

Begroting en toelichting 2026

**INVESTERINGSFONDS
ZEELAND BV**

**Inclusief deelnemingen en inclusief meerjarenbegroting
2026-2030**

Status: definitief

Vlissingen, 11 oktober 2025

1. Inleiding

In dit document wordt de begroting 2026 van Investeringsfonds Zeeland B.V. (hierna: IFZ) toegelicht.

1.1 Transitiefonds Zeeland en begroting 2026 IFZ

Na goedkeuring door de AVA van Impuls op 20 november a.s. zal het Transitiefonds Zeeland B.V. (TFZ) worden opgericht. Dit fonds zal zich gaan richten op financiering van bestaand Zeeuws MKB en projectfinanciering gerelateerd aan met name de energietransitie en daarnaast de grondstoffentransitie. Het voorgenomen besluit is om dit fonds direct onder Impuls Zeeland te positioneren, om voor te sorteren op de fusie van IFZ met Impuls in het kader van de herstructurering. Sec gezien betekent dit dat dit fonds dus niet in de begroting IFZ hoeft te worden opgenomen.

Echter, vanaf het moment van realisatie van de herstructurering (datum met terugwerkende kracht per 1 januari 2026 – besluitvorming in AVA mei 2026) is IFZ gefuseerd met Impuls en heeft het TFZ dezelfde positie als de andere investeringsfondsen, namelijk als dochteronderneming van Impuls. Dit maakt de situatie op dit moment enigszins complex. Formeel beslist de AVA van IFZ dus in november 2025 niet over de begroting van TFZ.

Er is gekozen twee versies van de begroting 2026 uit te werken, te weten een begroting inclusief TFZ en een begroting exclusief TFZ. De laatste versie ligt ter goedkeuring voor in de AVA IFZ van november 2025. De begroting van TFZ zal worden goedgekeurd in de AVA van Impuls op 20 november a.s.

Er is tevens een begroting IFZ 2026 inclusief TFZ uitgewerkt, omdat:

- Deze begroting inclusief TFZ geeft een totaalbeeld van het resultaat van alle investeringsactiviteiten tezamen. Als de herstructurering wordt geëffectueerd zal IFZ worden gefuseerd met Impuls, waardoor per 1 januari 2026 alle fondsen met terugwerkende kracht direct als dochterondernemingen onder Impuls komen te hangen.
- De bedrijfsvoering van het Transitiefonds is op hoofdlijnen hetzelfde als de overige fondsen en wordt uitgevoerd door de medewerkers van het cluster Investeren. IFZ omvat de begroting van de investeringsfondsen. Dit betekent dat kosten van de medewerkers en ook overige kosten worden verdeeld over de fondsen en dus ook over het Transitiefonds. Dit kan niet los van elkaar worden gezien en zal ook de praktijk worden per 2026.
- Het ligt – mede gezien de aard van de bedrijfsvoering – niet direct voor de hand de begroting 2026 van TFZ op dit moment al in te voegen in de begroting van Impuls 2026. Wel zal de begroting 2026 van TFZ aan de AVA van Impuls worden voorgelegd ter goedkeuring.

Formeel dient de AVA IFZ in november echter de begroting 2026 exclusief TFZ goed te keuren.

1.2 Nadere uiteenzetting begroting 2026 IFZ

Het exploitatieresultaat van de begroting IFZ 2026 inclusief TFZ is gelijk aan -/- € 245.501. Hiervan is echter een negatief resultaat van € 163.158 toe te rekenen aan het Transitiefonds i.v.m. aanloopverliezen van dit fonds. Pas nadat een aantal leningen zijn verstrekt zijn de rente-inkomsten immers voldoende om de kosten te dekken. De begroting IFZ 2026 exclusief TFZ is gelijk aan -/- € 82.343.

Exclusief de dotatie voorziening oninbare leningen InnoGo! van € 150.000 is het resultaat van de begroting IFZ 2026 exclusief TFZ gelijk aan € 67.657 positief.

In tabelvorm:

Exploitatieresultaat begroting 2026 incl. TFZ	-245.501	
Af exploitatieresultaat begroting 2026 TFZ	-163.158	
Exploitatieresultaat begroting 2026 excl. TFZ	-82.343	Ter goedkeuring AVA IFZ
Af: dotatie voorziening InnoGo	-150.000	
Resteert	67.657	

In paragraaf 2 wordt IFZ nader toegelicht. Paragraaf 3 omvat de begroting IFZ inclusief TFZ en exclusief TFZ en een vergelijk hiertussen. De versie begroting 2026 IFZ exclusief TFZ ligt ter goedkeuring voor aan de AVA IFZ in november 2025. Paragraaf 4 omvat de analyse van de begroting per opbrengsten- en kostensoort. Tenslotte is er een meerjarenbegroting 2027-2030 opgesteld. Deze komt in paragraaf 5 aan bod.

2. Historie en ontwikkelingen IFZ

IFZ omvat de diverse fondsen die door Impuls Zeeland vanuit het cluster Investeren worden uitgevoerd. IFZ en haar dochtermaatschappijen hebben geen personeel in dienst. De personeelsleden die werkzaamheden voor IFZ uitvoeren zijn in dienst bij Impuls. Deze personeelskosten worden doorbelast vanuit Impuls op basis van werkelijke urenrealisatie, waarbij gebruik wordt gemaakt van het IKS-tarief van Impuls à € 125,13 per uur (2025; € 121,40 per uur). Dit is het gehanteerd IKS-tarief in begroting 2026, waarin ook doorbelasting overheadkosten is opgenomen. De overige bedrijfskosten worden vanuit de diverse investeringsfondsen betaald.

De Corona Overbruggingslening (COL) regeling is in principe afgerond in 2025. Er is één lening overgenomen door het InnoGo! fonds. De overige leningen zijn afgerond. Er zijn geen opbrengsten en kosten meer begroot rondom de COL.

Daarnaast bevat deze begroting ook de begroting van de deelnemingen Zeeuws Participatiefonds (ZPF), InnoGo B.V. en Fonds Vrijetijdseconomie Zeeland B.V. (FVZ).

IFZ is tevens 12,5% aandeelhouder van deelneming Zeeuws Investeringsfonds B.V., echter heeft Impuls/IFZ geen rol in de uitvoering hiervan aangezien dit een fund-to-fund investering betreft. De exploitatie van dit fonds is derhalve niet opgenomen in deze begroting.

De begroting Wind in de Zeilen is niet meer separaat weergegeven, omdat alle Wind in de Zeilen middelen per ultimo 2023 zijn ontvangen en ook al deels zijn geïnvesteerd.

IFZ is de afgelopen jaren gegroeid van een entiteit met een fondsomvang van ongeveer € 4 miljoen in 2016 tot een structuur met diverse fondsen en een groei van de investeringsmiddelen naar ongeveer € 45 miljoen. Daarnaast zijn provincie en de 13 Zeeuwse gemeenten voornemens om deel te nemen in het op te richten Transitiefonds, waarbij de provincie naar verwachting de komende jaren een bedrag van € 25 miljoen beschikbaar zal stellen en de dertien gemeenten naar verwachting een gezamenlijk bedrag van € 5 miljoen in zullen brengen. Vanuit de provincie zal bij de start per januari 2026 een bedrag van € 16 miljoen worden ingebracht middels een agiostorting. Besluitvorming bij de gemeenten loopt ten tijde van het opstellen van deze begroting. Daarnaast is het Rijk (ministerie van KGG) gevraagd deel te nemen voor een bedrag van € 25 miljoen. Vanuit het Rijk is ten tijde van het opstellen van de begroting nog geen formele reactie ontvangen.

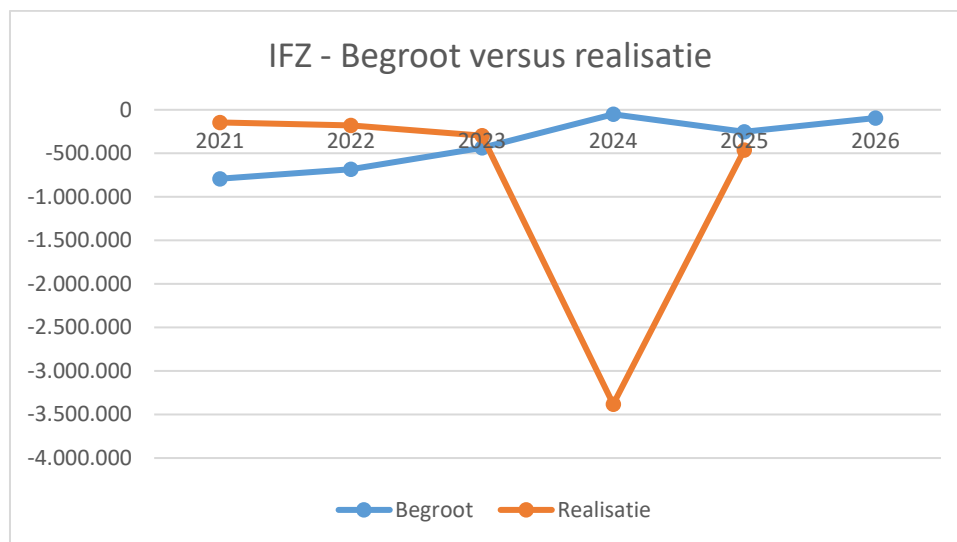
Het *streven* is een exploitatie van minimaal € 0 te realiseren voor IFZ, exclusief dotatie voorziening InnoGo! en exclusief herwaarderingen/verkoopopbrengsten door exits van ZPF.

InnoGo! is een vroege fase / pre seed fonds, de aard van dit soort fondsen is dat ze niet volledig revolverend zijn. Er zal dus jaarlijks een dotatie aan de voorziening worden gedaan, wat leidt tot een begrote last van € 150.000 in de exploitatie voor 2026. Het InnoGo! fonds wordt echter middels

agiostortingen (dit is een balansmutatie, geen opbrengst in de V&W rekening) jaarlijks aangevuld met € 500.000. Dit is tot en met 2027 geborgd. De stand van de voorziening dubieuze debiteuren van InnoGo! is gelijk aan € 819.435 per ultimo 2024. Hiermee is de stand van de voorziening inmiddels redelijk op niveau gezien de uitstaande gelden, derhalve kan de dotatie stapsgewijs worden verlaagd.

Bij het Zeeuws Participatiefonds zullen naar verwachting de komende jaren diverse 'exits' gaan plaatsvinden, welke zouden kunnen leiden tot een positief of negatief resultaatteffect. Opbrengsten vanuit deze verkoop van deelnemingen worden in de begroting opgenomen indien de afspraken schriftelijk zijn overeengekomen.

Het verloop van de begroting en realisatie is als volgt weer te geven:



Het verwachte resultaat 2025 kan nog worden beïnvloed door herwaardering van participaties tijdens de opstellen van de jaarrekening. Rekening is gehouden met een gedeeltelijke afwaardering van Allyourz Holding B.V. tot € 1,- en verwatering van het aandelenkapitaal in Hubtech Holding B.V. in verband met een vervolgfiancieringsronde. Totaal omvat dit een bedrag van € 446.000.

Hierna wordt nader ingegaan op de begroting 2026 van IFZ.

3. Geconsolideerde begroting 2026 IFZ

3.1 Algemeen

De exploitaties en daarmee de begrotingen van de investeringsfondsen worden sterk beïnvloed door de vorm waarin investeringen plaatsvinden (leningen leveren direct rentebaten op, participaties niet), de opbrengst uit verkopen en evt. afwaarderingen van participaties of dotaties aan de voorziening oninbare leningen. Tevens zijn de advieskosten voor een groot deel afhankelijk van het type investering, waardebepalingen, complexiteit van de materie en dealstructurering. Hierdoor zijn sommige opbrengsten- en kostenposten lastig te begroten of wordt de impact pas tijdens of nadat het boekjaar voorbij is duidelijk. Derhalve is de begroting rondom de exploitatie conservatief opgesteld, maar kunnen de uiteindelijke financiële resultaten hiervan significant afwijken door (on)gerealiseerde waardeveranderingen van de investeringen.

Ongerealiseerde waardeinstijgingen worden niet in de cijfers meegenomen, waardedalingen worden genomen zodra hiervoor een duidelijke aanwijzing is (voorzichtigheidsbeginsel). De accountant toetst dit jaarlijks tijdens de jaarrekeningcontrole.

3.2 *Uitgangspunten*

De belangrijkste in deze begroting gehanteerde uitgangspunten zijn de volgende:

- Er zijn twee versies uitgewerkt: een versie inclusief TFZ en een versie exclusief TFZ.
- De opbrengsten zijn conservatief begroot. Dit geldt ook voor de bijdragen aan InnoGo! en Fonds Vrijtijdseconomie Zeeland. Deze zijn niet geïndexeerd. Wel zullen gesprekken plaatsvinden om deze alsnog te indexeren, gezien de hoge inflatie van de laatste jaren.
- De kosten zijn conservatief begroot, zodat voldoende budget aanwezig is om de activiteiten van de fondsen uit te kunnen voeren.
- Er is een IKS-tarief van € 125,13 per uur gehanteerd, conform berekening d.d. 25 augustus 2025.
- De kosten en opbrengsten worden begroot in de entiteit waar ze naar verwachting worden gerealiseerd.
- Opbrengsten van evt. exits (positief resultaat deelnemingen) worden begroot als deze reeds schriftelijk zijn overeengekomen.
- Gedeeltelijke of gehele afwaarderingen (negatief resultaat deelnemingen) worden begroot zodra hier een duidelijke aanwijzing voor is.
- De Wind in de Zeilen begroting 2025 is geïntegreerd in de totale begroting (bij InnoGo! en ZPF).
- Alle bedragen zijn exclusief btw. Bij de herstructurering wordt de btw-positie van Impuls en de fondsen nogmaals tegen het licht gehouden worden. Naar verwachting is dit een realistisch uitgangspunt.
- Rente opbrengsten worden begroot, tenzij er een reden is dit niet te doen (bijv. bij onzekerheid over daadwerkelijke betaling).
- In de begroting 2026 is tevens een begroting voor het Transitiefonds Zeeland opgenomen, aangezien dit fonds per 1 januari 2026 van start gaat. Dit geldt ook voor de meerjarenbegroting.
- Met betrekking tot de doorbelasting van personeelskosten van Impuls naar IFZ en dochtermaatschappijen zijn de uitgangspunten gehanteerd cf. de notitie doorbelastingen november 2020. Deze uitgangspunten zijn tevens gehanteerd in de begrotingen van de afgelopen jaren. Belangrijkste uitgangspunt is doorbelasting van deze kosten op basis van transparantie, objectiviteit en werkelijke kosten.

3.3.1 *Geconsolideerde begroting IFZ 2026 inclusief TFZ*

De geconsolideerde begroting 2026 inclusief ziet er vereenvoudigd als volgt uit:

Bijlage 2511.11

	BEGROTING 2026 INCL TFZ	LATEST ESTIMATE 2025	BEGROTING 2025	JAAR- REKENING 2024	Vershil Begroting 2026 en begroting 2025	Vershil Begroting 2026 en Jaarrekening 2024
Opbrengsten	1.402.494	1.281.841	1.094.914	1.329.383	307.580	73.111
Projectinkomsten	265.000	270.854	270.854	280.759	-5.854	-15.759
Aandeelhouders en participanten	57.851	61.322	57.851	61.322	0	-3.471
Renteopbrengsten	653.215	606.089	548.709	588.653	104.506	64.562
Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden	426.428	343.576	217.500	398.649	208.928	27.779
Kosten	1.497.995	1.096.625	1.096.674	1.025.267	401.321	472.728
Salariskosten vaste medewerkers	1.270.981	859.440	859.174	904.454	411.807	366.527
Overige kosten	227.014	237.185	237.500	120.813	-10.486	106.201
Operationeel resultaat	-95.501	185.216	-1.760	304.116	-93.741	-399.617
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	200.000	250.000	296.869	-100.000	-146.869
Waardeveranderingen activa (na herwaardering)	-	-	-	4.031.180	-	-4.031.180
Resultaat deelnemingen	-	-445.894	-	681.929	-	-681.929
Vennootschapsbelasting	-	-	-	39.485	-	-39.485
Totaal resultaat na belastingen	-245.501	-460.678	-251.760	-3.381.489	6.259	3.135.988

In bovenstaande figuur is onderscheid gemaakt tussen het operationele resultaat en het totale resultaat, en zijn daarbij de rente-inkomsten uit banktegoeden bij de opbrengsten opgeteld. Dit om de leesbaarheid te vergroten. In bijlage I is de begroting in detail weergegeven, waarbij de rubricering cf. de jaarrekening is gehanteerd.

3.3.2 Geconsolideerde begroting 2026 exclusief TFZ (ter goedkeuring in AVA IFZ van 20 november)

De begroting IFZ 2026 exclusief TFZ ziet er vereenvoudigd als volgt uit:

	BEGROTING 2026 EX TFZ	LATEST ESTIMATE 2025	BEGROTING 2025	JAAR- REKENING 2024	Vershil Begroting 2026 en begroting 2025	Vershil Begroting 2026 en Jaarrekening 2024
Opbrengsten	1.060.544	1.281.841	1.094.914	1.329.383	-34.370	-268.839
Projectinkomsten	265.000	270.854	270.854	280.759	-5.854	-15.759
Aandeelhouders en participanten	57.851	61.322	57.851	61.322	0	-3.471
Renteopbrengsten	555.215	606.089	548.709	588.653	6.506	-33.438
Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden	182.478	343.576	217.500	398.649	-35.022	-216.171
Kosten	992.887	1.096.625	1.096.674	1.025.267	-103.787	-32.380
Salariskosten vaste medewerkers	840.873	859.440	859.174	904.454	-18.301	-63.581
Overige kosten	152.014	237.185	237.500	120.813	-85.486	31.201
Operationeel resultaat	67.657	185.216	-1.760	304.116	69.417	-236.459
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	200.000	250.000	296.869	-100.000	-146.869
Waardeveranderingen activa (na herwaardering)	-	-	-	4.031.180	-	-4.031.180
Resultaat deelnemingen	-	-445.894	-	681.929	-	-681.929
Vennootschapsbelasting	-	-	-	39.485	-	-39.485
Totaal resultaat na belastingen	-82.343	-460.678	-251.760	-3.381.489	169.417	3.299.146

In bijlage II is deze begroting in detail opgenomen.

3.4 Vergelijking begroting IFZ 2026 inclusief en exclusief TFZ

In onderstaande tabel zijn de begrotingen IFZ 2026 exclusief TFZ, de begroting TFZ 2026 en de begroting IFZ 2026 inclusief TFZ nog eens naast elkaar weergegeven.

	BEGROTING 2026 INCL TFZ	BEGROTING 2026 TFZ	BEGROTING 2026 EX TFZ
Opbrengsten	1.402.494	341.950	1.060.544
Projectinkomsten	265.000	-	265.000
Aandeelhouders en participanten	57.851	-	57.851
Renteopbrengsten	653.215	98.000	555.215
Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden	426.428	243.950	182.478
Kosten	1.497.995	505.108	992.887
Salariskosten vaste medewerkers	1.270.981	430.108	840.873
Overige kosten	227.014	75.000	152.014
Operationeel resultaat	-95.501	-163.158	67.657
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	-	150.000
Waardeveranderingen activa (na herwaardering)	-	-	-
Resultaat deelnemingen	-	-	-
Vennootschapsbelasting	-	-	-
Totaal resultaat na belastingen	-245.501	-163.158	-82.343

In bijlage III is deze vergelijking in detail opgenomen.

In het volgende hoofdstuk worden de diverse opbrengsten en kostensoorten nader toegelicht.

4. Analyse kosten en opbrengsten begroting IFZ 2026

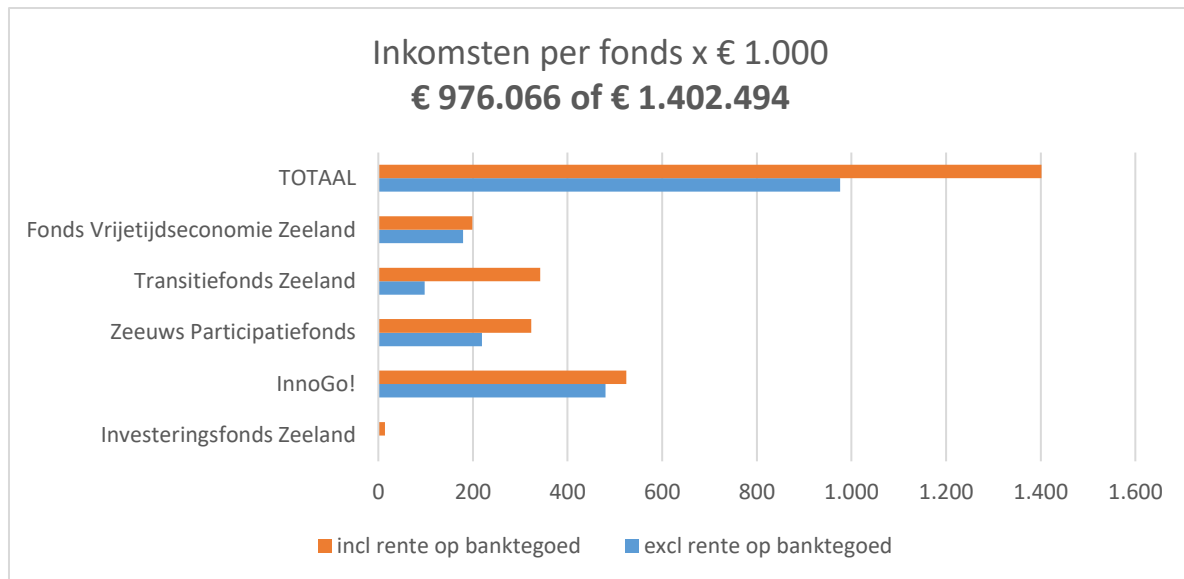
In deze paragraaf worden de verschillen in opbrengsten en kosten van de begroting 2026 inclusief TFZ kort samengevat, in vergelijking met de begroting 2025 en jaarrekening 2024. Hierna wordt e.e.a. per categorie nader verklaard. Er is gekozen de begroting inclusief TFZ te analyseren, om het totaalbeeld van de fondsactiviteiten te kunnen vergelijken met eerdere jaren en aangezien dit na realisatie van de herstructurering in 2026 de praktijk zal zijn.

4.1 Opbrengsten

De begrote totale opbrengsten 2026 zijn met € 307.580 gestegen t.o.v. de begroting 2025. Deze stijging is te verklaren door de toename van de begrote renteopbrengsten vanuit verstrekte leningen en vooral door de extra rente-inkomsten uit banktegoeden, welke worden verklaard door de te verwachten storting van € 20 miljoen, bestaand uit € 16 miljoen vanuit provincie Zeeland bij de start en € 4 miljoen vanuit de gemeenten. De verwachting is dat de 13 gemeenten totaal € 4 miljoen van het totale doelbedrag van € 5 miljoen bij de start inbrengen. Deze stortingen hebben betrekking op het Transitiefonds Zeeland (TFZ).

Zoals gezegd wordt in deze begroting nog geen rekening gehouden met opbrengsten uit exits, aangezien nog niet zeker is dat er opbrengsten vanuit exits zijn te verwachten in 2026.

De verdeling van de inkomsten over de fondsen kan als volgt worden weergegeven:

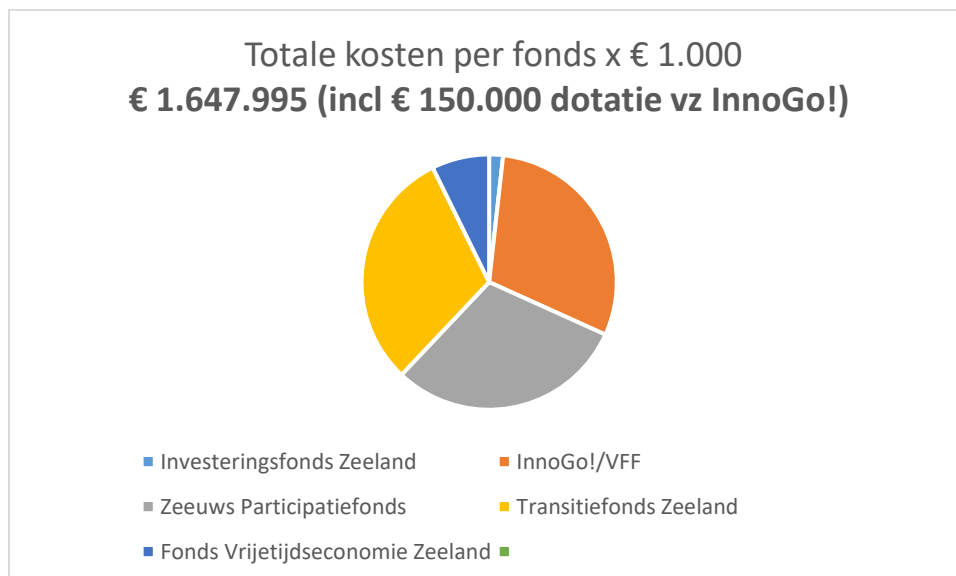


De inkomsten afgezien van de rente op banktegoeden van de fondsen InnoGo! inclusief Vroege Fase Financiering (VFF), ZPF, FVZ en ook TFZ bestaan vooral uit rente-inkomsten vanuit verstrekte leningen. InnoGo! / VFF en FVZ ontvangen naast rente-inkomsten nog een jaarlijkse subsidiebijdrage van € 257.851 resp. € 65.000.

4.2 Kosten

4.2.1 Verdeling totale kosten

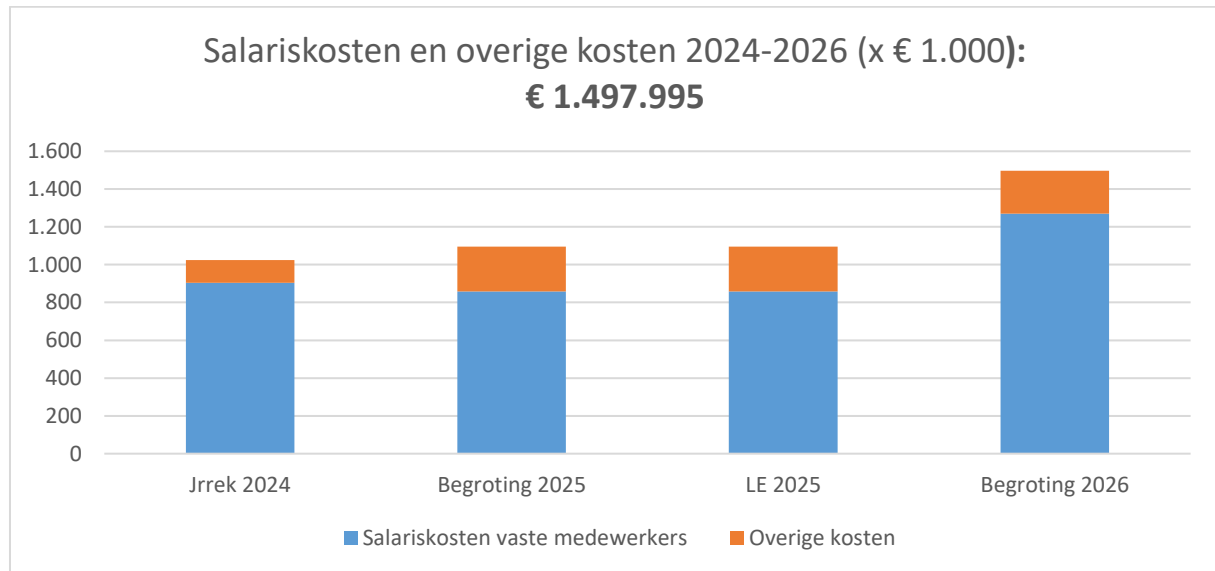
De verdeling van de totale kosten per fonds, zijnde een totaalbedrag aan kosten van € 1.647.995 kan als volgt worden weergegeven:



Hierin is te zien dat de meeste kosten worden gemaakt door InnoGo! inclusief VFF, TFZ en ZPF, aangezien dit de grootste / meest bewerkelijke fondsen zijn met de grootste portfolio's. Bij InnoGo! is nog een dotatie van de voorziening oninbare leningen van € 150.000 inbegrepen (weergegeven als voorziening dubieuze debiteuren).

Tevens is dit exclusief de rentebaten in verband met banktegoeden. Deze post is opgenomen bij de financiële baten en lasten, aangezien dit cf. de richtlijnen voor de jaarverslaggeving voorgeschreven is. Dit bedrag is gelijk aan € 426.428 (opbrengsten) in de begroting 2026 en wordt in paragraaf 3.2.2 nader uiteengezet.

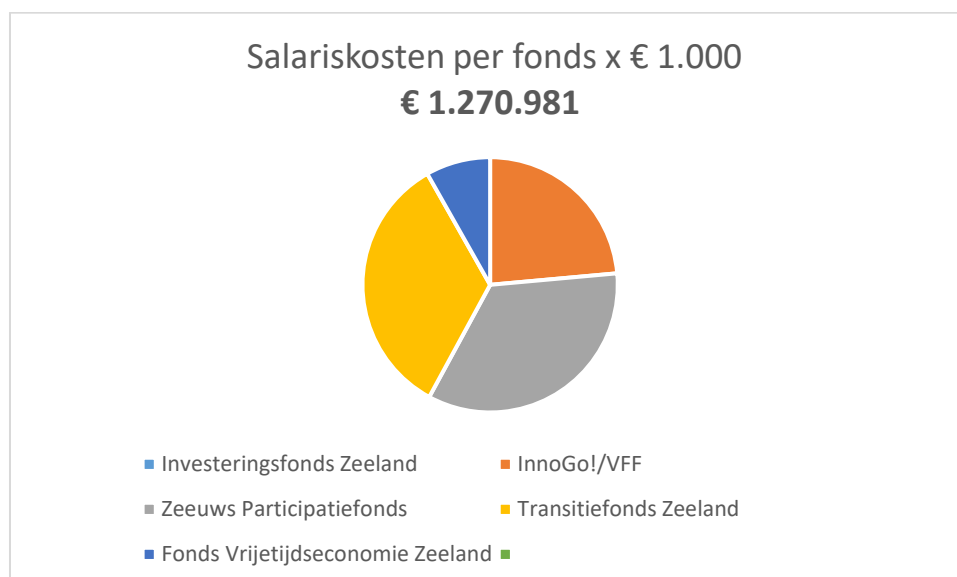
De verdeling tussen de personeelskosten en overige kosten is hieronder weergegeven (x € 1.000):



4.2.2 Personeelskosten

De personeelsleden die werkzaamheden verrichten bij IFZ staan op de payroll bij Impuls en worden doorbelast tegen begroot IKS-tarief 2026, dit is gelijk aan € 125,13 per uur (begroting 2025: € 121,40 per uur). Het totale bedrag doorbelaste personeelskosten is begroot op € 1.270.981 (begroting 2025: € 859.174). Het IKS tarief ligt in lijn met de gehanteerde tarieven van de andere regionale ontwikkelmaatschappijen. De stijging wordt veroorzaakt door een begrote uitbreiding van het team met 2 temleden (1,8 FTE), in verband met het Transitiefonds. Deze kosten bevat een budget van 1650 uur a € 125,- externe inhuur in verband met inzet voor het Transitiefonds.

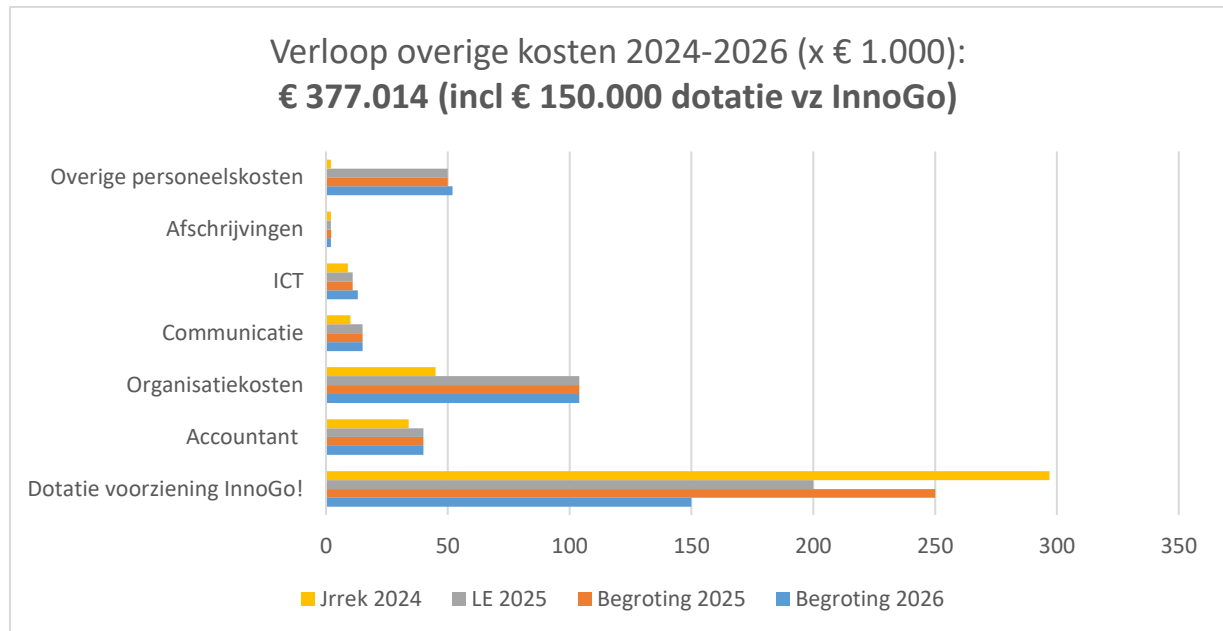
De verdeling van de salariskosten over de fondsen ziet er als volgt uit:



4.2.3 Overige kosten

De verdeling van de overige kosten is te zien in onderstaande figuur:

€



De belangrijkste verschillen zijn als volgt te verklaren:

- Overige personeelskosten: in de begroting 2026 is een bedrag van € 77.813 opgenomen in verband met externe inhuur InnoGo! € 15.000, ZPF € 30.000 en TFZ € 32.813. Dit was in de begroting 2025 gelijk aan totaal € 50.000, echter hiervan is tot op heden nog geen gebruik gemaakt.
- Organisatiekosten: de organisatiekosten dalen ten opzichte van de begroting 2025. Dit wordt nagenoeg volledig veroorzaakt door de gereduceerde dotatie aan de voorziening oninbare leningen van InnoGo!. Extra advieskosten in verband met het TFZ worden gecompenseerd door lager geraamde advieskosten InnoGo! en ZPF, aangezien deze budgetten in afgelopen jaren slechts deels zijn aangewend.
- Accountant: deze kosten zijn geraamd op hetzelfde niveau als in 2025. TFZ wordt nog niet meegenomen in de accountantscontrole.
- Dotatie voorziening InnoGo! a € 150.000: er wordt een lagere dotatie verwacht dan is voorzien in 2025, aangezien de stand van de voorziening inmiddels op een aanzienlijk niveau is.

4.2.4. Rentebaten vanuit banktegoeden

In deze begroting is rekening gehouden met rentebaten in verband met de liquiditeitssaldi van de diverse fondsen. In de begroting 2026 is rekening gehouden met een bedrag van € 426.428 renteopbrengsten uit banktegoeden (begroting 2025: € 217.500). De stijging is toe te schrijven aan de storting van de liquide middelen die wordt verwacht in verband met de oprichting van TFZ van € 20 miljoen.

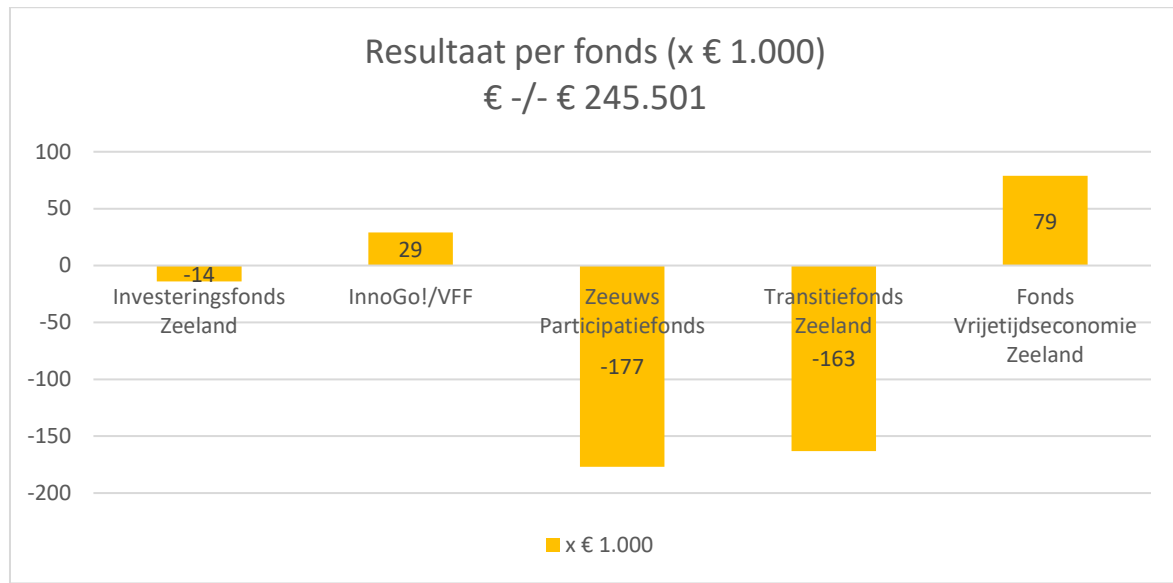
Het begrote bedrag is bepaald op basis van het gemiddelde verwachte saldo per fonds, opgebouwd vanuit de liquiditeitsprognose maal een gemiddeld rentetarief van 1,25%. Er wordt cf. het treasury

statuut actief gemonitord of de renteopbrengsten geoptimaliseerd kunnen worden door kortstondig vastzetten van maximaal 50% van de vrij beschikbare middelen per fonds.

Dit is als volgt verdeeld over de verschillende investeringsfondsen:

4.2.5 Resultaat per fonds

Dit alles leidt tot een resultaat per fonds. Dit is nader gespecificeerd in bijlage IV. Dit ziet er op hoofdlijnen als volgt uit:



Hierbij kan het volgende worden opgemerkt:

- Het resultaat van InnoGo! inclusief VFF wordt negatief beïnvloed door de begrote dotatie aan de voorziening van € 150.000. Dit is een kostenpost, terwijl de aanvullingen van het fonds via agiostortingen worden verwerkt (balansmutatie). Dit laatste is in ieder geval t/m 2027 geborgd.
- Het negatieve resultaat van Zeeuws Participatiefonds is negatief (zonder rekening te houden met exits en/of afwaarderingen). Dit wordt met name veroorzaakt door de relatief lage opbrengsten uit rente van leningen (het ZPF is immers primair gericht op participaties) en rente van banktegoeden. De opbrengst rente leningen is conservatief ingeschat, aangezien in 2025 een project onverwacht is uitgesteld, wat leidt tot een gemiste rentebate die wel stond begroot. Dit werkt ook door in de begrote rentebaten 2026. Het ZPF is een fonds, waarbij de revenuen van de verkoop van één of meer succesvolle investeringen de investeringen die het niet redden moeten compenseren.
- Het Transitiefonds heeft een negatief resultaat aangezien dit per 1 januari 2026 wordt opgestart. Er worden dan al wel kosten gemaakt, echter de rentebaten vanuit de leningen zullen pas later worden gerealiseerd. Op lange termijn is de verwachting dat dit fonds een positief resultaat zal gaan behalen.

Hierna volgt de meerjarenbegroting 2026-2030.

5. Meerjarenbegroting 2026-2030

Hierna volgt de meerjarenbegroting 2026-2030. Er wordt vanaf heden gewerkt met een vijfjaarlijkse meerjarenbegroting. Dit sluit aan met de meerjarenstrategie en meerjarenbegroting van Impuls, welke tevens de jaren 2026-2030 omvat. Er is wederom gekozen om twee versies uit te werken.

5.1 Meerjarenbegroting 2026-2030 Inclusief TFZ

Allereerst is er een versie inclusief het TFZ uitgewerkt. Dit zal immers zoals eerder uitgelegd de praktijk zijn, zeker aangezien IFZ naar verwachting zal opgaan in Impuls per 2026.

De belangrijkste gehanteerde uitgangspunten voor de jaren 2027 tot en met 2030 zijn:

- De projectopbrengsten nemen af doordat de beheervergoeding van de COL is afgebouwd.
- De rente opbrengsten uit leningen stijgen substantieel op basis van een verwachte toename van de uitgezette leningen de komende jaren, met name vanuit het Transitiefonds.
- De verwachting is dat de rente op banktegoeden zal dalen, gezien de huidige situatie op de financiële markten (rentedalingen centrale banken).
- De salariskosten van medewerkers stijgen de komende jaren doordat het IKS tarief jaarlijks geïndexeerd wordt met 5%, cf. de begroting Impuls
- De out of pocket kosten worden jaarlijks geïndexeerd met 2%, cf. de begroting Impuls.
- De dotatie voorziening dubieuze debiteuren InnoGo! wordt gelijk gehouden aan € 150.000 in 2027 en zakt naar € 100.000 per 2028-2030. Dit als jaarlijkse opbouw om de voorziening op een realistisch niveau te houden.
- Er wordt rekening gehouden met een daling van de renteopbrengsten uit banktegoeden, aangezien de banktegoeden zullen afnemen doordat een groter deel van de middelen wordt geïnvesteerd.
- Er is rekening gehouden met een netto resultaat deelnemingen (opbrengsten uit exits minus ongerealiseerde waardedalingen):
 - o € 200.000 in 2028.
 - o € 375.000 in 2029.
 - o € 500.000 in 2030.
- Er is in deze versie rekening gehouden met de exploitatie van het Transitiefonds.

De meerjarenbegroting 2026-2030 ziet er als volgt uit:

	BEGROTING 2026 INCL TFZ	BEGROTING 2027 INCL TFZ	BEGROTING 2028 INCL TFZ	BEGROTING 2029 INCL TFZ	BEGROTING 2030 INCL TFZ
Opbrengsten	1.402.494	1.460.644	1.541.659	1.692.775	1.856.172
Projectinkomsten	265.000	218.750	200.000	200.000	200.000
Aandeelhouders en participanten	57.851	57.851	57.851	57.851	57.851
Renteopbrengsten	653.215	800.258	976.780	1.189.301	1.401.823
Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden	426.428	383.785	307.028	245.622	196.498
Kosten	1.497.995	1.567.080	1.639.558	1.715.601	1.795.393
Salariskosten vaste medewerkers	1.270.981	1.334.530	1.401.257	1.471.319	1.544.885
Overige kosten	227.014	232.550	238.301	244.282	250.508
Operationeel resultaat	-95.501	-106.436	-97.899	-22.827	60.778
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	150.000	100.000	100.000	100.000
Waardeveranderingen activa (na herwaardering)	-	-	-	-	-
Resultaat deelnemingen	-	-	200.000	375.000	500.000
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Totaal resultaat na belastingen	-245.501	-256.436	2.101	252.173	460.778

Aangezien de resultaten bij investeringsfondsen in hoge mate afhangen van welke transacties er plaats gaan vinden de komende jaren kan het werkelijke resultaat substantieel afwijken. Dit geldt zeker voor dit type exploitaties, omdat één goede exit of niet geslaagde lening of participatie het resultaat substantieel kan beïnvloeden.

In detail is de meerjarenbegroting weergegeven in bijlage , waarbij dezelfde opmerking geldt rondom de rente-inkomsten uit banktegoeden; deze zijn in bovenstaand overzicht opgenomen bij de opbrengsten om de leesbaarheid te vergroten.

Zoals uit deze begroting blijkt, zou het mogelijk moeten zijn om een positief resultaat te behalen in 2028 en de jaren erna. Dit wordt mede veroorzaakt door de terugloop van de aanloopverliezen in het Transitiefonds en doordat rekening gehouden gaat worden met een netto opbrengst resultaat deelnemingen uit exits.

Het verloop van de meerjarenbegroting van het Transitiefonds ziet er als volgt uit:

- 2026: -/- € 163.158
- 2027: -/- € 174.666
- 2028: -/- € 121.808
- 2029: -/- € 25.342
- 2030: € 76.918

Naar verwachting zal de exploitatie van het Transitiefonds met ingang van 2030 een positief exploitatieresultaat laten zien.

5.2 Meerjarenbegroting exclusief TFZ (ter goedkeuring in AVA IFZ van 20 november)

Formeel dient de AVA IFZ op 20 november echter goedkeuring te geven op de meerjarenbegroting exclusief het Transitiefonds. De uitgangspunten zijn gelijk aan de versie meerjarenbegroting inclusief TFZ met uitzondering dat de exploitatie van TFZ hierin niet is meegenomen. Dit ziet er als volgt uit:

	BEGROTING 2026 EXCL TFZ	BEGROTING 2027 EXCL TFZ	BEGROTING 2028 EXCL TFZ	BEGROTING 2028 EXCL TFZ	BEGROTING 2030 EXCL TFZ
Opbrengsten	1.060.544	1.107.089	1.111.015	1.140.259	1.174.759
Projectinkomsten	265.000	218.750	200.000	200.000	200.000
Aandeelhouders en participanten	57.851	57.851	57.851	57.851	57.851
Renteopbrengsten	555.215	666.258	721.780	777.301	832.823
Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden	182.478	164.230	131.384	105.107	84.086
Kosten	992.887	1.038.859	1.087.106	1.137.744	1.190.899
Salariskosten vaste medewerkers	840.873	882.917	927.062	973.416	1.022.086
Overige kosten	152.014	155.943	160.044	164.329	168.813
Operationeel resultaat	67.657	68.230	23.909	2.515	-16.140
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	150.000	100.000	100.000	100.000
Waardeveranderingen activa (na herwaardering)	-	-	-	-	-
Resultaat deelnemingen	-	-	200.000	375.000	500.000
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Totaal resultaat na belastingen	-82.343	-81.770	123.909	277.515	383.860

In deze begroting is te zien dat het operationele resultaat in de jaren 2026-2030 positief is exclusief het Transitiefonds. De verwachting is dat het nettoresultaat vanaf 2028 eveneens positief is.

Bijlage I: Geconsolideerde detailbegroting 2026 IFZ inclusief TFZ

	BEGROTING 2026 INCL TFZ	LATEST ESTIMATE 2025	BEGROTING 2025	JAAR- REKENING 2024	Vershil Begroting 2026 en begroting 2025	Vershil Begroting 2026 en Jaarrekening 2024
Opbrengsten	976.066	938.265	877.414	930.734	98.652	45.332
<u>Projectinkomsten</u>	265.000	270.854	270.854	280.759	-5.854	-15.759
Projectopbrengsten	265.000	270.854	270.854	280.759	-5.854	-15.759
Detachering	-	-	-	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	57.851	61.322	57.851	61.322	0	-3.471
Resultaatsubsidie Pr.Zld	-	10.000	10.000	10.000	-10.000	-10.000
Bijdragen gemeenten	-	-	-	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	57.851	51.322	47.851	51.322	10.000	6.529
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-	-	-	-
Bijdrage partners	-	-	-	-	-	-
<u>Renteopbrengsten</u>	653.215	606.089	548.709	588.653	104.506	64.562
Rente opbrengsten leningen	653.215	606.089	548.709	588.653	104.506	64.562
Kosten	1.221.567	953.049	1.129.174	4.954.667	92.393	-3.733.100
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	1.270.981	859.440	859.174	904.454	411.807	366.527
Personeelskosten Impuls	1.270.981	859.440	859.174	904.454	411.807	366.527
<u>Overige personeelskosten</u>	52.813	50.523	50.000	2.186	2.813	50.627
Reiskosten	-	-	-	-	-	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	52.813	50.523	50.000	2.186	2.813	50.627
Opleidingskosten	-	-	-	-	-	-
Overige personeelskosten	-	-	-	-	-	-
Kosten werving en selectie	-	-	-	-	-	-
<u>Afschrijvingen</u>	2.200	2.200	2.200	2.200	-	-
Afschrijving goodwill	2.200	2.200	2.200	2.200	-	-
<u>ICT</u>	13.001	11.000	11.000	8.871	2.001	4.130
Software, systeembeheer en advies	13.001	11.000	11.000	8.871	2.001	4.130
<u>Telefonie</u>	-	-	-	-	-	-
<u>Communicatie</u>	15.000	15.001	15.000	9.666	-	5.334
<u>Organisatiekosten</u>	254.000	303.997	354.000	340.483	-100.000	-86.483
Kantoorkosten	15.000	14.635	15.000	8.597	-	6.403
Advieskosten	75.000	74.999	75.000	17.971	-	57.029
Congressen en seminars	2.000	2.000	2.000	-	-	2.000
Vergaderkosten	2.000	2.030	2.000	2.999	-	-999
Assuranties	2.000	2.333	2.000	1.001	-	999
Overige	8.000	8.000	8.000	13.046	-	-5.046
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	200.000	250.000	296.869	-100.000	-146.869
<u>Accountant en RvC</u>	40.000	40.000	40.000	33.947	-	6.053
Bestuurskosten	-	-	-	-	-	-
Accountant	40.000	40.000	40.000	33.947	-	6.053
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	426.428	343.576	217.500	398.649	208.928	27.779
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijke k</u>	-	14.464	15.300	20.329	-15.300	-20.329
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	-	-	-	4.031.180	-	-4.031.180
Operationeel resultaat voor belastingen	-245.501	-14.784	-251.760	-4.023.933	6.259	3.778.432
Vennootschapsbelasting	-	-	-	39.485	-	-39.485
Operationeel resultaat na belastingen	-245.501	-14.784	-251.760	-4.063.418	6.259	3.817.917
Resultaat deelnemingen	-	-445.894	-	681.929	-	-681.929
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-245.501	-460.678	-251.760	-3.381.489	6.259	3.135.988
RESULTAAT EXCL. DOTATIE VZ INNOGO	-95.501	-260.678	-1.760	-3.084.620		
Resultaat TFZ (aanloopverlies)	-163.158					

Bijlage II: Geconsolideerde detailbegroting 2026 IFZ exclusief TFZ

	BEGROTING 2026 EX TFZ	LATEST ESTIMATE 2025	BEGROTING 2025	JAAR- REKENING 2024	Verschil Begroting 2026 en begroting 2025	Verschil Begroting 2026 en Jaarrekening 2024
Opbrengsten	878.066	938.265	877.414	930.734	652	-52.668
<u>Projectinkomsten</u>	265.000	270.854	270.854	280.759	-5.854	-15.759
Projectopbrengsten	265.000	270.854	270.854	280.759	-5.854	-15.759
Detachering	-	-	-	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	57.851	61.322	57.851	61.322	0	-3.471
Resultaatsubsidie Pr.Zld	-	10.000	10.000	10.000	-10.000	-10.000
Bijdragen gemeenten	-	-	-	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	57.851	51.322	47.851	51.322	10.000	6.529
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-	-	-	-
Bijdrage partners	-	-	-	-	-	-
<u>Renteopbrengsten</u>	555.215	606.089	548.709	588.653	6.506	-33.438
Rente opbrengsten leningen	555.215	606.089	548.709	588.653	6.506	-33.438
Kosten	960.409	953.049	1.129.174	4.954.667	-168.765	-3.994.258
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	840.873	859.440	859.174	904.454	-18.301	-63.581
Personeelskosten Impuls	840.873	859.440	859.174	904.454	-18.301	-63.581
<u>Overige personeelskosten</u>	20.000	50.523	50.000	2.186	-30.000	17.814
Reiskosten	-	-	-	-	-	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	20.000	50.523	50.000	2.186	-30.000	17.814
Opleidingskosten	-	-	-	-	-	-
Overige personeelskosten	-	-	-	-	-	-
Kosten werving en selectie	-	-	-	-	-	-
<u>Afschrijvingen</u>	2.200	2.200	2.200	2.200	-	-
Afschrijving goodwill	2.200	2.200	2.200	2.200	-	-
<u>ICT</u>	11.657	11.000	11.000	8.871	657	2.786
Software, systeembeheer en advies	11.657	11.000	11.000	8.871	657	2.786
<u>Telefonie</u>	-	-	-	-	-	-
<u>Communicatie</u>	13.168	15.001	15.000	9.666	-1.832	3.502
<u>Organisatiekosten</u>	221.489	303.997	354.000	340.483	-132.511	-118.994
Kantoorkosten	14.084	14.635	15.000	8.597	-916	5.487
Advieskosten	45.114	74.999	75.000	17.971	-29.886	27.143
Congressen en seminars	1.756	2.000	2.000	-	-244	1.756
Vergaderkosten	1.756	2.030	2.000	2.999	-244	-1.243
Assuranties	1.756	2.333	2.000	1.001	-244	755
Overige	7.023	8.000	8.000	13.046	-977	-6.023
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	200.000	250.000	296.869	-100.000	-146.869
<u>Accountant en RvC</u>	33.500	40.000	40.000	33.947	-6.500	-447
Bestuurskosten	-	-	-	-	-	-
Accountant	33.500	40.000	40.000	33.947	-6.500	-447
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	182.478	343.576	217.500	398.649	-35.022	-216.171
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijke k</u>	-	14.464	15.300	20.329	-15.300	-20.329
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	-	-	-	4.031.180	-	-4.031.180
Operationeel resultaat voor belastingen	-82.343	-14.784	-251.760	-4.023.933	169.417	3.941.590
Vennootschapsbelasting	-	-	-	39.485	-	-39.485
Operationeel resultaat na belastingen	-82.343	-14.784	-251.760	-4.063.418	169.417	3.981.075
Resultaat deelnemingen	-	-445.894	-	681.929	-	-681.929
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-82.343	-460.678	-251.760	-3.381.489	169.417	3.299.146
RESULTAAT EXCL. DOTATIE VZ INNOGO	67.657	-260.678	-1.760	-3.084.620		

Bijlage III: vergelijking detailbegroting 2026 IFZ inclusief TFZ, begroting TFZ en begroting exclusief TFZ

	BEGROTING 2026 INCL TFZ	BEGROTING 2026 TFZ	BEGROTING 2026 EX TFZ
Opbrengsten	976.066	98.000	878.066
Projectinkomsten	265.000	-	265.000
Projectopbrengsten	265.000	-	265.000
Detachering	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	<u>57.851</u>	<u>-</u>	<u>57.851</u>
Resultaatsubsidie Pr.Zld	-	-	-
Bijdragen gemeenten	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	57.851	-	57.851
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-
Bijdrage partners	-	-	-
<u>Renteopbrengsten</u>	<u>653.215</u>	<u>98.000</u>	<u>555.215</u>
Rente opbrengsten leningen	653.215	606.089	555.215
Kosten	1.221.567	261.158	960.409
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	<u>1.270.981</u>	<u>430.108</u>	<u>840.873</u>
Personeelskosten Impuls	1.270.981	430.108	840.873
<u>Overige personeelskosten</u>	<u>52.813</u>	<u>32.813</u>	<u>20.000</u>
Reiskosten	-	-	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	52.813	32.813	20.000
Opleidingskosten	-	-	-
Overige personeelskosten	-	-	-
Kosten werving en selectie	-	-	-
<u>Afschrijvingen</u>	<u>2.200</u>	<u>-</u>	<u>2.200</u>
Afschrijving goodwill	2.200	-	2.200
<u>ICT</u>	<u>13.001</u>	<u>1.344</u>	<u>11.657</u>
Software, systeembeheer en advies	13.001	1.344	11.657
<u>Telefonie</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Communicatie</u>	<u>15.000</u>	<u>1.832</u>	<u>13.168</u>
<u>Organisatiekosten</u>	<u>254.000</u>	<u>32.511</u>	<u>221.489</u>
Kantoorkosten	15.000	916	14.084
Advieskosten	75.000	29.886	45.114
Congressen en seminars	2.000	244	1.756
Vergaderkosten	2.000	244	1.756
Assuranties	2.000	244	1.756
Overige	8.000	977	7.023
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	-	150.000
<u>Accountant en RvC</u>	<u>40.000</u>	<u>6.500</u>	<u>33.500</u>
Bestuurskosten	-	-	-
Accountant	40.000	6.500	33.500
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	<u>426.428</u>	<u>243.950</u>	<u>182.478</u>
Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijke k	-	-	-
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Operationeel resultaat voor belastingen	-245.501	-163.158	-82.343
Vennootschapsbelasting	-	-	-
Operationeel resultaat na belastingen	-245.501	-163.158	-82.343
Resultaat deelnemingen	-	-	-
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-245.501	-163.158	-82.343
RESULTAAT EXCL. DOTATIE VZ INNOGO	-95.501	-163.158	67.657

Bijlage IV: individuele begrotingen 2026 investeringsfondsen per fonds

	IFZ	InnoGo	ZPF	Transitiefonds	FVZ	Geconsolideerd IFZ
Opbrengsten	€ -	€ 480.231	€ 219.373	€ 98.000	€ 178.462	€ 976.066
<u>Projectinkomsten</u>	€ -	€ 200.000	€ -	€ -	€ 65.000	€ 265.000
Projectopbrengsten		€ 200.000			€ 65.000	€ 265.000
Detachering	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
		€ 98				
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	€ -	€ 57.851	€ -	€ -	€ -	€ 57.851
Resultaatsubsidie Pr.Zld		€ -				€ -
Bijdragen gemeenten		€ -				€ -
Resultaatsubsidie Min. EZ		€ 57.851				€ 57.851
Bijdrage kennisinstellingen		€ -				€ -
Bijdrage partners		€ -				€ -
<u>Renteopbrengsten</u>	€ -	€ 222.380	€ 219.373	€ 98.000	€ 113.462	€ 653.215
Rente opbrengsten leningen		€ 222.380	€ 219.373	€ 98.000	€ 113.462	€ 653.215
Kosten	€ 14.615	€ 450.364	€ 395.999	€ 261.158	€ 99.432	€ 1.221.567
<u>Projectkosten</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Projectkosten						€ -
Dotatie voorziening projecten						€ -
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	€ -	€ 299.668	€ 436.346	€ 430.108	€ 104.859	€ 1.270.981
Bruto salarissen						€ -
Sociale lasten						€ -
Pensioenlasten						€ -
Vakantiegeld						€ -
Reservering vakantiedagen						€ -
Uitkering ziekengeld						€ -
Personeelskosten Impuls		€ 299.668	€ 436.346	€ 430.108	€ 104.859	€ 1.270.981
<u>Overige personeelskosten</u>	€ -	€ 10.000	€ 10.000	€ 32.813	€ -	€ 52.813
Reiskosten						€ -
Ziekteverzuimverzekering						€ -
Inhuur externen voor overige taken		€ 10.000	€ 10.000	€ 32.813		€ 52.813
Opleidingskosten						€ -
Overige personeelskosten						€ -
Kosten werving en selectie						€ -
<u>Out of pocketkosten Impuls</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Invest in Zeeland						€ -
Programma's en projecten						€ -
Landelijke ROM kosten						€ -
Trade and Innovate						€ -
<u>Afschrijvingen</u>	€ 2.200	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 2.200
Afschrijving verbouwing						€ -
Afschrijving inventaris						€ -
Afschrijving hardware						€ -
Afschrijving goodwill	€ 2.200					€ 2.200
<u>Huisvesting</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Huur						€ -
Overige huisvestingskosten						€ -
<u>ICT</u>	€ 2.000	€ 3.073	€ 5.506	€ 1.344	€ 1.078	€ 13.001
Software, systeembeheer en advies	€ 2.000	€ 3.073	€ 5.506	€ 1.344	€ 1.078	€ 13.001
<u>Telefonie</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Communicatie</u>		€ 4.190	€ 7.508	€ 1.832	€ 1.470	€ 15.000
<u>Organisatiekosten</u>	€ 17.500	€ 167.179	€ 30.782	€ 32.511	€ 6.028	€ 254.000
Kantoorkosten	€ 7.500	€ 2.095	€ 3.754	€ 916	€ 735	€ 15.000
Advieskosten	€ 10.000	€ 11.172	€ 20.021	€ 29.886	€ 3.921	€ 75.000
Congressen en seminars		€ 559	€ 1.001	€ 244	€ 196	€ 2.000
Vergaderkosten		€ 559	€ 1.001	€ 244	€ 196	€ 2.000
Assuranties		€ 559	€ 1.001	€ 244	€ 196	€ 2.000
Overige		€ 2.235	€ 4.004	€ 977	€ 784	€ 8.000
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren		€ 150.000				€ 150.000
<u>Accountant en RvC</u>	€ 6.500	€ 10.250	€ 10.250	€ 6.500	€ 6.500	€ 40.000
Bestuurskosten	€ -					€ -
Accountant	€ 6.500	€ 10.250	€ 10.250	€ 6.500	€ 6.500	€ 40.000
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	€ 13.585	€ 43.996	€ 104.393	€ 243.950	€ 20.503	€ 426.428
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijke kosten</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Operationeel resultaat voor belastingen	€ -14.615	€ 29.868	€ -176.626	€ -163.158	€ 79.030	€ -245.501
Vennootschapsbelasting	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Operationeel resultaat na belastingen	€ -14.615	€ 29.868	€ -176.626	€ -163.158	€ 79.030	€ -245.501
Resultaat deelnemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
RESULTAAT NA BELASTINGEN	€ -14.615	€ 29.868	€ -176.626	€ -163.158	€ 79.030	€ -245.501

Bijlage V: meerjaren detailbegroting inclusief Transitiefonds

	BEGROTING 2026 INCL TFZ	BEGROTING 2027 INCL TFZ	BEGROTING 2028 INCL TFZ	BEGROTING 2029 INCL TFZ	BEGROTING 2030 INCL TFZ
Opbrengsten	976.066	1.076.859	1.234.631	1.447.152	1.659.674
<u>Projectinkomsten</u>	265.000	218.750	200.000	200.000	200.000
Projectopbrengsten	265.000	218.750	200.000	200.000	200.000
Detachering	-	-	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	57.851	57.851	57.851	57.851	57.851
Resultaatsubsidie Pr.Zld	-	-	-	-	-
Bijdragen gemeenten	-	-	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	57.851	57.851	57.851	57.851	57.851
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-	-	-
Bijdrage partners	-	-	-	-	-
<u>Renteopbrengsten</u>	653.215	800.258	976.780	1.189.301	1.401.823
Rente opbrengsten leningen	653.215	800.258	976.780	1.189.301	1.401.823
Kosten	1.221.567	1.333.296	1.432.530	1.569.979	1.698.896
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	1.270.981	1.334.530	1.401.257	1.471.319	1.544.885
Personeelskosten Impuls	1.270.981	1.334.530	1.401.257	1.471.319	1.544.885
<u>Overige personeelskosten</u>	52.813	53.869	54.947	56.046	57.166
Reiskosten	-	-	-	-	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	52.813	53.869	54.947	56.046	57.166
Opleidingskosten	-	-	-	-	-
Overige personeelskosten	-	-	-	-	-
Kosten werving en selectie	-	-	-	-	-
<u>Out of pocketkosten Impuls</u>	-	-	-	-	-
Invest in Zeeland	-	-	-	-	-
Programma's en projecten	-	-	-	-	-
Landelijke ROM kosten	-	-	-	-	-
Trade and Innovate	-	-	-	-	-
<u>Afschrijvingen</u>	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
Afschrijving goodwill	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
<u>ICT</u>	13.001	14.301	15.731	17.304	19.035
Software, systeembeheer en advies	13.001	14.301	15.731	17.304	19.035
<u>Telefonie</u>	-	-	-	-	-
<u>Communicatie</u>	15.000	15.300	15.606	15.918	16.236
<u>Organisatiekosten</u>	254.000	256.080	208.202	210.366	212.573
Kantoorkosten	15.000	15.300	15.606	15.918	16.236
Advieskosten	75.000	76.500	78.030	79.591	81.182
Congressen en seminars	2.000	2.040	2.081	2.122	2.165
Vergaderkosten	2.000	2.040	2.081	2.122	2.165
Assuranties	2.000	2.040	2.081	2.122	2.165
Overige	8.000	8.160	8.323	8.490	8.659
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	150.000	100.000	100.000	100.000
<u>Accountant en RvC</u>	40.000	40.800	41.616	42.448	43.297
Bestuurskosten	-	-	-	-	-
Accountant	40.000	40.800	41.616	42.448	43.297
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	426.428	383.785	307.028	245.622	196.498
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijk</u>	-	-	-	-	-
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	-	-	-	-	-
Operationeel resultaat voor belastingen	-245.501	-256.436	-197.899	-122.827	-39.222
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Operationeel resultaat na belastingen	-245.501	-256.436	-197.899	-122.827	-39.222
Resultaat deelnemingen	-	-	-200.000	-375.000	-500.000
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-245.501	-256.436	2.101	252.173	460.778

Bijlage VI: meerjaren detailbegroting exclusief Transitiefonds (ter goedkeuring AVA IFZ)

	BEGROTING 2026 EXCL TFZ	BEGROTING 2027 EXCL TFZ	BEGROTING 2028 EXCL TFZ	BEGROTING 2028 EXCL TFZ	BEGROTING 2030 EXCL TFZ
Opbrengsten	878.086	942.859	979.631	1.035.152	1.090.674
<u>Projectinkomsten</u>	265.000	218.750	200.000	200.000	200.000
Projectopbrengsten	265.000	218.750	200.000	200.000	200.000
Detachering	-	-	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	57.851	57.851	57.851	57.851	57.851
Resultaatsubsidie Pr.Zld	-	-	-	-	-
Bijdragen gemeenten	-	-	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	57.851	57.851	57.851	57.851	57.851
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-	-	-
Bijdrage partners	-	-	-	-	-
<u>Renteopbrengsten</u>	555.215	666.258	721.780	777.301	832.823
Rente opbrengsten leningen	555.215	666.258	721.780	777.301	832.823
Kosten	960.409	1.024.630	1.055.722	1.132.637	1.206.813
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	840.873	882.917	927.062	973.416	1.022.086
Personeelskosten Impuls	840.873	882.917	927.062	973.416	1.022.086
<u>Overige personeelskosten</u>	20.000	20.400	20.808	21.224	21.649
Reiskosten	-	-	-	-	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	20.000	20.400	20.808	21.224	21.649
Opleidingskosten	-	-	-	-	-
Overige personeelskosten	-	-	-	-	-
Kosten werving en selectie	-	-	-	-	-
<u>Out of pocketkosten Impuls</u>	-	-	-	-	-
Invest in Zeeland	-	-	-	-	-
Programma's en projecten	-	-	-	-	-
Landelijke ROM kosten	-	-	-	-	-
Trade and Innovate	-	-	-	-	-
<u>Afschrijvingen</u>	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
Afschrijving goodwill	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
<u>ICT</u>	11.657	12.823	14.105	15.515	17.067
Software, systeembeheer en advies	11.657	12.823	14.105	15.515	17.067
<u>Telefonie</u>	-	-	-	-	-
<u>Communicatie</u>	13.168	13.431	13.700	13.974	14.253
<u>Organisatiekosten</u>	221.489	222.919	174.377	175.865	177.382
Kantoorkosten	14.084	14.366	14.653	14.946	15.245
Advieskosten	45.114	46.016	46.937	47.875	48.833
Congressen en seminars	1.756	1.791	1.827	1.863	1.901
Vergaderkosten	1.756	1.791	1.827	1.863	1.901
Assuranties	1.756	1.791	1.827	1.863	1.901
Overige	7.023	7.163	7.307	7.453	7.602
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	150.000	150.000	100.000	100.000	100.000
<u>Accountant en RvC</u>	33.500	34.170	34.853	35.550	36.261
Bestuurskosten	-	-	-	-	-
Accountant	33.500	34.170	34.853	35.550	36.261
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	182.478	164.230	131.384	105.107	84.086
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijk</u>	-	-	-	-	-
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	-	-	-	-	-
Operationeel resultaat voor belastingen	-82.343	-81.770	-76.091	-97.485	-116.140
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Operationeel resultaat na belastingen	-82.343	-81.770	-76.091	-97.485	-116.140
Resultaat deelnemingen	-	-	-200.000	-375.000	-500.000
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-82.343	-81.770	123.909	277.515	383.860