

Begroting en toelichting 2024

INVESTERINGSFONDS ZEELAND BV

Inclusief deelnemingen

Vlissingen, 30 oktober 2023

1. Inleiding

In dit document wordt de begroting 2024 van Investeringsfonds Zeeland B.V. (hierna: IFZ) toegelicht. Het resultaat van deze begroting is gelijk aan -/- € 196.884 (resultaat begroting 2023: € -/- 437.884). Exclusief de dotatie voorziening oninbare leningen InnoGo! en exclusief verwachte opbrengsten uit exits ZPF komt het resultaat van de begroting 2024 IFZ uit op € 28.116 positief.

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 2024 plaats (met als transactiedatum 1-1-2024).

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 à € 118,55 per uur (gehanteerd IKS Tarief in begroting 2024, waarin ook doorbelasting overheadkosten is opgenomen). 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 en ontvangt hiervoor een beheervergoeding. De exploitatie van de COL is in deze begroting opgenomen. Waarschijnlijk is er per ultimo van het jaar wel een klein liquiditeitssaldo 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 B.V. en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland B.V. (FVZ). Het voornemen is om Zeeuws Participatiefonds 1,2 en 3 te fuseren in 2024.

IFZ is ook 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.

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.

Tevens zijn er plannen om een nieuw fonds op te richten: het Transitiefonds. Dit fonds zal zich in eerste instantie gaan richten op de energie- en grondstoffentransitie. Aangezien de contouren van dit fonds nog niet geheel duidelijk zijn, is er in de begroting 2024 nog geen rekening mee gehouden.

Tenslotte is er een meerjarenbegroting 2024-2025 opgesteld. Deze komt in paragraaf 4 aan bod.

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 (exclusief COL en nog op te richten Transitiefonds). 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 doorgerekend aan IFZ.

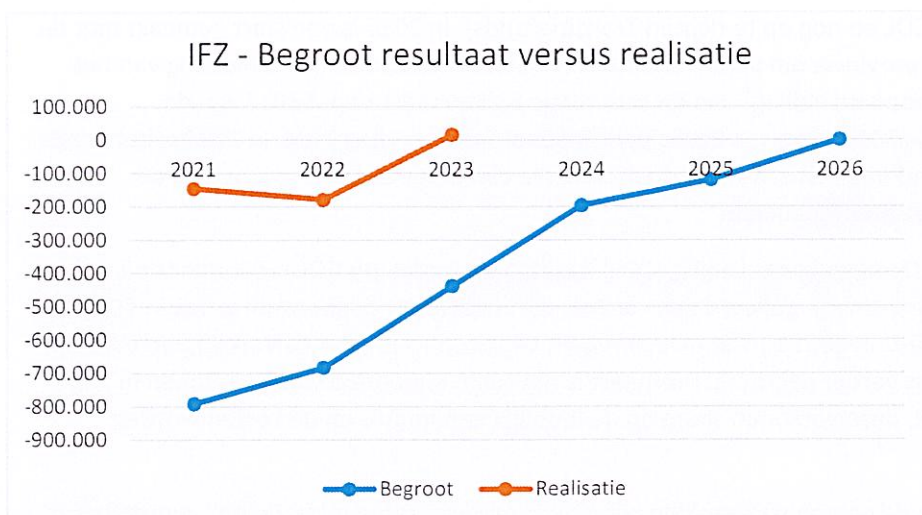
Door de toekenning van de compensatiegelden vanuit het project "Wind in de Zeilen", wordt/is het fondsvermogen van IFZ versterkt met totaal € 20 miljoen in de periode 2021-2023, bestaande uit € 3,5 miljoen additionele middelen voor InnoGo! en € 16,5 miljoen voor het ZPF. Daarnaast zijn er gesprekken 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 zijn ten gunste gekomen van het Zeeuws Participatiefonds (€ 0,5 miljoen ZPF 2, € 4,9 miljoen ZPF 3). Ook is de Vroege Fase Financiering (VFF) ter hoogte van € 2 miljoen extra fondsmiddelen inmiddels toegekend. Deze middelen worden verstrekt aan InnoGo B.V.

Het *streven* is binnen een aantal jaar (2026) een exploitatie van minimaal € 0 te realiseren voor IFZ, exclusief dotatie voorziening InnoGo! en inclusief verkoopopbrengsten door exits. 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 € 225.000 in de exploitatie voor 2024.

Bij het Zeeuws Participatiefonds zullen naar verwachting de komende jaren de eerste exits gaan plaatsvinden, welke zouden kunnen leiden tot een positief resultaatteffect. Opbrengsten van exits worden indien bekend in de begroting opgenomen, mits de afspraken schriftelijk zijn overeengekomen.

Exclusief de dotatie voorziening oninbare leningen InnoGo! en exclusief verwachte opbrengsten uit exits ZPF komt het resultaat van de begroting 2024 IFZ uit op € 28.116 positief.

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



Hierna wordt nader ingegaan op de begroting 2024 van IFZ.

3. Geconsolideerde begroting 2024 Investeringsfonds Zeeland

3.1 Uitgangspunten

De belangrijkste in deze begroting gehanteerde uitgangspunten zijn de volgende:

- De opbrengsten zijn conservatief begroot. Dit geldt ook voor de bijdragen aan InnoGo! en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland. Deze zijn niet geïndexeerd. Wel vinden met provincie gesprekken plaats om deze alsnog te indexeren, gezien de zeer hoge inflatie van de laatste jaren.
- 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 € 118,55 per uur gehanteerd, conform de begroting van Impuls.
- 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 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 2024 is geïntegreerd in de totale begroting (bij InnoGo! en ZPF 3).
- Er is rekening gehouden met volledige BTW aftrek. Op dit vlak zijn er ontwikkelingen door een recente uitspraak van de Belastingdienst (augustus 2023). Momenteel zijn de financiële effecten nog lastig in te schatten voor 2024.

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.

De geconsolideerde begroting 2024 ziet er als volgt uit¹:

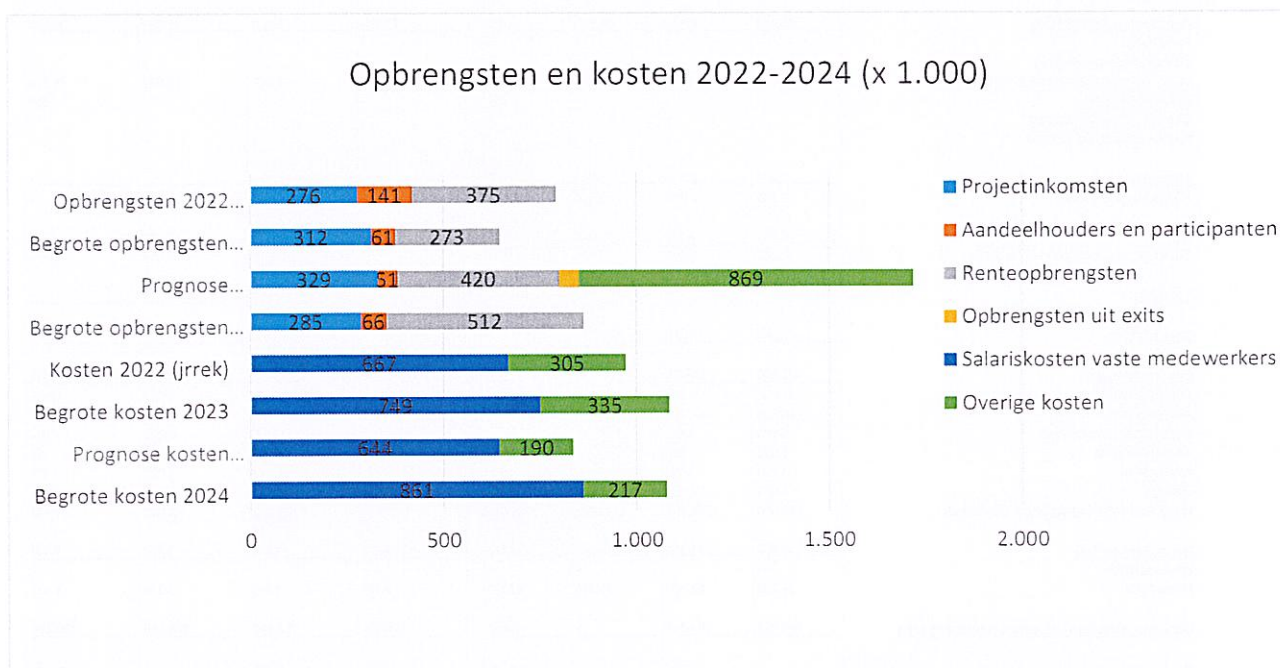
	BEGROTING 2024	LATEST ESTIMATE 2023	BEGROTING 2023	JAAR- REKENING 2022	Vershil Begroting 2024 en LE 2023	Vershil LE 2023 en begroting 2023	Vershil Begroting 2024 en begroting 2023	Vershil Begroting 2024 en Jaarrekening 2022
Opbrengsten	881.066	800.438	646.249	790.846	80.627	154.189	234.846	90.248
<u>Projectinkomsten</u>	284.933	329.542	311.758	275.248	-44.609	17.784	-26.825	9.685
Projectopbrengsten	284.933	329.542	311.758	275.248	-44.609	17.784	-26.825	9.685
Detachering	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	65.608	51.322	61.322	140.626	14.286	-10.000	4.286	-75.018
Resultaatsubsidie Pr.Zid	-	-	-	-	-	-	-	-
Bijdragen gemeenten	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	65.608	51.322	61.322	103.126	14.286	-10.000	4.286	-37.518
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bijdrage partners	-	-	-	37.500	-	-	-	-37.500
<u>Renteopbrengsten</u>	530.554	419.574	273.169	374.972	110.980	146.405	257.395	155.582
Rente opbrengsten leningen	530.554	419.574	273.169	374.972	110.980	146.405	257.395	155.582
Kosten	1.077.978	833.941	1.084.133	971.848	244.037	-250.192	-6.155	106.132
<u>Salaariskosten vaste medewerkers</u>	861.045	844.344	746.733	667.288	216.701	-104.389	112.312	193.757
Personeelskosten Impuls	861.045	844.344	746.733	667.288	216.701	-104.389	112.312	193.757
<u>Overige personeelskosten</u>	80.000	6.500	15.000	1.736	73.500	-8.500	65.000	78.264
Reiskosten	-	-	-	-	-	-	-	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-	-	-	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	80.000	6.500	15.000	1.100	73.500	-8.500	65.000	78.900
Opleidingskosten	-	-	-	636	-	-	-	-636
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>	11.000	9.210	7.500	4.806	1.790	1.710	3.500	6.194
Software, systeembeheer en advies	11.000	9.210	7.500	4.806	1.790	1.710	3.500	6.194
<u>Telefonie</u>	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Communicatie</u>	15.001	10.049	10.000	9.187	4.952	49	5.001	5.814
<u>Organisatiekosten</u>	312.200	267.710	267.400	14.851	44.480	310	44.800	297.548
Kantoorkosten	14.000	13.397	12.400	3.881	603	997	1.600	10.319
Advieskosten	60.000	46.444	60.000	45.086	13.556	-13.556	-	14.914
Congressen en seminars	2.000	3.017	6.000	66	-1.017	-2.983	-4.000	1.934
Vergaderkosten	2.000	990	2.000	1.845	1.010	-1.010	-	155
Assuranties	1.200	1.387	1.000	1.095	-197	387	200	105
Overige	8.000	-22.625	6.000	14.351	30.525	-28.525	2.000	-6.351
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	225.000	225.000	180.000	-51.473	-	45.000	45.000	276.473
<u>Accountant en RvC</u>	36.630	34.460	33.300	27.197	2.170	1.160	3.330	9.433
Bestuurskosten	36.630	34.460	33.300	27.197	2.170	1.160	3.330	9.433
Accountant	36.630	34.460	33.300	27.197	2.170	1.160	3.330	9.433
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	240.098	154.843	-	3.537	85.255	154.843	240.098	236.560
<u>Kosten van schulden, andere remelasten en soortgelijke k</u>	-	14.311	-	59.431	-14.311	14.311	-	-59.431
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	-	-	-	188.889	-	-	-	-188.889
<u>Operationeel resultaat voor belastingen</u>	-196.884	-33.503	-437.884	-181.000	-163.381	404.381	241.000	-15.884
Vennootschapsbelasting	-	-	-	10.054	-	-	-	-10.054
<u>Operationeel resultaat na belastingen</u>	-196.884	-33.503	-437.884	-191.054	-163.381	404.381	241.000	-5.830
Resultaat deelnemingen	-	50.000	-	-	-50.000	50.000	-	-
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-196.884	16.497	-437.884	-191.054	-213.381	454.381	241.000	-5.830

Aangezien de post 'financiële baten en lasten' volgens richtlijnen van de jaarverslaggeving na de kosten dient te worden opgenomen, is de begroting op deze wijze weergegeven. Hierna is voor de leesbaarheid een figuur toegevoegd waarbij de opbrengsten van rente van banktegoeden bij de andere opbrengst categorieën is toegevoegd. Dit ziet er als volgt uit:

¹ Het verschil in het resultaat met de jaarrekening 2022 wordt veroorzaakt door de post Aandelen van derden in het resultaat van € 12.503. Dit kan worden verklaard omdat de begroting van ZPF 1 en ZPF 2 voor 100% is opgenomen in deze cijfers, terwijl in de jaarrekening het aandeel van derden in het resultaat nog separaat wordt verrekend.

	BEGROTING 2024	LATEST ESTIMATE 2023	BEGROTING 2023	JAAR-REKENING 2022	Vershil Begroting 2024 en LE 2023	Vershil LE 2023 en begroting 2023	Vershil Begroting 2024 en begroting 2023	Vershil Begroting 2024 en Jaarrekening 2022
Opbrengsten incl. financiële baten (rente banktegoed)	1.121.192	940.970	646.249	794.384	165.911	309.032	474.943	326.809
Projectinkomsten	284.933	329.542	311.758	275.248	-44.809	17.784	-26.825	9.685
Aandeelhouders en participanten	65.608	51.322	61.322	140.826	14.286	-10.000	4.286	-75.018
Renteopbrengsten	530.554	419.574	273.169	374.972	110.980	146.405	257.385	155.582
Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden	240.098	140.532	-	3.537	85.255	154.843	240.098	236.560
Kosten	1.318.076	974.473	1.084.133	796.549	329.292	-95.349	233.943	521.527
Salanskosten vaste medewerkers	861.045	644.344	748.733	667.288	216.701	-104.389	112.312	193.757
Overige kosten	232.031	105.129	155.400	180.734	112.591	-35.960	76.631	51.297
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren (InnoGo!)	225.000	225.000	180.000	-51.473	-	45.000	45.000	276.473
Operationeel resultaat na belastingen	-196.884	-33.503	-437.884	-2.165	-163.381	404.381	241.000	-194.719
Resultaat deelnemingen		50.000		-188.889	-50.000	50.000		188.889
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-196.884	16.497	-437.884	-191.054	-213.381	454.381	241.000	-5.830

In onderstaande figuur zijn de verschillen in opbrengsten en kosten kort samengevat, in vergelijking met de begroting 2023 en jaarrekening 2022. Hierna wordt e.e.a. per categorie nader verklaard.

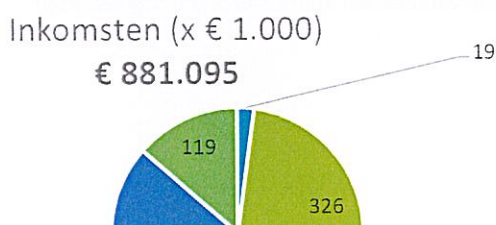


3.1 Opbrengsten

De totale projectopbrengsten zijn met € 234.845 gestegen t.o.v. de begroting 2023. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een stijging van de renteopbrengsten uit leningen van € 257.385, in verband met het toegenomen aantal uitstaande leningen bij zowel Zeeuws Participatiefonds, InnoGo! en Fonds Verblijfsrecreatie Zeeland en daarnaast door de gestegen rentepercentages. De daling in projectinkomsten kan vooral verklaard worden door een daling van de beheervergoeding COL, dit i.v.m. een lager uitstaand bedrag COL leningen. De bijdrage van de provincie van € 200.000 die begroot staat bij InnoGo! (zie bijlage I) is verantwoord onder projectinkomsten, echter dit wordt als quasi-inbesteding gerealiseerd.

Zoals gezegd wordt in deze begroting nog geen rekening gehouden met opbrengsten uit exits, aangezien nog niet zeker is dat er opbrengsten van exits zijn te verwachten in 2024. In 2023 is wel een exit gerealiseerd, dit levert een éénmalige opbrengst op van € 50.000.

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



Waarbij de inkomsten van de ZPF-en uit rente-inkomsten bestaan. InnoGo! en FVZ ontvangen naast rente-inkomsten nog een jaarlijkse subsidiebijdrage van € 265.608 resp. € 65.000.

3.2 Kosten

3.2.1 Verdeling totale kosten

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

Totale kosten per fonds (x 1.000)

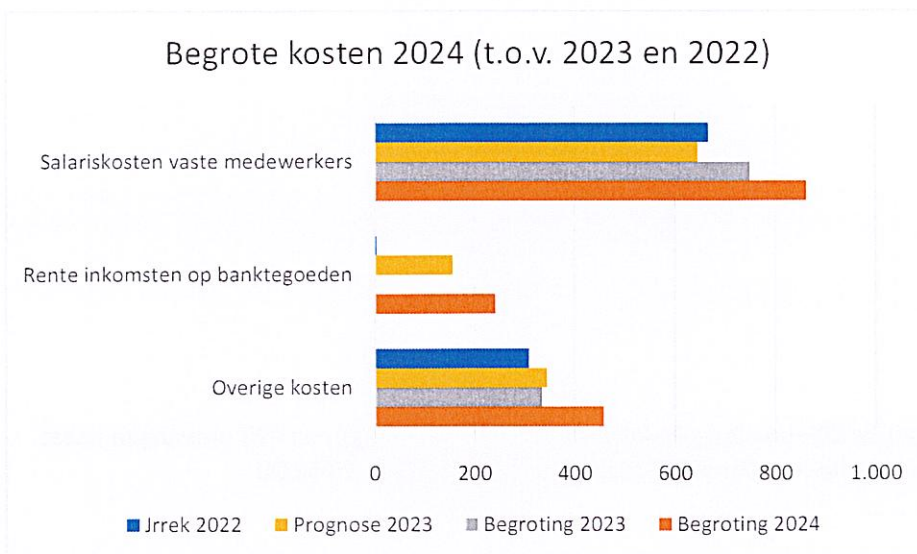
€ 1.318.076



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 € 225.000 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 € 240.098 (opbrengsten) in de begroting 2024 en wordt in paragraaf 3.2.2 nader uiteengezet.

De verdeling tussen de personeelskosten, overige kosten en financiële baten en lasten (waaronder rentebaten op banktegoeden) is hieronder weergegeven (x € 1.000):



3.2.1 Personeelskosten

De personeelsleden die werkzaamheden verrichten bij IFZ staan op de payroll bij Impuls en worden doorbelast tegen begroot IKS Tarief 2024, dit is gelijk aan € 118,55 per uur. Het totale bedrag doorbelaste personeelskosten is begroot op € 861.045. De stijging ten opzichte van de begroting 2023 is grotendeels te verklaren door de stijging van het IKS tarief naar € 118,55 (begroting 2023: € 100). Dit tarief laat een flinke stijging zien ten opzichte van 2023 en 2022. Verwacht wordt dat het werkelijke tarief in 2023 op ca. € 111 zal uitkomen. Oorzaken van de tariefstijging zijn voornamelijk de stijging van de lonen conform de CAO en de hogere kostenstijgingen als gevolg van inflatie. Het tarief ligt in lijn met de tarieven van de andere regionale ontwikkelmaatschappijen. Dit tarief leidt tot een hogere doorbelasting aan IFZ en onderliggende entiteiten.

De prognose van de personeelskosten 2023 is lager doordat minder uren zijn gerealiseerd dan vooraf begroot, en bovendien zijn deze uren tegen het initiële IKS tarief doorbelast, te weten € 94,85.

Er zijn voor 2024 geen vacatures begroot. In de begroting 2024 is wel rekening gehouden met een bedrag van € 80.000 externe inhuur (bestaande uit € 5.000 IFZ, € 25.000 InnoGo en € 50.000 ZPF). Dit aangezien de workload van met name InnoGo! en ZPF toeneemt in verband met de toename van het aantal investeringen. Hiermee is er budget gereserveerd voor externe ondersteuning, mocht dit nodig zijn. In de begroting 2025 wordt overigens wel een vacature van 0,8 FTE voorzien. Deze vacature is opgenomen in de meerjarenbegroting voor de jaren 2025 en 2026.

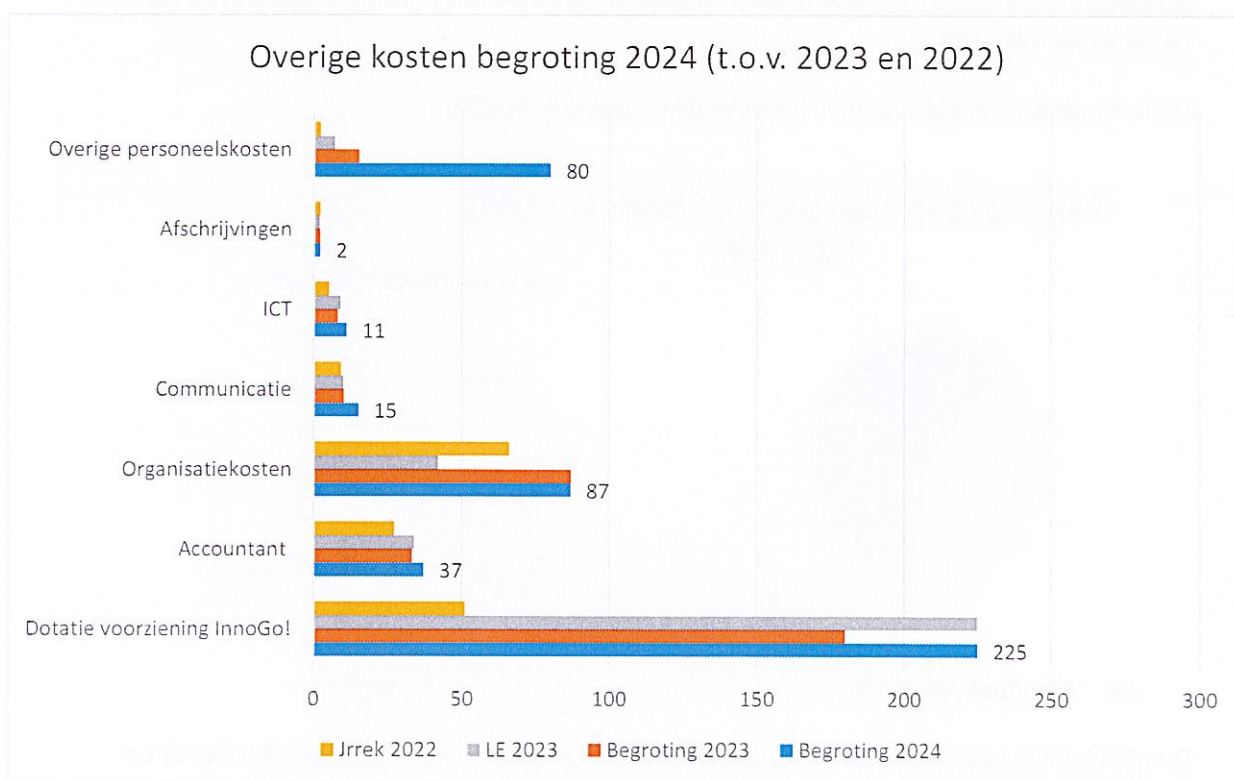
De verdeling van de salariskosten over de fondsen ziet er als volgt uit:

Totale doorbelaste kosten medewerkers Impuls € 861.045



3.2.2 Overige kosten

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



De belangrijkste verschillen zijn als volgt te verklaren:

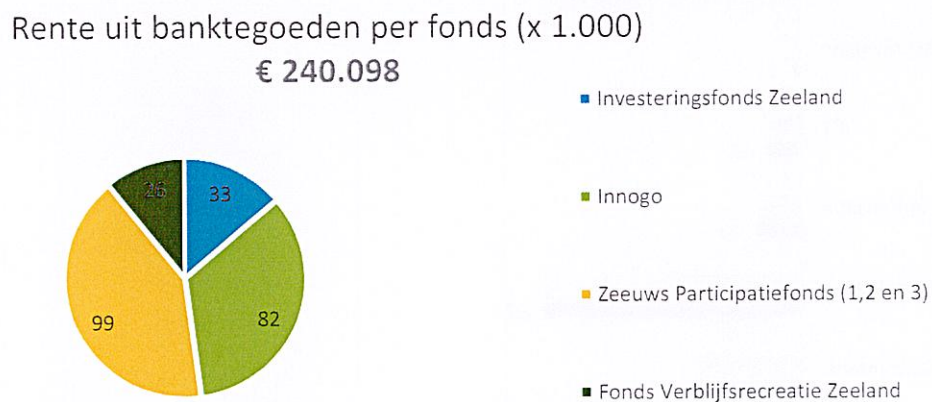
- Overige personeelskosten: in de begroting 2024 is een bedrag van € 80.000 opgenomen in verband met externe inhuur IFZ (€ 5.000), InnoGo! (€ 25.000) en ZPF (€ 50.000).
- ICT: De ICT kosten stijgen, met name in verband met stijgende kosten van de diverse in gebruik zijnde pakketten.

- Communicatie: er worden wat meer externe kosten voorzien dan in 2023, door uitvoering van de communicatiestrategie.
- Organisatiekosten: de organisatiekosten worden voorzien op hetzelfde niveau als in de begroting 2023. Dit betreft met name kosten externe inhuur van IC leden, inhuur kennis inzake externe due diligence trajecten en juridische kosten.
- Accountant: deze kosten nemen toe door de toenemende controletaken en door inflatie.
- Dotatie voorziening InnoGo!: er wordt een hogere dotatie verwacht, in verband met a) het toenemende aantal uitstaande leningen en b) doordat grotere lening bedragen worden verstrekt is het percentage van de dekking via persoonlijke borgstellingen lager en daarmee het risico op (deels) oninbare leningen hoger.

3.2.3. Rentebaten vanuit banktegoeden

In deze begroting is rekening gehouden met rentebaten in verband met de liquiditeitssaldi van de diverse fondsen. De jaren 2020-2022 leverde dit een kostenpost op, in de begroting 2023 was rekening gehouden met een rentepercentage van 0%. In de begroting 2024 is rekening gehouden met een bedrag van € 240.098 renteopbrengsten uit banktegoeden. Dit wordt veroorzaakt door de stijging van de rentepercentages. 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 25% van de vrij beschikbare middelen.

Dit is als volgt verdeeld over de verschillende investeringsfondsen:

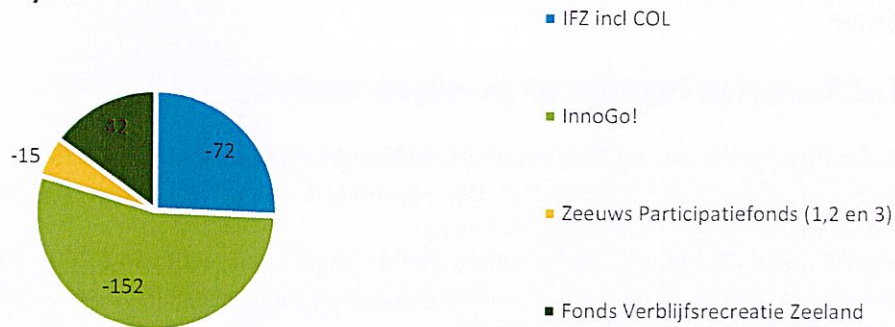


3.3. Resultaat per fonds

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

Resultaat per fonds

-/- € 196.884



Hierbij kan het volgende worden opgemerkt:

- Het resultaat IFZ is met name negatief doordat de algemene managementtaken verlieslatend zijn. De COL is verlieslatend, maar dit kan worden gedekt vanuit de voorziening COL. Deze voorziening valt vrij zodra de herstructurering is geformaliseerd. Momenteel zijn gesprekken gaande tussen EZK en de ROM's om de beheervergoeding van 1,5% over het uitstaande saldo te verhogen.
- Het resultaat van InnoGo! wordt negatief beïnvloed door de begrote dotatie aan de voorziening van € 225.000. Dit is een kostenpost, terwijl de aanvullingen van het fonds via agiostortingen worden verwerkt (balansmutatie).
- Het begrote resultaat van Zeeuws Participatiefonds (1,2 en 3) is positief (zonder rekening te houden met exits en/of afwaarderingen). Dit wordt met name veroorzaakt door de opbrengsten uit rente van leningen en rente van banktegoeden.

Hierna volgt de meerjarenbegroting 2024-2026.

4. Meerjarenbegroting 2024-2026

Er is voor de periode 2024-2026 een meerjarenbegroting opgesteld. Deze is later in de paragraaf opgenomen.

De belangrijkste uitgangspunten voor de jaren 2025 en 2026 zijn:

- De projectopbrengsten nemen enigszins af doordat de beheervergoeding van de COL stapsgewijs wordt afgebouwd.
- De rente opbrengsten uit leningen stijgen op basis van een verwachte toename van de uitgezette leningen in 2025 en 2026.
- De salariskosten van medewerkers stijgen in 2025 substantieel ten opzichte van 2024, doordat een uitbreiding met 1 FTE vacature is begroot met ingang van 2025. Daarnaast wordt het IKT jaarlijks geïndexeerd met 2,5%, cf. raming CPB en zoals ook gehanteerd bij Impuls.
- De inhuur externen wordt voor 2025 en 2026 geraamd op € 5.000. Door de te verwachten vacature in 2025 is de verwachting dat dit budget niet of voor een klein deel wordt aangewend.
- De out of pocket kosten worden jaarlijks geïndexeerd met 2,5%.
- De advieskosten worden jaarlijks verhoogd met € 10.000 (excl. Inflatie), omdat er door de verhoging van het aantal investeringen meer kosten inzake deskundigen, IC leden etc. worden voorzien.

- De dotatie voorziening dubieuze debiteuren InnoGo! wordt gelijk gehouden aan € 225.000. Dit als jaarlijkse opbouw om de voorziening naar een realistisch niveau te brengen.
- 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.

Met betrekking tot resultaat deelnemingen kan het volgende worden opgemerkt:

- In 2025 wordt per saldo een positief resultaat deelnemingen verwacht van € 125.000, gerealiseerd vanuit exits van participaties. Deze opbrengst is schriftelijk overeengekomen. Er is geen rekening gehouden met afwaarderingen.
- In 2026 wordt per saldo een positief resultaat deelnemingen verwacht van € 200.000, gerealiseerd vanuit exits van participaties. Hier liggen nog geen overeenkomsten onder. Er is geen rekening gehouden met afwaarderingen.
- Aangezien de dotatie aan de voorziening InnoGo! wel als kostenpost in de exploitatiebegroting wordt verwerkt, terwijl de jaarlijkse fondsbijdrage van € 500.000 vanuit provincie middels een balansmutatie (agiosstorting) wordt ontvangen, is tevens voor de beeldvorming het resultaat exclusief de dotatie voorziening weergegeven.

Aangezien 2025 en 2026 nog relatief ver in de toekomst liggen kan het werkelijke resultaat deelnemingen substantieel afwijken. Dit zal jaarlijks worden herijkt in de begroting.

De meerjarenbegroting 2024-2026 ziet er als volgt uit:

	BEGROTING 2024	BEGROTING 2025	BEGROTING 2026	Vershil Begroting 2024 en begroting 2025	Vershil Begroting 2024 en begroting 2026
Opbrengsten	881.095	994.294	1.119.162	-113.199	-238.067
<u>Projectinkomsten</u>	284.933	289.132	265.000	15.801	19.933
Projectopbrengsten	284.933	289.132	265.000	15.801	19.933
Detachering	-	-	-	-	-
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	65.608	65.608	65.608	-	-
Resultaatsubsidie Pr.Zld	-	-	-	-	-
Bijdragen gemeenten	-	-	-	-	-
Resultaatsubsidie Min. EZ	65.608	65.608	65.608	-	-
Bijdrage kennisinstellingen	-	-	-	-	-
Bijdrage partners	-	-	-	-	-
<u>Renteopbrengsten</u>	530.554	659.554	788.554	-129.000	-258.000
Rente opbrengsten leningen	530.554	659.554	788.554	-129.000	-258.000
Kosten	1.077.978	1.238.987	1.318.282	-161.009	-240.303
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	861.045	1.034.463	1.060.325	-173.418	-199.280
Personeelskosten Impuls	861.045	1.034.463	1.060.325	-173.418	-199.280
<u>Overige personeelskosten</u>	80.000	5.000	5.000	75.000	75.000
Reiskosten	-	-	-	-	-
Ziekteverzuimverzekering	-	-	-	-	-
Inhuur externen voor overige taken	80.000	5.000	5.000	75.000	75.000
Opleidingskosten	-	-	-	-	-
<u>Afschrijvingen</u>	2.200	2.200	2.200	-	-
Afschrijving goodwill	2.200	2.200	2.200	-	-
<u>ICT</u>	11.000	12.100	13.310	-1.100	-2.310
Software, systeembeheer en advies	11.000	12.100	13.310	-1.100	-2.310
<u>Telefonie</u>	-	-	-	-	-
<u>Communicatie</u>	15.001	15.376	15.760	-375	-759
<u>Organisatiekosten</u>	312.200	324.380	336.865	-12.180	-24.665
Kantoorkosten	14.000	14.350	14.709	-350	-709
Advieskosten	60.000	71.500	83.288	-11.500	-23.288
Congressen en seminars	2.000	2.050	2.101	-50	-101
Vergaderkosten	2.000	2.050	2.101	-50	-101
Assuranties	1.200	1.230	1.261	-30	-61
Overige	8.000	8.200	8.405	-200	-405
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	225.000	225.000	225.000	-	-
<u>Accountant en RvC</u>	36.630	37.546	38.484	-916	-1.854
Bestuurskosten	-	-	-	-	-
Accountant	36.630	37.546	38.484	-916	-1.854
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	240.098	192.078	153.663	48.020	86.435
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortge</u>	-	-	-	-	-
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	-	-	-	-	-
Operationeel resultaat voor belastingen	-196.884	-244.693	-199.120	47.810	2.236
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-
Operationeel resultaat na belastingen	-196.884	-244.693	-199.120	47.810	2.236
Resultaat deelnemingen	-	-125.000	-200.000	125.000	200.000
RESULTAAT NA BELASTINGEN	-196.884	-119.693	880	-77.190	-197.764
RESULTAAT EXCL. DOTATIE VZ INNOGO	28.116	105.307	225.880		
RESULTAAT EXCL. DOTATIE VZ EN EXITS	28.116	-19.693	25.880		

Zoals hieruit blijft zou het mogelijk moeten zijn om een positief resultaat te behalen in 2026 (begroot op € 880,-), waarbij wordt opgemerkt dat de opbrengsten uit exits in 2026 nog onzeker zijn. Zonder dotatie voorziening IG en zonder exits wordt tevens een positief resultaat verwacht van € 25.880 in 2026.

Bijlage I: individuele begrotingen investeringsfondsen 2024

	IFZ	InnoGo	ZPF	ZPF2	ZPF3	FVZ	Geconsolideerd IFZ
Opbrengsten	€ 19.933	€ 325.898	€ 3.756	€ 5.088	€ 408.038	€ 118.382	€ 881.095
<u>Projectinkomsten</u>	€ 19.933	€ 200.000	€ -	€ -	€ -	€ 65.000	€ 284.933
Projectopbrengsten	€ 19.933	€ 200.000	€ -	€ -	€ -	€ 65.000	€ 284.933
Detachering	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Aandeelhouders en participanten</u>	€ -	€ 65.608	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 65.608
Resultaatsubsidie Pr.Zld	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Bijdragen gemeenten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Resultaatsubsidie Min. EZ	€ -	€ 65.608	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 65.608
Bijdrage kennisinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Bijdrage partners	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Renteopbrengsten</u>	€ -	€ 60.290	€ 3.756	€ 5.088	€ 408.038	€ 53.382	€ 530.554
Rente opbrengsten leningen	€ -	€ 60.290	€ 3.756	€ 5.088	€ 408.038	€ 53.382	€ 530.554
Kosten	€ 91.757	€ 477.944	€ 42.510	€ 13.446	€ 376.210	€ 76.111	€ 1.077.978
<u>Projectkosten</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Projectkosten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Dotatie voorziening projecten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Salariskosten vaste medewerkers</u>	€ 91.596	€ 276.814	€ 20.065	€ 48.155	€ 333.072	€ 91.343	€ 861.045
Bruto salarissen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Sociale lasten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Pensioenlasten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Vakantiegeld	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Reservering vakantiedagen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Uitkering ziekengeld	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Personeelskosten Impuls	€ 91.596	€ 276.814	€ 20.065	€ 48.155	€ 333.072	€ 91.343	€ 861.045
<u>Overige personeelskosten</u>	€ 5.000	€ 25.000	€ 4.300	€ 6.400	€ 39.300	€ -	€ 80.000
Reiskosten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Ziekteverzuimverzekering	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Inhuur externen voor overige taken	€ 5.000	€ 25.000	€ 4.300	€ 6.400	€ 39.300	€ -	€ 80.000
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>	€ -	€ 3.523	€ 553	€ 830	€ 5.075	€ 1.019	€ 11.000
Software, systeembeheer en advies	€ -	€ 3.523	€ 553	€ 830	€ 5.075	€ 1.019	€ 11.000
<u>Telefonie</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Communicatie</u>	€ -	€ 4.804	€ 755	€ 1.131	€ 6.921	€ 1.390	€ 15.001
<u>Organisatiekosten</u>	€ 18.000	€ 242.281	€ 11.117	€ 6.673	€ 30.073	€ 4.056	€ 312.200
Kantoorkosten	€ -	€ 4.484	€ 704	€ 1.055	€ 6.460	€ 1.297	€ 14.000
Advieskosten	€ 13.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 5.000	€ 20.000	€ 2.000	€ 60.000
Congressen en seminars	€ -	€ 641	€ 101	€ 151	€ 922	€ 185	€ 2.000
Vergaderkosten	€ -	€ 641	€ 101	€ 151	€ 922	€ 185	€ 2.000
Assuranties	€ -	€ 554	€ 60	€ 90	€ 385	€ 111	€ 1.200
Overige	€ 5.000	€ 961	€ 151	€ 226	€ 1.384	€ 278	€ 8.000
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	€ -	€ 225.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 225.000
<u>Accountant en RvC</u>	€ 7.590	€ 7.260	€ 5.720	€ 4.730	€ 6.820	€ 4.510	€ 36.630
Bestuurskosten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Accountant	€ 7.590	€ 7.260	€ 5.720	€ 4.730	€ 6.820	€ 4.510	€ 36.630
<u>Opbrengsten/kosten van rente op banktegoeden</u>	€ 32.629	€ 81.738	€ -	€ 54.473	€ 45.051	€ 26.207	€ 240.098
<u>Kosten van schulden, andere rentelasten en soortgelijke kosten</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Waardeverandering van vaste activa</u>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Operationeel resultaat voor belastingen</u>	€ -71.824	€ -152.046	€ -38.754	€ -8.358	€ 31.828	€ 42.271	€ -196.884
Vennootschapsbelasting	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<u>Operationeel resultaat na belastingen</u>	€ -71.824	€ -152.046	€ -38.754	€ -8.358	€ 31.828	€ 42.271	€ -196.884
Resultaat deelnemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
RESULTAAT NA BELASTINGEN	€ -71.824	€ -152.046	€ -38.754	€ -8.358	€ 31.828	€ 42.271	€ -196.884

