

**RAPPORT INZAKE DE JAARREKENING 2020**

**Swishfund Holding B.V.  
AMSTERDAM**

## Inhoudsopgave

	Pagina
<b>ACCOUNTANTSRAPPORT</b>	
Samenstellingsverklaring van de accountant	2
Algemeen	3
Geconsolideerde resultaten	4
Financiële positie	6
Meerjarenoverzicht	8
Fiscale positie	9
<b>GECONSOLIDEERDE JAARREKENING</b>	
Geconsolideerde balans per 31 december 2020	12
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020	13
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	14
Toelichting op de geconsolideerde balans	19
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	25
<b>ENKELVOUDIGE JAARREKENING</b>	
Enkelvoudige balans per 31 december 2020	31
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020	32
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	33
Toelichting op de enkelvoudige balans	35
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	43

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

Soest, 19 oktober 2021

Geachte directie,

Hierbij bieden wij u het rapport aan inzake de jaarstukken over 2020 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 2020 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020 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 van uitgaan 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, 19 oktober 2021  
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. en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit houdster- en financieringsactiviteiten, het 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.

### ***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

	2020		2019	
	€	%	€	%
x 1.000				
<b>Netto-omzet</b>	8.942	100,0	12.121	100,0
Inkoopwaarde van de omzet	-4.822	-53,9	-6.004	-49,5
<b>Brutowinst</b>	4.120	46,1	6.117	50,5
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	197	2,2	55	0,5
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	2.008	22,5	2.215	18,3
Afschrijvingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	421	4,7	261	2,2
Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa	829	9,3	-	-
Overige bedrijfskosten	2.984	33,5	2.554	21,0
<b>Totaal van som der kosten</b>	6.439	72,2	5.085	42,0
<b>Totaal van bedrijfsresultaat</b>	-2.319	-26,1	1.032	8,5
Financiële baten en lasten	-587	-6,6	-244	-2,0
<b>Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	-2.906	-32,7	788	6,5
Belastingen over de winst of het verlies	395	4,4	-314	-2,6
<b>Totaal van resultaat na belastingen</b>	-2.511	-28,3	474	3,9

**Resultaatanalyse**

	x 1.000	€	<u>2020</u> €
<b>Resultaatverhogend</b>			
Lagere lasten uit hoofde van personeelsbeloningen		207	
Lagere belastingen over de winst of het verlies		<u>709</u>	
			916
<b>Resultaatverlagend</b>			
Lagere brutowinst		1.997	
Hogere kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		142	
Hogere afschrijvingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		160	
Hogere overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa		829	
Hogere overige bedrijfskosten		430	
Lagere financiële baten en lasten		<u>343</u>	
			<u>3.901</u>
Verslechtering totaal van netto resultaat			<u><u>2.985</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 2020 in verkorte vorm.

### Financiële structuur

	31-12-2020		31-12-2019	
	€	%	€	%
	x 1.000			
<b>Activa</b>				
Immateriële vaste activa	428	1,4	1.151	3,2
Materiële vaste activa	219	0,7	274	0,8
Financiële vaste activa	21.747	70,9	28.209	77,9
Vorderingen	1.027	3,4	1.549	4,2
Liquide middelen	7.247	23,6	5.020	13,9
	<u>30.668</u>	<u>100,0</u>	<u>36.203</u>	<u>100,0</u>
<b>Passiva</b>				
Groepsvermogen	3.211	10,5	4.390	12,1
Langlopende schulden	24.045	78,4	29.653	81,9
Kortlopende schulden	3.412	11,1	2.160	6,0
	<u>30.668</u>	<u>100,0</u>	<u>36.203</u>	<u>100,0</u>

**Analyse van de financiële positie**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
	x 1.000	
<b>Op korte termijn beschikbaar</b>		
Vorderingen	1.027	1.549
Liquide middelen	<u>7.247</u>	<u>5.020</u>
	8.274	6.569
Kortlopende schulden	<u>-3.412</u>	<u>-2.160</u>
<b>Liquiditeitssaldo = werkkapitaal</b>	<u>4.862</u>	<u>4.409</u>
<b>Vastgelegd op lange termijn</b>		
Immateriële vaste activa	428	1.151
Materiële vaste activa	219	274
Financiële vaste activa	<u>21.747</u>	<u>28.209</u>
	<u>22.394</u>	<u>29.634</u>
Gefinancierd met op lange termijn beschikbare middelen	<u>27.256</u>	<u>34.043</u>
<b>Financiering</b>		
Groepsvermogen	3.211	4.390
Langlopende schulden	<u>24.045</u>	<u>29.653</u>
	<u>27.256</u>	<u>34.043</u>



**MEERJARENOVERZICHT**

	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
x 1.000	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa	428	1.151	513	204
Materiële vaste activa	219	274	63	32
Financiële vaste activa	21.747	28.209	14.432	3.131
<b>Vlottende activa</b>				
Vorderingen	1.027	1.549	1.042	460
Liquide middelen	7.247	5.020	1.278	31
<b>Totaal activa</b>	<b>30.668</b>	<b>36.203</b>	<b>17.328</b>	<b>3.858</b>
<b>Passiva</b>				
Groepsvermogen	3.211	4.390	1.944	619
Langlopende schulden	24.045	29.653	14.251	2.730
Kortlopende schulden	3.412	2.160	1.133	509
<b>Totaal passiva</b>	<b>30.668</b>	<b>36.203</b>	<b>17.328</b>	<b>3.858</b>
	2020	2019	2018	2017
x 1.000	€	€	€	€
Netto-omzet	8.942	12.121	8.072	1.374
Brutomarge	4.120	6.117	2.358	453
Totaal van bedrijfsresultaat	-2.319	1.032	-1.122	-1.574
Totaal van resultaat na belastingen	-2.511	474	-1.061	-868
Groepsvermogen	3.211	4.390	1.944	619

## FISCALE POSITIE

### *Fiscale eenheid*

Met ingang van 25 mei 2016 is Swishfund Holding B.V. met Swishfund Nederland B.V. opgenomen in de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting wordt berekend alsof de vennootschap zelfstandig belastingplichtig is.

Aan de andere vennootschappen die deel uitmaken van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting wordt vennootschapsbelasting doorberekend alsof zij zelfstandig belastingplichtig zijn met inachtneming van een toerekening van de voordelen van de fiscale eenheid aan de verschillende vennootschappen.

### *Berekening belastbaar bedrag*

	2020
	€
Totaal van resultaat voor belastingen	-2.906.437
<b>Niet aftrekbare bedragen</b>	
Van aftrek uitgesloten boeten	57
Gedeeltelijk aftrekbare bedragen	4.700
	<u>-2.901.680</u>
<b>Investeringsregelingen</b>	
Kleinschaligheidsinvesteringsaftrek	-2.104
	<u>-2.903.784</u>
<b>Deelnemingsvrijstelling</b>	
Swishfund Ltd.	219.896
Swishfund Junior Funding B.V.	50.920
	<u>270.816</u>
Belastbaar bedrag	<u><u>-2.632.968</u></u>

### *Winst-en-verliesrekening*

	2020
	€
Latente belastingen	-455.187
Belastingen uit huidig boekjaar	60.242
Totaal vennootschapsbelasting	<u><u>-394.945</u></u>

**Verdeling vennootschapsbelasting binnen de fiscale eenheid**

	Drukkende vennoot- schapsbelas- ting	Latente be- lastingen	Totaal
	2020	2020	2020
	€	€	€
Swishfund Holding B.V.	-	-455.187	-455.187
Swishfund Nederland B.V.	60.242	-	60.242
Geconsolideerd	<u>60.242</u>	<u>-455.187</u>	<u>-394.945</u>

**Verliescompensatie**

Jaar	Compensa- bel verlies	Reeds ge- compenseerd in oude jaren	Nog te com- penseren be- gin boekjaar	Compensatie in jaar 2020	Nog te com- penseren ein- de boekjaar
	€	€	€	€	€
2018	17.580	-	17.580	-	17.580
2020	<u>2.632.968</u>				<u>2.632.968</u>
	<u>2.650.548</u>	<u>-</u>	<u>17.580</u>	<u>-</u>	<u>2.650.548</u>

Er is een actieve latentie gevormd voor 15% van de compensabele verliezen.

Soest, 19 oktober 2021  
Bos en Woerdman accountants en adviseurs b.v.



Drs. A. Bos Registeraccountant

## **GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020**

(na voorstel resultaatverdeling)

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>					
<b>Vaste activa</b>					
<i>Immateriële vaste activa</i>	1		428.051		1.151.335
<i>Materiële vaste activa</i>	2		218.585		274.412
<i>Financiële vaste activa</i>	3		21.746.860		28.209.492
<b>Vlottende activa</b>					
<i>Vorderingen</i>	4		1.026.863		1.548.572
<i>Liquide middelen</i>	5		7.246.777		5.020.252
TOTAAL ACTIVA			<u>30.667.136</u>		<u>36.204.063</u>
<b>PASSIVA</b>					
<b>Groepsvermogen</b>					
Eigen vermogen	6	3.211.085		4.390.018	
Aandeel derden in groepsvermogen		<u>1</u>		<u>1</u>	
			3.211.086		4.390.019
<b>Langlopende schulden</b>	7		24.045.229		29.652.580
<b>Kortlopende schulden</b>	8		3.410.821		2.161.464
TOTAAL PASSIVA			<u>30.667.136</u>		<u>36.204.063</u>

**GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2020**

		2020		2019	
		€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>	9	8.941.896		12.121.393	
Inkoopwaarde van de omzet	10	<u>-4.821.686</u>		<u>-6.004.046</u>	
<b>Brutowinst</b>			4.120.210		6.117.347
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	11	197.387		55.227	
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	12	2.164.215		2.424.927	
Afschrijvingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	13	420.669		261.301	
Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa	14	829.358		-	
Overige bedrijfskosten	15	<u>2.828.424</u>		<u>2.343.269</u>	
<b>Totaal van som der kosten</b>			<u>6.440.053</u>		<u>5.084.724</u>
<b>Totaal van bedrijfsresultaat</b>			-2.319.843		1.032.623
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren	16	-		38.501	
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	17	-		4.067	
Rentelasten en soortgelijke kosten	18	-403.114		-398.045	
Valutakoersverschillen		<u>-183.480</u>		<u>111.121</u>	
<b>Financiële baten en lasten</b>			<u>-586.594</u>		<u>-244.356</u>
<b>Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>			-2.906.437		788.267
Belastingen over de winst of het verlies			<u>394.945</u>		<u>-313.768</u>
<b>Totaal van resultaat na belastingen</b>			<u><u>-2.511.492</u></u>		<u><u>474.499</u></u>

## **GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

### **Informatie over de rechtspersoon**

#### **Algemene toelichting**

##### ***De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon***

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

Bij dagtekening van dit verslag hebben het coronavirus COVID-19 en de genomen maatregelen door de Nederlandse overheid nog steeds een forse impact op de bedrijfsvoering van de Swishfund.

Enerzijds is er door het vaccinatieprogramma zicht op herstel, anderzijds bevinden de verschillende sectoren binnen het MKB (klantengroepen van Swishfund) zich nog in grote onzekerheid wanneer zij weer open kunnen en de dreiging van mogelijk beperkende overheidsmaatregelen definitief verdwijnt. Daarnaast hebben veel MKB-bedrijven ruime overheidssteun ontvangen, waardoor de vraag naar krediet daalde.

De Nederlandse overheid heeft aangekondigd dat zij de economische gevolgen van de crisis zoveel mogelijk wil beperken. Daartoe is een aantal steunmaatregelen ingericht. Swishfund heeft in 2020 en 2021 gebruik gemaakt van deze steunmaatregelen waaronder de NOW regeling. Ook voor 2021 zijn de aanvragen voor de betreffende regelingen ingediend.

De krediet portefeuille vertoont vooralsnog weinig impact in het terugbetaalgedrag van onze klanten. Enerzijds geholpen door de steunmaatregelen van de overheid anderzijds door onze aangescherpte krediet acceptatiecriteria. Daar staat tegenover dat de lening uitgifte op een significant lager niveau ligt dan voor COVID-19.

In 2020 zijn vergevorderde gesprekken gevoerd om de funding van de leningportefeuille voor langere termijn ter waarborgen. Bij dagtekening heeft Swishfund dit positief afgerond waarmee de hernieuwde groei van de lening portefeuille geborgd is.

De huidige aandeelhouders van Swishfund hebben het kapitaal van Swishfund versterkt om de eventuele gevolgen van de Coronacrisis beter te kunnen opvangen. De additionele financiering draagt bij aan het liquiditeitsniveau van Swishfund. Op basis van versterking van het aandelenkapitaal, de huidige verwachtingen en de genomen en te nemen maatregelen verwacht Swishfund voldoende buffers te hebben.

Wij verwachten dat de kasstroom zich over de komende boekjaren positief zal ontwikkelen. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

Swishfund Holding B.V., 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) - Naarden
- Swishfund Junior Funding B.V. - 100% economisch belang (100% juridisch belang) - Amsterdam
- Swishfund Ltd - 100% economisch belang (100% juridisch belang) - London (Engeland)
- Swishfund 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 deelneming in een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd in het Verenigd Koninkrijk. 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 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. 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.

### **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.

***Belastingen over de winst of het verlies***

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

In de jaarrekening van dochtervennootschappen wordt een belastinglast berekend op basis van het behaalde fiscale resultaat. Bij de tot de fiscale eenheid behorende dochtervennootschappen wordt de verschuldigde belasting verrekend in rekening-courant met Swishfund Holding B.V.

## TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

### ACTIVA

#### Vaste activa

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>1 Immateriële vaste activa</b>		
Kosten die verband houden met de oprichting en met de uitgifte van aandelen	110.738	149.843
Kosten van ontwikkeling	<u>317.313</u>	<u>1.001.492</u>
	<u>428.051</u>	<u>1.151.335</u>

#### Immateriële vaste activa

	Kosten die verband houden met de oprichting en met de uitgifte van aandelen	Kosten van ontwikkeling	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2020	149.843	1.001.492	1.151.335
Investeringen	-	450.990	450.990
Afschrijvingen	-39.105	-305.811	-344.916
Waardeverminderingen	-	-829.358	-829.358
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>110.738</u>	<u>317.313</u>	<u>428.051</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 2020 aan de dochtermaatschappij een vergoeding worden doorbelast voor het gebruik van deze software. In 2020 heeft er een afwaardering plaatsgevonden, omdat een deel van het softwarepakket niet meer gebruikt zal worden. De vennootschap zal gebruik gaan maken van nieuwe software in de markt.

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

#### 2 Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen en -terreinen	133.418	171.009
Andere vaste bedrijfsmiddelen	<u>85.167</u>	<u>103.403</u>
	<u>218.585</u>	<u>274.412</u>

### Materiële vaste activa

	Bedrijfsge- bouwen en - terreinen €	Andere vaste bedrijfs- middelen €	Totaal €
Stand per 1 januari 2020			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	187.955	141.987	329.942
Cumulatieve afschrijvingen	-16.946	-38.584	-55.530
Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>171.009</u>	<u>103.403</u>	<u>274.412</u>
Mutaties			
Investeringen	-	19.926	19.926
Afschrijvingen	-37.591	-31.317	-68.908
Desinvesteringen	-	-23.372	-23.372
Afschrijvingen op desinvestering- en	-	16.527	16.527
Saldo mutaties	<u>-37.591</u>	<u>-18.236</u>	<u>-55.827</u>
Stand per 31 december 2020			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	187.955	138.541	326.496
Cumulatieve afschrijvingen	-54.537	-53.374	-107.911
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>133.418</u>	<u>85.167</u>	<u>218.585</u>
	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>	
	€	€	

### 3 Financiële vaste activa

Vorderingen op participanten	239.607	499.250
Latente belastingvorderingen	397.582	2.637
Overige vorderingen	<u>21.109.671</u>	<u>27.707.605</u>
	<u>21.746.860</u>	<u>28.209.492</u>
<b>Vorderingen op participanten</b>		
Lening u/g participanten	<u>239.607</u>	<u>499.250</u>

Over de leningen aan participanten is 3% rente berekend.

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<b>Latente belastingvorderingen</b>		
Actieve belastinglatentie	397.582	2.637
<b>Overige vorderingen</b>		
Overige vordering principal klanten	24.401.974	28.184.812
Overige vordering premium	4.794.651	5.675.198
Overige vordering commissie	870.915	1.174.228
Voorziening overige vorderingen	-8.957.869	-7.326.633
	<u>21.109.671</u>	<u>27.707.605</u>

De overige vorderingen betreffen leningen uitgeleende gelden aan MKB bedrijven en hebben een looptijd tussen de 3 en 12 maanden. Een overgroot deel van de leningen wordt meerdere keren verlengd, waardoor de looptijd langer dan 12 maanden kan bedragen. 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 € 21.109.671.

### ***Vlottende activa***

#### **4 Vorderingen**

Vorderingen op handelsdebiteuren	3.279	8.353
Overige vorderingen en overlopende activa	1.021.822	1.537.815
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.762	2.404
	<u>1.026.863</u>	<u>1.548.572</u>

#### **Vorderingen op handelsdebiteuren**

Vorderingen op handelsdebiteuren	<u>3.279</u>	<u>8.353</u>
----------------------------------	--------------	--------------

#### **Belastingen en premies sociale verzekeringen**

Pensioenen	<u>1.762</u>	<u>2.404</u>
------------	--------------	--------------

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

Waarborgsom	44.214	44.214
Nettolonen	-	139
Vooruitbetaalde marketingkosten	660.724	1.252.507
Nog te vorderen rente WoCa Schoen	-	5.139
Nog te vorderen rente lening junior funding	-	70.165
Nog te vorderen rente lening u/g participanten	12.818	38.501
Overige vorderingen	304.066	127.150
	<u>1.021.822</u>	<u>1.537.815</u>

#### **5 Liquide middelen**

Rabobank	6.531.756	4.697.158
Barclays bank	715.021	323.094
	<u>7.246.777</u>	<u>5.020.252</u>

## PASSIVA

### 6 Groepsvermogen

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

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>Aandeel derden in groepsvermogen</b>		
Aandeel derden in groepsvermogen	<u>1</u>	<u>1</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.

### 7 Langlopende schulden

Achtergestelde leningen	4.202.776	5.886.909
Overige schulden	<u>19.842.453</u>	<u>23.765.671</u>
	<u>24.045.229</u>	<u>29.652.580</u>

#### Achtergestelde leningen

Achtergestelde lening Schoenendoos Funding UK	-	378.250
Achtergestelde lening Schoenendoos Rotterdam B.V.	-	1.452.597
Achtergestelde lening WoCa Senior Funding	-	556.812
Achtergestelde lening Junior Funding	3.730.847	3.000.000
Achtergestelde lening STAK	<u>471.929</u>	<u>499.250</u>
	<u>4.202.776</u>	<u>5.886.909</u>

#### Achtergestelde lening Junior Funding

Saldo per 1 januari	3.000.000	-
Mutatie	<u>730.847</u>	<u>3.000.000</u>
Saldo per 31 december	<u>3.730.847</u>	<u>3.000.000</u>

Dit betreffen de achtergestelde leningen verstrekt door externe investeerders voor de uitgifte van leningen aan klanten. Als zekerheid zijn de uitgeleende gelden als onderpand verstrekt.

#### Achtergestelde lening STAK

Saldo per 1 januari	499.250	-
Mutatie	<u>-27.321</u>	<u>499.250</u>
Saldo per 31 december	<u>471.929</u>	<u>499.250</u>

Dit betreffen de leningen verstrekt door aandeelhouders aan de Swishfund Holding voor de inkoop van aandelen voor de STAK. Als zekerheid zijn de aandelen als onderpand verstrekt.

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>Overige schulden</b>		
Overige schulden	<u>19.842.453</u>	<u>23.765.671</u>
<b>Overige schulden</b>		
Lening o/g Senior funding	<u>19.842.453</u>	<u>23.765.671</u>

Dit betreft het getrokken deel van de kredietfaciliteit verstrekt door de senior funder voor de verstrekking van leningen u/g aan klanten. 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 banken	1.426	13.947
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	191.504	345.419
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	840.935	91.253
Overige schulden en overlopende passiva	<u>2.376.956</u>	<u>1.710.845</u>
	<u>3.410.821</u>	<u>2.161.464</u>

**Schulden aan banken**

Schulden aan banken	<u>1.426</u>	<u>13.947</u>
---------------------	--------------	---------------

**Schulden aan banken**

Overlopende kruispost	<u>1.426</u>	<u>13.947</u>
-----------------------	--------------	---------------

**Schulden aan leveranciers en handelskredieten**

Crediteuren	<u>191.504</u>	<u>345.419</u>
-------------	----------------	----------------

**Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen**

Omzetbelasting	22.932	-
Loonheffing	<u>818.003</u>	<u>91.253</u>
	<u>840.935</u>	<u>91.253</u>

**Overige schulden en overlopende passiva**

Nog te betalen rente leningen STAK	150.359	79.505
Nog te betalen rente Senior Funding	312.376	286.080
Nog te betalen rente Junior Funding	280.175	1.054.572
Nog te betalen rente en aflossing WoCa Schoenendoos B.V.	1.486.115	129.570
Nog te betalen bonussen	6.112	-
Overige schulden	75.359	93.213
Vakantiegeld	<u>66.460</u>	<u>67.905</u>
	<u>2.376.956</u>	<u>1.710.845</u>



Swishfund Holding B.V., Amsterdam

## **Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen**

### ***Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen***

Swishfund Nederland B.V. is 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 huurverplichting voor de aankomende 3,25 jaar bedraagt € 574.779.

### ***De niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake de 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.

### ***Informatieverschaffing over operationele leases***

Swishfund Nederland B.V. heeft leaseovereenkomsten met betrekking tot vervoermiddelen. De totale leaseverplichting bedraagt € 65.583.

## **Gebeurtenissen na Balansdatum**

Swishfund opereerde voor de Coronacrisis al geruime tijd cashflow positief en met winst. De vennootschap is gefinancierd met aandelenkapitaal en achtergestelde leningen. De huidige aandeelhouders van Swishfund hebben het kapitaal van Swishfund versterkt om de eventuele gevolgen van de Coronacrisis beter te kunnen opvangen. De additionele financiering draagt bij aan het liquiditeitsniveau van Swishfund. Op basis van versterking van het aandelenkapitaal, de huidige verwachtingen en de genomen en te nemen maatregelen verwacht Swishfund voldoende buffers te hebben.

Swishfund heeft verschillende maatregelen getroffen de terugval van de omzet op te vangen, maximale inzet op besparingen, niet-noodzakelijke investeringen zijn uitgesteld, en sturing op liquiditeit. Daarnaast maakt Swishfund gebruik van onder andere de steunmaatregel "NOW regeling".

In april 2021 heeft Swishfund de senior funding voor de huidige en de verder groei van de lening portefeuille vastgelegd voor de komende jaren.

## **Resultaatverwerking**

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

Het resultaat over 2020 ad € 2.511.492 (negatief) wordt geheel in mindering gebracht op de overige reserves.

## TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

	2020	2019
	€	€
<b>9 Netto-omzet</b>		
Omzet afsluitprovisie	1.941.988	2.396.832
Omzet Premium	6.483.105	9.441.911
Omzet recoveries	513.746	278.080
Omzet overig	3.057	4.570
	<u>8.941.896</u>	<u>12.121.393</u>
<b>10 Inkoopwaarde van de omzet</b>		
Inkoopwaarde omzet	<u>4.821.686</u>	<u>6.004.046</u>
<b>Inkoopwaarde omzet</b>		
Rente lening o/g	1.306.635	1.174.073
Marketingkosten	249.772	999.394
Kosten incasso	-22.847	22.891
Kosten kredietverlening	354.184	141.422
Kosten kredietbeoordeling	10.791	2.422
Verkoopkortingen	181.036	71.287
Kosten defaults	2.581.425	3.107.859
Gerechtigde kosten	160.690	484.698
	<u>4.821.686</u>	<u>6.004.046</u>
<b>11 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten</b>		
Kosten uitbesteed werk	<u>197.387</u>	<u>55.227</u>
<b>12 Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen</b>		
Lonen	1.581.062	1.905.232
Sociale lasten en pensioenlasten	426.630	309.792
Overige personeelsbeloningen	156.523	209.903
	<u>2.164.215</u>	<u>2.424.927</u>
<b>Lonen</b>		
Brutolonen en -salarissen	2.242.789	1.778.174
Mutatie vakantiegeldreservering	-1.445	127.058
	<u>2.241.344</u>	<u>1.905.232</u>
NOW vergoedingen	-660.282	-
	<u>1.581.062</u>	<u>1.905.232</u>

**Gemiddeld aantal werknemers**

2020

Gemiddeld aantal werknemers  
2019

Aantal  
34,80

Aantal  
30,50

Gemiddeld aantal werknemers

<u>2020</u>	<u>2019</u>
€	€

**Overige personeelsbeloningen**

Kantinekosten	10.622	32.552
Wervingskosten	14.382	71.803
Reiskostenvergoeding woon-werk	42.662	64.973
Studie- en opleidingskosten	5.842	25.847
Overige kostenvergoedingen	11.317	-
Arbodienst	3.015	1.352
Diensten door derden	44.638	-
Overige personeelskosten	<u>24.045</u>	<u>13.376</u>
	<u>156.523</u>	<u>209.903</u>

**13 Afschrijvingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen**

Afschrijvingen immateriële vaste activa	344.916	222.291
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u>75.753</u>	<u>39.010</u>
	<u>420.669</u>	<u>261.301</u>

**Afschrijvingen immateriële vaste activa**

Afschrijvingskosten oprichtingskosten en kosten van uitgifte van aandelen	39.105	32.438
Afschrijvingskosten van ontwikkeling	<u>305.811</u>	<u>189.853</u>
	<u>344.916</u>	<u>222.291</u>

**Afschrijvingen materiële vaste activa**

Bedrijfsgebouwen en -terreinen	37.591	16.946
Andere vaste bedrijfsmiddelen	<u>31.317</u>	<u>22.064</u>
	68.908	39.010
Boekresultaat	<u>6.845</u>	-
	<u>75.753</u>	<u>39.010</u>

	2020	2019
	€	€
<b>14 Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa</b>		
Overige waardeveranderingen immateriële vaste activa	<u>829.358</u>	<u>-</u>
<b>Overige waardeveranderingen immateriële vaste activa</b>		
Waardevermindering kosten van ontwikkeling	<u>829.358</u>	<u>-</u>
<b>15 Overige bedrijfskosten</b>		
Huisvestingskosten	200.759	331.485
Verkoopkosten	1.230.443	1.008.178
Autokosten	50.584	9.217
Kantoorkosten	329.147	232.923
Algemene kosten	<u>1.017.491</u>	<u>761.466</u>
	<u>2.828.424</u>	<u>2.343.269</u>
<b>Huisvestingskosten</b>		
Betaalde huur	163.910	290.010
Schoonmaakkosten	7.803	8.341
Gas, water en elektra	-	12.052
Overige huisvestingskosten	<u>29.046</u>	<u>21.082</u>
	<u>200.759</u>	<u>331.485</u>
<b>Verkoopkosten</b>		
Reclame- en advertentiekosten	1.197.666	928.171
Kosten sponsoring	14.060	30.890
Beurskosten	779	9.143
Relatiegeschenken	396	1.694
Representatiekosten	2.578	8.060
Reis- en verblijfkosten	12.526	26.562
Onkostenvergoedingen	-	3.452
Overige verkoopkosten	<u>2.438</u>	<u>206</u>
	<u>1.230.443</u>	<u>1.008.178</u>
<b>Autokosten</b>		
Brandstofkosten auto's	5.344	-
Operational leasing auto's	44.888	8.931
Boetes en bekeuringen	57	167
Overige autokosten	<u>295</u>	<u>119</u>
	<u>50.584</u>	<u>9.217</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Kantoorkosten</b>		
Kantoorbenodigdheden	7.861	10.004
Porti	1.312	4.440
Telefoon- en faxkosten	16.167	17.490
Drukwerk	-	83
Vakliteratuur / contributies en abonnementen	17.512	15.403
Kosten automatisering en website	280.163	179.099
Reparatie en onderhoud kantoorinventaris	5.642	5.989
Overige kantoorkosten	490	415
	<u>329.147</u>	<u>232.923</u>
<b>Algemene kosten</b>		
Assurantiepremie	4.160	6.690
Managementvergoeding	217.800	325.572
Accountant- en administratiekosten	52.180	62.716
Acquisitiekosten	7.286	25.370
Notariskosten	9.802	9.073
Recruitment fee	-	29.585
Juridische kosten	243.698	148.356
Advieskosten	221.339	95.124
Bankkosten	112.970	62.266
Boetes	-	65
Naheffing omzetbelasting	147.485	-
Overige algemene kosten	771	-3.351
	<u>1.017.491</u>	<u>761.466</u>
<b>16 Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren</b>		
Rente overige vorderingen	<u>-</u>	<u>38.501</u>
<b>Rente overige vorderingen</b>		
Rente overige vordering	<u>-</u>	<u>38.501</u>
<b>Overige opbrengsten</b>		
Rente overige vorderingen	<u>-</u>	<u>38.501</u>
<b>17 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten</b>		
Ontvangen bankrente	-	46
Overige rentebaten	<u>-</u>	<u>4.021</u>
	<u>-</u>	<u>4.067</u>
<b>18 Rentelasten en soortgelijke kosten</b>		
Rente leningen o/g	<u>403.114</u>	<u>398.045</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Rente leningen o/g</b>		
Rente lening o/g WoCa Schoenendoos B.V.	288.918	-
Rente lening o/g WoCa Schoen UK	-	230.184
Rente lening o/g Junior Funding	25.683	88.355
Rente lening o/g STAK	<u>88.513</u>	<u>79.506</u>
	<u>403.114</u>	<u>398.045</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

## **ENKELVOUDIGE JAARREKENING**

## ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(na voorstel resultaatbestemming)

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>					
<b>Vaste activa</b>					
<i>Immateriële vaste activa</i>	19		317.313		1.001.492
<i>Materiële vaste activa</i>	20		145.176		186.362
<i>Financiële vaste activa</i>	21		4.085.527		5.138.220
<b>Vlottende activa</b>					
<i>Vorderingen</i>	22		3.556.468		2.232.542
<i>Liquide middelen</i>	23		1.123.510		534.688
TOTAAL ACTIVA			<u>9.227.994</u>		<u>9.093.304</u>
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
Gestort en opgevraagd aandelenkapi- taal	24		261		233
Agioreserve	26	7.417.623		5.912.819	
Wettelijke en statutaire reserves	27	428.051		1.151.335	
Overige reserve	28	<u>-4.634.850</u>		<u>-2.674.369</u>	
			3.211.085		4.390.018
<b>Vorzieningen</b>	29		1.633.381		1.479.646
<b>Langlopende schulden</b>	30		471.929		2.677.500
<b>Kortlopende schulden</b>	31		3.911.599		546.140
TOTAAL PASSIVA			<u>9.227.994</u>		<u>9.093.304</u>



**ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2020**

		2020	2019
		€	€
Overige bedrijfsopbrengsten	32	176.000	194.850
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	33	184.130	8.470
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	34	834	20.417
Afschrijvingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	35	346.997	209.421
Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa	36	829.358	-
Overige bedrijfskosten	37	<u>1.555.468</u>	<u>889.171</u>
<b>Totaal van som der kosten</b>		<u>2.916.787</u>	<u>1.127.479</u>
<b>Totaal van bedrijfsresultaat</b>		-2.740.787	-932.629
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren	38	201.960	257.780
Rentelasten en soortgelijke kosten	39	<u>-403.114</u>	<u>-257.790</u>
<b>Financiële baten en lasten</b>		<u>-201.154</u>	<u>-10</u>
<b>Totaal van resultaat voor belastingen</b>		-2.941.941	-932.639
Belastingen over de winst of het verlies		<u>455.187</u>	<u>231.488</u>
		-2.486.754	-701.151
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	40	<u>-24.738</u>	<u>1.175.650</u>
<b>Totaal van resultaat na belastingen</b>		<u><u>-2.511.492</u></u>	<u><u>474.499</u></u>

## **GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING**

### **Informatie over de rechtspersoon**

#### ***Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister***

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

### **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 vervolgwaaardering 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.

**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.

**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>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€

#### 19 Immateriële vaste activa

Kosten van ontwikkeling	<u>317.313</u>	<u>1.001.492</u>
-------------------------	----------------	------------------

#### Immateriële vaste activa

	<u>Kosten van ontwikkeling</u>
	€

Stand per 1 januari 2020

Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	1.290.947
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-289.455</u>

Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>1.001.492</u>
-------------------------------	------------------

Mutaties

Investeringen	450.990
Afschrijvingen	-305.811
Waardeverminderingen	<u>-829.358</u>

Saldo mutaties	<u>-684.179</u>
----------------	-----------------

Stand per 31 december 2020

Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	435.297
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-117.984</u>

Boekwaarde per 31 december 2020	<u>317.313</u>
------------------------------------	----------------

De immateriële vaste activa hebben betrekking op de ontwikkeling van een intern 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 2020 aan de dochtermaatschappij een vergoeding worden doorbelast voor het gebruik van deze software.

#### 20 Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen en -terreinen	133.418	171.009
Andere vaste bedrijfsmiddelen	<u>11.758</u>	<u>15.353</u>
	<u>145.176</u>	<u>186.362</u>

## Materiële vaste activa

	Bedrijfsge- bouwen en - terreinen	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2020			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	187.955	17.975	205.930
Cumulatieve afschrijvingen	-16.946	-2.622	-19.568
Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>171.009</u>	<u>15.353</u>	<u>186.362</u>
Mutaties			
Afschrijvingen	-37.591	-3.595	-41.186
Saldo mutaties	<u>-37.591</u>	<u>-3.595</u>	<u>-41.186</u>
Stand per 31 december 2020			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	187.955	17.975	205.930
Cumulatieve afschrijvingen	-54.537	-6.217	-60.754
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>133.418</u>	<u>11.758</u>	<u>145.176</u>
	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>	
	€	€	

## 21 Financiële vaste activa

Deelneming in groepsmaatschappijen	1.095.350	900.192
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2.352.988	3.736.141
Vorderingen op participanten	239.607	499.250
Latente belastingvorderingen	397.582	2.637
	<u>4.085.527</u>	<u>5.138.220</u>

### Deelneming in groepsmaatschappijen

Deelneming Swishfund Nederland B.V. (100%)	1.095.239	900.081
Deelneming Swishfund Ltd. (100%)	111	111
	<u>1.095.350</u>	<u>900.192</u>

### Deelneming Swishfund Nederland B.V. (100%)

Boekwaarde per 1 januari	900.081	1
Resultaat	195.158	1.965.711
Dotatie aan voorziening	-	-1.065.631
Boekwaarde per 31 december	<u>1.095.239</u>	<u>900.081</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Deelneming Swishfund Ltd. (100%)</b>		
Boekwaarde per 1 januari	111	111
Resultaat	-219.896	-790.061
Dotatie aan voorziening	<u>219.896</u>	<u>790.061</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>111</u></u>	<u><u>111</u></u>
De deelneming heeft een negatief vermogen. Derhalve is de deelneming gewaardeerd op aanschafwaarde zijnde € 111,-.		
<b>Vorderingen op groepsmaatschappijen</b>		
Lening u/g Swishfund Nederland B.V.	1.063.488	2.446.641
Lening u/g Swishfund Ltd.	<u>1.289.500</u>	<u>1.289.500</u>
	<u><u>2.352.988</u></u>	<u><u>3.736.141</u></u>
<b>Vorderingen op participanten</b>		
Lening u/g participanten	<u>239.607</u>	<u>499.250</u>
<b>Latente belastingvorderingen</b>		
Actieve belastinglatentie	<u><u>397.582</u></u>	<u><u>2.637</u></u>

**VLottende activa**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>22 Vorderingen</b>		
Vorderingen op handelsdebiteuren	-	135.600
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2.763.059	904.980
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>793.409</u>	<u>1.191.962</u>
	<u>3.556.468</u>	<u>2.232.542</u>
<b>Vorderingen op handelsdebiteuren</b>		
Vorderingen op handelsdebiteuren	<u>-</u>	<u>135.600</u>
<b>Vorderingen op groepsmaatschappijen</b>		
Rekening-courant Swishfund Nederland B.V.	1.741.978	473.316
Rekening-courant Swishfund Finance B.V.	5.742	5.742
Rekening-courant Swishfund Ltd.	<u>1.015.339</u>	<u>425.922</u>
	<u>2.763.059</u>	<u>904.980</u>
<b>Overige vorderingen en overlopende activa</b>		
Vooruitbetaalde marketingkosten	780.591	958.611
Nog te factureren bedragen	-	194.850
Nog te vorderen rente lening u/g participanten	<u>12.818</u>	<u>38.501</u>
	<u>793.409</u>	<u>1.191.962</u>
<b>23 Liquide middelen</b>		
Rabobank werkkapitaalrekening	1.123.510	534.665
Rabobank derden ontvangsten rekening	<u>-</u>	<u>23</u>
	<u>1.123.510</u>	<u>534.688</u>

**PASSIVA****24 Eigen vermogen**

	Gestort en opgevraagd aandelenka- pitaal	Agioreserve	Wettelijke en statutaire re- serves	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2020	233	5.912.819	1.151.335	-2.674.369	4.390.018
Uit resultaatverdeling	-	-	-	-2.511.492	-2.511.492
Toevoeging	-	1.504.804	-723.284	-	781.520
Uitgifte van aandelen	28	-	-	-	28
Vrijval ten gunste van algemene reserve	-	-	-	723.284	723.284
Correctie in - en verkoop aandelen 2019	-	-	-	-238.434	-238.434
Valutaomrekeningsverschillen	-	-	-	66.161	66.161
Stand per 31 december 2020	<u>261</u>	<u>7.417.623</u>	<u>428.051</u>	<u>-4.634.850</u>	<u>3.211.085</u>

**25 Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal**

Geplaatst en volgestort zijn 16.137 gewone en 10.000 cumulatief preferente aandelen nominaal € 0,01.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>26 Agioreserve</b>		
Stand per 1 januari	5.912.819	3.912.832
Agio in boekjaar	<u>1.504.804</u>	<u>1.999.987</u>
Stand per 31 december	<u><u>7.417.623</u></u>	<u><u>5.912.819</u></u>

De agiostorting betreft het bedrag dat boven de koopsom van de uitgegeven aandelen is betaald. De cumulatief peferente 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 € 997.111.

**27 Wettelijke en statutaire reserves**

Andere wettelijke reserves	<u>428.051</u>	<u>1.151.335</u>
----------------------------	----------------	------------------



Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Andere wettelijke reserves</b>		
Stand per 1 januari	1.151.335	512.886
Toevoeging	<u>-723.284</u>	<u>654.759</u>
	428.051	1.167.645
Onttrekking	<u>-</u>	<u>-16.310</u>
Stand per 31 december	<u><u>428.051</u></u>	<u><u>1.151.335</u></u>

De wettelijk reserve is gevormd voor de boekwaarde met betrekking tot de geactiveerde kosten voor ontwikkeling van een softwaresysteem ad. € 317.313 en voor de oprichtingskosten in Swishfund Nederland B.V. en Swishfund Finance B.V. groot € 110.738.

**28 Overige reserve**

Stand per 1 januari	-2.674.369	-2.481.503
Uit resultaatverdeling	-2.511.492	474.499
Overboekingen	723.284	-638.449
Valuta omrekeningsverschillen	66.161	-28.916
Correctie in - en verkoop aandelen 2019	<u>-238.434</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u><u>-4.634.850</u></u>	<u><u>-2.674.369</u></u>

In 2019 heeft Swishfund Holding B.V. 531 aandelen ingekocht tegen een waarde van € 535.371. In datzelfde jaar heeft Swishfund Holding B.V. 290 aandelen uitgegeven tegen een waarde van € 286.937. Per saldo betrof dit een mutatie van € 238.434.

Deze mutatie is in 2019 niet correct verwerkt en in 2020 alsnog op juiste wijze verwerkt in het eigen vermogen.

**29 Voorzieningen**

Overige voorzieningen	<u>1.633.381</u>	<u>1.479.646</u>
-----------------------	------------------	------------------

**Overige voorzieningen**

Voorziening deelnemingen	<u>1.633.381</u>	<u>1.479.646</u>
--------------------------	------------------	------------------

**30 Langlopende schulden**

Achtergestelde leningen	<u>471.929</u>	<u>2.677.500</u>
-------------------------	----------------	------------------

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>Achtergestelde leningen</b>		
Achtergestelde lening Schoenendoos Funding UK	-	378.250
Achtergestelde lening Junior Funding	-	1.800.000
Achtergestelde lening STAK	<u>471.929</u>	<u>499.250</u>
	<u>471.929</u>	<u>2.677.500</u>

De achtergestelde lening WoCa Schoenendoos B.V. is verstrekt voor de verschaffing van werkkapitaal. Per december 2020 is de rente op de achtergestelde lening verlaagd naar 12% voor de resterende looptijd. De looptijd van deze leningen is tot en met 31-12-2021

De achtergestelde leningen STAK zijn verstrekt door aandeelhouders aan de Swishfund Holding voor de inkoop van aandelen voor de STAK. Als zekerheid zijn de aandelen als onderpand verstrekt.

### 31 Kortlopende schulden

Schulden aan leveranciers en handelskredieten	92.388	211.076
Schulden aan groepsmaatschappijen	2.159.805	-
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	22.932	-
Overige schulden en overlopende passiva	<u>1.636.474</u>	<u>335.064</u>
	<u>3.911.599</u>	<u>546.140</u>

#### Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	<u>92.388</u>	<u>211.076</u>
-------------	---------------	----------------

#### Schulden aan groepsmaatschappijen

Rekening-courant Swishfund Junior Funding B.V.	<u>2.159.805</u>	<u>-</u>
--	------------------	----------

#### Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	<u>22.932</u>	<u>-</u>
----------------	---------------	----------

#### Overige schulden en overlopende passiva

Nog te betalen rente leningen STAK	150.359	79.505
Nog te betalen rente Junior Funding	-	45.266
Nog te betalen rente en aflossing WoCa Schoenendoos B.V.	1.486.115	129.570
Overige schulden	<u>-</u>	<u>80.723</u>
	<u>1.636.474</u>	<u>335.064</u>

### Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

#### *De niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake de 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

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

### **Resultaatverwerking**

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

Het resultaat over 2020 ad € 2.511.492 (negatief) wordt geheel in mindering gebracht op de overige reserves.

Dit voorstel dient nog te worden vastgesteld door de Algemene Vergadering, maar vooruitlopend hierop is de voorgestelde resultaatverdeling reeds verwerkt in de jaarrekening 2020 van de vennootschap.

## TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING

	2020	2019
	€	€
<b>32 Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Ontvangen managementvergoeding	176.000	194.850
<b>33 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten</b>		
Kosten uitbesteed werk	184.130	8.470
<b>34 Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen</b>		
Overige personeelsbeloningen	834	20.417
<b>Overige personeelsbeloningen</b>		
Wervingskosten	-	14.160
Reiskostenvergoeding woon-werk	834	1.064
Studie- en opleidingskosten	-	5.100
Overige personeelskosten	-	93
	834	20.417
<b>35 Afschrijvingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen</b>		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	305.811	189.853
Afschrijvingen materiële vaste activa	41.186	19.568
	346.997	209.421
<b>Afschrijvingen immateriële vaste activa</b>		
Afschrijvingskosten van ontwikkeling	305.811	189.853
<b>Afschrijvingen materiële vaste activa</b>		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	37.591	16.946
Andere vaste bedrijfsmiddelen	3.595	2.622
	41.186	19.568
<b>36 Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa</b>		
Overige waardeveranderingen immateriële vaste activa	829.358	-
<b>Overige waardeveranderingen immateriële vaste activa</b>		
Waardevermindering kosten van ontwikkeling	829.358	-

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>37 Overige bedrijfskosten</b>		
Huisvestingskosten	-	9.155
Verkoopkosten	1.107.797	398.586
Kantoorkosten	36.145	50.069
Algemene kosten	411.526	431.361
	<u>1.555.468</u>	<u>889.171</u>
<b>Huisvestingskosten</b>		
Overige huisvestingskosten	-	9.155
<b>Verkoopkosten</b>		
Reclame- en advertentiekosten	1.107.797	397.172
Beurskosten	-	584
Representatiekosten	-	209
Reis- en verblijfkosten	-	621
	<u>1.107.797</u>	<u>398.586</u>
<b>Kantoorkosten</b>		
Porti	-	623
Telefoon- en faxkosten	156	318
Kosten automatisering en website	35.499	49.128
Overige kantoorkosten	490	-
	<u>36.145</u>	<u>50.069</u>
<b>Algemene kosten</b>		
Assurantiepremie	2.149	5.929
Managementvergoeding	217.800	326.700
Accountant- en administratiekosten	22.644	18.695
Notariskosten	9.802	9.073
Recruitment fee	-	29.585
Juridische kosten	1.606	2.802
Advieskosten	62.181	36.733
Bankkosten	443	282
Boetes	-	65
Naheffing omzetbelasting	94.901	-
Overige algemene kosten	-	1.497
	<u>411.526</u>	<u>431.361</u>
<b>38 Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren</b>		
Rente vorderingen groepsmaatschappijen	201.960	219.279
Rente overige vorderingen	-	38.501
	<u>201.960</u>	<u>257.780</u>

Swishfund Holding B.V., Amsterdam

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Rente vorderingen groepsmaatschappijen</b>		
Rente lening u/g Swishfund Ltd.	<u>201.960</u>	<u>219.279</u>
<b>Rente overige vorderingen</b>		
Rente overige vordering	<u>-</u>	<u>38.501</u>
<b>Overige opbrengsten</b>		
Rente overige vorderingen	<u>-</u>	<u>38.501</u>
<b>39 Rentelasten en soortgelijke kosten</b>		
Rente leningen o/g	<u>403.114</u>	<u>257.790</u>
<b>Rente leningen o/g</b>		
Rente lening o/g WoCa Schoenendoos B.V.	288.918	-
Rente lening o/g WoCa Schoen UK	-	108.453
Rente lening o/g Junior Funding	25.683	69.831
Rente lening o/g STAK	<u>88.513</u>	<u>79.506</u>
	<u>403.114</u>	<u>257.790</u>
<b>40 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen</b>		
Deelneming Swishfund Nederland B.V.	195.158	1.965.711
Deelneming Swishfund Ltd.	<u>-219.896</u>	<u>-790.061</u>
	<u>-24.738</u>	<u>1.175.650</u>

Amsterdam, 19 oktober 2021



R.W.L. van der Heyden  
Directeur

J. Sonsma  
Directeur