



Zepcam B.V.
gevestigd te Delft
Rapport inzake de
Jaarrekening 2022

Alfa Accountants en Adviseurs B.V.
Maanlander 35
3824 MN Amersfoort
Telefoon: 088 2533500
E-mail: amersfoort@alfa.nl



Inhoudsopgave

Pagina

1. Accountantsrapport

1.1	Samenstellingsverklaring van de accountant	2
1.2	Resultaten	3
1.3	Kengetallen	4
1.4	Fiscale positie	5

2. Jaarrekening

2.1	Balans per 31 december 2022	7
2.2	Winst-en-verliesrekening over 2022	9
2.3	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	10
2.4	Toelichting op de balans	13
2.5	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	16
2.6	Overige toelichtingen	17



1. Accountantsrapport



Aan de directie van
Zepcam B.V.
Delftechpark 17-19
2628 XJ Delft

Amersfoort, 10 mei 2023
Ons kenmerk: 31350301/2022

Geachte directie,

Hierbij bieden wij u het rapport aan inzake de jaarstukken over 2022 van Zepcam B.V. te Delft.

1.1 Samenstellingsverklaring van de accountant

Aan: Opdrachtgever

De jaarrekening van Zepcam B.V. te Delft is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2022 en de winst-en-verliesrekening over 2022 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 Zepcam 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.

Voor een nadere toelichting op aard en reikwijdte van een samenstellingsopdracht en de VGBA verwijzen wij u naar www.nba.nl/uitleg-samenstellingsverklaring.



1.2 Resultaten

Bespreking van de resultaten

	2022		2021		Mutatie	
	€	%	€	%	€	%
Netto-omzet	2.253.179	100,0	2.859.824	100,0	(606.645)	(21,2)
Inkoopwaarde van de omzet	(1.155.768)	(51,3)	(1.136.103)	(39,7)	(19.665)	(1,7)
Brutowinst	<u>1.097.411</u>	<u>48,7</u>	<u>1.723.721</u>	<u>60,3</u>	<u>(626.310)</u>	<u>(36,3)</u>
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	1.020.677	45,3	646.330	22,6	374.347	57,9
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	634.531	28,2	463.638	16,2	170.893	36,9
Overige bedrijfskosten	<u>1.175.569</u>	<u>52,2</u>	<u>1.147.847</u>	<u>40,2</u>	<u>27.722</u>	<u>2,4</u>
Totaal van som der kosten	<u>2.830.777</u>	<u>125,7</u>	<u>2.257.815</u>	<u>79,0</u>	<u>572.962</u>	<u>25,4</u>
Totaal van bedrijfsresultaat	<u>(1.733.366)</u>	<u>(77,0)</u>	<u>(534.094)</u>	<u>(18,7)</u>	<u>(1.199.272)</u>	<u>(224,5)</u>
Financiële baten en lasten	<u>(311.233)</u>	<u>(13,8)</u>	<u>(263.333)</u>	<u>(9,2)</u>	<u>(47.900)</u>	<u>(18,2)</u>
Totaal van resultaat voor belastingen	<u>(2.044.599)</u>	<u>(90,8)</u>	<u>(797.427)</u>	<u>(27,9)</u>	<u>(1.247.172)</u>	<u>(156,4)</u>
Belastingen over de winst of het verlies	<u>0</u>	<u>0,0</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
Totaal van resultaat na belastingen	<u>(2.044.599)</u>	<u>(90,8)</u>	<u>(797.427)</u>	<u>(27,9)</u>	<u>(1.247.172)</u>	<u>(156,4)</u>



1.3 Kengetallen

Liquiditeit

Current ratio

	2022	2021	2020	2019	2018
$\frac{\text{Vlottende activa}}{\text{Kortlopende schulden}}$	1,5	1,9	0,6	0,6	0,6

Quick ratio

	2022	2021	2020	2019	2018
$\frac{\text{Vlottende activa - voorraden}}{\text{Kortlopende schulden}}$	0,7	1,3	0,3	0,3	0,3

De liquiditeitsratio's zijn indicaties voor het vermogen van een organisatie om aan haar verplichtingen op korte termijn te voldoen.

De current ratio is in 2022 gedaald ten opzichte van 2021.

De quick ratio is in 2022 gedaald ten opzichte van 2021.

Solvabiliteit

		2022	2021	2020	2019	2018
		%	%	%	%	%
$\frac{\text{Eigen vermogen}}{\text{Totaal vermogen}}$	x 100	(24,8)	21,1	18,6	32,2	(32,5)

De solvabiliteitsratio's zijn indicaties voor het vermogen van een organisatie om aan haar verplichtingen op lange termijn te voldoen.

De solvabiliteit EV / TV is ten opzichte van 2021 gedaald.



1.4 Fiscale positie

Algemeen

De vennootschap is voor het verslagjaar zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting.

	<u>2022</u> €
Berekening belastbaar bedrag	
Totaal van resultaat voor belastingen	(2.044.599)
Gedeeltelijk aftrekbare bedragen	<u>5.519</u> (2.039.080)
Investeringsregelingen	
Kleinschaligheidsinvesteringsaftrek	<u>(7.075)</u>
Belastbaar bedrag	<u><u>(2.046.155)</u></u>

Verliescompensatie

Jaar	Compensa- bel verlies	Reeds ge- compenseerd in oude jaren	Nog te com- penseren be- gin boekjaar	Compensatie in jaar 2022	Nog te com- penseren ein- de boekjaar
	€	€	€	€	€
Oudere jaren	531.795	0	531.795	0	531.795
2014	275.644	0	275.644	0	275.644
2015	176.727	0	176.727	0	176.727
2016	410.818	0	410.818	0	410.818
2018	430.123	0	430.123	0	430.123
2019	1.315.335	0	1.315.335	0	1.315.335
2020	511.530	0	511.530	0	511.530
2021	800.812	0	800.812	0	800.812
2022	2.046.155				2.046.155
	<u>6.498.939</u>	<u>0</u>	<u>4.452.784</u>	<u>0</u>	<u>6.498.939</u>

De compensabele verliezen zijn voorzichtigheidshalve niet tot waardering gebracht.

Tot het geven van nadere toelichting zijn wij
gaarne bereid.

Amersfoort, 10 mei 2023

Alfa Accountants en Adviseurs B.V.

S.M. van den Hoven-Homan AA/RB



2. Jaarrekening



2.1 Balans per 31 december 2022

(na voorstel resultaatverdeling)

		31-12-2022		31-12-2021	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	1		1.753.707		2.048.015
Materiële vaste activa	2		47.254		34.507
Vlottende activa					
Vorraden	3		1.012.204		900.182
Vorderingen	4		803.324		674.770
Liquide middelen			203.195		1.548.638
			<u>3.819.684</u>		<u>5.206.112</u>



		<u>31-12-2022</u>		<u>31-12-2021</u>	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Eigen vermogen	5				
Gestort en opgevraagd aandelenkapi- taal		76.848		76.848	
Agioreserve		6.715.589		6.715.589	
Wettelijke en statutaire reserves		1.673.707		1.548.015	
Overige reserve		<u>(9.411.773)</u>		<u>(7.241.482)</u>	
			(945.629)		1.098.970
Langlopende schulden	6		3.388.613		2.429.960
Kortlopende schulden	7		1.376.700		1.677.182
			<u>3.819.684</u>		<u>5.206.112</u>



2.2 Winst-en-verliesrekening over 2022

	2022		2021	
	€	€	€	€
Netto-omzet	2.253.179		2.859.824	
Inkoopwaarde van de omzet	<u>(1.155.768)</u>		<u>(1.136.103)</u>	
Brutowinst		1.097.411		1.723.721
Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen	8			
	1.020.677		646.330	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	9			
	634.531		463.638	
Overige bedrijfskosten	10			
	<u>1.175.569</u>		<u>1.147.847</u>	
Totaal van som der kosten		<u>2.830.777</u>		<u>2.257.815</u>
Totaal van bedrijfsresultaat		(1.733.366)		(534.094)
Financiële baten en lasten	11			
		<u>(311.233)</u>		<u>(263.333)</u>
Totaal van resultaat voor belastingen		<u>(2.044.599)</u>		<u>(797.427)</u>
Belastingen over de winst of het verlies				
		<u>0</u>		<u>0</u>
Totaal van resultaat na belastingen		<u><u>(2.044.599)</u></u>		<u><u>(797.427)</u></u>



2.3 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Zepcam B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Delftechpark 17-19, 2628 XJ te Delft en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 34364857.

Algemene toelichting

Informatieverschaffing over continuïteit

Het eigen vermogen van Zepcam B.V. bedraagt per 31 december 2022 negatief.

In het eerste kwartaal van 2023 heeft Zepcam B.V. haar langjarige investeringsproject in het nieuwe platform voor de toekomst afgerond en bovendien een gunstige omzetontwikkeling gerealiseerd. In de eerste drie maanden van 2023 is de omzet bijna verdubbeld ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022. Daarnaast heeft Zepcam B.V. in het eerste kwartaal van 2023 de organisatie aangepast. Hierbij is afscheid genomen van een aantal mensen (vaste krachten en inhuur) en zijn ook niet-personele kosten teruggebracht. De besparing die daarmee is gerealiseerd bedraagt ruim € 0.8M op jaarbasis. Op basis hiervan zullen het resultaat en de cash flow in 2023 naar verwachting aanzienlijk verbeteren.

De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De 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.

Informatieverschaffing over fouterstel

In de jaarcijfers is fouterstel toegepast.

In het jaar 2021 is er voor circa € 500.000 aan overgenomen IP verantwoord.

Het betrof geactiveerde IP onder de immateriële activa en een kortlopende schuld van € 500.000. De daadwerkelijke waardering van het IP bedraagt € 100.000.

De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast.

Het effect op het vermogen en op het resultaat is nihil.



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 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.

Subsidies op investeringen worden in mindering gebracht op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

Vorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs onder toepassing van de FIFO-methode (first in, first out) of lagere opbrengstwaarde.

De verkrijgings- of vervaardigingsprijs bestaat uit (alle kosten die samenhangen met de verkrijging of vervaardiging) alsmede de gemaakte kosten om de voorraden op hun huidige plaats en in hun huidige staat te brengen. In de kosten van vervaardiging zijn begrepen directe loonkosten en toeslagen voor aan de productie gerelateerde indirecte vaste en variabele kosten, waaronder de kosten van het bedrijfsbureau, de onderhoudsafdeling en interne logistiek.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs onder aftrek van direct toerekenbare verkoopkosten. Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incurantheid van de voorraden.

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.

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.



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 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.



2.4 Toelichting op de balans

Activa

Vaste activa

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
1 Immateriële vaste activa		
Kosten van ontwikkeling	1.673.707	1.548.015
Intellectuele eigendom	80.000	500.000
	<u>1.753.707</u>	<u>2.048.015</u>
2 Materiële vaste activa		
Inventaris	<u>47.254</u>	<u>34.507</u>
Vlottende activa		
3 Voorraden		
Gereed product en handelsgoederen	1.012.204	993.165
Gereed product voorziening incourant	0	(92.983)
	<u>1.012.204</u>	<u>900.182</u>
4 Vorderingen		
Vorderingen op handelsdebiteuren	721.774	607.597
Overige vorderingen en overlopende activa	81.550	67.173
	<u>803.324</u>	<u>674.770</u>
Vorderingen op handelsdebiteuren		
Vorderingen op handelsdebiteuren	733.774	611.322
Voorziening dubieuze vorderingen op handelsdebiteuren	(12.000)	(3.725)
	<u>721.774</u>	<u>607.597</u>
Overige vorderingen en overlopende activa		
Overige rekening-courant	23.556	0
Overige vorderingen	26.655	26.394
Overlopende activa	31.339	40.779
	<u>81.550</u>	<u>67.173</u>



Passiva

5 Eigen vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	Gestort en opgevraagd aandelenka- pitaal	Agioreserve	Wettelijke en statutaire re- serves	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2022	76.848	6.715.589	1.548.015	(7.241.482)	1.098.970
Uit resultaatverdeling	0	0	0	(2.044.599)	(2.044.599)
Toevoeging	0	0	125.692	0	125.692
Vrijval ten gunste van algemene reserve	0	0	0	(125.692)	(125.692)
Stand per 31 december 2022	<u>76.848</u>	<u>6.715.589</u>	<u>1.673.707</u>	<u>(9.411.773)</u>	<u>(945.629)</u>

Het ingehouden deel van de jaarwinst binnen het eigen vermogen

Het ingehouden deel van de jaarwinst bedraagt: € (2.044.599)

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
6 Langlopende schulden		
Achtergestelde leningen	67.579	67.579
Converteerbare obligatielening	1.026.000	0
Obligatielening	2.000.000	2.000.000
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	113.322	143.128
Overige schulden	102.880	219.253
Langlopende overlopende passiva	78.832	0
	<u>3.388.613</u>	<u>2.429.960</u>

Langlopende schulden

	Stand per 31 december 2022	Aflossings- verplichting	Resterende looptijd > 1 jaar
	€	€	€
Totaal	<u>3.563.013</u>	<u>174.400</u>	<u>3.388.613</u>

Resterende looptijd > 5 jaar

€ 67.579

Informatieverschaffing over langlopende schulden

Van het totaalbedrag aan langlopende schulden heeft een bedrag van € 67.579 een resterende looptijd van langer dan 5 jaren.



	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
7 Kortlopende schulden		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	165.800	319.714
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	110.228	94.506
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	107.817	115.544
Overige schulden en overlopende passiva	992.855	1.147.418
	<u>1.376.700</u>	<u>1.677.182</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

Leaseverplichtingen

De totale leaseverplichting inzake vervoermiddelen bedraagt circa € 137.500.

De verplichting korter dan één jaar bedraagt circa € 62.500.

De verplichting langer dan één jaar en korter dan vijf jaar bedraagt circa € 105.000.

Huurverplichtingen

Er is sprake van een tweetal lopende huurverplichtingen:

- Huur kantoorruimte Delftechpark 17-19 te Delft.

De jaarlijkse huurverplichting bedraagt circa € 62.000 exclusief omzetbelasting.

- Huur kantoorruimte Hogeweg 29 te Zaltbommel.

Sprake van een jaarlijkse huurverplichting van circa € 42.000 exclusief omzetbelasting



2.5 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	€	€
8 Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen		
Lonen	790.223	512.244
Sociale lasten en pensioenlasten	230.454	134.086
	<u>1.020.677</u>	<u>646.330</u>
9 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	622.039	457.766
Afschrijvingen materiële vaste activa	12.492	5.872
	<u>634.531</u>	<u>463.638</u>
10 Overige bedrijfskosten		
Overige personeelsbeloningen	137.491	289.167
Huisvestingskosten	142.386	65.296
Exploitatie- en machinekosten	3.417	2.259
Verkoopkosten	227.589	180.141
Autokosten	98.686	59.898
Kantoorkosten	48.415	47.870
Algemene kosten	517.585	503.216
	<u>1.175.569</u>	<u>1.147.847</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	€	€
11 Financiële baten en lasten		
Rentelasten en soortgelijke kosten	(287.495)	(257.074)
Valutakoersverschillen	(23.738)	(6.259)
	<u>(311.233)</u>	<u>(263.333)</u>



2.6 Overige toelichtingen

Gemiddeld aantal werknemers

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam binnen Nederland	<u>23,80</u>	<u>17,50</u>
Totaal van gemiddeld aantal werknemers over de periode	<u><u>23,80</u></u>	<u><u>17,50</u></u>

Delft, 10 mei 2023

B.W.J. van der Aa

P.H. van Oijen

Directeur

Directeur