

## TOELICHTING

<b>AAN:</b>	Aandeelhouders ROM InWest en InWest Regio
<b>VAN:</b>	Bestuur ROM InWest
<b>DATUM:</b>	28 mei 2026
<b>BETREFT:</b>	Jaarrekening en jaarverslag ROM InWest en In West Regio 2025 en daarmee samenhangende besluiten
<b>DOEL:</b>	Ter Goedkeuring
<b>OPSTELLER:</b>	Bestuurssecretaris
<b>AVA :</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nee

### 1. Achtergrond en gevraagd besluit

In het kader van de gevraagde besluitvorming tijdens de AVA van ROM InWest B.V. en InWest Regio B.V. worden de volgende besluiten voorgelegd:

- (i) Vaststelling jaarrekeningen en resultaatbestemming 2025
- (ii) Decharge van bestuur en raad van commissarissen over het boekjaar 2025.

In dit memo zal per onderdeel een korte toelichting worden gegeven. De aandeelhouders wordt gevraagd per onderdeel in te stemmen met de gevraagde besluiten.

Bij de verschillende onderdelen zijn de volgende stukken van belang:

- (i) Jaarrekening ROM InWest B.V. en jaarverslag inclusief bestuursverslag en verslag RvC;
- (ii) Jaarrekening InWest Regio B.V.;
- (iii) Jaarrekening InWest MKB-fonds B.V.;
- (iv) Jaarrekening InWest Transitiefonds B.V. en
- (v) Jaarrekening COLNH B.V.

### 2. Goedkeuring jaarrekeningen 2025

#### 2.1 Achtergrond bij het jaarverslag van ROM InWest B.V. 2025

Binnen de ROM InWest groep zijn de financiële resultaten van ROM InWest B.V. het InWest MKB-fonds B.V. ("MKB Fonds") en COLNH B.V. enerzijds en InWest Regio en het InWest Transitiefonds ("Transitiefonds") anderzijds separaat verwerkt. Dit heeft als reden dat niet alle resultaten in ROM InWest B.V. kunnen worden geconsolideerd. Vandaar dat er aparte jaarrekeningen zijn opgesteld. In de AVA's van ROM InWest B.V. en InWest Regio B.V. zal op een geïntegreerde manier besluitvorming plaatsvinden om te komen tot:

- (i) Vaststelling van de jaarrekening en het jaarverslag van ROM InWest B.V.
- (ii) Vaststelling van de jaarrekening van InWest Regio B.V.
- (iii) Vaststelling van de jaarrekeningen van het MKB Fonds, COLNH en Transitiefonds via een instructie aan het bestuur van ROM InWest en InWest Regio.

## 2.2 Financiële resultaat 2025

In het jaarverslag van ROM InWest wordt in het hoofdstuk bestuursverslag een uitgebreide verantwoording opgenomen.

De middelen die ROM InWest ontvangt hebben betrekking op de activiteiten innoveren en investeren.

Voor innoveren ontvangt ROM InWest exploitatiemiddelen van EZ, de MRA en de STAK. De totale exploitatie inkomsten bedroegen ca €3,1m. Over 2024 is dit bedrag nagenoeg volledig besteed. Ten aanzien van de ontvangen exploitatiemiddelen geldt dat sprake is van een onderbenutting. In verband met de gemaakte afspraken met EZ, de MRA en de STAK over de volgorde van de besteding van de ontvangen exploitatiemiddelen (waterval) resulteert dit niet in een schuld.

Aan overige opbrengsten is € 2,3 miljoen gerealiseerd voor het beheer van het PDENH-portfolio, de MIT-beoordelingen in opdracht van de provincie Noord-Holland en de projecten PIM, Smart Energy Hubs, Nationale Technologie Strategie, Acceleratieprogramma Toekomstbestendig Bouwen (ATB) en de werkzaamheden voor Defensie.

De in beheer zijnde fondsen hebben de volgende resultaten behaald:

Het MKB Fonds heeft aan rente op zijn uitzettingen en liquide middelen ruim € 1,0 miljoen aan opbrengsten opgenomen. De verkoop van een deelneming heeft € 0,5 miljoen opgebracht. De (doorbelaste) kosten bedragen in totaal ruim € 1,1 miljoen. In 2025 zijn voorzieningen opgenomen voor de mogelijke oninbaarheid van uitgezette middelen. De hoogte hiervan bedraagt circa € 0,7 miljoen. In 2025 is binnen het MKB Fonds 1 deelneming failliet gegaan. Hiermee komt het resultaat van het MKB Fonds uit op een verlies van circa € 0,3 miljoen. Het verlies komt ten laste van het fondsvermogen. Voor dit fonds is de maximale beheervergoeding 2 procent van het vermogen (€ 60,7 miljoen). De beheerkosten van het MKB Fonds zijn binnen de grens van € 1,2 miljoen gebleven.

Het Transitiefonds heeft aan rente op zijn uitzettingen en liquide middelen bijna € 0,9 miljoen aan opbrengsten opgenomen. De (doorbelaste) kosten zijn in totaal ruim € 2,1 miljoen. In 2025 zijn voorzieningen opgenomen voor de mogelijke oninbaarheid van uitgezette middelen. De hoogte hiervan is circa € -43 duizend. In 2025 zijn binnen het Transitiefonds geen deelnemingen failliet gegaan. Hiermee komt het resultaat van het Transitiefonds op een verlies van circa € 1,2 miljoen. Het verlies komt ten laste van het fondsvermogen. Voor het Transitiefonds is de maximale beheervergoeding 2 procent van het toegezegde doelvermogen (€ 100 miljoen). Als gevolg van een arbeidsconflict zijn de beheerkosten van het Transitiefonds niet binnen de grens van € 2,0 miljoen gebleven.

Binnen het MKB Fonds en het Transitiefonds (kerntaak: investeren) gaan de kosten voor de baat uit. Eerst worden kosten voor acquisitie gemaakt. Vervolgens is er een significante beheerinspanning nodig om de portefeuillebedrijven te laten groeien en vinden er tevens afwaarderingen plaats. Net als andere ROMs waarderen we onze investeringen tegen kostprijs of lagere marktwaarde en laten tussentijds ook geen waardeinstijgingen zien als er geen exit is. Daardoor zal de portefeuille in de eerste zeven tot tien jaar, conform de voorzichtige waardebepalingsmethodiek, steeds minder waard worden. De ervaring bij andere ROMs leert dat het even duurt voordat de eerste substantiele exits plaatsvinden, en de positieve resultaten daarvan kunnen worden meegenomen in de waardering van de portefeuille.

De Corona-OverbruggingsLeningen (COL) zijn per 18 mei 2022 opgenomen in de zelfstandige bv COLNH BV en per 2 september 2022 een 100%-deelneming van ROM InWest geworden. Over 2025 heeft de COL ruim € 0,8 miljoen aan (doorbelaste) kosten gemaakt. Deze kosten zijn deels gedekt door de beheervergoeding 2025 en de ontvangen rentevergoedingen van de leningen die op eigen boek zijn genomen. Het tekort is aangevuld uit resterende beheervergoedingen uit voorgaande jaren. De beheervergoeding bedraagt jaarlijks 1,5 procent (€ 0,4 miljoen in 2025) van de openstaande hoofdsom en rente per 1 januari van het boekjaar (€ 26,4 miljoen per 1 januari 2025).

Het negatieve resultaat zal ten laste van het fondsvermogen komen (zie hierna onder 3).

- 2.3 WNT – In de jaarrekening van ROM InWest is een volledige WNT-verantwoording opgenomen.
- 2.4 Verantwoording Nederlandse Corporate Governance Code (NCGC) – ROM InWest heeft over het boekjaar een volledige NCGC-verantwoording afgelegd. De verantwoording is gepubliceerd op de website van ROM InWest.

### **3. Bestemming van het resultaat**

De AvA van ROM InWest wordt gevraagd in te stemmen met het voorstel om het negatieve resultaat van het MKB Fonds ter hoogte van € -280.547 ten laste van het fondsvermogen van het MKB Fonds te laten komen.

De AvA van InWest Regio wordt gevraagd in te stemmen met het voorstel om het negatieve resultaat van het InWest Transitiefonds van € -1.235.074 ten laste van het fondsvermogen van het InWest Transitiefonds te laten komen.

### **4. Decharge van het bestuur en de raad van commissarissen**

#### 4.1 Gevraagde besluiten voor ROM InWest en InWest Regio:

- (i) Het verlenen van decharge aan het bestuur van ROM InWest B.V. en InWest Regio B.V. voor het gevoerde beleid in 2025 door mevrouw J. Nieboer.
- (ii) Het verlenen van decharge aan de raad van commissarissen van ROM InWest B.V. en InWest Regio B.V. voor het gehouden toezicht in 2025.
- (iii) Daarnaast wordt gevraagd het bestuur van ROM InWest B.V. en InWest Regio B.V. te instrueren om decharge te verlenen aan het bestuur van InWest MKB-fonds B.V., COLNH B.V. en InWest Transitiefonds B.V.

#### 4.2 Achtergrond

Op grond van artikel 2:9 van het Burgerlijk Wetboek is elke bestuurder en commissaris tegenover de rechtspersoon verplicht tot een behoorlijke vervulling van de aan hem opgedragen taak. Decharge wordt omschreven als het verlenen van kwijting aan een bestuurder voor het gevoerde beleid en aan een commissaris voor het gevoerde toezicht. Door decharge te verlenen doet de vennootschap afstand van het vorderingsrecht op een bestuurder. Het is gebruikelijk om na vaststelling van de jaarrekening decharge te verlenen.