

Investeringsfonds Zeeland B.V.

Jaarrekening 2020



INHOUDSOPGAVE

Pagina

Tussenblad financieel verslag	1
-------------------------------	---

FINANCIEEL VERSLAG

BESTUURSVERSLAG

2

JAARREKENING

Geconsolideerde balans per 31 december 2020	8
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020	9
Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	10
Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2020	16
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020	25
Enkelvoudige balans per 31 december 2020	29
Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2020	30
Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	31
Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2020	32
Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2020	40
Overige toelichting	42

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling winstbestemming	45
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	46

BIJLAGEN

Financiële verantwoording 2020: Subsidie Coona-OverbruggingsLening (COL) Bedrijven en werkgelegenheid	
--	--

FINANCIEEL VERSLAG

BESTUURSVERSLAG

Bij deze biedt het bestuur het jaarverslag van Investeringsfonds Zeeland B.V. (IFZ) aan over het jaar 2020. De jaarrekening is gecontroleerd door Rijkse accountants & adviseurs uit Middelburg. De controleverklaring is aan de jaarrekening toegevoegd.

Organisatie

IFZ omvat de investeringsactiviteiten onder verantwoordelijkheid van Impuls Zeeland. Middels deze entiteit wordt uitvoering gegeven aan het financieringsinstrument InnoGo! en daarnaast is IFZ (mede) aandeelhouder en uitvoerder van Zeeuws Participatiefonds 1, 2 en 3 en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.. Verder wordt sinds 2020 vanuit IFZ uitvoering gegeven aan het instrument Corona Overbruggings Lening (COL). De COL 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, scaleups en innovatief MKB welke door de corona crisis zijn geraakt te ondersteunen door een overbruggingsfinanciering beschikbaar te stellen. De uitvoering van deze regeling is belegd bij de ROM's.

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 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.

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 dan wel groeiende starters en mkb ondernemingen, waarbij waar mogelijk aansluiting wordt gezocht met de meerjaren strategie en projecten/initiatieven vanuit de andere clusters van Impuls Zeeland. Dit leidt tot een groter innovatievermogen van de Zeeuwse economie en draagt bij aan creatie en behoud van directe en indirecte werkgelegenheid in de sector.

De werkzaamheden van IFZ zijn ten tijde van de corona crisis volledig doorgegaan. Met de COL is zelfs een extra financieringsinstrument beschikbaar gekomen.

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 spin-offs uit het Delta Kenniscentrum, voor het kunnen verstrekken van grotere tickets aan innovatieve startups en daarnaast voor het aantrekken en financieren van nieuwe of bestaande kennisintensieve bedrijven in Zeeland.

Er wordt continue gezocht naar middelen om de in eigen beheer zijnde fondsomvang te verder vergroten, om te kunnen voldoen aan vragen vanuit de markt. Zo loopt er een traject om de bestaande fondsen te versterken met een kapitaalinjectie van € 5,4 miljoen, gerelateerd aan herstel na de corona crisis. 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 topsectoren.

Bij de beoordeling van leads wordt rekening gehouden met normen van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Zo wordt door bovenstaande fondsen nadrukkelijk niet geïnvesteerd in malafide bedrijven, bedrijven die actief zijn in de wapenhandel en bedrijven die zich schuldig maken aan uitbuiting van medewerkers. Hierbij wordt door IFZ mede gebruik gemaakt van de door het Zeeuws Investeringsfonds 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, te weten de ondernemer (antecedentenonderzoek), het type activiteiten van het bedrijf, de bestaande klanten en landen waarin deze actief zijn, het businessmodel getoetst door het fondsmanagement en de investerings- of deskundigencommissie.

Governance

Afspraken rondom governance, rapportageverplichtingen etc. zijn vastgelegd in de door aandeelhouders opgestelde en ondertekende bestuursovereenkomst en aandeelhoudersinstructie. Hiernaast is het Zeeuws Participatiefonds lid van de Nederlandse Vereniging voor Participatiemaatschappijen (NVP) en houdt zich aan de NVP gedragscode.

Het bestuur van IFZ wordt gevormd door J.D. ten Voorde, vanuit zijn rol als Algemeen Directeur van Impuls Zeeland. Als aandeelhoudersvertegenwoordiger namens Impuls treedt dhr. P.C. Bijkerk 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 deze fondsen, welke tijdens de aandeelhoudersvergadering aan de aandeelhouders wordt verstrekt en toegelicht. Daarnaast vindt regelmatig (informeel) overleg plaats met de aandeelhouders.

Besluitvorming bij InnoGo! vindt plaats doordat het fondsmanagement investeringsvoorstellen te goedkeuring inbrengen in de deskundigencommissie. De deskundigencommissie bestaat uit 10 onafhankelijke personen. De deskundigencommissie formuleert een advies aan de bestuurder van IFZ, De bestuurder, dhr. J.D. ten Voorde neemt op basis van deze adviezen het investeringsbesluit.

Het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland beschikt over een investeringscommissie (IC), bestaande uit drie personen: mw. S. Bal-Roose (voorzitter), Dhr. H. J Mensink en dhr. T. Peeters. De IC voorziet de investeringsvoorstellen van het fondsmanagement van een advies. De bestuurder, dhr. J.D. ten Voorde neemt op basis van deze adviezen het investeringsbesluit.

Het bestuur van Zeeuws Participatiefonds 1, 2, 3 bestond in 2020 uit dhr. J.D. ten Voorde, dhr. M.C. Schroevers (Algemeen directeur ZLM), dhr. R. van den Berg (Sommet) en dhr. J.K. van Oosten (Senior relatiemanager ABN Amro, bestuurslid tot december 2020). Tevens is bij het Zeeuws Participatiefonds een investeringscommissie (IC) geïnstalleerd, de voorzitter van deze commissie is de heer J. Heijnsdijk (Directeur Grootzakelijk Rabobank regio Zuid-West). De voorzitter van het IC is aanwezig bij de boardmeetings. Vast lid van het IC is mw. K. Lanting, zelfstandig arbeids- en organisatiepsycholoog. Hiernaast wordt 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.

Het fondsmanagement van InnoGo!, het Zeeuws Participatiefonds en het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland wordt geleverd door Impuls Zeeland.

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

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.

Bedrijven en werkgelegenheid

Zie het overzicht in bijlage 2 van dit rapport voor het aantal bedrijven en de werkgelegenheid per ultimo 2020, waarbij de werkgelegenheid voor de COL niet tot de rapportagecriteria behoort.

Middels het instrument Corona Overbruggings Lening (COL) aan 15 bedrijven een lening verstrekt in 2020, voor een totaalbedrag van € 3.758.375. 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 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.

Financiële resultaten

Het resultaat na belastingen van Investeringsfonds Zeeland B.V. over 2020 is gelijk aan € 262.961 negatief, ten opzichte van een geconsolideerd resultaat na belastingen van € 311.982 negatief in 2019.

In het resultaat 2020 zijn de volgende incidentele posten opgenomen: een incidentele bate i.v.m. afronding InnoGo! III van € 194.127 en een incidentele bate i.v.m. vrijval voorziening project InnoGo! III van € 14.063.

Daarnaast is m.n. door de corona crisis een dotatie aan de voorziening uitstaande leningen InnoGo! gedaan van € 179.120. Bij het Zeeuws Participatiefonds is een impairment-toets uitgevoerd, waarbij rekening is gehouden met de negatieve effecten van de corona-crisis op de diverse participaties. Dit leidt tot een gedeeltelijke afwaardering van twee participaties voor een totaalbedrag van € 135.550.

De financiële resultaten worden nader toegelicht in dit verslag en de jaarverslagen van Zeeuws Participatiefonds, Zeeuws Participatiefonds 2, Zeeuws Participatiefonds 3 en het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland.

Verslaglegging

In de geconsolideerde jaarrekening zijn het Zeeuws Participatiefonds 2., Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland. geconsolideerd. Zeeuws Participatiefonds B.V. is niet geconsolideerd, aangezien InIFZ een minderheidsdeelneming in dit fonds heeft. In de jaarrekeningen van het Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 en het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland is per fonds een separaat bestuursverslag opgenomen.

Om de belangrijkste risico's van IFZ in kaart te brengen en te mitigeren waar mogelijk, is in 2020 gestart met het opstellen 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).

Investeringsfonds Zeeland B.V.
te Middelburg

Middelburg, 12 maart 2021

J.D. ten Voorde

**GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING 2020**

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (1)				
Goodwill		16.500		18.700
Financiële vaste activa (2)				
Andere deelnemingen	388.845		406.217	
Participaties	2.481.414		1.662.866	
Leningen	4.509.838		1.496.152	
		<u>7.380.097</u>		<u>3.565.235</u>
Vlottende activa				
Vorderingen (3)				
Handelsdebiteuren	-		53.250	
Vorderingen op overige verbonden maatschappijen	237.400		200.000	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	50.084		54.310	
Te ontvangen aflossingen	201.178		253.693	
Overige vorderingen en overlopende activa	164.702		576.398	
		<u>653.364</u>		<u>1.137.651</u>
Liquide middelen (4)		9.988.189		9.516.633
		<u>18.038.150</u>		<u>14.238.219</u>

	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Groepsvermogen	(5)			
Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen		16.733.988		13.347.366
Aandeel van derden in het groepsvermogen		733.763		464.320
		<u>17.467.751</u>		<u>13.811.686</u>
Voorzieningen	(6)		-	14.063
Langlopende schulden	(7)	100.000		-
Kortlopende schulden	(8)			
Schulden aan kredietinstellingen		12		-
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		448.730		271.899
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		-		4.390
Overige schulden en overlopende passiva		21.657		136.181
		<u>470.399</u>		<u>412.470</u>
		<u>18.038.150</u>		<u>14.238.219</u>

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	(9)		631.104		240.467
Kosten					
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	(10)	492.632		310.267	
Afschrijvingen	(11)	2.200		2.200	
Overige waardeveranderingen van vaste activa	(12)	135.550		-	
Overige bedrijfskosten	(13)	270.878		247.924	
			901.260		560.391
Bedrijfsresultaat			-270.156		-319.924
Financiële baten en lasten	(14)		-5.990		1.642
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			-276.146		-318.282
Belastingen			-		-
			-276.146		-318.282
Resultaat deelnemingen	(15)		-32.744		-6.310
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen			-308.890		-324.592
Aandeel van derden in het groepsresultaat			45.929		12.610
Resultaat na belastingen			-262.961		-311.982

GECONSOLIDEERDE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Activiteiten

De activiteiten van Investeringsfonds Zeeland B.V., statutair gevestigd te Vlissingen, 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 activiteiten van de groep betreffen het verstrekken van hoog risicodragend kapitaal aan startende en doorstartende ondernemers in Zeeland.

Continuïteit

De vennootschap heeft in het boekjaar 2020 ook te maken gehad met de uitbraak van het coronavirus COVID19. Behalve problemen in praktische zin heeft dit voor de vennootschap nog niet of nauwelijks geresulteerd in een daling van opbrengsten, noch in onvoldoende dekking voor de additionele kosten. Het bestuur van de vennootschap verwacht dat zij haar activiteiten zonder problemen kan blijven voortzetten.

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

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

Consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van Investeringsfonds Zeeland B.V. samen met haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin Investeringsfonds Zeeland B.V. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld. Deelnemingen waarop geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend (geassocieerde deelnemingen) worden niet betrokken in de consolidatie.

Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd, voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de Groep zijn gerealiseerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Groep.

LIJST MET KAPITAALBELANGEN

NV Economische Impuls Zeeland te Middelburg staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen:

<u>Naam, statutaire zetel</u>	<u>Aandeel in het geplaatste kapitaal</u>	<u>Opgenomen in consolidatie</u>
	%	
Zeeuws Participatiefonds II B.V. Middelburg	77,69	Ja
Zeeuws Participatiefonds III B.V. Vlissingen	100,00	Ja
Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V. Vlissingen	100,00	Ja

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De geconsolideerde 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.

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

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van Investeringsfonds Zeeland B.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt 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 betreffende jaarrekeningposten.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

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 kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Positieve goodwill voortkomend uit acquisities en berekend in overeenstemming met paragraaf "Deelnemingen", wordt geactiveerd en lineair afgeschreven gedurende de verwachte economische gebruiksduur.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

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.

Vorderingen op deelnemingen

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde inclusief de transactiekosten (indien materieel). Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

Participaties en leningen

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 betaaldedrag 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 schattingonzekerheid ten aanzien van de waardering van de participaties en de verstrekte leningen.

Vorderingen

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.

Aandeel van derden in het groepsvermogen

Het aandeel van derden in het groepsvermogen betreft het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen van geconsolideerde maatschappijen. Het aandeel van derden in het resultaat van geconsolideerde maatschappijen wordt in de winst-en-verliesrekening in mindering gebracht op het groepsresultaat.

Voorzieningen

Algemeen

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.

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.

Langlopende schulden

Opgenomen rentedragende leningen en schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Deze is, indien er geen sprake is van agio of disagio, gelijk aan de nominale waarde.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de bedragen waartegen de schuld moet worden afgelost.

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Opbrengstverantwoording

Overige bedrijfsopbrengsten

Onder overige bedrijfsopbrengsten worden resultaten verantwoord die niet rechtstreeks samenhangen met de levering van goederen of diensten in het kader van de normale, niet-incidentele bedrijfsactiviteiten. De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit renteopbrengsten en de bijdragen van derden, waaronder tevens subsidiebijdragen van de provincie Zeeland. De ontvangen bijdragen worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

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.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Belastingen

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

Resultaat deelnemingen

Het resultaat is het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat voor zover dit aan Investeringsfonds Zeeland B.V. wordt toegerekend.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

ACTIEF

VASTE ACTIVA

1. Immateriële vaste activa

	<u>Goodwill</u>
	€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2020</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-3.300
	<u>18.700</u>
 <i>Mutaties</i>	
Afschrijvingen	<u>-2.200</u>
 <i>Boekwaarde per 31 december 2020</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-5.500
	<u>16.500</u>

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

2. Financiële vaste activa

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<i>Andere deelnemingen</i>		
Zeeuws Participatiefonds B.V. te Middelburg (49%)	<u>388.845</u>	<u>406.217</u>

	2020	2019
	€	€
<i>Zeeuws Participatiefonds B.V.</i>		
Stand per 1 januari	406.217	502.258
Aandeel in het resultaat	-17.372	-96.041
Stand per 31 december	<u>388.845</u>	<u>406.217</u>
	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Participaties		
ICF HemCell III B.V. (10%)	89.450	150.000
Allplast B.V. (20%)	75.000	150.000
Holding OOS Energy B.V. (5%)	250.000	250.000
Q-Aviation B.V. (9,9%)	375.000	-
MCD Holding B.V. (15%)	250.000	-
Allyourz Holding B.V. (30%)	300.000	-
Zeeuws Investeringsfonds (12,5%)	1.141.964	1.112.866
	<u>2.481.414</u>	<u>1.662.866</u>

De participaties ICF HemCell III B.V. en Allplast B.V. zijn gedeeltelijk afgewaardeerd, m.n. verband houdend met de negatieve effecten van de corona crisis.

De participatie in het Zeeuws Investeringsfonds (12,5%) betreft een fund-to-fund investering.

Leningen

(Converteerbare) lening Q-Aviation B.V.	-	375.000
Lening Unitron Holding B.V.	500.000	-
Lening Q-Aviation B.V.	210.937	-
Lening Murre Technologies B.V.	421.875	-
(Converteerbare) lening Bayck B.V.	300.000	-
Lening Allyourz Holding B.V.	700.000	-
Lening Hydrauvision Beheer B.V.	1.000.000	-
Verstrekke leningen InnoGo!	1.177.026	1.121.152
Lening Camping Weltevreden B.V.	200.000	-
	<u>4.509.838</u>	<u>1.496.152</u>

	2020	2019
	€	€
<i>(Converteerbare) lening Q-Aviation B.V.</i>		
Stand per 1 januari	375.000	-
Verstreckte leningen	-	375.000
	<u>375.000</u>	<u>375.000</u>
Conversie	-375.000	-
	<u>-</u>	<u>375.000</u>
Stand per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>375.000</u></u>

Deze lening is in het boekjaar geconverteerd in een aandelenbelang van 9,9%.

Lening Unitron Holding B.V.

Stand per 1 januari	-	-
Verstreckte leningen	500.000	-
	<u>500.000</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>-</u></u>

Deze lening is aflossingsvrij en heeft een looptijd van maximaal 18 maanden, ingaande per 13 april 2020. Het rentepercentage bedraagt 4%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Lening Q-Aviation B.V.

Stand per 1 januari	-	-
Verstreckte leningen	250.000	-
Aflossing	-39.063	-
	<u>210.937</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u><u>210.937</u></u>	<u><u>-</u></u>

Deze lening heeft een looptijd van 3 jaar en zal in 32 maandelijkse termijnen worden afgelost vanaf 1 augustus 2020. Vervroegde aflossing is te allen tijde zonder boeterente toegestaan. Het rentepercentage bedraagt 4%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Lening Murre Technologies B.V.

Stand per 1 januari	-	-
Verstreckte leningen	450.000	-
Aflossing	-28.125	-
	<u>421.875</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u><u>421.875</u></u>	<u><u>-</u></u>

Deze lening heeft een looptijd van 8 jaar (tot 30 juni 2028) en zal in 32 kwartalen worden afgelost. Vervroegde aflossing is te allen tijde zonder boeterente toegestaan. Het rentepercentage bedraagt 4,5%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

	2020	2019
	€	€
<i>(Converteerbare) lening Bayck B.V.</i>		
Stand per 1 januari	-	-
Verstrekke leningen	300.000	-
Stand per 31 december	<u>300.000</u>	<u>-</u>

Deze lening heeft een looptijd van maximaal 3 maanden en zal zo spoedig mogelijk worden geconverteerd naar 22,5% aandelenkapitaal in Bayck Holding B.V.. Het rentepercentage bedraagt 5%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Lening Allyourz Holding B.V.

Stand per 1 januari	-	-
Verstrekke leningen	700.000	-
Stand per 31 december	<u>700.000</u>	<u>-</u>

Deze lening heeft een looptijd van 7 jaar en is aflossingsvrij. Vervroegde aflossing is te allen tijde zonder boeterente toegestaan. Het rentepercentage bedraagt 6% en geldt vanaf 2021, dit wordt achteraf na het boekjaar in rekening gebracht.. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Lening Hydrauision Beheer B.V.

Stand per 1 januari	-	-
Verstrekke leningen	1.000.000	-
Stand per 31 december	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>

Deze lening heeft een looptijd van 5 jaar en zal in 20 kwartalen worden afgelost, voor het eerst eind maart 2021. Vervroegde aflossing is te allen tijde zonder boeterente toegestaan. Het rentepercentage bedraagt 8%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Verstrekke leningen InnoGo!

Stand per 1 januari	1.121.152	1.062.030
Mutaties, per saldo	631.172	507.815
Voorziening	-374.120	-195.000
Stand per 31 december	<u>1.378.204</u>	<u>1.374.845</u>
Aflossingsverplichting 2021	-201.178	-253.693
Stand per 31 december	<u>1.177.026</u>	<u>1.121.152</u>

De post verstrekte leningen InnoGo! betreffen vorderingen op leningnemers waarbij de lening een aflossingstermijn heeft die langer is dan één jaar. 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. De looptijd van een lening is o.b.v. maatwerkafspraken, waarbij wordt gestreefd naar een maximale looptijd van 7 jaar. Dat is inclusief de 2 jaar rente- en aflossingsvrij.

	2020	2019
	€	€
<i>Lening Camping Weltevreden B.V.</i>		
Stand per 1 januari	-	-
Mutaties, per saldo	200.000	-
Langlopend deel per 31 december	<u>200.000</u>	<u>-</u>

Deze lening heeft een looptijd van 9 jaar en zal na 24 maanden in 84 maanden worden afgelost, voor het eerst per 31 januari 2023. Dit betreft de eerste tranche van de lening.

De tweede tranche ad. € 200.000 zal naar verwachting op 15 december 2021 worden verstrekt. Deze tranche heeft dezelfde voorwaarden als de eerste tranche. De aflossingen zullen aanvangen per 31 januari 2024.

De lening is achtergesteld op andere crediteuren van de leningnemer.

Er zijn geen zekerheden verstrekt.

Het rentepercentage bedraagt 4%.

VLOTTENDE ACTIVA

3. Vorderingen

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<i>Handelsdebiteuren</i>		
Debiteuren	<u>-</u>	<u>53.250</u>

De debiteuren ultimo 2019 hebben volledig betrekking op N.V. Economische Impuls Zeeland.

Vorderingen op overige verbonden maatschappijen

Rekening-courant Zeeuws Participatiefonds B.V.	<u>237.400</u>	<u>200.000</u>
--	----------------	----------------

Over deze vordering wordt 2% rente berekend. Er zijn geen zekerheden overeengekomen.

Overige belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	<u>50.084</u>	<u>54.310</u>
----------------	---------------	---------------

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<i>Te ontvangen aflossingen</i>		
Te ontvangen aflossingen	<u>201.178</u>	<u>253.693</u>
Dit betreft het kortlopend deel van de verstrekte leningen InnoGo!.		
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Overlopende activa	<u>164.702</u>	<u>576.398</u>
<i>Overige vorderingen</i>		
<i>Overlopende activa</i>		
Nog te ontvangen bedragen	38.063	500.000
Vooruitbetaalde kosten	14.005	8.291
Rente	26.515	2.067
Nog te ontvangen subsidies	-	66.040
Rente en aflossingen (uitgesteld)	86.119	-
	<u>164.702</u>	<u>576.398</u>
<i>4. Liquide middelen</i>		
ABN AMRO Bank N.V.	6.985.992	9.515.213
Rabobank	3.002.197	1.420
	<u>9.988.189</u>	<u>9.516.633</u>

Dit betreffen de liquide middelen van Investeringsfonds Zeeland B.V., Zeeuws Participatiefonds 2 B.V., Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en Fonds Verblifsrecreatie Zeeland B.V.. De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de onderneming, met uitzondering van een bedrag van € 173.550 inzake Zeeuws Investeringsfonds B.V. en een bedrag van € 107.465 inzake de COL. Er dient nog een bedrag van € 98.890 betaald te worden van de COL bankrekening.

Rabobank bankrekening NL61RABO0355117800 ten name van Investeringsfonds Zeeland B.V. wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Staat en Leningnemer dat op welke wijze dan ook verband houdt met het verstrekken van Overbruggingskredieten 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.

PASSIEF

5. Groepsvermogen

Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen

Voor een toelichting op het aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 37 van dit rapport.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Aandeel van derden in het groepsvermogen		
Stand per 1 januari	464.320	316.663
Aandeel van derden in het groepsresultaat	-45.929	-12.610
Stortingen door derden en verwateringsresultaat	315.372	160.267
Stand per 31 december	<u>733.763</u>	<u>464.320</u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
6. Voorzieningen		
Projectrisico's	<u>-</u>	<u>14.063</u>

7. Langlopende schulden

Overige schulden	<u>100.000</u>	<u>-</u>
Overige schulden		
PZEM N.V.	<u>100.000</u>	<u>-</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<i>PZEM N.V.</i>		
Stand per 1 januari	-	-
Opgenomen gelden	100.000	-
Langlopend deel per 31 december	<u>100.000</u>	<u>-</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 hoofdstom kan in de periode tot 31 december 2026 toenemen tot maximaal € 3.000.000. Daarna zal de totale hoofdstom 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 af 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.

8. Kortlopende schulden

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
ABN AMRO Bank N.V.	<u>12</u>	<u>-</u>
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>448.730</u>	<u>271.899</u>
Van het crediteurensaldo heeft ultimo 2020 een bedrag ad. € 441.815 betrekking op N.V. Economische Impuls Zeeland (2019: € 271.899).		
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		
Rekening-courant NV Economische Impuls Zeeland	<u>-</u>	<u>4.390</u>
Overige schulden en overlopende passiva		
Overlopende passiva	<u>21.657</u>	<u>136.181</u>

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<i>Overlopende passiva</i>		
Nog te betalen investeringen	350	75.000
Accountantskosten	15.356	7.681
Advieskosten	4.720	-
Rente- en bankkosten	1.231	-
Vooruitontvangen subsidies	-	53.500
	<u>21.657</u>	<u>136.181</u>

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

	2020	2019
	€	€
9. Overige bedrijfsopbrengsten		
Rente Q-Aviation B.V.	6.712	-
Rente Murre Technologies B.V.	8.877	-
Rente Unitron Holding B.V.	14.521	-
Rente Hydrauvison Beheer B.V.	14.247	-
Rente Camping Weltevreden B.V.	329	-
Projectopbrengsten InnoGo!	240.000	216.863
Projectopbrengsten COL	88.843	-
Projectopbrengsten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	31.250	-
Projectopbrengsten InnoGo (nagekomen 2019)	194.127	-
Rente leningen InnoGo!	32.198	23.604
	<u>631.104</u>	<u>240.467</u>
10. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten		
Projectkosten	<u>492.632</u>	<u>310.267</u>
<i>Projectkosten</i>		
Projectkosten InnoGo!	212.830	178.695
Projectkosten COL	93.809	-
Projectkosten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	20.936	-
Dotatie voorziening uitstaande gelden InnoGo!	179.120	131.572
Mutatie voorziening projecten	-14.063	-
	<u>492.632</u>	<u>310.267</u>
Personeelsleden		
Bij de groep waren in 2020 geen werknemers werkzaam.		
De personeelsleden welke actief zijn bij Investeringsfonds Zeeland en haar deelnemingen zijn in dienst van N.V. Economische Impuls Zeeland.		
11. Afschrijvingen		
Immateriële vaste activa	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>
	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>

	2020	2019
	€	€
Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Goodwill	2.200	2.200
	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>

12. Overige waardeveranderingen van vaste activa

Participaties	<u>135.550</u>	<u>-</u>
---------------	----------------	----------

Dit betreft de afwaardering van de participatie in Allplast B.V. ad. € 75.000 en de participatie in ICF HemCell III B.V. ad. € 60.550.

13. Overige bedrijfskosten

Kantoor- en begeleidingskosten	218.649	224.553
Algemene kosten	52.229	23.371
	<u>270.878</u>	<u>247.924</u>

Kantoor- en begeleidingskosten

Kantoorbehoeften	559	403
Begeleidingskosten	202.956	204.211
Automatiseringskosten	5.272	36
Communicatiekosten / bijeenkomsten	5.931	17.398
Contributies en abonnementen	2.511	1.600
Verzekering	908	908
Opleidingskosten	512	-
Overige kantoorkosten	-	-3
	<u>218.649</u>	<u>224.553</u>

Algemene kosten

Accountantskosten	21.990	14.139
Administratiekosten	3.634	-
Advieskosten	26.425	9.232
Overige algemene kosten	180	-
	<u>52.229</u>	<u>23.371</u>

14. Financiële baten en lasten

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	4.402	2.118
Rentelasten en soortgelijke kosten	-10.392	-476
	<u>-5.990</u>	<u>1.642</u>

15. Resultaat deelnemingen

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds II B.V.	-15.372	89.731
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds B.V.	-17.372	-96.041
	<u>-32.744</u>	<u>-6.310</u>

**ENKELVOUDIGE
JAARREKENING 2020**

6 ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (16)				
Goodwill		16.500		18.700
Financiële vaste activa (17)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	11.338.972		6.566.088	
Andere deelnemingen	388.845		406.217	
Participaties	1.141.964		1.112.866	
Leningen	1.177.026		1.121.152	
		14.046.807		9.206.323
Vlottende activa				
Vorderingen (18)				
Handelsdebiteuren	-		53.250	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	50.084		54.310	
Te ontvangen aflossingen	201.178		253.693	
Overige vorderingen en overlopende activa	37.894		574.331	
		289.156		935.584
Liquide middelen (19)		2.835.049		3.532.656
		<u>17.187.512</u>		<u>13.693.263</u>

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	(23)		586.418		240.467
Kosten					
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	(24)	492.632		310.267	
Afschrijvingen	(25)	2.200		2.200	
Overige bedrijfskosten	(26)	56.646		54.071	
			551.478		366.538
Bedrijfsresultaat			34.940		-126.071
Financiële baten en lasten	(27)		-3.413		-224
Resultaat voor belastingen			31.527		-126.295
Belastingen			-		-
			31.527		-126.295
Resultaat deelnemingen	(28)		-294.488		-185.686
Resultaat na belastingen			-262.961		-311.981

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede de toelichting op de onderscheidende activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niets anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van N.V. Economische Impuls Zeeland.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

ACTIEF

VASTE ACTIVA

16. Immateriële vaste activa

	<u>Goodwill</u>
	€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2020</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-3.300
	<u>18.700</u>
 <i>Mutaties</i>	
Afschrijvingen	<u>-2.200</u>
 <i>Boekwaarde per 31 december 2020</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-5.500
	<u>16.500</u>

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

Afschrijvingspercentages

	%
Goodwill	10

17. Financiële vaste activa

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Zeeuws Participatiefonds II B.V. te Middelburg (78%)	2.555.520	2.430.852
Zeeuws Participatiefonds III B.V. te Vlissingen (100%)	5.797.749	4.135.236
Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V. te Vlissingen (100%)	2.985.703	-
	<u>11.338.972</u>	<u>6.566.088</u>
	2020	2019
	€	€
<i>Zeeuws Participatiefonds II B.V.</i>		
Stand per 1 januari	2.430.852	407.138
Investeringsen	300.000	2.000.000
Verwateringsresultaat	-15.372	89.731
Aandeel in het resultaat	-159.960	-66.017
Stand per 31 december	<u>2.555.520</u>	<u>2.430.852</u>
<i>Zeeuws Participatiefonds III B.V.</i>		
Stand per 1 januari	4.135.236	4.248.595
Investeringsen	1.750.000	-
Aandeel in het resultaat	-87.487	-113.359
Stand per 31 december	<u>5.797.749</u>	<u>4.135.236</u>
<i>Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.</i>		
Stand per 1 januari	-	-
Investeringsen	3.000.000	-
Aandeel in het resultaat	-14.297	-
Stand per 31 december	<u>2.985.703</u>	<u>-</u>

In 2020 is het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V. opgericht. Dit fonds is gericht op het financieren van o.a. verduurzaming van de verblijfsrecreatiesector in Zeeland. Dit betreft een 100% deelneming van Investeringsfonds Zeeland B.V. PZEM N.V. heeft voor dit fonds een bedrag van €3.000.000 ter beschikking gesteld.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Andere deelnemingen		
Zeeuws Participatiefonds B.V. te Middelburg (49%)	<u>388.845</u>	<u>406.217</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<i>Zeeuws Participatiefonds B.V.</i>		
Stand per 1 januari	406.217	502.258
Aandeel in het resultaat	-17.372	-96.041
Stand per 31 december	<u>388.845</u>	<u>406.217</u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Participaties		
Zeeuws Investeringsfonds (12,5%)	<u>1.141.964</u>	<u>1.112.866</u>

De participatie in het Zeeuws Investeringsfonds (12,5%) betreft een fund-to-fund investering.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Participaties		
Stand per 1 januari	1.112.866	1.075.277
Bijstortingen	29.098	37.589
Stand per 31 december	<u>1.141.964</u>	<u>1.112.866</u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Leningen		
Verstreckte leningen InnoGo!	<u>1.177.026</u>	<u>1.121.152</u>

De post verstreckte leningen InnoGo! betreffen vorderingen op leningnemers waarbij de lening een aflossingstermijn heeft die langer is dan één jaar. 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. De looptijd van een lening is o.b.v. maatwerkafspraken, waarbij wordt gestreefd naar een maximale looptijd van 7 jaar. Dat is inclusief de 2 jaar rente- en aflossingsvrij.

VLOTTENDE ACTIVA

18. Vorderingen

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Handelsdebiteuren		
Debiteuren	-	53.250
De debiteuren ultimo 2019 hebben volledig betrekking op N.V. Economische Impuls Zeeland.		
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	50.084	54.310
Te ontvangen aflossingen		
Te ontvangen aflossingen	201.178	253.693
Dit betreft het kortlopend deel van de verstrekte leningen InnoGo!.		
Overige vorderingen en overlopende activa		
Overlopende activa	37.894	574.331
Overlopende activa		
Nog te ontvangen bedragen	8.458	500.000
Vooruitbetaalde kosten	14.005	8.291
Rente	15.431	-
Nog te ontvangen subsidies	-	66.040
	37.894	574.331

De post nog te ontvangen bedragen ultimo 2019 heeft betrekking op de nog te ontvangen stortingen van de provincie Zeeland in verband met de toetreding als aandeelhouder in 2018. Inmiddels zijn alle tranches van de provincie ontvangen.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
19. Liquide middelen		
Rabobank rekening-courant	1.508.474	28.178
Rabobank spaarrekening	295.733	545.706
ABN AMRO Bank N.V. Rekening-courant	749.827	2.750.409
ABN AMRO Bank N.V. inzake ZIF *	172.130	206.943
Rabobank inzake ZIF*	1.420	1.420
Rabobank inzake COL*	107.465	-
	<u>2.835.049</u>	<u>3.532.656</u>

De per 31 december 2020 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. Er dient nog een bedrag van € 98.890 betaald te worden van deze rekening.

Rabobank bankrekening NL61RABO0355117800 ten name van Investeringsfonds Zeeland B.V. wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Staat en Leningnemer dat op welke wijze dan ook verband houdt met het verstrekken van Overbruggingskredieten 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.

PASSIEF

20. Eigen vermogen

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<i>Geplaatst kapitaal</i>		
4.237 aandelen à nominaal € 1,00	4.237	4.237

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)

Agioreserves

Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland	13.496.763	10.496.763
Agioreserve InnoGo!fonds	2.474.585	1.932.915
Agioreserve Zeeuws Investeringsfonds B.V.	1.322.291	1.322.291
	<u>17.293.639</u>	<u>13.751.969</u>

	2020	2019
	€	€
<i>Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland</i>		
Stand per 1 januari	10.496.763	10.496.763
Overige mutaties	3.000.000	-
Stand per 31 december	<u>13.496.763</u>	<u>10.496.763</u>

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 (€ 6.998.767). De agiostorting in 2020 betreft het door de provincie Zeeland beschikbaar gestelde bedrag voor het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V..

Agioreserve InnoGo!fonds

Stand per 1 januari	1.932.915	1.968.954
Resultaat voorgaand boekjaar	-107.915	-143.957
Overige mutaties	649.585	107.918
Stand per 31 december	<u>2.474.585</u>	<u>1.932.915</u>

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. Afwaarderingen, afboekingen en renteontvangsten op de verstrekte leningen, zoals verantwoord onder de Financiële vaste activa, worden ten laste 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 € 66.040 negatief) (2018 € 36.043), 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.

De overige mutaties bestaan voor € 715.625 uit agiostortingen door de Provincie Zeeland en voor € 66.040 uit de eerder genoemde vrijval van de vordering op de Provincie Zeeland.

	2020	2019
	€	€
<i>Agioreserve Zeeuws Investeringsfonds B.V.</i>		
Stand per 1 januari	1.322.291	1.322.291
Stand per 31 december	<u>1.322.291</u>	<u>1.322.291</u>

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.

Overige reserves

Stand per 1 januari	-96.859	-11.672
Resultaatbestemming boekjaar	-204.068	-85.187
Stand per 31 december	<u>-300.927</u>	<u>-96.859</u>

Onverdeeld resultaat

Stand per 1 januari	-311.981	-229.141
Onverdeeld resultaat boekjaar	-262.961	-311.981
	<u>-574.942</u>	<u>-541.122</u>
Onttrekking	311.981	229.141
Stand per 31 december	<u>-262.961</u>	<u>-311.981</u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
21. Voorzieningen		
Projectrisico's	<u>-</u>	<u>14.063</u>

Dit betrof een voorziening voor het meerjarig project InnoGo! 2017-2019. Doordat dit project is afgerond, valt de voorziening vrij. InnoGo! is nu een project wat jaarlijks wordt verlengd, dus hoeft er geen voorziening te worden gevormd.

22. Kortlopende schulden

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	<u>446.950</u>	<u>271.899</u>
-------------	----------------	----------------

Van het crediteurensaldo heeft ultimo 2020 een bedrag ad. € 441.815 betrekking op N.V. Economische Impuls Zeeland (2019: € 271.899).

Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Rekening-courant NV Economische Impuls Zeeland	<u>-</u>	<u>3.767</u>
--	----------	--------------

Deze rekening-courant is in het boekjaar volledig afgelost.

Overige schulden en overlopende passiva

Overlopende passiva	<u>6.574</u>	<u>56.168</u>
---------------------	--------------	---------------

Overlopende passiva

Nog te betalen investeringen	350	-
Accountantskosten	5.610	2.668
Advieskosten	250	-
Rente- en bankkosten	364	-
Vooruitontvangen subsidies	-	53.500
	<u>6.574</u>	<u>56.168</u>

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

	2020	2019
	€	€
23. Overige bedrijfsopbrengsten		
Projectopbrengsten InnoGo!	240.000	216.863
Projectopbrengsten COL	88.843	-
Projectopbrengsten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	31.250	-
Projectopbrengsten InnoGo (nagekomen 2019)	194.127	-
Rente leningen InnoGo!	32.198	23.604
	<u>586.418</u>	<u>240.467</u>

In de ter vergelijking opgenomen cijfers is de mutatie in de vooruitontvangen subsidie per 31 december 2019 ad. euro 132.488 verantwoord. In de jaarrekening 2019 stond deze gepresenteerd onder de projectkosten.

24. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

Projectkosten	<u>492.632</u>	<u>310.267</u>
---------------	----------------	----------------

In de dotatie van de voorziening InnoGo! is rekening gehouden met de negatieve impact van de corona crisis op de uitstaande leningen.

Projectkosten

Projectkosten InnoGo!	212.830	178.695
Projectkosten COL	93.809	-
Projectkosten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	20.936	-
Dotatie voorziening uitstaande gelden InnoGo!	179.120	131.572
Mutatie voorziening projecten	-14.063	-
	<u>492.632</u>	<u>310.267</u>

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2020 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband. De personeelsleden welke actief zijn bij Investeringsfonds Zeeland en haar deelnemingen zijn in dienst van N.V. Economische Impuls Zeeland.

25. Afschrijvingen

Immateriële vaste activa	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>
--------------------------	--------------	--------------

Afschrijvingen immateriële vaste activa

Goodwill	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>
----------	--------------	--------------

	2020	2019
	€	€
26. Overige bedrijfskosten		
Kantoor- en begeleidingskosten	45.498	43.072
Algemene kosten	11.148	10.999
	<u>56.646</u>	<u>54.071</u>
<i>Kantoor- en begeleidingskosten</i>		
Begeleidingskosten	39.927	36.451
Automatiseringskosten	60	36
Communicatiekosten / bijeenkomsten	5.180	6.254
Verzekering	334	334
Overige kantoorkosten	-3	-3
	<u>45.498</u>	<u>43.072</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	10.610	8.159
Advieskosten	538	2.840
	<u>11.148</u>	<u>10.999</u>
27. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	28	51
Rentelasten en soortgelijke kosten	-3.441	-275
	<u>-3.413</u>	<u>-224</u>
28. Resultaat deelnemingen		
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds II B.V.	-175.332	23.714
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds III B.V.	-87.487	-113.359
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds B.V.	-17.372	-96.041
Aandeel resultaat Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.	-14.297	-
	<u>-294.488</u>	<u>-185.686</u>

In het resultaat deelnemingen is rekening gehouden met evt. (gedeeltelijke) afwaarderingen van deelnemingen i.v.m. de corona crisis.

OVERIGE TOELICHTING

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Bij het uitbrengen van het financieel rapport is er in Nederland sprake van een uitbraak van het coronavirus COVID19. Er zijn maatregelen getroffen door de overheid om de uitbraak te bestrijden. Deze maatregelen hebben beperkte directe gevolgen voor deze onderneming. Wel heeft de uitbraak van het virus grote gevolgen voor de economische situatie in Nederland. Mogelijk ondervindt de onderneming in de nabije toekomst wel gevolgen van de economische krimp. Specifiek is in de grondslagen een toelichting door het bestuur van de onderneming opgenomen omtrent de continuïteit.

Op 18 februari 2021 is de bestuursovereenkomst "Wind in de Zeilen" Innovatiefinanciering getekend door de Staat der Nederlanden, de Provincie Zeeland en Impuls Zeeland. Deze bestuursovereenkomst is een uitwerking van Fiche1E vanuit het compensatiepakket "Wind in de Zeilen", wat in 2020 is overeengekomen. De Staat zal een bijdrage leveren van in totaal € 20 miljoen in Investeringsfonds Zeeland B.V., verspreid over vier jaarlijkse tranches van € 5 miljoen. Het bedrag zal als volgt worden aangewend: voor 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 Investeringsfonds Zeeland B.V, ter dekking van extra kosten uitvoering van het programma InnoGo! voor de periode 2021-2027, ofwel € 0,05 miljoen per jaar. Daarnaast een kapitaalstorting van € 1,5 miljoen Zeeuws Participatiefonds 2 B.V. en een kapitaalstorting van € 15 miljoen voor Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.

Verwerking van het verlies 2020

De directie stelt voor om van het verlies over 2020 ad. negatief € 262.961 een bedrag ad. € 146.922 ten laste van de Agioreserve InnoGo! te brengen (dit bestaat uit de mutatie in de voorziening InnoGo! ad. € 179.120 (last) en de ontvangen rente op de leningen InnoGo! ad. € 32.198 (bate)) en het restant ad. € 116.039 ten laste van de overige reserves te brengen.

Het bedrag dat ten laste van de overige reserves wordt gebracht bestaat voor € 294.488 uit negatieve resultaten deelnemingen en € 178.449 (positief) uit het resultaat van de vennootschap, exclusief de afwaarderingen op de leningen InnoGo! en de rentebaten over deze leningen.

In afwachting van de goedkeuring van dit voorstel door de algemene vergadering is dit voorstel nog niet in de jaarrekening verwerkt maar opgenomen onder de post onverdeeld resultaat.

Ondertekening van de jaarrekening

Opmaak jaarrekening

De geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening is aldus opgemaakt door het bestuur.

Investeringsfonds Zeeland B.V.
te Middelburg

Vlissingen, 12 maart 2021

J.D. ten Voorde

OVERIGE GEGEVENS

OVERIGE GEGEVENS

1

Statutaire regeling winstbestemming

Op grond van artikel 11 van de statuten staat het resultaat ter beschikking van de algemene vergadering.

2 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Investeringsfonds Zeeland B.V. statutair gevestigd te Middelburg

A. Verklaring over de in het financieel verslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2020 van Investeringsfonds Zeeland B.V. te Middelburg 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 Investeringsfonds Zeeland B.V. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020;
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 Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.
Gevolgen van een onzekerheid ten aanzien van de waardering van financiële vaste activa

Wij vestigen de aandacht op de grondslagen voor de waardering van de financiële vaste activa in de toelichting 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.

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, 12 maart 2021

Rijkse accountants & adviseurs

M. Baas MSc RA

BIJLAGEN

Financiële Verantwoording 2020: Subsidiebesluit Corona-OverbruggingsLening (COL) - Investeringsfonds Zeeland BV

Verplichtingenummer:

1300031243

OVERZICHT ONTVANGEN EN TERUGBETAALDE MIDDELEN MINISTERIE VAN ECONOMISCHE ZAKEN EN KLIMAAT:

Stand 1/1 uitstaande middelen EZK-COL	datum	bedrag	0,00
Ontvangen middelen EZK:			
1e tranche	1e voorschot	05-05-2020	1.350.000,00
1e tranche	2e voorschot	05-06-2020	450.000,00
2e tranche	1e voorschot	08-07-2020	1.800.000,00
2e tranche	2e voorschot	09-11-2020	265.875,00
			3.865.875,00
Afname terug te betalen middelen:			
Vergoeding boekjaar			(107.500,00)
Default			0,00
			(107.500,00)
Toename terug te betalen middelen:			
Ontvangen rente			0,00
			0,00
Terugbetaling Investeringsfonds Zeeland			
Betaling 1			0,00
Betaling 2			0,00
Betaling 3			0,00
Betaling 4			0,00
			0,00
Stand 31/12 uitstaande middelen EZK-COL			3.758.375,00

UITZETTINGEN, ONTVANGEN RENTE EN AFLOSSINGEN:	x ≤ € 250.000 Categorie A	€ 250.000 < x ≤ € 500.000 Categorie B	x > € 500.000 Categorie C	Totaal
Uitzettingen per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Uitzettingen boekjaar	2.399.000,00	750.000,00	609.375,00	3.758.375,00
- aantallen	12	2	1	15
Uitzettingen per 31/12	2.399.000,00	750.000,00	609.375,00	3.758.375,00
- aantallen	12	2	1	15
Ontvangen rente per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Ontvangen rente boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Ontvanger rente per 31/12	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Aflossingen per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Aflossingen boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Aflossingen per 31/12	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0

UITGESTELDE RENTE EN AFLOSSINGEN	x ≤ € 250.000 Categorie A	€ 250.000 < x ≤ € 500.000 Categorie B	x > € 500.000 Categorie C	Totaal
Uitgestelde rente per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutatie uitgestelde rente boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Uitgestelde rente per 31/12	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Uitgestelde Aflossingen per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutaties uitgestelde aflossingen boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Uitgestelde Aflossingen per 31/12	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0

DEFAULTS	x ≤ € 250.000 Categorie A	€ 250.000 < x ≤ € 500.000 Categorie B	x > € 500.000 Categorie C	Totaal
Default (resterende) hoofdsom per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutatie Default boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Default (resterende) hoofdsom per 31/12	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Default rente per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutaties default rente boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Default rente per 31/12	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0

VERGOEDINGEN

Upfront en eenmalige vergoeding uitstaand saldo (peildatum voorgaand jaar)				-
				-
				-

Uitstaand saldo	x ≤ € 250.000 Categorie A	€ 250.000 < x ≤ € 500.000 Categorie B	x > € 500.000 Categorie C	Totaal
Stand per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Bij:				
Uitzettingen	2.399.000,00	750.000,00	609.375,00	3.758.375,00
- aantallen	12	2	1	15
Af:				
Aflossingen	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Defaults (resterende) hoofdsom	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Stand per 31/12	2.399.000,00	750.000,00	609.375,00	3.758.375,00
- aantallen	12	2	1	15

Bedrijven en werkgelegenheid

Project	Aantal bedrijven	werkgelegenheid
Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.	1	4
InnoGo!	111	298
Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 B.V.	15	444
Zeeuws Investeringsfonds B.V. (bijdrage aan Zeeland)	2	26
Corona Overbruggings Lening	15	n.b.
TOTAAL	144	772