

## Kwartaalrapportage Innovatiefonds Twente BV

Per 30 juni 2015

geschreven door PPM Oost  
datum 26 augustus 2015  
documentnaam Kwartaalrapportage per 30 juni 2015

© 2015 PPM Oost

bestemd voor Regio Twente  
Deze rapportage bevat vertrouwelijke gegevens en dient  
derhalve strikt vertrouwelijk behandeld te worden.

## Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>Innovatiefonds Twente</b>	<b>3</b>
1.1	Aandeelhoudersstructuur	3
1.2	Doelstelling	3
1.3	Ontwikkelingen	3
1.4	Workflow en portefeuillevloerloop	4
1.5	Performance tot en met het tweede kwartaal 2015	5
1.6	Beheervergoeding	5
1.7	Balans per 30 juni 2015	6
1.8	Resultatenrekening tot en met het tweede kwartaal 2015	7
1.9	Toelichting op de balans en resultatenrekening	7

## 1 Innovatiefonds Twente

### 1.1 Aandeelhoudersstructuur

In onderstaande tabel zijn de eigendomsverhoudingen van Innovatiefonds Twente weergegeven:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Belang
Regio Twente	1.000.000	100,00%
<b>Totaal</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00%</b>

De Regio Twente heeft voor dit fonds in eerste instantie € 7 miljoen beschikbaar gesteld, waarvan aan het einde van het tweede kwartaal € 4 miljoen daadwerkelijk is gestort. In juli 2015 heeft de Regio Twente het restantbedrag, groot € 3 miljoen, gestort. Het fondsvermogen kan volgens de beheerovereenkomst groeien naar € 15 miljoen.

### 1.2 Doelstelling

Regio Twente heeft het Innovatiefonds Twente opgericht met het doel daarmee de sociaal economische structuur van Twente duurzaam en structureel te versterken en de concurrentiekracht van Twente te vergroten. Het fonds bevordert innovatie door investeringen in MKB bedrijven, of een samenwerkingsverband van deze bedrijven, eventueel met een of meerdere kennisinstellingen. Het fonds voorziet daarmee in de behoefte aan risicokapitaal bij de doelondernemingen in Twente.

Het fonds investeert middels zowel directe investeringen als fonds-in-fonds investeringen, in doelondernemingen in de regio Twente, die zich bevinden in de seed fase of aanloopfase. De investeringsfocus richt zich op hoogwaardige kennisintensieve business cases op het gebied van High Tech Systems & Materials (HTSM) die aansluiten op de HTSM Roadmap. Kennispark Twente ziet hier bij elke financieringsaanvraag op toe.

Het Innovatiefonds Twente stelt risicokapitaal ter beschikking in de vorm van (quasi) eigen vermogen, leningen, garanties of een mix daarvan. Financieringen bedragen minimaal € 100.000 en maximaal € 2.500.000 per doelonderneming gedurende de gehele looptijd van de financiering.

PPM Oost is de fondsbeheerder van Innovatiefonds Twente.

### 1.3 Ontwikkelingen

Gezien de positieve ervaringen bij het Innovatiefonds Twente was er behoefte het beschikbaar gestelde kapitaal uit te breiden. In het begin van het derde kwartaal van 2015 is er € 3 miljoen aanvullend kapitaal overgemaakt op de bankrekening van het fonds.

#### 1.4 Workflow en portefeuillevloerloop

Aantal aanvragen in behandeling ultimo tweede kwartaal 2015	41
Aantal nieuwe financieringen	2
Aantal investeringsaanvragen in investeringscommissie Innovatiefonds Twente	1
Aantal afwijzingen in het tweede kwartaal 2015:	11
Beëindigingsgronden:	
- fondsvoorwaarden	-
- ondernemer (ingetrokken, geen reactie meer ontvangen)	7
- inhoudelijke gronden (o.a. business plan)	2
- financiering door derden	2
- overige	-

Innovatiefonds Twente	
<b>Verloop aantal financieringen:</b>	
Aantal financieringen per 1 januari 2015	1
Aantal nieuwe financieringen	2
Aantal aflossingen	-
Aantal liquidaties / faillissementen	-
Aantal financieringen ultimo 2 <sup>e</sup> kwartaal 2015	3

## 1.5 Performance tot en met het tweede kwartaal 2015

	Innovatiefonds Twente
<i>Bedragen x € 1.000</i>	
Investerings t/m 2 <sup>e</sup> kwartaal 2015	€ 538
Uitzettingspercentage	7,6%
Fondsvermogen	€ 7.000
Investerings t/m 1 <sup>e</sup> kwartaal 2015	€ 538
Investerings in het 2 <sup>e</sup> kwartaal 2015	-
Verstreekte borgstellingen / garanties	-
Buffer	€ 1.050
Aangegane stortingsverplichtingen	€ 968
Goedgekeurde investeringsvoorstellen	€ 900
Afgegeven termsheets	€ 333
<b>Vrij beschikbaar fondsvermogen/liquiditeit</b>	<b>€ 3.211</b>
Geïnvesteed vermogen ultimo 2 <sup>e</sup> kwartaal 2015	€ 538
Uitstaande borgstellingen	-

## 1.6 Beheervergoeding

Voor de werkzaamheden als fondsmanager van het Innovatiefonds Twente ontvangt PPM Oost een vergoeding van 3% over het fondsvermogen dat bestemd is voor directe investeringen. Voor het gedeelte van het fonds dat wordt ingezet voor investeringen in andere fondsen (fonds-in-fonds) bedraagt de beheervergoeding 0,75% per jaar.

## 1.7 Balans per 30 juni 2015

<i>Bedragen x € 1.000</i>	30 juni 2015		31 december 2014	
<b>MATERIËLE ACTIVA</b>				
Inventaris		12		8
<b>FINANCIËLE ACTIVA</b>				
Aandelenkapitaal Direct investments	305		-	
Aandelenkapitaal Fonds-in-fonds	233		20	
		<b>538</b>		<b>20</b>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>				
Debiteuren	2		-	
Overige vorderingen	4		5	
		<b>6</b>		<b>5</b>
<b>LIQUIDE MIDDELEN</b>		<b>3.241</b>		<b>3.884</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>3.797</b>		<b>3.917</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>				
Aandelenkapitaal	1.000		1.000	
Agioreserve	3.000		3.000	
Overige reserves	-147		-	
Resultaat	-134		-147	
		<b>3.719</b>		<b>3.853</b>
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>				
Crediteuren	5		4	
PPM Oost	71		57	
Overige schulden	2		3	
		<b>78</b>		<b>64</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>3.797</b>		<b>3.917</b>

## 1.8 Resultatenrekening tot en met het tweede kwartaal 2015

	2015 t/m 2 <sup>e</sup> kwartaal werkelijk	
<i>Bedragen x € 1.000</i>		
<b>OPBRENGSTEN</b>		
Rentebaten uit leningen	2	
Overige inkomsten	-	
Rente liquide middelen	4	
<b>TOTAAL OPBRENGSTEN</b>		6
Faillissementen		-
<b>TRANSACTIERESULTAAT</b>		6
<b>DIRECTE PARTICIPATIEKOSTEN</b>		
Dotatie aan voorziening participaties	-	
Vrijval voorziening participaties	-	
Voorziening dubieuze debiteuren	-	
Advieskosten	4	
<b>TOTAAL DIRECTE PARTICIPATIEKOSTEN</b>		4
<b>DIRECTE ALGEMENE KOSTEN</b>		
Beheervergoeding	114	
Bezoldiging IC	5	
Accountantskosten	2	
Algemene kosten	15	
<b>TOTAAL DIRECTE ALGEMENE KOSTEN</b>		136
<b>NETTO RESULTAAT</b>		<b>-134</b>

## 1.9 Toelichting op de balans en resultatenrekening

Over het eerste halfjaar heeft het Innovatiefonds Twente een verlies van € 134.000 genoteerd. Dit wordt veroorzaakt doordat er in de opbouwfase van de portefeuille waarin het fonds verkeerd, nog nauwelijks opbrengsten zijn, maar al wel kosten worden gemaakt. Een dergelijke situatie is normaal voor een fonds in deze levensfase. De beheervergoeding is verantwoord overeenkomstig de afspraken met de Regio Twente. Over de beheervergoeding dient PPM Oost omzetbelasting in rekening te brengen, hetgeen voor het Innovatiefonds Twente kostenverhogend werkt.

De balans van het fonds is per 30 juni 2015 nog beperkt van omvang. Het door de aandeelhouder gestorte kapitaal staat voor een belangrijk deel nog op de bankrekening van het fonds. Ten opzichte van ultimo vorig jaar is te zien dat er de verstrekte financieringen met een bedrag van € 0,5 miljoen zijn gestegen. Van het gepresenteerde bedrag bij liquide middelen ad € 3,2 miljoen dient te worden afgehaald de commitments (aangegane stortingsverplichtingen, goedgekeurde investeringsvoorstellen en afgegeven termsheets) om een goed beeld te krijgen van de cash positie van het fonds. Die commitments zijn ultimo tweede kwartaal € 2,2

miljoen. Naast deze commitments dient het fonds ook een kaspositie aan te houden voor het voldoen van beheerkosten en andere uitgaven. De aanvullende storting door de Regio Twente die hiervoor is benoemd is dus zeer welkom.