

Jaarverslag 2015

Portan N.V.

Inhoud

Jaarverslag

1.	Namen en adressen	3
2.	Brief aan aandeelhouders	4
3.	Verslag van de Raad van Commissarissen	5
4.	Verslag van de Raad van Bestuur	6
5.	Gebeurtenissen na balansdatum	7
6.	Resultaten 2015	7
7.	Risicofactoren	7
8.	Corporate governance	8
9.	Remuneratiebeleid	11
10.	Personalia	12
11.	Bestuursverklaring	14

Jaarrekening

1.	Overzicht financiële positie per 31 december 2015	16
2.	Overzicht totaal resultaat over 2015	17
3.	Kasstroomoverzicht over 2015	18
4.	Overzicht van mutaties in het eigen vermogen	19
5.	Grondslag voor de financiële verslaggeving	20
6.	Toelichting op de jaarrekening	25

Overige gegevens	29
-------------------------	-----------

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	30
--	-----------

1. Namen en adressen

Portan N.V.
Postbus 26
1400 AA Bussum

www.portan.nl
info@portan.nl

Kantooradres: Brediusweg 33, 1401 AB, Bussum

Raad van Bestuur

drs. P.P.F. de Vries

Raad van Commissarissen

drs. G.P. Hettinga

2. Brief aan aandeelhouders

Geachte Portan aandeelhouder,

Voor u ligt het jaarverslag van Portan over 2015.

Uit het jaarverslag blijkt enerzijds dat we erin geslaagd zijn de instandhoudingskosten van onze beursgenoteerde vennootschap tot een minimum te beperken. Dat is evident in het belang van onze aandeelhouders.

Daarnaast hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zich in 2015 verder toegelegd op het voorbereiden van de beursgang van Portan. Het doel van deze beursgang is het aantrekken van kapitaal, waarmee vervolgens gepoogd wordt een familiebedrijf - gevestigd in of actief op de Nederlandse markt en/of andere Europese markten - te verwerven en daarna (met het oog op de lange termijn) verdere groei van het verworven familiebedrijf te realiseren.

De inspanningen voor 2016 zullen derhalve onder andere gericht zijn op het realiseren van deze beursgang, waaronder het succesvol afronden van het prospectus (in samenspraak met de AFM).

Raad van Bestuur

drs. P.P.F. de Vries

3. Verslag van de Raad van Commissarissen

Het verslag van de Raad van Commissarissen heeft betrekking op het boekjaar 2015.

De Raad van Commissarissen heeft zowel in als buiten de vergaderingen toezicht gehouden op het door de Raad van Bestuur gevoerde bestuur. Het bestuur van Portan heeft de jaarrekening over het boekjaar 2015 opgemaakt en aan de Raad van Commissarissen voorgelegd. De jaarrekening is door Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. gecontroleerd en van een controleverklaring voorzien. Hun verklaring treft u aan op pagina's 29 en verder van dit verslag.

In 2015 hebben zich geen wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur en raad van Commissarissen voorgedaan.

Aandachtspunten voor de Raad van Commissarissen waren onder andere de mogelijke beursgang, naleving van wet- en regelgeving, alsmede het laag houden van het kostenniveau.

Wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening over het boekjaar 2015 vast te stellen en de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur en de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht te dechargeren.

Raad van Commissarissen

drs. G.P. Hettinga

4. Verslag van de Raad van Bestuur

Het verslag van de Raad van Bestuur betreft het boekjaar 2015. De jaarrekening wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Portan is een te Bussum gevestigde beursvennootschap die op 11 november 2014 is opgericht met de volgende doelstellingen:

- a) het verwerven van een onderneming uit de target-groep;
- b) het realiseren van verdere groei van de ingebrachte onderneming;
- c) dienstverlenende activiteiten ontplooiën ten behoeve van bedrijven uit de Target-groep;
- d) waarde creëren op lange termijn.

Portan is voornemens een beursgang te realiseren aan Euronext Amsterdam. De opbrengst van de hierbij aangeboden aandelen zullen onder meer worden aangewend voor de financiering van het verwerven van een onderneming uit de target groep. De target groep bestaat uit familiebedrijven, gevestigd in of actief op de Nederlandse markt en/of andere Europese markten. Na het verwerven van een familiebedrijf zal verdere groei van het verworven familiebedrijf nagestreefd worden (met het oog op de lange termijn).

Portan ontplooit thans geen operationele activiteiten. De Raad van Bestuur wordt gevoerd door drs. P.P.F. de Vries. De Raad van Bestuur heeft goedkeuring nodig van de Raad van Commissarissen voor onder meer investerings- en desinvesteringsbeslissingen.

Bij Portan wordt voortdurend een stringente kostencontrole toegepast, waardoor het beursfonds een zeer beperkte kostenbasis kent. Voor wat betreft de financiële positie van Portan kan gemeld worden dat, gezien het lage kostenniveau, de financiële situatie relatief gelijk is gebleven ten opzichte van de positie per ultimo 2014. Met grootaandeelhouder Value8 is afgesproken dat zij, indien nodig, de vennootschap financieel zal steunen. Op dit moment wordt echter niet voorzien dat dergelijke steun nodig zal zijn.

In het boekjaar 2015 is het kostenniveau zeer beperkt geweest. De gerealiseerde kosten zijn terug te voeren op de kosten voor het voorbereiden van de beursgang. Deze kosten zijn voldaan uit de oprichtingsstorting.

(Des)Investerings

Portan heeft in 2015 geen nieuwe investeringen of desinvesterings gedaan.

Beleid voor 2016

Met behulp van de grootaandeelhouder Value8 proberen wij een beursgang te realiseren, waarbij nieuw uit te geven aandelen Portan aan het publiek zullen worden aangeboden. De opbrengst van de aangeboden aandelen zullen onder meer worden aangewend voor de financiering van het verwerven van een onderneming uit de target groep.

5. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na balansdatum geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan.

6. Resultaten 2015

Over het boekjaar in 2015 heeft Portan een klein negatief resultaat behaald van € -19.522. Dit resultaat is met name het gevolg van de kosten die zijn gemaakt voor prospectus-toezicht, de accountant en juridisch advies.

7. Risicofactoren

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Portan nemen hun verantwoordelijkheden voor de risicobeheersing en de daartoe geïmplementeerde systemen van risicobeheersing en -controle binnen de organisatie bijzonder serieus. Portan hecht belang aan een goede risicobeheersing en –controle en draagt zorg voor een verdere ontwikkeling en optimalisering ervan. Het bestuur is van mening dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaglegging geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat deze systemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt. Wij hebben geen indicaties dat deze systemen in het lopende jaar niet naar behoren zullen werken.

Specifiek worden de volgende risico's onderscheiden voor Portan:

Risicofactoren algemeen

Strategische risico's

De strategie die Portan heeft gekozen, is onlosmakelijk verbonden met het nemen van risico's. De belangrijkste risico's worden hierbij gevormd door de conjuncturele omstandigheden, de financiële markten en de koersfluctuaties op de beurs.

Een eventuele (verdere) neergang van de financiële markten en een escalatie van de schuldencrisis zal zijn weerslag hebben op het economisch klimaat in Nederland en daarbuiten, hetgeen in elk geval gevolgen zal hebben voor Portan door beperktere mogelijkheden tot het realiseren van een succesvolle beursgang of (daarna) interesse in het verkrijgen van een beursnotering.

Risico verbonden aan de mogelijke beursnotering van Portan

Portan wenst een notering te verkrijgen op de officiële markt van Euronext Amsterdam en dient vanaf dat moment aan de daarvoor geldende wet- en regelgeving te voldoen. Indien deze regelgeving verandert, kan dit leiden tot extra kosten voor Portan.

Organisatorisch risico

De organisatie is in sterke mate afhankelijk van enkele sleutelfiguren, waaronder in elk geval de bestuursleden. Voorts is de vennootschap afhankelijk van de hulp van de grootaandeelhouder.

Acquisitierisico

In een proces voor een verwerving van een familiebedrijf maakt Portan hypothesen, veronderstellingen en afwegingen met betrekking tot mogelijke toekomstige gebeurtenissen. De

feitelijke ontwikkeling kan hiervan significant afwijken. Ook kunnen beoordelingsfouten in het due diligence-proces en de contractonderhandelingen leiden tot verliezen en/of reputatieschade voor Portan. Portan probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door de due diligence-processen en de contractonderhandelingen zo zorgvuldig mogelijk uit te voeren. Waar nodig schakelt Portan de hulp in van externe adviseurs, die de vennootschap ondersteunen bij het in kaart brengen van de risico's en die Portan adviseren over de wijze waarop deze langs (onder andere) contractuele weg zoveel mogelijk beperkt kunnen worden.

Juridisch risico

Portan kan voor haar acties aansprakelijk worden gesteld. Hoewel Portan op het moment van publicatie van dit jaarverslag niet bekend is met enige dreigende procedure, kan Portan voor eventueel tekortschietende dienstverlening of andere mogelijke schade aansprakelijk worden gesteld. Dergelijke aansprakelijkheidsprocedures kunnen in het algemeen hoge kosten met zich meebrengen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen. Indien Portan nieuwe verplichtingen aangaat, zou dit kunnen leiden tot een hoger liquiditeitsrisico.

Fiscaal risico

Een wijziging van fiscale wet- of regelgeving, jurisprudentie of standpunten van de belastingdienst in Nederland kan negatieve invloed hebben op de (toekomstige) resultaten van Portan.

Valuta risico

De beperkte activiteiten van Portan geschieden in euro's. Portan maakt momenteel geen gebruik van financiële instrumenten ten einde valutarisico's af te dekken.

7.2 Controle- en beheerssystemen

Gedurende 2015 heeft de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen voortdurend de effectieve werking van bestaande risicobeheersings- en controlesystemen geanalyseerd en beoordeeld, hierbij gebruik maken van de daartoe ter beschikking staande formele processen, rapportages en evaluaties. Geconcludeerd is dat het interne risicobeheersingssysteem in het verslagjaar naar behoren heeft gefunctioneerd en dat er geen onverantwoorde risico's zijn genomen.

8. Corporate Governance

Portan heeft een Raad van Bestuur en een Raad van Commissarissen, de zogenaamde two-tier bestuursstructuur. Hierna zijn de hoofdlijnen van de huidige structuur opgenomen.

8.1 Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

De Raad van Bestuur voert in samenspraak met de Raad van Commissarissen het bestuur over de vennootschap. De Raad van Bestuur legt over haar acties verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Bestuur wordt gevoerd door drs. P.P.F. de Vries. De Raad van Commissarissen oefent toezicht uit op de algemene gang van zaken bij Portan en het beleid van de Raad van Bestuur. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap. De Raad van Bestuur

verschafft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak de daarvoor noodzakelijke informatie en documenten. De commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen zal voortdurend toetsen of de veranderende activiteiten van Portan van invloed moeten zijn op de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Daarbij zal bij een vacature bij gelijke geschiktheid de voorkeur uitgaan naar een vrouwelijke kandidaat. Momenteel zijn er geen vrouwelijke leden in de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen. Portan zal in de toekomst het belang van een evenwichtige samenstelling nadrukkelijk meewegen.

8.2 Maatschappelijke aspecten van ondernemen

De vennootschap houdt rekening met de relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. Bij de inbreng van nieuwe activiteiten zal de vennootschap de maatschappelijke aspecten, zoals duurzaamheid en sociale aspecten, meenemen in de besluitvorming om tot een waardegroei voor aandeelhouders te komen.

8.3 Overnamerichtlijn

Juridische structuur

Portan is een naamloze vennootschap. Portan heeft per 31 december 2015 en per datum van het jaarverslag 45.000 uitstaande aandelen. Er zijn geen aandelen uitgegeven waaraan bijzondere winstrechten of zeggenschapsrechten zijn verbonden. Terzake van geen van de uitgegeven aandelen is sprake van een beperking van stemrecht, een termijn voor de uitoefening van stemrecht en/of uitgifte van certificaten van aandelen met medewerking van Portan.

Per 31 december 2015 is er een aandeelhouder met een belang groter dan 3 procent, te weten Value8 N.V. met een belang van 100%.

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten waarbij de vennootschap partij is en die tot stand komen, worden gewijzigd of ontbonden onder de voorwaarde van een wijziging van zeggenschap over de vennootschap nadat een openbaar bod is uitgebracht. De vennootschap heeft ook geen overeenkomsten met een bestuurder of werknemer die voorzien in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod op de aandelen van de vennootschap.

Statuten, benoeming en ontslag bestuurders en commissarissen

Hieronder volgen de relevante bepalingen uit de statuten, voor zover deze niet elders in dit jaarverslag worden vermeld.

Artikel 14 van de statuten van Portan stelt dat Portan wordt bestuurd door een bestuur bestaande uit één of meer bestuurders, en dat deze bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Artikel 15 van de statuten van Portan schrijft voor dat Portan een Raad van Commissarissen heeft bestaande uit minimaal één lid. Deze wordt benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders van Portan. Indien meer commissarissen in functie zijn, benoemt de Raad uit zijn midden een voorzitter. Tot commissaris kan niet worden benoemd een persoon die in dienst is van Portan. De algemene vergadering van aandeelhouders van Portan kan een commissaris aanstellen als gedelegeerd commissaris, die belast is met het dagelijks toezicht op het bestuur van Portan. De Raad van Commissarissen van Portan is bevoegd een bestuurslid te schorsen.

Artikel 16 van de statuten van Portan stelt dat de algemene vergadering van aandeelhouders te allen tijde bestuursleden en commissarissen kan schorsen en ontslaan.

Uitgifte en verkrijging van aandelen

Aandelen kunnen conform artikel 6 van de statuten slechts worden uitgegeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of van het bestuur, indien het daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. Indien het bestuur daartoe is aangewezen, kan, zolang de aanwijzing van kracht is, de algemene vergadering niet meer tot verdere uitgifte besluiten. Het besluit tot uitgifte van de algemene vergadering casu quo het bestuur behoeft de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan.

Verkrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien en voor zover de algemene vergadering het bestuur daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Het besluit tot inkoop van aandelen behoeft de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Op de BAVA van 27 november 2014 is de Directie van Portan aangewezen als gemachtigde om eenmalig maximaal 1.506.250 Nieuwe Aandelen B uit te geven in verband met het Aanbod. De Directie is thans niet aangewezen als gemachtigde om Aandelen A en C uit te geven.

Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

Ingevolge artikel 1 Besluit artikel 10 overnamerichtlijn licht Portan hieronder het volgende toe:

Kapitaalstructuur

De kapitaalstructuur staat vermeld in paragraaf 8.2 'Overnamerichtlijn'.

Melding zeggenschap

De substantiële deelnemingen, voor zover bekend aan Portan, staat vermeld in paragraaf 8.2 'Overnamerichtlijn'.

Benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur

Ten aanzien van benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur wordt verwezen naar paragraaf 8.2 'Overnamerichtlijn'.

Statutenwijziging

Hiervoor wordt verwezen naar paragraaf 8.2 'Overnamerichtlijn'.

Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

Hiervoor wordt verwezen naar paragraaf 8.2 'Overnamerichtlijn'.

8.3 Maatschappelijke aspecten van ondernemen

Portan houdt rekening met de relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. Maatschappelijke aspecten, zoals duurzaamheid en sociale gevolgen, worden mee genomen in de besluitvorming teneinde tot een waardegroei voor aandeelhouders te komen.

9. Remuneratiebeleid

Het uitgangspunt van het remuneratiebeleid van de vennootschap is dat sprake moet zijn van een marktconforme beloning. Het remuneratiebeleid voor het bestuur van Portan wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 27 november 2014 is het huidige beloningsbeleid goedgekeurd. De daadwerkelijke remuneratie voor het bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, de remuneratie van de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. De bezoldiging van de Raad van Commissarissen is onafhankelijk van het door de onderneming behaalde resultaat.

Hoewel er momenteel geen variabele beloning is afgesproken kan de Raad van Commissarissen reeds vastgestelde bonussen terugvorderen, indien blijkt dat deze op basis van een onjuiste jaarrekening zijn vastgesteld.

9.1 Raad van Bestuur

Mede gezien de beperkte omvang van de onderneming heeft de Raad van Bestuur een zeer beperkte beloning ontvangen. In 2015 gold een beloning van € 10.000 op jaarbasis per lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur bestond gedurende 2015 uit één lid. Er bestaat geen resultaatafhankelijke beloning of beloning in aandelen of opties op aandelen voor leden van de Raad van Bestuur. Eventuele ontslagvergoedingen zullen voldoen aan de Code en derhalve niet meer bedragen dan eenmaal het jaarsalaris.

Voor het jaar 2015 heeft de Raad van Bestuur afgezien van enige beloning. De Raad van Commissarissen behoudt zich de discretionaire bevoegdheid om in 2016 de beloning alsnog toe te kennen.

9.2 Raad van Commissarissen

Mede gezien de beperkte omvang van de onderneming heeft de Raad van Commissarissen een zeer beperkte beloning ontvangen. In 2015 gold een beloning van € 7.500 per lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen bestond gedurende 2015 uit één lid. Er bestaat geen resultaatsafhankelijke beloning of beloning in aandelen of opties op aandelen voor de commissarissen.

Voor het jaar 2015 heeft de Raad van Commissarissen afgezien van enige beloning.

10. Personalia

10.1 Raad van Bestuur

Peter Paul de Vries (13 mei 1967)

Drs. P.P.F. de Vries is bestuursvoorzitter en grootaandeelhouder van Value8 NV. Daarnaast is de heer De Vries lid van de Raad van Commissarissen van Euronext Amsterdam NV en SnowWorld N.V., lid van de Raad van Bestuur van Sucraf S.A. en niet uitvoerend bestuurder van IEX Group NV (voorheen: MTY Holdings NV).

De heer De Vries studeerde Bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam (1985-1991). Van oktober 1989 tot en met oktober 2007 was hij werkzaam bij de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), de laatste twaalf jaar als directeur. De heer De Vries was kernlid van de Commissie-Tabaksblat (2003-2004), voorzitter van de pan-Europese organisatie van aandeelhouders-verenigingen Euroshareholders (2005-2010), lid van het Market Participants Panel van de pan-Europese beurstoezichtorganisatie CESR (2003-2010), commissaris van EDCC (2009-2011) en gedurende 2011-2014 diverse perioden bestuurder van de rechtsvoorgangers van Novisource NV. Tevens was de heer De Vries van 2010 tot en met eind 2015 bestuursvoorzitter van Dico International en van maart 2014 tot en met eind 2015 bestuursvoorzitter bij MTY Holdings NV.

10.2 Raad van Commissarissen

Gerben Hettinga (1 juli 1977)

Drs. G.P. Hettinga is sinds 2008 bestuurder van Value8 NV. Daarnaast is de heer Hettinga lid van de Raad van Bestuur van Sucraf S.A. en niet uitvoerend bestuurder bij IEX Group NV (voorheen: MTY Holdings NV).

De heer Hettinga heeft in 2001 zijn studie Bedrijfskunde van de Financiële sector aan de Vrije Universiteit in Amsterdam afgerond. In de periode van juni 2001 tot september 2008 is hij werkzaam geweest bij de Vereniging van Effectenbezitters, laatstelijk als hoofd economische zaken. De heer Hettinga was commissaris bij EDCC NV (2009-2011) en voorts commissaris van Lavide Holding NV (mei 2013 – mei 2014), NV Dico International (september 2010 – eind 2015) en Novisource NV (eind 2013 – medio 2014) en haar rechtsvoorganger (juli 2011 – februari 2012).

10.3 Rooster van aftreden

Orgaan	Persoon	Benoeming	Benoemd voor
Raad van Bestuur	drs. P.P.F. de Vries	27-11-2014	4 jaar
Raad van Commissarissen	drs. G.P. Hettinga	27-11-2014	4 jaar

11. Bestuursverklaring

De jaarrekening, zoals opgenomen in dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over het boekjaar van Portan;

Het jaarverslag geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende het boekjaar van Portan. In het jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee Portan wordt geconfronteerd beschreven.

Bussum, 6 oktober 2016

drs. P.P.F. de Vries

Vennootschappelijke Jaarrekening 2015
Portan N.V.

1. Overzicht financiële positie per 31 december 2015 (€)

		31-12-2015	31-12-2014
Activa			
Vlottende activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	6.1	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.2	161,838	178,979
		<u>161,838</u>	<u>178,979</u>
Totaal Vlottende activa		161,838	178,979
Totaal activa		161,838	178,979
Passiva			
Eigen vermogen			
Kapitaal		45,000	45,000
Agio reserves		135,000	135,000
Overige reserves		-3,656	-
Resultaat boekjaar		-19,522	-3,656
Totaal Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap		<u>156,822</u>	<u>176,344</u>
Minderheidsbelang		-	-
Totaal Groepsvermogen	6.3	156,822	176,344
Verplichtingen			
Kortlopende verplichtingen			
Handelsschulden en overige te betalen posten	6.4	5,016	2,635
Schulden aan groepsmaatschappijen	6.5	-	-
Totaal kortlopende verplichtingen		<u>5,016</u>	<u>2,635</u>
Totaal verplichtingen		5,016	2,635
Totaal Eigen vermogen en verplichtingen		161,838	178,979

De toelichting op pagina 20 tot en met 28 vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

2. Overzicht totaal resultaat over de periode

1 januari november 2015 tot en met 31 december 2015 (€)

	<u>2015</u>	<u>2014 *</u>
Algemene beheerskosten	19,522	3,656
Som der bedrijfslasten	19,522	3,656
Bedrijfsresultaat vóór financieringslasten	-19,522	-3,656
Financiële baten	-	-
Financiële lasten	-	-
Netto financieringsbaten (-lasten)	-	-
Resultaat voor belastingen	-19,522	-3,656
Winstbelastingen	6.10 -	-
Resultaat na belastingen	-19,522	-3,656
Niet gerealiseerde resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-19,522	-3,656
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	-19,522	-3,656
Minderheidsbelang	-	-
Resultaat over het boekjaar	-19,522	-3,656
Netto resultaat per aandeel		
Gewoon	(0.43)	(0.08)
Verwaterd	(0.43)	(0.08)

* Het boekjaar 2014 heeft betrekking op de periode 11-11-2014 t/m 31-12-2014

De toelichting op pagina 20 tot en met 28 vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

3. Kasstroomoverzicht - indirecte methode (€)
over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015

	<u>2015</u>	<u>2014 *</u>
<i>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</i>		
Netto resultaat	-19,522	-3,656
<i>Mutaties in werkkapitaal:</i>		
Mutatie handelsvorderingen en overige vorderingen	-	-
Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten	2,381	2,635
Kasstroom uit operationele activiteiten	(17,141)	(1,021)
 Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	 -	 -
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		
Transactie met aandeelhouders	-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
 Nettoafname (-toename) van geldmiddelen en kasequivalenten	 (17,141)	 (1,021)
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari 2015	178,979	180,000
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december 2015	161,838	178,979

* *Het boekjaar 2014 heeft betrekking op de periode 11-11-2014 t/m 31-12-2014*

In het boekjaar 2015 hebben geen non-cash transacties plaatsgevonden.

De toelichting op pagina 20 tot en met 28 vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

4. Overzicht mutaties Eigen vermogen (€)

	Geplaatst Kapitaal	Agio Reserve	Overige Reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal Eigen vermogen
11 november 2014	45,000	135,000	-	-	180,000
Transactie met aandeelhouders	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-3,656	-3,656
31 december 2014	45,000	135,000	-	-3,656	176,344
1 januari 2015	45,000	135,000	-3,656	-	176,344
Transactie met aandeelhouders	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-19,522	-19,522
31 december 2015	45,000	135,000	-3,656	-19,522	156,822

De toelichting op pagina 20 tot en met 28 vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

5. Grondslagen voor de financiële verslaggeving van Portan

Algemeen

De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het voeren van het beheer over, het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen en het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in het ruimste zin van het woord.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

International Financial Reporting Standards

De jaarrekening van Portan is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met titel 9 Boek 2 BW. De door Portan toegepaste waarderingsgrondslagen zijn in overeenstemming met de op 31 december 2015 van kracht zijnde IFRS en uitspraken van de International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

De jaarrekening is goedgekeurd op 3 oktober 2016.

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

Omdat Portan geen deelnemingen heeft, is de jaarrekening de facto de vennootschappelijke jaarrekening.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten. Voor verkoop aangehouden vaste activa worden gewaardeerd op de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS vereist dat de leiding oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van de baten en lasten. De schattingen en daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen en andere factoren, die als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten van de schattingen vormen de basis voor de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijken. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft. Herziening in de verslagperiode en toekomstige perioden vindt plaats indien de herziening ook gevolgen heeft voor toekomstige perioden.

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor de gepresenteerde perioden in deze vennootschappelijke jaarrekening.

Continuïteit

De instandhoudingskosten worden gefinancierd door de meerderheidsaandeelhouder. Hiermee wordt de continuïteit van de onderneming voldoende gewaarborgd.

Vreemde valuta

De presentatievaluta van Portan is de Euro.

Transacties in vreemde valuta worden verantwoord tegen de wisselkoersen die op de datum van transactie gelden. Activa en passiva op de balansdatum worden omgerekend tegen de wisselkoersen die op de balansdatum gelden. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden direct in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Balans

Financiële vaste activa

Algemeen

Portan classificeert financiële activa in de volgende categorieën:

- financiële vaste activa reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening;
- leningen en vorderingen;
- voor verkoop beschikbare financiële activa en;
- financiële vaste activa gehouden tot einde looptijd.

Het management stelt de classificatie vast bij de eerste opname in de jaarrekening.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Het betreft onder meer handelsvorderingen en overige vorderingen. Ingeval het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de nominale waarde niet materieel is, worden de leningen en vorderingen gewaardeerd tegen de nominale waarde. Bij Portan is dit steeds het geval aangezien de looptijd van leningen en vorderingen kort is.

Overige vorderingen

De overige vorderingen worden initieel opgenomen tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met een waardecorrectie, in de vorm van een voorziening, in verband met dubieuze vorderingen waar nodig.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's. Bankschulden worden opgenomen onder de kortlopende verplichtingen. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Eigen vermogen

De gewone aandelen van Portan worden aangemerkt als eigen vermogen. De aankoopprijs van ingekochte aandelen wordt op de overige reserves in mindering gebracht totdat zij worden ingetrokken of herplaatst. Het aan houders van gewone aandelen uit te keren dividend wordt als verplichting opgenomen op het moment waarop de algemene vergadering van aandeelhouders het dividendvoorstel goedkeurt.

Handelsschulden en overige te betalen posten

De handels- en overige schulden worden initieel opgenomen tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs. Ingeval het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de nominale waarde niet materieel is, worden de handelsschulden en overige te betalen posten gewaardeerd tegen de nominale waarde. Bij Portan is dit steeds het geval aangezien de looptijd korter is dan een jaar.

Winst- en verliesrekening

Algemeen

Netto-omzet en kosten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

Netto-omzet

De netto-omzet wordt bepaald op basis van de gefactureerde omzet onder aftrek van aan afnemers toegestane kortingen. De opbrengst wordt verantwoord op het moment dat de goederen worden geleverd. Inkoop- en productiekosten worden ten laste van de kostprijs van de omzet gebracht in het jaar waarin de daarmee verband houdende opbrengst is verantwoord. Overige opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

Segmentatie

Conform IFRS 8 wordt voor het vaststellen van de segmenten de management benadering gehanteerd. Aangezien de vennootschap momenteel geen activiteiten heeft, is segmentatie thans niet van toepassing.

Personeelsbeloningen

Er zijn thans geen personeelsleden in dienst.

Financieringsbatens en – lasten

Financieringsbatens en - lasten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben. Rentebaten worden tijdsevenredig verantwoord onder toepassing van de effectieve rentemethode.

Vennootschapsbelasting

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum dan wel waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten, alsmede correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

De voorziening voor uitgestelde belastingverplichtingen wordt gevormd op basis van de balansmethode, waarbij een voorziening getroffen wordt voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten.

Er wordt uitsluitend een uitgestelde belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. Het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen wordt

verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Resultaat per aandeel

Het resultaat per aandeel is berekend door het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Ontvangsten en betalingen met betrekking tot belastingen worden opgenomen onder de kasstroom van de operationele activiteiten. Uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Effect van nieuwe boekhoudstandaarden

De IASB en de IFRIC hebben nieuwe standaarden, aanpassingen in bestaande standaarden en interpretaties uitgebracht die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd. Portan heeft de nieuwe en aangepaste IFRS- en IFRIC-interpretaties ingevoerd die vanaf 2015 van kracht zijn.

Door de onderneming voor het eerst toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties

IFRIC 21 ‘Heffingen’

IFRIC 21 ‘Heffingen’ verduidelijkt wanneer een verplichting uit hoofde van heffingen in de jaarrekening wordt opgenomen op basis van de relevante wetgeving. Heffingen zijn verplichtingen uit hoofde van wetgeving anders dan vennootschapsbelasting en boetes. Dit betekent onder andere dat geen verplichting wordt opgenomen voor heffingen die aan toekomstige perioden zijn toe te rekenen. Deze interpretatie is voor Portan van toepassing vanaf 1 januari 2015. De invoering van deze standaard heeft geen gevolgen voor Portan.

Annual Improvements to IFRS (2011 – 2013)

Deze verbeteringen zijn toegepast in de jaarrekening 2015. De invoering hiervan heeft geen gevolgen voor Portan.

Er zijn geen verdere standaarden, wijzigingen op standaarden en interpretaties, welke in 2015 voor het eerst worden toegepast en welke van materiële invloed zijn op de jaarrekening.

Door de onderneming nog niet toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties

De volgende standaarden, wijzigingen op standaarden en interpretaties zijn in 2015 nog niet van kracht en/of nog niet goedgekeurd door de Europese Commissie. Ze zijn daarom niet toegepast op deze jaarrekening. Portan is op basis van de huidige inzichten niet van plan deze standaarden en interpretaties vervroegd toe te passen en heeft de omvang van het verwachte effect nog niet bepaald. De voor Portan mogelijke belangrijkste veranderingen kunnen als volgt worden samengevat:

- IFRS9 ‘Financial instruments’: classificatie en waardering is van toepassing op boekjaren die ingaan op of na 1 januari 2018. De EU heeft deze standaard nog niet aanvaard. Deze standaard heeft naar verwachting geen materiële gevolgen voor het vermogen en resultaat van Portan.
- IFRS15 ‘Revenue from Contracts with Customers’ geeft een raamwerk voor verantwoording van opbrengsten en zal de huidige standaarden voor opbrengsten (IAS 18) en onderhanden werken

(IAS11) vervangen. IFRS 15 regelt de omzetverantwoording volgens een vijfstappen plan en is effectief voor boekjaren vanaf 1 januari 2018. Deze standaard heeft naar verwachting geen materiële gevolgen voor het vermogen en resultaat van Portan.

- IFRS16 'Leases' vervangt de huidige standaard voor leases (IAS 17) en geeft een raamwerk voor de verantwoording van leasecontracten. De nieuwe standaard vereist met name leaseneemers tot het opnemen in de balans, van een verplichting en het activeren van de gebruiksrechten voortvloeiend uit leasecontracten, indien de duur daarvan langer is dan een jaar. Deze standaard is gepubliceerd in januari 2016 en is van toepassing vanaf 1 januari 2019. De EU heeft deze standaard nog niet aanvaard. Deze standaard heeft naar verwachting geen materiële gevolgen voor het vermogen en resultaat van Portan.

Naar verwachting worden deze standaarden toegepast vanaf het moment dat ze effectief zijn.

De volgende overige wijzigingen van standaarden zijn uitgebracht, maar nog niet van toepassing en heeft na verwachting geen materiële gevolgen voor het vermogen en resultaat van Portan:

Wijzigingen in standaarden

- Aanpassingen van IFRS 10, 12 en IAS 28* Consolidatievrijstelling voor investeringsmaatschappijen (verplicht met ingang van 1 januari 2016)
- Aanpassingen van IAS 12* (gepubliceerd op 19 januari 2016 en verplicht met ingang van 1 januari 2017)
- Aanpassingen van IAS 7* (gepubliceerd op 29 januari 2016 en verplicht met ingang van 1 januari 2017)
- Aanpassingen van IFRS 2* (gepubliceerd op 20 juni 2016 en verplicht met ingang van 20 juni 2018)
- Aanpassing van IAS 27 Enkelvoudige jaarrekening - Equity methode (gepubliceerd op 20 juni 2016 en verplicht met ingang van 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 1: Toelichtingsinitiatief (verplicht met ingang van 1 januari 2016)
- Verbeteringen aan IFRS's (2010-2012) (verplicht met ingang van 1 februari 2015)
- Verbeteringen aan IFRS's (2012-2014) (verplicht met ingang van 1 januari 2016)
- IAS 16 en IAS 38: Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 Materiële en immateriële vaste activa – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes (verplicht met ingang van 1 januari 2016)
- Aanpassing van IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (verplicht met ingang 1 januari 2016)
- IAS 16 en IAS 41: Aanpassing van IAS 16 en IAS 41 Materiële vaste activa en biologische activa – Dragende planten (verplicht met ingang van 1 januari 2016)
- IAS 19: Aanpassing van IAS 19 Personeelsbeloningen – werknemersbijdragen (verplicht met ingang van 1 februari 2015)

*: nog niet goedgekeurd door EU

6. Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

6.1 Handelsvorderingen en overige vorderingen

Er was ultimo 2015 geen sprake van handelsvorderingen en overige vorderingen.

6.2 Liquide middelen

Portan heeft een lopende rekening-courant rekening zonder faciliteiten met een vrij opeisbaar tegoed.

Financiële instrumenten en risicobeheer

Uit de operationele activiteiten van Portan vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van Portan omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Uit het gebruik van deze financiële instrumenten loopt Portan krediet-, liquiditeits- en renterisico's. Het huidige beleid van Portan is om geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten te maken om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken.

De geamortiseerde kostprijs van de financiële instrumenten is gezien de looptijd gelijk aan de reële waarde van deze nominale titels.

6.3 Eigen vermogen

Per 31 december 2015 bestaat het maatschappelijk kapitaal uit 200.000 aandelen met een nominale waarde van € 1,00 per aandeel onderverdeeld in:

- 50.000 aandelen A met een nominale waarde van € 1,00 per aandeel;
- 100.000 aandelen B met een nominale waarde van € 1,00 per aandeel;
- 50.000 cumulatieve preferente aandelen C met een nominale waarde van € 1,00 per aandeel.

Per 31 december 2015 zijn:

- 45.000 aandelen B met een nominale waarde van € 1,00 uitgegeven en volgestort.

De aandelen A en B hebben dezelfde rechten, waarbij de intentie is dat de aandelen B worden genoteerd op Euronext Amsterdam.

Resultaat per aandeel

Bij de berekening van het resultaat per aandeel per 31 december 2015 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van € 19.522 (2014: € 3.656) negatief en een gewogen gemiddeld aantal aandelen van 45.000 dat gedurende de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 heeft uitgestaan.

Het resultaat per aandeel 2015 bedraagt € -0,43 (2014: € -0,08).

Optie

De vennootschap heeft een optie op aandelen verleend aan Value8, onder de voorwaarde dat de (B)AVA voor de (uitgestelde) inbrengingsdeadline van de prospectus inzake de beoogde

beursnotering met een voorstel tot inbreng instemt. Deze optie is verstrekt in verband met de realisatie van het aanbod van Portan en de adviserende rol van Value8 in dat proces. Portan verleent met de optie het onherroepelijke en niet overdraagbare recht om gedurende een looptijd van 5 jaar vanaf het moment van inbreng aandelen in volle en onbezwaarde eigendom te verwerven tegen een uitoefenprijs van EUR 4 per Aandeel van EUR 1 nominaal.

De optie heeft betrekking op 5,0% van het aantal uitstaande aandelen op de datum van uitoefening. Aan de aandelen, die op grond van de optieovereenkomst verworven worden, zullen alle rechten verbonden zijn die dan aan de overige al uitstaande aandelen B verbonden zijn. De optie kan gedurende de looptijd geheel of gedeeltelijk worden uitgeoefend. Indien de optie niet (volledig) binnen de looptijd is uitgeoefend, vervalt de optie van rechtswege. Indien de optie geheel wordt uitgeoefend, zal het aandelenbezit van de bestaande aandeelhouders verwateren met 4,76%.

6.4 Handelsschulden en overige te betalen posten

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Crediteuren	-	-
Overige schulden en overlopende passiva	<u>5,016</u>	<u>2,635</u>
	<u>5,016</u>	<u>2,635</u>

6.5 Schulden aan groepsmaatschappijen

Per 31 december 2015 is de rekening-courant verhouding met de meerderheidsaandeelhouder nihil.

6.6 Voorwaardelijke verplichtingen

Garanties

Op 31 december 2015 had Portan geen voorwaardelijke verplichtingen met betrekking tot banken en andere garanties en andere zaken voortkomend uit de normale bedrijfsvoering.

6.7 Risico's

Beleid ten aanzien van financiële risico's

De onderneming heeft geen valuta en liquiditeitsrisico. Ook het marktrisico is beperkt.

De onderneming heeft geen liquiditeitsrisico aangezien de onderneming grotendeels met eigen vermogen is gefinancierd en een solvabiliteit heeft van 96,9%. De onderneming heeft momenteel geen activiteiten; derhalve is er geen sprake van een valuta risico.

Beleid ten aanzien van kapitaalrisico

Als kapitaal kwalificeert bij Portan het eigen vermogen.

Momenteel zijn er geen activiteiten in de onderneming. In de huidige fase van de onderneming kan er geen dividend worden uitgekeerd.

6.8 Verbonden partijen

Als verbonden partijen van Portan zijn te onderscheiden: de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur alsmede de meerderheidsaandeelhouder Value8.

Transacties met verbonden partijen

Behoudens de oprichtingsstorting, die voldaan is door Value8, zijn er in 2015 geen transacties geweest met verbonden partijen.

Toelichting op de onderscheiden posten van de vennootschappelijke winst-en-verliesrekening

6.9 Loonkosten

Er zijn momenteel geen personen in dienst bij Portan.

6.10 Winstbelastingen

Vennootschapsbelasting

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen bedraagt 0,00 %. De aansluiting tussen de vennootschapsbelasting zoals vermeld in de winst- en verliesrekening, gebaseerd op de effectieve belastingtarieven en de belastinglasten gebaseerd op het lokale binnenlandse belastingtarief is als volgt:

	2015	2014
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	-20.00%	-20.00%
Effect van niet waarden van actieve latente	<u>20.00%</u>	<u>20.00%</u>
	0.00%	0.00%

Ultimo 2015 bedraagt de omvang van de verrekenbare verliezen € 23.178. De fiscaal verrekenbare verliezen zijn niet gewaardeerd omdat de vennootschap geen structurele fiscale winsten verwacht. Dit wordt veroorzaakt omdat er thans geen activiteiten in de vennootschap zitten.

Van de verrekenbare verliezen is een bedrag van € 3.656 verrekenbaar tot en met 2022 en een bedrag van € 19.522 verrekenbaar tot en met 2023.

6.11 Accountantskosten

Over het boekjaar 2015 zijn voor € 2.500 aan accountantskosten gemaakt voor de controle van de jaarrekening.

6.12 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum welke toegelicht dienen te worden.

Bussum, 18 oktober 2016

Raad van Bestuur

drs. P.P.F. de Vries

Raad van Commissarissen

drs. G.P. Hettinga

Overige gegevens

Statutaire bepalingen omtrent de winstbestemming

Artikel 23 van de statuten luidt als volgt:

23.1. Uit de winst zoals die blijkt uit de vastgestelde jaarrekening worden allereerst, voor zover toepasselijk:

- a. de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden gevormd;
- b. de nog niet gedekte verliezen uit vorige jaren aangezuiverd, en
- c. de door het bestuur nodig geachte reserves gevormd.

23.2. Na toepassing van het bepaalde in artikel 23.1 wordt, zo mogelijk, op elk aandeel C een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage van zes procent (6%) berekend over het nominale bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C. Een dergelijke uitkering van de vennootschap is slechts mogelijk voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

23.3. Indien en voor zover de winst zoals die blijkt uit de vastgestelde jaarrekening niet voldoende is om de in artikel 23.2 bedoelde uitkering volledig te doen, zal het tekort, na toepassing van artikel 23.1, worden uitgekeerd:

- a. ten laste van de winst van het eerstvolgende boekjaar of de eerstvolgende boekjaren waarvan de winst voor zodanige uitkering wel toereikend is, en
- b. ten laste van de reserves van de vennootschap, voor zover zulks wettelijk is toegestaan.

Bij de toepassing van het bepaalde in dit lid worden de houders van aandelen C naar rato van het gestorte bedrag per aandeel C gelijk behandeld.

23.4. Indien de uitgifte van aandelen C plaatsvindt gedurende de loop van een boekjaar, zal over dat boekjaar het dividend op de betreffende aandelen C naar rato tot de eerste dag van uitgifte worden verminderd.

23.5. Uit de na toepassing van de vorige leden resterende winst wordt aan de houders van aandelen A en B uitgekeerd een zodanig bedrag per aandeel A respectievelijk aandeel B als de resterende winst, verminderd met voormelde uitkeringen en met eventueel door de algemene vergadering te bepalen reserveringen, toelaat, met dien verstande dat op de aandelen C geen verdere dividenuitkering zal geschieden.

23.6. Onverminderd het bepaalde in artikel 9.3 en 23.3, zijn uitsluitend de houders van aandelen A en B gerechtigd tot uitkeringen die worden gedaan ten laste van reserves die worden gevormd op grond van het bepaalde in artikel 23.5.

23.7. Onverminderd het bepaalde in artikel 23.6 en artikel 24 kan de algemene vergadering slechts beschikken over reserves van de vennootschap op een voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.

Voorstel resultaatbestemming

Met inachtneming van de bepalingen stelt de Raad van Commissarissen voor het verlies na belastingen van € 19.522 ten laste van de overige reserves te brengen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum welke toegelicht dienen te worden.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan de Algemene Vergadering (van Aandeelhouders) van Portan N.V.

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2015 van Portan N.V. te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit het overzicht financiële positie per 31 december 2015, het overzicht totaalresultaat over 2015, het kasstroomoverzicht over 2015 en het overzicht mutaties eigen vermogen over 2015 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR

Het bestuur van de entiteit 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 jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur 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 het bestuur 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 Portan N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat en de kasstromen over 2015 in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE BIJ OF KRACHTENS DE WET GESTELDE EISEN

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

Rotterdam, 18 oktober 2016

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

drs. J.J.W. Galas RA