

## **FINANCIËEL VERSLAG 2019**



**STICHTING HOLDINGFONDS  
ECONOMISCHE INVESTERINGEN DEN HAAG**

## INHOUDSOPGAVE

	Pagina
<b>ALGEMEEN</b>	
Algemeen	1
<b>BESTUURSVERSLAG</b>	
Bestuursverslag	2
<b>JAARREKENING</b>	
Balans per 31 december 2019	6
Staat van baten en lasten over 2019	8
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	9
Toelichting op de balans	11
Toelichting op de staat van baten en lasten	19
Gebeurtenissen na balansdatum	20
<b>OVERIGE GEGEVENS</b>	
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	22

## **ALGEMEEN**

### **Oprichting stichting**

Stichting Holdingfonds Economische Investerings Den Haag is opgericht op 11 oktober 2013 te Den Haag.

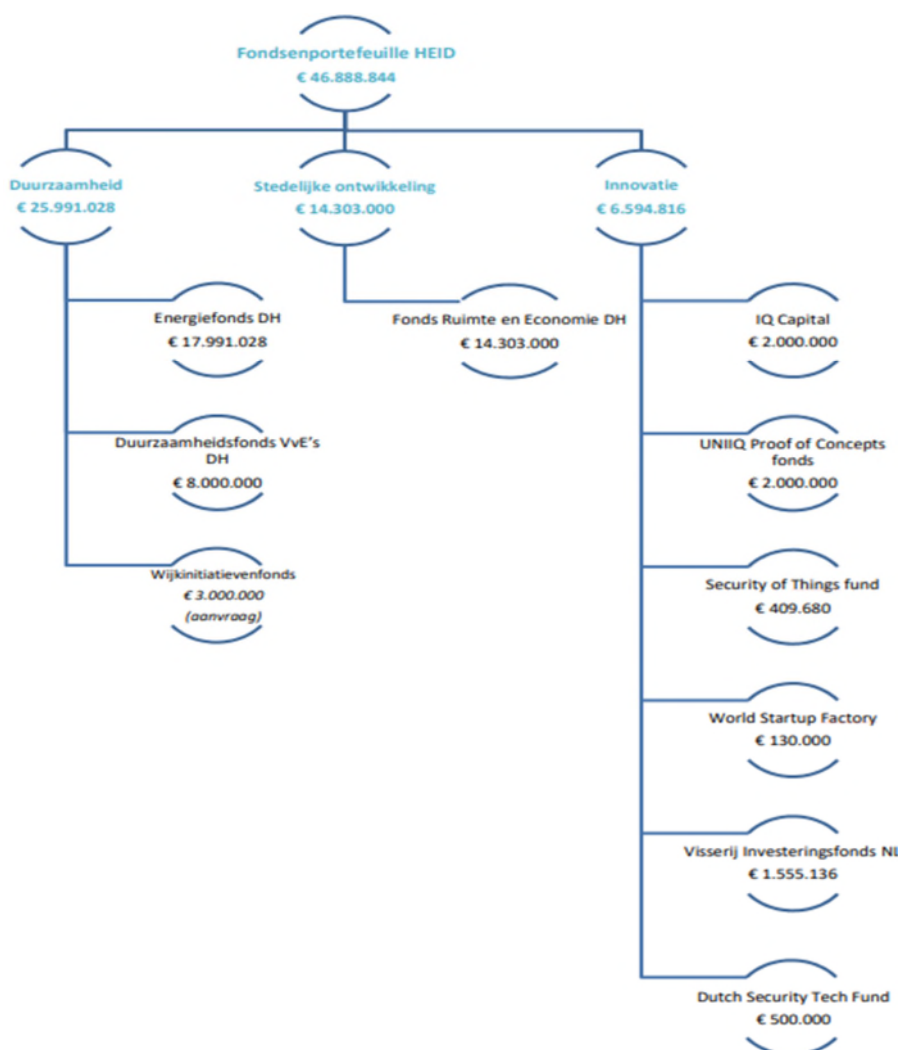
### **Bestuur**

Mevrouw S. Bruines is bestuurder van de stichting. De heer A.C.P. Overmeire was in boekjaar 2019 de fondsmanager van de stichting.

## BESTUURSVERSLAG

Voor u ligt het Jaarverslag 2019 van Stichting Holdingfonds Economische Investeringen Den Haag (HEID). In dit verslag beschrijven wij de fondsontwikkelingen over het afgelopen jaar en doen wij financieel verslag per balansdatum 31 december 2019. HEID is in 2013 opgericht door de gemeente Den Haag om revolverend te investeren in **innovatie en ondernemerschap**, in de **koolstofarme economie** en in een stad met **meer werkgelegenheid** en **een beter vestigingsklimaat**. Stichting HEID organiseert en faciliteert investeringen in de duurzame, geïntegreerde stedelijke ontwikkeling van Den Haag en ontvangt indien de projecten gaan renderen (een deel) van de investering terug om opnieuw te investeren.

De investeringen van stichting HEID richten zich op het domein van maatschappelijke uitdagingen waar de overheid iets wil bereiken, de markt (nog) niet acteert en subsidie niet het juiste instrument is. Het huidige fondsportfolio<sup>1</sup> ziet er als volgt uit:



Het gaat dus om een complementaire investering naast bestaande publieke en private initiatieven. HEID investeert niet zelf in projecten maar is aandeelhouder in de verschillende ontwikkelingsfondsen die bijdragen aan deze doelen. Deze fondsen zetten de middelen vervolgens uit in concrete projecten, die bijdragen aan de door de gemeente gestelde maatschappelijke doelen, maar die in de huidige marktomstandigheden niet zelfstandig gefinancierd kunnen worden. HEID heeft de expertise om maatwerkinstrumenten te ontwikkelen en hierbij Europese, maar ook alternatieve financiering aan te trekken.

<sup>1</sup> Als gevolg van de hefboomwerking op de gemeentelijke financiering en aanvullende subsidies die de fondsen ED en FRED (waarvan HEID 100% van de deelnemingsrechten heeft) zelfstandig hebben ontvangen zijn de bedragen in de het portfolio-overzicht hoger dan welke op de balans van Stichting HEID staan.

De investeringsstrategie van HEID heeft een langlopend karakter. Indien de middelen revolveren kunnen deze opnieuw worden geïnvesteerd. In 2013 is HEID gestart met de fondsen ED en FRED, waarmee in Nederland een nieuwe generatie publiek-private investeringen is gerealiseerd. Inmiddels investeert HEID tientallen miljoenen in verschillende investeringsfondsen. Een samenvatting van de investeringsstrategieën van de investeringsfondsen is opgenomen op de website van stichting HEID [www.stichting-heid.nl](http://www.stichting-heid.nl).

### *Terugblik 2019*

Per programmaonderdeel treft u hieronder een toelichting op de ontwikkelingen in 2019.

#### **Programma duurzaamheid:**

De fondsmanager van het Energiefonds Den Haag heeft eind 2019 de portefeuille voor het Energiefonds vrijwel volledig gevuld. Binnen het VvE duurzaamheidsfonds Den Haag zijn nog voldoende middelen aanwezig, in overleg met de fondsmanager hebben we mogelijkheden onderzocht om de projectenpijplijn verder uit te breiden. Daarnaast houden we actief zicht op de complementariteit van het fonds ten opzichte van het Nationaal Energiebespaarfonds en het Warmtefonds.

In het coalitieakkoord "Den Haag, Samen voor de Stad" heeft gemeente Den Haag aangegeven te willen gaan investeren in de energietransitie van de gebouwde omgeving. Voor deze investering wordt voorzien dat een deel van de opbrengst van de verkoop van aandelen Eneco ingezet kan worden voor een (grotendeels) revolverend energietransitiefonds, waarmee slimme financieringsinstrumenten worden ontwikkeld. Stichting HEID stelt waar mogelijk haar expertise beschikbaar voor de vormgeving hiervan.

**Programma stedelijke ontwikkeling:** Binnen het programma stedelijke economie is op dit moment geen nieuw fonds in ontwikkeling. Vooralsnog wordt met de bijstorting in het FRED fonds voldoende kapitaal aangeboden op dit thema.

**Programma innovatie:** Binnen het thema innovatie zijn vrijwel alle beschikbare middelen ingezet om nieuwe fondsen te ontwikkelen, of bestaande fondsen te versterken. In 2019 heeft HEID mede geïnvesteerd in een nieuw Security Tech Fund (het Dutch Security Tech Fund) en is een derde investeringsronde geweest in de World Startup Factory.

### *Investeringsstrategie*

De investeringsstrategie van HEID is in 2019 ongewijzigd gebleven en is mede gevormd op basis van het tijdens het URBACT project opgestelde lokale actieplan. In de basis is de aanpak en uitwerking gebaseerd op de oorspronkelijke JESSICA investeringsstrategie naar model van EIB. De investeringsstrategie beschrijft de strategische focus, de organisatie (governance) en een operationeel plan. In 2020 volgt een herijking van de investeringsstrategie in aansluiting met de meest recente ontwikkelingen in het stedelijk beleid.

### *Behaalde resultaten*

De behaalde resultaten in de onderliggende fondsen liggen in lijn met de investeringsstrategie. Van volledige revolverendheid is gezien het karakter van de investeringen en kosten voor fondsmanagement in de praktijk geen sprake. Anders zou de reguliere financieringsmarkt acteren. De eerste investeringsjaren zijn over het algemeen het meest risicovol waarbij we zien dat waardeverminderingen optreden in de fondsen. Dit komt onder meer doordat kosten voor de baat gaan en bijvoorbeeld wel de volledige fondsmanagementkosten worden betaald, maar nog beperkt rente en aflossing wordt ontvangen, waardoor fondsen verlies draaien en interen op het eigen vermogen. Daar staan potentiële waardevermeerderingen in de toekomst tegenover, als gevolg van revolvering, eventuele herfinanciering en exits uit succesvolle projecten.

### *Maatschappelijk rendement*

Het maatschappelijk rendement van HEID en haar onderliggende fondsen komt tot uitdrukking in indicatoren zoals bijvoorbeeld:

- het aantal gerealiseerde arbeidsplaatsen
- het aantal startende ondernemers
- CO2-reductie
- Aantal huishoudens met verbeterde energieclassificatie
- Beschikbare m2 vvo. bedrijfsruimte

Bij elke investering wordt vooraf een inschatting gemaakt van dit maatschappelijk rendement. Op basis van de beschikbare informatie uit de jaarverslagen tot en met 2019 zien we dat met de investeringen in de projecten zo'n 670 arbeidsplaatsen zijn gerealiseerd, 62 bedrijfsunits zijn gerenoveerd, 26 huishoudens een verbeterde energieclassificatie

hebben en 100.000 ton aan CO2 reductie mogelijk is gemaakt. Met betrekking tot de energietransitie gaat het dan om eerste stappen op weg richting een klimaatneutrale stad in 2030.

#### *Financiële resultaten*

Over de verslagperiode 2019 heeft het Holdingfonds een negatief financieel resultaat behaald van € 10.148 met een totaal aan opbrengsten van € 141.806 en een totaal aan kosten van € 151.954 ten laste van de reserve.

#### *Risico*

De financiële risico's zijn voor HEID beperkt. De investeringen in de onderliggende fondsen worden gedekt door subsidies en de uitvoering van de fondsen is op afstand, doordat dit wordt belegd bij derden. Het bestuurlijk risico is afgedekt met een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering.

Stichting HEID verstrekt financieringen op projecten die potentie hebben om rendabel te zijn. De markt durft er nog niet volledig commercieel in te investeren. Hiermee is sprake van een hoger risicoprofiel, waardoor op de financieringen soms voorzieningen worden getroffen. Daar staan op langere termijn opbrengsten tegenover uit positief renderende projecten. In 2018 waren de afwaarderingen op de balans € 2,8 miljoen. Voor 2019 is dit € 1,3 miljoen wat in lijn ligt met de aard van de activiteiten van Stichting HEID en haar onderliggende fondsen.

Het afgelopen jaar zijn, mede op advies van de accountant, extra stappen ondernomen op het vlak van informatiebeveiliging en het afdekken van eventuele bestuurdersaansprakelijkheid met een verzekering.

#### *Informatiebeveiliging*

Stichting HEID maakt voor de administratie en boekhouding gebruik van een volledige digitale omgeving. Voor de boekhouding wordt gewerkt met exact online. De overige administratie wordt beheerd door de secretaris van HEID en is vastgelegd in MS Teams. Het onderhoud en de beveiliging van de applicatie is uitbesteed aan UNICA ICT Solutions. Deze serviceorganisatie is ISAE 3402 type II (international standard on assurance engagement) compliant waardoor informatiebeveiliging is gewaarborgd. HEID werkt met office 365 in een cloud omgeving. Toegang tot deze bestanden is afgeschermd (2-factor authenticatie) en beperkt tot de betrokken personen.

#### *Algemene reserve*

Het vermogen van de stichting komt tot uitdrukking in de algemene reserve. In 2019 bedraagt deze reserve van HEID € 51.246.

#### *Vooruitblik 2020*

In 2020 zullen we de gemeente Den Haag blijven ondersteunen daar waar mogelijkheden liggen om revolverend te kunnen investeren. In het kader van de energietransitie zullen we daarbij aansluiten op het ontwerp Stedelijk Energieplan Den Haag. Naast het bestaande Energiefonds Den Haag en het Duurzaamheidsfonds VvE's Den Haag blijkt er een steeds grotere behoefte om draagvlak te vinden in de gebouwde omgeving om samen, waar mogelijk wijkgericht, de transitie aan te pakken.

Nieuwe mogelijkheden liggen wellicht in een fonds om wijkinitiatieven te kunnen financieren en projectontwikkeling aan te jagen. We zullen ook gaan kijken naar mogelijkheden om door te kunnen investeren in het Energiefonds Den Haag en voorbereidingen treffen voor mogelijke toekomstige bijdragen uit het nieuwe Europese Kansen voor West programma 2021-2027. Daarnaast onderzoeken we mogelijkheden voor een grotere hefboom op de Haagse investeringen door financieringsmogelijkheden via partijen als EIB, InvestNL, BNG en andere financiële instellingen. Gelet op de nieuwe mogelijkheden ramen we een wat ruimere begroting voor 2020.

#### *Covid-19*

In de onderliggende fondsen waarin HEID investeert is in het algemeen nog niet bekend welke impact COVID-19 uiteindelijk zal hebben. Een toelichting over de mogelijke effecten van het uitbreken van het coronavirus (COVID-19) voor HEID is opgenomen bij de gebeurtenissen na balans datum (pagina 20).

#### *Samenstelling bestuur en directie*

HEID is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder KvK-nummer 58980040. Het bestuur van Stichting HEID wordt vertegenwoordigd door Saskia Bruines, zelfstandig bevoegd. De heer Antonius Camilus Petrus Overmeire heeft een beperkte volmacht.

## JAARREKENING

**BALANS PER 31 DECEMBER 2019**

*(na resultaatbestemming)*

		31-12-2019		31-12-2018	
		€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>					
<b>VASTE ACTIVA</b>					
<b>Financiële vaste activa</b>					
Andere deelnemingen	1		3.064.430		3.319.288
Geïnvesteed vermogen in doelfondsen	2		22.339.145		22.219.072
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>					
<b>Vorderingen</b>					
Overige vorderingen en overlopende activa	3		14.491		555
<b>Liquide middelen</b>	4		7.333.539		8.568.910
Totaal activazijde			<u>32.751.605</u>		<u>34.107.825</u>



		<u>31-12-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
		€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>					
<b>STICHTINGSVERMOGEN</b>					
Algemene reserve	5		51.246		61.394
<b>LANGLOPENDE SCHULDEN</b>					
Overige langlopende schulden	6		17.194.569		18.147.609
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>					
Schulden aan leveranciers	7	17.879		26.125	
Overige schulden en overlopende passiva	8	<u>15.487.911</u>		<u>15.872.697</u>	
			15.505.790		15.898.822
Totaal passivazijde			<u>32.751.605</u>		<u>34.107.825</u>

**STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2019**

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		€	€	€	€
<b>Baten</b>					
Kostendoorbelastingen	9		<u>141.806</u>		<u>106.111</u>
			<u>141.806</u>		<u>106.111</u>
<b>Lasten</b>					
Overige bedrijfskosten	10		<u>151.954</u>		<u>106.749</u>
			-10.148		
<b>Bedrijfsresultaat</b>					
Financiële baten en lasten	11		<u>-</u>		<u>-</u>
			<u>-10.148</u>		<u>-638</u>
<b>Netto resultaat</b>					

## GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op basis van Richtlijn C1 (Kleine Organisaties-zonder-winststreven) van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen (RJK).

Voor zover niet anders is vermeld zijn de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Winsten worden slechts genomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Stichting Holdingfonds Economische Investerings Den Haag is statutair gevestigd aan Spui 70, 2511 BT Den Haag en feitelijk aan Prinses Margrietplantsoen 33, 2595 AM Den Haag. De Stichting is ingeschreven bij het Handelsregister Kamer van Koophandel onder nummer 58980040.

### Activiteiten

De activiteiten van de stichting bestaan uit het structureel beschikbaar stellen van kapitaal om, al dan niet gezamenlijk met andere (private of publieke) partijen, een duurzame ontwikkeling te bewerkstelligen van de Gemeente Den Haag.

## Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaan uit geïnvesteerde vermogens in de doelfondsen en worden gewaardeerd tegen de bijdragen die aan deze doelfondsen verstrekt zijn plus de management fees en aandelen in rentebaten die aan deze doelfondsen toe te rekenen.

Eventueel noodzakelijk geachte duurzame waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de geïnvesteerde vermogens.

Investerings in andere deelnemingen worden gewaardeerd op basis van kostprijs. Indien er sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde. Conform de systematiek van revolverende fondsen en de subsidievoorwaarden worden bijzondere waardeverminderingen, indien hier langlopende of kortlopende schulden tegen overstaan in mindering gebracht op de betreffende schulden.

### Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

### Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

### Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking

opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

#### **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na de eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

## **Grondslagen voor de resultaatbepaling**

#### **Kostenvergoedingen**

De kostenvergoedingen bestaan uit de doorbelasting van kosten aan de diverse doelfondsen.

#### **Financiële baten en lasten**

De ontvangen rentebaten worden toegerekend aan de diverse doelfondsen naar rato van de voor deze doelfondsen ontvangen subsidiebedragen minus de in de doelfondsen geïnvesteerde vermogens.

## TOELICHTING OP DE BALANS

### Financiële vaste activa

#### 1 Andere deelnemingen

	2019	2018
<b>Totaal andere deelnemingen</b>	€	€
Saldo per 1 januari	3.319.288	3.085.677
Aandelenstortingen	100.000	150.000
(Terugname) duurzame waardeverminderingen	<u>-354.858</u>	<u>83.611</u>
Saldo per 31 december	<u><u>3.064.430</u></u>	<u><u>3.319.288</u></u>

	2019	2018
	€	€
<b>Deelneming WSF Invest I B.V.</b>		
Saldo per 1 januari	15.136	20.306
Duurzame waardeverminderingen	<u>-283</u>	<u>-5.170</u>
Saldo per 31 december	<u><u>14.853</u></u>	<u><u>15.136</u></u>

Statutaire zetel: 's-Gravenhage. Het deelnemingspercentage bedraagt 16,22%.

	2019	2018
	€	€
<b>Deelneming WSF Connectivity Invest II B.V.</b>		
Saldo per 1 januari	23.268	27.920
Duurzame waardeverminderingen	<u>-2.870</u>	<u>-4.652</u>
Saldo per 31 december	<u><u>20.398</u></u>	<u><u>23.268</u></u>

Statutaire zetel: 's-Gravenhage. Het deelnemingspercentage bedraagt 15,00%.

	2019	2018
	€	€
<b>Deelneming WSF Invest III B.V.</b>		
Saldo per 1 januari	34.086	-
Aandelenstorting	-	50.000
Duurzame waardeverminderingen	<u>-315</u>	<u>-15.914</u>
Saldo per 31 december	<u><u>33.771</u></u>	<u><u>34.086</u></u>

Statutaire zetel: 's-Gravenhage. Het deelnemingspercentage bedraagt 14,57%.

	2019	2018
	€	€
<b>Deelneming Security of Things Fund B.V. (SOT)</b>		
Saldo per 1 januari	155.256	68.491
Aandelenstorting	100.000	100.000
Duurzame waardeverminderingen	<u>-3.057</u>	<u>-13.235</u>
Saldo per 31 december	<u><u>252.199</u></u>	<u><u>155.256</u></u>

Statutaire zetel: Enschede. Het deelnemingspercentage bedraagt 10,00%.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Deelneming UNIIQ B.V.</b>		
Saldo per 1 januari	1.296.104	1.138.462
Aandelenstorting	-	-
(Terugname) duurzame waardeverminderingen	<u>-227.273</u>	<u>157.642</u>
Saldo per 31 december	<u><u>1.068.831</u></u>	<u><u>1.296.104</u></u>

Statutaire zetel: 's-Gravenhage. Het deelnemingspercentage bedraagt 64,94%.

In artikel 2.4 van de aandeelhoudersovereenkomst is opgenomen dat in geval van liquidatie van UNIIQ, dat wil zeggen indien de beheerkosten van UNIIQ niet meer gefinancierd kunnen worden vanuit UNIIQ danwel het participatiekapitaal van UNIIQ onder een nader te bepalen ondergrens zakt, vindt overleg plaats tussen Partijen. Hetgeen resteert na vereffening wordt over Partijen verdeeld naar rato van ieders belang. Partijen storten het hun toekomende bedrag als aandelenkapitaal in het IQ Hoofdfonds tegen een alsdan vast te stellen uitgifteprijs, met dien verstande dat MinEZ aandelen zal verkrijgen voor zijn deel van het restant verkregen via Rijkscofinanciering.

Ultimo 2019 zijn 3.080.000 aandelen uitgegeven tegen een uitgifteprijs van € 1,00 per aandeel. Van deze aandelen zijn 2.000.000 aandelen uitgegeven aan Stichting Holdingfonds Economische Investeringen Den Haag (HEID).

Ultimo 2019 dienen 1.072.313 aandelen nog te worden volgestort. De volstorting van deze aandelen verloopt in lijn met de verkrijging van de EFRO-middelen. Deze middelen worden beschikbaar gesteld in tranches van 25%. In 2020 zal de derde tranche worden opgevraagd, waarbij 536.000 aandelen zullen worden volgestort. Conform de waarderingsgrondslagen van HEID wordt de resterende verplichting, zolang er nog geen vaststellingsbeschikking is ontvangen verantwoord onder de kortlopende schulden. Zoals toegelicht onder de kortlopende schulden is er op deze verplichting een bedrag in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen van UNIIQ B.V.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Geïnvesteed vermogen Haagse bijdrage Participatiefonds IQ (PAF)</b>		
Stand 1 januari	1.795.438	1.830.498
Bijdrage aan doelfonds	-	-
Duurzame waardeverminderingen	-121.060	-35.060
Aandeel in rentebaten	-	-
Stand per 31 december	<u><u>1.674.378</u></u>	<u><u>1.795.438</u></u>

Statutaire zetel: 's-Gravenhage. Het deelnemingspercentage bedraagt 3,213%.

Haagse bijdrage Participatiefonds IQ (PAF) heeft per 31 december 2019 € 2.062.500 geïnvesteerd voor het realiseren van haar doelstellingen. Uit de verleningsbeschikking blijkt een totale financiering van € 2.000.000, waarvan € 1.000.000 EFRO en € 1.000.000 overige bijdrage publiek.

## 2 Geïnvesteed vermogen in doelfondsen

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Totaal geïnvesteed vermogen in doelfondsen</b>		
Boekwaarde per 1 januari	22.219.072	19.986.281
Vaststelling EVF Visbeschikkingen (RVO)	-	-
Bijdrages aan doelfondsen	1.100.000	2.412.500
Duurzame waardeverminderingen	-979.426	-179.154
Aandelen in rentebaten	<u>-501</u>	<u>-555</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>22.339.145</u></u>	<u><u>22.219.072</u></u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Geïnvesteed vermogen Energiefonds Den Haag (ED) C.V.</b>		
Stand 1 januari	11.957.572	10.446.160
Bijdrage aan doelfonds	1.000.000	1.512.500
Duurzame waardeverminderingen	-669.900	-1.031
Aandeel in rentebaten	<u>-67</u>	<u>-57</u>
Stand per 31 december	<u><u>12.287.605</u></u>	<u><u>11.957.572</u></u>

Energiefonds Den Haag (ED) C.V. heeft per 31 december 2019 € 17.591.299 geïnvesteed voor het realiseren van haar doelstellingen. Het toegekende subsidiebedrag op basis van de onderliggende beschikkingen bedraagt € 17.991.028.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Geïnvesteed vermogen Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V.</b>		
Stand 1 januari	6.931.771	6.184.629
Bijdrage aan doelfonds	-	900.000
Duurzame waardeverminderingen	-159.622	-152.848
Aandeel in rentebaten	<u>-124</u>	<u>-10</u>
Stand per 31 december	<u><u>6.772.025</u></u>	<u><u>6.931.771</u></u>

Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V. heeft per 31 december 2019 € 8.044.226 geïnvesteed voor het realiseren van haar doelstellingen. Het toegekende subsidiebedrag op basis van de onderliggende beschikkingen bedraagt € 14.303.000.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Geïnvesteed vermogen Visserij Investeringsfonds Nederland (VIN) C.V.</b>		
Stand 1 januari	1.371.234	1.358.892
Vaststelling EVF Visbeschikkingen (RVO)	-	-
Terugname duurzame waardeverminderingen	695	12.342
Aandeel in rentebaten	<u>-</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u><u>1.371.929</u></u>	<u><u>1.371.234</u></u>

Visserij Investeringsfonds Nederland (VIN) C.V. heeft per 31 december 2019 € 1.370.000 geïnvesteed voor het realiseren van haar doelstellingen. Het toegekende subsidiebedrag op basis van de vaststellingsbeschikking bedraagt € 1.555.136.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Geïnvesteed vermogen Duurzaamheidsfonds VvE's Den Haag C.V.</b>		
Stand 1 januari	1.958.495	1.996.600
Bijdrage aan doelfonds	-	-
Duurzame waardeverminderingen	-139.865	-37.617
Aandeel in rentebaten	<u>-310</u>	<u>-488</u>
Stand per 31 december	<u><u>1.818.320</u></u>	<u><u>1.958.495</u></u>

Duurzaamheidsfonds VvE's Den Haag C.V. heeft per 31 december 2019 € 363.683 geïnvesteed voor het realiseren van haar doelstellingen. Uit de verleningsbeschikking blijkt een totale financiering van € 8.000.000, waarvan € 2.000.000 EFRO en € 6.000.000 eigen bijdrage partners.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>Geïnvesteed vermogen Dutch Security TechFund Coöperatie U.A.</b>		
Stand 1 januari	-	-
Bijdrage aan doelfonds	100.000	-
Duurzame waardeverminderingen	-10.734	-
Aandeel in rentebaten	<u>-</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u><u>89.266</u></u>	<u><u>-</u></u>

Stichting HEID heft een aandeel van 1,67% in het totaal geïnvesteed vermogen van Dutch Security TechFund Coöperatie U.A. Dutch Security TechFund Coöperatie U.A. heeft per 31 december 2019 € 1.100.000 geïnvesteed voor het realiseren van haar doelstellingen.

## Vlottende activa

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
<b>3 Overige vorderingen en overlopende activa</b>		
Kruisposten	13.991	-
Te ontvangen rente	<u>500</u>	<u>555</u>
Stand per 31 december	<u><u>14.491</u></u>	<u><u>555</u></u>



#### 4 Liquide middelen

Rabobank rekening-courant  
Rabobank spaarrekening

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	1.179.697	2.415.623
	<u>6.153.842</u>	<u>6.153.287</u>
	<u>7.333.539</u>	<u>8.568.910</u>

Op de liquide middelen zijn voor een totaal van € 7.246.692 als volgt geormerkt:

€ 4.500.000 is gereserveerd voor het Duurzaamheidsfonds VvE's Den Haag C.V.

€ 1.800.000 is gereserveerd voor Fonds Ruimte en Economie Den Haag C.V.

€ 100.000 is gereserveerd voor het Security of Things Fund B.V.

€ 846.692 is gereserveerd voor de doelgroep startende ondernemers

Voor het overige staan de liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting.

#### 5 Stichtingsvermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het stichtingsvermogen weergegeven:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Stand per 1 januari	61.394	62.032
Uit resultaatverdeling	<u>-10.148</u>	<u>-638</u>
Stand per 31 december	<u>51.246</u>	<u>61.394</u>

## Langlopende schulden

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
<b>6 Overige langlopende schulden</b>		
Financiering inzake Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V.	4.316.632	4.476.254
Financiering inzake Energiefonds Den Haag (ED) C.V.	9.796.270	10.466.170
Financiering inzake Haagse bijdrage Participatiefonds IQ (PAF)	1.675.767	1.796.827
Financiering inzake Visserij Investeringsfonds Nederland (VIN) C.V.	1.370.649	1.369.954
Financiering inzake World Startup Factory 2015 (WSF I & II)	<u>35.251</u>	<u>38.404</u>
	<u>17.194.569</u>	<u>18.147.609</u>

Voor deze financieringen voor revolverende fondsen hebben de subsidieverleners definitieve vaststellingsbeschikkingen afgegeven.

### *Financiering inzake Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V.*

Op de financiering inzake Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V. is in het boekjaar € 159.622 in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen ultimo 2019 in de jaarrekening van Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V.

### *Financiering inzake Energiefonds Den Haag (ED) C.V.*

Op de financiering inzake Energiefonds Den Haag (ED) C.V. is in het boekjaar € 699.900 in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen ultimo 2019 in de jaarrekening van Energiefonds Den Haag (ED) C.V.

### *Financiering inzake Haagse bijdrage Participatiefonds IQ (PAF)*

Op de financiering inzake Haagse bijdrage Participatiefonds IQ (PAF) is in het boekjaar € 121.060 in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen ultimo 2019 in de jaarrekening van Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.

### *Financiering inzake Visserij Investeringsfonds Nederland (VIN) C.V.*

Deze subsidie is verleend op basis van artikel 2 van de Kaderwet LNV-subsidies voor het verstrekken van leningen uit het VIN-fonds. Verplichtingen opgenomen in Verordening (EG) 1198/2006, Verordening (EG) 498/2007 en de Algemene wet bestuursrecht dienen te worden nageleefd. De financiering inzake Visserij Investeringsfonds Nederland (VIN) C.V. is in boekjaar 2019 vermeerderd met € 695 in verband de terugname duurzame waardervermindering door een hoger eigen vermogen ultimo 2019.

### *Financiering inzake World Startup Factory 2015*

De gemeente Den Haag heeft aan Stichting HEID € 80.000 beschikbaar gesteld om revolverend te investeren in het Connectivity Accelerator The Hague programma van Word Startup Factory Capital B.V.. Dit programma is ontwikkeld om in Den Haag een versnelde groei van kansrijke start-ups te realiseren. Op de financiering inzake World Startup Factory 2015 is in boekjaar 2019 € 283 in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen ultimo 2019 in de jaarrekening van WSF Invest I B.V. en € 2.870 in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen ultimo 2019 in de jaarrekening van WSF Connectivity Invest II B.V.

## Kortlopende schulden

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
<b>7 Schulden aan leveranciers</b>		
Crediteuren	<u>17.879</u>	<u>26.125</u>
	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
<b>8 Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Financiering inzake Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED II) C.V.	4.254.336	4.254.336
Financiering inzake Energiefonds Den Haag (ED II) C.V.	2.497.465	2.497.465
Financiering inzake Duurzaamheidsfonds VvE's Den Haag C.V.	6.329.621	6.469.486
Financiering inzake Startersfonds Den Haag - Qredits	1.288.157	1.301.948
Financiering inzake World Startup Factory 2015 (WSF)	33.771	34.086
Financiering inzake UNIIQ B.V.	1.068.831	1.296.104
Nog te ontvangen facturen	<u>15.730</u>	<u>19.272</u>
	<u>15.487.911</u>	<u>15.872.697</u>

Voor de financieringen voor revolverende fondsen hebben de subsidieverleners nog geen definitieve vaststellingsbeschikkingen afgegeven.

### *Financiering inzake Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED II) C.V. en Financiering inzake Energiefonds Den Haag (ED II) C.V.*

Betreft een in 2016 verleende subsidie in het kader van Incidentele subsidies Stedelijke Economie voor het project Urban Development Fund "ED" en "FRED" als onderdeel van de subsidieaanvraag bij het EFRO Programma Kansen voor West 2 en het Haagse gemeentelijke cofinancieringsfonds. De van toepassing zijnde subsidie is exploitatiesubsidie. Stichting Holdingfonds Investerings Den Haag is verplicht tot het doorstorten van de subsidie naar de onderliggende fondsen "FRED en "ED".

### *Financiering inzake Duurzaamheidsfonds VvE's Den Haag C.V.*

Betreft een toekenning van de gemeente Den Haag ten behoeve van het de oprichting van het Duurzaamheidsfonds VvE's Den Haag C.V. Dit betreft een revolverend fonds voor kleine Verenigingen van Eigenaren (VvE's ≤ 9 appartementen). De doelstelling van de subsidie is om door kleine Verenigingen van Eigenaren in Den Haag duurzaam woningonderhoud uit te laten voeren. De belangrijkste subsidievoorwaarden zijn:

- Het organiseren van een leenfaciliteit voor VvE's bestaande uit maximaal 9 appartementen;
- De lening wordt verstrekt aan een VvE (niet aan individuele eigenaren);
- De leenbedragen per appartement zijn minimaal € 2.500 en maximaal € 15.000;
- Leningen zijn annuïtair voor tien jaar. Leningen tussen € 10.000 en € 15.000 kunnen, indien gewenst, door de VvE een looptijd van vijftienjaar krijgen;
- Het rentepercentage van de gehanteerde leningen is gelijk aan de gehanteerde rentetarieven door het Nationaal Energie bespaarfonds (NEF);
- Minimaal 50% van de lening moet bestemd zijn voor uitvoering van duurzame maatregelen van de VvE;
- Duurzame maatregelen worden gedefinieerd overeenkomstig de richtlijnen van het NEF.

### *Financiering inzake Startersfonds Den Haag - Qredits*

De financiering bestaat voor € 360.104,25 uit middelen afkomstig uit het D2 Startersfonds. Dit betreft een EFRO medegefinancierd subsidieproject die in 2009 is afgerond. De financiering is overgemaakt aan Stichting HEID om de middelen revolverend in te zetten onder de volgende voorwaarden:

- Middelen worden geïnvesteerd conform de statuten en investeringsstrategie van Stichting HEID;
- Middelen dienen te worden ingezet voor de ondersteuning van Haagse startups;

- Stichting HEID mag in het kader van het beheer en de aanwending van de fondsmiddelen maximaal € 15.000 van deze middelen aanwenden ter compensatie van de kosten die worden gemaakt hiervoor;
- Van elk besluit tot investeren van middelen wordt een afschrift verzonden aan afdeling DSO/Economie van de gemeente Den Haag.

De financiering is voor € 974.862,99 afkomstig uit Startersfonds Den Haag, welke werd beheerd door Qredits. Om te voldoen aan de EFRO voorwaarden en het revolverende karakter van de leningen zijn de teruggevloede middelen ondergebracht bij Stichting HEID.

Op de middelen afkomstig uit het D2 Startersfonds is in boekjaar 2018 € 13.235 in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen ultimo 2018 in de jaarrekening van Security of Things Fund B.V.

#### *Financiering inzake World Startup Factory 2015*

In boekjaar 2018 zijn voor WSF Invest I B.V. en WSF Connectivity Invest II B.V. definitieve vaststellingsbeschikkingen afgegeven. Deze financieringen zijn daarom per 31-12-2018 onder de langlopende schulden verantwoord. Ultimo 2018 is onder de kortlopende schulden de financiering van WSF Invest III B.V. opgenomen, waarvoor nog geen definitieve vaststellingsbeschikking is ontvangen. Op de financiering van WSF Invest III B.V. is € 15.914 in mindering gebracht in verband met het lagere eigen vermogen ultimo 2018 in de jaarrekening van WSF Invest III B.V.

#### *Financiering inzake UNIIQ B.V.*

Betreft een in 2016 verleende subsidie in het kader van “UNIIQ: Proof of concept fonds voor Zuid-Holland” als onderdeel van de subsidieaanvraag bij het EFRO Programma Kansen voor West 2. Het betreft een eenmalige subsidie op grond van artikel 5.2.1 en artikel 5.3.1 van de Regeling Europese EZ-subsidies (Staatscourant 2015 nr. 18094) en artikel 1.2 van de Subsidieregeling cofinanciering EFRO Zuid-Holland (Provinciaal blad 2015 nr. 1711 in samenhang met artikel 1.3 van de Beleidsregel Operationeel Programma EFRO 2014-2020 West Nederland (Staatscourant 2015 nr. 8516) De uitvoeringsduur van het project eindigt op 31 december 2023.

Aan de financiering inzake UNIIQ B.V. is in boekjaar 2018 € 157.642 gedoteerd in verband met terugname duurzame waardevermindering door het hogere eigen vermogen ultimo 2018 in de jaarrekening van UNIIQ B.V.

## **NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN**

### **(Meerjarige) financiële verplichtingen**

Stichting Holdingfonds Economisch Investerings Den Haag heeft zich jegens Security of Things Fund B.V. en management verplicht een resterend bedrag van in totaal € 100.000 te investeren in Security of Things Fund B.V.

Stichting Holdingfonds Economisch Investerings Den Haag heeft zich jegens Dutch Security TechFund Coöperatie U.A. en management verplicht een resterend bedrag van in totaal € 400.000 te investeren in Dutch Security TechFund Coöperatie U.A.

## TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
<b>9 Kostendoorbelastingen</b>		
Kostendoorbelasting Visserij Investeringsfonds Nederland (VIN) C.V.	9.053	7.544
Kostendoorbelasting Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V.	58.308	44.090
Kostendoorbelasting Energiefonds Den Haag (ED) C.V.	<u>74.445</u>	<u>54.477</u>
	<u>141.806</u>	<u>106.111</u>
<b>10 Overige bedrijfskosten</b>		
Algemene kosten	<u>151.954</u>	<u>106.749</u>
<b>Algemene kosten</b>		
Administratie- en advieskosten	128.647	86.919
Accountantskosten	15.730	13.000
Bankkosten	296	265
Overige algemene kosten	<u>7.281</u>	<u>6.565</u>
	<u>151.954</u>	<u>106.749</u>
<b>11 Financiële baten en lasten</b>		
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	501	555
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>-501</u>	<u>-555</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Overige rentebaten</b>		
Rentebaten Rabobank spaarrekening	<u>501</u>	<u>555</u>
<b>Overige rentelasten</b>		
Rentebaten aandeel Energiefonds Den Haag (ED) C.V.	67	57
Rentebaten aandeel Fonds Ruimte en Economie Den Haag (FRED) C.V.	124	10
Rentebaten aandeel (VVE) C.V.	<u>310</u>	<u>488</u>
	<u>501</u>	<u>555</u>

### Bezoldiging bestuurders

Aan de bestuurder van Stichting Holdingfonds Economische Investerings Den Haag is in 2019 geen bezoldiging of onkostenvergoeding betaald.

## GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben geen gebeurtenissen na balansdatum plaats gevonden die vermeld zouden moeten worden in de jaarstukken, behalve die hieronder staan vermeld.

Het uitbreken van het coronavirus (COVID-19) en de door de overheid genomen preventieve maatregelen zorgen voor grote economische onzekerheid op tenminste de korte termijn en waarschijnlijk ook de langere termijn. Stichting HEID volgt, in het kader van de bestrijding van het coronavirus, de richtlijnen van de Nederlandse overheid.

Financieel ontstaat het risico dat onderliggende investeringsfondsen of organisaties niet meer kunnen voldoen aan hun betalingsverplichtingen, of dat projecten stil komen te liggen. Indien een dergelijke situatie plaats vindt wordt per situatie gekeken naar de beste oplossing. Op dit moment treden er geen zichtbare waardemutaties op, anders dan waar bij het opstellen van de jaarrekening rekening mee is gehouden.

De ontwikkelingen zijn op dit moment zeer onzeker en onderhevig aan continue veranderingen. Aangezien deze situatie niet kon worden voorzien op balansdatum, is de eventuele impact hiervan op Stichting HEID niet verwerkt in de jaarrekening per 31 december 2019. Gegeven de hoge mate van onzekerheid over de ontwikkelingen van de Corona-crisis is het niet mogelijk een redelijke schatting te geven van de impact van de crisis op Stichting HEID. De verwachting is dat Stichting HEID de huidige Corona-crisis kan doorstaan, omdat zij over voldoende liquide buffers beschikt. De stichting verwacht geen externe steun nodig te hebben.

's-Gravenhage, 30 september 2020

Ondertekening Bestuurder:  
Was getekend

S. Bruines

## **OVERIGE GEGEVENS**

Aan het bestuur van  
Stichting Holdingfonds Economische Investerings  
Den Haag

Baker Tilly (Netherlands) N.V.  
Bijster 39  
Postbus 3814  
4800 DV Breda

T: +31 (0)76 525 00 50

Cas@bakertilly.nl  
[www.bakertilly.nl](http://www.bakertilly.nl)

KvK: 24425560

## CONTROLEVEKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

### A. Verklaring over de in het financieel verslag 2019 opgenomen jaarrekening 2019

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Stichting Holdingfonds Economische Investerings Den Haag te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit financieel verslag opgenomen jaarrekening 2019 een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Holdingfonds Economische Investerings Den Haag per 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met de in Nederland geldende Richtlijn C1 (Kleine Organisaties-zonder-winststreven) van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen (RJK).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2019;
2. de staat van baten en lasten over 2019; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling 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 Stichting Holdingfonds Economische Investeringen Den Haag zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA). Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### **B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit de hoofdstukken algemeen en bestuursverslag.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

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

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Richtlijn C1 (Kleine Organisaties-zonder-winststreven) van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen (RJK) en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie in overeenstemming met Richtlijn C1 (Kleine Organisaties-zonder-winststreven) van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen (RJK).

### **C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

#### **Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening**

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Richtlijn C1 (Kleine Organisaties-zonder-winststreven) van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen (RJK). In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten 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 enkelvoudige 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 stichting;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten 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 stichting 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.

Accountants



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

Breda, 30 september 2020  
Baker Tilly (Netherlands) N.V.

*Was getekend,*

V.B. Damen RA



**Den Haag**



Europees Visserijfonds,  
investering in  
duurzame visserij



**Europese Unie**

Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling

**Kansen**  
voor **West**  
G4P4 



Ministerie van Economische Zaken

**G4P4** **Kansen** voor **West** II 