

## ONDERSTEUNEND RISICOPROFIEL BESLUITVORMING DEELNAME IN ROM. Geactualiseerd april 2021

#	Risico	Beheersmaatregel	Kans van optreden	Impact	Toelichting (bedrijfsplan v 3.1 27 april 2021)
<b>1</b>	<b>Juridisch</b>				
1.1	Risico dat niet toegestane staatssteun (of niet van aanmelding vrije toegestane staatssteun) wordt geleverd.	ROM wordt zo ingericht dat het voldoet aan alle staatssteun eisen. Het ministerie van EZK is voornemens een standpunt t.b.v. staatssteun in te nemen, de ROM zal volgen.	Zeer klein	Klein	De sanctie die decentrale overheden opgelegd kunnen krijgen wanneer zij onrechtmatige staatssteun verlenen, is het herstellen van de situatie zoals die was vóór de steunverlening, Als er sprake zou zijn van “staatssteun” dan dient het bedrijf wat de ROM middelen heeft ontvangen, deze terug te betalen aan de ROM. De ROM hanteert markconforme condities bij de financiering. Bedrijfsplan p. 9-10
1.2	Risico dat bij het einde van het transitiefonds een exit niet goed mogelijk is doordat financieringen lang doorlopen en/of het niet mogelijk is (zonder schade) van participaties af te komen.	Aan het eind van de investeringsperiode van 10 jaar besluiten de aandeelhouders over de vormgeving van de <b>definitieve exit strategie</b> . Zij wegen hierbij mee hoe de markt voor financiering van bedrijfsmatige projecten in de energietransitie en de circulaire economie zich de komende 15 jaar ontwikkelt. Na 10 jaar kunnen, zo lang de investerings- en fondsperiode niet verlengd wordt door de AvA, nieuwe investeringen alleen gedaan worden <b>met instemming van de AvA</b> .	Zeer klein	Zeer klein	Aandeelhouders besluiten tijdig over de strategie. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.39 Bedrijfsplan p. 25-26
<b>2</b>	<b>Organisatorisch</b>				
2.1	Succes van het transitiefonds (en de kostenniveaus) is in huidige opzet mede afhankelijk van de samenwerking met diverse andere partijen (zoals Board, aib, andere fondsen en ROM's, etc). Risico is dat de samenwerkingen niet effectief blijken te zijn, waardoor aangedragen projecten niet effectief	ROM vult nadrukkelijk het gat in het investeringslandschap tussen de fondsen in de MRA en NHN enerzijds én Invest-NL anderzijds. De rolinvulling van ROM MRA-NHN is mede afhankelijk van de grootte van de tickets. De <b>inrichting van de samenwerking</b> door middel van samenwerkingsovk wordt zo opgezet dat het de verbindingen tussen de verschillende organisaties in het regionale ecosysteem versterkt. Ook het onderdeel business development speelt hierbij een rol.	Klein	Klein	Bij onvoldoende samenwerking is het risico op onderlinge “concurrentie”. Het betreft echter fondsen die dezelfde “eigenaren” hebben of een grote overlap daarin. Dit maakt het mogelijk dit bestuurlijk op te lossen. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.38 Bedrijfsplan p. 39-40

#	Risico	Beheersmaatregel	Kans van optreden	Impact	Toelichting (bedrijfsplan v 3.1 27 april 2021)
	blijken en kostenefficiency onder druk komt te staan.				
2.2	Risico's vinden van voldoende geschikt personeel i.c.m. risico beloning binnen WNT.	De personeelskosten zijn gebaseerd op de inschaling volgens de Rijks CAO. De inschaling ligt gemiddeld onder de beloning die private tegenhangers van ROM MRA-NHN ontvangen. <b>De inschaling wordt reëel geacht</b> , omdat er een specifieke arbeidsmarkt is voor impact investors en ontwikkelaars.	Klein	Nnb	De arbeidsvoorwaarden worden vergelijkbaar met de andere ROM's die al langere tijd met succes deze rol vervullen Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.79; Routeboek, p.33; Bedrijfsplan p.32
2.3	Risico verloop personeel "key-man risk".	Modern <b>people management</b> is expliciet opgenomen in de functieprofielen van de directeur / bestuurder en één van de leden van de Raad van Commissarissen.	Klein	Nnb	Functieprofielen Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.64-65
2.4	Risico vertraging of langzame start doordat heel team (12-15 FTE) geworven moet worden en op elkaar ingespeeld moet raken.	In aanloop naar de formele start van ROM vinden alle mogelijke <b>no-regret voorbereidingen</b> plaats, waaronder het in de steigers zetten van de organisatie. Dit voorkomt een schoksgewijze start.  Vanaf de start is voor het fondsmanagement een vergoeding van maximaal 1,5% van het gecommitteerde vermogen beschikbaar. Gekozen is voor deze opzet zodat het <b>fondsmanagement flexibel op- en af kan schalen</b> al naar gelang de behoefte. Een vaste kern van circa 3 fte moet minimaal medio het tweede jaar operationeel zijn.  De aanbesteding van het fondsmanagement voor het transitiefonds biedt ook extra waarborgen dat de noodzakelijke capaciteit tijdig beschikbaar is.	Klein / gemiddeld	Klein	Optreden van dit risico leidt mogelijk tot vertraging van de geplande start. Inmiddels is de eerste business developer geworven. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.44; Bedrijfsplan p.32
<b>3</b>	<b>Governance en samenwerking</b>				
3.1	Reputatierisico en politiek risico indien fondsen niet werken zoals beoogd.	<b>Transparantie m.b.t. risicoprofiel</b> in communicatie door bestuurder, zowel schriftelijk als mondeling.	Zeer klein	Nnb	De komst van een ROM in Noord-Holland als laatste van de 12 provincies wordt breed gedragen.
3.2	Integriteitsrisico dat met publieke gelden private partijen worden	ROM krijgt voor beide fondsen een <b>onafhankelijk investeringscomité</b> . Het comité voorkomt tunnelvisie	Zeer klein	Nnb	Bij projecten worden de aanvragers gecheckt op hun achtergronden.

#	Risico	Beheersmaatregel	Kans van optreden	Impact	Toelichting (bedrijfsplan v 3.1 27 april 2021)
	gefinancierd door een selecte club mensen in specifieke (niche)markten.	en bewaakt dat projecten die opgeleverd worden door de business developers van ROM MRA-NHN, conform het <b>investeringskader</b> door de fondsmanagers zijn beoordeeld en op geen enkele wijze voorrang zouden kunnen krijgen boven andere projecten. Zo nodig wordt gebruik gemaakt van specialistische <b>externe expertise</b> , op basis van inhuur.			Binnen de ROM zijn expliciete procedures en functiescheidingen die zorgen dat dit risico zeer klein is. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.45; Bedrijfsplan p. 38
3.3	Risico op vertraging van oprichting waardoor potentiële deelnemers afhaken.	Het bestuurlijk trekkersteam heeft uitgesproken vast te houden aan de oprichtingsdatum. De directeur a.i. bespreekt periodiek de <b>voortang t.o.v. de planning</b> met het bestuurlijk trekkersteam. In afstemming met het bestuurlijk trekkersteam wordt de planning waar nodig aangepast. Planning en voortgang zijn vast onderdeel van de <b>communicatie</b> richting alle stakeholders.	Zeer klein	Nnb	Er ligt een streven om bij de start tenminste voor beide fondsen een gezamenlijke inleg van ca. € 130 miljoen euro toegezegd te hebben.
3.4	Risico dat gemeenten niet meedoen met de start of pas in een later stadium meedoen (2022), waardoor fonds niet gewenste omvang krijgt, niet effectief is in regio, etc	Uitgangspunt is een omvang van circa € 100 miljoen voor het transitiefonds en een omvang van circa € 60 miljoen voor het MKB fonds. Diverse partijen hebben de minimale fondsomvang én een voldoende regionale vertegenwoordiging ook als voorwaarde geformuleerd voor hun deelname. Indien niet voldoende partijen meedoen of er te weinig fondskapitaal bij de start beschikbaar komt, kan worden besloten om geen fonds op te richten of <b>meer tijd te nemen</b> om voldoende partijen te vinden. Ook kan worden besloten om de governance of het investeringskader bij te stellen.	Klein	klein	De verwachting is dat wanneer een meerderheid van de gemeenten deelnemen, er een gevoel van “missing out” ontstaat bij gemeenten die niet meedoen en dat dit gevoeld wordt door de bedrijven uit hun gemeenten die financiering zoeken of steun voor Rijksregelingen COVID-19 vragen
3.5	Risico dat voordelen van ROM MRA-NHN niet overal gelijk neerslaan en deelnemers na het meedoen later hun deelname heroverwegen.	Met de oprichting van ROM wordt zowel een economische doelstelling (economische structuurversterking) als een klimaatdoelstelling (CO <sub>2</sub> -reductie) gerealiseerd. Doelstellingen die nadrukkelijk gemeentegrensoverschrijdend zijn. De samenwerking in de MRA-regio en NHN moet zorgen voor een meer efficiënte en effectieve ondersteuning van ondernemers én het realiseren van een hogere klimaatimpact. Vooraf is helder dat ROM op afstand van de politiek staat en dat besluitvorming onafhankelijk is van de plaats van onderneming.	Groot	Zeer klein	Als voordelen moet ook gezien worden de uitbreiding van werkgelegenheid in de regio en het effect op de algemene welvaart in de provincie. Dit raakt alle gemeenten in de provincie. Dit geldt ook voor de uitvoering van Rijksregelingen. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.17; Bedrijfsplan, p. 15-19

#	Risico	Beheersmaatregel	Kans van optreden	Impact	Toelichting (bedrijfsplan v 3.1 27 april 2021)
3.6	Risico dat de markt sneller dan voorzien ontwikkelt.	Door <b>risicodragend te participeren</b> in het fonds, tonen de overheden hun vertrouwen in de ontwikkeling naar een volwassen markt van de energietransitie en circulaire economie. Naarmate de markt voor de energietransitie en de circulaire economie zich ontwikkelt tot een meer volwassen markt, kan de deelneming in principe worden afgebouwd (of herijkt).	Nnb	Zeer klein	Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.17; Bedrijfsplan p.7-8
3.7	– ZIE OOK 4.3 - Risico wijziging in scope fondsen Invest-NL	Elke 4 jaar <b>evalueert</b> het fondsmanagement de strategie en legt hierover verantwoording af aan de RvC. Zo nodig worden wijzigingsvoorstellen voorgelegd aan de AvA. Invest-NL geeft een referentiekader. ROM MRA-NHN is een zelfstandige organisatie.	Klein	Klein	Als de samenwerking tussen Invest-NL en ROM MRA-NHN niet loopt zal er naar verwachting minder worden geïnvesteerd. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.68-70 Bedrijfsplan p. 19
3.8	Risico dat deelnemers onvoldoende gelijk beeld kunnen vormen van de doelstellingen van de ROM MRA-NHN	De directeur a.i. verzorgt, in overleg met het bestuurlijk trekkersteam, <b>gerichte communicatie</b> ten behoeve van de besluitvorming van stakeholders over participatie in ROM. Besluitvorming door deelnemers zal plaatsvinden op basis van de oprichtingsdocumentatie met daarin het bedrijfsplan, de statuten, aandeelhoudersovereenkomst en investeringsreglement.  Verder wordt standaard informatiemateriaal, presentaties en voorstel aangeboden. Het investeringskader is vooraf beschikbaar.	Nvt	Nvt	Alle doelstellingen worden opgenomen in het investeringsreglement. Nadat dat is vastgesteld, hebben de partners hier geen invloed meer op. Behalve eventueel via de AvA.
3.9	Risico dat er geen majeure besluiten plaats vinden aangezien 2/3 meerderheid noodzakelijk is en de regio of EZK het besluit blokkeert	Als de aandeelhouders niet tot een akkoord kunnen komen, staakt de besluitvorming en moet men praten tot een vergelijk. Daarnaast wordt een escalatiemogelijkheid opgenomen in de bestuursovereenkomst, wanneer impasse plaats vindt.	Klein	Groot	Bedrijfsplan p. 36-37
<b>4</b>	<b>Financieel</b>				
4.1	Risico dat de exploitatie van het business development onderdeel van de ROM gedurende de looptijd	De dekking van de kosten van business development bestaan uit subsidiebijdragen van de MRA (€ 1,4 mln.), EZK (1 mln.) en PNH/NHN (€ 0,4 mln.). De oprichting van ROM legt een meerjarige claim op de regionale	Zeer klein	nbn	Het kan zo zijn dat het project stilgelegd wordt dan wel op een andere manier wordt voortgezet wanneer bijdragen niet worden

#	Risico	Beheersmaatregel	Kans van optreden	Impact	Toelichting (bedrijfsplan v 3.1 27 april 2021)
	niet gefund kan worden. (NB: huidige commitment MRA is 4 jaar).	<p>economische budgetten. De exacte dekking daarvan wordt bij de 4-jaarlijkse evaluatie besproken.</p> <p>Een van de taken van de bestuurder/directeur is het <b>zorg dragen voor de financiering</b> van de organisatie, dus ook als de subsidiebijdragen geheel of gedeeltelijk wegvallen. Deze competentie is opgenomen in het profiel van de directeur/bestuurder.</p>			<p>verstrekt. De AVA beslist over de hoogte van de meerjarenbegroting van de ROM en doet een voorstel voor de verdeling. De AVA-besluitvorming wordt gedekt door de besturen van de verschillende overheden.</p> <p>Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.48, 50; Bedrijfsplan p. 40-42</p>
4.2	Risico dat gekozen structuur niet fiscaal optimaal is (of fiscaal complex).	<p>ROM is gepositioneerd als één fiscale eenheid. Hiermee heeft ROM niet te maken met btw-plicht op interne doorlezen van medewerkers.</p> <p>Advies ten behoeve van de fiscale structuur is aangevraagd.</p>	Zeer klein	BTW terug betaald	<p>Projectgroep heeft juridisch Advies gevraagd; uit dat advies zou blijken dat de fiscale structuur vooralsnog wél optimaal is. Op het moment van structuurverandering zal wederom fiscaal advies gevraagd worden.</p> <p>Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.52 Fiscaal advies Amsterdam</p>
4.3	Risico dat er geen of onvoldoende projecten in de fondsen terecht komen	<p>Uit het Routeboek Invest-MRA uit 2018 blijkt dat er een <b>grote behoefte</b> is aan ondersteuning en financiering van grootschalige proposities in de energietransitie en circulaire economie. De behoefte wordt ook onderschreven in een <b>adhesie</b>brief namens meer dan 45 bedrijven en bedrijfsverenigingen uit de MRA en NHN. Ook de evaluatiecommissie van de MRA pleit met nadruk voor de oprichting van ROM (Commissie-Depla, Te Grotenhuis en Pans). Het zorgen voor een voldoende stroom aan Investeringsmogelijkheden is de kerntaak van de teams Ontwikkelen en Investeren. Als er onverwacht onvoldoende projecten zijn, worden er geen investeringen gedaan.</p> <p>Door het toevoegen van het MKB fonds kunnen er meer projecten voor het brede, innovatieve MKB gefinancierd worden</p>	Zeer klein	Nnb	<p>Het projectteam beschikt over rapportages waaruit blijkt dat dit risico zeer gering is in combinatie met goed fondsbeheer.</p>
4.4	Risico van beperkte diversificatie binnen het transitiefonds en	Het verdienvermogen en het risicoprofiel van ROM zijn in beeld gebracht. Het verdienvermogen en het	Klein	Groot	Het is de verwachting dat het transitiefonds nomimaal revolverend

#	Risico	Beheersmaatregel	Kans van optreden	Impact	Toelichting (bedrijfsplan v 3.1 27 april 2021)
	<p>bepaalde omvang aantal financieringen, wat effect kan hebben op rendement en winstgevendheid. Risico is dat investeringen verlieslaten kunnen zijn.</p> <p>Hiermee hangt samen dat er een risico is dat vooral het risicovolle en onrendabele gedeelte door de fondsen wordt gefinancierd en dat de zekerheden bij de private partijen blijven</p>	<p>risicoprofiel hangen samen met de voorgestelde verwachte spreiding van de investeringen over de typologieën en soorten financiering bij de gehanteerde uitgangspunten is de verwachting dat het Transitiefonds nominaal revolverend is binnen de beoogde looptijd van 25 jaar.</p> <p>De maatschappelijke en financiële doelstellingen dienen als input voor een nader vast te stellen investeringsstrategie. Die strategie zal, met het oog op de gewenste risicospreiding, voorwaarden stellen aan de omvang en aard van de investeringen.</p> <p>In een door de AvA vast te stellen <b>investeringsstrategie</b> (met mitigerende maatregelen) worden de definitieve kaders voor de allocatie van middelen bepaald. Nominale revolverendheid geldt als ondergrens. Iedere individuele investering moet een positieve businesscase en rendementsverwachting hebben. Elke 4 jaar <b>evalueert</b> het fondsmanagement de strategie en legt hierover verantwoording af aan de RvC. Zo nodig worden wijzigingsvoorstellen voorgelegd aan de AvA.</p> <p>Elke aandeelhouder doet er goed aan periodiek te bepalen in hoeverre het prudent is een <b>reservering op te nemen</b> binnen het weerstandsvermogen in verband met mogelijke risico's in de deelneming.</p> <p>Gelet op dit risico geldt een verwachte omvang van € 100 mln als startkapitaal.</p> <p>De daadwerkelijke financiering zal case by case afgewogen worden met / t.o.v. de private partijen.</p>			<p>is. Overheden kunnen kiezen om het risico periodiek vast te stellen aan de hand van de waardering van hun deelneming (conform BBV)</p> <p>Overigens is het niet uitgesloten dat er projecten met verlies zullen komen; die dienen te worden gecompenseerd door winstgevendende projecten.</p> <p>Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.37, 68-70 Bedrijfsplan p.26-27</p> <p>De fondsmanager heeft hier een actieve rol in. Die dient zorg te dragen voor spreiding in portefeuille. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.68-70</p> <p>Het is de taak van de fondsmanager om in uitzonderingsgevallen compromissen moeten sluiten om projecten toch door te kunnen laten gaan. Afspraak met fondsmanager wordt om dit zoveel mogelijk te beperken.</p>
4.5	Risico dat bij equity aanvullende kapitaalstortingen nodig zijn om verlies te voorkomen.	Bij elke (equity) investering houdt het fondsmanagement middelen beschikbaar voor	Klein	Zeer groot	Fondsmanager krijgt de opdracht om dat juist te voorkomen. Als dit risico echter optreedt gaat het om

#	Risico	Beheersmaatregel	Kans van optreden	Impact	Toelichting (bedrijfsplan v 3.1 27 april 2021)
		eventuele vervolginvesteringen én eventueel noodzakelijke middelen voor de exit. Bij sommige investeringen kunnen de benodigde vervolg investeringen lager uitpakken dan verwacht en bij andere hoger. Elke aandeelhouder in ROM doet er goed aan periodiek te bepalen in hoeverre het prudent is een reservering op te nemen binnen het weerstandsvermogen in verband met mogelijke risico's in de deelneming.			aanvullende stortingen van mogelijk miljoenen euro's voor alle aandeelhouders gezamenlijk Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.37.
4.6	Naast het risico dat bij equity aanvullende kapitaal stortingen nodig zijn, is er tevens risico een 'morele verplichting' tot bijstorten van dit publieke fonds voor het verstrekken van additionele leningen om projecten te laten slagen terwijl het fonds reeds is uitgeput.	<p>Bij elk investeringsvoorstel dient het fondsmanagement rekening te houden met verwachte vervolginvesteringen of kosten voor de exit. Het investeringscomité toetst elke investeringsvoorstel hierop.</p> <p>ROM krijgt hiertoe voor beide fondsen een <b>onafhankelijk investeringscomité</b>, dat zakelijke afwegingen bevordert gericht op de maatschappelijke doelen van ROM. Voor het transitiefonds kunnen na 10 jaar, zo lang de investerings- en fondsperiode niet verlengd wordt door de AvA, nieuwe investeringen alleen gedaan worden <b>met instemming van de AvA</b>.</p>	Zeer klein / klein	Groot	Het gaat hier om het risico dat één project nog een fors bedrag nodig heeft terwijl alle middelen al geïnvesteerd zijn. De fondsmanager heeft hier een actieve rol in. Dat is zijn taak en in uitzonderingsgevallen zal die een compromis moeten regelen om projecten toch door te kunnen laten gaan. Afspraak met fondsmanager wordt om dit zoveel mogelijk te beperken. Ontwerpvoorstel Invest-MRA, p.39 en p.45 Bedrijfsplan p. 25 en p.37

===

## Handreiking financiële effecten deelname in ROM-MRA-MHN

Deze handreiking is bedoeld om samen met het bedrijfsplan en een risicoprofiel de overheden te ondersteunen in hun besluitvorming tot deelname in de ROM MRA NHN, welke naar verwachting medio juli 2021 opgericht wordt. Deze besluitvorming borduurt voor de MRA-gemeenten voort op mogelijk eerdere standpuntbepaling inzake deelname in **Invest-MRA**. **Uiteraard is iedere gemeente vrij in de keuzes van toepassing op basis van eigen financieel beleid en risicomanagement.**

In financieel opzicht voegt de ROM aan het concept Invest-MRA het volgende toe:

- 1.) De ROM krijgt 2 besloten vennootschappen (holdings), de ROM b.v. en de ROM regio b.v.
- 2.) Toetreding van de Staat als aandeelhouder in de ROM b.v.
- 3.) Naast MRA-overheden zullen ook gemeenten in Noord-Holland Noord toetreden in de ROM Regio b.v. via een Stichting Administratiekantoor (STAK)
- 4.) Naast het Transitiefonds (doelkapitaal 100 mln) gepositioneerd onder de ROM Regio b.v. komt een fonds voor Innovatief MKB gepositioneerd onder de ROM b.v. met een oorsprong in middelen die EZK beschikbaar stelt om het vermogen van de bestaande ROM's te versterken. Dit fonds kent een doelkapitaal van circa 60 mln euro, kent geen einddatum en richt zich op een rendement van fondskosten + inflatie.  
N.B. het transitiefonds kent een beoogde einddatum over circa 25 jaar en is nominaal revolverend.
- 5.) De ROM zal in de toekomst Rijksregelingen zoals de COL voor COVID-19 gaan uitvoeren in de Provincie NH.
- 6.) EZK en de gemeenten in Noord-Holland Noord zullen bijdragen aan de exploitatiekosten.

### Ongewijzigd zijn:

- 1.) Doelstelling om het transitiefonds tot 100 miljoen te funden door Gemeenten 1% van hun begrotingsomvang (peiljaar 2019) in te laten leggen.
- 2.) De bijdrage aan de exploitatie van de ROM is voor MRA-gemeenten is voor de 1<sup>e</sup> 4 jaar gedekt uit MRA-middelen. Ook NHN en de provincie NH dragen bij.
- 3.) Speerpunten van het transitiefonds
- 4.) Zeggenschap voor de deelnemende gemeenten in de ROM regio bv pro rato van hun inleg in het aandelen-/fondskapitaal en extra bescherming voor kleinere gemeenten, waarvan er tenminste 3 moeten instemmen met besluiten door de grote aandeelhouders
- 5.) De inleg van het fondskapitaal kan in 4 gelijke tranches plaatsvinden
- 6.) Gewenste deelname per start van de ROM op 1 juli 2021.
- 7.) De verwachte multiplier van investeringen door de ROM op het ingelegde kapitaal van 3 à 4.

Samengevat betekent dit de volgende begrotingseffecten voor deelnemende gemeenten: (uiteraard afhankelijk van de financiële beleidskader van de gemeente zelf).

- 1.) Bijdrage aan exploitatiekosten ROM  
Voor MRA gemeenten is tot en met 2024 geen aanvullende dekking nodig, omdat de exploitatiebijdrage is verwerkt in de bijdrage aan de MRA die reeds toegezegd is. De gemeenten in NHN dragen bij aan de exploitatiekosten.
- 2.) Begrotingsbeslag rente op verstrekte kapitaalstorting:  
Afhankelijk van financiering met eigen middelen of vreemd vermogen: Interne of externe rentevoet \* kapitaal inleg. (bij een inleg in tranches in de fondsen loopt deze geleidelijk op)  
Voorbeeld: Uitgaande van een inleg van € 500.000 (1% van een voorbeeldbegrotingsomvang



van 50 mln) leidt dit tot een geschatte jaarlast van € 5000 (rentevoet 1%) na volstorting van alle tranches.

### 3.) Risicoreservering

Het BBV schrijft voor dat de waarde van een deelneming periodiek wordt herijkt door gemeenten. Een potentieel waardeverlies zou bij een prudent risicobeleid door gemeenten leiden tot een reservering voor dit risico. Uiteraard is een en ander afhankelijk van de risicobereidheid van de individuele gemeente. Het berekende risico wordt opgeteld bij de andere risico's die de gemeente identificeert en geconfronteerd met het beschikbare weerstandsvermogen. Indien dit laatste niet toereikend is als gevolg van het extra risico in de ROM-deelneming is een dotatie aan het weerstandsvermogen ten laste van de begroting aan de orde.

Wij adviseren hierbij de volgende zaken mee te nemen:

- 1.) Het totale doelvermogen van de ROM bedraagt 150-160 miljoen euro. Het MKB-fonds heeft geen specifieke looptijden heeft een rendementseis tenminste gelijk aan de beheerkosten + inflatie. Er is geen specifieke reden om hiervoor nu een risico reservering op te nemen.
- 2.) Het transitiefonds is nominaal revolverend en eindigt uiterlijk na 25 jaar (10 jaar na de investeringen) dit betekent dat een waarde risico op de inleg gelopen wordt. Een rapportage van KPMG uit 2019 over het Transitiefonds berekeningen laten een minimale revolverendheid van 85% zien.
- 3.) Het waarde risico wordt alleen gelopen over het gecommitteerde kapitaal, dat wil zeggen het deel van het fonds dat daadwerkelijk is geïnvesteerd.
- 4.) Het waarde risico kan eventueel in gelijke tranches per jaar worden gereserveerd als de stortingen door de gemeente (4 tranches in de jaren 2021 t/m 2024).