

RAPPORT INZAKE DE JAARREKENING 2018

**Swishfund Holding B.V.
AMSTERDAM**

Inhoudsopgave

	Pagina
ACCOUNTANTSRAPPORT	
Samenstellingsverklaring van de accountant	2
Algemeen	3
Geconsolideerde resultaten	4
Financiële positie	6
Meerjarenoverzicht	8
Fiscale positie	9
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	
Geconsolideerde balans per 31 december 2018	11
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2018	12
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	13
Toelichting op de geconsolideerde balans	17
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	25
ENKELVOUDIGE JAARREKENING	
Enkelvoudige balans per 31 december 2018	30
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2018	31
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	32
Toelichting op de enkelvoudige balans	34
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	40

Aan de directie van
Swishfund Holding B.V.
Anthony Fokkerweg 1
1059 CM Amsterdam

Soest, 17 december 2019

Geachte directie,

Hierbij bieden wij u het rapport aan inzake de jaarstukken over 2018 van Swishfund Holding B.V. te Amsterdam.

SAMENSTELLINGSVERKLARING VAN DE ACCOUNTANT

De jaarrekening van Swishfund Holding B.V. te Naarden is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2018 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2018 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, 'Samenstellingsopdrachten'. Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW). Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Swishfund Holding B.V.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen er dan ook vanuit gaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Soest, 17 december 2019
Bos en Woerdman accountants en adviseurs b.v.

Drs. A. Bos
Registeraccountant



ALGEMEEN

Oprichting vennootschap

De vennootschap is opgericht op 25 mei 2016. Swishfund Holding B.V. staat geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 66104602.

Activiteiten

De activiteiten van Swishfund Holding B.V., statutair gevestigd te Naarden bestaan voornamelijk uit houdster- en financieringsactiviteiten.

Doel van de vennootschap

De vennootschap is een houdstermaatschappij met als doelstelling het beheren en besturen van haar werkmaatschappijen.

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

Bespreking van de geconsolideerde resultaten

	2018		2017	
	€	%	€	%
x 1.000				
Netto-omzet	8.072	100,0	1.862	100,0
Inkoopwaarde van de omzet	-5.850	-72,5	-921	-49,5
Brutowinst	2.222	27,5	941	50,5
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	286	3,5	321	17,2
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	1.072	13,3	815	43,8
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	97	1,2	65	3,5
Overige bedrijfskosten	1.923	23,8	826	44,4
Totaal van som der kosten	3.378	41,8	2.027	108,9
Totaal van bedrijfsresultaat	-1.156	-14,3	-1.086	-58,4
Financiële baten en lasten	-3	-	-	-
Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen	-1.159	-14,3	-1.086	-58,4
Belastingen over de winst of het verlies	98	1,2	218	11,7
Totaal van resultaat na belastingen	-1.061	-13,1	-868	-46,7

Resultaatanalyse

	x 1.000	€	2018 €
Resultaatverhogend			
Hogere brutowinst		1.281	
Lagere kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		<u>35</u>	
			1.316
Resultaatverlagend			
Hogere lasten uit hoofde van personeelsbeloningen		257	
Hogere afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		32	
Hogere overige bedrijfskosten		1.097	
Lagere financiële baten en lasten		3	
Hogere belastingen over de winst of het verlies		<u>120</u>	
			<u>1.509</u>
Verslechtering totaal van netto resultaat			<u><u>193</u></u>

FINANCIËLE POSITIE

Ter verkrijging van een inzicht in de financiële positie van de vennootschap verstrekken wij u de navolgende overzichten. Deze zijn gebaseerd op de gegevens uit de jaarrekening. Wij geven hierna een opstelling van de balans per 31 december 2018 in verkorte vorm.

Financiële structuur

	31-12-2018		31-12-2017	
	€	%	€	%
	x 1.000			
Activa				
Immateriële vaste activa	513	3,0	204	5,4
Materiële vaste activa	63	0,4	32	0,9
Financiële vaste activa	14.245	83,2	3.131	83,4
Vorderingen	1.022	5,9	359	9,5
Liquide middelen	1.278	7,5	30	0,8
	<u>17.121</u>	<u>100,0</u>	<u>3.756</u>	<u>100,0</u>
Passiva				
Groepsvermogen	1.944	11,4	619	16,5
Langlopende schulden	14.044	82,0	2.730	72,7
Kortlopende schulden	1.133	6,6	407	10,8
	<u>17.121</u>	<u>100,0</u>	<u>3.756</u>	<u>100,0</u>

Analyse van de financiële positie

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
	x 1.000	
Op korte termijn beschikbaar		
Vorderingen	1.022	359
Liquide middelen	<u>1.278</u>	<u>30</u>
	2.300	389
Kortlopende schulden	<u>-1.133</u>	<u>-407</u>
Liquiditeitssaldo = werkkapitaal	<u>1.167</u>	<u>-18</u>
Vastgelegd op lange termijn		
Immateriële vaste activa	513	204
Materiële vaste activa	63	32
Financiële vaste activa	<u>14.245</u>	<u>3.131</u>
	<u>14.821</u>	<u>3.367</u>
Gefinancierd met op lange termijn beschikbare middelen	<u>15.988</u>	<u>3.349</u>
Financiering		
Groepsvermogen	1.944	619
Langlopende schulden	<u>14.044</u>	<u>2.730</u>
	<u>15.988</u>	<u>3.349</u>

MEERJARENOVERZICHT

	x 1.000	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
		€	€
Activa			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa		513	204
Materiële vaste activa		63	32
Financiële vaste activa		14.245	3.131
Vlottende activa			
Vorderingen		1.022	359
Liquide middelen		<u>1.278</u>	<u>30</u>
Totaal activa		<u><u>17.121</u></u>	<u><u>3.756</u></u>
Passiva			
Groepsvermogen		1.944	619
Langlopende schulden		14.044	2.730
Kortlopende schulden		<u>1.133</u>	<u>407</u>
Totaal passiva		<u><u>17.121</u></u>	<u><u>3.756</u></u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	x 1.000	€	€
Netto-omzet		8.072	1.862
Brutomarge		2.222	941
Totaal van bedrijfsresultaat		-1.156	-1.086
Totaal van resultaat na belastingen		-1.061	-868
Groepsvermogen		1.944	619

FISCALE POSITIE

Berekening belastbaar bedrag

	2018
	€
Totaal van resultaat voor belastingen	-1.158.677
Gedeeltelijk aftrekbare bedragen	4.500
	<u>-1.154.177</u>
Investeringsregelingen	
Kleinschaligheidsinvesteringsaftrek	-10.651
	<u>-1.164.828</u>
Deelnemingsvrijstelling	
Swishfund Finance B.V.	14.402
Swishfund Ltd.	660.669
	<u>675.071</u>
Belastbaar bedrag	<u><u>-489.757</u></u>

Verliescompensatie

Jaar	Compensabel verlies €	Reeds ge-compenseerd in oude jaren €	Nog te compenseren be- gin boekjaar €	Compensatie in jaar 2018 €	Nog te com- penseren ein- de boekjaar €
2017	1.092.270	-	1.092.270	-	1.092.270
2018	489.757				489.757
	<u>1.582.027</u>	<u>-</u>	<u>1.092.270</u>	<u>-</u>	<u>1.582.027</u>

Er is een actieve latentie gevormd voor 20% van de compensabele verliezen.

Tot het geven van nadere toelichtingen zijn wij gaarne bereid.

Hoogachtend,

Bos en Woerdman accountants en adviseurs b.v.
Drs. A. Bos
Registeraccountant

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2018

(na voorstel resultaatverdeling)

		31 december 2018		31 december 2017	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
<i>Immateriële vaste activa</i>	1		512.886		203.630
<i>Materiële vaste activa</i>	2		63.438		32.466
<i>Financiële vaste activa</i>	3		14.245.096		3.131.463
Vlottende activa					
<i>Vorderingen</i>	4		1.021.939		359.421
<i>Liquide middelen</i>	5		1.277.565		30.365
TOTAAL ACTIVA			<u>17.120.924</u>		<u>3.757.345</u>
PASSIVA					
Groepsvermogen					
Eigen vermogen	6	1.944.435		618.820	
Aandeel derden in groepsvermogen		<u>1</u>		<u>-</u>	
			1.944.436		618.820
Langlopende schulden	7		14.043.956		2.730.156
Kortlopende schulden	8		1.132.532		408.369
TOTAAL PASSIVA			<u>17.120.924</u>		<u>3.757.345</u>

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2018

		2018	2017
		€	€
Netto-omzet	9	8.072.374	1.861.781
Inkoopwaarde van de omzet	10	<u>-5.850.011</u>	<u>-920.906</u>
Brutowinst		2.222.363	940.875
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	11	285.846	321.208
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	12	1.252.715	889.498
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	13	97.258	65.479
Overige bedrijfskosten	14	<u>1.741.817</u>	<u>751.145</u>
Totaal van som der kosten		<u>3.377.636</u>	<u>2.027.330</u>
Totaal van bedrijfsresultaat		-1.155.273	-1.086.455
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	15	17.751	110
Rentelasten en soortgelijke kosten	16	<u>-21.155</u>	<u>-</u>
Financiële baten en lasten		<u>-3.404</u>	<u>110</u>
Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen		-1.158.677	-1.086.345
Belastingen over de winst of het verlies		<u>97.951</u>	<u>218.454</u>
Totaal van resultaat na belastingen		<u><u>-1.060.726</u></u>	<u><u>-867.891</u></u>

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijffnummer handelsregister

Swishfund Holding B.V. is feitelijk gevestigd op Anthony Fokkerweg 1, 1059 CM te Amsterdam Nederland, is statutair gevestigd in Naarden en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 66104602.

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van Swishfund Holding B.V. en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit houdster- en financieringsactiviteiten, in- en uitlenen van gelden, verlenen van diensten op administratief gebied, Het verkrijgen, kopen, beheren, houden, bezwaren en vervreemden van vermogensrechten, waaronder vorderingen op naam voortvloeiend uit of in verband met door een derde dan wel derden verstrekte geldleningen, en het uitoefenen van de daaraan verbonden rechten alsmede het lenen en uitlenen van gelden.

De locatie van de feitelijke activiteiten

Swishfund Holding B.V. is feitelijk gevestigd op Anthony Fokkerweg 1, 1059 CM te Amsterdam.

Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

Swishfund Holding B.V. behoort tot een groep. Aan het hoofd van deze groep staat Swishfund Holding B.V. te Bussum. De volgende deelnemingen zijn op basis van hun economisch belang opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Swishfund Holding B.V.:

- Swishfund Nederland B.V. - 100% economisch belang (100% juridisch belang) - Bussum
- Swishfund Ltd - 100% economisch belang (100% juridisch belang) - London (Engeland)
- Swisfund Finance B.V. - 100% economisch belang (50% juridisch belang) - Bussum

Informatieverschaffing over schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening vormt de leiding van Swishfund Holding B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de geconsolideerde 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.

Informatieverschaffing over consolidatie

Deelneming Swishfund Finance B.V. is per 17 december 2017 opgericht en betreft een verlengd boekjaar. Eind 2017 hebben er geen materiele mutaties plaatsgevonden. De cijfers van het verlengd boekjaar zijn volledig opgenomen in de cijfers over 2018.

Deelneming Swishfund Ltd. betreft een Engelse Ltd. De cijfers van Swishfund Ltd zijn omgerekend van ponden naar Euro's op basis van de koers per 31 december 2018. en als zodanig opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Swishfund Holding B.V.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor micro- en 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.

Grondslagen

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 hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar de desbetreffende paragraaf.

Onderzoekskosten worden verwerkt in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra de commerciële productie is gestart en vindt lineair plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Materiële vaste activa

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

Financiële vaste activa

Deelnemingen 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 Swishfund Holding 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 vervolgwaardering 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. 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.

Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde; afwaardering vindt plaats ten laste van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten. 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.

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 kunnen worden gecompenseerd.

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

Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voor oninbaarheid van de vorderingen wordt een voorziening gevormd.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

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.

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 geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Indien geen sprake is van (dis)agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

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 de bepaling van het resultaat

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.

Omzetverantwoording

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van goederen en diensten en gerealiseerde projectopbrengsten uit hoofde van onderhanden projecten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

Lonen

De aan het personeel verschuldigde beloningen worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment dat het actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik afgeschreven over de geschatte economische levensduur/verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Overige bedrijfskosten

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

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA

Vaste activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
1 Immateriële vaste activa		
Oprichtingskosten en kosten van uitgifte van aandelen	48.912	68.017
Kosten van ontwikkeling	<u>463.974</u>	<u>135.613</u>
	<u>512.886</u>	<u>203.630</u>

Immateriële vaste activa

	Oprichtings- kosten en kosten van uitgifte van aandelen	Kosten van ontwikkeling	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2018	68.017	135.613	203.630
Investerings	-	394.766	394.766
Afschrijvingen	<u>-19.105</u>	<u>-66.405</u>	<u>-85.510</u>
Boekwaarde per 31 december 2018	<u>48.912</u>	<u>463.974</u>	<u>512.886</u>
Afschrijvingspercentages	<u>20</u>	<u>20</u>	

De immateriële vaste activa hebben betrekking op de ontwikkeling van een softwaresysteem voor het verwerven en monitoren van leningen u/g aan klanten. Deze leningen worden verstrekt door de dochtermaatschappij van de vennootschap. Vanuit de vennootschap zal vanaf 2019 aan de dochtermaatschappij een vergoeding worden doorbelast voor het gebruik van deze software.

De kosten van oprichting betreffen kosten met betrekking tot het oprichten van Swishfund Nederland B.V.

2 Materiële vaste activa

Andere vaste bedrijfsmiddelen	<u>63.438</u>	<u>32.466</u>
-------------------------------	---------------	---------------

Materiële vaste activa

	Andere vaste bedrijfs- middelen €
Stand per 1 januari 2018	
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	37.238
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-4.772</u>
Boekwaarde per 1 januari 2018	<u>32.466</u>
Mutaties	
Investeringen	42.720
Afschrijvingen	<u>-11.748</u>
Saldo mutaties	<u>30.972</u>
Stand per 31 december 2018	
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	79.958
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-16.520</u>
Boekwaarde per 31 december 2018	<u>63.438</u>
Afschrijvingspercentages	<u>20</u>

<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
€	€

3 Financiële vaste activa

Vorderingen op participanten	143.188	1.235
Latente belastingvorderingen	316.405	218.454
Overige vorderingen	<u>13.785.503</u>	<u>2.911.774</u>
	<u>14.245.096</u>	<u>3.131.463</u>

Vorderingen op participanten

Lening u/g Y. ter Horst	-	1.235
Lening u/g Schoenendoos WoCa	<u>143.188</u>	<u>-</u>
	<u>143.188</u>	<u>1.235</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Lening u/g Schoenendoos WoCa		
Boekwaarde per 1 januari	-	-
Verstrekking in boekjaar	<u>143.188</u>	-
Boekwaarde per 31 december	<u><u>143.188</u></u>	<u><u>-</u></u>
Over de lening is 16,50% rente berekend.		
Latente belastingvorderingen		
Actieve belastinglatentie	<u>316.405</u>	<u>218.454</u>
Overige vorderingen		
Overige vordering principal klanten	15.076.964	2.911.774
Overige vordering premium	2.524.611	-
Overige vordering commissie	659.931	-
Voorziening overige vorderingen	<u>-4.476.003</u>	<u>-</u>
	<u><u>13.785.503</u></u>	<u><u>2.911.774</u></u>

De overige vorderingen betreffen leningen uitgeleende gelden aan MKB bedrijven en hebben een looptijd tussen de 3 en 12 maanden. Een groot deel van de leningen worden meerdere keren verlengd, waardoor de looptijd langer dan 12 maanden bedraagt. Afwaarderingen (defaults) van leningen worden direct verwerkt in het resultaat. De stand van de uitstaande vorderingen, onder aftrek van een voorziening van oninbaarheid, bedraagt ultimo boekjaar € 13.785.503.

vlottende activa**4 Vorderingen**

Vorderingen op handelsdebiteuren	195.500	6.550
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>826.439</u>	<u>352.871</u>
	<u><u>1.021.939</u></u>	<u><u>359.421</u></u>

Vorderingen op handelsdebiteuren

Vorderingen op handelsdebiteuren	<u>195.500</u>	<u>6.550</u>
----------------------------------	----------------	--------------

Overige vorderingen en overlopende activa

Waarborgsom	44.214	-
Vordering Swishfund Invest B.V.	-	101.518
Vooruitbetaalde kosten	764.565	251.353
Nog te vorderen rente lening u/g Schoenendoos WoCa	<u>17.660</u>	<u>-</u>
	<u><u>826.439</u></u>	<u><u>352.871</u></u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
5 Liquide middelen		
Rabobank	1.036.131	30.365
Barclays bank	<u>241.434</u>	<u>-</u>
	<u>1.277.565</u>	<u>30.365</u>

PASSIVA

6 Groepsvermogen

Het eigen vermogen wordt in de toelichting bij de enkelvoudige balans nader toegelicht.

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Aandeel derden in groepsvermogen		
Aandeel derden in groepsvermogen	<u>1</u>	<u>-</u>

Het aandeel derden betreft de kostprijs van het 50% juridisch belang van Finpart B.V. in Swishfund Finance B.V.

Swishfund Nederland B.V. heeft 50% juridisch belang en 100% economisch belang in Swishfund Finance B.V. Derhalve is Swishfund Finance B.V. volledig meegenomen in de consolidatie van Swishfund Holding B.V.

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
7 Langlopende schulden		
Achtergestelde leningen	2.910.847	2.730.156
Overige schulden	<u>11.133.109</u>	<u>-</u>
	<u>14.043.956</u>	<u>2.730.156</u>

Achtergestelde leningen

Achtergestelde lening Schoenendoos Funding UK	378.250	-
Achtergestelde lening Schoenendoos Rotterdam B.V.	<u>2.532.597</u>	<u>2.730.156</u>
	<u>2.910.847</u>	<u>2.730.156</u>

Achtergestelde lening Schoenendoos Funding UK

Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	<u>378.250</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u>378.250</u>	<u>-</u>

De achtergestelde lening Schoenendoos Funding UK is verstrekt voor de verschaffing van werkkapitaal in de deelneming Swishfund UK. Dit betreft een 100% deelneming van Swishfund Holding B.V. De lening dient per 1 maart 2020 volledig te zijn afgelost. De rente bedraagt 16,5% per jaar.

Voor deze lening is als zekerheid een eersterangs stil pandrecht op de vorderingen voortvloeiende uit de Voorschotten gevestigd.

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Achtergestelde lening Schoenendoos Rotterdam B.V.		
Saldo per 1 januari	2.730.156	-
Verhoging	-	3.480.066
Aflossing	<u>-197.559</u>	<u>-749.910</u>
Saldo per 31 december	<u><u>2.532.597</u></u>	<u><u>2.730.156</u></u>

De hoofdsom van deze lening is variabel en gebaseerd op de door Swishfund Finance B.V. uitgeleende gelden aan derden. Voor elke lening aan derden wordt door Swishfund Nederland B.V. een trekkingsverzoek gedaan bij Schoenendoos Rotterdam B.V. en verstrekt dit bedrag weer aan Swishfund Finance B.V. middels rekening-courant.

De aflossing en looptijd van de lening is variabel, maar de aflossing is achtergesteld op de aflossingen van de leningen aan Swishfund Finance B.V. De rente bedraagt per getrokken lening 16,5% per jaar.

Voor deze lening is als zekerheid een eersterangs stil pandrecht op de vorderingen voortvloeiende uit de Voorschotten gevestigd.

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Overige schulden		
Overige schulden	<u>11.133.109</u>	<u>-</u>
Overige schulden		
Lening senior funding	<u>11.133.109</u>	<u>-</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Lening senior funding		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	<u>11.133.109</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>11.133.109</u></u>	<u><u>-</u></u>

Dit betreft een lening verstrekt door NIBC Management B.V. voor de verstrekking van leningen u/g aan klanten. De rente bedraagt 3,65%. De looptijd en aflossingen geschieden op basis van de aflossingen van de leningen u/g. Als zekerheid voor deze lening zijn de uitgeleende gelden als onderpand verstrekt.

8 Kortlopende schulden

Schulden aan leveranciers en handelskredieten	181.702	57.818
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	57.640	22.376
Overige schulden en overlopende passiva	<u>893.190</u>	<u>328.175</u>
	<u><u>1.132.532</u></u>	<u><u>408.369</u></u>
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>181.702</u>	<u>57.818</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	56.107	22.376
Pensioenen	<u>1.533</u>	<u>-</u>
	<u>57.640</u>	<u>22.376</u>
Overige schulden en overlopende passiva		
Rekening-courant Cervus Capital Partners N.V.	-	39.621
Nettolonen	7.629	-
Nog te betalen rente	480.327	225.454
Nog te betalen bonussen	65.000	-
Overige schulden	299.619	42.952
Vakantiegeld	<u>40.615</u>	<u>20.148</u>
	<u>893.190</u>	<u>328.175</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Fiscale eenheid

Swishfund Holding B.V. is per 25 mei 2016 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting aangegaan met Swishfund Nederland B.V. Op grond van de Invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochterondernemingen ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

Huurverplichting

Swishfund Nederland B.V. heeft een huurovereenkomst voor kantoorruimte, gelegen aan de Franse Kampweg 6 te Bussum voor een half jaar tot en met 30 juni 2019. De huurprijs voor 2019 bedraagt € 115.932. Daarnaast is Swishfund Nederland B.V. per 01 juli 2019 een huurverplichting voor het kantoor aan de Anthony Fokkerweg 1 te Amsterdam aangegaan voor een bedrag van € 176.855 per jaar. De totale huurverlichting voor de aankomende 5 jaar bedraagt € 1.041.031.

Leaseverplichting

Swishfund Nederland B.V. heeft leaseovereenkomsten voor 6 jaar met betrekking tot vervoermiddelen. De totale leaseverplichting voor de aankomende 6 jaar bedraagt derhalve € 32.914.

Resultaatverwerking

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven:

Het resultaat over 2018 ad € 1.060.726 (negatief) wordt geheel in mindering gebracht op de overige reserves.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
9 Netto-omzet		
Omzet servicing fee	1.835.506	472.517
Omzet afsluitprovisie	1.555.755	901.280
Omzet Premium	4.681.113	-
Omzet rente leningen	-	487.984
	<u>8.072.374</u>	<u>1.861.781</u>
10 Inkoopwaarde van de omzet		
Inkoopwaarde omzet	<u>5.850.011</u>	<u>920.906</u>
Inkoopwaarde omzet		
Rente lening o/g	802.323	225.454
Marketingkosten	494.601	369.282
Kosten incasso	49.119	34.797
Kosten kredietverlening	75.272	13.227
Kosten kredietbeoordeling	3.358	4.504
Afboeking oninbare vordering	222.977	273.642
Kosten defaults	4.202.361	-
	<u>5.850.011</u>	<u>920.906</u>
11 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		
Kosten uitbesteed werk	<u>285.846</u>	<u>321.208</u>
12 Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen		
Lonen	928.199	720.058
Sociale lasten en pensioenlasten	143.652	94.517
Overige personeelsbeloningen	180.864	74.923
	<u>1.252.715</u>	<u>889.498</u>
Gemiddeld aantal werknemers		
2018		<u>Aantal</u>
Gemiddeld aantal werknemers		21,00
2017		<u>Aantal</u>
Gemiddeld aantal werknemers		11,00

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Overige personeelsbeloningen		
Kantinekosten	15.397	7.427
Wervingskosten	89.857	19.625
Reiskostenvergoeding woon-werk	30.941	14.438
Studie- en opleidingskosten	-	20.570
Overige personeelskosten	<u>44.669</u>	<u>12.863</u>
	<u>180.864</u>	<u>74.923</u>
13 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	85.510	60.707
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u>11.748</u>	<u>4.772</u>
	<u>97.258</u>	<u>65.479</u>
Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten oprichtingskosten en kosten van uitgifte van aandelen	19.105	27.510
Afschrijvingskosten van ontwikkeling	<u>66.405</u>	<u>33.197</u>
	<u>85.510</u>	<u>60.707</u>
Afschrijvingen materiële vaste activa		
Andere vaste bedrijfsmiddelen	<u>11.748</u>	<u>4.772</u>
14 Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	120.266	40.505
Verkoopkosten	519.672	62.458
Autokosten	16.637	56.698
Kantoorkosten	143.013	74.448
Algemene kosten	<u>942.229</u>	<u>517.036</u>
	<u>1.741.817</u>	<u>751.145</u>
Huisvestingskosten		
Betaalde huur	107.689	29.482
Schoonmaakkosten	4.780	2.880
Gas, water en elektra	6.625	7.955
Overige huisvestingskosten	<u>1.172</u>	<u>188</u>
	<u>120.266</u>	<u>40.505</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Verkoopkosten		
Reclame- en advertentiekosten	461.905	39.319
Kosten sponsoring	19.462	250
Relatiegeschenken	2.715	443
Representatiekosten	20.421	7.902
Reis- en verblijfkosten	15.000	14.544
Overige verkoopkosten	<u>169</u>	<u>-</u>
	<u>519.672</u>	<u>62.458</u>
Autokosten		
Brandstofkosten auto's	-	7.048
Operational leasing auto's	15.927	44.698
Kilometervergoeding	333	3.855
Overige autokosten	<u>377</u>	<u>1.097</u>
	<u>16.637</u>	<u>56.698</u>
Kantoorkosten		
Kantoorbenodigdheden	11.170	5.786
Porti	14.436	663
Telefoon- en faxkosten	18.506	13.590
Drukwerk	-	1.827
Vakliteratuur / contributies en abonnementen	18.730	7.918
Kosten automatisering	79.372	43.424
Reparatie en onderhoud kantoorinventaris	<u>799</u>	<u>1.240</u>
	<u>143.013</u>	<u>74.448</u>
Algemene kosten		
Assurantiepremie	603	356
Managementvergoeding	326.700	290.400
Accountant- en administratiekosten	50.046	29.745
Notariskosten	39.208	-
Recruitment fee	42.350	-
Juridische kosten	299.191	-
Commissie vergoedingen	14.222	51.575
Advieskosten	99.779	131.207
Bankkosten	37.215	12.747
Overige algemene kosten	<u>32.915</u>	<u>1.006</u>
	<u>942.229</u>	<u>517.036</u>
15 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente overige vorderingen	17.660	110
Overige rentebaten	<u>91</u>	<u>-</u>
	<u>17.751</u>	<u>110</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Rente overige vorderingen		
Rente lening u/g Y. ter Horst	-	110
Rente lening u/g Schoenendoos WoCa	<u>17.660</u>	<u>-</u>
	<u>17.660</u>	<u>110</u>
Overige rentebaten		
Rente K. Lensink	<u>91</u>	<u>-</u>
16 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente leningen o/g	21.116	-
Betaalde bankrente	<u>39</u>	<u>-</u>
	<u>21.155</u>	<u>-</u>
Rente leningen o/g		
Rente lening o/g WoCa Schoen UK	<u>21.116</u>	<u>-</u>
Betaalde bankrente		
Betaalde bankrente	<u>39</u>	<u>-</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2018

(na voorstel resultaatbestemming)

		31 december 2018		31 december 2017	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
<i>Immateriële vaste activa</i>	17		463.974		135.613
<i>Financiële vaste activa</i>	18		3.591.560		567.524
Vlottende activa					
<i>Vorderingen</i>	19		342.243		100.310
<i>Liquide middelen</i>	20		79.703		1.707
TOTAAL ACTIVA			<u>4.477.480</u>		<u>805.154</u>
PASSIVA					
Eigen vermogen	21		1.944.435		618.820
Vorzieningen	22		1.726.190		-
Langlopende schulden	23		378.250		-
Kortlopende schulden	24		428.605		186.334
TOTAAL PASSIVA			<u>4.477.480</u>		<u>805.154</u>

ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2018

		2018		2017	
		€	€	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	25		135.600		-
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	26	24.200		-	
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	27			89.873	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	28	66.405		33.197	
Verkoopkosten	29	103.316			
Kantoorkosten	30	18.661		25.168	
Algemene kosten	31	159.511		96.387	
Totaal van som der kosten			<u>372.093</u>		<u>244.625</u>
Totaal van bedrijfsresultaat			-236.493		-244.625
Financiële baten en lasten	32		<u>84.036</u>		<u>144.310</u>
Totaal van resultaat voor belastingen			-152.457		-100.315
Belastingen over de winst of het verlies			<u>30.491</u>		<u>20.063</u>
			-121.966		-80.252
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	33		<u>-938.760</u>		<u>-787.639</u>
Totaal van resultaat na belastingen			<u><u>-1.060.726</u></u>		<u><u>-867.891</u></u>

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Informatie over de rechtspersoon

Algemene toelichting

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor micro- en 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.

Grondslagen

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 Swishfund Holding B.V. enkelvoudig 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 vervolgwaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Eigen vermogen

Indien Swishfund Holding B.V. enkelvoudig eigen aandelen inkoop, wordt de verkrijgingsprijs van de ingekochte aandelen in mindering gebracht op de overige reserves, of op andere reserves mits de statuten dit toestaan, totdat deze aandelen worden ingetrokken of worden verkocht. Indien ingekochte aandelen worden verkocht, komt de opbrengst uit verkoop ten gunste van de overige reserves of andere reserves in het eigen vermogen. De opbrengst komt ten gunste van de reserve waarop eerder de inkoop van deze aandelen in mindering is gebracht.

Kosten die direct samenhangen met de inkoop, verkoop en/of uitgifte van nieuwe aandelen worden rechtstreeks ten laste gebracht van het eigen vermogen, onder verrekening van relevante winstbelastingeffecten.

Agio

De agioreserve is ontstaan doordat, bij de uitgifte van aandelen, door de aandeelhouders meer geld is ingebracht, dan de nominale waarde van de aandelen.

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

Voorziening in verband met deelnemingen

Als er sprake is van een negatieve deelneming zal er een voorziening worden gevormd voor het bedrag dat Swishfund Holding B.V. instaat voor de schulden van de deelneming.

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.

Schulden aan groepsmaatschappijen

Kortlopende schulden aan groepsmaatschappijen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden aan groepsmaatschappijen 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 de bepaling van het resultaat

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.

Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

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 Swishfund Holding B.V. enkelvoudig wordt toegerekend.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS

ACTIVA

Vaste activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
17 Immateriële vaste activa		
Kosten van ontwikkeling	<u>463.974</u>	<u>135.613</u>
Immateriële vaste activa		
		<u>Kosten van ontwikkeling</u>
		€
Stand per 1 januari 2018		
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs		168.810
Cumulatieve afschrijvingen		<u>-33.197</u>
Boekwaarde per 1 januari 2018		<u>135.613</u>
Mutaties		
Investeringen		394.766
Afschrijvingen		<u>-66.405</u>
Saldo mutaties		<u>328.361</u>
Stand per 31 december 2018		
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs		563.576
Cumulatieve afschrijvingen		<u>-99.602</u>
Boekwaarde per 31 december 2018		<u>463.974</u>
Afschrijvingspercentages		<u>20</u>
18 Financiële vaste activa		
Deelneming in groepsmaatschappijen	2	-787.539
Vorderingen op groepsmaatschappijen	3.541.004	1.335.000
Latente belastingvorderingen	50.554	20.063
	<u>3.591.560</u>	<u>567.524</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Deelneming in groepsmaatschappijen		
Deelneming Swishfund Nederland B.V.	1	-787.539
Deelneming Swishfund Ltd.	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u><u>2</u></u>	<u><u>-787.539</u></u>
Deelneming Swishfund Nederland B.V.		
Boekwaarde per 1 januari	-787.539	-
Investerings	-	100
Resultaat	-278.091	-787.639
Dotatie aan voorziening	<u>1.065.631</u>	<u>-</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>1</u></u>	<u><u>-787.539</u></u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Deelneming Swishfund Ltd.		
Boekwaarde per 1 januari	-	-
Investerings	111	-
Resultaat	-660.669	-
Dotatie aan voorziening	<u>660.559</u>	<u>-</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>1</u></u>	<u><u>-</u></u>
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Lening u/g Swishfund Nederland B.V.	2.251.504	1.335.000
Lening u/g Swishfund Ltd.	<u>1.289.500</u>	<u>-</u>
	<u><u>3.541.004</u></u>	<u><u>1.335.000</u></u>
Over de lening u/g Swishfund Nederland B.V. is 12% rente berekend.		
Over de lening u/g Swishfund Ltd. is 4% rente berekend		
Latente belastingvorderingen		
Actieve belastinglatentie	<u><u>50.554</u></u>	<u><u>20.063</u></u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

VLottende activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
19 Vorderingen		
Vorderingen op handelsdebiteuren	135.600	-
Vorderingen op groepsmaatschappijen	<u>206.643</u>	<u>100.310</u>
	<u>342.243</u>	<u>100.310</u>
Vorderingen op handelsdebiteuren		
Vorderingen op handelsdebiteuren	<u>135.600</u>	<u>-</u>
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Swishfund Nederland B.V.	-	100.310
Rekening-courant Swishfund Ltd.	<u>206.643</u>	<u>-</u>
	<u>206.643</u>	<u>100.310</u>
Over de rekening-courant Swishfund Nederland B.V. is geen rente berekend. Over de rekening-courant Swishfund Ltd. is 4% rente berekend.		
20 Liquide middelen		
Rabobank	<u>79.703</u>	<u>1.707</u>

PASSIVA

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
21 Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	220	211
Agioreserve	3.912.832	1.526.500
Wettelijke en statutaire reserves	512.886	178.380
Overige reserve	<u>-2.481.503</u>	<u>-1.086.271</u>
	<u>1.944.435</u>	<u>618.820</u>

Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd aandelenka- pitaal	Agioreserve	Wettelijke en statutaire re- serves	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2018	211	1.526.500	178.380	-1.086.271	618.820
Uit resultaatverdeling	-	-	-	-1.060.726	-1.060.726
Toevoeging	-	2.386.332	334.506	-	2.720.838
Uitgifte van aandelen	14	-	-	-	14
Vrijval ten gunste van algemene reserve	-	-	-	-334.506	-334.506
Intrekking ingekochte eigen aandelen	<u>-5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-5</u>
Stand per 31 december 2018	<u>220</u>	<u>3.912.832</u>	<u>512.886</u>	<u>-2.481.503</u>	<u>1.944.435</u>

De beginbalans met betrekking tot de overige reserves is gecorrigeerd voor een bedrag van € 40.000 in verband met een onjuiste verwerking inzake de inkoop van aandelen in 2017 voor datzelfde bedrag. Dit bedrag was ten onrechte onder de agio reserve verwerkt. De beginbalans met betrekking tot de agio reserve is eveneens met € 40.000 gecorrigeerd.

Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal

Geplaatst en volgestort zijn 12.027 gewone en 10.000 cumulatief preferente aandelen nominaal € 0,01.

Agioreserve

Stand per 1 januari	1.526.500	-
Agio in boekjaar	<u>2.386.332</u>	<u>1.526.500</u>
Stand per 31 december	<u>3.912.832</u>	<u>1.526.500</u>

De agiostorting betreft het bedrag dat boven de koopsom van de uitgegeven aandelen is betaald. De cumulatief preferente aandeelhouders ontvangen 12% cumulatief preferent rendement op basis van hun gestorte agio. Het vrije vermogen is ultimo boekjaar negatief, waardoor er geen cumulatief preferent rendement is uitgekeerd. Het cumulatief preferent rendement wordt gereserveerd tot aan het moment dat er sprake is van vrij uitkeerbaar vermogen. Het totaal bedrag van het gereserveerde cumulatief preferent rendement bedraagt ultimo boekjaar € 409.159.

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Wettelijke en statutaire reserves		
Andere wettelijke reserves	<u>512.886</u>	<u>178.380</u>
Andere wettelijke reserves		
Stand per 1 januari	178.380	-
Toevoeging	<u>334.506</u>	<u>178.380</u>
Stand per 31 december	<u>512.886</u>	<u>178.380</u>
De wettelijk reserve is gevormd voor de boekwaarde met betrekking tot de geactiveerde kosten voor ontwikkeling van een softwaresysteem ad. € 463.974 en voor de oprichtingskosten in Swishfund Nederland B.V. groot € 48.912.		
Overige reserve		
Stand per 1 januari	-1.086.271	-
Uit resultaatverdeling	-1.060.726	-867.891
Dividenduitkering ten laste van overige reserve	-	-40.000
Vrijval van wettelijke reserves	<u>-334.506</u>	<u>-178.380</u>
Stand per 31 december	<u>-2.481.503</u>	<u>-1.086.271</u>
22 Voorzieningen		
Overige voorzieningen	<u>1.726.190</u>	<u>-</u>
Overige voorzieningen		
Voorziening deelnemingen	<u>1.726.190</u>	<u>-</u>
23 Langlopende schulden		
Achtergestelde leningen	<u>378.250</u>	<u>-</u>
Achtergestelde leningen		
Achtergestelde lening Schoenendoos Funding UK	<u>378.250</u>	<u>-</u>
24 Kortlopende schulden		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	56.335	-
Schulden aan groepsmaatschappijen	220.077	-
Overige schulden en overlopende passiva	<u>152.193</u>	<u>186.334</u>
	<u>428.605</u>	<u>186.334</u>
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>56.335</u>	<u>-</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Swishfund Nederland B.V.	<u>220.077</u>	<u>-</u>
Over de rekening-courant is geen rente berekend.		
Overige schulden en overlopende passiva		
Nog te betalen rente	21.116	186.334
Overige schulden	<u>131.077</u>	<u>-</u>
	<u>152.193</u>	<u>186.334</u>

Resultaatverwerking

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven:

Het resultaat over 2018 ad € 1.060.726 (negatief) wordt geheel in mindering gebracht op de overige reserves.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
25 Overige bedrijfsopbrengsten		
Ontvangen managementvergoeding	<u>135.600</u>	<u>-</u>
26 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		
Kosten uitbesteed werk	<u>24.200</u>	<u>-</u>
27 Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen		
Lonen	<u>-</u>	<u>89.873</u>
Gemiddeld aantal werknemers		
2018		<u>Aantal</u>
Gemiddeld aantal werknemers		-
2017		<u>Aantal</u>
Gemiddeld aantal werknemers		2,00
28 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	<u>66.405</u>	<u>33.197</u>
Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten van ontwikkeling	<u>66.405</u>	<u>33.197</u>
29 Verkoopkosten		
Reclame- en advertentiekosten	<u>103.316</u>	<u>-</u>
30 Kantoorkosten		
Vakliteratuur / contributies en abonnementen	50	-
Kosten automatisering	<u>18.611</u>	<u>25.168</u>
	<u>18.661</u>	<u>25.168</u>
31 Algemene kosten		
Accountant- en administratiekosten	5.362	2.500
Notariskosten	34.335	-
Recruitment fee	42.350	-
Juridische kosten	39.282	-
Advieskosten	37.873	93.861
Bankkosten	428	26
Overige algemene kosten	<u>-119</u>	<u>-</u>
	<u>159.511</u>	<u>96.387</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
32 Financiële baten en lasten		
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren	105.152	144.310
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>-21.116</u>	<u>-</u>
	<u>84.036</u>	<u>144.310</u>
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren		
Rente vorderingen groepsmaatschappijen	<u>105.152</u>	<u>144.310</u>
Rente vorderingen groepsmaatschappijen		
Rente lening u/g Swishfund Nederland B.V.	61.290	144.310
Rente lening u/g Swishfund Ltd.	<u>43.862</u>	<u>-</u>
	<u>105.152</u>	<u>144.310</u>
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente leningen o/g	<u>21.116</u>	<u>-</u>
Rente leningen o/g		
Rente lening o/g WoCa Schoen UK	<u>21.116</u>	<u>-</u>
33 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		
Deelneming Swishfund Nederland B.V.	-278.091	-787.639
Deelneming Swishfund Ltd.	<u>-660.669</u>	<u>-</u>
	<u>-938.760</u>	<u>-787.639</u>

Amsterdam, 17 december 2019

Genco B.V.
Vertegenwoordigd door:
B.J. van Genderen
Directeur