
Financieel verslag 2011
Brainport Development N.V.
Eindhoven

.....

Inhoud

Jaarverslag van de directie	2
Jaarverslag van de directie	3
Jaarrekening	4
Balans per 31 december 2011	5
Winst-en-verliesrekening over 2011	7
Kasstroomoverzicht over 2011	8
Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening	10
Overige gegevens	21
Statutaire regeling inzake de winstbestemming	22
Voorstel winstbestemming	22
Gebeurtenissen na balansdatum	22
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	23

Jaarverslag van de directie

Jaarverslag van de directie

Het directieverslag ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.

Jaarrekening

Balans per 31 december 2011

(na voorgestelde resultaatbestemming)

Activa	Ref.	31 december 2011		31 december 2010	
		€	€	€	€
<i>Vaste activa</i>					
Materiële vaste activa	4.				
Verbouwingen		180.354		249.414	
Andere vaste bedrijfsmiddelen		362.371		408.367	
			542.725		657.781
Financiële vaste activa	5.				
Deelnemingen	6.	1.622.290		1.622.290	
Overige vorderingen	7.	128.750		57.500	
			1.751.040		1.679.790
<i>Vlottende activa</i>					
Vorderingen	8.				
Handelsdebiteuren	9.	1.051.378		767.100	
Vorderingen op deelnemingen	10.	173.293		169.833	
Vorderingen op aandeelhouder	11.	627.732		694.524	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	12.	0		298.635	
Pensioenpremies		1.782		0	
Overige vorderingen en overlopende activa	13.	3.491.001		3.387.586	
			5.345.186		5.317.678
Liquide middelen	14.		2.095.160		960.443
			9.734.111		8.615.692

Passiva

Ref.	<u>31 december 2011</u>		<u>31 december 2010</u>	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
15.				
Gestort en opgevraagd kapitaal	45.012		45.012	
Agioreserve	1.326.582		1.326.582	
Herwaarderingsreserve	319.330		319.330	
Overige reserves	2.392.885		2.255.188	
		4.083.809		3.946.112
Kortlopende schulden				
16.				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	1.255.681		901.999	
17.	6.587		31.986	
Schulden aan deelnemingen				
18.	334.323		134.497	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	0		40.534	
Pensioenpremies				
Overige schulden en overlopende passiva	4.053.711		3.560.564	
19.		5.650.302		4.669.580
		<u>9.734.111</u>		<u>8.615.692</u>

Winst-en-verliesrekening over 2011

	Ref.	2011		2010	
		€	€	€	€
Netto-omzet	21.		13.700.705		12.568.703
Lonen en salarissen		2.980.747		2.724.934	
Sociale lasten en pensioenlasten		620.037		546.618	
Afschrijvingen op materiële vaste activa		155.047		150.254	
Overige bedrijfskosten	22.	9.789.534		9.008.750	
Som der bedrijfslasten			13.545.365		12.430.556
Bedrijfsresultaat			155.340		138.147
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	23.		17.855		23.734
Rentelasten en soortgelijke kosten	24.		(1.074)		(389)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen			172.121		161.492
Belastingen	27.		(34.424)		(54.000)
Resultaat na belastingen			137.697		107.492

Kasstroomoverzicht over 2011

		2011		2010	
	Ref.	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Bedrijfsresultaat			155.340		138.147
<i>Aanpassingen voor:</i>					
Afschrijvingen en overige waardeverminderingen		155.047		150.254	
Mutatie voorzieningen		0		(57.445)	
			155.047		92.809
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>					
Vorderingen	8.	(27.508)		(2.032.705)	
Kortlopende schulden (exclusief bankkrediet)	16.	980.722		2.591.024	
			953.214		558.319
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			1.263.601		789.275
Ontvangen interest	23.	16.781		23.345	
Betaalde vennootschapsbelasting	27.	(34.424)		(54.000)	
			(17.643)		(30.655)
Kasstroom uit operationele activiteiten			1.245.958		758.620
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Investerings in materiële vaste activa	4.	(39.991)		(163.575)	
Investerings in overige financiële vaste activa	5.	(71.250)		0	
Desinvesterings in overige financiële vaste activa	5.	0		90.000	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			(111.241)		(73.575)

Ref.	2011		2010	
	€	€	€	€
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Mutatie gestort en opgevraagd kapitaal	0	24.035		
Mutatie agioreserve	0	90.134		
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		0		114.169
Toename/(afname) geldmiddelen	14.	1.134.717		799.214
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:				
Stand per 1 januari		960.443		161.229
Mutatie boekjaar		1.134.717		799.214
Stand per 31 december		2.095.160		960.443

Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

1. Algemene toelichting

1.1. Activiteiten

De activiteiten van Brainport Development N.V. bestaan voornamelijk uit het creëren van een duurzaam innovatief ecosysteem dat internationaal kan concurreren en zo de basis vormt voor welvaart en welzijn in de regio en daarbuiten, welk doel zij realiseert door:

- a. brainportstrategie-ontwikkeling en -monitoring van resultaten;
- b. projectontwikkeling en het uitvoeren van projecten en programma's;
- c. marketing, communicatie, promotie en acquisitie;
- d. bedrijfsadvisering en -financiering;
- e. advisering aangaande bedrijfshuisvesting en het ontwikkelen en exploiteren van onroerende zaken en bedrijvencentra, alsmede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de meest ruime zin genomen in verband staat of daartoe bevorderlijk kan zijn.

1.2. Vestigingsadres

Brainport Development N.V. is feitelijk gevestigd op Emmasingel 11, 5611 AZ te Eindhoven.

1.3. Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en het bankkrediet opgenomen onder de kortlopende schulden. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de gemiddelde koers. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangen en betaalde rente, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

1.4. Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Brainport Development N.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

2. Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1. Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in euro's.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

2.2. Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

2.3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschafprijs (verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs) plus bijkomende kosten onder aftrek van lineaire afschrijvingen. Met op balansdatum verwachte duurzame waardeverminderingen wordt rekening gehouden.

Subsidies op investeringen worden in mindering gebracht op de kostprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

2.4. Financiële vaste activa

2.4.1. Deelnemingen

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde; afwaardering vindt plaats ten laste van de winst en verliesrekening.

Aandeelhouders van Brainport Development N.V. (waaronder overheidsinstellingen) waarderen hun deelnemingen over het algemeen op basis van kostprijs. Om het inzicht van de jaarrekening te vergroten en de onderlinge vergelijkbaarheid ten behoeve van de aandeelhouders te waarborgen waardeert Brainport Development N.V. haar deelnemingen ook tegen verkrijgingsprijs (rekening houdend met mogelijke bijzondere waardeverminderingen).

2.4.2. Overige vorderingen

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden in beginsel gewaardeerd tegen nominale waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de nominale waarde en direct verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

2.5. Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

2.6. Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Handelsvorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

2.7. Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

2.8. Leasing

2.8.1. Operationele leasing

Bij de vennootschap kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangsten vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

3. Grondslagen voor bepaling van het resultaat

3.1. 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 opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

3.2. Netto-omzet

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit ontvangen overheidssubsidies, Europese subsidies, opbrengsten uit het verlenen van diensten en bijdragen vanuit cofinanciering.

Overheidssubsidies worden als bate verantwoord in de winst-en-verliesrekening in het jaar waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt. Lasten worden genomen zodra ze voorzienbaar zijn. De subsidiebatens worden verantwoord als het waarschijnlijk is dat deze worden ontvangen en Brainport Development N.V. de condities voor ontvangst kan aantonen.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten geschieden naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.

Bijdragen van cofinanciering bestaan uit 'om niet' bijdragen van andere partijen. Deze andere partijen ('cofinanciers') dragen zowel bij in geldmiddelen, als in uren of 'materiaal'. Deze bijdragen worden resultaatneutraal in de jaarrekening verwerkt.

3.3. Personeelsbeloningen

3.3.1. Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

3.3.2. Pensioenen

Brainport Development N.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord. Mutaties in de pensioenvoorziening worden ook in de winst en verliesrekening verwerkt. Het bedrag dat als pensioenvoorziening is opgenomen, is de beste schatting van de nog niet afgefinancierde bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De pensioenregelingen zijn ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds ABP en Stichting fonds vrijwillig vervroegd uittreden overheidspersoneel.

3.4. Afschrijvingen op materiële vaste activa

De afschrijvingen worden gebaseerd op verkrijgings-/vervaardigingsprijs. Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

3.5. Kosten

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

3.6. Financiële baten en lasten

3.6.1. Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen die als onderdeel van de berekening van de effectieve rente worden meegenomen.

3.7. Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

4. Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	Verbou- wingen	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2011			
Verkrijgingsprijzen	349.956	597.244	947.200
Cumulatieve waardeverminderingen en afschrijvingen	(100.542)	(188.877)	(289.419)
Boekwaarden	249.414	408.367	657.781
Mutaties			
Investerings	1.330	38.661	39.991
Aanschaffingswaarde desinvesteringen	0	(2.143)	(2.143)
Afschrijvingen materiële vaste activa	(70.390)	(84.657)	(155.047)
Afschrijvingen desinvesteringen	0	2.143	2.143
Saldo	(69.060)	(45.996)	(115.056)
Stand per 31 december 2011			
Verkrijgingsprijzen	351.286	633.762	985.048
Cumulatieve waardeverminderingen en afschrijvingen	(170.932)	(271.391)	(442.323)
Boekwaarden	180.354	362.371	542.725
Afschrijvingspercentages	20%	10%-20%	

5. Financiële vaste activa

De belangen van de vennootschap in andere maatschappijen zijn als volgt verdeeld:

<i>Naam, vestigingsplaats</i>	<i>Aandeel in geplaatst kapitaal in %</i>
Twice Eindhoven B.V., Eindhoven	20,00
Technostartersfonds Zuid Nederland B.V., Eindhoven	7,34
4 Better & Worse B.V., Eindhoven	25,00
Bedrijvencentra Regio Eindhoven B.V., Eindhoven	12,50
Brainport Development Projects B.V., Eindhoven	100,00

6. Deelnemingen

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Twice Eindhoven B.V.	113.445	113.445
Technostartersfonds Zuid Nederland B.V.	440.778	440.778
4 Better & Worse B.V.	1.000.000	1.000.000
Bedrijvencentra Regio Eindhoven B.V.	68.067	68.067
Brainport Development Projects B.V.	0	0
	<u>1.622.290</u>	<u>1.622.290</u>

	Stille reserves	Eigen vermogen	Resultaat boekjaar
	€	€	€
Twice Eindhoven B.V. *	20,00 € 2.366.744	€ 3.595.748	€ 212.489
Technostartersfonds Zuid Nederland B.V. **	7,34	€ 5.167.122	€ 835.679 -
4 Better & Worse B.V. **	25,00	€ 3.816.080	€ 97.943 -
Bedrijvencentra Regio Eindhoven B.V. *	12,50 € 357.695	€ 1.613.587	€ 83.807 -
Brainport Development Projects B.V. ***	100,00	€ 19.982 -	€ 0

Bovenstaande waardes zijn gebaseerd op 100% aandeel in de deelnemingen.

* Bovenstaande stille reserves zijn bepaald op basis van de 2011 WOZ waardes.

** Wegens het niet beschikbaar zijn van meer recente gegevens betreft dit de situatie per 31-12-2010.

*** Brainport Development N.V. staat niet garant voor schulden van deze deelneming waardoor per jaareinde geen voorziening voor het negatieve eigen vermogen van deze deelneming is opgenomen.

7. Overige vorderingen

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Geldleningen MKB fonds	391.250	277.595
Voorziening op geldleningen MKB fonds	(262.500)	(220.095)
	<u>128.750</u>	<u>57.500</u>

Over de geldleningen wordt gemiddeld 10 % rente berekend. Er zijn geen aflossingsschema's overeengekomen.

8. Vorderingen

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde ervan, gegeven het kortlopende karakter ervan en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

9. Handelsdebiteuren

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Handelsdebiteuren	1.080.412	780.225
Voorziening dubieuze debiteuren	(29.034)	(13.125)
	<u>1.051.378</u>	<u>767.100</u>

10. Vorderingen op deelnemingen

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Bedrijvencentra Regio Eindhoven B.V.	83.813	65.881
Twice Eindhoven B.V.	52.955	103.952
Design Coöperatie Brainport U.A.	36.525	0
	<u>173.293</u>	<u>169.833</u>

Over het saldo van deze rekening-courantverhoudingen wordt geen rente berekend. Omtrent aflossing en zekerheden is niets geregeld.

11. Vorderingen op aandeelhouder

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Stichting Brainport	<u>627.732</u>	<u>694.524</u>

Over het saldo van deze rekening-courantverhouding wordt geen rente berekend. Omtrent aflossing en zekerheden is niets geregeld.

12. Belastingen en premies sociale verzekeringen

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Omzetbelasting	<u>0</u>	<u>298.635</u>

13. Overige vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Vorderingen op financiers	2.973.997	2.706.485
Overlopende posten en overige vorderingen	517.004	681.101
	<u>3.491.001</u>	<u>3.387.586</u>

14. *Liquide middelen*

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking van de vennootschap.

15. *Eigen vermogen*

Het maatschappelijk kapitaal van Brainport Development N.V. bedraagt per 31 december 2011 € 225.056 verdeeld in 14.865 aandelen A en 14.865 aandelen B, elk nominaal groot € 7,57. Hiervan zijn geplaatst en volgestort 2.973 aandelen A en 2.973 aandelen B.

	<i>Gestort en Agioreserve opgevraagd kapitaal</i>	<i>Herwaarde- rings- reserve</i>	<i>Overige reserves</i>	<i>Totaal</i>
	€	€	€	€
<i>Stand per 1 januari 2011</i>	45.012	1.326.582	319.330	2.255.188
				3.946.112
<i>Mutaties</i>				
Resultaatbestemming	0	0	0	137.697
				137.697
<i>Stand per 31 december 2011</i>	45.012	1.326.582	319.330	2.392.885
				4.083.809

Binnen de overige reserves is een bedrag van € 440.779 bestemd voor dekking van het risico van de investering in Technostartersfonds Zuid Nederland B.V. (Technostars).

De herwaarderingsreserve houdt verband met de inbreng van de oorspronkelijk gehouden aandelen in Stimulus Venture Capital Fund B.V. in 4 Better & Worse B.V. tegen een hogere waarde dan de oorspronkelijke kostprijs. Aangezien sprake is van (indirecte) deelname in ondernemingen met een hoog risico zal deze reserve eerst kunnen worden gerealiseerd bij verkoop van deelnemingen. Bij deze herwaardering is geen rekening gehouden met de invloed van belastingen aangezien de vennootschap ten tijde van de herwaardering niet vennootschapsbelastingplichtig was.

16. *Kortlopende schulden*

De kortlopende schulden hebben alle een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

17. *Schulden aan deelnemingen*

	<i>31-12-2011</i>	<i>31-12-2010</i>
	€	€
Brainport Development Projects B.V.	6.587	31.986

Over het saldo van deze rekening-courantverhouding wordt geen rente berekend. Omtrent aflossing en zekerheden is niets geregeld.

18. *Belastingen en premies sociale verzekeringen*

	<i>31-12-2011</i>	<i>31-12-2010</i>
	€	€
Omzetbelasting	124.340	0
Loonheffingen	162.068	80.497
Vennootschapsbelasting	47.915	54.000
	334.323	134.497

19. Overige schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€	€
Ontvangen subsidiegelden	2.687.098	2.717.961
Reservering vakantiegeld/-dagen	222.008	207.051
Door te berekenen kosten	41.817	4.755
Nog te betalen aan deelnemingen	0	32.880
Overige schulden en overlopende passiva	1.102.788	597.917
	<u>4.053.711</u>	<u>3.560.564</u>

20. Niet in de balans opgenomen verplichtingen

20.1. (Meerjarige) financiële verplichtingen

Brainport Development N.V. heeft leasecontracten afgesloten met betrekking tot enige bedrijfsmiddelen. Deze contracten lopen af in 2015. De totale leaseverplichting bedraagt € 33.646, te verdelen in verplichting < 1 jaar: € 10.891 en tussen 2-5 jaar: € 22.755.

Tevens is Brainport Development N.V. een huurverplichting aangegaan voor het onroerend goed Emmasingel 11 te Eindhoven. De huurovereenkomst loopt tot 30 juni 2014. De totale huurverplichting bedraagt € 674.720, te verdelen in verplichting < 1 jaar: € 269.888 en tussen 2-5 jaar: € 404.832.

21. Netto-omzet

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Financiering SRE	4.354.826	4.284.180
Financiering TU/e	0	100.000
Projectfinancieringen	6.547.445	4.976.077
Cofinanciering Klankbordgroepleden	105.000	236.250
Cofinanciering Projecteigenaren	108.000	340.200
Cofinanciering Bedrijfsleven	654.751	686.975
Cofinanciering Kennisinstellingen	582.274	366.470
Doorbelastingen Bedrijvencentra - Management fee	474.546	478.900
Doorbelastingen Bedrijvencentra - Exploitatiekosten	99.633	98.695
Doorbelastingen Bedrijvencentra - Detacheringskosten	495.230	424.046
MKB omzet	84.142	326.919
Omzet overige	194.858	249.991
	<u>13.700.705</u>	<u>12.568.703</u>

22. Overige bedrijfskosten

	2011	2010
	€	€
Overige personeelskosten	265.324	184.879
Huisvestingskosten	445.760	459.128
Kantoorkosten	385.209	372.953
Projectkosten	8.412.630	7.639.849
Overige bedrijfskosten	280.611	351.941
	9.789.534	9.008.750

22.1. Overige personeelskosten

	2011	2010
	€	€
Reiskostenvergoeding	103.551	108.604
Cursus en opleidingskosten	8.815	20.495
Kantinekosten	9.844	10.166
Kosten HRM	99.029	37.723
Overige personeelskosten	44.085	7.891
	265.324	184.879

22.2. Huisvestingskosten

	2011	2010
	€	€
Huur	410.515	424.088
Zakelijke belastingen	3.088	0
Onderhoud gebouwen	108	0
Schoonmaakkosten	23.777	24.372
Beveiligingskosten	1.034	8.938
Overige huisvestingskosten	7.238	1.730
	445.760	459.128

22.3. Kantoorkosten

	2011	2010
	€	€
Automatiseringskosten	235.442	220.950
Contributies, abonnementen en vakliteratuur	55.726	57.446
Print- en drukwerk	15.611	42.452
Porti	18.271	19.965
Telefoonkosten	46.721	16.780
Kantoorbenodigdheden	7.790	7.829
Interieur	5.328	7.429
Overige kantoorkosten	320	102
	385.209	372.953

22.4. Projectkosten

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Inhuur personeel	2.475.284	3.381.192
Cofinanciering personele inzet	1.084.768	665.102
Cofinanciering klankbordgroepen	105.000	236.250
Cofinanciering projecteigenaren	108.000	340.200
Cofinanciering materiaal	52.256	288.343
Beurzen en evenementen	606.940	552.112
Publicatiekosten	536.998	577.375
Reis- en verblijfkosten	364.213	316.115
Overige projectbijdragen	1.918.973	140.115
Overige projectkosten	1.160.198	1.143.045
	<u>8.412.630</u>	<u>7.639.849</u>

22.5. Overige bedrijfskosten

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Accountantskosten	22.835	22.269
Advieskosten	70.007	160.739
Vergoeding commissarissen	35.775	35.705
Verzekeringen	77.242	85.184
Onderzoekskosten	2.400	11.990
Voorziening financiële risico's	59.659	23.475
Vrijval voorzieningen	(2.971)	(14.706)
Overige bedrijfskosten	15.664	27.285
	<u>280.611</u>	<u>351.941</u>

23. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Rentebaten	<u>17.855</u>	<u>23.734</u>

24. Rentelasten en soortgelijke kosten

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Rentekosten	<u>1.074</u>	<u>389</u>

25. Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende 2011 waren gemiddeld 53 FTE in dienst van de vennootschap (2010: 44 FTE), waarvan gemiddeld 10 FTE (2010: 10 FTE) zijn gedetacheerd bij Bedrijvencentra Regio Eindhoven B.V. en Twice Eindhoven B.V. Hiervan waren geen werknemers werkzaam buiten Nederland.

26. Bezoldiging bestuurders en commissarissen

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Bestuurders en voormalige bestuurders	345.073	315.312
Commissarissen en voormalige commissarissen	35.775	35.705
	<u>380.848</u>	<u>351.017</u>

De bezoldiging van bestuurders omvat periodiek betaalde beloningen, zoals salarissen, vakantiegeld en sociale lasten, beloningen betaalbaar op termijn, zoals pensioenlasten, uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband en winstdelingen en bonusbetalingen.

27. Belastingen

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Acute vennootschapsbelasting	<u>34.424</u>	<u>54.000</u>

Eindhoven,
Brainport Development N.V.

De directie

De Raad van Commissarissen

ir. T.G.M. Stevens

J.F. Sistermans

Th. Maas

prof.dr.ir M.C.D.P. Weggeman

Overige gegevens

Statutaire regeling inzake de winstbestemming

In de statuten is het volgende bepaald omtrent de winstbestemming:

1. Van de winst van de vennootschap wordt allereerst aan de houders van de aandelen A toegerekend de opbrengsten welke verband houden met de deelnemingen die de vennootschap houdt zulks echter verminderd met de door de vennootschap gemaakte kosten terzake van de deelnemingen alsmede het aandeel in die algemene kosten van de vennootschap, welke niet toerekenbaar zijn aan de deelnemingen, en wel voor een zodanig gedeelte als overeenkomst met de tengevolge van de hiervoor bedoelde deelnemingen gegenereerde omzet van de vennootschap.
2. Uit de winst wordt vervolgens, zo mogelijk, aan de dividendreserve A respectievelijk B toegevoegd een bedrag gelijk aan het percentage van de wettelijke rente in het betreffende boekjaar, vermenigvuldigd met het gemiddeld bedrag van de dividendreserverekening A respectievelijk B over dat boekjaar.
3. Het resterende deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, die deze geheel of gedeeltelijk kan toevoegen aan de algemene reserves; de niet aldus gereserveerde winst wordt, naar evenredigheid van de nominale bedragen van de geplaatste aandelen serie A respectievelijk B geboekt op de dividendreserverekeningen A respectievelijk B.
4. Geleden verliezen worden eerst afgeboekt van de algemene reserves en vervolgens (al naar gelang de herkomst van die verliezen) van de dividendreserverekeningen A respectievelijk B.

Voorstel winstbestemming

Voorgesteld wordt het resultaat ad € 137.697 als volgt te verdelen:

	€
Toevoeging aan de overige reserves	137.697

Op grond van de statutenwijziging per 13 april 2010 artikel 35 en artikel 39, wordt de winstbestemming als volgt verwerkt op de dividendreserverekeningen:

- Het resultaat bevat geen winsten of verliezen met betrekking tot deelnemingen;
- De wettelijke rente van 3,5% wordt berekend over de opgebouwde agioreserve, plus de overige reserves voor resultaatbestemming, min het bestemde deel van de overige reserves ad € 440.779;
- Het resterende deel van de winst van € 27.762 wordt naar rato toegekend aan de aandeelhouders A.

Gebeurtenissen na balansdatum

In de aandeelhoudersvergadering van Bedrijvencentra Regio Eindhoven B.V. d.d. 21 december 2011 is de intentie uitgesproken in 2012 de aandelen van Bedrijvencentra Regio Eindhoven B.V. over te dragen aan een private partij.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de directie, de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Brainport Development N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit financieel verslag opgenomen jaarrekening 2011 van Brainport Development N.V. te Eindhoven gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de winst-en-verliesrekening over 2011 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

**PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Flight Forum 840, 5657 DV Eindhoven, Postbus 6365,
5600 HJ Eindhoven
T: 088 792 00 40, F: 088 792 94 13, www.pwc.nl**

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Brainport Development N.V. per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Eindhoven, 24 mei 2012

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door R.W.J.M. Dohmen RA