

Jaarverslag 2020

Portan N.V.

Inhoud

Jaarverslag 2020.....	1
1. Namen en adressen	2
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 2020.....	7
7. Risicofactoren	7
8. Corporate Governance.....	9
9. Remuneratiebeleid.....	12
10. Personalial.....	13
11. Bestuursverklaring.....	14
Vennootschappelijke Jaarrekening 2020.....	15
Overige gegevens.....	28

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. R. Herschel RA

Raad van Commissarissen

drs. G.P. Hettinga

2. Brief aan aandeelhouders

Geachte Portan aandeelhouder,

Voor u ligt het jaarverslag van Portan over 2020.

In 2020 heeft Raad van Bestuur zich 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 2021 zullen derhalve onder andere gericht zijn op het realiseren van deze beursgang, waaronder het succesvol afronden van het prospectus (in samenspraak met Euronext en de AFM).

Raad van Bestuur

drs. R. Herschel RA

3. Verslag van de Raad van Commissarissen

Het verslag van de Raad van Commissarissen heeft betrekking op het boekjaar 2020.

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 2020 opgemaakt en aan de Raad van Commissarissen voorgelegd. De jaarrekening is door Accon AVM gecontroleerd en van een controleverklaring voorzien. Hun verklaring treft u aan op pagina 29 en verder van dit verslag.

In 2020 heeft zich een wijziging in de samenstelling van de Raad van Bestuur voorgedaan. Drs P.P.F. de Vries is begin maart 2020 teruggetreden en drs R. Herschel RA is hem per deze datum opgevolgd. In de Raad van Commissarissen hebben zich geen wijzigingen 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 2020 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 2020. De jaarrekening wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Portan is een te Bussum gevestigde vennootschap 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. R. Herschel RA. 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 de onderneming 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 2019. Het eigen vermogen bedraagt per ultimo 2020 ruim 96 duizend euro. Waarbij de liquide middelen ruim 110 duizend euro bedragen en de nog te betalen bedragen 13,8 duizend euro

In het boekjaar 2020 is het kostenniveau zeer beperkt geweest. De gerealiseerde kosten zijn terug te voeren op de kosten voor het voldoen aan wet- en regelgeving (dit betreft voornamelijk accountantskosten). Het netto resultaat kwam uit op 14 duizend euro negatief.

(Des)Investerings

Portan heeft in 2020 geen nieuwe investeringen of desinvesterings gedaan. Er waren in het boekjaar geen activiteiten ten aanzien van onderzoek en ontwikkeling.

Invloed van COVID-19

In 2020 is de wereld geconfronteerd met het COVID-19- virus, in de volksmond het Corona-virus. De impact daarvan op de volksgezondheid is internationaal groot. De maatregelen om de verspreiding in te dammen hebben directe impact op het dagelijkse, persoonlijke leven van een groot deel van de wereldbevolking alsmede de wereldeconomie. Het is afhankelijk van de effectiviteit van de getroffen maatregelen, de verdere verspreiding en de lengte van de pandemie in hoeverre en wanneer de wereldeconomie daarvan zal herstellen. Een aanzienlijke groeivertraging of mogelijke recessie zal ook impact hebben of kunnen hebben op de resultaten van mogelijke targetondernemingen van Portan. Hiermee zal rekening worden gehouden bij het bepalen van de te betalen prijs. De kans is anderzijds dat er zich juist goede investeringsmogelijkheden kunnen voordoen. Portan blijft ervan overtuigd – op lange termijn – in staat te zullen zijn om waarde te kunnen creëren voor aandeelhouders door het vinden van een goede Target. De impact van COVID-19 op de activiteiten en de gepresenteerde cijfers van Portan over 2020 zijn verwaarloosbaar.

Beleid voor 2021

Met behulp van de grootaandeelhouder Value8 N.V 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 zal onder meer worden aangewend voor de financiering van het verwerven van een onderneming uit de target groep. Portan verwacht voor 2021 geen materiële hinder te ondervinden van de COVID-19 conform de hierboven aangegeven lijnen.

5. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na balansdatum geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan.

6. Resultaten 2020

Over het boekjaar in 2020 heeft Portan een negatief resultaat behaald van € 13.982 (2019: € 31.364). Dit resultaat is met name het gevolg van de kosten die zijn gemaakt voor de accountant en bankkosten.

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.

Risicobereidheid

Het nastreven van de doelstellingen houden onlosmakelijk verband met het nemen van (beheerste) risico's. De bereidheid om risico's te nemen staat in verhouding tot de omvang en levensfase van, de (toekomstige) activiteiten, alsmede het te verwachten rendement. Afhankelijk van het verwachte rendement van toekomstige activiteiten heeft Portan de bereidheid om risico's te

nemen. Portan heeft echter een zeer lage risicobereidheid in het kader van compliance en reputatie. Portan heeft zich tot doel gesteld om de organisatie zodanig in te richten dat slagvaardig ondernemerschap hand in hand gaan met het effectief beheersen van risico's. In het afgelopen boekjaar zijn er geen aanpassingen geweest in de risicomanagement van Portan.

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.

Ten aanzien van de hieronder beschreven risico's houdt het bestuur toezicht op het mogelijk materialiseren van het risico en indien opportuun worden er mitigerende maatregelen genomen. De omvang van de organisatie is beperkt. Ten aanzien van het beheersen van de genoemde risico's zal, indien opportuun, gebruik worden gemaakt van externe adviseurs of de hulp van de grootaandeelhouder.

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.

Risico financiële instrumenten

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, hoewel deze risico's beperkt zijn. 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.

Risico financiële verslaggeving

De risico's en onzekerheden die van invloed zijn op de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving (bijvoorbeeld onzekerheden bij complexe toerekeningsproblemen, de mate van subjectiviteit bij waarderingsvraagstukken en risico's ten aanzien van de inrichting van de financiële verslaggevingssystemen) kunnen van invloed zijn op de financiële positie van Portan;

7.2 Controle- en beheerssystemen

Gedurende 2020 heeft de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen voortdurend de effectieve werking van bestaande risicobeheersings- en controlesystemen geanalyseerd en beoordeeld, hierbij gebruik makend 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. R. Herschel RA. 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 verschaft

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 2020 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 2020 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 2018 is de Directie van Portan aangewezen als gemachtigde om eenmalig maximaal 1.506.250 Nieuwe Aandelen B uit te geven in verband met de te realiseren beursgang. De Directie is thans niet aangewezen als gemachtigde om Aandelen A en C uit te geven.

8.4 Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

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

Kapitaalstructuur

De kapitaalstructuur staat vermeld in paragraaf 8.3 'Overnamerichtlijn'.

Melding zeggenschap

De substantiële deelnemingen, voor zover bekend aan Portan, staat vermeld in paragraaf 8.3 '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 8.3 ‘Overnamerichtlijn’.

Statutenwijziging

Hiervoor wordt verwezen naar paragraaf 8.3 ‘Overnamerichtlijn’.

Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

Hiervoor wordt verwezen naar paragraaf 8.3 ‘Overnamerichtlijn’.

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 2020 gold een beloning van € 10.000 op jaarbasis per lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur bestond gedurende 2020 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 2020 heeft de Raad van Bestuur afgezien van enige beloning. De Raad van Commissarissen behoudt zich de discretionaire bevoegdheid om in 2021 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 2020 gold een beloning van € 7.500 per lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen bestond gedurende 2020 uit één lid. Er bestaat geen resultaatafhankelijke beloning of beloning in aandelen of opties op aandelen voor de commissarissen.

Voor het jaar 2020 heeft de Raad van Commissarissen afgezien van enige beloning.

10. Personalia

10.1 Raad van Bestuur

Remko Herschel (27 april 1967)

Drs. R. Herschel RA (1967, Nederlandse nationaliteit) is registeraccountant (NIVRA-Nyenrode). Van 1993 tot en met 2006 was hij werkzaam bij PricewaterhouseCoopers als openbaar accountant. In deze periode heeft hij uitgebreide en relevante ervaring opgedaan met financiële rapportering, fiscaliteit, interne beheersing en audit. Als openbaar accountant was de heer Herschel actief bij zowel beursgenoteerde ondernemingen als bij middelgrote (familie)bedrijven. De heer Herschel is sinds 2007 eigenaar van Vikariat. Bij Vikariat heeft de heer Herschel relevante kennis en ervaring opgedaan ter zake van specifieke IFRS-transities en reguliere IFRS-rapportering bij beursgenoteerde ondernemingen (waaronder Value8). Daarnaast heeft hij vele ondernemingen begeleid op het gebied van algemeen management en financieel management. Dit betrof zowel start-upbedrijven in hun groeifase als het begeleiden van bestaande aandeelhouders bij toetreding van private equity-investeerders tot hun bedrijf, het begeleiden en ondersteunen van directeurs- grootaandeelhouders en CFO's bij de aan- en verkoop van bedrijven (inclusief het opstellen van waarderingen), het vormgeven van een dealstructuur en het begeleiden van due diligence-processen en postmerger integration-processen. Van 2016 tot 2018 was de heer Herschel als CFO onderdeel van de raad van bestuur van Value8. Sinds maart 2019 is de heer Herschel werkzaam bij Value8 als investment director. Daarnaast is de heer Herschel lid van het bestuur van Amsterdamgold.com B.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Pavo Zorghuizen B.V.

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 N.V., niet uitvoerend bestuurder bij IEX Group NV en voorzitter van de Raad van Commissarissen van MKB Nedsense 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. R. Herschel	02-03-2020	4 jaar
Raad van Commissarissen	drs. G.P. Hettinga	27-11-2018	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, 1 februari 2021

drs. R. Herschel RA

Vennootschappelijke Jaarrekening 2020

Portan N.V.

1. Balans per 31 december 2020 (€)

		31-12-2020	31-12-2019
Activa			
Financiële vaste activa			
Diensten voor uitgifte van aandelen	6.0	-	-
Totaal vaste activa		-	-
Vlottende activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	6.1	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.2	110.158	145.340
Totaal vlottende activa		110.158	145.340
Totaal activa		<u>110.158</u>	<u>145.340</u>
Passiva			
Eigen vermogen			
Kapitaal		45.000	45.000
Agio reserves		135.000	135.000
Overige reserves		- 69.660	- 38.296
Optie-onderdelen		-	-
Resultaat boekjaar		- 13.982	- 31.364
Totaal eigen vermogen	6.3	96.358	110.340
Verplichtingen			
Kortlopende verplichtingen			
Handelsschulden en overige te betalen posten	6.4	13.800	35.000
Totaal kortlopende verplichtingen		13.800	35.000
Totaal verplichtingen		13.800	35.000
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		<u>110.158</u>	<u>145.340</u>

De toelichting vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

2. Winst- en verliesrekening over 2020 (€)

	2020	2019
Algemene beheerskosten	13.800	35.139
Som der bedrijfslasten	13.800	35.139
Bedrijfsresultaat vóór financieringslasten	- 13.800	- 35.139
Financiële baten	-	3.775
Financiële lasten	182	-
Netto financieringsbaten	- 182	3.775
Resultaat voor belastingen	- 13.982	- 31.364
Winstebelastingen	6.10 -	-
Resultaat na belastingen	<u>- 13.982</u>	<u>- 31.364</u>
Niet gerealiseerde resultaten elke rechtstreeks in het vermogen zijn verwerkt	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	<u>- 13.982</u>	<u>- 31.364</u>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	- 13.982	- 31.364
Minderheidsbelang	-	-
Resultaat over het boekjaar	- 13.982	- 31.364
Netto resultaat per aandeel		
Gewoon	(0,31)	(0,70)
Verwaterd	(0,31)	(0,70)

De toelichting vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

3. Overzicht mutaties eigen vermogen (€)

	Geplaatst Kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Optie- onderdelen	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
1 januari 2019	45.000	135.000	- 34.394	-	- 3.902	141.704
Winstbestemming 2018 resultaat 2019	-	-	- 3.902	-	3.902	-
31 december 2019	45.000	135.000	- 38.296	-	- 31.364	110.340
1 januari 2020	45.000	135.000	- 38.296	-	- 31.364	110.340
Winstbestemming 2019	-	-	- 31.364	-	31.364	-
Verstrekt optierecht resultaat 2020	-	-	-	-	-	-
31 december 2020	45.000	135.000	- 69.660	-	- 13.982	96.358

De toelichting vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

4. Kasstroomoverzicht (€)

	2020	2019
<i>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</i>		
Netto resultaat	- 13.982	- 31.364
<i>Mutaties in werkkapitaal</i>		
Mutatie handelsvorderingen en overige vorderingen	-	8.225
Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten	- 21.200	24.750
Kasstroom uit operationele activiteiten	- 35.182	1.611
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		
Aflossing rekening-courantvordering op aandeelhouders	-	143.362
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-	143.362
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Nettoafname (-toename) van geldmiddelen en kasequivalenten	- 35.182	144.973
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	145.340	367
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	110.158	145.340

De toelichting vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

5. Grondslagen voor de financiële verslaggeving van Portan

Algemeen

Portan N.V. is statutair gevestigd in Nederland te Amsterdam en houdt kantoor te Bussum. De moedermaatschappij is Value8 N.V.

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 2020 van kracht zijnde IFRS en uitspraken van de International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

De jaarrekening is goedgekeurd op 1 februari 2021.

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.

Meer specifiek voor Portan geldt dat schattingen en veronderstellingen slechts specifiek invloed hebben op de waardering van het verstrekt optierecht aan Value8. Uitgangspunten hieromtrent worden nader toegelicht in 6.0, financiële vaste activa.

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

Continuïteit

Naast de aanwezige kasmiddelen worden de instandhoudingskosten, indien nodig, 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

Vorderingen

Handelsdebiteuren en overige vorderingen worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen de geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode en onder aftrek van de voorziening voor oninbaarheid. Een voorziening voor oninbaarheid wordt gevormd op het moment dat verondersteld wordt dat een vordering of een deel van een vordering niet zal worden geïncasseerd. Het bedrag van de voorziening wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de vordering en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De dotatie aan de voorziening wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de overige bedrijfslasten.

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.

Personeelsbeloningen

Er zijn thans geen personeelsleden in dienst.

Financieringsbaten en -lasten

Financieringsbaten 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.

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

Portan heeft in het boekjaar, indien van toepassing, de nieuwe en gewijzigde voor de onderneming relevante IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast.

Toepassing van deze nieuwe standaarden ('Definition of a Business IFRS 3 amendement', 'Interest Rate Benchmark Reform amendementen IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7', 'Definition of Material amendementen IAS 1 en IAS 8' en 'Covid 19 related rent concession') en interpretaties heeft geen materieel effect op het vermogen en resultaat van Portan en de toelichtingen in de jaarrekening.

De onderstaande standaarden en interpretaties zijn op datum van de publicatie van de jaarrekening gepubliceerd maar nog niet van kracht op de jaarrekening over het jaar 2020. Onderstaand zijn alleen

de standaarden vermeld waarvan Portan een redelijke verwachting heeft dat deze bij toekomstige aanpassing een impact zullen hebben op de toelichtingen, de financiële positie of de resultaten van Portan. Portan zal deze standaarden en interpretaties toepassen zodra deze van kracht zijn.

- Amendement IAS 1 ‘Presentation of Financial Statements’. Op grond van dit amendement wordt er een verduidelijking gegeven over de classificatie van langlopende of kortlopende verplichtingen. Het amendement is verplicht per 1 januari 2023. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Portan.
- Reference to the Conceptual Framework – amendement op IFRS 3. Amendement voegt een verwachtingselement toe op het verantwoordingsprincipe van IFRS 3. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Portan.
- Amendement op IAS 16: ‘Property, Plant and Equipment: proceeds before intended use’. Op basis van dit amendement mogen mogelijke (tijdelijke opbrengsten) niet meer in mindering worden gebracht op de initiële kostprijs van een materieel vast actief. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Portan.
- Amendement op IAS 37: ‘Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract-’. Van toepassing wordt de direct gerelateerde kosten approach voor de bepaling van de omvang van een verlieslatend contract. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Portan.
- AIP IFRS 9 ‘Financial Instruments – Fees in the 10 percent test for derecognition of financial liabilities’. Verduidelijking van op welke wijze fees in de beoordeling dienen te worden meegenomen bij wijzigingen van contractuele leningsvoorwaarden en de mogelijke impact daarvan op de verantwoording van het financiële instrument. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Portan.

6. Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

6.0 Financiële vaste activa

De vennootschap heeft een optie op aandelen verleend aan Value8, onder de voorwaarde dat de vennootschap een beursnotering krijgt en 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.

	31-12-2020	31-12-2019
Diensten voor uitgifte van aandelen	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-

Het optierecht is door de vennootschap op 27 november 2014 toegekend aan Value8. Omdat ten tijde van het toekennen van de optie diverse volgtijdelijke stappen in het proces van beursnotering en uiteindelijke inbrenging nog gerealiseerd moesten worden is de initiële waardering van de verstrekte optie nihil. In 2020 zijn nadere concrete stappen gezet teneinde de feitelijke beursnotering op korte termijn te realiseren. Er dienen echter nog concrete stappen gerealiseerd te worden inzake daadwerkelijke beursnotering, goedkeuring van de autoriteiten (AFM en Euronext), ophalen van minimaal benodigde kapitaal, vinden van een mogelijke inbreng kandidaat alsmede de feitelijke daadwerkelijke inbreng. Uit dien hoofde is het optierecht op balansdatum, conform voorgaande jaren, op nihil gewaardeerd.

De waardering van het voorwaardelijke optierecht kan afwijken van deze waardering indien er nadere stappen worden gezet in het kader van de beursnotering en de inbreng en daardoor de onzekerheden ten aanzien van de voorwaarden van de optie minder worden.

6.1 Handelsvorderingen en overige vorderingen

	31-12-2020	31-12-2019
Rekening courant aandeelhouder	-	-
Overige vorderingen	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-

De rekening courantvordering op de aandeelhouder is in 2019 volledig afgelost.

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, hoewel deze risico's beperkt zijn. 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 1 januari 2020 en 31 december 2020 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 1 januari 2020 en 31 december 2020 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.

Voorwaardelijke optierecht

De vennootschap heeft een optie op aandelen verleend aan Value8, onder de voorwaarde dat de vennootschap een beursnotering krijgt en 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%.

Per 31 december 2020 is het voorwaardelijke optierecht gewaardeerd op nihil. Zie toelichting bij noot 6.0.

6.4 Handelsschulden en overige te betalen posten

	31-12-2020	31-12-2019
Crediteuren	-	22.500
Overige schulden en overlopende passiva	<u>13.800</u>	<u>12.500</u>
	13.800	35.000

De overige schulden en overlopende passiva zijn betaalbaar binnen 12 maanden.

6.5 Schulden aan groepsmaatschappijen

Per 31 december 2020 is de rekening-courant verhouding met de meerderheidsaandeelhouder nihil.

6.6 Voorwaardelijke verplichtingen

Garanties

Op 31 december 2020 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 een zeer beperkt liquiditeitsrisico. Ook het marktrisico is beperkt.

De onderneming heeft een zeer beperkt liquiditeitsrisico aangezien de onderneming grotendeels met eigen vermogen is gefinancierd en een solvabiliteit heeft van 87%. De onderneming heeft momenteel geen activiteiten en geen kosten in vreemde valuta; derhalve is er geen sprake van een valutarisico.

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

Er zijn er in 2020 geen transacties met verbonden partijen geweest.

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:

	2020	2019
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	- 16,5%	-20.0%
Effect van niet waarden van actieve latentie	<u>16,5%</u>	<u>20,0%</u>
	0,0%	0,0%

Ultimo 2020 bedraagt de omvang van de verrekenbare verliezen € 81.007. De fiscaal verrekenbare verliezen zijn niet gewaardeerd omdat de vennootschap nochtans 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 € 1.021 verrekenbaar tot en met 2023, een bedrag van € 19.522 verrekenbaar tot en met 2024, een bedrag van € 34.041 verrekenbaar tot en met 2025, een bedrag van € 22.521 verrekenbaar tot en met 2026, een bedrag van € 3.902 verrekenbaar tot en met 2027.

6.11 Accountantskosten

Over het boekjaar 2020 zijn voor € 13.545 (2019: € 12.500) 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.

6.13 Voorstel resultaatbestemming

Met inachtneming van de bepalingen stelt de Raad van Commissarissen voor het verlies na belastingen van € 13.982 ten laste van de overige reserves te brengen.

Bussum, 1 februari 2021

Raad van Bestuur

drs. R. Herschel RA

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 dividenduitkering 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.



CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Portan N.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2020

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Portan N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Portan N.V. per 31 december 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de volgende overzichten over 2020:
de winst- en verliesrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het overzicht mutaties eigen vermogen en het kasstroomoverzicht; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 Portan N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het Verslag van de Raad van Bestuur;
- de overige gegevens; en
- de andere onderdelen zoals vermeld in de inhoudsopgave.

Ref.: J.NO.21001

accon avm controlepraktijk B.V., Zonnedauw 11, 9202 PE Drachten, Postbus 623 9200 AP Drachten
T: 088 44 69 004, F: 088 44 69 046, www.acconavm.nl

Op onze dienstverlening en/of andere rechtshandelingen zijn steeds de algemene voorwaarden van accon avm controlepraktijk b.v. van toepassing, waarin een beperking van aansprakelijkheid is opgenomen. Deze algemene voorwaarden zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 09114597 en zullen op eerste verzoek kosteloos aan u worden toegezonden. Tevens kunt u de algemene voorwaarden via onze website <https://acconavm.nl/algemene-voorwaarden/> raadplegen. Bezoek ook onze website voor meer informatie over onze dienstverlening, onze mensen en onze ambities. Bovengenoemde disclaimer en aansprakelijkheidsbeperking gelden niet alleen voor accon avm controlepraktijk b.v. maar ook voor iedere andere entiteit binnen het Accon avm-netwerk en onze en hun respectieve personeelsleden.



Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

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

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie waaronder het verslag van de raad van bestuur en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR DE JAARREKENING

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.



Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Drachten, 1 februari 2021

accon avm controlepraktijk B.V.
Namens deze:

Origineel is getekend door drs. ing. M.I. Hietkamp RA



BIJLAGE BIJ ONZE CONTROLEVERKLARING OVER DE JAARREKENING 2020 VAN PORTAN N.V.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

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 onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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