

NV Economische Impuls Zeeland

Jaarrekening 2018

**Vastgesteld in de Algemene vergadering van
Aandeelhouders van 16 mei 2019**



INHOUDSOPGAVE

Pagina

Financiële positie	1
Kengetallen	2

FINANCIEEL VERSLAG

BESTUURSVERSLAG

4

JAARREKENING

Balans per 31 december 2018	8
Winst- en verliesrekening over 2018	9
Kasstroomoverzicht 2018	10
Toelichting op de jaarrekening	12
Overige toelichtingen	28

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling winstbestemming	31
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	32

FINANCIËLE POSITIE

Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Beschikbaar op lange termijn:		
Eigen vermogen	3.865.868	666.813
Voorzieningen	84.810	72.451
	<u>3.950.678</u>	<u>739.264</u>
Waarvan vastgelegd op lange termijn:		
Materiële vaste activa	41.166	48.148
Financiële vaste activa	3.198.138	-
	<u>3.239.304</u>	<u>48.148</u>
Werkkapitaal	<u><u>711.374</u></u>	<u><u>691.116</u></u>
Dit bedrag is als volgt aangewend:		
Vorderingen	813.364	686.459
Liquide middelen	1.179.328	1.246.296
	<u>1.992.692</u>	<u>1.932.755</u>
Af: kortlopende schulden	1.281.318	1.241.639
Werkkapitaal	<u><u>711.374</u></u>	<u><u>691.116</u></u>

KENGETALLEN

Personeel

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS					
<i>Uitgedrukt in FTE</i>	16,65	13,60	16,40	15,45	14,85

Liquiditeit

De liquiditeit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen. De liquiditeitspositie geeft de toestand op 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CURRENT RATIO					
<i>Vlottende activa/kortlopende schulden</i>	1,56	1,56	1,46	1,49	1,36

Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente en aflossing) te voldoen. De solvabiliteitspositie geeft de toestand op 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
SOLVABILITEIT					
<i>Eigen vermogen/balanstotaal</i>	73,89	33,66	29,95	28,52	14,59

FINANCIEEL VERSLAG

BESTUURSVERSLAG

Algemeen

Impuls richt zich op het versterken van de Zeeuwse economie. In 2018 zijn hiertoe verschillende programma's en projecten in Zeeland geïnitieerd en uitgevoerd, verkenningen gedaan naar kansrijke ontwikkelingen en zijn acquisitie-activiteiten ondernomen om bedrijven aan te trekken om zich in Zeeland te vestigen.

Organisatie

Impuls is een naamloze vennootschap. De aandelen zijn in handen van de Provincie Zeeland, de dertien gemeentes in Zeeland en de Stichting SER Zeeland. De Raad van Commissarissen bestaat uit drie personen; er is eenhoofdige directie. Impuls is voor 23,6% (2017:100%) aandeelhouder van het Investeringsfonds Zeeland BV (IFZ). In deze BV waren oorspronkelijk het project InnoGo en de deelneming in Zeeuws Investeringsfonds BV ondergebracht. In 2018 zijn de deelnemingen ZPF 1, 2, en 3 hieraan toegevoegd. Daarnaast zijn de Provincie Zeeland en de Staat der Nederlanden als aandeelhouders toegetreten én hebben zij additioneel kapitaal gestort. Voor het Investeringsfonds wordt een afzonderlijke jaarrekening opgesteld.

Eind 2018 bedroeg de formatie in totaal 16,65 fte. Ten opzichte van ultimo 2017 is de formatie per saldo uitgebreid met 3,05 fte. De stijging betreft voornamelijk een uitbreiding van het investeringscluster en het in dienst nemen van een projectmanager voor Zeeland Connect (voorheen extern ingehuurd). Ook is de financiële administratie uitgebreid met 0,4 fte. Daarnaast was de formatie ultimo 2017 1 fte lager dan normaal als gevolg van het uit dienst treden van een medewerker bij Invest ultimo 2017 en het daadwerkelijk vervullen van deze vacature in 2018.

Naast personeelsleden die in dienst zijn van Impuls worden ook tijdelijke projectmanagers ingehuurd. Met deze mix kan Impuls flexibel en snel mensen inzetten op projecten.

Financieel:

Resultaat 2018:

Over 2018 heeft Impuls een overall negatief resultaat behaald van € 63.832. Het negatieve resultaat wordt voornamelijk veroorzaakt door het resultaat deelneming IFZ van € 54.077 als gevolg van een negatief resultaat van deze deelneming in 2018. Deze deelneming zal de komende jaren naar verwachting negatieve resultaten blijven laten zien vanwege de kosten van de investeringen. Pas op langere termijn zijn als gevolg van exits positieve resultaten mogelijk.

Bedrijfsvoering Impuls

Het resultaat voor de bedrijfsvoering van Impuls zelf, zonder de deelneming in het IFZ, is € 9.755 negatief. Voor de bedrijfsvoering van Impuls zelf was een neutraal resultaat begroot. Ten opzichte van deze begroting 2018 zijn er op een aantal posten over- en onderschrijdingen.

De subsidieopbrengsten provincie Zeeland en ministerie EZ zijn hoger dan begroot. Reden is dat in de begroting 2018 geen rekening is gehouden met een indexatie van de subsidie EZ van € 12.000.

Op de directe projectopbrengsten-en kosten is een negatief resultaat behaald van € 40.638, onderdeel hiervan is de dotatie voorziening projecten van € 12.359.

De personeelskosten zijn hoger dan begroot en voorgaand jaar. Reden is de uitbreiding in fte zoals hiervoor weergegeven. De omzetting van de externe projectmanager Zeeland connect naar een interne medewerker was niet in de begroting opgenomen. Ook de pensioenpremies laten een stijging zien van circa € 25k ten opzichte van vorig jaar. Reden is een nieuw pensioencontract per 2018.

De overige personeelskosten liggen in lijn met vorig jaar maar zijn hoger dan begroot. Bij de begroting 2019 zijn deze budgetten opgehoogd.

Financiële positie

Uit het balanstotaal per 31 december 2018 valt op dat de totale activa substantieel zijn gestegen tot € 5.231.995. Reden hiervoor is de toename van het eigen vermogen als gevolg van een positief verwateringsresultaat in de deelneming Investeringsfonds Zeeland B.V door het toetreden van de Staat der Nederlanden en de Provincie Zeeland als aandeelhouder.

De solvabiliteit, de verhouding tussen het eigen vermogen en het totale vermogen, was ultimo 2018 als gevolg van deze mutatie 73,9 (2017: 33,7).

Financiën na 2018

Iets meer dan de helft van de inkomsten van Impuls bestaat uit incidentele projectopbrengsten. In 2017 was dit minder dan de helft. Voor een groot deel staan hier directe projectkosten tegenover, echter deze opbrengsten worden ook ingezet ter financiering van het interne personeel en van reguliere bedrijfskosten. Voor Impuls is het daarom belangrijk dat deze additionele inkomstenstroom gecontinueerd blijft. Zichtbaar is dat structurele lasten (personeelskosten) minder gedekt worden met structurele baten. Dit is besproken in de AvA van 12 december 2018 en besloten is dat Impuls met een voorstel komt over toekomstige indexatie van de aandeelhoudersbijdrage.

Risico's en onzekerheden:

De belangrijkste onzekerheid van Impuls is de continuïteit van de projectinkomsten. Als Europese, landelijke en regionale overheden hun beleidsprioriteiten wijzigen, kan dat (negatieve) gevolgen hebben voor Impuls. Impuls anticipeert hierop door te werken met een flexibele schil van externe medewerkers.

Het risico op oninbaarheid van uitstaande vorderingen is tot op heden minimaal geweest. Het merendeel van de vorderingen is op Europese overheden, Ministeries, de Provincie, Zeeuwse gemeenten of participanten. Zij komen hun betalingsverplichtingen goed na en betalen binnen de afgesproken betalingstermijn.

De vennootschap maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Met betrekking tot wet- en regelgeving zijn er momenteel geen wetten die een risico zouden kunnen vormen. De ontwikkelingen worden gevolgd en, indien nodig, worden het beleid en de interne procedures hierop aangepast.

De bovengenoemde risico's en onzekerheden hebben naar verwachting geen invloed op de continuïteit van de onderneming.

Vlissingen, 11 april 2019

J.D. ten Voorde

JAARREKENING

BALANS PER 31 DECEMBER 2018

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2018		31 december 2017	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa	(1)			
Verbouwing	16.941		15.770	
Inventaris	11.395		13.524	
ICT	12.830		18.854	
		41.166		48.148
Financiële vaste activa	(2)			
Andere deelnemingen		3.198.138		-
Vlottende activa				
Vorderingen	(3)			
Handelsdebiteuren	176.870		55.944	
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	175.379		182.586	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	48.874		40.458	
Overige vorderingen en overlopende activa	412.241		407.471	
		813.364		686.459
Liquide middelen	(4)	1.179.328		1.246.296
		<u>5.231.996</u>		<u>1.980.903</u>

		31 december 2018		31 december 2017	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Eigen vermogen	(5)				
Geplaatsd kapitaal		150.000		150.000	
Wettelijke reserves		3.198.138		-	
Overige reserves		581.562		501.352	
Onverdeeld resultaat		-63.832		15.461	
		3.865.868		666.813	
Vorzieningen	(6)				
Overige voorzieningen			84.810		72.451
Kortlopende schulden	(7)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		300.650		363.250	
Belastingen en premies sociale verzekeringen		115.203		101.991	
Overlopende passiva		865.465		776.398	
		1.281.318		1.241.639	
		5.231.996		1.980.903	

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2018

		2018		2017	
		€	€	€	€
Bedrijfsopbrengsten	(8)	3.885.100		3.035.777	
Projectkosten	(9)	2.063.426		1.356.167	
Bruto-omzetresultaat			1.821.674		1.679.610
Kosten					
Personeelskosten	(10)	1.501.489		1.292.622	
Afschrijvingen	(11)	24.829		24.102	
Overige bedrijfskosten	(12)	308.757		319.302	
			1.835.075		1.636.026
Bedrijfsresultaat			-13.401		43.584
Financiële baten en lasten	(13)		1.207		268
Resultaat voor belastingen			-12.194		43.852
Belastingen	(14)		2.439		-8.867
			-9.755		34.985
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(15)		-54.077		-19.524
Resultaat na belastingen			-63.832		15.461

KASSTROOMOVERZICHT 2018

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2018		2017	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	-13.401		43.584	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	24.829		24.102	
Mutatie voorzieningen	12.359		-11.595	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	-126.905		292.050	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	39.680		-197.362	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-63.438		150.779
Rentebaten	1.207		268	
Vennootschapsbelasting	2.439		-8.867	
		3.646		-8.599
Kasstroom uit operationele activiteiten		-59.792		142.180
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in materiële vaste activa	-17.849		-2.207	
Mutatie voorziening deelnemingen	10.672		-10.672	
Verwateringsresultaat deelneming	34.221		-	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		27.044		-12.879
		-66.969		129.301

Samenstelling geldmiddelen

	2018		2017	
	€	€	€	€
Geldmiddelen per 1 januari		1.246.296		1.116.995
Mutatie liquide middelen		-66.968		129.301
Geldmiddelen per 31 december		<u>1.179.328</u>		<u>1.246.296</u>

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

ALGEMEEN

Activiteiten

De activiteiten van N.V. Economische Impuls Zeeland, statutair gevestigd te Vlissingen bestaan voornamelijk uit het vergroten van de dynamiek van de Zeeuwse (kennis)economie, met groei van werkgelegenheid door uitvoering van concrete projecten en door acquisitie van bedrijven en investeringen van elders.

Vestigingsadres

N.V. Economische Impuls Zeeland (geregistreerd onder KvK-nummer 22064282) is feitelijk gevestigd op Edisonweg 37 D1 te Vlissingen.

Consolidatie

Op grond van de vrijstelling ingevolge artikel 2:407 lid 2a BW is geen geconsolideerde jaarrekening opgesteld.

Verbonden partijen

Naast de maatschappijen die onder de financiële vaste activa zijn vermeld, is de Provincie Zeeland als verbonden partij aangemerkt. De provincie heeft een resultaatssubsidie over 2018 beschikbaar gesteld van € 1.119.744 . Aan deze subsidie zijn concrete prestatieafspraken gekoppeld.

Met de verbonden partijen zijn de onderlingen transacties "at-arms-length" bepaald.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

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.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde.

Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Materiële vaste activa

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Deelnemingen waarin deze invloed ontbreekt, worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs, rekeninghoudend met een voorziening voor waardeverminderingen. Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn in het algemeen gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en depositos 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.

Voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige voorzieningen

Overige voorzieningen (voor projectrisico's)

Een substantieel deel van de opbrengsten van de vennootschap bestaan uit opbrengsten uit projecten. Deze opbrengsten stelt de subsidiegever na afloop van het project definitief vast. Omdat alle uitgaven voor het project dan al gedaan zijn, loopt Impuls een financieel risico als niet alle projectuitgaven goedgekeurd worden. In verband hiermee is vanaf 2012 besloten om een voorziening te vormen voor dit risico. De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Daar waar geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds, en anderzijds de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

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.

Projectkosten

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

Pensioenen

N.V. Economische Impuls Zeeland heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

Aandeel in het resultaat van 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 N.V. Economische Impuls Zeeland geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

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.

Op grond van de Wet op de Vennootschapsbelasting zou de vennootschap 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 de 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. Uit hoofde van het voorzichtigheidsprincipe is over het resultaat voor belasting wel de vennootschapsbelastinglast verantwoord.

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, de kortlopende schulden aan kredietinstellingen en de vlottende effecten.

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

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2018

ACTIEF

VASTE ACTIVA

1. Materiële vaste activa

	Verbouwing	Inventaris	ICT	Totaal
	€	€	€	€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2018</i>				
Aanschaffingswaarde	24.900	33.530	80.580	139.010
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-9.130	-20.006	-61.727	-90.863
	<u>15.770</u>	<u>13.524</u>	<u>18.853</u>	<u>48.147</u>
<i>Mutaties</i>				
Investeringen	7.343	2.364	8.141	17.848
Afschrijvingen	-6.172	-4.493	-14.164	-24.829
	<u>1.171</u>	<u>-2.129</u>	<u>-6.023</u>	<u>-6.981</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2018</i>				
Aanschaffingswaarde	32.243	35.894	88.721	156.858
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-15.302	-24.499	-75.891	-115.692
	<u>16.941</u>	<u>11.395</u>	<u>12.830</u>	<u>41.166</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>				
				%
Verbouwing				20
Inventaris				20
ICT				33

2. Financiële vaste activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Andere deelnemingen		
Investeringsfonds Zeeland B.V. te Middelburg (23,6%)	<u>3.198.138</u>	<u>-</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
<i>Investeringsfonds Zeeland B.V.</i>		
Stand per 1 januari	-	8.852
Verwateringswinst	3.262.887	-
Aandeel in het resultaat	-54.077	-19.524
	<u>3.208.810</u>	<u>-10.672</u>
Mutatie voorziening	-10.672	10.672
Stand per 31 december	<u>3.198.138</u>	<u>-</u>

Als gevolg van een uitgifte van aandelen door Investeringsfonds Zeeland B.V., is er sprake van een verwatering van het belang in deze vennootschap. Omdat de nieuwe aandeelhouders in Investeringsfonds Zeeland B.V. agio hebben gestort, is er voor Impuls sprake van een positief verwateringsresultaat. Dit resultaat is rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

VLOTTENDE ACTIVA

3. Vorderingen

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Handelsdebiteuren		
Debiteuren	<u>176.870</u>	<u>55.944</u>

Een voorziening voor vermoedelijke oninbaarheid wordt niet noodzakelijk geacht.

Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Rekening-courant Investeringsfonds Zeeland B.V.	175.379	109.516
Vorderingen op participanten	-	73.070
	<u>175.379</u>	<u>182.586</u>

Over de vorderingen wordt geen rente berekend. Er zijn geen zekerheden gesteld, noch is een aflossingsschema overeengekomen.

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
<i>Belastingen en premies sociale verzekeringen</i>		
Omzetbelasting	<u>48.874</u>	<u>40.458</u>
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Overige vorderingen	99.182	95.237
Overlopende activa	313.059	312.234
	<u>412.241</u>	<u>407.471</u>
<i>Overige vorderingen</i>		
Vordering Zeeuws Participatiefonds B.V.	100.000	50.000
Rekening-courant Stichting Kenniswerf/DOK41	-818	45.237
	<u>99.182</u>	<u>95.237</u>

Over de vordering op Zeeuws Participatiefonds wordt 2% rente gerekend. De vordering heeft een looptijd van maximaal 180 dagen, maar is in onderling overleg verlengd tot een niet nader bepaalde tijd..
Er zijn geen zekerheden overeengekomen.

Over de rekening-courant met Stichting Kenniswerf/DOK41 wordt geen rente gerekend. Er zijn geen zekerheden gesteld en er is geen aflossingsschema overeengekomen.

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
<i>Overlopende activa</i>		
Nog te ontvangen subsidies	219.815	283.589
Nog te ontvangen bedragen	21.826	2.261
Vooruitbetaalde kosten	65.924	20.890
Overige vorderingen	5.494	5.494
	<u>313.059</u>	<u>312.234</u>

4. Liquide middelen

ABN AMRO Bedrijfs Bonus	509.250	509.250
ABN AMRO Rekening-courant	29.799	30.027
Rabobank Bedrijfs Bonus	500.495	265.446
Rabobank Rekening-courant	139.472	441.550
Kasgeld	312	23
	<u>1.179.328</u>	<u>1.246.296</u>

PASSIEF

5. Eigen vermogen

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
<i>Geplaatst kapitaal</i>		
150.000 aandelen à nominaal € 1,00	150.000	150.000

Wettelijke reserves

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
<i>Reserve voor niet uitgekeerde resultaten deelnemingen</i>		
Stand per 1 januari	-	-
Dotatie	3.252.215	-
Onttrekking	-54.077	-
Stand per 31 december	<u>3.198.138</u>	<u>-</u>

Overige reserves

Stand per 1 januari	501.352	500.813
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	15.461	539
Dotatie wettelijke reserves	-3.252.215	-
Verwateringswinst Investeringsfonds Zeeland B.V.	3.262.887	-
Onttrekking wettelijke reserves	54.077	-
Stand per 31 december	<u>581.562</u>	<u>501.352</u>

Voor een toelichting op het verwateringsresultaat wordt verwezen naar de toelichting op de Financiële vaste activa.

Onverdeeld resultaat

Stand per 1 januari	15.461	539
Onverdeeld resultaat boekjaar	-63.832	15.461
	<u>-48.371</u>	<u>16.000</u>
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	-15.461	-539
Stand per 31 december	<u>-63.832</u>	<u>15.461</u>

6. Voorzieningen

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Overige voorzieningen		
Overige voorzieningen (voor projectrisico's)	<u>84.810</u>	<u>72.451</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
<i>Overige voorzieningen (voor projectrisico's)</i>		
Stand per 1 januari	72.451	84.046
Mutatie boekjaar	12.359	-11.595
Stand per 31 december	<u>84.810</u>	<u>72.451</u>

7. Kortlopende schulden

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>300.650</u>	<u>363.250</u>
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	6.562	9.001
Loonheffing	108.641	92.990
	<u>115.203</u>	<u>101.991</u>
Overige schulden en overlopende passiva		
Overlopende passiva	<u>865.465</u>	<u>776.398</u>
Overlopende passiva		
Vakantiegeld	64.782	34.480
Vakantiedagen	31.826	20.910
Nog te betalen bedragen	29.240	84.382
Vooruitontvangen subsidies	739.617	636.626
	<u>865.465</u>	<u>776.398</u>

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

N.V. Economische Impuls Zeeland is opgenomen in de fiscale eenheid voor de omzetbelasting tezamen met Investeringsfonds Zeeland B.V. (opgericht d.d. 7 juli 2015). Op grond van de Invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor door de combinatie verschuldigde belasting.

Subsidie Provincie Zeeland

Aan de subsidie van de provincie Zeeland zijn inhoudelijke resultaatafspraken gekoppeld. Pas ná vaststelling door de provincie Zeeland van de mate waarin deze resultaten 2018 behaald zijn, wordt de subsidie definitief vastgesteld en vindt eventuele afrekening plaats. Het geheel aan activiteiten en behaalde resultaten over deze jaren van Impuls overziend, lijkt het de directie aannemelijk dat de subsidie zal worden vastgesteld op het in de subsidiebeschikking toegezegde bedrag van € 1.119.744 over 2018.

Niet verwerkte verplichtingen

Meerjarige financiële verplichtingen

Huurovereenkomst Toshiba

Impuls huurt sinds 1 december 2018 een kopieerapparaat van Toshiba. Hiervoor is een huurovereenkomst aangegaan met een looptijd van 6 jaar. De huurprijs bedraagt € 111 per maand.

Operationele lease Kyoto

Impuls heeft per 14 maart 2018 een leasecontract afgesloten voor drie jaar bij Kyotolease voor een Nissan Leaf. De leaseprijs per maand bedraagt € 600 plus een voorschot voor brandstofkosten van € 52,33.

Huurverplichtingen onroerende zaken

Impuls huurt kantoorruimte op de Kenniswerf in Vlissingen van E-Property. Hiervoor is een huurovereenkomst aangegaan met een looptijd van vijf jaar (tot en met 31 oktober 2021). De huurprijs bedraagt op jaarbasis € 53.194 (prijsspeil 2018).

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2018

	Realisatie 2018	Begroting 2018	Realisatie 2017
	€	€	€
1. Bedrijfsopbrengsten			
Resultaatsubsidie Provincie Zeeland	1.119.744	1.119.744	1.108.657
Resultaatsubsidie Economische Zaken	312.000	300.000	300.000
Projectopbrengsten	2.022.788	1.637.966	1.196.868
Bijdragen gemeenten	379.068	381.252	381.252
Bijdrage kennisinstellingen	31.500	31.500	31.500
Dow Benelux	15.000	12.500	12.500
ABN Amro	5.000	5.000	5.000
	<u>3.885.100</u>	<u>3.487.962</u>	<u>3.035.777</u>
2. Projectkosten			
Gefinancierd via projectsubsidies	2.051.067	1.832.855	1.308.830
Mutatie voorziening projectrisico's	12.359	-	-11.595
	<u>2.063.426</u>	<u>1.832.855</u>	<u>1.297.235</u>
3. Personeelskosten			
Lonen en salarissen	998.620	932.000	859.848
Sociale lasten	195.244	143.000	149.585
Pensioenlasten	124.975	86.000	99.195
Overige personeelslasten	182.650	148.000	183.994
	<u>1.501.489</u>	<u>1.309.000</u>	<u>1.292.622</u>
<i>Lonen en salarissen</i>			
Brutosalarissen	974.605	869.000	839.947
Mutatie reservering vakantiedagen	13.028	-	-6.392
Reservering vakantiegeld	79.178	63.000	66.630
	<u>1.066.811</u>	<u>932.000</u>	<u>900.185</u>
Inhouding ouderschapsverlof en uitkering ziekengeld	-68.191	-	-40.337
	<u>998.620</u>	<u>932.000</u>	<u>859.848</u>
<i>Sociale lasten</i>			
Premies sociale verzekeringswetten	<u>195.244</u>	<u>143.000</u>	<u>149.585</u>

	Realisatie 2018	Begroting 2018	Realisatie 2017
	€	€	€
<i>Pensioenlasten</i>			
Pensioenlasten	124.975	86.000	99.195
<i>Overige personeelslasten</i>			
Inhuur externen voor overige taken	25.681	15.000	24.151
Reis en verblijfkosten	76.024	85.000	78.325
Opleidingskosten	27.317	15.000	8.317
Kosten werving en selectie	17.281	10.000	34.382
Overige	12.430	-	17.729
Ziekteverzuimverzekering	23.917	23.000	21.090
	<u>182.650</u>	<u>148.000</u>	<u>183.994</u>

Personeelsleden

Bij de vennootschap waren in 2018 gemiddeld 17 personeelsleden werkzaam, berekend op fulltimebasis (2017: 14).

4. Afschrijvingen

Materiële vaste activa	<u>24.829</u>	<u>25.150</u>	<u>24.102</u>
------------------------	---------------	---------------	---------------

Afschrijvingen materiële vaste activa

Verbouwing	6.172	5.000	4.980
Inventaris	4.493	5.150	4.217
ICT	14.164	15.000	14.905
	<u>24.829</u>	<u>25.150</u>	<u>24.102</u>

5. Overige bedrijfskosten

Huisvestingslasten	64.570	68.000	69.805
Promotie & Acquisitie	80.592	100.000	79.246
Organisatiekosten	38.292	31.000	51.733
Telefonie en internet	11.789	12.000	11.949
Accountant en RvC	55.033	54.000	53.393
Communicatie	31.097	25.000	30.211
ICT	27.384	31.000	22.965
	<u>308.757</u>	<u>321.000</u>	<u>319.302</u>

	Realisatie 2018	Begroting 2018	Realisatie 2017
	€	€	€
Huisvestingslasten			
Huur pand (incl. energie en servicekosten)	53.194	54.000	52.546
Overige huisvestingslasten	11.376	14.000	17.259
	<u>64.570</u>	<u>68.000</u>	<u>69.805</u>
Promotie & Acquisitie			
Directe acquisitiekosten	<u>80.592</u>	<u>100.000</u>	<u>79.246</u>
Organisatiekosten			
Kantoorkosten	16.733	14.000	15.242
Congressen/seminars	6.806	3.000	3.809
Catering en vergaderkosten	1.765	2.000	2.790
Assuranties	3.299	4.000	3.841
Advieskosten	9.431	7.000	25.543
Overige kosten	258	1.000	508
	<u>38.292</u>	<u>31.000</u>	<u>51.733</u>
Telefonie en internet			
Telefonie en internet	<u>11.789</u>	<u>12.000</u>	<u>11.949</u>
Accountant en RvC			
Vergoeding voor de Raad van Commissarissen incl. reiskosten	40.000	40.000	40.000
Accountantskosten, kosten opstellen jaarrekening en financiële adviezen	15.033	14.000	13.393
	<u>55.033</u>	<u>54.000</u>	<u>53.393</u>
Communicatie			
Communicatiekosten	<u>31.097</u>	<u>25.000</u>	<u>30.211</u>
ICT			
Software, systeembeheer en advies	<u>27.384</u>	<u>31.000</u>	<u>22.965</u>
6. Financiële baten en lasten			
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	2.025	-	1.253
Rentelasten en soortgelijke lasten	-818	-	-985
	<u>1.207</u>	<u>-</u>	<u>268</u>

	Realisatie 2018	Begroting 2018	Realisatie 2017
	€	€	€
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>			
Rabobank en ABN AMRO	61	-	86
Overige rentebaten (o.a. Zeeuws Participatiefonds B.V.)	1.964	-	1.167
	<u>2.025</u>	<u>-</u>	<u>1.253</u>
<i>Rentelasten en soortgelijke lasten</i>			
Bankkosten Rabobank en ABN AMRO	818	-	945
Betaalde rente / Kosten fiscus	-	-	40
	<u>818</u>	<u>-</u>	<u>985</u>
7. Belastingen			
Vennootschapsbelasting	<u>2.439</u>	<u>-</u>	<u>-8.867</u>
8. Aandeel in het resultaat van deelnemingen			
Aandeel resultaat Investeringsfonds Zeeland B.V.	<u>-54.077</u>	<u>-</u>	<u>-19.524</u>

WNT-verantwoording 2018 NV Economische Impuls Zeeland

De WNT is van toepassing op NV Economische Impuls Zeeland. Het voor NV Economische Impuls Zeeland toepasselijke bezoldigingsmaximum is het Algemeen bezoldigingsmaximum en dit is in 2018 € 194.000 voor bestuurders, € 29.100 voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen en € 19.400 voor leden van de Raad van Commissarissen.

1. Bezoldiging topfunctionarissen

1a. Leidinggevende topfunctionarissen met dienstbetrekking en leidinggevende topfunctionarissen zonder dienstbetrekking vanaf de 13^e maand van de functievervulling

bedragen x € 1	J.D. ten Voorde
Functiegegevens	Algemeen directeur
Aanvang en einde functievervulling in 2018	1/1-31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	1,0
Dienstbetrekking?	ja
Bezoldiging⁹	
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	157.085
Beloningen betaalbaar op termijn	22.008
<i>Subtotaal</i>	<i>179.093</i>
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	194.000
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	N.v.t.
Totale bezoldiging	179.093
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	N.v.t.
Gegevens 2017	
bedragen x € 1	J.D. ten Voorde
Functiegegevens	Algemeen directeur
Aanvang en einde functievervulling in 2017	1/1-31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	1
Dienstbetrekking?	ja
Bezoldiging	
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	151.984
Beloningen betaalbaar op termijn	22.035
<i>Subtotaal</i>	<i>174.019</i>
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	181.000
Totale bezoldiging	174.019

1b. *Leidinggevende topfunctionarissen zonder dienstbetrekking in de periode kalendermaand 1 t/m 12*
Niet van toepassing bij NV Economische Impuls Zeeland.

1c. *Toezichthoudende topfunctionarissen*

bedragen x C 1	J.W. Weck	M.C.E. van Dam	E.A.A. Engels
Functiegegevens	Voorzitter	Lid	Lid
Aanvang en einde functievervulling in 2018	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Bezoldiging			
Totale bezoldiging	16.000	12.000	12.000
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	29.100	19.400	19.400
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Gegevens 2017			
bedragen x C 1	W. Weck	M.C.E. van Dam	E.A.A. Engels
Functiegegevens	Voorzitter	Lid	Lid
Aanvang en einde functievervulling in 2017	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Bezoldiging			
Totale bezoldiging	16.000	12.000	12.000
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	27.150	18.100	18.100

1d. *Topfunctionarissen met een bezoldiging van € 1.700 of minder*
Niet van toepassing bij NV Economische Impuls Zeeland.

1e. *In het geval een topfunctionaris, niet zijnde een toezichthoudende topfunctionaris, op of na 1-1-2018 met een WNT-instelling een dienstbetrekking aangaat en hij/zij bij andere WNT-instellingen reeds een dienstbetrekking heeft als topfunctionaris, niet zijnde een toezichthoudende topfunctionaris, zijn bepaalde of alle onderdelen van onderstaande tabel van toepassing. Indien van toepassing kan het betreffende tabelonderdeel dienen als aanvulling op tabel 1a of 1d.*
Niet van toepassing bij NV Economische Impuls Zeeland.

2. Uitkeringen wegens beëindiging dienstverband aan topfunctionarissen met of zonder dienstbetrekking

Niet van toepassing bij NV Economische Impuls Zeeland

3. Overige rapportageverplichtingen op grond van de WNT

Naast de hierboven vermelde topfunctionarissen zijn er geen overige functionarissen met een dienstbetrekking die in 2018 een bezoldiging boven het individueel toepasselijke drempelbedrag hebben ontvangen

OVERIGE TOELICHTINGEN

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen bijzondere gebeurtenissen voorgedaan.

Verwerking van het verlies 2018

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen is het verlies ad € 63.832 over 2018 in mindering gebracht op de overige reserves. Dit is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Ondertekening van de jaarrekening

Vlissingen, 11 april 2019

Directie voor akkoord

J.D. ten Voorde

Raad van commissarissen voor akkoord

De heer J.W. Weck (voorzitter)

Mevrouw M.C.E. van Dam-Mieras

De heer E.A.A. Engels

OVERIGE GEGEVENS

OVERIGE GEGEVENS

1

Statutaire regeling winstbestemming

Op grond van artikel 20 van de statuten staat het verlies ter beschikking van de algemene vergadering.

Lid 1

De vennootschap kan slechts dividenden betalen en andere uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Lid 2

De directie is bevoegd met voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen de na toepassing van het vorige lid aanwezige winst geheel of gedeeltelijk toe te voegen aan de reserves.

Lid 3

De na reservering als bedoeld in het vorige lid eventueel resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.

Lid 4

Voor zover de algemene vergadering niet besluit tot uitkering van winst over enig boekjaar, wordt die winst bij de reserves gevoegd.

Lid 5

De directie kan, met voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten tot uitkering van een interim-dividend als vooruitbetaling op het over het betrokken boekjaar te verwachten dividend, indien aan het vereiste van lid 1 van dit artikel is voldaan en daarvan blijkt uit een tussentijdse vermogensopstelling, als genoemd in artikel 105 lid 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, welke vermogensopstelling moet worden gedeponereerd ten kantore van het Handelsregister binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt. Op de uitbetaling van het interim-dividend is het bepaalde in lid 8 van dit artikel van overeenkomstige toepassing.

Lid 6

De algemene vergadering kan op grond van een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd voorstel van de directie besluiten tot uitkeringen van winst- of ook ten laste van een voor uitkering vatbare reserve - in aandelen van de vennootschap of in certificaten daarvan, zulks onverminderd het in artikel 5 van deze statuten bepaalde.

Lid 7

Winstuitkeringen zijn binnen één maand na vaststelling door de algemene vergadering betaalbaar.

Lid 8

Winstuitkeringen waarover binnen vijf jaar na de dag waarop zij opeisbaar zijn niet is beschikt, vervallen ten bate van de vennootschap.

2 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van N.V. Economische Impuls Zeeland statutair gevestigd te Vlissingen

A. Verklaring over de in het financieel verslag opgenomen jaarrekening 2018

Ons oordeel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2018 van N.V. Economische Impuls Zeeland te Vlissingen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit financieel verslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Economische Impuls Zeeland op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2018;
2. de winst-en-verliesrekening over 2018;
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 N.V. Economische Impuls Zeeland 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.

B. Verklaring over de in het financieel verslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het financieel verslag 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 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. 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 gereede 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, 11 april 2019

Rijkse accountants & adviseurs

M. Baas MSc RA