

Nota van inlichtingen

Europese Aanbesteding volgens de
Openbare procedure voor de accountantscontrole
ten behoeve van
N.V. Limburgs Instituut voor
Ontwikkeling en Financiering



Status: versie 1.0
Datum: 16 december 2021
Uitgevoerd door: LIOF

Vertrouwelijkheid

Deze uitgave bevat vertrouwelijke informatie en dient als zodanig te worden behandeld door de ontvanger. De onderhavige uitgave mag uitsluitend gebruikt worden door de ontvanger in het kader van deze aanbestedingsprocedure. Overige toepassing is nadrukkelijk niet toegestaan.

Inhoud

Nota van inlichtingen	1
1. Inleiding	1
2. Administratieve organisatie en ICT	1
2.1 - Governance	1
2.2 - Planning & Control cyclus	1
2.3 - Participaties en leningen u/g	2
2.4 - Managementinformatie	3
2.5 - Bevindingen accountant	3
2.6 - ICT	3
3. Participaties en leningen	4
3.1 - Risicoprofiel	4
3.2 - Aantal gefinancierde ondernemingen	5
3.3 - LSCF	5
4. Subsidies	6
4.1 - Algemeen	6
4.2 - Subsidie apparaatskosten	6
4.3 - Subsidie programma's	6
5. Opdrachtvoorwaarden	7
5.1 - Algemene voorwaarden	7
5.2 - Wet- en regelgeving	7

1. Inleiding

Deze Nota van Inlichtingen behoort bij de Europese Aanbesteding volgens de Openbare procedure voor de accountantscontrole ten behoeve van N.V. Limburgs Instituut voor Ontwikkeling en Financiering (hierna: "LIOF").

In deze nota worden de gestelde vragen beantwoord, hierbij hebben we ervoor gekozen om gestructureerd per onderwerp de gevraagde informatie te verstrekken zonder de vragen op te nemen in de Nota van inlichtingen.

2. Administratieve organisatie en ICT

2.1 - Governance

Zoals toegelicht in het gepubliceerde Jaarverslag 2020 heeft LIOF een Raad van Commissarissen en een Investeringscommissie.

De Raad van Commissarissen heeft een Audit commissie welke frequent contact heeft met het management van LIOF en een aantal maal per jaar ook met de accountant spreekt (in het bijzonder met betrekking tot het audit plan, management letter en het accountantsverslag, ook is er een periodiek evaluatiemoment).

De formele AvA is tweemaal per jaar, in principe in mei en december.

2.2 - Planning & Control cyclus

2.2.1 - Jaarplan en begroting

LIOF werkt met meerjarenplanning welke aansluit op de periodieke evaluatie van de Regionale Ontwikkelingsmaatschappijen (de ROMs), het huidige meerjarenplan betreft de periode 2021 tot en met 2025.

Het Jaarplan en de begroting wordt opgesteld in september-oktober en besproken met de RvC en vervolgens de aandeelhouders. Het Jaarplan sluit in grote lijnen aan op het Meerjarenplan en wordt behandeld in de AvA van december.

2.2.2 - Tussentijdse rapportages

LIOF rapporteert per kwartaal aan de aandeelhouders in de vorm van een kwartaalrapport dat vooral de activiteiten en ontwikkelingen in het kwartaal beschrijft en de kengetallen versus begroting (zoals aantal cases, omvang projecten en verstrekte financiering). De financiële informatie bestaat uit de enkelvoudige resultatenrekening met vergelijkende cijfers (begroting/vorig jaar) en een splitsing van totaalresultaat in resultaat financieringsbedrijf en ontwikkelingsbedrijf met een toelichting en de ontwikkeling van het vermogen ten opzichte van de doelstelling tot instandhouding van het vermogen na inflatiecorrectie.

2.2.3 - Jaarverslag

Het directieverslag wordt opgesteld in Microsoft Word en de jaarrekening in Microsoft Excel. De jaarrekening en de financiële gegevens worden opgesteld door de afdeling Accounting & Control. Het Jaarverslag wordt behandeld in de AvA van mei.

2.3 - Participaties en leningen u/g

2.3.1 - Aangaan financiering

In Dynamics CRM worden de leads en cases gevolgd. Een investment manager werkt een (des)investeringsvoorstel uit en na afstemming in het team wordt deze geagendeerd voor een van de wekelijkse directiebeoordelingen (in dit overleg zijn vier van de management team leden betrokken, waaronder de directeur).

Bij de beoordeling van het investeringsvoorstel wordt onder meer beoordeeld hoe dit past in de reglementen of instructies van het betreffende fonds, waaronder doelgroep en de exitstrategie. De exitstrategie wordt vastgelegd in Dynamics CRM en periodiek herbeoordeeld.

De directie kan financieringsvoorstellen goedkeuren tot € 250.000, daarboven is een positief advies van de Investeringscommissie nodig. Financieringsvoorstellen boven de € 2.500.000 dienen door de Raad van Commissarissen te worden goedgekeurd tot een maximum van € 5.000.000. Directiebesluiten en adviezen van de Investeringscommissie worden in Microsoft Dynamics 365 geregistreerd.

Na ondertekening van de financiersdocumentatie door de betrokken partijen wordt de aangegane financiële verplichting verwerkt door de afdeling A&C.

2.3.2 - Aanpassen waardering

Ontwikkelingen bij de ondernemingen welke gefinancierd zijn worden door de investment managers gevolgd. Indien er significante negatieve ontwikkelingen zijn welke kunnen uitmonden in additionele financiering en/of surseance of faillissement worden deze gemeld bij het management en indien er een besluit nodig is (aanpassing voorwaarden / uitbreiding financiering, instemming faillissement etc) wordt dit besproken in wekelijks overleg directiebeoordelingen en indien van toepassing is dit het signaal voor tussentijdse waarderingsaanpassing.

2.3.3 - Periodieke review

Bij de kwartaalafsluitingen wordt de portfolio van LOF en de beheerde fondsen beoordeeld. Dit beoordelingsproces wordt gefaciliteerd door Dynamics CRM. De investment managers werken de kwalitatieve informatie bij (waaronder exit- en beheerstrategie maar ook de economische waarde). Na review worden de waarderingsaanpassingen verwerkt.

De meest uitgebreide beoordeling vindt plaats per jaareinde, dan worden alle posten beoordeeld en ge-update door de investment managers in Dynamics CRM met onderliggende documentatie in Sharepoint. Er vindt vervolgens eerst een review plaats door de afdeling Participaties & Financiering en vervolgens door de afdeling Accounting & Control waarna de waarderingsaanpassingen worden verwerkt in Exact en de managementinformatie wordt bijgewerkt in PowerBI.

De resultaatneming van significante exits (bijvoorbeeld bij exits met eventueel een earn-out regeling) en de waardering / presentatie van de meest significante posten (zoals bijvoorbeeld

- Nota van inlichtingen "accountantscontrole LIOF" -

de verwerking van de Corona-Overbruggingsleningen) vindt plaats op basis van een notitie / accounting policy met argumentatie op basis van verslaggevingsstandaarden en onderliggende documentatie.

Bij de review van de waardering worden selecties gemaakt aan de hand van risicoprofielen op basis van relatieve omvang (posten met hoge boekwaarde, hoge voorzieningen of hoge stille reserves) en op basis van bijzonderheden (waaronder posten waarvan negatieve ontwikkelingen bekend zijn of fonds-in-fonds investeringen).

In de managementinformatie en fondsrapportages delen we de participaties en leningen u/g in naar bandbreedte van getroffen voorzieningen (0-25%, 25-50%, 50-75% en 75-100% voorzien).

De accountant kan het waarderingsproces en de uitkomsten met onderliggende documentatie inzien door middel van een data export naar Excel in combinatie met toegang tot een gedeelde SharePoint site.

2.4 - Managementinformatie

In aanvulling op de kwartaalrapportage heeft het management middels PowerBI continu inzicht in de ontwikkeling op gebied van leads en cases en in Synergy/Exact het financieel verloop van de portefeuille participaties en leningen u/g van LIOF en de andere beheerde fondsen. Maandelijks worden met het MT de financiële rapportage gedeeld via PowerBI (waaronder resultatenrekening t.o.v. begroting / vorig jaar, balans, financieel verloop) van LIOF enkelvoudig en de beheerde fondsen.

2.5 - Bevindingen accountant

De management letter en het accountantsverslag van het afgelopen jaar kunnen en mogen we in verband met de vertrouwelijkheid niet delen.

We kunnen echter mededelen dat er wel aanbevelingen zijn om de processen verder te optimaliseren maar geen ernstige tekortkomingen in de AO/IB welke invloed hebben op het oordeel van de accountant. De AO/IB wordt van voldoende niveau geacht rekening houdende met de aard en omvang van de organisatie. De financiële administratie, die de basis is voor de financiële verslaglegging en besluitvorming, voldoende betrouwbaar en actueel voor het nemen van verantwoorde managementbeslissingen. Er zijn geen bevindingen naar voren gekomen met betrekking tot de betrouwbaarheid en de continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking.

2.6 - ICT

2.6.1 - Applicaties

LIOF gebruikt voornamelijk applicaties van Microsoft, het primaire proces voor het volgen van leads/cases tot beoordeling/besluitvorming en monitoring cases van zowel business development projecten als financieringen wordt verricht in Microsoft Dynamics 365 en Microsoft Sharepoint. De voornaamste gegevens staan op de Microsoft Azure cloud, LIOF heeft geen eigen servers voor bestandsopslag.

LIOF gebruikt momenteel voor de financiële administratie Exact Globe en voor de salarisadministratie RAET / YouForce. LIOF zal mogelijk van Exact Globe overstappen naar Microsoft Business central..

2.6.2 - Informatievoorziening

De managementinformatie en interne rapportages worden voornamelijk gegenereerd met behulp van Microsoft PowerBI, voor de financieringen wordt hierin de (kwalitatieve) informatie uit Dynamics gecombineerd met de financiële informatie uit Exact.

2.6.3 - ICT en accountantscontrole

In Exact en de bankautorisatie zijn geprogrammeerde functiescheidingen getroffen om te waarborgen dat inkoopfacturen en betalingen door meerdere en de juiste personen worden geautoriseerd.

Verwacht wordt dat de accountant een combinatie van systeem- en gegevensgerichte controlewerkzaamheden toepast en tenminste kennis van de opzet en bestaan van de interne processen en systemen nodig heeft voor een gedegen uitvoering van de controle en het invulling geven aan de natuurlijke adviesfunctie.

3. Participaties en leningen

3.1 - Risicoprofiel

LIOF en haar dochterondernemingen financieren startende en snelgroeiende MKB ondernemingen en doet dit niet in concurrentie met de markt. LIOF verstrekt risicodragend kapitaal, veelal in de vorm van aandelenkapitaal en/of (achtergestelde) leningen, waardoor bancaire financiering mogelijk wordt gemaakt.

Voor LIOF geldt aanvullend dat de Corona-overbruggingslening gericht is op ondernemingen welke negatief beïnvloed zijn door de effecten van Covid-19, maar voorafgaand aan het uitbreken van Covid-19 wel een levensvatbaar business model hadden.

Derhalve hebben deze financieringen een hoger risicoprofiel en bestaat er een kans op afwaardering / oninbaarheid voor de posten. Tegenover een hoog risicoprofiel staat uiteraard ook een hoog potentieel rendement; op de portfolio moeten op een aantal cases een hoog rendement worden behaald.

Over de gehele portfolio van LIOF dient de risico / rendement verhouding in balans te zijn, LIOF dient immers haar vermogen in stand te houden na dekking van de apparaatskosten van het financieringsbedrijf en na inflatie. De ontwikkeling van de stille reserve, de economische waarde welke hoger is dan de aanschafwaarde, wordt daarom ook gevolgd voor de portfolio.

3.2 - Aantal gefinancierde ondernemingen

Het aantal ondernemingen met een financiering per 30 september 2021 is als volgt:

- LIOF 81
- LOF 55
- Nedermaas 8

Het aantal onderneming waarvan de uitstaande financiering meer dan 25% voorzien is per 30 september 2021 is als volgt:

- LIOF 32 (bedrag voorzieningen bedraagt 39% van de totale aanschafwaarde)
- LOF 15 (bedrag voorzieningen bedraagt 24% van de totale aanschafwaarde)
- Nedermaas 5 (bedrag voorzieningen bedraagt 73% van de totale aanschafwaarde)

3.3 - LSCF

De investeringsreglementen voor LSCF moeten nog worden vastgesteld, maar de interne processen voor wat betreft registratie en informatievoorziening en regels voor waardering- en resultaatbepaling zijn vergelijkbaar zijn met LIOF.

LSCF zal bestaan uit twee deelfondsen als toegelicht in de Aanbestedingsleidraad met onderstaande kenmerken (zie Bijlage 11 Aanbestedingsleidraad):

	LVFF	SFL
Uitzettingsperiode	3 jaar	5 jaar
Beheerperiode	8 – 11 jaar	7 jaar
Aantal financieringen	30	50
Totaal bedrag financieringen	€ 10 miljoen	€ 20 miljoen

4. Subsidies

4.1 - Algemeen

Er is sprake van twee soorten subsidies bij LIOF:

- a. de subsidies welke dienen ter dekking van de apparaatskosten van de Business Development afdeling;
- b. de subsidieregelingen welke LIOF uitvoert waarbij de subsidie bestemd is voor specifieke (subsidie)programma's ten behoeve van doelondernemingen

4.2 - Subsidie apparaatskosten

De subsidie apparaatskosten:

- a) subsidies ter dekking van de vaste apparaatskosten van de Business Development afdeling verstrekt door Provincie Limburg en Ministerie EZK en
- b) subsidies voor tijdelijke apparaatskosten voor specifieke projecten welke verstrekt worden door Provincie Limburg, Ministerie EZK, Ministerie BuZa, RVO, REACT-EU en andere EU subsidies (waaronder BAR, EEN) etc.

Ad a. Deze subsidies vertegenwoordigen meer dan 70% van de subsidie-opbrengsten in de resultatenrekening in 2020, 2021 en volgens de begroting voor 2022. Deze subsidies worden toegekend en bevoorschot op basis van het jaarplan. Afrekening vindt plaats op basis van het jaarverslag met eventueel een aanvullende rapportage waarvan de inhoud voor 2022 en verder nog moet worden afgestemd.

In de scope van de opdracht (zie paragraaf 6.1 van de Aanbestedingsleidraad) zijn in de scenario's 1, 2 en 3 de eventuele aanvullende werkzaamheden met betrekking tot een verantwoording van deze subsidies niet opgenomen.

4.3 - Subsidie programma's

Dit betreft subsidies voor het programmabudget voor bepaalde regelingen, zoals Limburg Toekomstbestendig (zie <https://liof.nl/limburgtoekomstbestendig>). LIOF ontvangt subsidie ter dekking van de programmakosten en verstrekt subsidie aan ondernemers voor projecten.

LIOF dient een separate verantwoording af te leggen over deze programma's. Deze subsidie-opbrengsten worden niet als opbrengsten getoond in de resultatenrekening maar worden verwerkt via onderhanden projecten op de balans.

In de scope van de opdracht (zie paragraaf 6.1 van de Aanbestedingsleidraad) zijn in de scenario's 1, 2 en 3 de eventuele aanvullende werkzaamheden met betrekking tot een verantwoording van deze subsidies niet opgenomen.

5. Opdrachtvoorwaarden

5.1 - Algemene voorwaarden

De algemene voorwaarden of voorwaarden in opdrachtbevestigingen van het accountantskantoor kunnen niet worden geaccepteerd omwille van een transparant aanbestedingsproces en vergelijkbare inschrijvingen.

We kunnen derhalve nogmaals bevestigen wat is opgenomen in de Aanbestedingsleidraad (zie paragraaf 1.2):

"Op de Dienstverleningsovereenkomst zijn (uitsluitend) de ARVODI - 2018 van toepassing. Algemene of bijzondere voorwaarden van Opdrachtnemer zijn niet van toepassing.

De concept Dienstverleningsovereenkomst is als Bijlage 4 toegevoegd. Gegadigden hebben in het kader van de inlichtingenronde de mogelijkheid om over het concept vragen of opmerkingen te maken. Deze concept dienstverleningsovereenkomst, of indien van toepassing de herziene versie naar aanleiding van de vragenrondes, en de daarin opgenomen condities, zijn leidend."

Overigens wordt in artikel 21 lid 3 ARVODI – 2018 de aansprakelijkheid van de opdrachtnemer c.q. dienstverlener beperkt.

5.2 - Wet- en regelgeving

In de concept-dienstverleningsovereenkomst (Bijlage 4 van de aanbestedingsleidraad) bevatte een verwijzing naar de Wet toezicht Accountantsorganisaties in de titel van artikel 6. De naam van dit artikel hebben we aangepast in "wet- en regelgeving accountantsorganisaties". De inhoud van het artikel is niet aangepast; er werd en wordt verwezen naar de geldende wet- en regelgeving voor de accountantsorganisaties en beroepsbeoefenaren.

Gelijktijdig met deze Nota van inlichtingen is versie 2 van de Concept-dienstverleningsbijeekomst gepubliceerd welke de eerdere versie vervangt. De bovengenoemde wijziging is met track changes verwerkt in deze nieuwe versie van de Concept-dienstverleningsbijeekomst.