



**Impuls**  
Zeeland



**Investeringsfonds**

**Zeeland**

Jaarrekening 2021

## **INHOUDSOPGAVE**

### **Pagina**

Tussenblad financieel verslag

1

## **FINANCIEEL VERSLAG**

### **BESTUURSVERSLAG**

2

### **JAARREKENING**

Geconsolideerde balans per 31 december 2021

10

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021

11

Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

12

Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2021

18

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021

28

Enkelvoudige balans per 31 december 2021

32

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021

33

Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening

34

Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2021

35

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021

44

Overige toelichting

47

### **OVERIGE GEGEVENS**

Statutaire regeling winstbestemming

49

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

50

### **BIJLAGEN**

Financiële verantwoording 2021: Subsidie Corona-OverbruggingsLening (COL)

Specificatie WIZ-gelden

## **BESTUURSVERSLAG**

Bij deze biedt het bestuur het jaarverslag van Investeringsfonds Zeeland B.V. (IFZ) aan over het jaar 2021. De jaarrekening is gecontroleerd door Rijkse Accountants & Adviseurs uit Middelburg. De controleverklaring is aan de jaarrekening toegevoegd.

### *1. Organisatie*

IFZ omvat de investeringsactiviteiten onder verantwoordelijkheid van Impuls Zeeland. IFZ is (mede) aandeelhouder en uitvoerder van Zeeuws Participatiefonds 1, 2 en 3 en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.. Hiernaast wordt vanuit IFZ uitvoering gegeven aan het financieringsinstrument InnoGo!. In 2021 is door de Algemene vergadering van Aandeelhouders van IFZ besloten het project InnoGo! uit te laten zakken naar een separate B.V., waarvan IFZ 100% aandeelhouder wordt. 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 die door de corona crisis zijn geraakt te ondersteunen door een overbruggingsfinanciering beschikbaar te stellen. De uitvoering en kassiersfunctie van deze regeling is belegd bij de ROM's. Deze regeling is in 2021 gesloten. Tenslotte is IFZ aandeelhouder van het Zeeuws Investeringsfonds B.V (Fund-to-Fund investering).

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

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

### *2. Strategie*

De strategie van IFZ is erop gericht middels revolverend financieren een positieve bijdrage te leveren aan de structuurversterking van de Zeeuwse economie. De projecten richten zich hoofdzakelijk op investeringen in innovatieve startups, scaleups en mkb ondernemingen, waarbij zoveel 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 toenemende mate wordt ingezet op creatie en behoud van impact en hoogwaardige werkgelegenheid.

De werkzaamheden van IFZ zijn ten tijde van de corona crisis volledig doorgegaan.

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. In 2021 is dit geformaliseerd. De stand van zaken omtrent de compensatiemiddelen Wind in de Zeilen wordt in een aparte paragraaf nader toegelicht.

Hiernaast is in 2021 overeenstemming bereikt over een storting van in totaal € 5,4 miljoen in het kader van fondsversterking van de ROM's. Deze middelen zijn als volgt opgebouwd: € 2,7 miljoen vanuit EZ. Dit volledige bedrag is in 2021 ontvangen en is bedoeld voor versterking van het vermogen van het ZPF. De provincie brengt eveneens € 2,7 miljoen in, echter in drie termijnen waarvan er één termijn van € 300.000 is overgemaakt, eveneens voor vermogensversterking ZPF. De resterende € 2,4 miljoen wordt in 2 tranches in 2022 en 2023 overgemaakt. Er wordt continue verder gezocht naar middelen om de in eigen beheer zijnde fondsomvang te verder vergroten, dit om te kunnen voldoen aan vragen vanuit de markt. Dit heeft in 2021 onder meer geleid tot een extra storting van ZLM Verzekeringen en De Zeeuwse Verzekeringen in het Zeeuws Participatiefonds 2 van in totaal € 600.000,- 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 bijvoorbeeld de wapenhandel en bedrijven die zich schuldig maken aan uitbuiting van medewerkers. Hierbij wordt door IFZ mede gebruik gemaakt van de opgetuigde governance rondom het aangaan van participaties. Ketenverantwoordelijkheid krijgt vanuit de projecten als volgt de aandacht: voordat een financiering wordt verstrekt, worden tijdens de due diligence een aantal aspecten onder de loep genomen, te weten de ondernemer (antecedentenonderzoek), het type activiteiten van het bedrijf, de bestaande klanten en landen waarin deze actief zijn en het businessmodel wordt getoetst door het fondsmanagement, de investerings- of deskundigencommissie en het bestuur.

### 3. *Structuur en Governance*

#### 3.1 *Structuur*

In 2021 is een fiscale eenheid voor de BTW gevormd tussen IFZ, ZPF, ZPF 2, ZPF 3 en FVZ.

Tevens heeft IFZ in 2021 een meerderheidsbelang van 50,1% verworven in het Zeeuws Participatiefonds, door middel van aankoop van een 1,5% aandelenbelang van ZLM Verzekeringen. Dit betekent dat het ZPF in de geconsolideerde jaarrekening van IFZ is opgenomen. Tevens is ZPF opgenomen in de fiscale eenheid BTW.

Daarnaast heeft een aandelenuitgifte plaatsgevonden door ZPF 2. IFZ heeft voor een bedrag van € 750.000,- aandelen verkregen. Het aandelenbelang van IFZ in ZPF 2 is daarmee per ultimo 2021 gelijk aan 71,2%.

Ook hebben de aandeelhouders van IFZ in 2021 het besluit genomen om het project InnoGo! uit te laten zakken naar een separate B.V., waarvan IFZ 100% aandeelhouder is. Deze uitzakking zal plaatsvinden in 2022.

Tenslotte vinden momenteel gesprekken plaats met EZ om aandeelhouder te worden in Impuls. Dit zou kunnen betekenen dat het huidige aandelenbelang van EZ en de provincie Zeeland zal worden omgezet in een aandelenbelang in Impuls, waardoor IFZ een 100% deelneming wordt van Impuls. De besluitvorming hieromtrent heeft nog niet plaatsgevonden.

### 3.2 Governance

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

Bestuurder van IFZ is de naamloze vennootschap Impuls Zeeland, bestuurder van Impuls is J.D. ten Voorde. Als aandeelhoudersvertegenwoordiger namens Impuls treedt [REDACTED] op in de aandeelhoudersvergaderingen van IFZ. Er zijn twee aandeelhoudersvergaderingen per jaar waarin o.m. de strategie, het jaarplan, begroting, jaarrekening, tussentijdse rapportage en belangrijke ontwikkelingen worden besproken en vastgesteld. Er wordt tevens een separate voortgangsrapportage opgesteld over 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 9 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: [REDACTED] (voorzitter), [REDACTED] en [REDACTED]. 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 2021 uit [REDACTED], voorzitter, dhr. J.D. ten Voorde, uitvoerend bestuurder en [REDACTED], lid. Tevens is bij het Zeeuws Participatiefonds een investeringscommissie (IC) geïnstalleerd, de voorzitter van deze commissie is [REDACTED] (Directeur Grootzakelijk Rabobank regio Zuid-West). De voorzitter van het IC is aanwezig bij de boardmeetings. Vast lid van het IC is [REDACTED], 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 tenslotte in de algemene aandeelhoudersvergaderingen van het Zeeuws Investeringsfonds B.V..

IFZ beschikt momenteel niet over een eigen Raad van Commissarissen. In 2022 wordt verkend of de Raad van Commissarissen van Impuls tevens deze functie voor IFZ zal gaan uitoefenen.

### 4 Doelstellingen en resultaten

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

#### 4.1 Bedrijven en werkgelegenheid

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

<b>Project</b>	<b>Aantal bedrijven</b>	<b>werkgelegenheid</b>
Fonds Verbljfsrecreatie Zeeland B.V.	3	21
InnoGo!	116	332
Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 B.V.	17	420
Zeeuws Investeringsfonds B.V. (bijdrage aan Zeeland)	2	27
Corona Overbruggings Lening (COL)	14	N.B.
<b>TOTAAL</b>	<b>152</b>	<b>800</b>

InnoGo! en de COL worden uitgevoerd vanuit IFZ, de overige fondsen zijn separate entiteiten, hiervan is een aparte jaarrekening incl. jaarverslag beschikbaar.

#### 4.2 InnoGo!

Ten opzichte van 2020 is InnoGo! qua uitzettingen opnieuw gegroeid t.o.v. het jaar ervoor. In 2021 is aan vier ondernemers een totaal van afgerond € 540.000 aan leningen toegekend. Verder zijn twee ondernemers voor begeleiding toegelaten tot het fonds.

Ondanks Corona is het revolverendheidspercentage gelijk gebleven aan het jaar ervoor: 57%. Echter, in de voorzieningen heeft een dotatie van € 4.683 plaatsgevonden.

#### 4.3 Corona overbruggingslening

Middels het instrument Corona Overbruggings Lening (COL) is aan één bedrijf een lening verstrekt in 2021, voor een totaalbedrag van € 990.863.

De COL regeling is in 2021 gesloten. In 2021 is het proces rondom het beheer van deze portefeuille verder uitgewerkt. Twee bedrijven hebben de lening volledig afgelost in 2021, er is in 2021 geen sprake geweest van default (afboekingen).

In de jaarrekening is een separate pagina opgenomen waarin het verloop van deze middelen blijkt.

Aangezien IFZ met betrekking tot de COL slechts de rol van uitvoerder en kassier heeft, zijn deze leningen niet in de balans van de jaarrekening van IFZ opgenomen. De kosten en opbrengsten (beheervergoeding) zijn wel zichtbaar in de verlies- en winstrekening van IFZ.

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

#### 4.3 Financiële resultaten

Het resultaat na belastingen van Investeringsfonds Zeeland B.V. over 2021 is gelijk aan € 145.227 negatief, ten opzichte van een geconsolideerd resultaat na belastingen van € 262.961 negatief in 2020.

Er is m.n. door de corona crisis een dotatie aan de voorziening uitstaande leningen InnoGo! gedaan van € 4.683.

Bij het Zeeuws Participatiefonds is een impairment-toets uitgevoerd, waarbij rekening is gehouden met de negatieve effecten van onder meer de corona-crisis op de diverse participaties. Dit heeft geleid tot een voorzichtigheidshalve afwaardering van de participatie door het Zeeuws Participatiefonds in HemCell naar € 1,-.

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

## 5 *Verslaglegging*

In de geconsolideerde jaarrekening zijn het Zeeuws Participatiefonds, Zeeuws Participatiefonds 2, Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland opgenomen. 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). In het jaarverslag van Impuls Zeeland is een impact pathway opgenomen van Biosfeer Groede, één van de portfoliobedrijven van InnoGo! en ZPF.

## 6 *Verantwoording Wind in de Zeilen*

In deze paragraaf is een separate verantwoording rondom de fondsmiddelen welke zijn en worden ontvangen in het kader van Wind in de Zeilen over het jaar 2021 opgenomen.

### 6.1 *Bestuursovereenkomst en afspraken*

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

De afspraken zijn op hoofdlijnen als volgt weer te geven:

De Staat zal een bijdrage leveren van in totaal € 20 miljoen in Investeringsfonds Zeeland B.V. middels agiostortingen in de jaren 2020-2023, verspreid over vier jaarlijkse tranches van € 5 miljoen. Het bedrag van € 20 miljoen zal door Investeringsfonds Zeeland B.V. ter verhoging van de volgende fondsen worden aangewend.

- InnoGo!: € 3,5 miljoen, waarvan € 3,15 miljoen bestemd is voor versterking van het fondsvermogen en € 0,35 miljoen in de vorm van een subsidie aan 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.
- Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.: een kapitaalstorting van € 1,5 miljoen.
- Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.: een kapitaalstorting van € 15 miljoen.

6.2 *Status per ultimo 2021*

Per ultimo 2021 is een bedrag van € 10 miljoen, gelijk aan tranche 1 en 2 van de bestuursovereenkomst ontvangen door Investeringsfonds Zeeland B.V.. Dit is als volgt verdeeld (bedragen in euro):

		<b>TOTAAL</b>	<b>InnoGo! subsidie</b>	<b>InnoGo! BTW</b>	<b>InnoGo! Fonds</b>	<b>ZPF 2 Fonds</b>	<b>ZPF 3 Fonds</b>
Tranche 1 WIZ	ontvangen	5.000.000	72.314	15.186	787.500	375.000	3.750.000
Tranche 2 WIZ	ontvangen	5.000.000	72.314	15.186	787.500	375.000	3.750.000
<b>TOTAAL</b>		<b>10.000.000</b>	<b>144.628</b>	<b>30.372</b>	<b>1.575.000</b>	<b>750.000</b>	<b>7.500.000</b>

Hiervan is een bedrag van € 50.000 inclusief BTW aangewend voor de dekking van de begeleidingskosten InnoGo! WiZ in 2021. Daarnaast hebben de volgende investeringen plaatsgevonden in 2021:

- Vanuit InnoGo!: Sealution (Goes) - toezegging € 75.000,-. Per ultimo 2021 had nog geen uitbetaling plaatsgevonden.
- Vanuit Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.: Alta Carbon Technologies (Terneuzen, nog te vestigen) – toezegging € 2,5 miljoen, € 625.000,- uitbetaald per ultimo 2021.

Tevens worden momenteel gesprekken gevoerd met diverse leads. In 2022 worden diverse investeringen verwacht.

Vlissingen, 11 maart 2022

J.D. ten Voorde  
Bestuurder N.V. Economische Impuls Zeeland

Impuls Zeeland is bestuurder van Investeringsfonds Zeeland B.V.



## FINANCIEEL VERSLAG

**GECONSOLIDEERDE  
JAARREKENING 2021**

**GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2021**

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
<b>Immateriële vaste activa</b>	(1)			
Goodwill		14.300		16.500
<b>Financiële vaste activa</b>	(2)			
Andere deelnemingen		-	388.845	
Participaties		3.872.348	2.481.414	
Leningen		6.854.440	4.509.838	
		<u>10.726.788</u>	<u>7.380.097</u>	
<b>Viottende activa</b>				
<b>Vorderingen</b>	(3)			
Vorderingen op overige verbonden maatschappijen		-	237.400	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		10.512	50.084	
Te ontvangen aflossingen		407.195	201.178	
Overige vorderingen en overlopende activa		168.428	164.702	
		<u>586.135</u>	<u>653.364</u>	
<b>Liquide middelen</b>	(4)	20.887.536		9.988.189
		<u><u>32.214.759</u></u>	<u><u>18.038.150</u></u>	

		31 december 2021		31 december 2020	
		€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>					
<b>Groepsvermogen</b>	(5)				
Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen		29.913.760		16.733.988	
Aandeel van derden in het groepsvermogen		1.661.838		733.763	
		<u>                    </u>	31.575.598	<u>                    </u>	17.467.751
<b>Langlopende schulden</b>	(6)		450.000		100.000
<b>Kortlopende schulden</b>	(7)				
Schulden aan kredietinstellingen		-		12	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		39.524		448.730	
Overige schulden en overlopende passiva		149.637		21.657	
		<u>                    </u>	189.161	<u>                    </u>	470.399
			<u>                    </u>		<u>                    </u>
			<u>32.214.759</u>		<u>18.038.150</u>

**GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2021**

		2021		2020	
		€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	(8)		734.086		631.104
<b>Kosten</b>					
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	(9)	382.144		492.633	
Afschrijvingen	(10)	2.200		2.200	
Overige waardeveranderingen van vaste activa	(11)	89.449		135.550	
Overige bedrijfskosten	(12)	425.548		270.878	
			899.341		901.261
<b>Bedrijfsresultaat</b>			-165.255		-270.157
Financiële baten en lasten	(13)		-51.600		-5.989
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>			-216.855		-276.146
Belastingen			-		-
			-216.855		-276.146
Resultaat deelnemingen	(14)		-1.921		-32.744
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>			-218.776		-308.890
Aandeel van derden in het groepsresultaat			73.549		45.929
<b>Resultaat na belastingen</b>			-145.227		-262.961

## **GECONSOLIDEERDE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING**

### **ALGEMEEN**

#### **Activiteiten**

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

- het bevorderen van de economische ontwikkeling in de regio Zeeland door het opereren als participatiemaatschappij en het in verband daarmee direct of indirect investeren van gelden in ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkeling in de regio Zeeland;

· het op enigerlei wijze deelnemen in of zich op andere wijze interesseren bij, het besturen van en het toezichthouden op ondernemingen en vennootschappen;

· het 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.

#### **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

De vennootschap 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:

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal	Opgenomen in consolidatie
	%	
Zeeuws Participatiefonds II B.V. Middelburg	71,20	Ja
Zeeuws Participatiefonds III B.V. Vlissingen	100,00	Ja
Fonds Verbljfsrecreatie Zeeland B.V. Vlissingen	100,00	Ja
Zeeuws Participatiefonds B.V. Middelburg	50,10	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 betaalgedrag ten aanzien van aflossingen en rente.

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

Doordat sprake is van veelal jonge ondernemingen met een relatief nieuw product of nieuwe dienst ontbreekt betrouwbare cijfermatige onderbouwing van deze toekomstige kasstromen. De schatting van de waarde wordt daarom mede gebaseerd op sterke en zwakke eigenschappen van de ondernemer en de onderneming.

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

### **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.

### **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-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingsschulden 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 2021

### ACTIEF

### VASTE ACTIVA

#### 1. Immateriële vaste activa

	Goodwill
	€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2021</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-5.500
	<u>16.500</u>
<i>Mutaties</i>	
Afschrijvingen	<u>-2.200</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2021</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-7.700
	<u>14.300</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

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<i>Andere deelnemingen</i>		
Zeeuws Participatiefonds B.V. te Middelburg (49%)	<u>-</u>	<u>388.845</u>

In het boekjaar is het belang in Zeeuws Participatiefonds B.V. uitgebreid naar 50,1%. De resultaten komen met terugwerkende kracht tot 1 januari 2021 voor rekening en risico van de vennootschap. Vanaf 2021 wordt Zeeuws Participatiefonds B.V. dan ook opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Participaties</b>		
Participatie Technostartersfonds Zuid-Nederland B.V. (1,47%)	28.010	-
DSP Innovation B.V. (SWYCS) (10,25%)	225.050	-
Biosfeer Groede B.V. (6,82%)	250.000	-
Emergoplus B.V. (17%)	200.000	-
Lubo Holding B.V. (20%)	150.010	-
ICF HemCell III B.V. (10%)	1	89.450
Allplast B.V. (20%)	75.000	75.000
Holding OOS Energy B.V. (5%)	250.000	250.000
Q-Aviation B.V. (9,9%)	375.000	375.000
MCD Holding B.V. (18,3%)	350.000	250.000
Allyourz Holding B.V. (30%)	300.000	300.000
Zeeuws Investeringsfonds (12,5%)	1.169.277	1.141.964
HubTech Holding B.V. (10%)	500.000	-
	<u>3.872.348</u>	<u>2.481.414</u>

De participatie ICF HemCell III B.V. is in het boekjaar afgewaard, in aanvulling op de afwaardering die reeds in 2020 heeft plaatsgevonden.

De participaties in het Zeeuws Investeringsfonds (12,5%) en Technostartersfonds Zuid-Nederland B.V. (1,47%) betreffen beide een fund-to-fund investering.

#### **Leningen**

DSP Innovation B.V. (SWYCS)	25.000	-
Lubo Holding B.V.	38.000	-
Emergoplus B.V.	100.000	-
The Swaen B.V. (converteerbaar)	1.000.000	-
Unitron Holding B.V.	-	500.000
Q-Aviation B.V.	179.687	210.937
Murre Technologies B.V.	365.625	421.875
Bayck B.V. (converteerbaar)	400.000	300.000
Allyourz Holding B.V.	1.061.004	700.000
Hydrauision Beheer B.V.	800.000	1.000.000
Verstrekke leningen InnoGo!	1.110.124	1.177.026
Camping Olmenveld B.V.	300.000	-
Camping Ons Buiten B.V.	200.000	-
Alta Carbon Utilisation B.V. (converteerbaar)	625.000	-
Camping Weltevreden B.V.	400.000	200.000
HubTech Holding B.V.	250.000	-
	<u>6.854.440</u>	<u>4.509.838</u>

Investeringsfonds Zeeland B.V.  
te Middelburg

	2021	2020
	€	€
<i>DSP Innovation B.V. (SWYCS)</i>		
Stand per 1 januari	25.000	-
Stand per 31 december	<u>25.000</u>	<u>-</u>

De in 2018 verstrekte lening is geconverteerd in aandelenkapitaal begin 2019. Verder is in 2019 een nieuwe overbruggingslening verstrekt i.v.m. financiering onderhanden werk. Het rentepercentage is 6,3%. In 2019 was de aflossing uitgesteld tot en met 2020. Als gevolg van de coronacrisis is de aflossing in 2020 tot nader order uitgesteld.

*Lubo Holding B.V.*

Stand per 1 januari	38.000	-
Stand per 31 december	<u>38.000</u>	<u>-</u>

Over de lening wordt 8% rente berekend. Als zekerheid is een persoonlijke borgstelling bedongen. De lening heeft een looptijd tot en met 31 december 2019. De aflossing zou oorspronkelijk starten op 31 januari 2019 en bestaat uit 12 gelijke termijnen. Er is uitstel van aflossing verleend tot en met 2020. In verband met de voorgenomen verkoop van deze participatie is dit vooralsnog opgeschort.

*Emergoplus B.V.*

Stand per 1 januari	100.000	-
Stand per 31 december	<u>100.000</u>	<u>-</u>

De per 1 januari 2020 aanwezige lening ad. € 50.000 wordt in principe in 5 jaar lineair afgelost. Als gevolg van de coronacrisis is de aflossing tot nader order uitgesteld. Het rentepercentage is gelijk aan 5,5%.

In het boekjaar is een aanvullende financiering ad. € 50.000 verstrekt. Het rentepercentage is eveneens gelijk aan 5,5%. Aflossing had moeten plaatsvinden in 2020. Als gevolg van de coronacrisis is de aflossing tot nader order uitgesteld.

Er zijn geen zekerheden gevestigd.

*The Swaen B.V. (converteerbaar)*

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

Deze lening zou in beginsel uiterlijk 31 december 2021 worden geconverteerd naar 8 % aandelenkapitaal in The Swaen B.V.. Dit is uitgesteld tot uiterlijk 30 juni 2022. De conversie staat gepland om in maart 2022 plaats te vinden, dit met terugwerkende kracht tot 31 december 2021. Het rentepercentage bedraagt 5%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

	2021	2020
	€	€
<i>Unitron Holding B.V.</i>		
Stand per 1 januari	500.000	-
Verstrekke leningen	-	500.000
Aflossing	-500.000	-
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>500.000</u>

Deze lening was aflossingsvrij en had een looptijd van maximaal 18 maanden, ingaande per 13 april 2020. Het rentepercentage bedroeg 4%. Er waren geen zekerheden gevestigd. In het boekjaar is deze lening overgenomen door Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.. Unitron Holding B.V. heeft het openstaande bedrag volledig afgelost aan Zeeuws Participatiefonds 2 B.V..

*Q-Aviation B.V.*

Stand per 1 januari	210.937	-
Verstrekke leningen	-	250.000
Aflossing	-31.250	-39.063
Stand per 31 december	<u>179.687</u>	<u>210.937</u>

Deze lening heeft een looptijd van 3 jaar en zal in 32 maandelijkse termijnen worden afgelost vanaf 1 augustus 2020. Vanaf april 2021 zijn de aflossingen voor onbepaalde tijd opgeschort. Vervroegde aflossing is te allen tijde zonder boeterente toegestaan. Het rentepercentage bedraagt 4%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

*Murre Technologies B.V.*

Stand per 1 januari	421.875	-
Verstrekke leningen	-	450.000
Aflossing	-56.250	-28.125
Stand per 31 december	<u>365.625</u>	<u>421.875</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.

	2021	2020
	€	€
<i>Bayck B.V. (converteerbaar)</i>		
Stand per 1 januari	300.000	-
Verstrekke leningen	100.000	300.000
Stand per 31 december	<u>400.000</u>	<u>300.000</u>

De oorspronkelijke lening ad. € 300.000 is in het boekjaar vermeerderd met € 100.000. De oorspronkelijke overeenkomst is daarmee komen te vervallen en vervangen door een nieuwe overeenkomst met een hoofdsom van € 400.000. De totale lening zou uiterlijk 30 juni 2021 worden geconverteerd naar 22,5% aandelenkapitaal in Bayck Holding B.V.. Dit is uitgesteld tot 31 december 2022. Het rentepercentage bedraagt 5%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

*Allyourz Holding B.V.*

Stand per 1 januari	700.000	-
Verstrekke leningen	315.000	700.000
Voorziening	46.004	-
Stand per 31 december	<u>1.061.004</u>	<u>700.000</u>

De oorspronkelijke 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. Er zijn geen zekerheden gevestigd. De rente tot en met 31 december 2022 wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Daarna wordt de rente achteraf per jaar in rekening gebracht.

In 2021 is er een aanvullende lening verstrekt ad. € 315.000. Deze lening zal in 12 kwartalen worden afgelost, voor het eerst op 30 juni 2023. Het rentepercentage bedraagt 8%. De rente tot en met 31 december 2022 wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Daarna wordt de rente achteraf per kwartaal in rekening gebracht. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

*Hydrauvison Beheer B.V.*

Stand per 1 januari	1.000.000	-
Verstrekke leningen	-	1.000.000
Aflossing	-200.000	-
Stand per 31 december	<u>800.000</u>	<u>1.000.000</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.



	2021	2020
	€	€
<i>Verstreckte leningen InnoGo!</i>		
Stand per 1 januari	1.177.026	1.121.152
Mutaties, per saldo	719.096	631.172
Voorziening	-378.803	-374.120
Stand per 31 december	1.517.319	1.378.204
Aflossingsverplichting 2022	-407.195	-201.178
Stand per 31 december	<u>1.110.124</u>	<u>1.177.026</u>

De post verstreckte leningen InnoGo! betreft vorderingen op leningnemers waarbij de lening een aflossingstermijn heeft die langer is dan één jaar. Als de leningen door de leningnemers zijn afgelost, worden de middelen opnieuw uitgezet aan andere ondernemers. Er is een aflossings- en rentevrij periode van één of twee jaar. De looptijd van een lening is o.b.v. maatwerkafspraken, waarbij wordt gestreefd naar een maximale looptijd van 7 jaar. Dat is inclusief de rente- en aflossingsvrij periode.

*Camping Ons Buiten B.V.*

Stand per 1 januari	-	-
Mutaties, per saldo	200.000	-
Langlopend deel per 31 december	<u>200.000</u>	<u>-</u>

Deze lening bestaat uit twee tranches ad. € 200.000.

Beide tranches hebben een looptijd van 9 jaar en zullen na 24 maanden in 84 maanden worden afgelost, voor het eerst per 31 januari 2024.

Er zijn geen zekerheden verstrekt.

Het rentepercentage bedraagt 4%.

*Alta Carbon Utilisation B.V. (converteerbaar)*

Stand per 1 januari	-	-
Mutaties, per saldo	625.000	-
Langlopend deel per 31 december	<u>625.000</u>	<u>-</u>

De totale lening die is toegezegd bedraagt € 1.250.000. De eerste tranche van 50% is in het boekjaar uitbetaald. De tweede tranche van 50% zou oorspronkelijk uiterlijk 1 november 2021 worden uitgekeerd. Dit is uitgesteld tot 23 juli 2022.

De totale lening wordt zo snel mogelijk geconverteerd naar 20% aandelenkapitaal in Alta Carbon Utilisation B.V.. Het rentepercentage bedraagt 6,5%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

Investeringsfonds Zeeland B.V.  
te Middelburg

	2021	2020
	€	€
<i>Camping Weltevreden B.V.</i>		
Stand per 1 januari	200.000	-
Mutaties, per saldo	200.000	200.000
Langlopend deel per 31 december	<u>400.000</u>	<u>200.000</u>

Deze lening bestaat uit twee tranches ad. € 200.000.

Beide tranches hebben een looptijd van 9 jaar en zullen na 24 maanden in 84 maanden worden afgelost.

Tranche één voor het eerst per 31 januari 2023, tranche twee voor het eerst per 31 januari 2024.

De lening is achtergesteld op de bancaire schulden die op moment van afsluiten van de overeenkomst aanwezig waren.

Er zijn geen zekerheden verstrekt.

Het rentepercentage bedraagt 4%.

*HubTech Holding B.V.*

Stand per 1 januari	-	-
Mutaties, per saldo	250.000	-
Langlopend deel per 31 december	<u>250.000</u>	<u>-</u>

Deze lening heeft een looptijd van 5 jaar en zal in 36 maandelijkse termijnen worden afgelost vanaf 23 juli 2023. Vervroegde aflossing is te allen tijde zonder boeterente toegestaan. Het rentepercentage bedraagt 7%. Er zijn geen zekerheden gevestigd.

## VLOTTENDE ACTIVA

### 3. Vorderingen

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b><i>Vorderingen op overige verbonden maatschappijen</i></b>		
Rekening-courant Zeeuws Participatiefonds B.V.	-	237.400
	<u>-</u>	<u>237.400</u>
<b><i>Overige belastingen en premies sociale verzekeringen</i></b>		
Omzetbelasting	10.512	50.084
	<u>10.512</u>	<u>50.084</u>

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

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b><i>Te ontvangen aflossingen</i></b>		
Te ontvangen aflossingen	407.195	201.178

Dit betreft het kortlopend deel van de verstrekte leningen InnoGo!.

***Overige vorderingen en overlopende activa***

Overlopende activa	168.428	164.702
--------------------	---------	---------

***Overlopende activa***

Nog te ontvangen bedragen	135.735	139.613
Vooruitbetaalde bedragen	1.095	14.005
Rente (uitgesteld)	31.598	11.084
	<u>168.428</u>	<u>164.702</u>

***4. Liquide middelen***

ABN AMRO Bank N.V.	-	5.181.785
Rabobank	20.887.536	4.806.404
	<u>20.887.536</u>	<u>9.988.189</u>

Dit betreffen de liquide middelen van Investeringsfonds Zeeland B.V., Zeeuws Participatiefonds B.V., Zeeuws Participatiefonds 2 B.V., Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.. De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de onderneming, met uitzondering van een bedrag van € 155.732 inzake Zeeuws Investeringsfonds B.V. en een bedrag van € 521.785 inzake de COL.

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. Op het saldo van de bankrekening is een bedrag van € 323.992 in mindering gebracht, dit betreffen ontvangen rente en aflossingen die nog terug betaald moeten worden aan 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 40 van dit rapport.

	2021	2020
	€	€
<b>Aandeel van derden in het groepsvermogen</b>		
Stand per 1 januari	733.763	464.320
Aandeel van derden in het groepsresultaat	-73.549	-45.929
Stortingen door derden en in consolidatie	1.001.624	315.372
Stand per 31 december	<u>1.661.838</u>	<u>733.763</u>

31-12-2021	31-12-2020
€	€

### 6. Langlopende schulden

Overige schulden	<u>450.000</u>	<u>100.000</u>
------------------	----------------	----------------

#### Overige schulden

PZEM N.V.	<u>450.000</u>	<u>100.000</u>
-----------	----------------	----------------

	2021	2020
	€	€
<i>PZEM N.V.</i>		
Stand per 1 januari	100.000	-
Opgenomen gelden	350.000	100.000
Langlopend deel per 31 december	<u>450.000</u>	<u>100.000</u>

De totale hoofdsom van deze schuld bedraagt maximaal € 3.000.000.

De hoofdsom kan worden opgenomen in afzonderlijke leningen. De opname van een lening vindt plaats nadat de vennootschap een getekend trekkingsverzoek heeft ingediend bij de geldverstrekker.

De looptijd is 15 jaar met ingang van 10 december 2020.

De totale 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.

## 7. Kortlopende schulden

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>		
ABN AMRO Bank N.V.	-	12
<b>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b>		
Crediteuren	39.524	448.730
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Overlopende passiva	149.637	21.657
<b>Overlopende passiva</b>		
Nog te betalen investeringen	-	350
Accountantskosten	17.816	15.356
Advieskosten	4.805	4.720
Rente- en bankkosten	21.460	1.231
Vooruitontvangen bedragen / subsidies	103.306	-
Overige	2.250	-
	149.637	21.657

**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2021**

	2021	2020
	€	€
<b>8. Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Rente Q-Aviation B.V.	7.799	6.712
Rente Murre Technologies B.V.	18.029	8.877
Rente Unitron Holding B.V.	14.137	14.521
Rente Allyourz	46.004	-
Rente Hydrauision Beheer B.V.	73.962	14.247
Rente Bayck B.V.	12.822	-
Rente The Swaen	41.301	-
Rente Emergoplus B.V.	5.500	-
Rente HubTech Holding B.V.	23.704	-
Rente Alta Carbon Technologies B.V.	18.031	-
Rente leningen InnoGo!	31.657	32.198
Rente leningen Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.	12.285	329
Projectopbrengsten InnoGo (2020: inclusief nagekomen 2019)	237.500	434.127
Projectopbrengsten Ministerie van Economische Zaken (COL+WiZ)	116.355	88.843
Projectopbrengsten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	75.000	31.250
	<u>734.086</u>	<u>631.104</u>
<b>9. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten</b>		
Projectkosten	<u>382.144</u>	<u>492.633</u>
<b><i>Projectkosten</i></b>		
Projectkosten InnoGo!	219.472	212.831
Projectkosten COL	68.257	93.809
Projectkosten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	54.220	20.936
Projectkosten WiZ	35.512	-
Dotatie voorziening uitstaande gelden InnoGo!	4.683	179.120
Mutatie voorziening projecten	-	-14.063
	<u>382.144</u>	<u>492.633</u>

**Personeelsleden**

Bij de groep waren in 2021 geen werknemers werkzaam.

De personeelsleden welke actief zijn bij Investeringsfonds Zeeland en haar deelnemingen zijn in dienst van N.V. Economische Impuls Zeeland.

	2021	2020
	€	€
<b>10. Afschrijvingen</b>		
Immateriële vaste activa	2.200	2.200
	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>
<b><i>Afschrijvingen immateriële vaste activa</i></b>		
Goodwill	2.200	2.200
	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>
<b>11. Overige waardeveranderingen van vaste activa</b>		
Participaties	<u>89.449</u>	<u>135.550</u>
Dit betreft de afwaarding van de participatie in ICF HemCell III B.V. ad. € 89.449.		
Het bedrag over 2020 heeft betrekking op de afwaarding van de participatie in Allplast B.V. ad. € 75.000 en de participatie in ICF HemCell III B.V. ad. € 60.550.		
<b>12. Overige bedrijfskosten</b>		
Kantoor- en begeleidingskosten	379.231	218.649
Algemene kosten	46.317	52.229
	<u>425.548</u>	<u>270.878</u>
<b><i>Kantoor- en begeleidingskosten</i></b>		
Kantoorbehoeften	2.349	556
Begeleidingskosten	364.741	202.956
Automatiseringskosten	4.589	5.272
Communicatiekosten / bijeenkomsten	3.334	5.931
Contributies en abonnementen	2.920	2.511
Verzekering	908	908
Opleidingskosten	-	512
Overige kantoorkosten	390	3
	<u>379.231</u>	<u>218.649</u>
<b><i>Algemene kosten</i></b>		
Accountantskosten	16.779	21.990
Administratiekosten	-	3.634
Advieskosten	29.210	26.425
Overige algemene kosten	328	180
	<u>46.317</u>	<u>52.229</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
<b>13. Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	3	4.402
Rentelasten en soortgelijke kosten	-51.603	-10.391
	<u>-51.600</u>	<u>-5.989</u>
<b>14. Resultaat deelnemingen</b>		
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds II B.V.	-2.552	-15.372
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds B.V.	631	-17.372
	<u>-1.921</u>	<u>-32.744</u>

Bovenstaande resultaten in deelnemingen zijn verwateringsresultaten die zijn ontstaan als gevolg van agiostortingen.



**ENKELVOUDIGE  
JAARREKENING 2021**

## 6 ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2021

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
<b>Immateriële vaste activa</b> (15)				
Goodwill		14.300		16.500
<b>Financiële vaste activa</b> (16)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	16.112.379		11.338.972	
Andere deelnemingen	-		388.845	
Participaties	1.169.277		1.141.964	
Leningen	1.110.124		1.177.026	
		18.391.780		14.046.807
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Vorderingen</b> (17)				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	375.000		-	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	2.054		50.084	
Te ontvangen aflossingen	407.195		201.178	
Overige vorderingen en overlopende activa	33.479		37.894	
		817.728		289.156
<b>Liquide middelen</b> (18)		11.609.458		2.835.049
		<u>30.833.266</u>		<u>17.187.512</u>



**ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2021**

		2021		2020	
		€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	(21)		460.512		586.418
<b>Kosten</b>					
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	(22)	382.144		492.633	
Afschrijvingen	(23)	2.200		2.200	
Overige bedrijfskosten	(24)	75.795		56.646	
			460.139		551.479
<b>Bedrijfsresultaat</b>			373		34.939
Financiële baten en lasten	(25)		-18.497		-3.412
<b>Resultaat voor belastingen</b>			-18.124		31.527
Belastingen			-		-
			-18.124		31.527
Resultaat deelnemingen	(26)		-127.103		-294.488
<b>Resultaat na belastingen</b>			-145.227		-262.961

## **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 2021

### ACTIEF

### VASTE ACTIVA

#### 15. Immateriële vaste activa

	<u>Goodwill</u>
	€
<i>Boekwaarde per 1 januari 2021</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-5.500
	<u>16.500</u>
<i>Mutaties</i>	
Afschrijvingen	<u>-2.200</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2021</i>	
Verkrijgingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-7.700
	<u>14.300</u>

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

<i>Afschrijvingspercentages</i>	%
Goodwill	10

**16. Financiële vaste activa**

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Deelnemingen in groepsmaatschappijen</b>		
Zeeuws Participatiefonds II B.V. te Middelburg (71%)	3.172.920	2.555.520
Zeeuws Participatiefonds III B.V. te Vlissingen (100%)	9.584.855	5.797.749
Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V. te Vlissingen (100%)	2.974.505	2.985.703
Zeeuws Participatiefonds B.V. te Middelburg (50,1%)	380.099	-
	<u>16.112.379</u>	<u>11.338.972</u>

	2021	2020
	€	€
<i>Zeeuws Participatiefonds II B.V.</i>		
Stand per 1 januari	2.555.520	2.430.852
Investeringen	750.000	300.000
Verwateringsresultaat	-2.552	-15.372
Aandeel in het resultaat	-130.048	-159.960
Stand per 31 december	<u>3.172.920</u>	<u>2.555.520</u>

<i>Zeeuws Participatiefonds III B.V.</i>		
Stand per 1 januari	5.797.749	4.135.236
Investeringen	3.750.000	1.750.000
Aandeel in het resultaat	37.106	-87.487
Stand per 31 december	<u>9.584.855</u>	<u>5.797.749</u>

<i>Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.</i>		
Stand per 1 januari	2.985.703	-
Investeringen	-	3.000.000
Aandeel in het resultaat	-11.198	-14.297
Stand per 31 december	<u>2.974.505</u>	<u>2.985.703</u>

Investeringsfonds Zeeland B.V.  
te Middelburg

	2021	2020
	€	€
<i>Zeeuws Participatiefonds B.V.</i>		
Stand per 1 januari	388.844	-
Investeringsen	11.666	-
Aandeel in het resultaat	-21.042	-
Resultaat bij aandelentransactie	631	-
Stand per 31 december	<u>380.099</u>	<u>-</u>

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Andere deelnemingen</b>		
Zeeuws Participatiefonds B.V. te Middelburg (49%)	<u>-</u>	<u>388.845</u>

In het boekjaar is het belang in Zeeuws Participatiefonds B.V. uitgebreid naar 50,1%. De resultaten komen met terugwerkende kracht tot 1 januari 2021 voor rekening en risico van de vennootschap. Vanaf 2021 wordt Zeeuws Participatiefonds B.V. dan ook opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

**Participaties**

Zeeuws Investeringsfonds (12,5%)	<u>1.169.277</u>	<u>1.141.964</u>
----------------------------------	------------------	------------------

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

	2021	2020
	€	€
<b>Participaties</b>		
Stand per 1 januari	1.141.964	1.112.866
Bijstortingen	27.313	29.098
Stand per 31 december	<u>1.169.277</u>	<u>1.141.964</u>
	31-12-2021	31-12-2020
	€	€

**Leningen**

Verstrekke leningen InnoGo!	<u>1.110.124</u>	<u>1.177.026</u>
-----------------------------	------------------	------------------

De post verstrekke leningen InnoGo! betreft vorderingen op leningnemers waarbij de lening een aflossingstermijn heeft die langer is dan één jaar. Als de leningen door de leningnemers zijn afgelost, worden de middelen opnieuw uitgezet aan andere ondernemers. Er is een aflossings- en rentevrij periode van één of twee jaar. De looptijd van een lening is o.b.v. maatwerkafspraken, waarbij wordt gestreefd naar een maximale looptijd van 7 jaar. Dat is inclusief de rente- en aflossingsvrij periode.



## VLOTTENDE ACTIVA

### 17. Vorderingen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
<b><i>Vorderingen op groepsmaatschappijen</i></b>		
Rekening-courant Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	<u>375.000</u>	<u>-</u>

Over deze vordering wordt geen rente gerekend.

Er zijn geen zekerheden overeengekomen en er is geen aflossingsschema opgesteld.

### ***Overige belastingen en premies sociale verzekeringen***

Omzetbelasting	<u>2.054</u>	<u>50.084</u>
----------------	--------------	---------------

### ***Te ontvangen aflossingen***

Te ontvangen aflossingen	<u>407.195</u>	<u>201.178</u>
--------------------------	----------------	----------------

Dit betreft het kortlopend deel van de verstrekte leningen InnoGo!.

### ***Overige vorderingen en overlopende activa***

Overlopende activa	<u>33.479</u>	<u>37.894</u>
--------------------	---------------	---------------

### ***Overlopende activa***

Nog te ontvangen bedragen	33.145	23.889
Vooruitbetaalde bedragen	334	14.005
	<u>33.479</u>	<u>37.894</u>

### 18. Liquide middelen

ABN AMRO Bank N.V. Rekening-courant	-	749.827
ABN AMRO Bank N.V. inzake ZIF *	-	172.130
Rabobank inzake ZIF*	155.732	1.420
Rabobank rekening-courant	9.242.677	1.508.474
Rabobank spaarrekening	295.383	295.733
Rabobank inzake COL*	197.793	107.465
Rabobank inzake WiZ	1.717.873	-
	<u>11.609.458</u>	<u>2.835.049</u>

Investeringsfonds Zeeland B.V.  
te Middelburg

De per 31 december 2021 aanwezige liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de onderneming, met uitzonderingen van de rekeningen die met een \* zijn aangegeven. Deze middelen zijn bestemd om te storten in deelneming Zeeuws Investeringsfonds B.V. respectievelijk om te besteden aan de beheerkosten inzake de COL.

Rabobank bankrekening NL61RABO0355117800 ten name van Investeringsfonds Zeeland B.V. 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. Op het saldo van de bankrekening is een bedrag van € 323.992 in mindering gebracht, dit betreffen ontvangen rente en aflossingen die nog terug betaald moeten worden aan de Staat der Nederlanden.

**PASSIEF**

**19. Eigen vermogen**

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b><i>Geplaatst kapitaal</i></b>		
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)

**Agioreerves**

Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland	13.496.763	13.496.763
Agioreserve InnoGolfonds	2.827.663	2.474.585
Agioreserve Zeeuws Investeringsfonds B.V.	1.322.291	1.322.291
Agioreserve Wind in de Zeilen	9.825.000	-
Agioreserve fondsversterking ROM's	3.000.000	-
	<u>30.471.717</u>	<u>17.293.639</u>

	2021	2020
	€	€
<i>Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland</i>		
Stand per 1 januari	13.496.763	10.496.763
Overige mutaties	-	3.000.000
Stand per 31 december	<u>13.496.763</u>	<u>13.496.763</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 InnoGolfonds*

Stand per 1 januari	2.474.585	1.932.915
Resultaat voorgaand boekjaar	-146.922	-107.915
Overige mutaties	500.000	649.585
Stand per 31 december	<u>2.827.663</u>	<u>2.474.585</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 € 500.000 uit agiostortingen door de Provincie Zeeland.

	2021	2020
	€	€
<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.

*Agioreserve Wind in de Zeilen*

Stand per 1 januari	-	-
Dotatie	9.825.000	-
Stand per 31 december	<u>9.825.000</u>	<u>-</u>

Deze agioreserve is in 2021 gevormd in verband met de bestuursovereenkomst Wind in de Zeilen Innovatiefinanciering. In deze overeenkomst is vastgelegd dat Investeringsfonds Zeeland in totaal een bedrag van € 20 miljoen ontvangt, waarvan € 19,7 miljoen is bestemd voor versterking van de fondsen InnoGo!, Zeeuws Participatiefonds 2 B.V. en Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.. Deze agioreserve betreft de agiostortingen van tranche 1 en 2 van de totaal vier tranches. In 2022 en 2023 zullen nog twee tranches van ieder € 4.912.500 worden ontvangen welke ten gunste komen van deze agioreserve.

*Agioreserve fondsversterking ROM's*

Stand per 1 januari	-	-
Dotatie	3.000.000	-
Stand per 31 december	<u>3.000.000</u>	<u>-</u>

Deze agioreserve is in 2021 gevormd in verband met het addendum op de bestuursovereenkomst Wind in de Zeilen Innovatiefinanciering. In dit addendum is vastgelegd dat Investeringsfonds Zeeland in totaal een bedrag van € 5,4 miljoen ontvangt via agiostortingen, waarvan € 4,9 miljoen is bestemd voor Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en € 0,5 miljoen voor Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.. In totaal is in 2021 een bedrag van € 3 miljoen ontvangen. In 2022 en 2023 zullen nog twee tranches van ieder € 1,2 miljoen worden ontvangen.

	2021	2020
	€	€
<b>Overige reserves</b>		
Stand per 1 januari	-300.927	-96.859
Resultaatbestemming boekjaar	-116.040	-204.068
Stand per 31 december	<u>-416.967</u>	<u>-300.927</u>

<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand per 1 januari	-262.961	-311.981
Onverdeeld resultaat boekjaar	-145.227	-262.961
	<u>-408.188</u>	<u>-574.942</u>
Onttrekking	262.961	311.981
Stand per 31 december	<u>-145.227</u>	<u>-262.961</u>

## 20. Kortlopende schulden

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b>		
Crediteuren	<u>3.442</u>	<u>446.950</u>
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Overlopende passiva	<u>916.064</u>	<u>6.574</u>

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b><i>Overlopende passiva</i></b>		
Nog te betalen investeringen	-	350
Accountantskosten	3.100	5.610
Advieskosten	850	250
Rente- en bankkosten	4.790	364
Vooruitontvangen bedragen / subsidies	103.306	-
Overige	54.018	-
Nog te storten aandelenkapitaal Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	750.000	-
	<u>916.064</u>	<u>6.574</u>

#### **Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen**

##### ***Voorwaardelijke verplichtingen***

###### *Fiscale eenheid*

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de omzetbelasting van Investeringsfonds Zeeland B.V.. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

## TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2021

	2021	2020
	€	€
<b>21. Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Rente leningen InnoGo!	31.657	32.198
Projectopbrengsten InnoGo (2020: inclusief nagekomen 2019)	237.500	434.127
Projectopbrengsten Ministerie van Economische Zaken (COL+WiZ)	116.355	88.843
Projectopbrengsten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	75.000	31.250
	<u>460.512</u>	<u>586.418</u>

## 22. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

Projectkosten	<u>382.144</u>	<u>492.633</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!	219.472	212.831
Projectkosten COL	68.257	93.809
Projectkosten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	54.220	20.936
Projectkosten WiZ	35.512	-
Dotatie voorziening uitstaande gelden InnoGo!	4.683	179.120
Mutatie voorziening projecten	-	-14.063
	<u>382.144</u>	<u>492.633</u>

## Personeelsleden

Gedurende het jaar 2021 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.

## 23. 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>
----------	--------------	--------------

	2021	2020
	€	€
<b>24. Overige bedrijfskosten</b>		
Kantoor- en begeleidingskosten	66.810	45.498
Algemene kosten	8.985	11.148
	<u>75.795</u>	<u>56.646</u>
<b><i>Kantoor- en begeleidingskosten</i></b>		
Kantoorbehoeften	-5	-3
Begeleidingskosten	64.469	39.927
Automatiseringskosten	1.570	60
Communicatiekosten / bijeenkomsten	51	5.180
Verzekering	334	334
Overige kantoorkosten	391	-
	<u>66.810</u>	<u>45.498</u>
<b><i>Algemene kosten</i></b>		
Accountantskosten	658	10.610
Advieskosten	8.327	538
	<u>8.985</u>	<u>11.148</u>
<b>25. Financiële baten en lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	3	28
Rentelasten en soortgelijke kosten	-18.500	-3.440
	<u>-18.497</u>	<u>-3.412</u>
<b><i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i></b>		
Rentebaten	<u>3</u>	<u>28</u>
<b><i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i></b>		
Bankkosten	451	306
Rentelasten	18.049	3.134
	<u>18.500</u>	<u>3.440</u>



## 26. Resultaat deelnemingen

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds II B.V.	-132.600	-175.332
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds III B.V.	37.106	-87.487
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds B.V.	-20.411	-17.372
Aandeel resultaat Fonds Verblifsrecreatie Zeeland B.V.	-11.198	-14.297
	<u>-127.103</u>	<u>-294.488</u>

In het resultaat deelnemingen is rekening gehouden met evt. (gedeeltelijke) afwaarderingen van deelnemingen.

## **OVERIGE TOELICHTING**

### **Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich geen bijzondere gebeurtenissen voorgedaan.

### **Verwerking van het verlies 2021**

De directie stelt voor om van het verlies over 2021 ad. negatief € 145.227 een bedrag ad. € 26.974 ten gunste van de Agioreserve InnoGo! te brengen (dit bestaat uit de mutatie in de voorziening InnoGo! ad. € 4.683 (last) en de ontvangen rente op de leningen InnoGo! ad. € 31.657 (bate)) en het restant ad. € 172.202 ten laste van de overige reserves te brengen.

Het bedrag dat ten laste van de overige reserves wordt gebracht bestaat voor € 127.104 uit negatieve resultaten deelnemingen en € 45.098 (negatief) 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.

Vlissingen, 11 maart 2022

J.D. ten Voorde, namens N.V. Economische Impuls Zeeland

**OVERIGE GEGEVENS**

Investeringsfonds Zeeland B.V.  
te Middelburg

## **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 2021

#### *Ons oordeel*

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2021 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 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2021;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2021;
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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

#### *Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening*

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de 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.

Investeringsfonds Zeeland B.V.  
te Middelburg

Middelburg, 11 maart 2022

Rijkse accountants & adviseurs

**M. Baas MSc RA**



## **BIJLAGEN**

## Financiële Verantwoording 2021: Subsidiebesluit Corona-OverbruggingsLening (COL1) - Investeringsfonds Zeeland BV

Verplichtingnummer: 1300031238

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

Stand 1/1 uitstaande middelen EZK-COL	datum	bedrag	1.840.000,00
Ontvangen middelen EZK:			
1e tranche			
1e tranche			0,00
Afname terug te betalen middelen:			
Vergoeding boekjaar 2021		33.396,00	
Correctie vergoeding boekjaar 2020		9.660,00	
Default		0,00	
			43.056,00
Toename terug te betalen middelen:			
<b>bijgeboekte rente jaar 1</b>		55.200,00	
Ontvangen rente		29.883,46	
			85.083,46
Terugbetaling			
Investeringsfonds Zeeland :			
Betaling 1	11-11-2021	(14.308,89)	*
<i>*Bij de terugbetaling in 2021 is gekeken naar het totale saldo van Col 1 en Col 2 samen. Dit resulteert in een negatieve terugbetaling bij Col1. In 2022 zullen deze apart beoordeeld worden bij de terugbetaling aan EZK'</i>			
		0,00	
		0,00	
			(14.308,89)
Stand 31/12 uitstaande middelen EZK-COL			1.896.336,35

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	1.465.000,00	375.000,00	0,00	1.840.000,00
- aantallen	8	1	0	9
Bij: bijgeboekte rente jaar 1	43.950,00	11.250,00		55.200,00
Uitzettingen boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Uitzettingen per 31/12	1.508.950,00	386.250,00	0,00	1.895.200,00
- aantallen	8	1	0	9
Ontvangen rente per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Ontvangen rente boekjaar	22.676,99	7.206,47	0,00	29.883,46
- aantallen	7	1	0	8
Ontvanger rente per 31/12	22.676,99	7.206,47	0,00	29.883,46
- aantallen	7	1	0	8
Aflossingen per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Aflossingen boekjaar	277.377,50	0,00	0,00	277.377,50
- aantallen	3	0	0	3
Aflossingen per 31/12	277.377,50	0,00	0,00	277.377,50
- aantallen	3	0	0	3

<b>UITGESTELDE RENTE EN AFLOSSINGEN</b>	<b>x ≤ € 250.000 Categorie A</b>	<b>€ 250.000 &lt; x ≤ € 500.000 Categorie B</b>	<b>x &gt; € 500.000 Categorie C</b>	<b>Totaal</b>
Uitgestelde rente per 1/1	0	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutatie uitgestelde rente boekjaar	4.929,13	0,00	0,00	4.929,13
- aantallen	1	0	0	1
Uitgestelde rente per 31/12	4.929,13	0,00	0,00	4.929,13
- aantallen	1	0	0	1
Uitgestelde Aflossingen per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutaties uitgestelde aflossingen boekjaar	256.935,00	144.843,75	0,00	401.778,75
- aantallen	5	1	0	6
Uitgestelde Aflossingen per 31/12	256.935,00	144.843,75	0,00	401.778,75
- aantallen	5	1	0	6

<b>DEFAULTS</b>	<b>x ≤ € 250.000 Categorie A</b>	<b>€ 250.000 &lt; x ≤ € 500.000 Categorie B</b>	<b>x &gt; € 500.000 Categorie C</b>	<b>Totaal</b>
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)	43.056,00
	-
	<b>43.056,00</b>

<b>Uitstaand saldo</b>	<b>x ≤ € 250.000 Categorie A</b>	<b>€ 250.000 &lt; x ≤ € 500.000 Categorie B</b>	<b>x &gt; € 500.000 Categorie C</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 1/1	1.465.000,00	375.000,00	0,00	1.840.000,00
- aantallen	8	1	0	9
<b>Bij:</b>				
bijgeboekte rente	43.950	11.250		55.200
Uitzettingen	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0,00	0	0
<b>Af:</b>				
Aflossingen	277.377,50	0,00	0,00	277.377,50
- aantallen	1	0	0	(1)
Defaults (resterende) hoofdsom	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Stand per 31/12	1.231.572,50	386.250,00	0,00	1.617.822,50
- aantallen	7	1	0	8

## Financiële Verantwoording 2021: Subsidiebesluit Corona-OverbruggingsLening (COL 2- Investeringsfonds Zeeland BV)

Verplichtingnummer: 1300031238

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

Stand 1/1 uitstaande middelen EZK-COL 2	datum	bedrag	1.918.375
<b>Ontvangen middelen EZK:</b>			
1e tranche	07-04-2021	990.683,00	
1e tranche	25-06-2021	180,00	
			990.863,00
<b>Afname terug te betalen middelen:</b>			
Vergoeding boekjaar 2021		34.818,51	
Correctie vergoeding boekjaar 2020		12.915,00	
Default		0,00	
			47.733,51
<b>Toename terug te betalen middelen:</b>			
<b>Bijgeboekte rente</b>		39.270,00	
Ontvangen rente		9.222,27	
			48.492,27
<b>Terugbetaling Investeringsfonds Zeeland :</b>			
Betaling 1	11-11-2021	362.064,77	
Betaling 2		0,00	
Betaling 3		0,00	
Betaling 4		0,00	
			362.064,77
<b>Stand 31/12 uitstaande middelen EZK-COL</b>			<b>2.547.931,99</b>

<b>UITZETTINGEN, ONTVANGEN RENTE EN AFLOSSINGEN:</b>	<b>x ≤ € 250.000</b> Categorie A	<b>€ 250.000 &lt; x ≤ € 500.000</b> Categorie B	<b>x &gt; € 500.000</b> Categorie C	<b>Totaal</b>
<b>Uitzettingen per 1/1</b>	934.000,00	375.000,00	609.375,00	1.918.375,00
- aantallen	4	1	1	6
<b>Bij: bijgeboekte rente jaar 1</b>	28.020,00	11.250,00	0,00	39.270,00
<b>Uitzettingen boekjaar</b>	0,00	0,00	990.863,00	990.863,00
- aantallen	0	0	1	1
<b>Uitzettingen per 31/12</b>	962.020,00	386.250,00	1.600.238,00	2.948.508,00
- aantallen	4	1	2	7
<b>Ontvangen rente per 1/1</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
<b>Ontvangen rente boekjaar</b>	6.650,80	2.571,47	0,00	9.222,27
- aantallen	4	1	0	5
<b>Ontvanger rente per 31/12</b>	6.650,80	2.571,47	0,00	9.222,27
- aantallen	4	1	0	5
<b>Aflossingen per 1/1</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
<b>Aflossingen boekjaar</b>	59.804,37	386.250,00	0,00	446.054,37
- aantallen	2	1	0	3
<b>Aflossingen per 31/12</b>	59.804,37	386.250,00	0,00	446.054,37
- aantallen	2	1	0	3

<b>UITGESTELDE RENTE EN AFLOSSINGEN</b>	<b>x ≤ € 250.000 Categorie A</b>	<b>€ 250.000 &lt; x ≤ € 500.000 Categorie B</b>	<b>x &gt; € 500.000 Categorie C</b>	<b>Totaal</b>
Uitgestelde rente per 1/1	0	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutatie uitgestelde rente boekjaar	3.400,15	0,00	0,00	3.400,15
- aantallen	2	0	0	2
Uitgestelde rente per 31/12	3.400,15	0,00	0,00	3.400,15
- aantallen	2	0	0	2

Uitgestelde Aflossingen per 1/1	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Mutaties uitgestelde aflossingen boekjaar	148.577,50	0,00	0,00	148.577,50
- aantallen	4	0	0	4
Uitgestelde Aflossingen per 31/12	148.577,50	0,00	0,00	148.577,50
- aantallen	4	0	0	4

<b>DEFAULTS</b>	<b>x ≤ € 250.000 Categorie A</b>	<b>€ 250.000 &lt; x ≤ € 500.000 Categorie B</b>	<b>x &gt; € 500.000 Categorie C</b>	<b>Totaal</b>
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)

47.733,51

47.733,51

<b>Uitstaand saldo</b>	<b>x ≤ € 250.000 Categorie A</b>	<b>€ 250.000 &lt; x ≤ € 500.000 Categorie B</b>	<b>x &gt; € 500.000 Categorie C</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 1/1	934.000,00	375.000,00	609.375,00	1.918.375,00
- aantallen	4	1	1	6
<b>Bij:</b>				
bijgeboekte rente	28.020	11.250		39.270
Uitzettingen	0,00	0,00	990.863,00	990.863,00
- aantallen	0	0,00	1	1
<b>Af:</b>				
Aflossingen	59.804,37	386.250,00	0,00	446.054,37
- aantallen	0	1	0	1
Defaults (resterende) hoofdsom	0,00	0,00	0,00	0,00
- aantallen	0	0	0	0
Stand per 31/12	902.215,63	0,00	1.600.238,00	2.502.453,63
- aantallen	4	0	2	6

WIZ bijlage jaarrekening 2021 Investeringsfonds Zeeland B.V.

	TOTAAL	Kosten		Fondsen / Agioreserve			Totaal Fonds
		InnoGo! subsidie	InnoGo! BTW	InnoGo! Fonds	ZPF 2 Fonds	ZPF 3 Fonds	
Tranche 1 WIZ	€ 5.000.000	€ 72.314	€ 15.186	€ 787.500	€ 375.000	€ 3.750.000	€ 4.912.500
Tranche 2 WIZ	€ 5.000.000	€ 72.314	€ 15.186	€ 787.500	€ 375.000	€ 3.750.000	€ 4.912.500
<b>TOTAAL</b>	<b>€ 10.000.000</b>	<b>€ 144.628</b>	<b>€ 30.372</b>	<b>€ 1.575.000</b>	<b>€ 750.000</b>	<b>€ 7.500.000</b>	<b>€ 9.825.000</b>
Alta Carbon technologies (convertible)				€ 625.000			€ 625.000
<b>Fondsmiddelen per 31-12-2021</b>				<b>€ 1.575.000</b>	<b>€ 750.000</b>	<b>€ 6.875.000</b>	<b>€ 9.200.000</b>