

**Stichting Poverty Share Investment Fund**  
**Spijksedijk 16 E**  
**4207 GN GORINCHEM**

Financiële verantwoording 2015

## INHOUDSOPGAVE

	<b>Pagina</b>
<b>Financiële verantwoording</b>	
Balans per 31 december 2015	4
Staat van baten en lasten over 2015	6
Waarderingsgrondslagen	7
Toelichting op de balans per 31 december 2015	9
Toelichting op de staat van baten en lasten over 2015	13

## **FINANCIËLE VERANTWOORDING**

**BALANS PER 31 DECEMBER 2015**  
**IN EURO**

<b>ACTIVA</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Vaste activa</b>		
<i>Financiele vaste activa</i>		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	4.559.059	4.526.389
Vorderingen op groepsmaatschappijen	334.928	542.235
	<u>4.893.987</u>	<u>5.068.624</u>
<b>Vlottende activa</b>		
<i>Vorderingen</i>		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	9.536	196.888
Overige vorderingen	86.542	249.699
	<u>96.078</u>	<u>446.587</u>
<i>Liquide middelen</i>	150.310	309.955
	<u>150.310</u>	<u>309.955</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><b>5.140.375</b></u>	<u><b>5.825.166</b></u>

**BALANS PER 31 DECEMBER 2015**  
**IN EURO**

<b>PASSIVA</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Reserves en fondsen</b>		
Algemene reserve	103.443	38.147
Garantiefonds	484.643	544.923
Fonds bedrijfsontwikkeling	3.188.674	3.327.224
Overige bestemmingsfondsen	133.293	351.750
	<u>3.910.053</u>	<u>4.262.045</u>
<b>Langlopende schulden</b>		
Overige schulden	<u>1.219.277</u>	<u>1.561.611</u>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden	<u>11.046</u>	<u>1.510</u>
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>5.140.375</u></u>	<u><u>5.825.166</u></u>

**STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2015**  
**IN EURO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Baten</b>	<u>103.300</u>	<u>1.159.809</u>
<b>Lasten</b>	<u>258.441</u>	<u>506.103</u>
<b>Kosten beheer en administratie</b>	<u>1.799</u>	<u>1.492</u>
<b>Operationeel resultaat</b>	-156.940	652.214
Resultaat deelnemingen	-195.052	-100.714
<b>Saldo van baten en lasten</b>	<u><b>-351.992</b></u>	<u><b>551.500</b></u>
<b>Toevoeging (onttrekkingen) aan:</b>		
Algemene reserve	65.295	-50.892
Garantiefonds	-60.280	14.681
Fonds bedrijfsontwikkeling	-138.550	490.960
Overige bestemmingsfondsen	-218.458	96.750
	<u><b>-351.992</b></u>	<u><b>551.500</b></u>

## **WAARDERINGSGRONDSLAGEN**

### **Algemeen**

#### Lijst met kapitaalbelangen

Stichting Poverty Share Investment Fund te Gorinchem heeft een 100%-deelneming in Incluvest B.V., statutair gevestigd te Gorinchem.

### **Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening**

#### Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening is opgesteld in euro's. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderinggrondslag is vermeld.

### **Grondslagen voor waardering van activa en passiva**

#### Financiële vaste activa

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde, doch ten minste nihil. Deelnemingen waarin deze invloed ontbreekt, worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs rekeninghoudend met een voorziening voor waardeverminderingen.

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede overige vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

#### Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

#### Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

#### Schulden

Schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde tenzij anders is bepaald.

### **Grondslagen voor bepaling van het resultaat**

#### Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen reeds zodra zij voorzienbaar zijn.

### Baten

De ontvangsten en uitgaven worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

### Lasten

De bestedingen worden geheel ten laste gebracht van het jaar dat zij zijn toegezegd.

Besluiten ten aanzien van projecten die na het boekjaar worden genomen leiden niet tot bestedingen in desbetreffend boekjaar.

### Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.



## TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2015

### ACTIVA

#### Vaste activa

##### *Financiele vaste activa*

###### *Deelnemingen in groepsmaatschappijen*

Dit betreft een 100%-deelneming in Inluvest B.V.

###### *Vorderingen op groepsmaatschappijen*

Dit betreffen leningen aan Inluvest B.V. ter financiering van overgedragen leningen.

#### Vlottende activa

##### *Vorderingen*

###### *Vorderingen op groepsmaatschappijen*

Dit betreft een rekening-courant verhouding met Inluvest B.V.

###### *Overige vorderingen*

Deze bestaan uit een rekening-courant verhouding met Stichting Woord en Daad en overige vorderingen.

##### *Liquide middelen*

Dit betreffen banksaldi.

<b>PASSIVA</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Reserves en fondsen</b>		
<i>Algemene reserve</i>		
Stand per 1-1	38.147	89.039
Resultaatbestemming boekjaar	65.295	-50.892
Stand per 31-12	<u>103.443</u>	<u>38.147</u>
<i>Garantiefonds</i>		
Stand per 1-1	544.923	530.242
Resultaatbestemming boekjaar	-60.280	14.681
Stand per 31-12	<u>484.643</u>	<u>544.923</u>

Het garantiefonds is in 2012 ontvangen en als agio gestort in Inluvest B.V. Dit geld is gegeven met als doel om garantstellingen af te geven voor leningen t.b.v. bedrijfsontwikkeling. Inluvest B.V. staat garant voor een aantal leningen t.b.v. bedrijfsontwikkeling die verstrekt zijn door derden. In 2015 zijn diverse garantstellingen geclaimd.

Er wordt actief gekeken hoe de vrije garantiegelden kunnen worden ingezet voor het bestemmingsdoel.

<i>Fonds bedrijfsontwikkeling</i>		
Stand per 1-1	3.327.224	2.836.264
Resultaatbestemming boekjaar	-138.550	490.960
Stand per 31-12	<u>3.188.674</u>	<u>3.327.224</u>

Per 31 december 2015 is een bedrag van € 148.639 ontvangen wat nog niet is geïnvesteerd. Dit bedrag moet uiterlijk in 2017 worden gestort als agio in Inluvest B.V., die daarmee gaat investeren in deelnemingen.

<i>Overige bestemmingsfondsen</i>		
Stand per 1-1	351.750	255.000
Resultaatbestemming boekjaar	-218.458	96.750
Stand per 31-12	<u>133.293</u>	<u>351.750</u>

Dit bedrag is bestemd voor capaciteitsopbouw en zal in 2016 via Inluvest B.V. worden besteed.

### **Langlopende schulden**

#### *Overige schulden*

Dit betreft een lening van Stichting Woord en Daad ter financiering van overgedragen leningen.

### **Kortlopende schulden**

#### *Overige schulden*

Dit betreffen overige schulden.

**TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2015  
IN EURO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Baten</b>		
Bijdrage voor projectbestedingen t.b.v. bedrijfsontwikkeling	152.692	764.722
Bijdrage voor uitgifte leningen t.b.v. bedrijfsontwikkeling	30.000	113.357
Bijdrage voor verwerving deelnemingen t.b.v. bedrijfsontwikkeling	-96.882	263.734
Schenking revolving funds	-	-
Rente lening u/g	17.490	17.490
Rente banken	-	506
	<u>103.300</u>	<u>1.159.809</u>

In 2015 werd een bedrag van € 200.000 terugbetaald wat was ontvangen voor het verwerving deelnemingen. Per saldo is de bijdrage voor verwerving deelnemingen daardoor negatief.

De gelden die zijn ontvangen voor de uitgifte van leningen en het deelnemen in ondernemingen zijn (of worden) als agio gestort in deelneming Incluvest B.V. (zie ook toelichting bij Reserves en fondsen).

**Lasten**

Aan Incluvest doorgestorte gelden voor projectbestedingen t.b.v. bedrijfsontw.	371.149	667.972
Waardevermindering leningen u/g en o/g (gesaldeerd)	-135.027	-191.017
Rente lening o/g	22.700	23.431
Rente rekening-courant	-381	5.717
	<u>258.441</u>	<u>506.103</u>

**Kosten beheer en administratie**

**Overige bedrijfslasten**

Accountantskosten	1.543	1.431
Notariskosten	-	-
Overige algemene kosten	-0	-
Bankkosten	256	62
	<u>1.799</u>	<u>1.492</u>

Gedurende het verslagjaar had de stichting geen personeel.

**Aandeel in het resultaat van deelnemingen**

Aandeel resultaat Incluvest B.V.	<u>-195.052</u>	<u>-100.714</u>
----------------------------------	-----------------	-----------------

De jaarrekening is vastgesteld door het Bestuur op 2 juni 2016.