

Investeringsfonds Zeeland BV

Jaarrekening 2017

vastgesteld in de Algemene vergadering van
Aandeelhouders van 17 mei 2018

Inhoudsopgave

1. Algemeen	4
2 Financiële positie.....	5
3 Balans per 31 december 2017 (voor winstbestemming)	6
4 Winst-en-verliesrekening 2017	7
5 Kasstroomoverzicht	8
6 Toelichting waarderingsgrondslagen	9
7 Toelichting op de balans.....	12
8 Toelichting op de winst-en-verliesrekening 2017	15
9. Resultaatbestemming 2017	16
10. Gebeurtenissen na balansdatum	17
11. Overige gegevens	18
11.1 Controleverklaring	18
11.2 Statutaire winstbestemming	22

1. Algemeen

Voor u ligt de jaarrekening over de periode 1 januari 2017 tot en met 31 december 2017 van Investeringsfonds Zeeland BV, hierna te noemen Investeringsfonds Zeeland. Investeringsfonds Zeeland is statutair opgericht per akte d.d. 7 juli 2015.

Belangrijkste doelstelling van Investeringsfonds Zeeland is het stimuleren van de economische ontwikkeling in de regio Zeeland en hiermee het versterken van de positie en de internationale concurrentiekracht van Zeeland en Nederland.

Ingevolge artikel 2:396 lid 7 BW is afgezien van het opstellen van een bestuursverslag over 2017.

2 Financiële positie

De financiële positie kan aan de hand van de balans per 31 december 2017 als volgt worden weergegeven (bedragen x € 1.000):

	2017	2016
<i>Vermogen op lange termijn</i>		
Eigen vermogen	-11	9
Langlopende schulden	1.400	1.091
Voorzieningen	23	-
Totaal vermogen	1.412	1.100
<i>Vastgelegd op lange termijn:</i>		
Vaste activa:		
Financiële vaste activa	1.710	1.371
Materiële vaste activa	-	-
	1.710	1.371
<i>Beschikbaar voor financiering van het werkkapitaal:</i>		
	-298	-271
Vorderingen	165	230
Liquide middelen	633	778
	798	1.008
Kortlopende schulden	1.096	1.279
Werkkapitaal	-298	-271

Het negatieve werkkapitaal van het Investeringsfonds wordt veroorzaakt door de relatief hoge omvang van de langlopende schulden. Het saldo van deze post bestaat uit de subsidiegelden die ontvangen zijn voor leningen voor InnoGo en de aflossingen op bestaande leningen. Het Investeringsfonds heeft de verplichting om deze gelden (opnieuw) te verstrekken voor leningen voor InnoGo.

3 Balans per 31 december 2017 (voor winstbestemming)

ACTIEF	Ref	2017	2016
VASTE ACTIVA			
Financiële vaste activa	(1)	<u>1.709.582</u>	<u>1.370.782</u>
Som der vaste activa		1.709.582	1.370.782
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen:			
Handelsdebiteuren	(2)	-	17.925
Overige vorderingen en overlopende activa	(3)	<u>164.639</u>	<u>211.836</u>
		164.639	229.761
Liquide middelen	(4)	633.285	777.547
Som der vlottende activa		797.924	1.007.308
TOTAAL		2.507.507	2.378.090

PASSIEF		2017	2016
EIGEN VERMOGEN			
Geplaatst kapitaal	(5)	10.000	10.000
Algemene reserve	(6)	-1.148	-1.148
Onverdeeld resultaat	(7)	<u>-19.524</u>	<u>-</u>
		-10.672	8.852
VOORZIENINGEN			
Overige voorzieningen	(8)	<u>23.438</u>	<u>-</u>
		23.438	-
LANGLOPENDE SCHULDEN			
Overige langlopende schulden	(9)	<u>1.399.600</u>	<u>1.090.641</u>
		1.399.600	1.090.641
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Crediteuren	(10)	922	110
Schulden aan participanten	(11)	120.187	414.471
Overige schulden en overlopende passiva	(12)	<u>974.031</u>	<u>864.016</u>
		1.095.141	1.278.596
TOTAAL		2.507.507	2.378.090

4 Winst-en-verliesrekening 2017

	Ref	Realisatie 2017	Realisatie 2016
OPBRENGSTEN			
Opbrengsten uit projecten	(13)	225.545	146.523
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		225.545	146.523
KOSTEN			
Projectkosten		245.007	147.708
Projectkosten	(14)	245.007	147.708
SOM DER BEDRIJFSLASTEN		245.007	147.708
BEDRIJFSRESULTAAT		-19.463	-1.186
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(15)	133	1.270
Rentelasten en soortgelijke kosten	(16)	194	84
		-62	1.186
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSVOERING VOOR BELASTINGEN		-19.524	-
Belastingen		-	-
Aandeel in resultaat deelnemingen		-	-
RESULTAAT NA BELASTINGEN		-19.524	0

5 Kasstroomoverzicht

	2017	2016
	€	€
Resultaat na belastingen	-19.524	-
Cashflow	-19.524	-
Mutatie voorzieningen	23.438	-
Mutatie vorderingen	65.122	-75.888
Mutatie langlopende schulden	308.958	166.299
Mutatie kortlopende schulden	-183.455	103.063
	<u>214.063</u>	<u>193.474</u>
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	<u>194.538</u>	<u>193.474</u>
Investeringen in financiële vaste activa	-338.800	-180.196
Storting eigen vermogen	-	-
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	<u>-338.800</u>	<u>-180.196</u>
Netto kasstroom (mutatie liquide middelen)	-144.262	13.278
Beginstand liquide middelen	777.547	764.269
Eindstand liquide middelen	<u>633.285</u>	<u>777.547</u>

6 Toelichting waarderingsgrondslagen

Algemeen:

Activiteiten

Investeringsfonds Zeeland BV is gevestigd op de Edisonweg 37 D1 in Vlissingen. De activiteiten van Investeringsfonds Zeeland BV 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 verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
- het verstrekken van garanties, het op zich nemen van aansprakelijkheden voor verplichtingen, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden en
- het verlenen van overige diensten op financieel en/of economisch gebied.

De vennootschap is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 61034142

Groepsmaatschappij

De besloten vennootschap maakt deel uit van een groep, waarvan NV Economische Impuls Zeeland te Middelburg aan het hoofd staat.

Overzicht kapitaalbelangen

Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen:

Andere deelnemingen waarin geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend

Naam	(Statutaire) vestigingsplaats	Aandeel (geplaatst) kapitaal	Eigen vermogen ultimo	Resultaat boekjaar
		%	€	€
Zeeuws Investeringsfonds B.V.	Middelburg	12,5	3.715.029	-154.194

Toelichting op de grondslagen voor de jaarrekening

Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Verslaggevingstelsel

Het toegepaste verslaggevingstelsel is gebaseerd op de wettelijke voorschriften weergegeven in Titel 9 Boek 2 BW, alsmede op de richtlijnen voor de jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in euro's.

Vennootschapsbelasting:

Op grond van de Wet op de Vennootschapsbelasting zou de vennootschap als onderdeel van de groepsentiteit NV Economische Impuls Zeeland vanaf 2016 in principe aan de vennootschapsbelasting onderworpen zijn. Impuls heeft hiertegen bij de Belastingdienst bezwaar aangetekend omdat zij van mening is dat zij, gezien de aard van kernactiviteiten, uitvoerende taken van subsidieverstrekking uitvoert. Op grond hiervan zou een vrijstelling van toepassing moeten zijn voor de vennootschapsbelasting. Ten tijde van het opstellen van de jaarrekening loopt dit bezwaarschrift nog. In principe wordt uit hoofde van het voorzichtigheidsprincipe over het resultaat voor belastingen wel vennootschapsbelastinglast verantwoord. Echter, over het boekjaar is een negatief resultaat gerealiseerd waardoor er geen sprake is van een vennootschapsbelastinglast.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen kostprijs, bestaande uit de verkrijgingsprijs vermeerderd met eventuele kosten die direct toerekenbaar zijn aan het verkrijgen van de deelneming. Na de eerste verwerking worden deze deelnemingen gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Verstrekke leningen en overige vorderingen

De verstrekke leningen en overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Daar waar geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten, en dus de effectieve rente nihil bedraagt, is de geamortiseerde kostprijs 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 van de participatie respectievelijk het bestuur van de vennootschap 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 participatie respectievelijk de vennootschap wordt gerealiseerd door 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. Dit brengt met zich mee dat er sprake is van een grote schattingsonzekerheid ten

aanzien van de waardering van de participaties en de verstrekte leningen. 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.

Vorderingen en overlopende activa

Vlottende vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Daar waar geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten, en dus de effectieve rente nihil bedraagt, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is in te schatten. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. In 2017 is een voorziening projectrisico's voor Innogo II gevormd. Ook is een voorziening gevormd voor projectrisico's Innogo III.

Schulden

Opgenomen rentedragende en niet-rentedragende leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Daar waar geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Bedrijfsopbrengsten

Hieronder zijn opgenomen de bijdragen van de participanten en van derden, waaronder tevens subsidiebijdragen van de provincie Zeeland en diverse subsidieprogramma's zijn begrepen. De ontvangen bijdragen worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Kosten

De kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben en zijn bepaald op basis van verkrijgingprijs.

Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

7 Toelichting op de balans

1. Financiële vaste activa

	2017	2016
	€	€
Andere deelnemingen	1.043.402	909.906
Verstreckte leningen InnoGo II en III	666.181	460.876
Totaal	1.709.582	1.370.782

Verstreckte leningen InnoGo II en InnoGo III

Dit betreft de vordering op de leningnemers van het project InnoGo waarbij de lening een aflossingstermijn heeft die langer is dan één jaar.

In 2017 is voor een bedrag van € 175.000 (2016 € 151.250) aan leningen verstrekt voor het project InnoGo II en € 215.000 voor InnoGo III. Deze leningen zullen na aflossing door de leningnemers weer opnieuw uitgezet worden aan andere ondernemers. De eerste twee jaar van de lening zijn aflossings- en rentevrij. In het derde jaar dient de gehele lening terugbetaald te worden inclusief rente. Een voorziening voor oninbaarheid wordt niet noodzakelijk geacht.

Andere deelnemingen

Zeeuws Investeringsfonds BV

	2017	2016
	€	€
Zeeuws Investeringsfonds B.V. te Middelburg (12,5%)	1.043.402	909.906
Totaal	1.043.402	909.906

	2017	2016
	€	€
Stand 1 januari	909.906	782.250
Investeringen	133.495	127.656
Aandeel in het resultaat	-	-
Stand 31 december	1.043.402	909.906

Vorderingen

2. Handelsdebiteuren

Onder deze post zijn de te vorderen bedragen van deelnemers uit het bedrijfsleven opgenomen. Een voorziening voor incourantheid wordt niet noodzakelijk geacht.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

	2017	2016
	€	€
Nog te ontvangen bedragen	5.139	3.042
Vooruitbetaalde kosten	340	84
Nog te ontvangen aflossingen InnoGo	159.161	208.710
Totaal	164.639	211.836

Onder de opgenomen vorderingen bevinden zich geen posten met een looptijd van meer dan één jaar.

4. Liquide middelen

	2017	2016
	€	€
Rabobank Rekening-Courant	107.059	29.976
Rabobank Spaar	525.552	747.598
ABN Rekening-Courant	673	-27
Totaal	633.285	777.547

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De per 31 december 2017 aanwezige liquide middelen staan ter vrije beschikking van de onderneming.

Eigen vermogen

5. Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.000 en is verdeeld in 1.000 gewone aandelen van nominaal € 10,00. Deze aandelen zijn geplaatst en volgestort.

6. Algemene reserve

Het verloop van de algemene reserve kan als volgt worden weergegeven:

	2017	2016
	€	€
Stand 1 januari	-1.148	-
Resultaatverdeling voorgaand boekjaar	-	-1.148
Stand 31 december	-1.148	-1.148

7. Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeelde resultaat kan als volgt worden weergegeven:

	2017	2016
	€	€
Stand 1 januari	-	-1.148
Resultaat boekjaar	-19.524	-
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	-	1.148
Stand 31 december	-19.524	-

8. Voorzieningen

	2017	2016
	€	€
Overige voorzieningen (voor projectrisico's)	23.438	-
Totaal	23.438	-

De looptijd van de voorzieningen is afhankelijk van de looptijd van de diverse projecten. De looptijd is overwegend langlopend.

9. Langlopende schulden

	2017	2016
	€	€
Overige langlopende schulden	1.399.600	1.090.641
Totaal	1.399.600	1.090.641

De vennootschap heeft in het kader van de projecten InnoGo II en Innogo III een subsidie ter beschikking gekregen, met de verplichting dit geld in de vorm van leningen te verstrekken aan in Zeeland startende ondernemers met een technische innovatie of starters en mkb bedrijven met een biobased innovatie. Uitgangspunt is dat met de aflossing op uitgegeven leningen weer nieuwe leningen worden verstrekt (revolvent karakter).

10. Crediteuren

Dit bedrag betreft het geheel aan openstaande facturen per balansdatum.

11. Schulden aan participanten

	2017	2016
	€	€
Rekening-courant NV Economische Impuls Zeeland	120.187	414.471
Totaal	120.187	414.471

Over de rekening courant is geen rente berekend. Er zijn geen zekerheden verstrekt en er is geen aflossingsschema overeengekomen.

12. Overige schulden en overlopende passiva

	2017	2016
	€	€
Rekening-courant Zeeuws Investeringsfonds	550.018	537.520
Vooruitontvangen subsidies	423.655	323.476
Overige schulden en overlopende passiva	359	3.020
Totaal	974.031	864.016

Onder de rekening-courant met het Zeeuws Investeringsfonds zijn bankrekeningen ten name van de vennootschap verantwoord (deze bankrekeningen vertonen een debetsaldo) waarvan de gelden expliciet bedoeld zijn om te verstrekken aan het Zeeuws Investeringsfonds bij het aangaan van nieuwe participaties.

De overige schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar. Over de vorderingen wordt geen rente berekend. Er zijn geen zekerheden verstrekt en er is geen aflossingsschema overeengekomen.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en gestelde zekerheden

FISCALE EENHEID

Investeringsfonds Zeeland BV is opgenomen in de fiscale eenheid voor de omzetbelasting tezamen met NV Economische Impuls Zeeland. Op grond van de Invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor terzake door de combinatie verschuldigde belasting.

8 Toelichting op de winst-en-verliesrekening 2017

13. Opbrengsten uit projecten

	2017	2016
	€	€
Projectopbrengsten	225.545	146.523
Totaal	225.545	146.523

De projectopbrengsten bestaan uit subsidie ten behoeve van de exploitatie. Dit is de subsidie van de Provincie Zeeland en de bijdrage van N.V. Economische Impuls Zeeland voor het project InnoGo III. Dit project heeft een looptijd van drie jaar. De opbrengst voor 2017 is berekend o.b.v. de activiteiten die in dat jaar plaatsvinden.

14. Projectkosten

	2017	2016
	€	€
Projectkosten	221.569	147.708
Dotatie voorziening projectrisico's	23.438	-
Totaal	245.007	147.708

Bij de vennootschap was in 2017 en 2016 geen personeel in dienst. Er is wel sprake van ingeleend personeel.

15. Rentebaten

	2017	2016
	€	€
Rabobank en ABN AMRO	133	1.270
Totaal	133	1.270

16. Rentelasten

	2017	2016
	€	€
Bankkosten Rabobank en ABN AMRO	154	67
Betaalde rente / kosten fiscus	40	17
Totaal	194	84

9. Resultaatbestemming 2017

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld het onverdeeld resultaat over 2017 te onttrekken aan de overige reserves. Dit voorstel is niet in de jaarrekening verwerkt.

Het onverdeelde resultaat is als volgt tot stand gekomen:

Resultaat boekjaar	-/- <u>€ 19.524</u>
--------------------	---------------------

10. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en / of die leiden tot een ander beeld van de financiële toestand op de balansdatum.

11. Overige gegevens

11.1 Controleverklaring

Aan: de directie en Raad van Commissarissen van Investeringsfonds Zeeland

A. Verklaring over de in het rapport opgenomen jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2017 van Investeringsfonds Zeeland te Vlissingen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Investeringsfonds Zeeland per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de bepalingen bij en krachtens de WNT.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2017;
2. de winst- en verliesrekening over 2017;
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, waaronder de WNT-verantwoording.

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 zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties, 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.

B. Verklaring over de in het rapport opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het rapport andere informatie, die bestaat uit het bestuursverslag en 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 op grond van Titel 9 Boek 2 BW vereist is.

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 het bestuursverslag en de overige gegevens in
overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en in overeenstemming met de bepalingen bij en krachtens de WNT.

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 en Regeling controleprotocol WNT 2017. 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 met 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.

Middelburg, 9 april 2018

Rijkse accountants & adviseurs

M. Baas MSc RA

11.2 Statutaire winstbestemming

Artikel 17 luidt als volgt:

Lid 1

De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.

Lid 2

De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden geldt deze bevoegdheid uitsluitend voorzover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zijn weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Lid 3

Uitkeringen op aandelen zijn onmiddellijk na het besluit tot uitkering betaalbaar, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld.