te besteden Exploitatiebijdragen worden naar rato van de exploitatiebijdragen van de Participanten in desbetreffend jaar toegerekend, de onttrekkingen worden naar rato van het saldo gedaan.

Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten

De "Nog niet bestede middelen van de financiers ten behoeve van de aanvullende activiteiten" is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Provincie Zuid-Holland	17	–
Secretariaat Economic Board Zuid-Holland	17	–
Provincie Zuid-Holland	29	–
Gemeente Rotterdam	23	–
Gemeente Den Haag	23	–
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	41	–
Uitvoering Roadmap Next Economy	116	–
Totaal	133	–

De ontwikkelingsactiviteiten kennen een kostendekkende subsidievergoeding. Ook verschillende aanvullende activiteiten kennen een kostendekkende subsidievergoeding. Een eventueel overschot van de beschikbaar gestelde/ontvangen subsidievergoeding aanvullende activiteiten hoeft niet direct terugbetaald te worden aan de financiers zolang een vooraf bepaald bedrag niet wordt overschreden. Zodra dit saldo wordt overschreden dient het meerdere aan de financiers terugbetaald te worden. De toevoegingen aan de nog te besteden subsidievergoedingen worden naar rato van de subsidie van de financiers in desbetreffend jaar toegerekend, de onttrekkingen worden naar rato van het saldo gedaan. Deze middelen worden als nog te besteden subsidievergoeding per aanvullende activiteit per financier verantwoord. In de "Overige gegevens" is een bijlage opgenomen met een financieel overzicht Uitvoering Roadmap Next Economy.

Kortlopende schulden (19)

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog te besteden middelen	1.716	381
Crediteuren	174	70
Belastingen en premies sociale verzekeringen	95	133
Overlopende passiva	620	858
Totaal	2.605	1.442

Nog te besteden middelen

De ontvangen middelen inzake de door de vennootschap uit te voeren en uitgevoerde projecten betreffen voorschotten en kunnen derhalve (gedeeltelijk) worden teruggevorderd indien de middelen niet worden besteed aan een project.

De post Nog te besteden middelen is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Partnership Maritime Delta	162	172
SMITZH ¹³	1.146	–
ENERGIIQ	350	–
SDDE	40	143
Overig	18	66
Totaal	1.716	381

Overlopende passiva

De post Overlopende passiva is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Nog te betalen vakantiegeld	182	158
Nog te betalen vakantiedagen	110	71
Nog te betalen accountantskosten	40	25
Nog te betalen advieskosten	5	14
Vooruitbetaalde bedragen	–	360
Nog te betalen overige kosten	283	230
Totaal	620	858

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening

Opbrengsten (20)

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Exploitatatiebijdragen beschikbaar gesteld door de Participanten		4.641		4.545
Doorbelasting Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.		1.500		1.736
Fondsbeheer activiteiten ¹⁴	936		637	
Overige aanvullende activiteiten	2.215		588	
Aanvullende activiteiten		3.151		1.225
Totaal		9.292		7.506

Exploitatatiebijdragen beschikbaar gesteld door de Participanten

De onderverdeling van de exploitatiebijdragen is als volgt:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	1.039	1.001
Provincie Zuid-Holland	1.500	1.480
Gemeente Rotterdam	500	493
Gemeente Den Haag	400	395
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	250	250
Gemeente Delft	200	281
Gemeente Leiden	152	150
Technische Universiteit Delft	150	148
Erasmus Universiteit Rotterdam	100	–
Gemeente Westland	100	99
Gemeente Zoetermeer	100	99
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	100	99
Universiteit Leiden	50	50
Totaal	4.641	4.545

De ontwikkelingsactiviteiten kennen een kostendeekkende subsidievergoeding. Een eventueel overschot van de ontvangen Exploitatatiebijdragen hoeft niet direct terugbetaald te worden aan de Participanten zolang een vooraf bepaald bedrag niet wordt overschreden. Deze middelen worden als nog te besteden exploitatiebijdragen per Participant verantwoord.

¹³ In de "Overige gegevens" is een bijlage opgenomen met een financieel overzicht Uitvoering SMITZH.

¹⁴ De vennootschap voert het fondsbeheer uit ten behoeve van UNIIQ B.V. en ENERGIIQ Energie-Innovatiefonds Zuid-Holland B.V..

De onderverdeling van de betaalde/ toegezegde exploitatiebijdragen en de nog te besteden exploitatiebijdragen en de onderverdeling van de exploitatiebijdragen over 2018 is als volgt:

(in duizenden euro's)	Exploitatie- bijdragen	Nog niet bestede bijdragen	Betaalde/ toegezegde bijdragen
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	1.039	–	1.039
Provincie Zuid-Holland	1.500	–	1.500
Gemeente Rotterdam	500	–	500
Gemeente Den Haag	400	–	400
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	250	–	250
Gemeente Delft	200	–	200
Gemeente Leiden	152	–	152
Technische Universiteit Delft	150	–	150
Erasmus Universiteit Rotterdam	100	–	100
Gemeente Westland	100	–	100
Gemeente Zoetermeer	100	–	100
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	100	–	100
Universiteit Leiden	50	–	50
Totaal	4.641	–	4.641

Overige aanvullende activiteiten

De onderverdeling van de overige aanvullende activiteiten is als volgt:

(in duizenden euro's)	2018	2017
Roadmap Next Economy	1.194	–
SMITZH	260	–
Economic Board Zuid-Holland	223	168
Zuid-Hollands Investeringsplatform (ZIP) kwartiermakersfase	90	–
Partnership Maritime Delta	88	88
MIT	75	63
SDDE / Next Delta	140	–
Overig	145	269
Totaal	2.215	588

Personeelskosten (21)

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Lonen en salarissen	4.561		4.096	
Sociale lasten	655		529	
Pensioenlasten	327		286	
		5.543		4.911
Kosten werknemers flexibele contractbasis		44		111
Directe personeelskosten		5.587		5.022
Overige personeelskosten		680		547
Totaal		6.267		5.569

Bedrijfskosten (22)

Onder de bedrijfskosten (direct gerelateerd aan de activiteiten) zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Algemene Bedrijfskosten				
Onderzoeks- en advieskosten	277		127	
Evenementen en congressen	128		67	
Reiskosten	204		148	
Marketing en communicatie	68		118	
Lidmaatschappen en sponsoring	45		120	
Inhuur en Kwartiermakerschap	984		254	
Overige functie specifieke bedrijfskosten	306		145	
Totaal		2.012		979

Algemene kosten (23)

Onder de Algemene kosten zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2018		2017	
Huisvesting	224		200	
Automatiseringskosten	206		203	
Communicatie, PR en website	178		188	
Administratie, verzekeringen en overige advieskosten	138		111	
Accountantskosten	60		74	
Overige algemene bedrijfskosten	58		33	
Totaal		864		809

Afschrijvingskosten (24)

De reguliere afschrijvingskosten over 2018 bedragen € 141.000 (2017: € 149.000).

Resultaat deelnemingen (25)

Het gepresenteerde resultaat is het resultaat over het boekjaar van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. ad. € 1.063.000 (2017: € 1.329.000) en betreft het gesaldeerd verlies uit de participatieactiviteiten.

Ondertekening van de jaarrekening

Den Haag, 14 maart 2019

Directeur:

w.g. R. Zonneveld

Raad van commissarissen:

w.g. M.E. van Lier Lels (voorzitter)

w.g. L.J.A. Brand

w.g. C.A.M. de Koning

w.g. B.N.M. van der Maarel

w.g. P.J. van Zunderd

Overige gegevens

Statutaire winstbestemmingsregeling

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 21 van de statuten. Daarin is bepaald dat de algemene vergadering bevoegd is tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.

De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Uitkeringen op aandelen zijn onmiddellijk na het besluit tot uitkering betaalbaar, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld, met dien verstande dat in de statuten van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. (artikel 22) is opgenomen dat de winst, die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald, met dien verstande dat de winst over de eerste 10 boekjaren (tot en met boekjaar 2023) zal worden toegevoegd aan de algemene reserve. Deze algemene reserves dient de eerste tien boekjaren aangehouden te worden en er zullen geen uitkeringen worden gedaan ten laste van deze algemene reserve.

Overzicht aanvullende activiteit –Uitvoering Roadmap Next Economy

Financiële kerngegevens (in duizenden euro's)	2018	
Provincie Zuid-Holland	250	
Gemeente Den Haag	200	
Gemeente Rotterdam	200	
MRDH	350	
Transitiepaden Next Society en Next Education (Restmiddelen 2017)	310	
Bijdragen		1.310
Personeelskosten	417	
Bedrijfskosten	679	
Algemene kosten	98	
Bestedingen		1.194
		116
Nog te besteden middelen 2019 e.v.		
Provincie Zuid-Holland	29	
Gemeente Rotterdam	23	
Gemeente Den Haag	23	
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	41	
Totaal		116

Overzicht aanvullende activiteit – Uitvoering SMITZH 2018

Het doel van SMITZH is om de industriële toepassing van Smart Manufacturing in Zuid-Holland te versterken. Daartoe werken acht fieldlabs in de regio, waaronder Digital Factory for Composites in Den Haag, samen. De programmaleiding is in handen van InnovationQuarter. Door de gemeente Den Haag en Provincie-Zuid-Holland is een subsidie toegekend voor het programma (2018 tot halverwege 2019) van in totaal € 1.450.000.

Financiële kerngegevens (in duizenden euro's)	2018	
Provincie Zuid-Holland	700	
Gemeente Den Haag	750	
Bijdragen		1.450
Organisatie (werkprogramma 9 en 10)	260	
Mens en organisatie, productielijnen, kern-tech (werkprogramma 1 t/m 8)	44	
Bestedingen		304
		1.146
Nog te besteden middelen 2019		
Provincie Zuid-Holland	553	
Gemeente Den Haag	593	
Totaal		1.146

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie, aandeelhouders en de raad van commissarissen van de Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag gecontroleerd.

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 InnovationQuarter B.V. per 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de bepalingen van en krachtens de WNT.

De jaarrekening bestaat uit:

- ▶ de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2018;
- ▶ de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2018;
- ▶ het geconsolideerd kasstroomoverzicht 2018; en
- ▶ de toelichting (geconsolideerd en enkelvoudig) 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 en het Controleprotocol Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT) 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 InnovationQuarter B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2018 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub j Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd.

Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

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 verslag van de directie;

1. Onze omgeving, 2. Onze strategie, 3. Onze resultaten, 4. Onze organisatie, 5. Onze governance, bijlagen; 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 vereist is.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor 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 en de bepalingen van en krachtens de WNT. 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 vereniging 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, het controleprotocol Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT), 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 entiteit;
- ▶ 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 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 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, 14 maart 2019

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA



**Innovation
Quarter**

investeren &
innoveren in
Zuid-Holland

Jaarrekening 2015

Participatiemaatschappij
InnovationQuarter B.V.

INHOUDSOPGAVE

Directieverslag

- Algemene informatie
- Financiële informatie
- Realisatie versus doelstellingen (KPI's)

Jaarrekening

- Balans per 31 december 2015
- Winst- en verliesrekening 2015
- Kasstroomoverzicht 2015
- Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de jaarrekening
- Toelichting op de balans
- Toelichting op de winst- en verliesrekening
- Ondertekening van de jaarrekening
- Overige gegevens
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

COLOFON

Ontwerp: Walvis & Mosmans
Druk: Van de Sande

© InnovationQuarter / IQ032016

**Innovation
Quarter**

WTC The Hague
Prinses Margrietplantsoen 32
2595 BR DEN HAAG

+3188 4747 255
info@innovationquarter.nl
www.innovationquarter.nl

Directieverslag

Algemene informatie

De hoofdpdracht van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. is om als proactieve en betrokken investeerder de toegang tot kapitaal voor innovatieve (door-)startende MKB-bedrijven en snelle groeiers in Zuid-Holland te vergroten. Om de financieringen in de vorm van aandelenkapitaal en/of achtergestelde leningen voor deze bedrijven te realiseren werkt InnovationQuarter samen met vele partners binnen en buiten de regio. Door een groot netwerk met private investeerders zorgen we dat ook meer privaat kapitaal zijn weg vindt naar onze regio en samen zorgen we voor een grotere financiële draagkracht om de innovatieve bedrijven in de regio te financieren.

Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.:

- Is een publieke, professionele investeerder, met een ervaren team van investeringsprofessionals waarin alle disciplines van ondernemingsfinanciering vertegenwoordigd zijn.
- Is een investeerder in startende, vroege fase en snelgroeiende innovatieve ondernemingen in Zuid Holland, zowel binnen de regionale speerpuntsectoren als de landelijke topsectoren.
- Vergroot de toegang naar en de transparantie van de kapitaalmarkt voor Zuid-Hollandse ondernemers door bedrijven te informeren en adviseren over de geschikte bedrijfsfinanciering.

- Beschikt over een groot netwerk van nationale en internationale investeerders om co- en vervolffinanciering te maximaliseren. Door te investeren met co-investeerders weten we de reikwijdte van ons fonds te verveelvoudigen (hefboom).
- Is een partner voor ondernemers door middel van financiering en actieve betrokkenheid na de investering door de inzet op het gebied van business development en internationalisatie en een uitgebreid netwerk.
- Onderscheidt zich als een actieve en betrokken investeerder voor een onbepaalde tijd en met flexibele financieringsstructuren.
- Is een fonds met een lange termijn en revolverend karakter waarbij het rendement wordt geherinvesteerd in Zuid-Hollandse innovatieve bedrijven.

In 2015 zijn de voorbereidingen getroffen voor de sinds de start van InnovationQuarter beoogde uitbreiding van het hoofdfonds. Door een voorgenomen EFRO-aanvraag, door voorgenomen additionele stortingen van bestaande aandeelhouders en door de toetreding van nieuwe aandeelhouders groeit het fonds in 2016 e.v. door van € 27,7 mln. naar circa € 80 mln. Deze groei is noodzakelijk om aan de grote vraag naar innovatie- en groeifinanciering te kunnen blijven voldoen.

Financiële informatie

Financiële kerngegevens jaarrekening

In duizenden	Realisatie 2015	Begroting 2015	Realisatie 2014	Begroting 2016
Opbrengsten	475	277	233	621
Personeelskosten	(916)	(709)	(450)	(1.013)
Overige bedrijfskosten	(294)	(366)	(498)	(505)
Kosten	(1.210)	(1.075)	(948)	(1.518)
Resultaat	(735)	(798)	(715)	(897)
Stand Eigen vermogen	26.250	n.v.t.	26.985	n.v.t.
Stand Financiële vaste activa	5.638	n.v.t.	1.267	n.v.t.
Stand Contractuele investeringsverplichtingen onder voorwaarden	1.408	n.v.t.	483	n.v.t.
Totaal Investerings	7.046	n.v.t.	1.750	n.v.t.

Het gerealiseerd resultaat 2015 bedraagt € 735.000 negatief en is daarmee € 63.000 minder negatief dan het begrote resultaat. Het Participatiebedrijf dekt, na de opbouwfase, haar kosten door gerealiseerd rendement op de participaties, leningen en andere participatieactiviteiten. Gelet op het nog korte bestaan van InnovationQuarter, wordt het boekjaar 2016 en de komende 3 tot 5 jaar nog beschouwd als onderdeel van de opbouwfase van InnovationQuarter waarin het vanzelfsprekend is dat er nog een negatief resultaat wordt geboekt op de participatieactiviteiten.

Realisatie versus doelstellingen (KPI's)

Jaarlijks worden de kernprestatieindicatoren (KPI's) bepaald. Vooralsnog worden hierbij alleen de direct aan onze investeringen toe te rekenen additionele arbeidsplaatsen en geïnvesteerd vermogen gemeten.

Na de overweldigende belangstelling van vorig jaar hebben we de instroom van leads zowel in kwalitatieve als

in kwantitatieve zin goed op peil gehouden. Daarbij is de spreiding over speerpunten en binnen de regio ook goed. De inhouse pitch donderdagen bij InnovationQuarter worden door ondernemers in onze regio nog steeds druk bezocht. Zeer positief is dat door de integrale samenwerking binnen InnovationQuarter het aantal leads vanuit Business Development en Foreign Investments en vice versa toenemen. En we ook meer toegevoegde waarde weten te creëren voor onze portfolio-bedrijven.

In oktober is de eerste Financieringsgids voor Zuid Holland uitgebracht door InnovationQuarter. Hiermee hebben ondernemers zowel online als offline een overzicht van alle financieringsmogelijkheden en adviezen van investeerders.

Den Haag, 18 februari 2016

Rinke Zonneveld

Directeur

Prestatie indicatoren	Realisatie 2015	Doelstelling 2015	Realisatie 2014	Begroting 2016
Capital				
Gerealiseerde investeringen	9	10	2	19
Gerealiseerde exit(s)	1	-	-	-
Geïnvesteerd vermogen InnovationQuarter	€ 7,0 mln.	€ 8 - € 12 mln.	€ 1,8 mln.	€ 15 - 17 mln.
Geïnvesteerd vermogen ¹	€ 54,8	€ 30 - 45 mln.	€ 7,5 mln.	€ 80 - 85 mln.
Goedgekeurde Investeringsvoorstellen	20	10-15	2	n.n.b.
Aantal arbeidsplaatsen ²	129	60-80	9	
Instroom aantal leads	448	250	408	350

¹ Totaal nieuw aangetrokken financiering door portfolio-bedrijven, inclusief financiering InnovationQuarter

² Additioneel verwachte (directe en indirecte) arbeidsplaatsen binnen 3 jaar na feitelijke investering.



Jaarrekening

Balans per 31 december 2015 (voor verwerking van het resultaat)

Activa					
(in duizenden euro's)		2015		2014 ³	
	Verw.				
Vaste activa					
Financiële vaste activa	(1)	5.638		1.267	
			5.638		1.267
Vlottende activa					
Vorderingen	(2)	219		3.214	
Liquide middelen	(3)	20.437		22.507	
			20.656		
			26.294		26.988

³ Verlengd boekjaar en loopt van 23 september 2013 tot en met 31 december 2014.

Passiva					
(in duizenden euro's)		2015		2014	
	Verw.				
Eigen vermogen	(4)				
Geplaatst kapitaal		27.700		27.700	
Wettelijke reserves		-		-	
Statutaire reserves		-		-	
Algemene reserves		(715)		-	
Onverdeeld resultaat		(735)		(715)	
			26.250		26.985
Kortlopende schulden	(5)		44		3
			26.294		26.988

Winst- en verliesrekening 2015

Winst- en verliesrekening 2015					
(in duizenden euro's)		2015		2014 ⁴	
	Verw.				
Transactieresultaat		-		-	
Rentebaten		472		233	
Overige opbrengsten		3		-	
Opbrengsten	(6)		475		233
Personeelskosten	(7)	916		450	
Overige bedrijfskosten	(8)	294		498	
Som der kosten			1.210		948
Resultaat			(735)		(715)

⁴ Verlengd boekjaar en loopt van 23 september 2013 tot en met 31 december 2014.

Kasstroomoverzicht 2015

(in duizenden euro's)		2015		2014 ⁵	
	Verw.				
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Resultaat			(735)		(715)
Aanpassingen voor:					
Voorziening			-		
Veranderingen in werkkapitaal:					
Vorderingen	(2)	3.208		(3.208)	
Overlopende activa	(2)	(213)		(6)	
Crediteuren	(5)	7		-	
Overlopende passiva	(5)	34		3	
			3.036		(3.211)
Kasstroom uit operationele activiteiten			2.301		(3.926)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Deelnemingen en leningen	(1)	(4.671)		(1.267)	
Desinvesteringen en aflossingen	(1)	300		-	
Kasstroom uit Investeringsactiviteiten			(4.371)		(1.267)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Kapitaalstorting	(4)	-		27.700	
			-		27.700
Toe-(af)name geldmiddelen			(2.070)		22.507
Geldmiddelen begin periode			22.507		-
Toe- (af)name geldmiddelen			(2.070)		22.507
Geldmiddelen eind periode	(3)		20.437		22.507

⁵ Verlengd boekjaar en loopt van 23 september 2013 tot en met 31 december 2014.

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de jaarrekening

Algemene grondslagen

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijke Wetboek. De jaarrekening is opgemaakt op 18 februari 2016.

Activiteiten

Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. (PPM InnovationQuarter) heeft ten doel het stimuleren van de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland en hiermee het versterken van de positie en de internationale concurrentiekracht van Zuid-Holland en Nederland. PPM InnovationQuarter investeert in vernieuwende en snelgroeiende bedrijven door:

- ▶ het bevorderen van de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland door het opereren als participatiemaatschappij en in het verband daarmee direct of indirect investeren van gelden in of het vertrekken van leningen aan ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland;
- ▶ het op enigerlei wijze deelnemen in of zich op andere wijze interesseren bij het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
- ▶ het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden aan derden; en
- ▶ al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van de groep zich diverse oordelen en schattingen. Indien het voor het geven van het in art. 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 betreffende jaarrekeningposten.

Belastingen

Over 2015 is de vennootschap geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Vergelijking met voorgaand jaar

De voorliggende jaarrekening is de tweede jaarrekening van de vennootschap sinds haar bestaan. Het eerste boekjaar was een verlengd boekjaar en loopt van 23 september 2013 tot en met 31 december 2014. Het tweede boekjaar loopt gelijk aan kalenderjaar 2015 en loopt van 1

januari 2015 tot en met 31 december 2015.

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

Verbonden partijen

De vennootschap Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de groep van 'InnovationQuarter'. PPM InnovationQuarter B.V. is een 100% deelneming van deze vennootschap. De jaarrekening van PPM InnovationQuarter is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag.

Er is een service level agreement afgesloten met Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. waarin afspraken zijn opgenomen over de toerekening van de algemene apparaatskosten van de groep van 'InnovationQuarter'.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Ter verbetering van het inzicht en gelet op het specifieke karakter van de vennootschap is op grond van het Besluit Modellen jaarrekening (art. 6) op een aantal onderdelen afgeweken van de algemeen geldende voorschriften en is een beter passende en daardoor duidelijker benaming en indeling gekozen betreffende een aantal posten in de balans en winst- en verliesrekening. Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen kostprijs of lagere actuele waarde. Indien geen actuele waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Een actief en een passief worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- ▶ Een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- ▶ Het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.



Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als financiële derivaten verstaan.

Alle aan- en verkopen volgens standaard marktconventies van financiële vaste activa worden opgenomen per transactiedatum, dat wil zeggen de datum waarop de groep de bindende overeenkomst aangaat.

Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

De vennootschap maakt in het boekjaar geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten zoals renteswaps ter afdekking van de gelopen risico's betreffende de rente of valuta.

Financiële vaste activa

De aandelenparticipaties worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze participaties gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs.

De waardering tegen verkrijgingsprijs heeft tot gevolg dat ongerealiseerde waardeinstijgingen niet in de cijfers tot uitdrukking komen.

De leningen betreffen zowel leningen aan participaties als leningen aan ondernemingen waarin niet wordt geparticipeerd. De leningen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa: Door de directie wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering (hierna: voorziening) onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt een voorziening op het actief vastgesteld. De voorziening wordt bepaald op basis van de International Private Equity and Venture Capital Investor Valuation Guidelines (IPEV). De kosten van de voorziening worden direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening. Indien wordt vastgesteld dat een voorziening die in het verleden verantwoord is, niet meer noodzakelijk is of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de verkrijgingsprijs die bepaald zou zijn indien geen voorziening voor het actief zou zijn verantwoord. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. 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

Onder liquide middelen worden verstaan kasmiddelen en de tegoeden op bankrekeningen. Deposito's worden onder liquide middelen opgenomen indien zij in feite - zij het eventueel met opoffering van rentebaten - ter onmiddellijke beschikking staan. Liquide middelen die (naar verwachting) langer dan twaalf maanden niet ter beschikking staan van de groep, worden als financiële vaste activa gerubriceerd.

Voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd indien de vennootschap op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten (nominaal).

De overige kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winst of verlies worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Opbrengsten

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben, met dien verstande dat de opbrengsten bij verkoop van participaties worden verantwoord in het jaar waarin de economische rechten en risico's op de desbetreffende participaties zijn overgedragen. Dividenden worden verantwoord in het jaar van ontvangst. Renteopbrengsten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Verliezen bij afstoting van participaties of bij oninbaarheid van leningen worden afgeboekt op de daarvoor gevormde voorziening. Toevoeging aan deze voorziening komt ten laste van het resultaat. De opbrengsten van diensten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht.

Kosten

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Grondslagen voor kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en het eventueel bankkrediet opgenomen onder de kortlopende schulden. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans

Financiële vaste activa (1)

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Participaties	Leningen aan participaties	Leningen	Overige vorderingen	Totaal
Balanswaarde per 31 december 2014	967	300	-	-	1.267
Bij					
Investerings	1.100	-	3.150	-	4.250
Uitbreiding	-	325	-	-	325
Rentebijbeschrijving	-	32	64	-	96
Af:					
Desinvestering/ aflossing	-	-	(300)	-	(300)
Faillissement/ liquidatie	-	-	-	-	-
Omzetting	-	-	-	-	-
Aanschafwaarde per 31 december 2015	2.067	657	2.914	-	5.638
Voorziening	-	-	-	-	-
Balanswaarde per 31 december 2015	2.067	657	2.914	-	5.638

Voor de additionele contractuele investeringsverplichtingen per balansdatum wordt verwezen naar de Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen.

De huidige investeringsportefeuille van participaties en leningen zoals hierboven opgenomen betreffen recent gedane investeringen in jonge/ startende MKB.

Een (andere) marktwaarde kan niet op een betrouwbare wijze worden vastgesteld derhalve wordt de marktwaarde van deze investeringen vooralsnog gesteld op verkrijgingsprijs.



Alfabetisch overzicht participaties en leningen per 31 december 2015.

	Jaar van aanvang		Belang deelnemingen	Statutaire zetel
Babybloom Healthcare B.V.	2014		5,0%	Leiden
Babybloom Healthcare B.V.	2014	lening	-	Leiden
Barge Master Holding B.V.	2015	lening	-	Capelle a/d IJssel
FiberCore Holding B.V.	2015	lening	-	Rotterdam
IQ Messenger Holding B.V.	2015		17,5%	Dordrecht
Milgro Groep B.V.	2015	lening	-	Rotterdam
Munisense B.V.	2015		6,08%	Alphen a/d Rijn
Onegini Holding B.V.	2015		6,98%	Woerden ⁶
Pluriomics Belgium SA	2014		16,67%	Gosselies, België ⁷

⁶ Vennootschap is in 2015 nog statutair gevestigd in Woerden (Utrecht) maar in het 1e kwartaal 2016 zal de vennootschap verhuizen naar de HSD Campus te Den Haag.

⁷ Pluriomics Belgium SA is statutair gevestigd in Gosselies (België): de bedrijfsactiviteiten inclusief Research & Development van Pluriomics vinden plaats in Leiden, met uitzondering van productie, dat plaats vindt in Gosselies.

Vorderingen (2)

(in duizenden euro's)	2015	2014
Opgevraagde stortingen van aandeelhouder	-	3.208
Overlopende activa	219	6
Totaal	219	3.214

Op 22 december 2014 heeft een uitgifte van 27.699.999 aandelen plaatsgevonden tegen een uitgifteprijs van € 1,00 per aandeel aanvullend op de uitgifte van 1 aandeel, tegen een uitgifteprijs van € 1,00 bij oprichting van de vennootschap. Ultimo 2014 is een bedrag ad € 3.208.000 verwerkt in de rekening courant tussen PPM InnovationQuarter en Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.

als nog vol te storten bedrag op de aandelen van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.. In de loop van het boekjaar 2015 is deze schuld volledig ingelost.

De overlopende activa ultimo 2015 bestaat voornamelijk uit overlopende rente over de uitstaande kortlopende deposito's en spaargelden.

Liquide middelen (3)

(in duizenden euro's)	2015	2014
Bank	55	4.757
Spaarrekeningen/Deposito's	20.382	17.750
Totaal	20.437	22.507

De deposito's opgenomen onder de liquide middelen zijn direct opeisbaar.

Eigen vermogen (4)

De specificatie van het eigen vermogen is:

(in duizenden euro's)	Geplaatst en gestort kapitaal	Reserves	Onverdeeld resultaat Boekjaar	Totaal
Stand per per 31 december 2014	27.700	-	(715)	26.985
Mutaties gedurende het boekjaar:				
Geplaatst (en gestort) kapitaal	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	(735)	(735)
Overige mutaties	-	(715)	715	-
Stand per 31 december 2015	27.700	(715)	(735)	26.250

Al de aandelen worden gehouden door Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.. Het geplaatst kapitaal bestaat uit 27.700.000 aandelen tegen een uitgifte prijs van € 1,00 per aandeel.

Kortlopende schulden (5)

(in duizenden euro's)	2015	2014
Crediteuren	7	-
Overlopende passiva	37	3
Totaal	44	3

Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen

Per balansdatum heeft de vennootschap, ten aanzien van participaties, leningen aan participaties en leningen, een contractuele investeringsverplichting, onder voorwaarden, voor een bedrag ad € 1.408.000 (2014: € 483.000).



Opbrengsten (6)

(in duizenden euro's)	2015		2014	
Verkoopwinsten participaties	-		-	
Ontvangen dividend	-		-	
Aanschafwaarde verkochte participaties	-		-	
		-		-
Aanschafwaarde verkopen, waardeverminderingen en faillissementen		-		-
Transactieresultaat		-		-
Rente uit leningen met participaties	40		10	
Rente uit leningen	207		-	
Rente liquide middelen	225		223	
Rentebaten		472		223
Overige opbrengsten		3		-
Totaal		475		223

Personeelskosten (7)

De vennootschap heeft geen werknemers in dienst, de directe personeelskosten worden doorbelast door Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. aan de vennootschap. Deze directe personeelskosten betreffen de kosten van de 8 werknemers ultimo 2015

direct toe te wijzen aan de Participatieactiviteiten (2014: 6, inclusief 2 personen op flexibele contractbasis). Een directe personele bezetting van 6,1 is gemiddeld over 2015 doorbelast, op fulltime basis (2014: 3,9).

(in duizenden euro's)	2015		2014	
Salariskosten	915		369	
Kosten werknemers flexibele contractbasis	1		81	
Totaal		916		450

Overige bedrijfskosten (8)

Onder de Overige bedrijfskosten zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2015		2014	
Toerekening overheadkosten	183		293	
Onderzoeks- en advieskosten	3		141	
Evenementen en congressen	27		15	
Marketing en communicatie	13		4	
Vergoedingen Investeringscommissie leden	37		20	
Overige functie specifieke bedrijfskosten	31		25	
Totaal		294		498

Ondertekening van de jaarrekening

Den Haag, 18 februari 2016

w.g. Rinke Zonneveld

Directeur



Overige gegevens

Statutaire winstbestemmingsregeling

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 21 van de statuten. Daarin is bepaald dat de algemene vergadering bevoegd is tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.

De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Uitkeringen op aandelen zijn onmiddellijk na het besluit tot uitkering betaalbaar, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld, met dien verstande dat in de statuten van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. (artikel 22) is opgenomen dat de winst, die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald, met dien verstande dat de winst over de eerste 10 boekjaren (tot en met boekjaar 2023) zal worden toegevoegd aan de algemene reserve. Deze algemene reserve dient de eerste tien boekjaren aangehouden te worden en er zullen geen uitkeringen worden gedaan ten laste van deze algemene reserve.

Voorstel resultaatbestemming 2015

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om het negatieve resultaat over 2015 ad € 735.000 (2014 negatief resultaat ad € 715.000) toe te voegen aan de algemene reserve.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2015 Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2015 en de winst-en-verliesrekening over 2015 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van de directie, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de bepalingen van en krachtens de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen

over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. per 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 22 februari 2016

Ernst & Young Accountants LLP

art.5.1-2e





**Innovation
Quarter**

investeren &
innoveren in
Zuid-Holland



JAARREKENING 2019

Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.



Inhoudsopgave

Geconsolideerde balans per 31 december	2
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	3
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	4
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening	5
Algemene grondslagen	5
Grondslagen voor waardering van activa en passiva	7
Grondslagen voor bepaling van het resultaat	9
Grondslagen voor kasstroomoverzicht	10
Toelichting op de geconsolideerde balans	11
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	18
Enkelvoudige balans per 31 december	24
Enkelvoudige winst- en verliesrekening	25
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de enkelvoudige jaarrekening	26
Toelichting op de enkelvoudige balans	27
Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening	33
Overige gegevens	37
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	41

COLOFON

© InnovationQuarter / IQ032020

WTC The Hague

Prinses Margrietplantsoen 32

2595 BR DEN HAAG

+31 88 4747 255

info@innovationquarter.nl

www.innovationquarter.nl

Geconsolideerde balans per 31 december

(voor verwerking van het resultaat)

Activa

(in duizenden euro's)		2019	2018
	Verw.		
Vaste Activa			
Materiële vaste activa	(1)	117	169
Financiële vaste activa	(2)	30.394	20.665
		30.511	20.834
Vlottende activa			
Vorderingen	(3)	2.000	1.308
Liquide middelen	(4)	29.788	40.622
		31.788	41.930
		62.299	62.764

Passiva

(in duizenden euro's)		2019	2018
	Verw.		
Eigen vermogen	(5)		
Geplaatst kapitaal		62.250	62.250
Algemene reserves		(6.367)	(5.312)
Onverdeeld resultaat		(3.727)	(1.055)
		52.156	55.883
Langlopende schulden	(6)	7.853	4.260
Kortlopende schulden	(7)	2.290	2.621
		62.299	62.764

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)		2019		2018	
	Verw.				
Inkomsten		9.261		8.334	
Rentebaten		600		538	
Opbrengsten	(8)		9.861		8.872
Personeelskosten	(9)	7.192		6.267	
Bedrijfskosten	(10)	2.000		2.069	
Algemene kosten	(11)	1.064		865	
Afschrijvingskosten	(12)	87		141	
Voorziening / afwaardering	(13)	3.245		585	
Som der kosten			13.588		9.927
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			(3.727)		(1.055)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)		2019	2018
Kasstroom uit operationele activiteiten	Verw.		
Resultaat		(3.727)	(1.055)
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen	(1)	87	141
Voorziening / afboeking	(13)	3.245	585
Veranderingen in werkkapitaal:			
Vorderingen	(3)	(558)	(773)
Overlopende activa	(3)	(173)	33
Crediteuren	(7)	(56)	105
Nog te besteden middelen	(7)	(1.035)	1.456
Belastingen en sociale premies	(7)	430	(37)
Overlopende passiva	(7)	330	(360)
		2.270	1.150
		(1.457)	95
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Deelnemingen en leningen	(2)	(12.942)	(5.445)
Investerings in overige financiële activa	(2)	7	-
Des-/investerings in materiële vaste activa	(1)	(35)	(63)
		(12.970)	(5.508)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstorting	(5)	-	1.000
Langlopende schuld	(6)	47	326
Participanten en Financiers	(6)	3.546	(543)
EFRO-verplichtingen		3.593	783
Toe-(af)name geldmiddelen		(10.834)	(4.630)
Beginstand		40.622	45.252
Toe-(af)name		(10.834)	(4.630)
Geldmiddelen	(4)	29.788	40.622

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening

Algemene grondslagen

De vennootschap heeft de geconsolideerde jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijke Wetboek en Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgemaakt op 20 februari 2020. De vennootschap is statutair gevestigd aan het Prinses Margrietplantsoen 32, 2595 BR Den Haag en is ingeschreven bij het Handelsregister Kamer van Koophandel onder nummer: 58827307

ACTIVITEITEN

De Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. (InnovationQuarter) heeft ten doel het stimuleren van de economische ontwikkeling in de regio Zuid-Holland en hiermee het versterken van de positie en de internationale concurrentiekracht van Zuid-Holland en Nederland.

InnovationQuarter investeert in vernieuwende en snelgroeiende bedrijven, adviseert buitenlandse ondernemingen bij het vestigen in Zuid-Holland en organiseert samenwerking tussen innovatieve ondernemers, kennisinstellingen en de overheid.

OORDELEN EN SCHATTINGEN

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van de groep zich diverse oordelen en schattingen. De groep maakt de schattingen en veronderstellingen op basis van de omstandigheden en informatie beschikbaar op het moment van opmaak van de jaarrekening. Schattingen gebaseerd op toekomstige gebeurtenissen (of het zich niet voordoen van verwachte gebeurtenissen) kunnen onderhevig zijn aan toekomstige veranderingen in de markt en omstandigheden buiten de invloedssfeer van de groep. Deze schattingswijzigingen worden prospectief verwerkt. Indien het voor het geven van het in art. 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 betreffende jaarrekeningposten.

De belangrijkste schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen zijn de bijzondere waardeverminderingen. Voor een verdere toelichting met betrekking tot de aannames en schattingen in het bepalen van de bijzondere waardeverminderingen, wordt verwezen naar de toelichting op de vaste activa.

BELASTINGEN

Belastingen over de winst worden bepaald op basis van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening, rekening houdend met fiscale faciliteiten, zoals verliescompensatie en deelnemingsvrijstelling. Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. vormt, samen met haar 100% dochtermaatschappij Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V., een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van wettelijke bepalingen zijn alle leden van een fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschulden van deze fiscale eenheid. Binnen de fiscale eenheid wordt de belastinglast van iedere entiteit bepaald als ware deze zelfstandig belastingplichtig. Verrekening vindt plaats in rekening-courant.

Over 2019 is de vennootschap geen vennootschapsbelasting verschuldigd gezien het negatieve (fiscaal) resultaat over het boekjaar.

VERGELIJKING MET VOORGAAND JAAR

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

AANDEELHOUDERS

De aandeelhouders van de vennootschap ultimo 2019 zijn:

Aandeelhouders	Aantal aandelen	% aandelen-belang
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	25.000.000	40,161%
Provincie Zuid-Holland	25.000.000	40,161%
Gemeente Rotterdam	3.000.000	4.820%
Stichting Holdingfonds Economische Investerings Den Haag (HEID)	2.000.000	3,213%
Gemeente Leiden	2.000.000	3,213%
Gemeente Delft	1.750.000	2,811%
Gemeente Den Haag	500.000	0,803%
Gemeente Westland	500.000	0,803%
Technische Universiteit Delft	500.000	0,803%
Libertatis Ergo Holding (Universiteit Leiden)	500.000	0,803%
Erasmus MC Holding	500.000	0,803%
Leids Universitair Medisch Centrum	500.000	0,803%
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	500.000	0,803%
Totaal	62.250.000	100%

GROEPSVERHOUDINGEN

De vennootschap Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de groep van 'InnovationQuarter' en consolideert de financiële gegevens van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag in haar geconsolideerde jaarrekening waarvan afschriften op te vragen zijn.

GECONSOLIDEERDE MAATSCHAPPIJEN

Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.: 100% deelneming.

CONSOLIDATIE

In de geconsolideerde jaarrekening worden opgenomen de financiële gegevens van de vennootschap en haar groepsmaatschappij Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. per 31 december van het boekjaar.

Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen en vennootschappen waarin beslissende zeggenschap wordt uitgeoefend. Hierbij worden mede in aanmerking genomen de financiële instrumenten die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend.

De groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop beslissende zeggenschap op de groepsmaatschappij is verkregen. De groepsmaatschappijen worden niet meer in de consolidatie opgenomen vanaf de datum waarop geen sprake meer is van beslissende zeggenschap. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling vastgesteld. Resultaten uit transacties met en tussen groepsmaatschappijen worden volledig geëlimineerd.

De door de Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. meerderheidsbelangen in participaties (ten minste één vijfde van het geplaatste kapitaal) worden niet meegeconsolideerd omdat er een concrete exitstrategie is geformuleerd voor deze belangen, onderdeel van de investeringsstrategie Regionale Ontwikkelingsmaatschappijen. Voor een lijst van participaties wordt verwezen naar de toelichting van de post Financiële vaste activa.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

ALGEMEEN

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Ter verbetering van het inzicht en gelet op het specifieke karakter van de vennootschap is op grond van het Besluit Modellen jaarrekening (art. 6) op een aantal onderdelen afgeweken van de algemeen geldende voorschriften en is een beter passende en daardoor duidelijker benaming en indeling gekozen betreffende een aantal posten in de balans en winst- en verliesrekening. Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen kostprijs of lagere actuele waarde. Indien geen actuele waarderingsgrondslag kan worden ingeschat, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele afwaardering door het achterblijven van de performance van de participaties en ondernemingen die onderdeel uitmaken van de investeringsportefeuille. In de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Een actief en een passief worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- ♦ Een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- ♦ Het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als financiële derivaten verstaan.

Alle aan- en verkopen worden volgens standaard marktconventies van financiële vaste activa per transactiedatum opgenomen, dat wil zeggen de datum waarop de groep de bindende overeenkomst aangaat.

Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

De groep heeft in het boekjaar geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten zoals renteswaps ter afdekking van de gelopen risico's betreffende de rente of valuta.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta betreft de euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties noteren in euro en het merendeel van de transacties plaatsvinden in euro. Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd.

Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Groepsmaatschappij Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. heeft een enkele investering in portefeuille welk luidt in vreemde valuta, daarmee heeft het fonds per jaareinde geen significant valutarisico.

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa in eigen gebruik worden gewaardeerd tegen de kostprijs, minus eventuele investeringssubsidies, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing (cumulatieve) bijzondere waardeverminderingen. Er zijn geen rentekosten in de tegen de kostprijs gewaardeerde materiële vaste activa opgenomen.

De materiële vaste activa worden lineair afgeschreven op basis van de geschatte economische levensduur rekening houdend met de restwaarde. De Bedrijfsinventaris wordt afgeschreven over vijf jaar en de ICT-apparatuur over drie jaar.

Indien de verwachtingen omtrent de afschrijvingsmethode, gebruiksduur en/of restwaarde in de loop van de tijd wijzigingen ondergaan, worden zij als een schattingswijziging verantwoord.

Buiten gebruik gestelde materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de kostprijs dan wel de lagere opbrengstwaarde.

Een materieel vast actief wordt niet langer in de balans opgenomen na vervreemding of wanneer geen toekomstige prestatie-eenheden van het gebruik of de vervreemding worden verwacht. De bate of last die voortvloeit uit de desinvestering wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(Aandelen)Participaties

De aandelenparticipaties worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze participaties gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, dan wel lagere marktwaarde, waarbij bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. De waardering tegen verkrijgingsprijs, dan wel lagere marktwaarde heeft tot gevolg dat ongerealiseerde waardeinstijgingen niet in de cijfers tot uitdrukking komen. Eventuele aankoopkosten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Leningen u/g

De leningen betreffen zowel leningen aan participaties als leningen aan ondernemingen (leningen u/g) waarin niet wordt geparticipeerd. De leningen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs en geamortiseerde kostprijs indien er sprake is van een afwijking tussen de nominale lening en de verkrijgingsprijs, waarbij bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële vaste activa

Per balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt een voorziening op het actief gevormd.

De voorziening wordt bepaald op basis van de waarderingsrichtlijnen van de European Venture Capital Association (EVCA).

De investeringsportefeuille is nog in opbouw en kent een grote diversiteit van looptijden en de waardeontwikkelingen zijn in hoge mate volatiel. Daarom hanteert InnovationQuarter vooralsnog een tussenstap op de waarderingssystematiek van de EVCA.

Deze tussenstap gaat uit van de prestaties van de betreffende deelnemingen. Hierbij wordt dus niet uitsluitend gesteund op de financiële modellen (zoals het geval is bij de multiple of cash flow-methode). De toekomstige resultaten zijn gezien de volatiliteit van de waarde en diversiteit van de looptijden erg lastig in te schatten, en kunnen dus van jaar tot jaar tot grote fluctuaties leiden in de waardering.

De kosten van de toevoeging aan de voorziening worden direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening. Indien wordt vastgesteld dat een voorziening die in het verleden verantwoord is, niet meer noodzakelijk is of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de verkrijgingsprijs die bepaald zou zijn indien geen voorziening voor het actief zou zijn verantwoord. Het teruggenomen verlies wordt als bate in de winst- en verliesrekening verwerkt.

VORDERINGEN

Vorderingen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. 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

Onder liquide middelen worden verstaan kasmiddelen en de tegoeden op bankrekeningen. Deposito's worden onder liquide middelen opgenomen indien zij in feite – zij het eventueel met opoffering van rentebaten – ter onmiddellijke beschikking staan. Liquide middelen die (naar verwachting) langer dan twaalf maanden niet ter beschikking staan van de groep, worden als financiële vaste activa gerubriceerd.

OVERIGE VOORZIENINGEN

Een voorziening wordt gevormd indien de groep op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

Indien het waarschijnlijk is dat voor uitgaven die noodzakelijk zijn om een voorziening af te wikkelen een vergoeding van een derde zal worden ontvangen, wordt deze vergoeding gepresenteerd als een afzonderlijk actief.

LANGLOPENDE SCHULDEN

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

KORTLOPENDE SCHULDEN

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten (nominaal).

De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winst of verlies worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Een financieel instrument 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 de positie aan een derde zijn overgedragen.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

OPBRENGSTEN

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben, met dien verstande dat:

- de exploitatiesubsidies ten gunste van de winst-en-verliesrekening van het jaar worden gebracht waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt, waarin de opbrengsten zijn gederfd, of wanneer zich een exploitatietekort heeft voorgedaan, waarvoor de subsidie is ontvangen;
- de opbrengsten bij verkoop van participaties verantwoord worden in het jaar waarin de economische rechten en risico's op de desbetreffende participaties zijn overgedragen;
- de dividenden verantwoord worden in het jaar van ontvangst;
- de renteopbrengsten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost;

- verliezen bij afstoting van participaties of bij oninbaarheid van leningen afgeboekt worden op de daarvoor gevormde voorziening. Toevoeging aan deze voorziening komt ten laste van het resultaat;
- de opbrengsten van diensten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht;
- de exploitatiebijdragen en opbrengsten overige activiteiten ter compensatie van gemaakte kosten worden als opbrengsten in de winst- en verliesrekening opgenomen in dezelfde periode als die waarin deze kosten worden gemaakt.

KOSTEN

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

De groep neemt een verplichting op als de groep zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden om een ontslag- of transitievergoeding te betalen. Als het ontslag onderdeel is van een reorganisatie neemt de groep de kosten van een ontslag- of transitievergoeding op in een voorziening reorganisatiekosten.

Grondslagen voor kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en het eventueel bankkrediet opgenomen onder de kortlopende schulden. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de geconsolideerde balans

MATERIËLE VASTE ACTIVA (1)

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Bedrijfs- inventaris	ICT- apparatuur	Totaal
Balanswaarde per 31 december 2018	107	62	169
Investerings gedurende het boekjaar	14	21	35
Desinvesteringen/ buitengebruikstellingen gedurende het boekjaar	-	-	-
Afschrijvingen	(52)	(35)	(87)
Afschrijvingen desinvesteringen	-	-	-
Boekwaarde per 31 december 2019	69	48	117
Stand per 31 december 2019			
Aanschafwaarde	529	194	723
Cumulatieve afschrijvingen	(460)	(146)	(606)
Boekwaarde	69	48	117
Afschrijvingspercentage	20,0%	33,3%	-

FINANCIËLE VASTE ACTIVA (2)

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Participaties	Leningen aan participaties	Leningen	Overige vorderingen	Totaal
Aanschafwaarde per 31 december 2018	15.323	2.413	4.254	50	22.040
Bij:					
Investerings	8.111	125	-	43	8.280
Uitbreidingen	4.544	295	325	-	5.163
Rentebijschrijvingen		222	221	-	443
Af:					
Desinvestering/aflossing	-	-	(901)	(50)	(951)
Faillissement/liquidatie	-	(596)	-	-	(596)
Omzetting	1.856	(1.856)	-	-	-
Aanschafwaarde per 31 december 2019	29.834	603	3.899	43	34.379
Voorzieningen:					
Stand per 31 december 2018	(329)	(568)	(478)	-	(1.375)
Toevoeging	(1.307)	(67)	(1.804)	-	(3.178)
Aanwending	-	568	-	-	568
Stand per 31 december 2019	(1.636)	(67)	(2.282)	-	(3.985)
Balanswaarde per 31 december 2019	28.198	536	1.617	43	30.394

De leningen (aan participaties) betreffen veelal achtergestelde (converteerbare) leningen met eventueel daaraan gekoppelde specifieke (optie)structuren.

Voor de additionele contractuele investeringsverplichtingen per balansdatum wordt verwezen naar de "Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen".

De investeringsportefeuille van participaties en leningen betreft vooral investeringen in jonge/startende MKB-bedrijven en fondsen. De meerwaarde op basis van de fair market value ten opzichte van de balanswaarde bedraagt per 31 december 2019 € 2.422.000 (per 31 december 2018 € 1.630.000). Niet voor de gehele investeringsportefeuille kan een (andere) marktwaarde op een betrouwbare wijze worden vastgesteld derhalve wordt de marktwaarde van deze investeringen vooralsnog gesteld op verkrijgingsprijs dan wel lagere marktwaarde.

Overige vorderingen

Onder de Overige vorderingen is een bedrag van € 43.962 (per 31 december 2018 € 49.960) aan liquide middelen opgenomen dat niet ter vrije beschikking staat van de vennootschap. Het betreft een gestelde bankgarantie ten behoeve van de huurovereenkomst van de kantoorruimte. Die ten minste zes maanden na de datum waarop de huurovereenkomst is beëindigd geldig blijft.

Alfabetisch overzicht participaties en leningen per 31 december 2019

Statutaire naam	Jaar van aanvang	Instrument	Belang deel- nemingen	Statutaire zetel
Airborne International B.V.	2016	Lening	-	Den Haag
Airborne International B.V.	2017	Aandelen	5,61%	Den Haag
AllGreen Group B.V. (ParkBee)	2016	Aandelen	10,16%	Amsterdam ¹
Barge Master Holding B.V.	2015	Lening	-	Capelle aan den IJssel
Cybersprint B.V.	2017	Aandelen	19,32%	Den Haag
Dawn Aerospace Ltd.	2019	Aandelen	5,71%	Auckland ² , Nieuw- Zeeland
Delft Advanced Biofeuls B.V. (DAB)	2019	Aandelen	21,23%	Delft
FiberCore Holding B.V.	2015	Lening	-	Rotterdam
IMSystems Holding B.V.	2018	Lening	-	Delft
IRM Systems Group B.V.	2017	Aandelen	18,00%	Delft
Laros B.V. (Solar Monkey)	2016	Aandelen	12,61%	Delft
Laros B.V. (Solar Monkey)	2017	Lening	-	Delft
LeQuest B.V.	2019	Aandelen	3,86%	Rotterdam
McNetiq B.V.	2018	Lening	-	Rijpwetering
McNetiq B.V.	2018	Aandelen	20,40%	Rijpwetering
Mimetas B.V.	2018	Aandelen	4,22%	Leiden
MOCS Beheer B.V.	2017	Lening	-	Delft
Momo Medical Holding B.V.	2018	Lening	-	Delft
Momo Medical Holding B.V.	2018	Aandelen	25,67%	Delft
Munisense B.V.	2015	Aandelen	13,87%	Leiden
Munisense B.V.	2017	Lening	-	Leiden
Ncardia SA	2014	Aandelen	6,33%	Gosselies ³ , België, Keulen
NewCompliance B.V.	2019	Aandelen	7,67%	Den Haag
Onegini Holding B.V.	2015	Aandelen	10,57%	Woerden ⁴
Onior Group B.V. (Doculayer)	2019	Lening	-	Den Haag
Onior Group B.V. (Doculayer)	2019	Aandelen	17,00%	Den Haag
Ortec International B.V.	2019	Aandelen	4,76%	Zoetermeer
Oxy-Low Systems Europe B.V.	2017	Aandelen	9,53%	Cromstrijen
Quantib B.V.	2017	Aandelen	9,09%	Rotterdam
TeamSupport Creating Together B.V. (RiskID)	2016	Aandelen	10,00%	Delft
TiledMedia B.V.	2018	Aandelen	6,98%	Rotterdam
Toxys B.V.	2016	Aandelen	24,92%	Leiden
Trade Cloud B.V.	2016	Aandelen	28,71%	Delft
UNIQ B.V.	2016	Aandelen	0,65%	Den Haag
VarmX B.V.	2017	Aandelen	21,40%	Leiden
Xinaps B.V.	2016	Aandelen	13,42%	Delft

¹ Bij oprichting aangesloten bij ESA Incubation Centre en bij Tech Incubator YES!Delft, statutair gevestigd in Amsterdam, gefinancierde research & development activiteiten vinden plaats in Rotterdam.

² Statutair gevestigd te Auckland Nieuw Zeeland, hoofdlocatie en zwaartepunt bedrijfsactiviteiten te Delft.

³ Ncardia Belgium is statutair gevestigd in Gosselies (België) waar ook de productie plaatsvindt, de overige bedrijfsactiviteiten waaronder research & development vinden plaats in Leiden en Keulen.

⁴ Statutair gevestigd te Woerden, hoofdlocatie te Den Haag (HSD-campus).

Fund-in-Fund per 31 december 2019

Statutaire naam	Jaar van aanvang	Instrument	Belang deelnemingen	Statutaire zetel ⁵
BioGeneration Capital Fund III C.V.	2016	Aandelen	3,05%	Naarden
Connected Capital & Partners Growth Fund I Coöperatief U.A.	2018	Aandelen	1,82%	Amsterdam
Coöperatie Rotterdam Port Fund U.A.	2016	Aandelen	5,62%	Rotterdam
Dutch Security Techfund UA	2019	Aandelen	6,85%	Naarden
Forward One UA	2019	Aandelen	3,13%	Amsterdam
HIF Feeder Dutch II B.V. (HPE Growth Capital)	2017	Aandelen	1,30%	Amsterdam
WSF Invest I B.V. (World Startup Factory ⁶)	2016	Aandelen	8,10%	Den Haag

VORDERINGEN (3)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Debiteuren	1.478	920
Overlopende activa	522	388
Totaal	2.000	1.308

In de post debiteuren is een bedrag ad €1.412.000 opgenomen (2018: € 651.000) aan (exploitatie-)bijdragen aandeelhouders en participanten van InnovationQuarter.

De post Overlopende activa is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog te ontvangen rente	156	34
Nog te factureren bedragen	164	182
Vooruitbetaalde huur	38	35
Vooruitbetaalde pensioenpremies	53	53
Vooruitbetaalde overige kosten	111	84
Totaal	522	388

De post nog te ontvangen rente is gesaldeerd met de mutatie voorziening kortlopende activa ad € 39.000 (2018: nihil). In de post nog te factureren bedragen is een vordering op de verbonden partij UNIIQ B.V. opgenomen ad € 104.000 (2018: € 107.000).

LIQUIDE MIDDELEN (4)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Bank	256	622
Deposito's	29.532	40.000
Totaal	29.788	40.622

De deposito's opgenomen onder de liquide middelen zijn direct opeisbaar.

⁵ Betreft een investering met betrekking tot de fund-in-fund strategie, individuele investeringen zullen gedurende de looptijd van dit fonds binnen de regio vallen.

⁶ Het WSF Connectivity Accelerator programma maken startups een versnelde ontwikkeling door. Doel van het programma is binnen 100 dagen te groeien naar een onderneming die 'investor ready' is en aansluiting heeft bij de West-Europese markt.

GROEPSVERMOGEN (5)

Eigen vermogen

Voor het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

LANGLOPENDE SCHULDEN (6)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten	276	493
Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten	410	133
ENERGIIQ Nog te besteden vergoeding	301	314
Nog niet bestede middelen IQe	6.866	3.320
Totaal	7.853	4.260

Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten

Voor de post "Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten" wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden in de enkelvoudige jaarrekening.

Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten

Voor de post "Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten" wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden in de enkelvoudige jaarrekening.

Nog niet bestede middelen IQe

De post nog niet bestede middelen IQe betreffen de beschikbaar gestelde maar nog niet bestede middelen ontvangen vanuit het Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling (EFRO) en maken onderdeel uit van het subsidieproject 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter fonds'.

Op 16 februari 2016 is een subsidieaanvraag in het kader van het Operationeel Programma Kansen voor West II ingediend ten behoeve van het subsidieproject 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter fonds'. De aanvraag is gehonoreerd en een subsidie ad € 17,3 miljoen is verleend d.d. 8 november 2016 en kent de volgende onderverdeling en stand ultimo boekjaar:

(in duizenden euro's)	Toegekende middelen	Beschikbaar gesteld	Nog op te vragen
EFRO Provincie Zuid-Holland	14.300	(7.150)	7.150
Rijkscofinanciering Rotterdam	3.000	(1.500)	1.500
Boekwaarde	17.300	(8.650)	8.650

De subsidiemiddelen kunnen worden ingezet tot en met 2023, waarna een einddeclaratie wordt ingediend bij de Management Autoriteit Kansen voor West. Na acceptatie van de einddeclaratie dienen de (eventuele revolverende) middelen 8 jaar worden ingezet voor hetzelfde doel waarna vanaf 2032 de middelen vrij ter beschikking staan ten behoeve van de vennootschap⁷.

⁷ Conform artikel 45 van de Verordening 1303 (2013).

(in duizenden euro's)	2019	2018
Beginstand	3.320	3.863
Mutaties gedurende het boekjaar:		
Beschikbaar gestelde middelen	4.325	-
Toerekening beheerskosten en -vergoedingen	(286)	(524)
Afname bestedingsverplichting a.g.v. voorziening/afboeking	(493)	(19)
Totaal	6.866	3.320

De middelen worden beschikbaar gesteld in tranches van 25% opvraagbaar op moment van een minimale besteding van voorgaande tranches. De eerste tranche van de middelen is beschikbaar gesteld in 2017 na het tot stand komen van de Uitvoerings- en financieringsovereenkomst behorende bij de beschikking subsidieverlening project 'IQe: Fondsuitbreiding InnovationQuarter fonds' d.d. 17 januari 2017. De tweede tranche (25%) is ontvangen op 5 december 2019.

De verwachte verloop van deze post is als volgt:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Korter dan 1 jaar	379	289
1 tot 5 jaar	6.487	3.031
Meer dan 5 jaar	-	-
Totaal	6.866	3.320

KORTLOPENDE SCHULDEN (7)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog te besteden middelen	681	1.716
Crediteuren	119	175
Belastingen en premies sociale verzekeringen	525	95
Overlopende passiva	965	635
Totaal	2.290	2.621

Nog te besteden middelen

De ontvangen middelen inzake de door de vennootschap uit te voeren en uitgevoerde projecten betreffen voorschotten en kunnen derhalve (gedeeltelijk) worden teruggevorderd indien de middelen niet worden besteed aan een project.

De post Nog te besteden middelen is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Partnership Maritime Delta	425	162
SMITZH ⁸	94	1.146
ENERGIIQ	-	350
Energie & klimaat	79	-
Overig	83	58
Totaal	681	1.716

⁸ In de "Overige gegevens" is een bijlage opgenomen met een financieel overzicht Uitvoering SMITZH.

Overlopende passiva

De post Overlopende passiva is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog te betalen vakantiegeld	182	182
Nog te betalen vakantiedagen	110	110
Nog te betalen accountantskosten	78	40
Nog te betalen advieskosten	2	5
Vooruitbetaalde bedragen	-	-
Nog te betalen E&K deelprojecten	128	-
Nog te betalen werving & selectie kosten	63	-
Nog te betalen inhuur en kwartiermakers	116	-
Nog te betalen overige kosten	286	298
Totaal	965	635

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN REGELINGEN EN VERPLICHTINGEN

Huurverplichtingen

Voor de kantoorlocatie aan het Prinses Margrietplantsoen 32 te Den Haag is een huurovereenkomst aangegaan voor de duur van 5 jaar ingaande per 1 januari 2019. De huurverplichting inclusief servicekosten bedraagt € 140.840 per jaar.

Operationele lease – de vennootschap als lessee

De vennootschap heeft operationele leasecontracten voor auto's afgesloten. De toekomstige minimale leasebetalingen zijn als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Korter dan 1 jaar	20	41
1 tot 3 jaar	-	20
Meer dan 3 jaar	-	-
Totaal	20	61

In 2019 is een totaalbedrag van € 41.000 (2018: € 56.000) aan leasebetalingen verwerkt in de winst- en verliesrekening. De overeenkomsten hebben een gemiddelde looptijd van 2,2 jaar (2018: 2 jaar) waarbij de leasebetaling een vast bedrag per maand is.

Niet in de balans opgenomen investeringsverplichtingen

Per balansdatum heeft de vennootschap, ten aanzien van participaties, leningen aan participaties en leningen, een contractuele investeringsverplichting, onder voorwaarden, voor een bedrag ad € 8.655.000 (2018: € 8.416.000).

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan welke invloed hebben op de jaarrekening 2019.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

OPBRENGSTEN (8)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Exploitatiebijdragen beschikbaar gesteld door Participanten	4.819	4.641
Opbrengsten aanvullende activiteiten	3.663	3.151
	8.482	7.792
Verkoopwinsten participaties	-	-
Ontvangen dividend	-	-
Aanschafwaarde verkochte participaties	-	-
Transactieresultaat	-	-
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	8.482	7.792
Rente leningen u/g participaties ⁹	235	190
Rente leningen u/g ¹⁰	335	313
Rente liquide middelen	30	34
Rentebaten	600	537
Beheerskosten en -vergoedingen IQe	779	543
Toerekening middelen IQe	779	543
Totaal opbrengsten	9.861	8.872

Verdeling opbrengsten naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2019	2018
Ontwikkelingsactiviteiten	4.819	4.641
Participatieactiviteiten	1.379	1.080
Aanvullende activiteiten	3.663	3.151
Totaal	9.861	8.872

PERSONEELSKOSTEN (9)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Lonen en salarissen	5.183	4.561
Sociale lasten	709	655
Pensioenlasten	371	327
	6.263	5.543
Kosten werknemers flexibele contractbasis	188	44
Directe personeelskosten	6.451	5.587
Overige personeelskosten	741	680
Totaal	7.192	6.267

⁹ Over 2019 is € 222.000 bijgeschreven bij de hoofdsom (2018: € 135.000) conform de gestelde voorwaarden van de investeringsovereenkomsten.

¹⁰ Over 2019 is € 221.000 bijgeschreven bij de hoofdsom (2018: € 174.000) conform de gestelde voorwaarden van de investeringsovereenkomsten.

Verdeling personeelskosten naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2019	2018
Ontwikkelingsactiviteiten	3.621	3.298
Participatieactiviteiten	1.611	1.278
Aanvullende activiteiten	1.960	1.691
Totaal	7.192	6.267

Personeelsbestand

Ultimo 2019 waren er 75 personen werkzaam (2018: 63), exclusief werknemers op flexibele contractbasis. De personele bezetting gemiddeld over 2019 op fulltime basis was 66,8 (2018: 55,8), exclusief werknemers op flexibele contractbasis.

Pensioen

De vennootschap kent een toegezegde-bijdrageregeling voor haar medewerkers en de vennootschap betaalt op contractuele basis premies aan een verzekeringsmaatschappij. Behalve de betaling van premies heeft de vennootschap geen verdere verplichtingen voor deze pensioenregelingen. De premies worden verantwoord als personeelskosten als deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot terugstorten leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen.

Bezoldiging van de bestuurder en de commissarissen

Per 1 januari 2013 is de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT) ingegaan. Deze verantwoording is op vrijwillige basis toegepast op basis van de volgende van toepassing zijnde regelgeving: Het algemene WNT-maximum.

De binnen onze organisatie geïdentificeerde leidinggevende topfunctionarissen met een dienstbetrekking hebben geen dienstbetrekking bij andere WNT-plichtige instelling(en) als leidinggevende topfunctionaris (die zijn aangegaan vanaf van 1 januari 2018).

Leidinggevende topfunctionaris

(in euro's)	Dhr. R. Zonneveld	
Jaar	2019	2018
Functie	Directeur	Directeur
Aanvang en einde functievervulling in jaar	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	1,0	1,0
Dienstbetrekking	Ja	Ja
Bezoldiging		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	163.758	166.744
Beloningen betaalbaar op termijn	12.897	8.971
Subtotaal	176.655	175.715
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	194.000	189.000
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging	176.655	175.715

Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling

n.v.t.	n.v.t.
n.v.t.	n.v.t.

Toezichthoudende topfunctionarissen

(in euro's)		Mevr. M.E. van Lier Lels	
Jaar		2019	2018
Functie		Vz. RvC	Vz. RvC
Aanvang en einde functieervulling jaar		1/1 – 31/12	23/11 – 31/12
Bezoldiging			
Bezoldiging		15.000	1.603
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum		29.100	3.029
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag		n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging		15.000	1.603
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan		n.v.t.	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling		n.v.t.	n.v.t.

(in euro's)		Dhr. L.J.A. Brand		Dhr. C.A.M. de Koning	
Jaar		2019	2018	2019	2018
Functie		Lid RvC	Lid RvC	Lid RvC	Lid RvC
Aanvang en einde functieervulling jaar		1/1 – 31/12	23/3 – 31/12	1/1 – 31/12	1/1 – 31/12
Bezoldiging:					
Beloning		11.000	8.559	11.000	11.000
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum		19.400	14.705	19.400	18.900
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag		n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging		11.000	8.559	11.000	11.000
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan		n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling		n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

(in euro's)	Mevr. B.N.M. van der Maarel		Dhr. P.J. van Zunderd	
Jaar	2019	2018	2019	2018
Functie	Lid RvC	Lid RvC	Lid RvC	Lid RvC
Aanvang en einde functievervulling jaar	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12
Bezoldiging:				
Beloning	11.000	11.000	11.000	10.000
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	19.400	18.900	19.400	18.900
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging	11.000	11.000	11.000	10.000
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

(in euro's)	Dhr. A. Verberk		Dhr. H.C.M. van der Zeeuw	
Jaar	2019	2018	2019	2018
Functie	-	Vz. RvC	-	Lid RvC
Aanvang en einde functievervulling jaar	-	1/1 - 14/8	-	1/1 - 23/3
Bezoldiging:				
Beloning	-	10.000	-	2.513
Individueel toepasselijk bezoldigingsmaximum	-	20.080	-	4.915
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging	-	10.000	-	2.513
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Naast de hierboven genoemde topfunctionarissen zijn er geen overige functionarissen die in 2019 een bezoldiging boven het individuele WNT-maximum hebben ontvangen. Er zijn in 2019 geen ontslaguitkeringen aan overige functionarissen betaald die op grond van de WNT dienen te worden gerapporteerd, of die in eerdere jaren op grond van de WOPT of de WNT gerapporteerd zijn of hadden moeten worden.

Rooster van aftreden van de RvC

Naam	Benoemd	Aftredend	Herbenoeming
Mevr. M.E. van Lier Lels Voorzitter RvC, lid Remuneratiecommissie	23-11-2018	1 ^e AvA na oktober 2022	Maximaal voor 4 jaar
Dhr. L.J.A. Brand, Lid RvC, Lid Auditcommissie	23-03-2018	1 ^e AvA na februari 2021	Maximaal voor 4 jaar
Dhr. C.A.M. de Koning Lid RvC, Lid Auditcommissie	02-06-2014	1 ^e AvA na mei 2022	Niet herbenoembaar
Mevr. B.N.M. van der Maarel Lid RvC, voorzitter Auditcommissie	03-02-2014	1 ^e AvA na februari 2021	Niet herbenoembaar
Dhr. P.J. van Zunderd Lid RvC, lid Remuneratiecommissie	02-06-2014	1 ^e AvA na oktober 2021	Niet herbenoembaar

BEDRIJFSKOSTEN (10)

Onder de Bedrijfskosten (direct gerelateerd aan activiteiten) zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Onderzoeks- en advieskosten	507	280
Evenementen en congressen, reiskosten	490	332
Marketing en communicatie	122	67
Lidmaatschappen en sponsoring	76	48
Vergoedingen Investeringscommissie leden	29	48
Inhuur en Kwartiermakerschap	759	984
Overige bedrijfskosten	17	310
Totaal	2.000	2.069

Verdeling Bedrijfskosten naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2019	2018
Ontwikkelingsactiviteiten	599	782
Participatieactiviteiten	115	90
Aanvullende activiteiten	1.286	1.197
Totaal	2.000	2.069

ALGEMENE KOSTEN (11)

Onder de Algemene kosten zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Huisvesting	263	224
Automatiseringskosten	247	206
Communicatie, PR en website	191	178
Administratie, verzekeringen en overige advieskosten	168	138
Accountantskosten	128	60
Overige algemene kosten	67	59
Totaal	1.064	865

AFSCHRIJVINGSKOSTEN (12)

De reguliere afschrijvingskosten over 2019 bedragen € 87.000 (2018: € 141.000).

Verdeling Algemene kosten (inclusief afschrijvingskosten) naar activiteiten

(in duizenden euro's)	2019	2018
Ontwikkelingsactiviteiten	599	561
Participatieactiviteiten	168	190
Aanvullende activiteiten	384	255
Totaal	1.151	1.006

VOORZIENING / AFWAARDERING (13)

Onder de voorziening / afwaardering zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Toevoeging voorziening boekjaar	3.179	585
Benutting a.g.v. liquidatie/ faillissement	(569)	-
Mutatie voorziening financiële vaste activa	2.610	585
Afwaardering financiële vaste activa a.g.v. liquidatie / faillissement	596	-
Voorziening / afwaardering financiële vaste activa	3.206	585
Voorziening kortlopende activa	39	-
Totaal	3.245	585

Deze post heeft betrekking op de participatieactiviteiten.

Enkelvoudige balans per 31 december

(voor verwerking van het resultaat)

Activa

(in duizenden euro's)		2019	2018
	Verw.		
Vaste Activa			
Materiële vaste activa	(14)	117	169
Financiële vaste activa	(15)	52.178	55.945
		52.295	56.114
Vlottende activa			
Vorderingen	(16)	1.898	1.255
Liquide middelen	(17)	1.239	2.059
		3.137	3.314
		55.432	59.428

Passiva

(in duizenden euro's)		2019	2018
	Verw.		
Eigen vermogen	(18)		
Geplaatst kapitaal		62.250	62.250
Bestemmingsreserves		-	-
Algemene reserves		(6.367)	(5.312)
Onverdeeld resultaat		(3.727)	(1.055)
		52.156	55.883
Langlopende schulden	(19)	987	940
Kortlopende schulden	(20)	2.289	2.605
		55.432	59.428

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)		2019		2018	
	Verw.				
Inkomsten		10.329		9.292	
Rentebaten		-		-	
Opbrengsten	(21)		10.329		9.292
Personeelskosten	(22)	7.192		6.267	
Bedrijfskosten	(23)	1.965		2.012	
Algemene kosten	(24)	1.052		864	
Afschrijvingskosten	(25)	87		141	
Som der kosten			10.296		9.284
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			33		8
Resultaat deelnemingen	(26)		(3.760)		(1.063)
			(3.727)		(1.055)

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de enkelvoudige jaarrekening

De vennootschap heeft de enkelvoudige jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening is opgemaakt op 20 februari 2020.

De grondslagen van waardering en resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening.

Voor de toelichting op de activiteiten van de vennootschap en de toelichting op de grondslagen, waaronder de grondslagen van de waardering van activa en passiva voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening.

De deelneming in Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. is in de enkelvoudige balans gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde aangezien invloed van betekenis kan worden uitgeoefend.

Toelichting op de enkelvoudige balans

MATERIËLE VASTE ACTIVA (14)

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Bedrijfs-inventaris	ICT-apparatuur	Totaal
Balanswaarde per 31 december 2018	107	62	169
Investeringsgedurende het boekjaar	14	21	35
Desinvesteringen/buitengebruikstellingen gedurende het boekjaar	-	-	-
Afschrijvingen	(52)	(35)	(87)
Afschrijvingen desinvesteringen	-	-	-
Boekwaarde per 31 december 2019	69	48	117
Stand per 31 december 2019			
Aanschafwaarde	529	194	723
Cumulatieve afschrijvingen	(460)	(146)	(606)
Boekwaarde	69	48	117
Afschrijvingspercentage	20,0%	33,3%	-

FINANCIËLE VASTE ACTIVA (15)

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

(in duizenden euro's)	Deelnemingen in groepsmaatschappijen	Overige effecten	Overige vorderingen	Totaal
Balanswaarde per 31 december 2018	55.875	20	50	55.945
(Des-)/Investeringswaardeverminderingen	-	-	(7)	(7)
(Des-)/Investeringswaardeverminderingen	(3.760)	-	-	(3.760)
Balans per 31 december 2019	52.115	20	43	52.178
Stand per 31 december 2019 (cumulatief):				
(Des-)/Investeringswaardeverminderingen	62.250	20	43	62.313
Cumulatieve waardeverminderingen	(10.135)	-	-	(10.135)
Balans per 31 december 2019	52.115	20	43	52.178

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

De deelneming in groepsmaatschappij betreft het 100% belang in Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.

Overige effecten

De overige effecten¹¹ betreft het 0,65% belang in UNIIQ B.V.

Overige vorderingen

Onder de Overige vorderingen is een bedrag van € 43.962 aan liquide middelen opgenomen dat niet ter vrije beschikking staat van de vennootschap. Het betreft een gestelde bankgarantie ten behoeve van de huurovereenkomst van de kantoorruimte. Die tot ten minste zes maanden na de datum waarop de huurovereenkomst is beëindigd geldig blijft.

VORDERINGEN (16)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Debiteuren	1.478	831
Rekening Courant groepsmaatschappijen	54	70
Overlopende activa	366	354
Totaal	1.898	1.255

In de post debiteuren is een bedrag ad €1.412.000 opgenomen (2018: € 651.000) aan (exploitatie-)bijdragen aandeelhouders en participanten van InnovationQuarter.

De post Overlopende activa is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog te factureren bedragen/ vooruitontvangen bedragen	164	182
Vooruitbetaalde huur	38	35
Vooruitbetaalde pensioenpremies	53	53
Vooruitbetaalde overige kosten	111	84
Totaal	366	354

LIQUIDE MIDDELEN (17)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Bank	239	559
Deposito's	1.000	1.500
Totaal	1.239	2.059

De deposito's opgenomen onder de liquide middelen zijn direct opeisbaar.

¹¹ Tussen de vennootschap en deze Participatie zijn verschillende overeenkomsten afgesloten, waaronder een Samenwerkings- en Aandeelhoudersovereenkomst, Fondsmanagementovereenkomst en een Shared Service Overeenkomst. Ook zijn afspraken vastgelegd tussen het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat, de Provincie Zuid-Holland, de Stichting Holdingsfonds Economische Investerings Den Haag, de gemeente Den Haag, de gemeente Rotterdam, de gemeente Leiden en de vennootschap over de verdeling van het resterende saldo na vereffening van UNIIQ B.V.

EIGEN VERMOGEN (18)

Het geplaatst en gestort kapitaal bestaat ultimo 2019 uit 62.250.000 aandelen tegen een uitgifte prijs van € 1,00 per aandeel.

(in duizenden euro's)	Geplaatst en gestort kapitaal	Reserves	On-verdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2018	62.250	(5.312)	(1.055)	55.883
Mutatis gedurende het boekjaar:				
Geplaatst (en gestort) kapitaal	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	(3.727)	(3.727)
Overige mutaties	-	(1.055)	1.055	-
Stand per 31 december 2019	62.250	(6.367)	(3.727)	52.156

Reserves

De post reserves is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Algemene reserve	(6.367)	(5.312)
Totaal	(6.367)	(5.312)

Voorstel resultaat bestemming

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om het negatief resultaat boekjaar participatiemaatschappij ad € 3.727.000 toe te wijzen aan de algemene reserve.

LANGLOPENDE SCHULDEN (19)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten	276	493
Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten	410	133
ENERGIIQ nog te besteden vergoeding	301	314
Totaal	987	940

De verwachte verloop van deze post is als volgt:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Korter dan 1 jaar	546	133
1 tot 5 jaar	140	493
Meer dan 5 jaar	301	314
Totaal	987	940

Nog niet bestede exploitatiebijdragen Participanten

De "Nog niet bestede exploitatiebijdragen van de Participanten" is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	Onder-/ (over) besteding exploitatie- bijdrage 2019	2018
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	79	(62)	141
Provincie Zuid-Holland	83	(65)	148
Gemeente Rotterdam	40	(31)	71
Gemeente Den Haag	24	(19)	43
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	-	-	-
Gemeente Delft	25	(16)	41
Gemeente Leiden	9	(5)	14
Technische Universiteit Delft	9	(11)	20
Erasmus Universiteit Rotterdam	-	-	-
Gemeente Westland	-	(1)	1
Gemeente Zoetermeer	-	(1)	1
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	7	(6)	13
Universiteit Leiden	-	-	-
Totaal	276	(217)	493

De ontwikkelingsactiviteiten kennen een kostendeekkende subsidievergoeding. Een eventueel overschot van de ontvangen Exploitatiebijdragen hoeft niet direct terugbetaald te worden aan de Participanten zolang een vooraf bepaald bedrag niet wordt overschreden. Deze middelen worden als nog te besteden exploitatiebijdragen per Participant verantwoord.

De huidige afspraken over de op te bouwen maximale hoogte van de middelen die worden verantwoord als nog te besteden exploitatiebijdragen met de Participanten zijn dat 10% van de in het boekjaar toegezegde exploitatiebijdrage kan worden aangehouden (10% van € 4.602.500 over 2019) als totaalsaldo nog te besteden exploitatiebijdragen. Zodra dit saldo wordt overschreden dient het meerdere aan de Participanten terugbetaald te worden. De toevoegingen aan de nog te besteden Exploitatiebijdragen worden naar rato van de exploitatiebijdragen van de Participanten in desbetreffend jaar toegerekend, de onttrekkingen worden naar rato van het saldo gedaan.

Nog niet bestede middelen financiers aanvullende activiteiten

De "Nog niet bestede middelen van de financiers ten behoeve van de aanvullende activiteiten" is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Provincie Zuid-Holland	-	17
Secretariaat Economic Board Zuid-Holland	-	17
Provincie Zuid-Holland	21	29
Gemeente Rotterdam	16	23
Gemeente Den Haag	16	23
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	28	41
Uitvoering Roadmap Next Economy	81	116
Provincie Zuid-Holland	117	-
Gemeente Rotterdam	55	-
Gemeente Den Haag	55	-
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	95	-
Drechtsteden	7	-
Uitvoering Zuid-Hollands Investeringsplatform	329	-
Totaal	410	133

De ontwikkelingsactiviteiten kennen een kostendekkende subsidievergoeding. Ook verschillende aanvullende activiteiten kennen een kostendekkende subsidievergoeding. Een eventueel overschot van de beschikbaar gestelde/ ontvangen subsidievergoeding aanvullende activiteiten hoeft niet direct terugbetaald te worden aan de financiers zolang een vooraf bepaald bedrag niet wordt overschreden. Zodra dit saldo wordt overschreden dient het meerdere aan de financiers terugbetaald te worden. De toevoegingen aan de nog te besteden subsidievergoedingen worden naar rato van de subsidie van de financiers in desbetreffend jaar toegerekend, de onttrekkingen worden naar rato van het saldo gedaan. Deze middelen worden als nog te besteden subsidievergoeding per aanvullende activiteit per financier verantwoord.

Nog te besteden middelen

De ontvangen middelen inzake de door de vennootschap uit te voeren en uitgevoerde projecten betreffen voorschotten en kunnen derhalve (gedeeltelijk) worden teruggevorderd indien de middelen niet worden besteed aan een project.

KORTLOPENDE SCHULDEN (20)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog te besteden middelen	681	1.716
Crediteuren	119	174
Belastingen en premies sociale verzekeringen	525	95
Overlopende passiva	964	620
Totaal	2.289	2.605

Nog te besteden middelen

De ontvangen middelen inzake de door de vennootschap uit te voeren en uitgevoerde projecten betreffen voorschotten en kunnen derhalve (gedeeltelijk) worden teruggevorderd indien de middelen niet worden besteed aan een project.

De post Nog te besteden middelen is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Partnership Maritime Delta	425	162
SMITZH ¹²	94	1.146
ENERGIIQ	-	350
Energie & klimaat	79	-
Overig	83	58
Totaal	681	1.716

Overlopende passiva

De post Overlopende passiva is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog te betalen vakantiegeld	182	182
Nog te betalen vakantiedagen	110	110
Nog te betalen accountantskosten	78	40
Nog te betalen advieskosten	2	5
Vooruitbetaalde bedragen	0	-
Nog te betalen E&K deelprojecten	128	-
Nog te betalen werving & selectie kosten	63	-
Nog te betalen inhuur en kwartiermakers	116	-
Nog te betalen overige kosten	285	283
Totaal	964	620

¹² In de "Overige gegevens" is een bijlage opgenomen met een financieel overzicht Uitvoering SMITZH.

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening

OPBRENGSTEN (21)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Exploitatiebijdragen beschikbaar gesteld door de Participanten	4.819	4.641
Doorbelasting Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V.	1.847	1.500
Fondsbeheer activiteiten ¹³	1.158	936
Overige aanvullende activiteiten	2.505	2.215
Aanvullende activiteiten	3.663	3.151
Totaal	10.329	9.292

Exploitatiebijdragen beschikbaar gesteld door de Participanten

De onderverdeling van de betaalde/ toegezegde exploitatiebijdragen en de nog te besteden exploitatiebijdragen en de onderverdeling van de exploitatiebijdragen over 2019 is als volgt:

(in duizenden euro's)	Exploitatie- bijdragen	Toerekening langlopende verplichting	Betaalde/ toegezegde bijdragen
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	1.101	62	1.039
Provincie Zuid-Holland	1.525	65	1.460
Gemeente Rotterdam	531	31	500
Gemeente Den Haag	419	19	400
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	250	-	250
Gemeente Delft	216	16	200
Gemeente Leiden	158	5	153
Technische Universiteit Delft	161	11	150
Erasmus Universiteit Rotterdam	100	-	100
Gemeente Westland	101	1	100
Gemeente Zoetermeer	101	1	100
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	106	6	100
Universiteit Leiden	50	-	50
Totaal	4.819	217	4.602

De ontwikkelingsactiviteiten kennen een kostendeekkende subsidievergoeding. Een eventueel overschot van de ontvangen Exploitatiebijdragen hoeft niet direct terugbetaald te worden aan de Participanten zolang een vooraf bepaald bedrag niet wordt overschreden. Deze middelen worden als nog te besteden exploitatiebijdragen per Participant verantwoord.

¹³ De vennootschap voert het fondsbeheer uit ten behoeve van UNIIQ B.V. en ENERGIIQ Energie-Innovatiefonds Zuid-Holland B.V..

De onderverdeling van de toegezegde exploitatiebijdragen is als volgt:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat	1.039	1.039
Provincie Zuid-Holland	1.460	1.500
Gemeente Rotterdam	500	500
Gemeente Den Haag	400	400
Metropoolregio Rotterdam Den Haag	250	250
Gemeente Delft	200	200
Gemeente Leiden	153	152
Technische Universiteit Delft	150	150
Erasmus Universiteit Rotterdam	100	100
Gemeente Westland	100	100
Gemeente Zoetermeer	100	100
Gemeenschappelijke Regeling Drechtsteden	100	100
Universiteit Leiden	50	50
Totaal	4.602	4.641

Overige aanvullende activiteiten

De onderverdeling van de overige aanvullende activiteiten is als volgt:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Roadmap Next Economy	1.165	1.194
SMITZH II	208	260
SMITZH III	24	-
Economic Board Zuid-Holland	319	223
Zuid-Hollands Investeringsplatform (ZIP)	321	-
Partnership Maritime Delta	88	88
MIT	92	75
Next Delta I	41	140
Internationaliseren	94	-
Energie & Klimaat	32	-
Overig	121	235
Totaal	2.505	2.215

PERSONEELSKOSTEN (22)

(in duizenden euro's)	2019	2018
Lonen en salarissen	5.183	4.561
Sociale lasten	709	655
Pensioenlasten	371	327
	6.263	5.543
Kosten werknemers flexibele contractbasis	188	44
Directe personeelskosten	6.451	5.587
Overige personeelskosten	741	680
Totaal	7.192	6.267

BEDRIJFSKOSTEN (23)

Onder de bedrijfskosten (direct gerelateerd aan de activiteiten) zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Onderzoeks- en advieskosten	507	277
Evenementen en congressen, reiskosten	490	332
Marketing en communicatie	122	68
Lidmaatschappen en sponsoring	76	45
Inhuur en Kwartiermakerschap	759	984
Overige functie specifieke bedrijfskosten	11	306
Totaal	1.965	2.012

ALGEMENE KOSTEN (24)

Onder de Algemene kosten zijn de volgende posten opgenomen:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Huisvesting	263	224
Automatiseringskosten	247	206
Communicatie, PR en website	191	178
Administratie, verzekeringen en overige advieskosten	168	138
Accountantskosten	128	60
Overige algemene bedrijfskosten	55	58
Totaal	1.052	864

AFSCHRIJVINGSKOSTEN (25)

De reguliere afschrijvingskosten over 2019 bedragen € 87.000 (2018: € 141.000).

RESULTAAT DEELNEMINGEN (26)

Het gepresenteerde resultaat is het resultaat over het boekjaar van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. ad. € 3.760.000 (2018: € 1.063.000) en betreft het gesaldeerd verlies uit de participatieactiviteiten.

Ondertekening van de jaarrekening

Den Haag, 20 februari 2020

Directeur:

w.g. R. Zonneveld

Raad van commissarissen:

w.g. M.E. van Lier Lels (voorzitter)

w.g. L.J.A. Brand

w.g. C.A.M. de Koning

w.g. B.N.M. van der Maarel

w.g. P.J. van Zunderd

Overige gegevens

STATUTAIRE WINSTBESTEMMINGSREGELING

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 21 van de statuten. Daarin is bepaald dat de algemene vergadering bevoegd is tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.

De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Uitkeringen op aandelen zijn onmiddellijk na het besluit tot uitkering betaalbaar, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld, met dien verstande dat in de statuten van Participatiemaatschappij InnovationQuarter B.V. (artikel 22) is opgenomen dat de winst, die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald, met dien verstande dat de winst over de eerste 10 boekjaren (tot en met boekjaar 2023) zal worden toegevoegd aan de algemene reserve. Deze algemene reserves dient de eerste tien boekjaren aangehouden te worden en er zullen geen uitkeringen worden gedaan ten laste van deze algemene reserve.

OVERZICHT AANVULLENDE ACTIVITEIT – UITVOERING ROADMAP NEXT ECONOMY

(in duizenden euro's)	2019		2018	
Provincie Zuid-Holland	335		250	
Gemeente Den Haag	160		200	
Gemeente Rotterdam	200		200	
MRDH	400		350	
Drechtsteden	35		-	
Transitiepaden Next Society en Next Education (Restmiddelen 2017)	-		310	
Bijdragen		1.130		1.310
Personeelskosten	337		417	
Bedrijfskosten	717		679	
Algemene kosten	111		98	
Bestedingen		1.165		1.194
Onder-/ (Over)besteding		(35)		116
Nog te besteden middelen ultimo boekjaar				
Provincie Zuid-Holland	21		29	
Gemeente Den Haag	16		23	
Gemeente Rotterdam	16		23	
MRDH	28		41	
Drechtsteden	-		-	
Totaal		81		116

OVERZICHT AANVULLENDE ACTIVITEIT – UITVOERING SMITZH 2018 - 2019

Het doel van SMITZH is om de industriële toepassing van Smart Manufacturing in Zuid-Holland te versterken. Daartoe werken acht fieldlabs in de regio, waaronder Digital Factory for Composites in Den Haag, samen. De programmaleiding is in handen van InnovationQuarter. Door de gemeente Den Haag en Provincie-Zuid-Holland is een subsidie toegekend voor het programma (2018 - 2019) van in totaal € 1.450.000.

Financiële kerngegevens (in duizenden euro's)	2018-2019	
Provincie Zuid-Holland	700	
Gemeente Den Haag	750	
Bijdragen		1.450
Organisatie (werkprogramma 9 en 10) - 2018	260	
Organisatie (werkprogramma 9 en 10) - 2019	208	
Mens en organisatie, productielijnen, kern-tech (werkprogr.1 t/m 8) - 2018	44	
Mens en organisatie, productielijnen, kern-tech (werkprogr.1 t/m 8) - 2019	844	
Bestedingen		1.356
Onder-/ (Over)besteding		94
Nog te besteden middelen ultimo 2019		
Provincie Zuid-Holland	45	
Gemeente Den Haag	49	
TOTAAL		94

OVERZICHT AANVULLENDE ACTIVITEIT – UITVOERING ZUID-HOLLANDS INVESTERINGSPLATFORM

Het Zuid-Hollands Investeringsplatform (ZIP) helpt bedrijven, projecten of consortia die bijdragen aan de transitie naar de Next Economy om tot financiering te komen. Op basis van een analyse van de maatschappelijke relevantie en de financiële haalbaarheid van de business case wordt gezien welke projecten kansrijk zijn. Het ZIP is bedoeld voor initiatieven met een verdienmodel en financieringscapaciteit, die in beginsel grotendeels via leningen en risicodragend vermogen te financieren zijn. Het ZIP richt zich op het brede scala aan Europese, nationale en regionale financiers en financieringsinstrumenten en fungeert ook als voorportaal voor Invest-NL. In september 2018 hebben de regionale partners (PZH, MRDH, Rotterdam, Den Haag) via de ambtelijke Investmentboard ingestemd met een financiële bijdrage van € 1 miljoen voor de eerste fase van ZIP (2019-2020).

Financiële kerngegevens (in duizenden euro's)	2019	
Provincie Zuid-Holland	232	
Gemeente Den Haag	108	
Gemeente Rotterdam	108	
MRDH	187	
Drechtsteden	15	
Bijdragen		650
Personeelskosten	189	
Bedrijfskosten	76	
Algemene kosten	56	
Bestedingen		321
Onder-/ (Over)besteding		329
Nog te besteden middelen ultimo 2019		
Provincie Zuid-Holland	117	
Gemeente Den Haag	55	
Gemeente Rotterdam	55	
MRDH	95	
Drechtsteden	7	
Totaal		329

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie, aandeelhouders en de raad van commissarissen van de Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. te Den Haag gecontroleerd.

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 InnovationQuarter B.V. per 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de bepalingen van en krachtens de WNT.

De jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2019;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019;
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht 2019; en
- de toelichting (geconsolideerd en enkelvoudig) 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 InnovationQuarter B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2019 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub j Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd.

Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

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 verslag van de directie;
- de bijlagen 1. Onze omgeving, 2. Onze strategie, 3. Onze resultaten, 4. Onze organisatie, 5. Onze governance; en
- 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 vereist is.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie en is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de bepalingen van en krachtens de WNT. 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 vereniging 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.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

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 entiteit;
- 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 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 de raad van commissarissen 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, 17 maart 2020

Ernst & Young Accountants LLP

art 5 1-2e

Bureau Subsidies

art.5.1-2e

T art.5.1-2e

art.5.1-2e @pzh.nl

Bureau Economische Zaken

art.5.1-2e

T art.5.1-2e

art.5.1-2e @pzh.nl

Postadres Provinciehuis

Postbus 90602

2509 LP Den Haag

T 070 - 441 66 11

www.zuid-holland.nl

Datum

Zie verzenddatum linksonder

Ons kenmerk

PZH-2022-817615405

DOS-2020-0007614

Uw kenmerk

-

Bijlagen

1

InnovationQuarter
T.a.v. het bestuur
Prinses Margrietplantsoen 32
2595 BR 'S-GRAVENHAGE

Onderwerp

Intrekking van reeds verleende subsidie op verzoek van
subsidieontvanger - project Corona impuls Fieldlabs

Geacht bestuur,

Op 8 augustus 2022 hebben wij uw verzoek tot intrekking ontvangen van de aan u
verleende incidentele subsidie 2020-2022 voor het project Corona impuls Fieldlabs.

Bij brief van 24 februari 2021, met kenmerk PZH-2021-765697528, hebben wij aan u een
incidentele subsidie van maximaal € 600.000,00 verleend.

Intrekking

De subsidiebeschikking van 24 februari 2021 met kenmerk PZH-2021-765697528 wordt
hierbij ingetrokken conform uw verzoek.

Verrekening

In uw aanbiedingsbrief van 8 augustus 2022 geeft u aan dat u een voorschot heeft
ontvangen van € 360.000,00. Echter hebben wij een voorschot van 80% van het
maximaal verleende subsidiebedrag, te weten € 480.000,00 uitbetaald. Dit bedrag is in 3
termijnen als volgt op uw rekening NL22 ABNA 0491 4428 07 overgemaakt:

Betaaltermijn	Bedrag
Binnen 30 dagen	€ 80.000,00
Medio juni 2021	€ 200.000,00
Medio december 2021	€ 200.000,00

U dient het voorschot van € 480.000,00 aan ons terug te betalen. Wij verzoeken u om
dit te betalen binnen zes weken na verzending van deze brief middels bijgevoegde
factuur.

Bezoekadres
Zuid-Hollandplein 1
2596 AW Den Haag

Tram 9. Vanaf station
Den Haag CS is het tien
minuten lopen. De
parkeerruimte voor
auto's is beperkt.



Bezwaarprocedure

U kunt **binnen zes weken** na de dag van verzending of uitreiking van dit besluit bezwaar maken, volgens artikel 7:1 van de Awb. Dit kan door een gemotiveerd bezwaarschrift in te dienen bij Gedeputeerde Staten t.a.v. het Awb-secretariaat onder vermelding van '**Awb-bezwaar**' in de linkerbovenhoek van de envelop en het bezwaarschrift. Wij verwijzen u voor het postadres van het Provinciehuis naar pagina 1 van deze brief.

Wat verder van belang is

Wilt u in uw correspondentie het DOS-nummer vermelden dat rechts bovenaan in deze brief staat? U kunt deze sturen naar: Gedeputeerde Staten van Zuid-Holland, t.a.v. bureau Subsidies, Postbus 90602, 2509 LP Den Haag.

Hoogachtend,

Gedeputeerde Staten van Zuid-Holland,
voor dezen,

D.E.P. Morrison
Hoofd Economische Zaken

Deze brief is digitaal vastgesteld, hierdoor staat er geen fysieke handtekening in de brief.