



Jaarverslag Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V. (HZH) 2017

Dit Jaarverslag 2017 is het eerste Jaarverslag van de Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V. (HZH). Eerst wordt (1) een inhoudelijke verslaglegging over 2017 weergegeven, waarna in (2) de Jaarrekening volgt.

1. Jaarverslag

de Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V. (HZH) is in 2017 opgericht en heeft primair tot doel het houden van de aandelen van fondsen die hun oorsprong vinden bij de provincie Zuid-Holland. Dit betreft de fondsen ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. (ENERGIIQ) en Warmte Participatie Fonds B.V. (WPF). De provincie is enig aandeelhouder van HZH en is daarmee 100% eigenaar van HZH.

Over het jaar 2017 zijn de volgende zaken memorabel:

- benoeming van de eerste (interim-)directeur van HZH;
- benoeming van een Raad van Commissarissen (RvC) halverwege het boekjaar;
- benoeming van de secretaris van de RvC en de daarbij behorende ondersteuning.

In 2017 zijn de liquiditeiten van HZH afdoende geregeld. Provinciale Staten hebben in november 2017 besloten om meerjarig zorg te dragen voor de liquiditeiten van HZH. Gegeven de start van HZH en onderliggende fondsen in 2017 is besloten om (eenmalig) de kosten van de fondsen over 2017 voor rekening van HZH te laten. Dat gaat om een bedrag van € 184.000. Het is de bedoeling dat vanaf 2018 de kosten van HZH gedeeld worden door de onderliggende fondsen. Dat is ook opgenomen in de jaarplannen van de onderscheiden fondsen. Gezien het vooralsnog gebrek aan liquiditeiten bij de fondsen in de eerste jaren wordt HZH gedurende vier jaren door de aandeelhouder voorzien van liquiditeiten. Deze dienen als voorfinanciering van de daarna door HZH aan de fondsen door te berekenen kosten.

Het fonds ENERGIIQ is opgericht op 7 juli 2017 en is voortvarend aan de slag gegaan met haar taak. WPF is eind 2017 opgericht en is thans doende het beleid verder uit te werken.

In het afgelopen boekjaar heeft de RvC drie keer vergaderd. Van belang is dat de jaarplannen van HZH en de fondsen voor 2018 aan de RvC zijn voorgelegd. De RvC heeft met de jaarplannen ingestemd. Deze zijn overigens ook aan de orde geweest in de Algemene Vergaderingen van HZH en de fondsen en aldaar vastgesteld.

Aan de opbouw van HZH heeft een geselecteerd team vanuit verschillende disciplines gewerkt. Geconstateerd is dat er veel werk is verzet en HZH in relatief korte tijd is gevormd en gereed gemaakt voor de toekomst.

2. Jaarrekening

Balans per 31 december 2017

Omschrijving		Activa	Omschrijving	Passiva
Financiële vaste activa			Eigen vermogen	
Deelneming(en)			Aandelen kapitaal	791.000
a. ENERGIIQ BV ; geplaatst kapitaal	35.000.000			
Idem ; te storten kapitaal	34.209.000			
Gestort kapitaal ENERGIIQ BV		791.000		
b. WPF ; geplaatst kapitaal	65.000.000			
Idem ; te storten kapitaal	65.000.000		Agioreserve	249.999
Gestort kapitaal WPF		0		
Te verwachten kapitaalstortingen PZH		3.904.000	Te storten kapitaal ENERGIIQ	3.904.000
Debiteuren		100		
Resultaat lopende boekjaar		184.858	Te betalen kosten	30.150
Liquide middelen		95.191		
Totaal		4.975.149	Totaal	4.975.149

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 15 februari 2018.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding 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. Over 2017 is de vennootschap geen vennootschapsbelasting verschuldigd gezien het negatieve fiscaal resultaat over het boekjaar. Over dit saldo van niet geactiveerde verliezen worden voorzichtigheidshalve geen baten uit hoofde van verliescompensatie in aanmerking genomen. HZH vormt een fiscale eenheid met ENERGIIQ.

Deelnemingen (Verbonden partijen)

De vennootschap HZH B.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de vennootschappen ENERGIIQ en WPF. ENERGIIQ en WPF zijn 100% deelnemingen van HZH. De jaarrekeningen van betreffende fondsen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van HZH.

Zoals hiervoor reeds gemeld zijn tussen HZH en de onderliggende vennootschappen afspraken gemaakt over de toerekening van de kosten van HZH naar de onderliggende vennootschappen.

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 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

HZH hanteert uitsluitend primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden.

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

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

Financiële vaste activa

Deelnemingen (Aandelen-)participaties

De aandelenparticipaties worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs.

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 de European Venture Capital Association (EVCA).

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.

Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de nominale waarde. 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, 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.

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).

Resultatenrekening HZH over 2017

Lasten		Baten	
Bestuur en apparaatskosten	49.266		
Wervingskosten	68.043		
Juridische kosten	33.252		
Beloning RVC	32.670		
Bankkosten	110		
Overige kosten	1.518		
		Resultaat 2017	184.859
Totaal	184.859	Totaal	184.859

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Opbrengsten

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

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.

Toelichting op de balans

De in de balans opgenomen deelneming betreft aandelen in het Fonds ENERGIIQ . Dit kapitaal is bedoeld om het mogelijk te maken dat het fonds ENERGIIQ opgestart wordt . Dat is mogelijk gemaakt doordat de aandeelhouder van HZH, de provincie, een overeenkomstig kapitaal aan heeft versterkt aan HZH.

Tot slot

Zowel HZH als de fondsen (ENERGIIQ en WPF) zijn in 2017 opgericht. Dat maakt het mogelijk de accountantscontrole uit te voeren een jaar na de oprichting van HZH en de fondsen. Aan de accountant is de opdracht gegeven de controle te verrichten met ingang van het boekjaar 2018 . Daarbij worden uiteraard ook de cijfers van 2017 betrokken.

De directeur Houdstermaatschappij Zuid-Holland B.V.

W.G.J. Wijntjes