

INVESTERINGSFONDS ZEELAND B.V.

Jaarrekening 2023



impulszeeland.nl



INHOUDSOPGAVE

	Pagina
VERKLARING	
Opdracht	4
BESTUURSVERSLAG	
Bestuursverslag	6
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2023	
Balans per 31 december 2023	14
Winst- en verliesrekening over 2023	16
Algemene toelichting	17
Grondslagen voor financiële verslaggeving	19
Toelichting op balans	22
Toelichting op winst- en verliesrekening	28
Overige toelichtingen	31
ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2023	
Balans per 31 december 2023	33
Winst- en verliesrekening over 2023	35
Algemene toelichting	36
Grondslagen voor financiële verslaggeving	37
Toelichting op balans	38
Toelichting op winst- en verliesrekening	43
Overige toelichtingen	44
OVERIGE GEGEVENS	
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	46

VERKLARING

Aan de directie van
Investeringsfonds Zeeland B.V.
Edisonweg 37d
4382 NV Vlissingen

Betreft: Financieel Verslag 2023

Onze ref: 10884012023
Goes, 12 maart 2024

Geachte directie,

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2023 van uw onderneming gecontroleerd.

OPDRACHT

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2023 van Investeringsfonds Zeeland B.V. te Middelburg gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van de entiteit. Het is onze verantwoordelijkheid een controleverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken. De controleverklaring is opgenomen onder de Overige gegevens.

BESTUURSVERSLAG

Bestuursverslag Investeringsfonds Zeeland B.V.

Bij deze biedt het bestuur het jaarverslag van Investeringsfonds Zeeland B.V. (IFZ) aan over het jaar 2023. De jaarrekening is gecontroleerd door Moore DRV. De controleverklaring is aan de jaarrekening toegevoegd.

1. Organisatie

IFZ omvat de investeringsactiviteiten onder management van Impuls Zeeland. IFZ is (mede) aandeelhouder en uitvoerder van InnoGo! B.V., Zeeuws Participatiefonds 1, 2 en 3, InnoGo! B.V. en Fonds Vrijtijdseconomie Zeeland B.V.

Verder wordt sinds 2020 vanuit IFZ uitvoering gegeven aan het instrument Corona Overbruggings Lening (COL). De COL is een samenwerkingsverband tussen het Ministerie van EZK, het Ministerie van Financiën, Techleap en alle ROM's. Dit instrument is in 2020 ontwikkeld en gelanceerd met het doel startups, scale ups en innovatief MKB die door de corona crisis zijn geraakt, te ondersteunen door een overbruggingsfinanciering beschikbaar te stellen. De uitvoering en kassiersfunctie van deze regeling is belegd bij de ROM's. Deze regeling is in 2021 gesloten.

Tenslotte is IFZ aandeelhouder van het Zeeuws Investeringsfonds B.V (Fund-to-Fund investering).

Er zijn geen personen werkzaam bij IFZ. Van de zeven personeelsleden die direct uitvoering geven aan de hierboven genoemde projecten heeft iedereen een dienstverband bij Impuls Zeeland. De personeelslasten van deze medewerkers worden doorberekend aan IFZ middels het IKS tarief.

De fondsen van IFZ leveren een belangrijke bijdrage aan het innovatie-ecosysteem in Zeeland. De overheid zet in toenemende mate in op revolverend financieren. De financieringsinstrumenten van IFZ zijn op dit principe gestoeld.

2. Strategie

De strategie van IFZ is erop gericht middels revolverend financieren een positieve bijdrage te leveren aan de structuurversterking van de Zeeuwse economie. De projecten richten zich hoofdzakelijk op investeringen in innovatieve startups, scale ups en mkb ondernemingen die impact maken in Zeeland, waarbij zoveel mogelijk aansluiting wordt gezocht met de meerjaren strategie en projecten/initiatieven vanuit (de andere clusters van) Impuls Zeeland. De nadruk komt steeds meer te liggen op verduurzaming en het leveren van een positieve bijdrage aan de transitie.

In toenemende mate wordt ingezet op het maken van impact, het leveren van een bijdrage aan de energie- en grondstoffentransitie en creatie en behoud van hoogwaardige werkgelegenheid. Verder wordt steeds meer aangesloten bij de trend "from volume to value", waarbij het meer van belang is in de juiste bedrijven te investeren dan sec de investerings- en overige kwantitatieve targets te behalen.

In 2020 is vanuit het compensatiepakket Wind in de Zeilen een bijdrage van in totaal € 20 miljoen overeengekomen, welke toekomt aan de fondsen InnoGo! en Zeeuws Participatiefonds. Deze middelen zijn onder meer bedoeld voor het financieren van toekomstige spin-offs uit het nog te vormen Delta Kenniscentrum, voor het kunnen verstrekken van grotere tickets aan innovatieve startups en scale ups en daarnaast voor het aantrekken en financieren van nieuwe of bestaande kennisintensieve bedrijven in Zeeland. In 2021 is dit geformaliseerd. De stand van zaken omtrent de compensatiemiddelen Wind in de Zeilen wordt in een aparte paragraaf nader toegelicht.

Hiernaast is in 2021 overeenstemming bereikt over een storting van in totaal € 5,4 miljoen in het kader van fondsversterking van de ROM's. Deze middelen zijn als volgt opgebouwd: € 2,7 miljoen

vanuit EZK. Dit volledige bedrag is in 2021 ontvangen en is bedoeld voor versterking van het vermogen van het ZPF. De provincie brengt eveneens € 2,7 miljoen in, echter in drie termijnen waarvan er twee termijnen van € 1,5 miljoen zijn overgemaakt, eveneens voor vermogensversterking ZPF. De resterende € 1,2 miljoen is in 2023 ontvangen.

Er wordt continue gezocht naar middelen om de in eigen beheer zijnde fondsomvang verder te vergroten, dit om te kunnen voldoen aan vragen vanuit de markt. Daarnaast wordt constant gewerkt aan het vergroten van het netwerk van ondernemers, andere financiers en overige relevante partijen.

Alle bedrijven in de portefeuille vallen onder de Nederlandse of Zeeuwse topsectoren.

Bij de beoordeling van leads wordt rekening gehouden met normen van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Hierbij wordt door IFZ mede gebruik gemaakt van de opgetuigde governance rondom het aangaan van participaties. Ketenverantwoordelijkheid krijgt vanuit de projecten als volgt de aandacht: voordat een financiering wordt verstrekt, worden tijdens de due diligence een aantal aspecten onder de loep genomen, zoals de ondernemer (antecedentenonderzoek), het type activiteiten van het bedrijf, de bestaande leveranciers en klanten en daarnaast de landen waarin deze actief zijn en het businessmodel wordt getoetst door het fondsmanagement, de investerings- of deskundigencommissie en het bestuur.

3. Structuur en Governance

3.1 Structuur

De gesprekken rondom het toetreden van EZK als aandeelhouder in Impuls, welke worden gevoerd tussen het ministerie van EZK, de provincie Zeeland, de Zeeuwse gemeenten, SER Zeeland, Impuls en IFZ zijn in een vergevorderd stadium. Dit betekent dat – bij positieve besluitvorming – het ministerie van EZK aandeelhouder zal worden in Impuls, en dat IFZ een 100% deelneming van Impuls wordt. De aandelen van de SER in Impuls worden verder om niet overgedragen aan de gemeenten. De transactie zal naar verwachting met terugwerkende kracht tot 1 januari 2024 worden doorgevoerd.

Hiernaast is in 2023 besloten om Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 te fuseren, met als argument de organisatiestructuur te vereenvoudigen. Deze fusie zal naar verwachting in 2024 met terugwerkende kracht tot 1 januari 2024 worden gerealiseerd.

3.2 Governance

Afspraken rondom governance, rapportageverplichtingen etc. zijn vastgelegd in de statuten, de door aandeelhouders opgestelde en ondertekende bestuursovereenkomsten en aandeelhoudersinstructie. De aandeelhoudersinstructie is in 2023 herzien en vastgesteld in de AVA. Hiernaast is het IFZ lid van de Nederlandse Vereniging voor Participatiemaatschappijen (NVP) en houdt zich aan de NVP gedragscode. De geplande toetreding van EZK als aandeelhouder in Impuls zal gepaard gaan met een statutenwijziging bij Impuls en IFZ. De huidige punten van besluitvorming van de AVA IFZ worden na toetreding van EZK in Impuls belegd bij de AVA van Impuls.

De bestuurder van IFZ is de N.V. Economische Impuls Zeeland, bestuurder van Impuls is [REDACTED]
[REDACTED] Als aandeelhoudersvertegenwoordiger namens Impuls treedt [REDACTED] op in de aandeelhoudersvergaderingen van IFZ. Er zijn twee aandeelhoudersvergaderingen per jaar waarin o.m. de strategie, het jaarplan, begroting, jaarrekening, tussentijdse rapportage en belangrijke ontwikkelingen worden besproken en vastgesteld. Er wordt tevens een separate

voortgangsrapportage opgesteld over de fondsen, welke tijdens de aandeelhoudersvergadering aan de aandeelhouders wordt verstrekt en toegelicht. Daarnaast vindt regelmatig (informeel) overleg plaats met de aandeelhouders. De onderdelen van besluitvorming die tot en met 2023 plaats heeft gevonden door de AvA IFZ, zullen na de toetreding van EZK als aandeelhouder van Impuls worden verlegd naar de AvA van Impuls.

Besluitvorming bij InnoGo! vindt plaats doordat het fondsmanagement investeringsvoorstellen ter goedkeuring inbrengt in de deskundigencommissie. De deskundigencommissie bestaat uit 9 onafhankelijke personen, namelijk [REDACTED] en [REDACTED]. De deskundigencommissie formuleert een advies aan de bestuurder van IFZ, De bestuurder, [REDACTED] neemt namens IFZ op basis van deze adviezen het investeringsbesluit.

Het Fonds Vrijtijdseconomie Zeeland beschikt over een investeringscommissie (IC), bestaande uit drie personen: [REDACTED] (voorzitter), [REDACTED] en [REDACTED]. De IC voorziet de investeringsvoorstellen van het fondsmanagement van een advies. De bestuurder, [REDACTED] neemt namens IFZ op basis van deze adviezen het investeringsbesluit.

Het bestuur van de ZPF-en bestond in 2023 uit [REDACTED] (voorzitter bestuur, niet uitvoerend bestuurder), [REDACTED] (niet uitvoerend bestuurder) en [REDACTED] namens IFZ (uitvoerend bestuurder). Tevens is bij het Zeeuws Participatiefonds een investeringscommissie (IC) geïnstalleerd, de voorzitter van deze commissie is [REDACTED] (Directeur Grootzakelijk Rabobank regio Zuidwest). De voorzitter van het IC is aanwezig bij de boardmeetings. Vast lid van het IC is [REDACTED] zelfstandig arbeids- en organisatiepsycholoog. Hiernaast wordt zo nodig per casus een materiedeskundige aangesteld. De voornaamste rol van het IC is het adviseren van het bestuur bij het beoordelen van investeringsvoorstellen die door het fondsmanagement worden ingebracht.

De bestuurder van IFZ vertegenwoordigt IFZ tenslotte in de algemene aandeelhoudersvergaderingen van het Zeeuws Investeringsfonds B.V..

IFZ beschikt momenteel niet over een eigen Raad van Commissarissen. Nadat EZK als aandeelhouder is toegetreten in Impuls en IFZ daardoor een 100% dochteronderneming van Impuls wordt, zal de RvC van Impuls tevens toezicht gaan houden op IFZ. De Raad van Commissarissen van Impuls is inmiddels versterkt met een commissaris welke beschikt over ruime ervaring rondom investeringsfondsen.

De risico's bij IFZ worden periodiek in kaart gebracht, op basis van een kans- en impactinschatting, conform de systematiek van Impuls Zeeland. Deze risico's zijn opgenomen in de risicomatrix bij Impuls, evenals de mitigerende maatregelen. Het belangrijkste restrisico voor IFZ is het risico op (gedeeltelijke) afwaarderingen en imago schade door investeren in bedrijven die in een faillissement terecht komen. Dit is echter tot op zekere hoogte onlosmakelijk verbonden met het investeren van risicokapitaal in innovatieve bedrijven in een vroege fase.

4 Doelstellingen en resultaten

De doelstellingen zijn per project in het jaarplan opgenomen. De resultaten van het de fondsen zijn nader toegelicht in jaarrekeningen en jaarverslagen van desbetreffende fondsen.

4.1 Bedrijven en werkgelegenheid

Zie de tabel hieronder voor het aantal bedrijven en de werkgelegenheid per ultimo 2021, waarbij de werkgelegenheid voor de COL niet tot de rapportagecriteria behoort:

Project	Aantal bedrijven	werkgelegenheid
Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland B.V.	8	53
InnoGo! incl. Vroege Fase Financiering (VFF)	131	368
Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 B.V.	20	474
Zeeuws Investeringsfonds B.V. (bijdrage aan Zeeland)	2	32
Corona Overbruggings Lening (COL)	7	NB
TOTAAL	168	927

De COL wordt uitgevoerd vanuit IFZ, de overige fondsen zijn separate entiteiten, hiervan is een aparte jaarrekening incl. jaarverslag beschikbaar.

4.2 Corona overbruggingslening

De COL regeling is in 2021 gesloten. In de jaarrekening is een separate pagina opgenomen waarin het verloop van deze middelen blijkt. Aangezien IFZ met betrekking tot de COL slechts de rol van uitvoerder en kassier heeft, zijn deze leningen niet in de balans van de jaarrekening van IFZ opgenomen. De kosten en opbrengsten (beheervergoeding) zijn wel zichtbaar in de verlies- en winstrekening van IFZ.

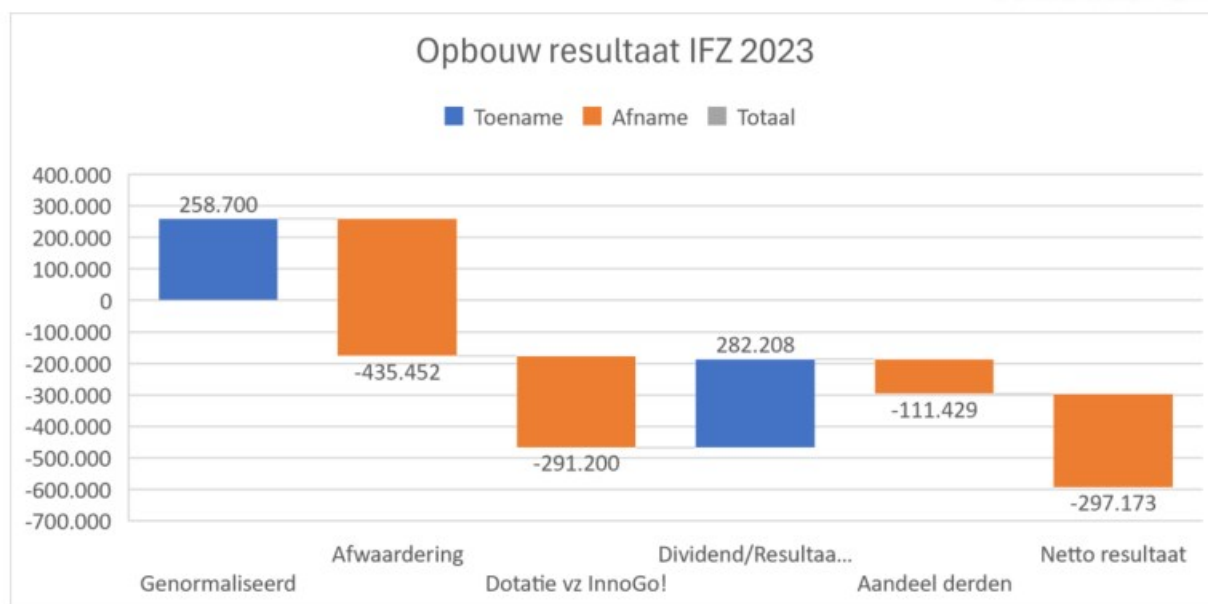
Verder is als bijlage bij de jaarrekening een specificatie opgenomen van de uitstaande leningenbedragen inzake de COL, welke wordt voorzien van een rapport van bevindingen, dat door de accountant wordt opgesteld.

4.2 Financiële resultaten

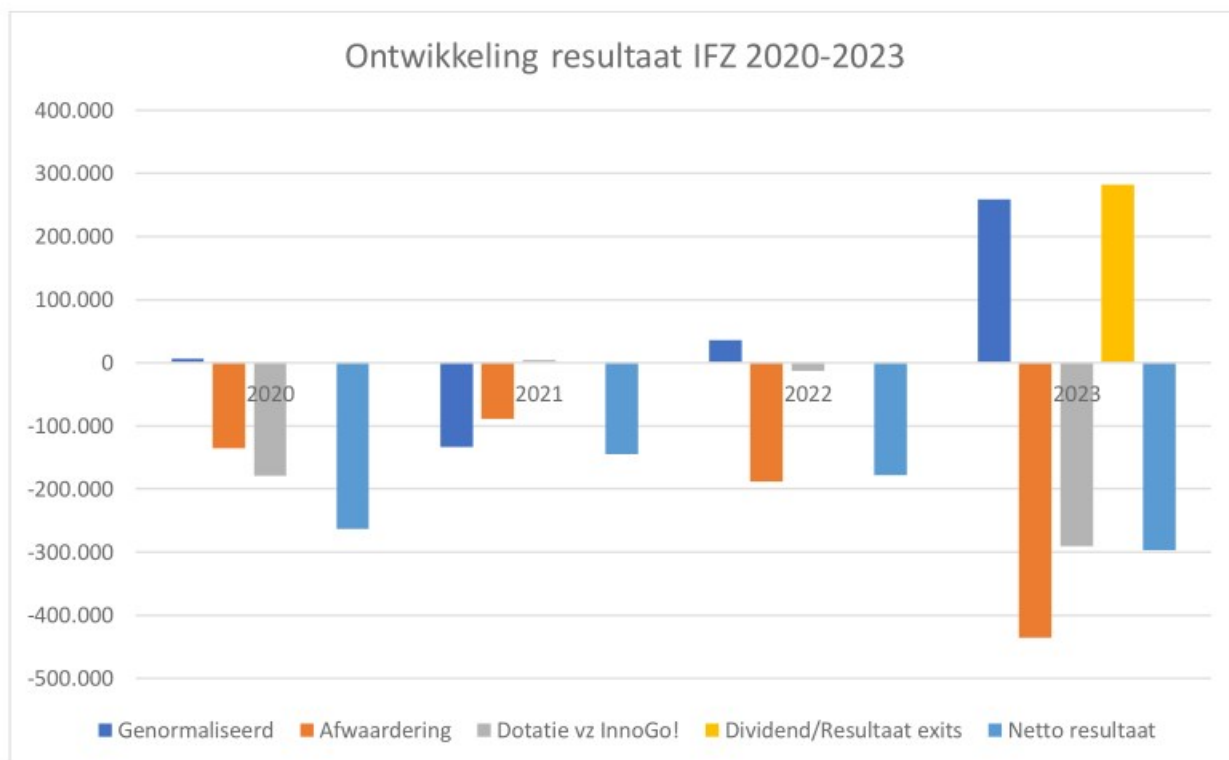
Het resultaat na belastingen van Investeringsfonds Zeeland B.V. over 2023 is gelijk aan -/- € 297.173, ten opzichte van een geconsolideerd resultaat na belastingen van -/- € 178.551 in 2022. Dit wordt grotendeels veroorzaakt door een gedeeltelijke (non cash) afwaardering van Hubtech Holding B.V. met een bedrag van -/- € 441.663 naar een bedrag van € 1.601.555, in verband met een vervolfinancieringsronde en door een dotatie aan de voorziening oninbare leningen InnoGo! van € 291.200, in verband met een aanpassing van de risico-inschatting van hogere en langer uitstaande posten. Het InnoGo! fonds wordt jaarlijks aangevuld met een bedrag van € 500.000, echter dit gebeurt via agiostortingen (eigen vermogen).

Daarnaast is een boekwinst gemaakt van € 174.458 op de verkoop van de aandelen (exit) van Lubo International en is er (vooruitlopend op de exit van OOS die in 2024 is gerealiseerd) een bedrag van € 107.750 dividend ontvangen.

De opbouw van het resultaat van IFZ kan als volgt worden weergegeven:



De ontwikkeling van het resultaat van IFZ vanaf 2020 ziet er als volgt uit:



Voor de deelnemingen van het Zeeuws Participatiefonds is een zgn. Fair Market Value berekening opgesteld. De Fair Market Value van de deelnemingen is in totaal € 1.846.255 ofwel 16,9% hoger dan de boekwaarde. Dit betreft ongerealiseerde waardeinstijgingen die niet in de jaarrekeningen zichtbaar zijn.

De financiële resultaten per fonds worden nader toegelicht in de separate jaarverslagen van InnoGo!, Zeeuws Participatiefonds, Zeeuws Participatiefonds 2, Zeeuws Participatiefonds 3 en het Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland.

In de geconsolideerde jaarrekening van IFZ zijn InnoGo!, het Zeeuws Participatiefonds, Zeeuws Participatiefonds 2, Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland opgenomen. In de jaarrekeningen van InnoGo!, het Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 en het Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland is per fonds een separaat bestuursverslag opgenomen.

Om de belangrijkste risico's van IFZ in kaart te brengen en waar mogelijk te mitigeren, is in 2020 gestart met het implementeren van een risicomanagement systeem. Hierbij wordt aangesloten bij het risicomanagement proces van Impuls Zeeland.

Er wordt – in lijn met Impuls Zeeland – gewerkt aan een rapportage op de maatschappelijke uitdagingen en de bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's).

6 Verantwoording Wind in de Zeilen

In deze paragraaf is een separate verantwoording rondom de fondsmiddelen welke zijn en worden ontvangen in het kader van Wind in de Zeilen over het jaar 2023 opgenomen.

6.1 Bestuursovereenkomst en afspraken

Op 18 februari 2021 zijn de afspraken rondom de fondsmiddelen Wind in de Zeilen bekrachtigd middels de ondertekening van de "Bestuursovereenkomst Wind in de Zeilen Innovatiefinanciering".

De afspraken zijn op hoofdlijnen als volgt weer te geven:

Het Rijk zal een bijdrage leveren van in totaal € 20 miljoen in IFZ middels agiostortingen in de jaren 2020-2023, verspreid over vier jaarlijkse tranches van € 5 miljoen.

Het bedrag van € 20 miljoen zal door IFZter verhoging van de volgende fondsen worden aangewend:

- InnoGo!: € 3,5 miljoen, waarvan € 3,15 miljoen bestemd is voor versterking van het fondsvermogen en € 0,35 miljoen in de vorm van een subsidie aan IFZ, ter dekking van extra kosten uitvoering van het programma InnoGo! voor de periode 2021-2027, ofwel € 0,05 miljoen per jaar.
- Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.: een kapitaalstorting van € 1,5 miljoen.
- Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.: een kapitaalstorting van € 15 miljoen.

6.2 Status per ultimo 2023

Per ultimo 2023 is het volledige bedrag van € 20 miljoen, gelijk aan tranche 1 tot en met 4 van de bestuursovereenkomst ontvangen door Investeringsfonds Zeeland B.V.. Dit is als volgt verdeeld (bedragen in euro):

		TOTAAL	InnoGo! subsidie	InnoGo! BTW	InnoGo! Fonds	ZPF 2 Fonds	ZPF 3 Fonds
Tranche 1 WIZ	ontvangen	5.000.000	72.314	15.186	787.500	375.000	3.750.000
Tranche 2 WIZ	ontvangen	5.000.000	72.314	15.186	787.500	375.000	3.750.000
Tranche 3 WIZ	ontvangen	5.000.000	72.314	15.186	787.500	375.000	3.750.000
Tranche 4 WIZ	ontvangen	5.000.000	72.314	15.186	787.500	375.000	3.750.000
TOTAAL		20.000.00	289.256	60.744	3.150.000	1.500.000	15.000.000

Hiervan is een bedrag van € 50.000 inclusief BTW aangewend voor de dekking van de begeleidingskosten InnoGo! WiZ in 2023. Daarnaast hebben tot en met 2023 de volgende investeringen plaatsgevonden:

ZPF

<u>Bedrijf</u>	<u>Investeringsbedrag</u>	<u>Uitgeboekt</u>	<u>Activiteiten</u>
Alta Carbon Utilisation	€ 2.500.000	€ 2.500.000	Productie van cyclische carbonaten, proces zorgt voor aanzienlijke CO2-reductie
Thorizon	€ 1.500.000	€ 1.500.000	Ontwikkeling nieuwe generatie kernreactoren
Allyourz	€ 700.000	€ 670.000	Toeristisch platform
HelloContainer	€ 800.000	€ 500.000	
The Swaen	€ 100.000	€ 100.000	
Hydrauision	€ 1.500.000	€ 1.500.000	Ontwikkeling bouwmachine met meerdere aandrijvingsmogelijkheden (waterstof, energie & diese
Totaal	€ 7.100.000	€ 6.770.000	

InnoGo!

<u>Bedrijf</u>	<u>Investeringsbedrag</u>	<u>Uitgeboekt</u>	<u>Activiteiten</u>
Sealution	€ 75.000	€ 75.000	IoT-oplossingen voor de maritieme sector
Offshore Warning Systems	€ 50.000	€ 50.000	Verlichting op (offshore) windmolens
Qmedic	€ 350.000	€ 350.000	Medisch apparaat dat hersenen stimuleert om chronische pijn te bestrijden
The Content Exchange	€ 350.000	€ 350.000	Platform om nieuwsitems (artikelen, foto's en video's) tussen schrijvende en publicerende media
Ecolands	€ 350.000	€ 350.000	Platform om vrijwillige carbon credits beschikbaar te stellen voor mkb en particulieren
Hudson Dynamics	€ 350.000	€ 300.000	Ontwikkeling multi purpose vehicle voor hoveniers- en klein grondverzetwerkzaamheden
Circular Industries	€ 285.000	€ 142.500	Recyclingsproces van printplaten
Totaal	€ 1.810.000	€ 1.617.500	

Tevens worden momenteel gesprekken gevoerd met diverse leads. In 2024 worden wederom diverse investeringen verwacht.

12 maart 2024

Bestuurder N.V. Economische Impuls Zeeland

Impuls Zeeland is bestuurder van Investeringsfonds Zeeland B.V.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2023

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

ACTIVA

(Voor resultaatbestemming)		31-12-2023		31-12-2022
	€	€	€	€
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (1)				
Goodwill	9.900		12.100	
		9.900		12.100
Financiële vaste activa (2)				
Latente belastingvorderingen	16.316		-	
Participaties	12.288.046		7.764.459	
Overige vorderingen (langlopend)	8.912.047		8.095.110	
		21.216.409		15.859.569
Vlottende activa				
Vorderingen (3)				
Belastingvorderingen	28.922		28.216	
Overige vorderingen	897.896		890.376	
Overlopende activa	613.457		347.991	
		1.540.275		1.266.583
Liquide middelen (4)		24.676.923		23.937.192
Totaal		47.443.507		41.075.444

PASSIVA

(Voor resultaatbestemming)

		31-12-2023		31-12-2022
	€	€	€	€
Groepsvermogen				
Eigen vermogen rechtspersoon	43.768.036		37.452.709	
Aandeel van derden in het groepsvermogen	1.653.718		1.649.335	
		45.421.754		39.102.044
Langlopende schulden (5)				
Andere obligaties en onderhandse leningen	1.040.000		725.000	
		1.040.000		725.000
Kortlopende schulden (6)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	153.518		151.252	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	14.274		42.373	
Overlopende passiva	813.961		1.054.775	
		981.753		1.248.400
Totaal		<u>47.443.507</u>		<u>41.075.444</u>

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2023

	2023		2022	
	€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	1.143.344		785.598	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-		-103.717	
Brutomarge (7)		1.143.344		681.881
Afschrijvingen en waardeverminderingen (8)	678.852		139.616	
Overige bedrijfskosten (9)				
Kantoorkosten	790.569		595.087	
Algemene kosten	74.675		72.284	
Som der kosten		1.544.096		806.987
Bedrijfsresultaat		-400.752		-125.106
Financiële baten en lasten (10)		202.912		-55.894
Resultaat voor belastingen		-197.840		-181.000
Belastingen (11)		12.096		-10.054
Resultaat na belastingen		-185.744		-191.054
Aandeel van derden in het resultaat		111.429		-12.503
Nettoresultaat na belasting		-297.173		-178.551

ALGEMENE TOELICHTING

Belangrijkste activiteiten

De activiteiten van Investeringsfonds Zeeland B.V., statutair gevestigd te Middelburg bestaan voornamelijk uit:

- het bevorderen van de economische ontwikkeling in de regio Zeeland door het opereren als participatiemaatschappij en het in verband daarmee direct of indirect investeren van gelden in ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkeling in de regio Zeeland;
- het op enigerlei wijze deelnemen in of zich op andere wijze interesseren bij, het besturen van en het toezichthouden op ondernemingen en vennootschappen;
- het verlenen van overige diensten, in het bijzonder, maar niet daartoe beperkt, voor de uitvoering en ontwikkeling van projecten op economisch terrein in de regio Zeeland,

en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

De activiteiten van de groep betreffen het verstrekken van hoog risicodragend kapitaal aan startende en groeiende MKB in Zeeland.

Locatie feitelijke activiteiten

Investeringsfonds Zeeland B.V. is feitelijk gevestigd op Edisonweg 37 d 1 te Vlissingen en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 61034142.

Grondslag consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van Investeringsfonds Zeeland B.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Investeringsfonds Zeeland B.V. De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en in het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

Consolidatiekring

De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.

Overzicht geconsolideerde belangen

Naam rechtspersoon	Vestigingsplaats	% kapitaal
Zeeuws Participatiefonds B.V.	Middelburg	50,1
Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	Middelburg	71,2
Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.	Vlissingen	100,0
Fonds Vrijtijdseconomie Zeeland B.V.	Vlissingen	100,0
InnoGo B.V.	Vlissingen	100,0

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Investeringsfonds Zeeland B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 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 desbetreffende jaarrekeningposten.

GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

ALGEMEEN

Algemene grondslagen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Algemene grondslagen voor waardering activa en passiva

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

Algemene grondslagen bepaling resultaat

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING ACTIVA

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Financiële vaste activa

De participaties zijn gewaardeerd op basis van verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde. De leningen die zijn verantwoord onder de financiële vaste activa worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde.

Bijzondere waardeverminderingen en noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht op de participaties respectievelijk leningen. Deze bijzondere waardeverminderingen en voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de participaties respectievelijk leningen. Door het bestuur wordt jaarlijks ingeschat of de financiële vaste activa afgewaardeerd moeten worden. Deze inschatting gebeurt op basis van de financiële informatie van de ondernemingen waarin wordt geparticipeerd en waar gelden aan zijn uitgeleend, gesprekken met de ondernemers en het betaalgedrag ten aanzien van aflossingen en rente.

De doelstelling van de vennootschap is het verstrekken van hoog risicodragend kapitaal. Het eigen vermogen van de ondernemingen waarin wordt geparticipeerd en waar gelden aan zijn uitgeleend is in de meeste gevallen negatief. De schatting van de waarde van het verstrekte kapitaal is sterk afhankelijk van de realisatie van toekomstige kasstromen door de desbetreffende ondernemingen.

Doordat sprake is van veelal jonge ondernemingen met een relatief nieuw product of nieuwe dienst ontbreekt betrouwbare cijfermatige onderbouwing van deze toekomstige kasstromen. De schatting van

de waarde wordt daarom mede gebaseerd op sterke en zwakke eigenschappen van de ondernemer en de onderneming.

Bovenstaande brengt met zich mee dat er sprake is van een grote schattingsonzekerheid ten aanzien van de waardering van de participaties en de verstrekte leningen.

Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen en voor verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds, met dien verstande dat latente belastingvorderingen alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en verliezen of nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden kunnen worden gecompenseerd. Het bedrag van de verrekenbare verliezen van de gehelde groep bedraagt ultimo boekjaar € 1.418.133. Het bedrag van de verrekenbare verliezen van de vennootschap bedraagt ultimo boekjaar € 151.192.

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven dan wel tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde inclusief transactiekosten indien materieel. De vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio of disagio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen, onder aftrek van voorzieningen wegens oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en 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 nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING PASSIVA

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR BEPALING RESULTAAT

Overige bedrijfskosten

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

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

TOELICHTING OP GECONSOLIDEERDE BALANS

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (1)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Goodwill	9.900	12.100
Totaal	<u>9.900</u>	<u>12.100</u>

Onderstaand overzicht geeft het verloop van de immateriële vaste activa gedurende het boekjaar weer:

	Goodwill
	€
Boekwaarde 1 januari 2023	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-9.900
	<u>12.100</u>
Mutaties 2023	
Afschrijvingen	-2.200
	<u>-2.200</u>
Boekwaarde 31 december 2023	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-12.100
	<u>9.900</u>

Toelichting

Deze goodwill is in 2018 ontstaan bij de verwerving van Zeeuws Participatiefonds B.V. en Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA (2)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Latente belastingvorderingen		
Beschikbare voorwaartse verliescompensatie	16.316	-
Participaties	12.288.046	7.764.459
Overige vorderingen (langlopend)		
Verstrekten leningen	9.436.464	8.354.993
Som van afwaarderingen leningen	-524.417	-259.883
	<u>8.912.047</u>	<u>8.095.110</u>
Totaal	<u>21.216.409</u>	<u>15.859.569</u>

Onderstaand overzicht geeft het verloop van de financiële vaste activa gedurende het boekjaar weer:

	Latente belasting- vorderingen	Participaties	Overige vorderingen (langlopend)	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde 1 januari 2023	-	7.764.459	8.095.110	15.859.569
Mutaties 2023				
Investerings	16.316	2.308.153	-	2.324.469
Terugneming van waardeverminderingen	-	-411.121	-	-411.121
Verstrekten leningen	-	-	4.885.711	4.885.711
Aflossingen	-	-	-491.973	-491.973
Mutatie voorziening dubieuze vorderingen	-	-	-264.534	-264.534
Kwijtscheldingen	-	-	-26.665	-26.665
Waardevermindering van participaties	-	-441.663	-	-441.663
Conversie leningen	-	3.068.218	-3.094.883	-26.665
Bijgeschreven rente	-	-	53.516	53.516
Aflossing volgend boekjaar	-	-	-244.235	-244.235
	<u>16.316</u>	<u>4.523.587</u>	<u>816.937</u>	<u>5.356.840</u>
Boekwaarde 31 december 2023	<u>16.316</u>	<u>12.288.046</u>	<u>8.912.047</u>	<u>21.216.409</u>

Toelichting

Het saldo van de waardevermindering op participaties bedraagt ultimo 2023 € 745.761 (2022: € 1.188.069).

Onder de overige vorderingen zijn onder meer verstrekte leningen Vroege Fase Financiering verantwoord. Dit betreft vorderingen op leningnemers waarbij de lening een aflossingstermijn heeft die langer is dan één jaar. Er is een aflossingsvrije periode van drie jaar. De rente wordt bij de hoofdsom geteld en deze wordt na 8 jaar in 12 gelijke maandelijkse termijnen afgelost.

De vorderingen komen voor 50% voor risico van de vennootschap. De andere 50% is gedekt door de verstrekte lening door de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO). Aflossing op deze lening vindt plaats met de ontvangen rente en aflossing van de uitgezette gelden.

Het verantwoorde bedrag in de jaarrekening ziet toe op de 50% waarvoor de vennootschap risico loopt.

VORDERINGEN (3)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Belastingvorderingen		
Vennootschapsbelasting	22.787	-
Omzetbelasting	6.135	28.216
	<u>28.922</u>	<u>28.216</u>
Overige vorderingen		
Kortlopend deel langlopende vorderingen	897.896	890.376
Overlopende activa	613.457	347.991
Totaal	<u>1.540.275</u>	<u>1.266.583</u>

LIQUIDE MIDDELEN (4)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Banktegoeden	24.676.923	23.937.192
Totaal	<u>24.676.923</u>	<u>23.937.192</u>

Toelichting

De per 31 december 2023 aanwezige liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de onderneming, met uitzonderingen van hetgeen hierna is vermeld.

Een bedrag ad. € 158.890 staat niet ter vrije beschikking. Deze middelen zijn bestemd om te storten in deelneming Zeeuws Investeringsfonds B.V. respectievelijk om te besteden aan de beheerkosten inzake de COL.

Toelichting verwerkingwijze Corona Overbruggingsleningen

Rabobank bankrekening NL61RABO0355117800 ten name van Investeringsfonds Zeeland B.V. inzake COL wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Staat der Nederlanden en Leningnemer dat op welke wijze dan ook verband houdt met het verstrekken van Corona Overbruggingsleningen aan Ondernemers (COL). Op deze bankrekening is een pandrecht gevestigd, tot zekerheid voor de nakoming van de verplichting tot terugbetaling (aflossing) van de geldleningen van de Staat der Nederlanden.

Investeringsfonds Zeeland B.V. fungeert feitelijk als 'doorgeefluik' voor/namens de Staat der Nederlanden. De van de Staat der Nederlanden ontvangen én doorgeleende/ verstrekte bedragen

houdt zij niet voor eigen rekening en risico, hetgeen evenmin geldt voor de rente en aflossingen die zij van leningsnemers op de doorgeleende bedragen ontvangt.

Van activa en verplichtingen (vreemd vermogen) is feitelijk geen sprake, omdat de door de Staat verstrekte bedragen slechts aangewend mogen worden voor de doeleinden en onder de voorwaarden die de Staat heeft aangegeven, de bankrekening waarop deze bedragen ontvangen resp. verstrekt worden 'verpand' is aan de Staat, en, de economische voordelen (zoals rente) en nadelen (zoals risico op oninbaarheid) niet voor rekening en risico van Investeringsfonds Zeeland B.V. maar voor de Staat komen.

Dit betekent dat de volgende posten niet voor verwerking op de balans in aanmerking komen:

- Vorderingen op leningnemers uit hoofde van leningen u/g;
- Schuld aan leningverstrekker uit hoofde van leningen o/g.

Onderstaand is een specificatie van de vorderingen, schulden en bankrekeningen inzake COL opgenomen:

	Leningen u/g	Bank	Leningen o/g	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	3.186.036	461.140	- 3.516.633	112.543
Rente	128.845	-	- 128.945	-
Afboekingen wegens oninbaarheid	- 990.863	-	990.863	-
Ontvangsten	- 1.255.530	1.255.530	-	-
Beheervergoeding 2023	-	-	58.048	58.048
Opnamen beheervergoeding en overige kosten	-	- 70.613	-	-
Terugbetalingen	-	- 1.487.167	1.487.167	-
Saldo per 31 december 2023	1.050.588	158.890	- 1.109.499	99.979

Toelichting verwerkwingswijze Vroeg Fase Financieringen

Een bedrag ad. € 1.123.766 staat niet ter vrije beschikking. Deze middelen zijn bestemd om leningen te verstrekken door InnoGo B.V. in het kader van de Vroege Fase Financiering (VFF). Deze geldverstrekking is als volgt gefinancierd:

- 50% door de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland ('RVO') in de vorm van een subsidie/geldlening;
- 50% door een agiostorting door aandeelhouder Provincie Zeeland.

InnoGo B.V. fungeert als 'doorgeefluik' voor/namens de RVO. De van RVO ontvangen én doorgeleende/verstrekte bedragen houdt zij niet voor eigen rekening en risico, hetgeen evenmin geldt voor de rente en aflossingen die zij van leningsnemers op de doorgeleende bedragen ontvangt. Dit geldt daarentegen wél voor dat deel van de te verstrekken leningen dat door (de aandeelhouder van) InnoGo B.V. zelf bekostigd wordt. De economische voor- en nadelen met betrekking tot dit deel van de verstrekte leningen komt namelijk voor rekening en risico van InnoGo B.V.

Dit betekent dat de volgende posten niet voor verwerking op de balans in aanmerking komen, omdat deze niet voldoen aan de definities van activa en verplichtingen:

- Vorderingen op leningnemers uit hoofde van leningen u/g;
- Schuld aan leningverstrekker uit hoofde van leningen o/g.

Rabobank bankrekening NL04RABO0318471450 en bankrekening NL93RABO03184716252 ten name van InnoGo B.V. inzake VFF wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) en de vennootschap dat op welke wijze dan ook verband houdt met het verstrekken van leningen in het kader van VFF. Onderstaand is een specificatie van de vorderingen, schulden en bankrekeningen inzake VFF opgenomen:

	31-12-2023	€
Rabobank betaalrekening	92.634	
Rabobank spaarrekening	1.031.132	
Schuld aan RVO	-276.666	
Verstrekte leningen VFF 200.000 à 50%	100.000	
	<u>947.100</u>	

LANGLOPENDE SCHULDEN (5)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Andere obligaties en onderhandse leningen		
ZEH N.V.	1.040.000	725.000
Totaal	<u>1.040.000</u>	<u>725.000</u>

Looptijd

De hoogte van de aflossingen wordt ultimo 2026 bepaald op basis van de hoofdsom op dat moment. Aflossing vindt plaats in 9 jaar, voor het eerst per 31 december 2027.

Andere obligaties en onderhandse leningen - ZEH N.V.

	2023	2022
	€	€
Hoofdsom begin boekjaar	725.000	450.000
Opgenomen gelden	315.000	275.000
Hoofdsom einde boekjaar	<u>1.040.000</u>	<u>725.000</u>
Stand 31 december	<u>1.040.000</u>	<u>725.000</u>

De totale hoofdsom van deze schuld bedraagt maximaal € 3.000.000.

De hoofdsom kan worden opgenomen in afzonderlijke leningen. De opname van een lening vindt plaats nadat de vennootschap een getekend trekkingsverzoek heeft ingediend bij de geldverstrekker. De looptijd is 15 jaar met ingang van 10 december 2020.

De totale hoofdsom kan in de periode tot 31 december 2026 toenemen tot maximaal € 3.000.000. Daarna zal de totale hoofdsom van de opgenomen leningen over een periode van 9 jaar, tot uiterlijk 31 december 2035, worden afgelost.

De aflossingen zullen na overleg medio 2027 worden vastgesteld voor de periode van 2027 tot en met 2035. De intentie is om de leningen lineair al te lossen middels een jaarlijkse aflossing op 31 december van ieder jaar, voor het eerst op 31 december 2027.

Het rentepercentage bedraagt 1%

Er zijn geen zekerheden verstrekt.

KORTLOPENDE SCHULDEN (6)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	153.518	151.252
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelastingsschulden	14.274	10.054
Omzetbelastingsschulden	-	32.319
	<u>14.274</u>	<u>42.373</u>
Overlopende passiva	813.961	1.054.775
Totaal	<u>981.753</u>	<u>1.248.400</u>

TOELICHTING OP GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

OMZET EN BRUTOMARGE (7)

	2023	2022
	€	€
<i>Overige bedrijfsopbrengsten</i>		
Projectopbrengsten Ministerie van Economische Zaken (COL)	47.974	61.804
Projectopbrengsten Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland	65.000	70.000
Projectopbrengsten InnoGo!	261.322	278.882
Rente langlopende leningen	486.840	374.912
Resultaat bij verkoop participaties	174.458	-
Ontvangen dividenden participaties	107.750	-
	<u>1.143.344</u>	<u>785.598</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>1.143.344</u>	<u>785.598</u>
<i>Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten</i>		
Projectkosten COL	-	58.107
Projectkosten Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland	-	45.610
	<u>-</u>	<u>103.717</u>
Brutomarge (brutobedrijfsresultaat)	<u>1.143.344</u>	<u>681.881</u>

Brutomarge

Vanaf boekjaar 2023 zijn de projectkosten COL en de projectkosten Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland verantwoord onder de overige bedrijfskosten (kantoorkosten - ingehuurde loonkosten).

AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN (8)

	2023	2022
	€	€
Afschrijving op immateriële vaste activa	2.200	2.200
Overige waardeveranderingen van vaste activa	676.652	137.416
Overige waardeveranderingen van vaste activa		
Mutatie waardering participaties (2023: Hubtech Holding B.V.; 2022: Q-Aviation B.V. en Allplast B.V.)	435.452	188.889
Mutatie voorziening dubieuze vorderingen en kwijtscheldingen InnoGo!	241.200	-51.473
	676.652	137.416
Totaal	678.852	139.616

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (9)

	2023	2022
	€	€
Kantoorkosten		
Kantoorbehoeften	46.250	3.613
Begeleidingskosten	746.561	563.571
Automatiseringskosten	9.425	4.805
Communicatiekosten / bijeenkomsten	2.366	11.071
Contributies en abonnementen	3.990	8.018
Verzekering	532	1.095
Overige	-18.555	2.278
Opleidingskosten	-	636
	790.569	595.087
Algemene kosten		
Accountantskosten	32.425	27.197
Advieskosten	25.369	45.087
Overige	16.881	-
	74.675	72.284
Totaal	865.244	667.371

FINANCIËLE BATEN EN LASTEN (10)

	2023	2022
	€	€
Rentebaten banken	218.746	3.537
Rentelasten en bankkosten	-8.214	-54.801

	2023	2022
	€	€
Rentelasten langlopende schulden	-7.620	-4.630
Financiële baten en lasten (saldo)	<u>202.912</u>	<u>-55.894</u>

BELASTINGEN (11)

	2023	2022
	€	€
Vennootschapsbelasting huidig boekjaar	4.220	10.054
Waardeveranderingen van latente belastingvorderingen	-16.316	-
Belastingen resultaat	<u>-12.096</u>	<u>10.054</u>

OVERIGE TOELICHTINGEN

WERKNEMERS

Toelichting gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2023 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband. De personeelsleden welke actief zijn bij Investeringsfonds Zeeland B.V. en haar deelnemingen zijn in dienst van N.V. Economische Impuls Zeeland.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2023

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

ACTIVA

(Voor resultaatbestemming)

		31-12-2023		31-12-2022
	€	€	€	€
Vaste activa				
Immateriële vaste activa				
Goodwill	9.900		12.100	
		9.900		12.100
Financiële vaste activa (1)				
Deelnemingen in groeps- maatschappijen	39.335.309		33.262.919	
Participaties	1.181.527		1.175.277	
Overige vorderingen (langlopend)	-		31.150	
		40.516.836		34.469.346
Vlottende activa				
Vorderingen (2)				
Groepsmaatschappijen	375.000		375.000	
Overige vorderingen	-		7.800	
Overlopende activa	23.754		4.287	
		398.754		387.087
Liquide middelen (3)		2.886.353		2.630.291
Totaal		43.811.843		37.498.824

PASSIVA

(Voor resultaatbestemming)

		31-12-2023		31-12-2022
	€	€	€	€
Eigen vermogen (4)				
Aandelenkapitaal	4.237		4.237	
Agio	44.881.737		38.216.191	
Overige reserves	-820.765		-589.168	
Onverdeeld resultaat	-297.173		-178.551	
		43.768.036		37.452.709
Kortlopende schulden				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	31.029		40.251	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	9.242		3.209	
Overlopende passiva	3.536		2.655	
		43.807		46.115
Totaal		<u>43.811.843</u>		<u>37.498.824</u>

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2023

		2023		2022
	€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	47.974		131.804	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-		-103.717	
Brutomarge (5)		47.974		28.087
Afschrijvingen en waardeverminderingen (6)	-47.800		-43.900	
Overige bedrijfskosten				
Kantoorkosten	149.299		61.174	
Algemene kosten	13.409		8.952	
Som der kosten		114.908		26.226
Bedrijfsresultaat		-66.934		1.861
Financiële baten en lasten (7)		21.221		-7.816
Resultaat voor belastingen		-45.713		-5.955
Aandeel in resultaat deelnemingen (8)		-251.460		-172.596
Resultaat na belastingen		-297.173		-178.551

ALGEMENE TOELICHTING

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Investeringsfonds Zeeland B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 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 desbetreffende jaarrekeningposten.

GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

ALGEMEEN

De enkelvoudige 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, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde in overeenstemming met paragraaf van de geconsolideerde jaarrekening.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING ACTIVA

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming. Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Investeringsfonds Zeeland B.V. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen. De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Als resultaat wordt verantwoord het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat. Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of actuele waarde. Als resultaat wordt in aanmerking genomen het in het verslagjaar gedeclareerde dividend van de deelneming, waarbij niet in contanten uitgekeerde dividenden worden gewaardeerd tegen reële waarde.

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten (indien materieel). Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, welke in het algemeen gelijk is aan de nominale waarde. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

GRONDSLAGEN VOOR BEPALING RESULTAAT

Aandeel in resultaat deelnemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Investeringsfonds Zeeland B.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. Bij deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, wordt het dividend als resultaat aangemerkt.

TOELICHTING OP ENKELVOUDIGE BALANS

FINANCIËLE VASTE ACTIVA (1)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<i>Deelnemingen in groepsmaatschappijen</i>		
Zeeuws Participatiefonds B.V. te Middelburg (50,1%)	418.711	363.160
Zeeuws Participatiefonds 2 B.V. te Middelburg (71,2%)	3.324.344	3.183.719
Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. te Vlissingen (100%)	24.428.450	19.842.984
Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland B.V. te Vlissingen (100%)	3.335.854	3.267.946
InnoGo! B.V. (100%)	7.827.950	6.605.110
	<u>39.335.309</u>	<u>33.262.919</u>
<i>Participaties</i>		
Zeeuws Investeringsfonds (12,5%)	1.181.527	1.175.277
Overige vorderingen (langlopend)	-	31.150
Totaal	<u>40.516.836</u>	<u>34.469.346</u>

Onderstaand overzicht geeft het verloop van de financiële vaste activa gedurende het boekjaar weer:

	Deelnemingen in groeps- maatschappijen	Participaties	Overige vorderingen (langlopend)	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde 1 januari 2023	33.262.919	1.175.277	31.150	34.469.346
Mutaties 2023				
Investerings	6.323.850	6.250	-	6.330.100
Desinvesteringen door uitzakken	-	-	-31.150	-31.150
Aandeel in resultaat deelnemingen	-251.460	-	-	-251.460
	<u>6.072.390</u>	<u>6.250</u>	<u>-31.150</u>	<u>6.047.490</u>
Boekwaarde 31 december 2023	<u>39.335.309</u>	<u>1.181.527</u>	<u>-</u>	<u>40.516.836</u>

VORDERINGEN (2)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	375.000	375.000
Overige vorderingen		
Te ontvangen aflossingen	-	7.800
Overlopende activa		
Vooruitbetaalde bedragen	1.165	334
Nog te ontvangen rente bank	21.840	131
Nog te ontvangen bedragen	749	3.822
	<u>23.754</u>	<u>4.287</u>
Totaal	<u>398.754</u>	<u>387.087</u>

Toelichting

Over de rekening-courant vordering op Zeeuws Participatiefonds 2 B.V. wordt geen rente gerekend. Er zijn geen zekerheden overeengekomen en er is geen aflossingsschema opgesteld.

LIQUIDE MIDDELEN (3)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
<i>Banktegoeden</i>		
Rabobank rekening-courant	366.329	357.988
Rabobank spaarrekening	2.276.857	2.010.258
Rabobank inzake Zeeuws Investeringsfonds B.V. *	143.188	149.502
Rabobank inzake Corona-overbruggingsleningen (COL) *	99.979	112.543
Totaal	<u>2.886.353</u>	<u>2.630.291</u>

Toelichting

De per 31 december 2023 aanwezige liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de onderneming, met uitzonderingen van de rekeningen die met een * zijn aangegeven. Deze middelen zijn bestemd om te storten in deelneming Zeeuws Investeringsfonds B.V. respectievelijk om te besteden aan de beheerkosten inzake de COL.

Rabobank bankrekening NL61RABO0355117800 ten name van Investeringsfonds Zeeland B.V. inzake COL wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Staat en Leningnemer dat op welke wijze dan ook verband houdt met het verstrekken van Corona Overbruggingsleningen aan Ondernemers (COL). Op deze bankrekening is een pandrecht gevestigd, tot zekerheid voor de nakoming van de verplichting tot terugbetaling (aflossing) van de geldleningen van de Staat der Nederlanden. Op het saldo van de bankrekening is een bedrag van € 58.911 in mindering gebracht, dit betreffen ontvangen rente en aflossingen die nog terug betaald moeten worden aan de Staat der Nederlanden.

EIGEN VERMOGEN (4)

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Aandelenkapitaal	4.237	4.237
Agio		
Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland	13.771.763	13.771.763
Agioreserve Zeeuws Investeringsfonds	1.322.291	1.322.291
Agioreserve Wind in de Zeilen	19.650.000	14.737.500
Agioreserve Fondsversterking ROM's	5.400.000	4.200.000
Agioreserve InnoGo!fonds	3.907.683	3.354.637
Agioreserve Vroege Fase Financiering	830.000	830.000
	<u>44.881.737</u>	<u>38.216.191</u>
Overige reserves	-820.765	-589.168
Onverdeeld resultaat	-297.173	-178.551
Totaal	<u>43.768.036</u>	<u>37.452.709</u>

Toelichting

In afwijking van de verslaggevingsregels volgens BW 2 Titel 9 wordt de Agioreserve InnoGo!fonds gemuteerd via de resultaatverdeling.

Aandelenkapitaal

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 4.237. Het totaal aantal geplaatste aandelen is 4.237 à nominaal € 1.

De aandelen worden beheerd door de volgende aandeelhouders:

De Staat der Nederlanden (2.004)

Provincie Zeeland (1.233)

N.V. Economische Impuls Zeeland (1.000)

Agio

Het agio omvat de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen voor zover deze hoger zijn dan het nominale bedrag van de aandelen.

Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland

Deze agioreserve is ontstaan door stortingen boven de nominale waarde van de aandelen door de Staat der Nederlanden (€ 6.497.996) en de Provincie Zeeland (€ 7.273.767).

Agioreserve Zeeuws Investeringsfonds

Deze Agioreserve is in 2018 gevormd door de omzetting van de verplichtingen uit hoofde van de deelneming in Zeeuws Investeringsfonds B.V.. Deze verplichting was aan de vennootschap opgelegd door de Provincie Zeeland.

Agioreserve Wind in de Zeilen

Deze agioreserve is in 2021 gevormd in verband met de bestuursovereenkomst Wind in de Zeilen Innovatiefinanciering. In deze overeenkomst is vastgelegd dat Investeringsfonds Zeeland in totaal een

bedrag van € 20 miljoen ontvangt, waarvan € 19,7 miljoen is bestemd voor versterking van de fondsen InnoGo!, Zeeuws Participatiefonds 2 B.V. en Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. Deze agioreserve betreft de agiostortingen van tranche 1, 2 en 3 van de totaal vier tranches. In 2023 is de laatste tranche van € 4.912.500.

Agiioreserve Fondsversterking ROM's

Deze agioreserve is in 2021 gevormd in verband met het addendum op de bestuursovereenkomst Wind in de Zeilen Innovatiefinanciering. In dit addendum is vastgelegd dat Investeringsfonds Zeeland B.V. in totaal een bedrag van € 5,4 miljoen ontvangt via agiostortingen, waarvan € 4,9 miljoen is bestemd voor Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en € 0,5 miljoen voor Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.. In 2023 is de laatste tranche van € 1,2 miljoen ontvangen.

Agiioreserve InnoGo!fonds

Deze Agioreserve is in 2018 gevormd door de omzetting van de verplichtingen uit hoofde van het project InnoGo!. Deze verplichting was aan de vennootschap opgelegd door de Provincie Zeeland. In verband met het uitzakken van de activiteiten van het project InnoGo! in de nieuw opgerichte deelneming (100%) InnoGo! B.V. is deze agioreserve eveneens uitgezakt naar InnoGo! B.V..

Afwaarderingen, afboekingen en renteontvangsten op de verstrekte leningen, zoals verantwoord onder de Financiële vaste activa, worden ten laste cq ten gunste van het resultaat gebracht.

Via de resultaatbestemming zullen deze bedragen in principe gemuteerd worden op deze Agioreserve. Daarnaast wordt tevens rekening gehouden met een eventuele vordering op de Provincie Zeeland, welke als rechtstreekse vermogensmutatie in de agioreserve verantwoord wordt (in het boekjaar € nihil) uit hoofde van de verplichting van de Provincie Zeeland, zoals overeengekomen in de bestuursovereenkomst van juni / juli 2018, om het InnoGo! fonds gedurende een periode van vijf jaar (te rekenen vanaf 1 januari 2018) op ten minste € 2 miljoen te zullen houden. Bij het bepalen van deze € 2 miljoen is rekening gehouden met de schuld aan Zeeuws Participatiefonds B.V. zoals verantwoord onder de langlopende schulden ultimo 2018 in Investeringsfonds Zeeland B.V..

Agiioreserve Vroege Fase Financiering

Deze agioreserve is in 2022 gevormd door de storting van de provincie Zeeland in verband met het project Vroege fase financiering, wat in 2022 is toegekend en vanuit InnoGo! B.V. wordt uitgevoerd.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

Fiscale eenheid

De rechtspersoon maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

TOELICHTING OP ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN (5)

	2023	2022
	€	€
Afschrijving op immateriële vaste activa	2.200	2.200
Overige waardeveranderingen van vaste activa	-50.000	-46.100
Totaal	-47.800	-43.900

FINANCIËLE BATEN EN LASTEN (6)

	2023	2022
	€	€
Rentebaten banken	21.932	131
Rentelasten banken	-711	-7.947
Financiële baten en lasten (saldo)	21.221	-7.816

AANDEEL IN RESULTAAT DEELNEMINGEN (7)

	2023	2022
	€	€
<i>Aandeel in resultaat groepsmaatschappijen</i>		
Zeeuws Participatiefonds B.V.	55.551	-16.939
Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	140.625	10.799
Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.	-364.534	-241.870
Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland B.V.	67.908	18.441
InnoGo! B.V.	-151.010	56.973
Totaal	-251.460	-172.596

OVERIGE TOELICHTINGEN

WERKNEMERS

Toelichting gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2023 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband. De personeelsleden welke actief zijn bij Investeringsfonds Zeeland B.V. en haar deelnemingen zijn in dienst van N.V. Economische Impuls Zeeland.

RESULTAATBESTEMMING

Resultaatbestemming

De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022 vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming

De directie stelt aan de algemene vergadering voor het resultaat over het boekjaar 2023 ten bedrage van € -297.173 een bedrag ad. € 198.416 ten laste van de Agioreserve InnoGo! te brengen (dit bestaat uit de mutatie in de voorziening InnoGo! ad. € 291.200 (last) en de ontvangen rente op de leningen InnoGo! ad. € 88.252 (bate)) en het restant ad. € 98.757 ten laste van de overige reserves te brengen.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

ONDERTEKENING

Vlissingen, 12 maart 2024

Naam	Functie	Rechtspersoon	Handtekening
	Bestuurder	N.V. Economische Impuls Zeeland	

OVERIGE GEGEVENS

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de directie van Investeringsfonds Zeeland B.V.

Verklaring over de in het rapport opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Investeringsfonds Zeeland B.V. te Middelburg gecontroleerd. Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Investeringsfonds Zeeland B.V. op 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2023;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Investeringsfonds Zeeland B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Wij vestigen de aandacht op de grondslagen voor de waardering van de financiële vaste activa opgenomen op pagina 19 van de jaarrekening, waarin de (schattings)onzekerheid uiteengezet is met betrekking tot de waardering van de participaties en verstrekte leningen.

Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Verklaring over de in het rapport opgenomen ander informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het rapport andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het management voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die

voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Goes, 12 maart 2024

Moore DRV
namens deze,

ValidSigned door [REDACTED]
op 13-03-2024

[REDACTED] MSc RA