

INVESTERINGSFONDS ZEELAND

Jaarrekening 2022



impulszeeland.nl



INHOUDSOPGAVE

ACCOUNTANTSVERSLAG	3
BESTUURSVERSLAG	5
Bestuursverslag	6
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2022	12
Geconsolideerde balans per 31 december 2022	13
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022	15
Algemene toelichting	16
Grondslagen voor financiële verslaggeving	18
Toelichting op geconsolideerde balans	21
Toelichting op geconsolideerde winst- en verliesrekening	25
Overige toelichtingen	28
ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2022	29
Enkelvoudige balans per 31 december 2022	30
Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2022	32
Algemene toelichting	33
Grondslagen voor financiële verslaggeving	34
Toelichting op enkelvoudige balans	35
Toelichting op enkelvoudige winst- en verliesrekening	42
Overige toelichtingen	44
OVERIGE GEGEVENS	45
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	46

BIJLAGE

ACCOUNTANTSVERSLAG

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

Goes, 10 maart 2023

Geachte directie,

Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2022 van Investeringsfonds Zeeland B.V. te Middelburg gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van de entiteit. Het is onze verantwoordelijkheid een controleverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken. De controleverklaring is opgenomen onder de Overige gegevens.

BESTUURSVERSLAG

Jaarverslag Investeringsfonds Zeeland B.V. 2022

Bij deze biedt het bestuur het jaarverslag van Investeringsfonds Zeeland B.V. (IFZ) aan over het jaar 2022. De jaarrekening is gecontroleerd door Accountants- en Adviesgroep Rijkse uit Middelburg. De controleverklaring is aan de jaarrekening toegevoegd.

1. Organisatie

IFZ omvat de investeringsactiviteiten onder management van Impuls Zeeland. IFZ is (mede) aandeelhouder en uitvoerder van InnoGo! B.V., Zeeuws Participatiefonds 1, 2 en 3, InnoGo! B.V. en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.. In 2022 is het project InnoGo! uitgezakt vanuit IFZ naar een separate B.V., waarvan IFZ 100% aandeelhouder is.

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 die impact maken in Zeeland, waarbij zoveel mogelijk aansluiting wordt gezocht met de meerjaren strategie en projecten/initiatieven vanuit (de andere clusters van) Impuls Zeeland.

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

In 2020 is vanuit het compensatiepakket Wind in de Zeilen een bijdrage van in totaal € 20 miljoen overeengekomen, welke toekomt aan de fondsen InnoGo! en Zeeuws Participatiefonds. Deze middelen zijn onder meer bedoeld voor het financieren van toekomstige spin-offs uit het nog te vormen Delta Kenniscentrum, voor het kunnen verstrekken van grotere tickets aan innovatieve startups en 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 twee termijnen van € 1,5 miljoen zijn overgemaakt, eveneens voor vermogensversterking ZPF. De resterende € 1,2 miljoen wordt in 1 tranche in 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 2022 onder meer geleid tot een extra storting van De Zeeuwse Verzekeringen in het Zeeuws Participatiefonds 2 van in totaal € 100.000,-. 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 Nederlandse of Zeeuwse topsectoren.

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

3. Structuur en Governance

3.1 Structuur

De gesprekken rondom het toetreden van EZK als aandeelhouder in Impuls, welke worden gevoerd tussen het ministerie van EZK, de provincie Zeeland, de Zeeuwse gemeenten, SER Zeeland, Impuls en IFZ zijn in een vergevorderd stadium. Dit betekent dat – bij positieve besluitvorming – het ministerie van EZK aandeelhouder zal worden in Impuls, en dat IFZ een 100% deelneming van Impuls zal worden. De aandelen van de SER in Impuls worden verder om niet overgedragen aan de gemeenten. De transactie zal naar verwachting met terugwerkende kracht tot 1 januari 2023 worden doorgevoerd.

Tenslotte 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 is reeds gerealiseerd in 2022.

3.2 Governance

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

De bestuurder van IFZ is de naamloze vennootschap Impuls Zeeland, bestuurder van Impuls is dhr. J.D. ten Voorde. 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. De onderdelen van besluitvorming die tot en met 2022 plaats heeft gevonden door de AvA IFZ, zullen na de toetreding van EZK als aandeelhouder van Impuls worden verlegd naar de AvA van Impuls.

Besluitvorming bij InnoGo! vindt plaats doordat het fondsmanagement investeringsvoorstellen te goedkeuring inbrengen in de deskundigencommissie. De deskundigencommissie bestaat uit 8 onafhankelijke personen, namelijk mevr. V. Jongepier, mevr. M. Baarends-Schroevers, dhr. G. Berendsen, dhr. G. van Liere, dhr. M. Klijn, dhr. I. Wong, dhr. J. van Leijden en dhr. R. v/d Berg. 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 de ZPF-en bestond in 2022 uit de heer O. Monshouwer (voorzitter bestuur, niet uitvoerend bestuurder), de heer R. van den Berg (niet uitvoerend bestuurder) en de heer J.D. ten Voorde (uitvoerend bestuurder). Tevens is bij het Zeeuws Participatiefonds een investeringscommissie (IC) geïnstalleerd, de voorzitter van deze commissie is de heer J. Heijnsdijk (Directeur Grootzakelijk Rabobank regio Zuidwest). 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!, de Zeeuwse Participatiefondsen 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. Nadat EZK als aandeelhouder is toetreden in Impuls en IFZ daardoor een 100% dochter van Impuls wordt, zal de RvC van Impuls tevens toezicht gaan houden op IFZ. De Raad van Commissarissen van Impuls is inmiddels versterkt met een commissaris welke beschikt over ruime ervaring rondom investeringsfondsen.

4 Doelstellingen en resultaten

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

4.1 Bedrijven en werkgelegenheid

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

Project	Aantal bedrijven	werkgelegenheid
Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.	4	18
InnoGo!	124	352
Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 B.V.	19	419
Zeeuws Investeringsfonds B.V. (bijdrage aan Zeeland)	2	32
Corona Overbruggings Lening (COL)	13	NB
TOTAAL	162	821

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

4.2 Corona overbruggingslening

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

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

4.2 Financiële resultaten

Het resultaat na belastingen van Investeringsfonds Zeeland B.V. over 2022 is gelijk aan € 178.551 negatief, ten opzichte van een geconsolideerd resultaat na belastingen van € 145.226 negatief in 2021. Dit wordt grotendeels veroorzaakt door een gedeeltelijke afwaardering van Q-Aviation B.V. van € 263.889 naar een bedrag van € 111.111.

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

5 Verslaglegging

In de geconsolideerde jaarrekening van IFZ zijn InnoGo!, het Zeeuws Participatiefonds, Zeeuws Participatiefonds 2, Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland opgenomen. In de jaarrekeningen van InnoGo!, 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 implementeren van een risicomanagement systeem. Hierbij wordt aangesloten bij het risicomanagement proces van Impuls Zeeland.

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

6 Verantwoording Wind in de Zeilen

In deze paragraaf is een separate verantwoording rondom de fondsmiddelen welke zijn en worden ontvangen in het kader van Wind in de Zeilen over het jaar 2022 opgenomen.

6.1 Bestuursvereenkomst en afspraken

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

De afspraken zijn op hoofdlijnen als volgt weer te geven:

Het Rijk zal een bijdrage leveren van in totaal € 20 miljoen in 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 2022

Per ultimo 2022 is een bedrag van € 15 miljoen, gelijk aan tranche 1 tot en met 3 van de bestuursvereenkomst ontvangen door Investeringsfonds Zeeland B.V.. Dit is als volgt verdeeld (bedragen in euro):

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

Hiervan is een bedrag van € 50.000 inclusief BTW aangewend voor de dekking van de begeleidingskosten InnoGo! WiZ in 2022. Daarnaast hebben tot en met 2022 de volgende investeringen plaatsgevonden:

ZPF

<u>Bedrijf</u>	<u>Investeringsbedrag</u>	<u>Uitgevoerd</u>	<u>Activiteiten</u>
Alta Carbon Utilisation	€ 2.500.000	€ 1.250.000	Productie van cyclische carbonaten, proces zorgt voor aanzienlijke CO2-reductie
Thorizon	€ 1.500.000	€ 855.263	Ontwikkeling nieuwe generatie kernreactoren
Allyourz	€ 400.000	€ 400.000	Toeristisch platform
Electrauvision	€ 1.500.000	€ 1.500.000	Ontwikkeling bouwmachine met meerdere aandrijvingsmogelijkheden (waterstof, energie & diesel)

InnoGo!

<u>Bedrijf</u>	<u>Investeringsbedrag</u>	<u>Uitgevoerd</u>	<u>Activiteiten</u>
Sealution	€ 75.000	€ 75.000	IoT-oplossingen voor de maritieme sector
Offshore Warning Systems	€ 100.000	€ 50.000	Verlichting op (offshore) windmolens
Qmedic	€ 350.000	€ 250.000	Medisch apparaat dat hersenen stimuleert om chronische pijn te bestrijden
The Content Exchange	€ 350.000	€ 350.000	Platform om nieuwsitems (artikelen, foto's en video's) tussen schrijvende en publicerende media uit te wisselen
Ecolands	€ 350.000	€ -	Platform om vrijwillige carbon credits beschikbaar te stellen voor mkb en particulieren

Tevens worden momenteel gesprekken gevoerd met diverse leads. In 2023 worden wederom diverse investeringen verwacht.

Middelburg, 10 maart 2023

J.D. ten Voorde

Bestuurder n.v. Economische Impuls Zeeland

Impuls Zeeland is bestuurder van Investeringsfonds Zeeland B.V.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2022

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2022

ACTIVA

(Voor resultaatbestemming)	€	31-12-2022 €	€	31-12-2021 €
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (1)				
Goodwill	12.100		14.300	
		12.100		14.300
Financiële vaste activa (2)				
Participaties	7.764.459		3.872.348	
Overige vorderingen (langlopend)	8.095.110		6.854.441	
		15.859.569		10.726.789
Vlottende activa				
Vorderingen (3)				
Belastingvorderingen	28.216		7.751	
Overige vorderingen	890.376		411.095	
Overlopende activa	347.991		164.525	
		1.266.583		583.371
Liquide middelen (4)		23.937.192		20.887.535
Totaal		41.075.444		32.211.995

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

PASSIVA

(Voor resultaatbestemming)		31-12-2022		31-12-2021
	€	€	€	€
Groepsvermogen				
Eigen vermogen rechtspersoon	37.452.709		29.913.761	
Aandeel van derden in het groepsvermogen	1.649.335		1.661.838	
		39.102.044		31.575.599
Langlopende schulden (5)				
Andere obligaties en onderhandse leningen	725.000		450.000	
		725.000		450.000
Kortlopende schulden (6)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	151.252		39.524	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	42.373		-2.760	
Overlopende passiva	1.054.775		149.632	
		1.248.400		186.396
Totaal		41.075.444		32.211.995

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2022

		2022		2021
	€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	785.598		734.086	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-64.767		-377.460	
Brutomarge (7)		720.831		356.626
Afschrijvingen en waardeverminderingen (8)	178.566		96.332	
Overige bedrijfskosten (9)				
Kantoorkosten	595.087		379.560	
Algemene kosten	72.284		45.989	
Som der kosten		845.937		521.881
Bedrijfsresultaat		-125.106		-165.255
Financiële baten en lasten (10)		-55.894		-51.600
Resultaat voor belastingen		-181.000		-216.855
Belastingen (11)		-10.054		-
Aandeel in resultaat deelnemingen (12)		-		-1.920
Resultaat na belastingen		-191.054		-218.775
Aandeel van derden in het resultaat		-12.503		-73.549
Nettoresultaat na belasting		-178.551		-145.226

ALGEMENE TOELICHTING

Belangrijkste activiteiten

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

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

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

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

Locatie feitelijke activiteiten

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

Grondslag consolidatie

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

Consolidatiekring

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

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

Overzicht geconsolideerde belangen

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

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Investeringsfonds Zeeland B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

ALGEMEEN

Algemene grondslagen

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

Algemene grondslagen voor waardering activa en passiva

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

Algemene grondslagen bepaling resultaat

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

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING ACTIVA

Immateriële vaste activa

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

Financiële vaste activa

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

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

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

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

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

Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen en voor verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds, met dien verstande dat latente belastingvorderingen alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en verliezen of nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden kunnen worden gecompenseerd. Het bedrag van de verrekenbare verliezen van de gehele groep bedraagt ultimo boekjaar € 1.300.743. Het bedrag van de verrekenbare verliezen van de vennootschap bedraagt ultimo boekjaar € 40.786.

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

Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

Vorderingen

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

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING PASSIVA

Langlopende schulden

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

Kortlopende schulden

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

GRONDSLAGEN VOOR BEPALING RESULTAAT

Overige bedrijfskosten

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

Belastingen

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

Aandeel in resultaat deelnemingen

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

TOELICHTING OP GECONSOLIDEERDE BALANS

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (1)

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
Goodwill	12.100	14.300
Totaal	<u>12.100</u>	<u>14.300</u>

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

	<u>Goodwill</u>
	€
Boekwaarde 1 januari 2022	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-7.700
	<u>14.300</u>
Mutaties 2022	
Afschrijvingen	-2.200
	<u>-2.200</u>
Boekwaarde 31 december 2022	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-9.900
	<u>12.100</u>

Toelichting

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

FINANCIËLE VASTE ACTIVA (2)

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
Participaties	7.764.459	3.872.348
Overige vorderingen (langlopend)	8.095.110	6.854.441
Totaal	<u>15.859.569</u>	<u>10.726.789</u>

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

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

	Participaties	Overige vorderingen (langlopend)	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde 1 januari 2022	3.872.348	6.854.441	10.726.789
Mutaties 2022			
Investeringsen	1.486.263	-	1.486.263
Terugneming van waardeverminderingen	75.000	-	75.000
Kortlopend deel 1-1-2022 InnoGo! leningen (a.g.v. uitzakken naar nieuwe vennootschap)	-	503.295	503.295
Verstreckte leningen	-	4.501.500	4.501.500
Aflossingen	-	-879.123	-879.123
Mutatie voorziening dubieuze vorderingen	-	-27.180	-27.180
Kwijtscheldingen	-	-17.447	-17.447
Waardevermindering van participaties	-263.889	-	-263.889
Conversie leningen	2.594.737	-1.950.000	644.737
Aflossing volgend boekjaar	-	-890.376	-890.376
	<u>3.892.111</u>	<u>1.240.669</u>	<u>5.132.780</u>
Boekwaarde 31 december 2022	<u>7.764.459</u>	<u>8.095.110</u>	<u>15.859.569</u>

VORDERINGEN (3)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Belastingvorderingen		
Omzetbelasting	28.216	7.751
Overige vorderingen		
Kortlopend deel langlopende vorderingen	890.376	411.095
Overlopende activa	347.991	164.525
Totaal	<u>1.266.583</u>	<u>583.371</u>

LIQUIDE MIDDELEN (4)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Banktegoeden	23.937.192	20.887.535
Totaal	<u>23.937.192</u>	<u>20.887.535</u>

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

Toelichting

De per 31 december 2022 aanwezige liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de onderneming, met uitzonderingen van een bedrag ad. € 262.045. Deze middelen zijn bestemd om te storten in deelneming Zeeuws Investeringsfonds B.V. respectievelijk om te besteden aan de beheerkosten inzake de COL.

Rabobank bankrekening NL61RABO0355117800 ten name van Investeringsfonds Zeeland B.V. inzake COL wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Staat en Leningnemer dat op welke wijze dan ook verband houdt met het verstrekken van 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 € 348.597 in mindering gebracht, dit betreffen ontvangen rente en aflossingen die nog terug betaald moeten worden aan de Staat der Nederlanden.

LANGLOPENDE SCHULDEN (5)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Andere obligaties en onderhandse leningen		
PZEM N.V.	725.000	450.000
Totaal	<u>725.000</u>	<u>450.000</u>

Looptijd

Van het totaalbedrag aan langlopende schulden heeft een bedrag van € 725.000 een resterende looptijd van langer dan 5 jaren.

Andere obligaties en onderhandse leningen - PZEM N.V.

	2022	2021
	€	€
Hoofdsom begin boekjaar	450.000	100.000
Opgenomen gelden	275.000	350.000
Hoofdsom einde boekjaar	<u>725.000</u>	<u>450.000</u>
Stand 31 december	<u>725.000</u>	<u>450.000</u>

De totale hoofdsom van deze schuld bedraagt maximaal € 3.000.000.

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

De totale hoofdsom kan in de periode tot 31 december 2026 toenemen tot maximaal € 3.000.000.

Daarna zal de totale hoofdsom van de opgenomen leningen over een periode van 9 jaar, tot uiterlijk 31 december 2035, worden afgelost.

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

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

Het rentepercentage bedraagt 1%
Er zijn geen zekerheden verstrekt.

KORTLOPENDE SCHULDEN (6)

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	151.252	39.524
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelastingenschulden	10.054	-
Omzetbelastingenschulden	32.319	-2.760
	<u>42.373</u>	<u>-2.760</u>
Overlopende passiva	1.054.775	149.632
Totaal	<u><u>1.248.400</u></u>	<u><u>186.396</u></u>

TOELICHTING OP GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

OMZET EN BRUTOMARGE (7)

	2022	2021
	€	€
<i>Overige bedrijfsopbrengsten</i>		
Projectopbrengsten Ministerie van Economische Zaken (COL)	61.804	116.355
Projectopbrengsten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	70.000	75.000
Projectopbrengsten InnoGo!	278.882	237.500
Rente leningen	374.912	305.231
	<u>785.598</u>	<u>734.086</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>785.598</u>	<u>734.086</u>
<i>Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten</i>		
Projectkosten COL	58.107	68.257
Projectkosten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	45.610	54.220
Projectkosten InnoGo! WiZ	-	35.511
Projectkosten InnoGo!	-	219.472
Mutatie voorziening uitstaande gelden InnoGo! (achtergebleven in Investeringsfonds Zeeland B.V.)	-38.950	-
	<u>64.767</u>	<u>377.460</u>
Brutomarge (brutobedrijfsresultaat)	<u>720.831</u>	<u>356.626</u>

Overige bedrijfsopbrengsten

In verband met het uitzakken van de InnoGo! activiteiten zijn de projectkosten InnoGo! Wiz en de projectkosten InnoGo! vanaf 2022 verantwoord onder de overige bedrijfskosten (begeleidingskosten).

AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN (8)

	2022	2021
	€	€
Afschrijving op immateriële vaste activa	2.200	2.200
Overige waardeveranderingen van vaste activa	176.366	94.132
<i>Overige waardeveranderingen van vaste activa</i>		
Mutatie waardering participaties	188.889	89.449
Mutatie voorziening dubieuze vorderingen en kwijtscheldingen InnoGo!	-12.523	4.683
	<u>176.366</u>	<u>94.132</u>
Totaal	<u>178.566</u>	<u>96.332</u>

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (9)

	2022	2021
	€	€
<i>Kantoorkosten</i>		
Kantoorbehoeften	3.613	2.349
Begeleidingskosten	563.571	364.741
Automatiseringskosten	4.805	4.589
Communicatiekosten / bijeenkomsten	11.071	3.334
Contributies en abonnementen	8.018	2.920
Verzekering	1.095	908
Overige	2.278	719
Opleidingskosten	636	-
	<u>595.087</u>	<u>379.560</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	27.197	16.779
Advieskosten	45.087	29.210
	<u>72.284</u>	<u>45.989</u>
Totaal	<u>667.371</u>	<u>425.549</u>

Toelichting

In verband met het uitzakken van de InnoGo! activiteiten zijn de projectkosten InnoGo! Wiz en de projectkosten InnoGo! vanaf 2022 verantwoord onder de overige bedrijfskosten (begeleidingskosten).

De stijging van de accountantskosten wordt met name veroorzaakt door werkzaamheden in verband met het uitzakken van het project InnoGo! naar een separate B.V.

De stijging van de advieskosten wordt veroorzaakt door advocaatkosten die gemaakt zijn inzake de lening vanuit InnoGo! aan Demacq en de voorgenomen exit van Zeeuws Participatiefonds m.b.t. Lubo International.

FINANCIËLE BATEN EN LASTEN (10)

	2022	2021
	€	€
Rentebaten banken	3.537	3
Rentelasten en bankkosten	-54.801	-50.039
Rentelasten langlopende schulden	-4.630	-1.564
Financiële baten en lasten (saldo)	<u>-55.894</u>	<u>-51.600</u>

BELASTINGEN (11)

	2022	2021
	€	€
Vennootschapsbelasting huidig boekjaar	10.054	-
Belastingen resultaat	<u>10.054</u>	<u>-</u>

AANDEEL IN RESULTAAT DEELNEMINGEN (12)

	2022	2021
	€	€
<i>Aandeel in resultaat groepsmaatschappijen</i>		
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	-	-2.552
Aandeel resultaat Zeeuws Participatiefonds B.V.	-	632
Totaal	<u>-</u>	<u>-1.920</u>

Toelichting

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

OVERIGE TOELICHTINGEN

WERKNEMERS

Toelichting gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2022 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband. De personeelsleden welke actief zijn bij Investeringsfonds Zeeland B.V. en haar deelnemingen zijn in dienst van N.V. Economische Impuls Zeeland.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2022

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2022

ACTIVA

(Voor resultaatbestemming)	€	31-12-2022 €	€	31-12-2021 €
Vaste activa				
Immateriële vaste activa (1)				
Goodwill	12.100		14.300	
		12.100		14.300
Financiële vaste activa (2)				
Deelnemingen in groeps- maatschappijen	33.262.919		16.112.379	
Participaties	1.175.277		1.169.277	
Overige vorderingen (langlopend)	31.150		1.110.124	
		34.469.346		18.391.780
Vlottende activa				
Vorderingen (3)				
Groepsmaatschappijen	375.000		375.000	
Belastingvorderingen	-		2.053	
Overige vorderingen	7.800		407.195	
Overlopende activa	4.287		33.479	
		387.087		817.727
Liquide middelen (4)		2.630.291		11.609.457
Totaal		37.498.824		30.833.264

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

PASSIVA

(Voor resultaatbestemming)

	€	31-12-2022 €	€	31-12-2021 €
Eigen vermogen (5)				
Aandelenkapitaal	4.237		4.237	
Agio	38.216.191		30.471.717	
Overige reserves	-589.168		-416.967	
Onverdeeld resultaat	-178.551		-145.226	
		37.452.709		29.913.761
Kortlopende schulden (6)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	40.251		3.442	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.209		-	
Overlopende passiva	2.655		916.061	
		46.115		919.503
Totaal		37.498.824		30.833.264

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2022

	2022		Begroting		2021
	€	€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	131.804		14.959		460.512
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-57.617		-		-382.143
Brutomarge (7)		35.237		14.959	78.369
Afschrijvingen en waardeverminderingen (8)	2.200		19.169		2.200
Overige bedrijfskosten (9)	70.126		102.854		75.795
Som der kosten		72.326		122.023	17.995
Bedrijfsresultaat		1.861		-107.064	374
Financiële baten en lasten (10)		-7.816		-10.000	-18.497
Resultaat voor belastingen		-5.955		-117.064	-18.123
Aandeel in het resultaat deelnemingen (11)		-172.596		-	-127.103
Resultaat na belastingen		<u>-178.551</u>		<u>-117.064</u>	<u>-145.226</u>

ALGEMENE TOELICHTING

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Investeringsfonds Zeeland B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

ALGEMEEN

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde in overeenstemming met paragraaf van de geconsolideerde jaarrekening.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING ACTIVA

Financiële vaste activa

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

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

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

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

GRONDSLAGEN VOOR BEPALING RESULTAAT

Aandeel in resultaat deelnemingen

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

TOELICHTING OP ENKELVOUDIGE BALANS

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (1)

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
Goodwill	12.100	14.300
Totaal	<u>12.100</u>	<u>14.300</u>

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

	<u>Goodwill</u>
	€
Boekwaarde 1 januari 2022	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-7.700
	<u>14.300</u>
Mutaties 2022	
Afschrijvingen	-2.200
	<u>-2.200</u>
Boekwaarde 31 december 2022	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	22.000
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-9.900
	<u>12.100</u>
Afschrijvingspercentage	10,0

Toelichting

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

FINANCIËLE VASTE ACTIVA (2)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Zeeuws Participatiefonds B.V. te Middelburg (50,1%)	363.160	380.099
Zeeuws Participatiefonds 2 B.V. te Middelburg (71,2%)	3.183.719	3.172.920
Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. te Vlissingen (100%)	19.842.984	9.584.855
Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V. te Vlissingen (100%)	3.267.946	2.974.505
InnoGo! B.V. (100%)	6.605.110	-
	<u>33.262.919</u>	<u>16.112.379</u>
Participaties		
Zeeuws Investeringsfonds (12,5%)	1.175.277	1.169.277
Overige vorderingen (langlopend)	31.150	1.110.124
Totaal	<u>34.469.346</u>	<u>18.391.780</u>

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

	Deelnemingen in groeps- maatschappijen	Participaties	Overige vorderingen (langlopend)	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde 1 januari 2022	16.112.379	1.169.277	1.110.124	18.391.780
Mutaties 2022				
Investerings	17.323.136	6.000	-	17.329.136
Terugneming van waardeverminderingen	-	-	-50.000	-50.000
Aflossingen	-	-	-7.150	-7.150
Desinvesteringen door uitzakken	-	-	-1.014.024	-1.014.024
Aandeel in resultaat deelnemingen	-172.596	-	-	-172.596
Kortlopend deel	-	-	-7.800	-7.800
	<u>17.150.540</u>	<u>6.000</u>	<u>-1.078.974</u>	<u>16.077.566</u>
Boekwaarde 31 december 2022	<u>33.262.919</u>	<u>1.175.277</u>	<u>31.150</u>	<u>34.469.346</u>

VORDERINGEN (3)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	375.000	375.000
Belastingvorderingen		
Omzetbelasting	-	2.053
Overige vorderingen		
Te ontvangen aflossingen	7.800	407.195
Overlopende activa		
Nog te ontvangen bedragen	3.953	33.145
Vooruitbetaalde bedragen	334	334
	<u>4.287</u>	<u>33.479</u>
Totaal	<u>387.087</u>	<u>817.727</u>

Toelichting

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

LIQUIDE MIDDELEN (4)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Banktegoeden		
Rabobank rekening-courant	357.988	9.242.677
Rabobank spaarrekening	2.010.258	295.383
Rabobank inzake Zeeuws Investeringsfonds B.V. *	149.502	155.732
Rabobank inzake Corona-overbruggingsleningen (COL) *	112.543	197.792
Rabobank inzake Wind in de Zeilen	-	1.717.873
Totaal	<u>2.630.291</u>	<u>11.609.457</u>

Toelichting

De per 31 december 2022 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.

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

Rabobank bankrekening NL61RABO0355117800 ten name van Investeringsfonds Zeeland B.V. inzake COL wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Staat en Leningnemer dat op welke wijze dan ook verband houdt met het verstrekken van 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 € 348.597 in mindering gebracht, dit betreffen ontvangen rente en aflossingen die nog terug betaald moeten worden aan de Staat der Nederlanden.

EIGEN VERMOGEN (5)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Aandelenkapitaal	4.237	4.237
Agio		
Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland	13.771.763	13.496.763
Agioreserve Zeeuws Investeringsfonds	1.322.291	1.322.291
Agioreserve Wind in de Zeilen	14.737.500	9.825.000
Agioreserve Fondsversterking ROM's	4.200.000	3.000.000
Agioreserve InnoGo!fonds	3.354.637	2.827.663
Agioreserve Vroege Fase Financiering	830.000	-
	<u>38.216.191</u>	<u>30.471.717</u>
Overige reserves	-589.168	-416.967
Onverdeeld resultaat	-178.551	-145.226
Totaal	<u>37.452.709</u>	<u>29.913.761</u>

Aandelenkapitaal

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

De aandelen worden beheerd door de volgende aandeelhouders:

De Staat der Nederlanden (2.004)

Provincie Zeeland (1.233)

N.V. Economische Impuls Zeeland (1.000)

Agio

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

Agioreserve Staat der Nederlanden en Provincie Zeeland

Deze agioreserve is ontstaan door stortingen boven de nominale waarde van de aandelen door de Staat der Nederlanden (€ 6.497.996) en de Provincie Zeeland (€ 7.273.767). De agiostorting in 2022 betreft het door de provincie Zeeland beschikbaar gestelde bedrag voor het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.

Agioreserve Zeeuws Investeringsfonds

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

Agioreserve Wind in de Zeilen

Deze agioreserve is in 2021 gevormd in verband met de bestuursovereenkomst Wind in de Zeilen Innovatiefinanciering. In deze overeenkomst is vastgelegd dat Investeringsfonds Zeeland in totaal een bedrag van € 20 miljoen ontvangt, waarvan € 19,7 miljoen is bestemd voor versterking van de fondsen InnoGo!, Zeeuws Participatiefonds 2 B.V. en Zeeuws Participatiefonds 3 B.V. Deze agioreserve betreft

Investeringsfonds Zeeland B.V., te Middelburg

de agiostortingen van tranche 1, 2 en 3 van de totaal vier tranches. In 2023 zal nog een tranche van € 4.912.500 worden ontvangen welke ten gunste komt van deze agioreserve.

Agioreserve Fondsversterking ROM's

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

Agioreserve InnoGo!fonds

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

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

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

Agioreserve Vroege Fase Financiering

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

KORTLOPENDE SCHULDEN (6)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	40.251	3.442
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelastingsschulden	3.209	-
Overlopende passiva		
Accountantskosten	2.603	3.100
Advieskosten	-	850
Rente- en bankkosten	52	4.790
Vooruitontvangen bedragen / subsidies	-	103.306
Overige	-	54.015
Nog te storten aandelenkapitaal Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	-	750.000
	<u>2.655</u>	<u>916.061</u>
Totaal	<u>46.115</u>	<u>919.503</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

Fiscale eenheid

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

TOELICHTING OP ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

OMZET EN BRUTOMARGE (7)

	2022	2021
	€	€
<i>Overige bedrijfsopbrengsten</i>		
Projectopbrengsten Ministerie van Economische Zaken (COL)	61.804	116.355
Projectopbrengsten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	70.000	75.000
Projectopbrengsten InnoGo!	-	237.500
Rente leningen InnoGo!	-	31.657
	<u>131.804</u>	<u>460.512</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>131.804</u>	<u>460.512</u>
<i>Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten</i>		
Projectkosten COL	58.107	68.257
Projectkosten Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland	45.610	54.220
Projectkosten WiZ	-	35.511
Projectkosten InnoGo!	-38.950	219.472
Mutatie voorziening uitstaande gelden InnoGo!	-7.150	4.683
	<u>57.617</u>	<u>382.143</u>
Brutomarge (brutobedrijfsresultaat)	<u>74.187</u>	<u>78.369</u>

AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN (8)

	2022	2021
	€	€
Afschrijving op immateriële vaste activa	2.200	2.200
Totaal	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (9)

	2022	2021
	€	€
<i>Kantoorkosten</i>		
Kantoorbehoeften	11	-5
Begeleidingskosten	54.691	64.469
Automatiseringskosten	608	1.570
Communicatiekosten / bijeenkomsten	3.564	51
Verzekering	334	334
Contributies en abonnementen	1.330	-
Opleidingskosten	636	-
Overige kantoorkosten	-	391
	<u>61.174</u>	<u>66.810</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	3.863	658
Advieskosten	5.089	8.327
	<u>8.952</u>	<u>8.985</u>
Totaal	<u>70.126</u>	<u>75.795</u>

FINANCIËLE BATEN EN LASTEN (10)

	2022	2021
	€	€
Rentebaten banken	131	3
Rentelasten banken	-7.947	-18.500
Financiële baten en lasten (saldo)	<u>-7.816</u>	<u>-18.497</u>

AANDEEL IN RESULTAAT DEELNEMINGEN (11)

	2022	2021
	€	€
<i>Aandeel in resultaat groepsmaatschappijen</i>		
Zeeuws Participatiefonds B.V.	-16.939	-20.411
Zeeuws Participatiefonds 2 B.V.	10.799	-132.600
Zeeuws Participatiefonds 3 B.V.	-241.870	37.106
Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V.	18.441	-11.198
InnoGo! B.V.	56.973	-
Totaal	<u>-172.596</u>	<u>-127.103</u>

OVERIGE TOELICHTINGEN

WERKNEMERS

Toelichting gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 2022 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband. De personeelsleden welke actief zijn bij Investeringsfonds Zeeland B.V. en haar deelnemingen zijn in dienst van N.V. Economische Impuls Zeeland.

RESULTAATBESTEMMING

Resultaatbestemming

De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021 vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming

De directie stelt aan de algemene vergadering voor het resultaat over het boekjaar 2022 ten bedrage van € -178.551 een bedrag ad. € 53.045 ten gunste van de Agioreserve InnoGo! te brengen (dit bestaat uit de mutatie in de voorziening InnoGo! ad. € 5.373 (bate) en de ontvangen rente op de leningen InnoGo! ad. € 47.672 (bate)) en het restant ad. € 231.596 ten laste van de overige reserves te brengen.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

ONDERTEKENING

Vlissingen, 10 maart 2023

Naam	Functie	Rechtspersoon	Handtekening
J.D. ten Voorde	Bestuurder	N.V. Economische Impuls Zeeland	

OVERIGE GEGEVENS

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan de directie van Investeringsfonds Zeeland B.V.

Verklaring over de in het rapport opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Investeringsfonds Zeeland B.V. te Middelburg gecontroleerd. Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Investeringsfonds Zeeland B.V. op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2022;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2022; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden

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.

Verklaring over de in het rapport opgenomen ander informatie

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

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

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

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

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

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse

Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het management voor de jaarrekening

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

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel. Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de

onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Goes, 10 maart 2023

Rijkse Accountants & Adviseurs
namens deze



BIJLAGE

BIJLAGE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**Overige vorderingen (langlopend)**

Bedrijf	31-12-2021	Uitzakking naar InnoGo B.V.	Aflossingen	Voorziening dubieuze debiteuren	Aflossingen volgend boekjaar*	31-12-2022
InnoGo Leningen	1.110.124	-1.014.024	-7.150	-50.000	-7.800	31.150
	1.110.124	-1.014.024	-7.150	-50.000	-7.800	31.150

* Aflossingen die verwacht worden in 2023 worden op de balans gepresenteerd onder Overige vorderingen (kortlopend)

Er is nog 1 InnoGo lening in Investeringsfonds Zeeland BV. Deze is voor Demacq Holding B.V. met een rente percentage van 5%.