

Begroting en toelichting 2023

**INVESTERINGSFONDS
ZEELAND BV**

Inclusief deelnemingen

Vlissingen, 24 oktober 2022

1. Inleiding

In dit document wordt de begroting 2023 van Investeringsfonds Zeeland B.V. (hierna: IFZ) toegelicht. Het resultaat van deze begroting is gelijk aan € -/- 437.884. Exclusief de dotatie aan de voorziening oninbare leningen InnoGo! van € 180.000 en de Wind in de Zeilen begroting is het resultaat gelijk aan -/- € 98.518.

IFZ omvat de diverse fondsen die door Impuls Zeeland vanuit het cluster Innovatiefinanciering worden uitgevoerd. Impuls is voor 23,6% aandeelhouder van IFZ, de andere aandeelhouders van IFZ zijn de Staat der Nederlanden (het Rijk) voor 47,3% en de provincie Zeeland voor 29,1%. Momenteel zijn de provincie, het Rijk en Impuls/IFZ in gesprek om middels een herstructurering de aandelenpakketten van provincie en Rijk te 'swappen' voor een aandelenpakket in Impuls. IFZ zal na afronding van dit traject een 100% deelneming worden van Impuls. Naar verwachting vindt besluitvorming hieromtrent begin 2023 plaats.

IFZ en haar dochtermaatschappijen hebben geen personeel in dienst. De personeelsleden die werkzaamheden voor IFZ uitvoeren zijn in dienst bij Impuls. Deze personeelskosten worden in beginsel doorbelast vanuit Impuls op basis van werkelijke urenrealisatie, waarbij gebruik wordt gemaakt van het IKT tarief van Impuls a € 100,- (gehanteerd IKT in begroting 2022). De overige bedrijfskosten worden direct vanuit IFZ of vanuit de diverse fondsen onder IFZ betaald.

Deze toelichting bevat naast de algemene begroting van IFZ de Corona Overbruggingslening (COL), welke vanuit Investeringsfonds Zeeland B.V. worden uitgevoerd. IFZ vervult een uitvoerings- en kassiersfunctie m.b.t. de COL, waardoor de leningen niet op de balans van IFZ worden opgevoerd. De COL middelen zijn geen onderdeel van het fondsvermogen van IFZ, echter IFZ is wel verantwoordelijk voor de uitvoering en het beheer van deze middelen. De exploitatie van de COL is in deze begroting opgenomen. Waarschijnlijk is er per ultimo van het jaar wel een klein liquiditeitsaldo aanwezig in verband met de beheervergoeding. Dit zal dan zichtbaar zijn in de jaarrekening van IFZ.

Daarnaast bevat deze begroting de begroting van de deelnemingen Zeeuws Participatiefonds 1, 2, 3, InnoGo! en Fonds Verblijfsrecreatie 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. Dit fonds is derhalve niet meegenomen in deze begroting.

Aangezien (naar verwachting) IFZ een 100% deelneming van Impuls zal worden, is deze begroting in hetzelfde format en dezelfde lay-out weergegeven als de begroting van Impuls.

2. Historie en ontwikkelingen IFZ

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 € 50 miljoen de komende jaren. In 2016 is een start gemaakt met de gesprekken met EZK en provincie om aandeelhouder te worden in IFZ, dit naar aanleiding van het rapport "Zeeland in Stroomversnelling" van de commissie Balkenende. Vanaf 2017 zijn de investeringsfondsen InnoGo! en Zeeuws Participatiefonds stapsgewijs gegroeid. In 2020 is het Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland opgericht, met als doel Zeeuwse campings te ondersteunen bij de financiering van verduurzamingsplannen.

Daarnaast is de Corona Overbruggings Lening (COL) faciliteit geopend. De COL is overigens een tijdelijk overbruggingsinstrument, gelieerd aan corona, met nadruk op begin coronacrisis in 2020 en nog een uitloop naar 2021. In 2021 zijn de investeringen vanuit InnoGo!, Fonds Verblijfsrecreatie en Zeeuws Participatiefonds verder gegroeid. Hiernaast is het team uitgebreid van 3 personen in 2017

naar 7 personen in 2022, deze personen staan op de loonlijst van Impuls en de kosten worden door verdeeld naar IFZ.

Door de toekenning van de compensatiegelden vanuit het project “wind in de Zeilen”, wordt/is het fondsvermogen van IFZ daarnaast versterkt met totaal € 20 miljoen in de periode 2021-2023, bestaande uit € 3,5 miljoen additionele middelen voor InnoGo! en daarnaast € 16,5 miljoen voor het ZPF. Daarnaast worden er gesprekken gevoerd over verdere fondsversterking van IFZ door EZK en de provincie, waarbij een extra versterking van het fondsvermogen van IFZ wordt gerealiseerd van € 5,4 miljoen in de periode 2021-2023. Deze middelen komen ten gunste van het Zeeuws Participatiefonds (€ 0,5 miljoen ZPF 2, € 4,9 miljoen ZPF 3). Voor 2023 wordt een toekenning verwacht van Vroege Fase Financiering (VFF) ter hoogte van € 1 miljoen extra fondsmiddelen, welke worden toegekend aan InnoGo!. Tevens vindt een verkenning plaats inzake een Energie/Transitiefonds, hiermee is nog geen rekening gehouden in de begroting, aangezien er momenteel nog geen fondsplan is.

Het streven is binnen een aantal jaar (2026) een exploitatiebegroting van € 0 te presenteren voor IFZ, exclusief InnoGo!. 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 reserve worden gedaan, wat leidt tot een begrote last van € 180.000 in de exploitatie. Hiertegenover staat een storting van € 500.000 in het fonds, echter dit is een agiostorting en komt dus niet terug in de exploitatiebegroting. Ook de andere fondsen zijn opgericht om te investeren in een niche waar sprake is van marktfalen.

Bij het Zeeuws Participatiefonds zullen naar verwachting de komende jaren de eerste exits gaan plaatsvinden, welke zouden kunnen leiden tot een positief resultaatteffect. Hiermee is echter ook geen rekening gehouden in de begroting, aangezien de timing en opbrengsten hiervan zeer lastig te schatten zijn.

Een meerjarenoverzicht van de ontwikkeling van de fondsen wordt momenteel i.s.m. extern adviseur Rebel opgesteld, dit zal op korte termijn beschikbaar komen.

3. Begroting

3.1 Uitgangspunten

De belangrijkste in deze begroting gehanteerde uitgangspunten zijn de volgende:

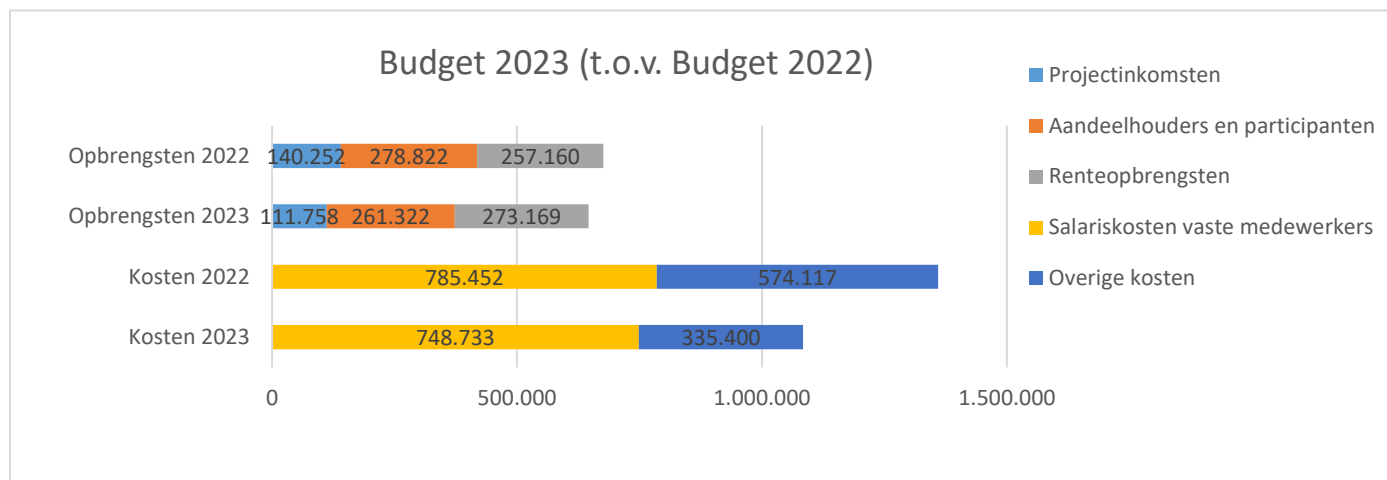
- De Wind in de Zeilen begroting 2023 is verweven in de totale begroting. In paragraaf 5 wordt deze separaat gepresenteerd.
- De opbrengsten zijn conservatief begroot, met name rente-opbrengsten vanuit verstrekte leningen zijn pas begroot als er reeds een lening is verstrekt, of het nagenoeg zeker is dat een lening zal worden verstrekt.
- De kosten zijn realistisch begroot, zodat voldoende budget aanwezig is om de activiteiten van de fondsen uit te kunnen voeren.
- Er is een IKT tarief van € 100,- gehanteerd, cf. de begroting van Impuls en conform begroting 2022.
- De kosten en opbrengsten worden begroot in de entiteit waar ze naar verwachting worden gerealiseerd.

Met betrekking tot de doorbelasting van personeelskosten van Impuls naar IFZ en dochtermaatschappijen zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd (cf. notitie doorbelastingen november 2020). Belangrijkste uitgangspunt is doorbelasting van deze kosten op basis van transparantie, objectiviteit en werkelijke kosten.

De geconsolideerde begroting 2023 ziet er als volgt uit:

	BEGROTING 2023	BEGROTING 2022	JAAR- REKENING 2021	Vershil Begroting 2023 en begroting 2022	Vershil Begroting 2023 en Jaarrekening 2021
Opbrengsten	646.249	676.234	738.959	-29.985	-92.710
<u>Projectinkomsten</u>	111.758	140.252	433.728	-28.494	-321.970
Projectopbrengsten	111.758	140.252	433.728	-28.494	-321.970
Detachering	-	-	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	261.322	278.822	-	-17.500	261.322
Resultaatsubsidie Pr.Zld	200.000	200.000	-	-	200.000
Bijdragen gemeenten	-	-	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	61.322	41.322	-	20.000	61.322
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-	-	-
Bijdrage partners	-	37.500	-	-37.500	-
<u>Renteopbrengsten</u>	273.169	257.160	305.231	16.009	-32.062
Rente opbrengsten leningen	273.169	257.160	305.231	16.009	-32.062
Kosten	1.084.133	1.359.569	955.819	-275.436	128.314
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	748.733	785.452	742.200	-36.719	6.533
Personeelskosten Impuls	748.733	785.452	742.200	-36.719	6.533
<u>Overige personeelskosten</u>	15.000	20.500	-	-5.500	15.000
Reiskosten	-	2.500	-	-2.500	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	15.000	15.000	-	-	15.000
Opleidingskosten	-	3.000	-	-3.000	-
<u>Afschrijvingen</u>	2.200	2.200	2.200	-	-
Afschrijving goodwill	2.200	2.200	2.200	-	-
<u>ICT</u>	7.500	13.750	4.575	-6.250	2.925
Software, systeembeheer en advies	7.500	13.750	4.575	-6.250	2.925
<u>Telefonie</u>	-	-	15	-	-15
<u>Communicatie</u>	10.000	54.000	2.383	-44.000	7.617
<u>Organisatiekosten</u>	267.400	289.950	41.475	-22.550	225.925
Kantoorkosten	12.400	7.950	5.274	4.450	7.126
Advieskosten	60.000	109.500	29.211	-49.500	30.789
Congressen en seminars	6.000	-	-	6.000	6.000
Vergaderkosten	2.000	-	951	2.000	1.049
Assuranties	1.000	1.000	908	-	92
Overige	6.000	21.500	448	-15.500	5.552
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	180.000	150.000	4.683	30.000	175.317
<u>Accountant en RvC</u>	33.300	24.500	16.779	8.800	16.521
Bestuurskosten	-	-	-	-	-
Accountant	33.300	24.500	16.779	8.800	16.521
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoed</u>	-	-	-3	-	3
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en</u>	-	69.217	56.741	-69.217	-56.741
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	-	100.000	89.449	-100.000	-89.449
Operationeel resultaat voor belastingen	-437.884	-683.335	-216.860	245.451	-221.023
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Operationeel resultaat na belastingen	-437.884	-683.335	-216.860	245.451	-221.023
Resultaat deelnemingen	-	-	71.628	-	-71.628
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-437.884	-683.335	-145.232	245.451	-292.651

In onderstaande figuur zijn de verschillen in opbrengsten en kosten kort samengevat. Hierna wordt e.e.a. per categorie nader verklaard.



3.1 Opbrengsten

De totale projectopbrengsten zijn met € 29.985. gedaald t.o.v. begroting 2022. Dit heeft drie oorzaken. De daling van de projectinkomsten wordt hoofdzakelijk bepaald door een daling van de opbrengsten COL. Deze is gelijk aan 1,5% van het uitstaand saldo per ultimo 2022. Dit saldo is gedaald door aflossingen op diverse leningen. De COL lening van PS loop a € 990.000 (faillissement) is nog wel opgenomen als openstaand saldo, omdat verwacht wordt dat de afwikkeling van het faillissement nog niet zal zijn gerealiseerd voor ultimo 2022 (peildatum). Daarnaast zijn de inkomsten van FVZ € 10.000 lager dan in 2022, omdat deze subsidie over een langere tijdshorizon worden verdeeld over het fonds.

De daling van het bedrag inkomsten van aandeelhouders en participanten wordt verklaard doordat Impuls haar jaarlijkse bijdrage van € 37.500 heeft geschrapt.

Daarnaast wordt t.o.v. 2022 een bedrag van € 20.000 extra ontvangen i.v.m. InnoGo! VFF. Tenslotte zijn de begrote rente opbrengsten € 16.009 hoger dan in 2022, in verband met het uitstaan van een groter totaal lening bedrag. De rente opbrengsten zijn conservatief begroot, zodat relatief zeker is dat deze ook ontvangen gaan worden. Echter, door de toestroom van extra middelen uit WiZ en fondsversterking ROM's zou wellicht een hogere stijging van rentebaten verwacht kunnen worden t.o.v. werkelijk 2021 en begroot 2022. Het ZPF is echter primair een participatiefonds, de rente opbrengsten 2021 en begrote rente opbrengsten 2022 waren relatief hoog door tijdelijke bullet leningen en converteerbare leningen. In 2023 ligt de focus meer op participaties. Bij InnoGo! zijn de begrote renteopbrengsten wel navenant gestegen. Bij FVZ zijn de uitzettingen in 2022 achter gebleven, waardoor de begrote rentebaten in 2022 te hoog waren ingeschat.

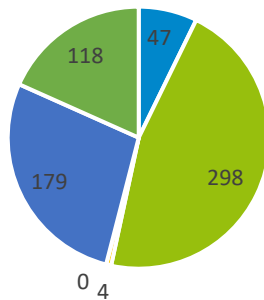
Zoals gezegd wordt in de begroting geen rekening gehouden met opbrengsten uit exits, aangezien deze niet te schatten zijn.

Tenslotte is het bedrag van € 200.000 dat begroot staat bij InnoGo! verantwoord onder subsidie, echter dit wordt als quasi-inbesteding gerealiseerd.

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

Projectinkomsten (x € 1.000)

€ 646.249



■ IFZ ■ InnoGo ■ ZPF ■ ZPF 2 ■ ZPF 3 ■ FVZ

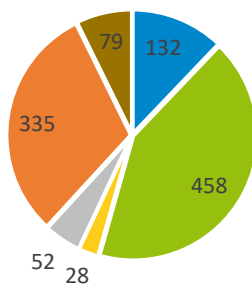
Waarbij de inkomsten van de ZPF-en uit rente-inkomsten bestaan. InnoGo! en FVZ ontvangen nog een jaarlijkse subsidie-bijdrage van € 261.322 resp. € 65.000.

3.2 Kosten

De verdeling van de totale kosten per fonds kan als volgt worden weergegeven:

Totale kosten per fonds (x 1.000)

€ 1.084k



■ Investeringsfonds Zeeland

■ Innogo

■ ZPF

■ ZPF 2

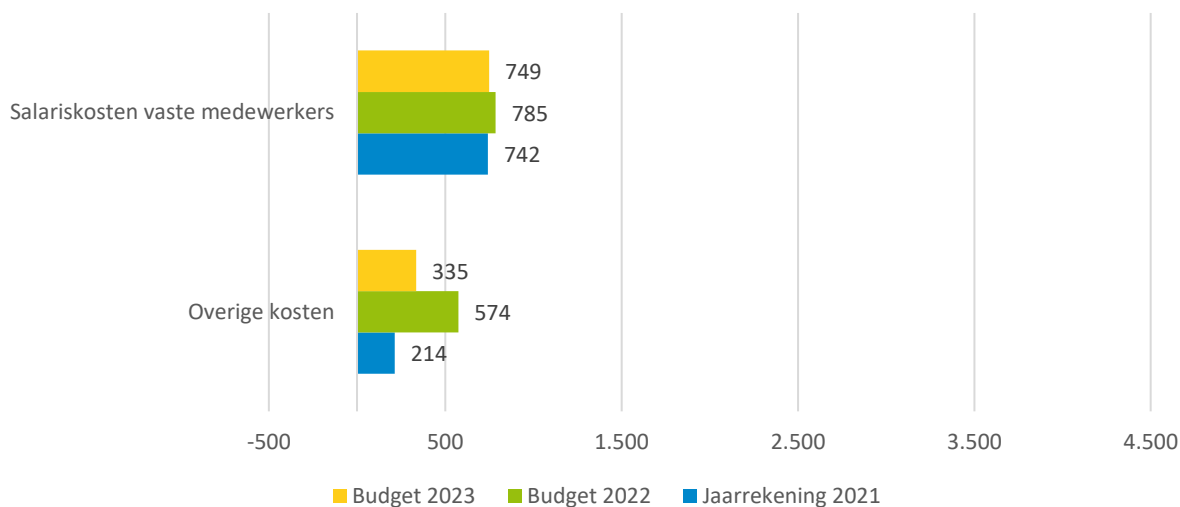
■ ZPF 3

■

Hierin is te zien dat de meeste kosten worden gemaakt door InnoGo! en Zeeuws Participatiefonds 3 aangezien dit de grootste / meest bewerkelijke fondsen zijn. Bij InnoGo! is nog een dotatie van de voorziening oninbare leningen van € 180.000 inbegrepen.

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

Kosten gebudgetteerd (t.o.v. 2022 en 2021)



3.2.1 Personeelskosten

De personeelsleden die werkzaamheden verrichten bij IFZ staan op de payroll bij Impuls en worden doorbelast tegen begroot IKT 2023, dit is – eveneens als in de begroting IKT 2022 – gelijk aan € 100,- per uur. Het berekende en bij RVO ingediende begrote IKT 2022 is lager dan begroot, namelijk € 91.45 per uur. De verdeling van de kosten over de fondsen ziet er als volgt uit:

Totale doorbelaste uren medewerkers Impuls (x € 1.000) € 748.733



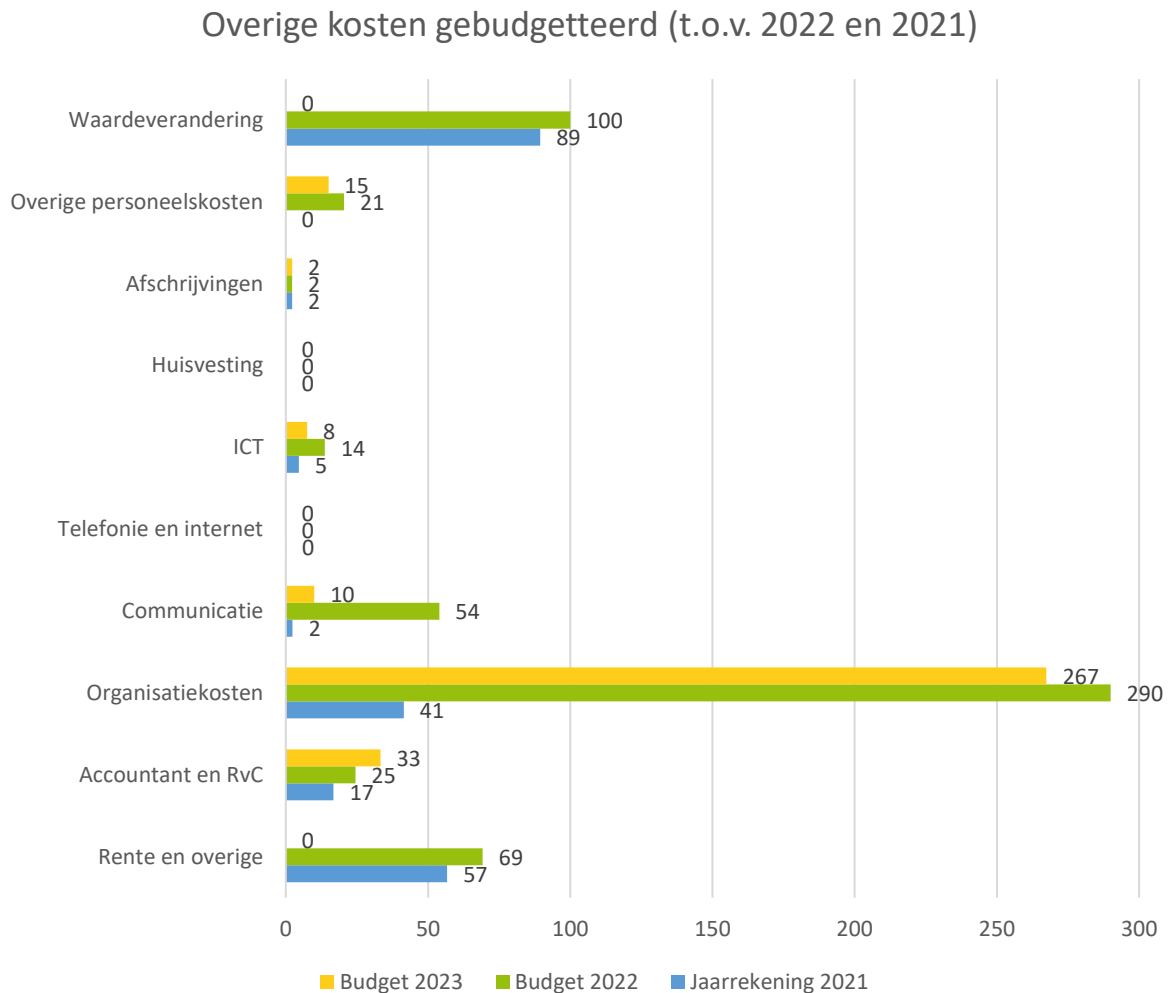
In de begroting 2022 was rekening gehouden met een totale doorbelasting van € 785.452. Het verschil kan grotendeels worden verklaard doordat een vacature die was begroot voor 1 FTE vanaf 1 juli in de praktijk is gevuld door een persoon die voor minder dan 0,5 FTE werkzaamheden verricht t.b.v. IFZ, aangezien deze persoon relatief veel uren maakt op Zeeland Financial Matching en andere projecten die bij Impuls zijn begroot..

Voor de COL worden conform de urenstaten in 2023 593 uur a IKT van € 100,- gemaakt, ofwel € 59.300.

De overige verschillen ten opzichte van de begroting 2022 worden verklaard door een inschatting van uren over de fondsen op basis van voortschrijdend inzicht in urenbesteding per fonds.

3.2.2 Overige kosten

De verdeling van de overige kosten zijn te zien in onderstaande figuur en bijzonderheden worden daarna per post toegelicht.



De belangrijkste verschillen zijn als volgt te verklaren:

- Waardeverandering: dit betreft een post afwaarderingen ZPF. In 2023 wordt deze niet meer begroot, aangezien het ZPF naar verwachting richting een volledige revolverendheid toe groeit.
- Overige personeelskosten: reiskosten en opleidingskosten zijn bij Impuls begroot in 2023 als onderdeel van het IKT tarief.
- ICT: De ICT kosten dalen doordat een aantal ICT pakketten door alle clusters van Impuls worden gebruikt, en deze kosten daardoor grotendeels op Impuls drukken in 2023.
- Communicatie: dit was zeer ruim begroot in 2022, deze budgetten zijn echter niet nodig. Bovendien wordt er meer gebruik gemaakt van communicatie medewerkers van Impuls in 2023.
- Organisatiekosten: deze nemen af, ondanks een begrote stijging van de dotatie aan de voorziening InnoGo! van € 30.000. Dit wordt met name veroorzaakt door een te realiseren besparing op externe advieskosten i.v.m. externe due diligence onderzoeken. Deze staan wel

begroot, maar hier wordt in de praktijk weinig gebruik van gemaakt, omdat de participaties deze over het algemeen voor hun rekening nemen.

- Accountant en RvC: deze kosten nemen toe door de gestegen accountantskosten. De kosten voor de RvC worden begroot bij Impuls.
- Rente en overige: in tegenstelling tot afgelopen jaren hoeft door de gestegen rente geen negatieve rente te betalen. Deze post is dus niet begroot.

4. Begroting Wind in de Zeilen

Zoals eerder in dit document aangegeven is de begroting van de Wind in de Zeilen middelen geïntegreerd in de totale IFZ begroting. De Wind in de Zeilen middelen hebben betrekking op InnoGo!, ZPF 2 en ZPF 3. Wind in de Zeilen heeft geen betrekking op de overige fondsen. De begroting 2023 van Wind in de Zeilen kan als volgt worden weergegeven:

	InnoGo	ZPF2	ZPF3	WiZ totaal
Opbrengsten	€ 49.607	€ -	€ 41.227	€ 90.834
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	€ 41.322	€ -	€ -	€ 41.322
Resultaatsubsidie Min. EZ	€ 41.322			€ 41.322
<u>Renteopbrengsten</u>	€ 8.285	€ -	€ 41.227	€ 49.512
Rente opbrengsten leningen	€ 8.285	€ -	€ 41.227	€ 49.512
Kosten	€ 77.600	€ 20.100	€ 152.500	€ 250.200
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	€ 72.600	€ 20.100	€ 147.500	€ 240.200
Personeelskosten EIZ	€ 72.600	€ 20.100	€ 147.500	€ 240.200
<u>Organisatiekosten</u>	€ 5.000	€ -	€ 5.000	€ 10.000
Advieskosten	€ 5.000		€ 5.000	€ 10.000
Operationeel resultaat voor belastingen	€ -27.993	€ -20.100	€ -111.273	€ -159.366
Vennootschapsbelasting				€ -
Operationeel resultaat na belastingen	€ -27.993	€ -20.100	€ -111.273	€ -159.366
Resultaat deelnemingen				€ -
RESULTAAT NA BELASTINGEN	€ -27.993	€ -20.100	€ -111.273	€ -159.366

Het resultaat van deze begroting is -/- € 159.366 negatief, aangezien het principe dat de kosten voor de baten gaan hier van toepassing is. De opbrengsten van de investeringen die worden gedaan door het ZPF in de vorm van eigen vermogen worden pas na een aantal jaren zichtbaar als een exit wordt gerealiseerd (het verworven aandeel in deze bedrijven wordt verkocht). Begroting 2021 was een negatief resultaat van -/- € 216.121 geraamd, in 2022 was een negatief resultaat van -/- € 176.799 geraamd. Cumulatief begroot 2021-2023 is gelijk aan -/- € 552.286.

5. Genormaliseerde begroting

De genormaliseerde begroting 2023 kan als volgt worden weergegeven:

Resultaat begroting 2023 IFZ (geconsolideerd)	€ -437.884
Bij: resultaat effect WiZ	€ 159.366
Bij: reservering InnoGo!	€ 180.000
Genormaliseerd resultaat begroting 2023 IFZ (geconsolideerd)	€ -98.518

Bijlage I: individuele begrotingen fondsen 2023

	IFZ	InnoGo	ZPF	ZPF2	ZPF3	FVZ	Geconsolideerd IFZ
Opbrengsten	€ 46.758	€ 298.248	€ 4.045	€ -	€ 178.817	€ 118.382	€ 646.249
<u>Projectinkomsten</u>	€ 46.758	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 65.000	€ 111.758
Projectopbrengsten	€ 46.758	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 65.000	€ 111.758
Detachering	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	€ -	€ 261.322	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 261.322
Resultaatsubsidie Pr.Zld	€ -	€ 200.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 200.000
Bijdragen gemeenten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Resultaatsubsidie Min. EZ	€ -	€ 61.322	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 61.322
Bijdrage kennisinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Bijdrage partners	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Renteopbrengsten</u>	€ -	€ 36.926	€ 4.045	€ -	€ 178.817	€ 53.382	€ 273.169
Rente opbrengsten leningen	€ -	€ 36.926	€ 4.045	€ -	€ 178.817	€ 53.382	€ 273.169
Kosten	€ 131.508	€ 457.923	€ 28.343	€ 52.398	€ 334.942	€ 79.019	€ 1.084.133
<u>Projectkosten</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Projectkosten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Dotatie voorziening projecten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	€ 97.408	€ 230.100	€ 11.016	€ 40.311	€ 299.898	€ 70.000	€ 748.733
Bruto salarissen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Sociale lasten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Pensioenlasten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Vakantiegeld	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Reservering vakantiedagen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Uitkering ziekengeld	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Personeelskosten Impuls	€ 97.408	€ 230.100	€ 11.016	€ 40.311	€ 299.898	€ 70.000	€ 748.733
<u>Overige personeelskosten</u>	€ 5.000	€ 10.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 15.000
Reiskosten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Ziekteverzuimverzekering	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Inhuur externen voor overige taken	€ 5.000	€ 10.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 15.000
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>	€ -	€ 2.221	€ 421	€ 551	€ 3.729	€ 578	€ 7.500
Software, systeembeheer en advies	€ -	€ 2.221	€ 421	€ 551	€ 3.729	€ 578	€ 7.500
<u>Telefonie</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Communicatie</u>	€ -	€ 2.961	€ 561	€ 735	€ 4.973	€ 770	€ 10.000
<u>Organisatiekosten</u>	€ 20.000	€ 206.041	€ 11.145	€ 6.501	€ 20.142	€ 3.571	€ 267.400
Kantoorkosten	€ -	€ 3.672	€ 696	€ 912	€ 6.165	€ 955	€ 12.400
Advieskosten	€ 13.000	€ 20.000	€ 10.000	€ 5.000	€ 10.000	€ 2.000	€ 60.000
Congressen en seminars	€ -	€ 1.777	€ 337	€ 441	€ 2.983	€ 462	€ 6.000
Vergaderkosten	€ 2.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 2.000
Assuranties	€ -	€ 296	€ 56	€ 74	€ 497	€ 77	€ 1.000
Overige	€ 5.000	€ 296	€ 56	€ 74	€ 497	€ 77	€ 6.000
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	€ -	€ 180.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 180.000
<u>Accountant en RvC</u>	€ 6.900	€ 6.600	€ 5.200	€ 4.300	€ 6.200	€ 4.100	€ 33.300
Bestuurskosten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Accountant	€ 6.900	€ 6.600	€ 5.200	€ 4.300	€ 6.200	€ 4.100	€ 33.300
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijke kosten</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Operationeel resultaat voor belastingen</u>	€ -84.750	€ -159.675	€ -24.298	€ -52.398	€ -156.125	€ 39.363	€ -437.884
Vennootschapsbelasting	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Operationeel resultaat na belastingen</u>	€ -84.750	€ -159.675	€ -24.298	€ -52.398	€ -156.125	€ 39.363	€ -437.884
Resultaat deelnemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
RESULTAAT NA BELASTINGEN	€ -84.750	€ -159.675	€ -24.298	€ -52.398	€ -156.125	€ 39.363	€ -437.884