

# Jaarrekening

2025



We laten het zien.



# Inhoud

## Jaarrekening 2025

### 2 Jaarrekening

2.1	Balans per 31 december 2025	4
2.2	Winst- en verliesrekening over 2025	5
2.3	Kasstroomoverzicht over 2025	6
2.4	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	7
2.5	Toelichting op de balans per 31 december 2025	15
2.6	Overzicht langlopende schulden ultimo 2025	23
2.7	Model G Verantwoording subsidies onderwijs over 2025	24
2.8	Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2025	25
2.9.a	Vaststelling en goedkeuring	33
2.9.b	Resultaatbestemming	33
2.9.c	Gebeurtenissen na balansdatum	33

### 3 Overige gegevens

3.1	Statutaire regeling resultaatbestemming	35
3.2	Nevenvestigingen	35
3.3	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	35

## **2 JAARREKENING**

**2.1 BALANS PER 31 DECEMBER 2025**  
 (na resultaatbestemming)

	<u>Ref.</u>	<u>31-dec-25</u>	<u>31-dec-24</u>
		€	€
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa</b>			
<b>Materiële vaste activa</b>			
	1		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen		42.423.542	39.796.132
Machines en installaties		17.956.435	14.130.698
Andere vaste bedrijfsmiddelen		6.444.887	5.948.084
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering/ vooruitbetaald op materiële vaste activa		4.434.531	6.739.831
Niet aan de bedrijfsvoering dienstbaar		157.586	0
		<u>71.416.981</u>	<u>66.614.745</u>
<b>Vlottende activa</b>			
<b>Vorderingen</b>			
Op handelsdebiteuren		769.080	561.418
Overige vorderingen	2	10.263.660	11.275.278
Overlopende activa		2.308.083	1.786.230
		<u>13.340.823</u>	<u>13.622.926</u>
<b>Liquide middelen</b>	3	<b>47.215.074</b>	<b>54.779.535</b>
<b>Totaal activa</b>		<u><u>131.972.878</u></u>	<u><u>135.017.206</u></u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
	4		
Stichtingskapitaal		1.039.354	1.039.354
Bestemmingsreserve		1.822.778	2.249.650
Bestemmingsfonds		44.997.889	37.243.849
Overige reserves		15.319.108	15.820.862
		<u>63.179.129</u>	<u>56.353.715</u>
<b>Voorzieningen</b>	5		
Overige		6.361.431	6.283.310
		<u>6.361.431</u>	<u>6.283.310</u>
<b>Langlopende schulden</b>	6		
Schulden aan banken		16.283.931	13.751.530
		<u>16.283.931</u>	<u>13.751.530</u>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden aan banken (renteverplichtingen)		45.500	93.797
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		5.825.046	6.120.645
Belastingen en premies sociale verzekeringen		7.451.843	6.971.211
Schulden terzake van pensioenen		3.365.681	3.103.816
Overige schulden	7	26.985.809	39.348.129
Overige passiva	7	2.474.508	2.991.053
		<u>46.148.387</u>	<u>58.628.651</u>
<b>Totaal passiva</b>		<u><u>131.972.878</u></u>	<u><u>135.017.206</u></u>

## 2.2 WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2025

	Ref.	2025 €	2024 €
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Baten uit beroeps- of bedrijfsmatige zorgverlening</b>	11		
Zorgverzekeringswet		58.178.623	57.519.245
Wet langdurige zorg		105.633.291	93.636.987
Nagekomen opbrengst Wlz-zorg jaar t-1		7.372	145.565
Overige baten uit beroeps- of bedrijfsmatige zorgverlening		216.663	1.756.197
		<b>164.035.949</b>	<b>153.057.994</b>
<b>Opbrengsten Jeugdwet</b>	12	<b>872.749</b>	<b>1.276.585</b>
<b>Baten uit andere beroeps- of bedrijfsmatige activiteiten</b>	13	<b>52.708.107</b>	<b>50.205.075</b>
		<b>217.616.805</b>	<b>204.539.654</b>
<b>Netto omzet</b>			
Overige bedrijfsopbrengsten	14	10.571.115	11.807.126
		<b>228.187.920</b>	<b>216.346.780</b>
<b>BEDRIJFSLASTEN</b>			
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	15	11.336.354	11.593.744
Lonen en salarissen	16	118.936.556	110.952.715
Sociale lasten	17	20.180.784	18.398.787
Pensioenlasten	18	11.998.385	11.233.323
Afschrijvingen op materiële vaste activa	19	8.163.488	8.349.267
Overige bedrijfskosten	20	51.327.607	47.740.424
		<b>221.943.174</b>	<b>208.268.260</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>		<b>6.244.746</b>	<b>8.078.520</b>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	21	895.169	712.669
Rentelasten en soortgelijke kosten	21	-314.501	-382.468
		<b>6.825.414</b>	<b>8.408.721</b>
<b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>			
Belastingen	22	0	0
		<b>6.825.414</b>	<b>8.408.721</b>
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>			
<b>RESULTAATBESTEMMING</b>			
<i>Het resultaat is als volgt verdeeld:</i>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
		€	€
Bestemmingsreserves		-426.872	261.523
Bestemmingsfondsen		7.754.040	8.967.436
Algemene en overige reserves		-501.754	-820.238
		<b>6.825.414</b>	<b>8.408.721</b>

## 2.3 KASSTROOMOVERZICHT OVER 2025

	2025		2024	
	€	€	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Bedrijfsresultaat		6.244.746		8.078.520
Aanpassingen voor:				
- afschrijvingen en overige waardeverminderingen	8.163.488		8.349.267	
- mutaties voorzieningen	<u>78.121</u>		<u>1.558.557</u>	
		8.241.609		9.907.824
Veranderingen in werkkapitaal:				
- vorderingen	282.103		3.353.314	
- kortlopende schulden (excl. schulden aan banken)	<u>-12.431.967</u>		<u>7.654.540</u>	
		-12.149.864		11.007.854
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		<u>2.336.491</u>		<u>28.994.198</u>
Ontvangen interest	<u>895.169</u>		<u>712.669</u>	
		895.169		712.669
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b><u>3.231.660</u></b>		<b><u>29.706.867</u></b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>				
(Des) investeringen materiële vaste activa	<u>-12.965.723</u>		<u>-10.079.780</u>	
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b><u>-12.965.723</u></b>		<b><u>-10.079.780</u></b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Nieuw opgenomen leningen	4.000.000		0	
Aflossing langlopende schulden	-1.467.600		-1.267.600	
Betaalde interest	-314.501		-382.468	
Kortlopend bankkrediet	<u>-48.297</u>		<u>529</u>	
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b><u>2.169.602</u></b>		<b><u>-1.649.539</u></b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<b><u>-7.564.461</u></b>		<b><u>17.977.548</u></b>
Stand geldmiddelen per 1 januari		54.779.535		36.801.987
Stand geldmiddelen per 31 december		<u>47.215.074</u>		<u>54.779.535</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>-7.564.461</u>		<u>17.977.548</u>

**Toelichting:**

De regel 'afschrijvingen en overige waardeverminderingen' bestaat uit afschrijvingslasten, bijzondere waardevermindering van materiële vaste activa en de boekwaarde van de afgevoerde materiële vaste activa waartegenover geen verkoopopbrengst heeft gestaan (desinvesteringen).

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### 2.4.1 Algemeen

#### **Statutaire naam en activiteiten**

De statutaire naam van Koninklijke Visio is voluit Stichting Koninklijke Visio, expertisecentrum voor slechtziende en blinde mensen (hierna Koninklijke Visio) en de statutaire vestigingsplaats is Amsterdam. Koninklijke Visio is geregistreerd onder Kvk-nummer 08168183.

De activiteiten van Koninklijke Visio bestaan hoofdzakelijk uit ondersteuning en begeleiding van visueel beperkte gehandicapten en wooncliënten, het bevorderen van de zelfredzaamheid, zelfstandigheid en maatschappelijke participatie van mensen met visuele beperkingen en het leveren van onderwijs. Het adres van de hoofdvestiging is Amersfoortsestraatweg 180, 1272 RR te Huizen.

#### **Groepsverhoudingen en consolidatie**

Koninklijke Visio heeft geen deelnemingen in andere rechtspersonen waarin zij overwegende zeggenschap heeft en maakt daarom geen geconsolideerde jaarrekening op.

#### **Verslaggevingsperiode**

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2025, lopend van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025. De vergelijkende cijfers hebben betrekking op boekjaar 2024, lopend van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

#### **Grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Regeling openbare jaarverantwoording WMG (RojW) en paragraaf 2.3.1 Referentiekader van het Onderwijsaccountantsprotocol OCW 2025. De jaarrekening is opgesteld in euro's. Toelichtingen op posten in de balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht zijn in de jaarrekening genummerd.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en het resultaat zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben.

Bij de toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling wordt voorzichtigheid betracht. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn verwezenlijkt. Verplichtingen die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar, worden in acht genomen, indien zij vóór het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden. Voorzienbare verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij vóór het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

De verdere toelichting op specifieke grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening en voor de waardering en resultaatbepaling komt in het hierna volgende aan de orde.

#### **Gebruik van schattingen**

De volgende oordelen en schattingen zijn van belangrijke invloed op de in deze jaarrekening opgenomen bedragen:

- het bepalen van de beste schatting van voorzieningen en niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen uit hoofde van claims, geschillen en rechtsgedingen;
- het bepalen van de beste schatting van voorzieningen, schulden en verplichtingen uit hoofde van verlofrechten en toekomstige (salaris)rechten van medewerkers, zoals verwerkt onder de voorzieningen en de overige kortlopende schulden;
- het bepalen van de inschattingen ten aanzien van de waardering van het vastgoed.

De opstelling van de jaarrekening vereist dat Koninklijke Visio oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld en er wordt voorzichtigheid betracht. Herzieningen van schattingen (bijvoorbeeld aanpassing disconteringsvoet) worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### *Vergelijking met voorgaand jaar*

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van voorgaand jaar.

### *Continuïteitsveronderstelling*

De verwachting is dat het geheel van de activiteiten van Koninklijke Visio, waaraan de activa en passiva dienstbaar zijn, wordt voortgezet. Deze jaarrekening is derhalve opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

### *Verbonden rechtspersonen*

Stichting Wetenschappelijk Onderzoek Visuele Functiebeperkingen in Zicht te Huizen (hierna genoemd 'Stichting InZicht');

- rechtsvorm Stichting;
- de kernactiviteiten bestaan uit het stimuleren van wetenschappelijk onderzoek naar de zorg, arbeid, onderwijs en revalidatie voor mensen met een visuele beperking;
- er bestaat 33% zeggenschap doordat 1 van de 3 bestuursleden is benoemd door Koninklijke Visio;
- het eigen vermogen bedraagt ultimo 2025 € 377.889 positief. Het resultaat over 2025 is € 92.727 positief.

In 2025 hebben geen transacties met Stichting InZicht plaatsgevonden.

### *Verwerking giften in de jaarrekening*

Het beleid van Koninklijke Visio is om ontvangen giften en donaties af te dragen aan Visio Foundation. Dit is vastgelegd in een samenwerkingsovereenkomst tussen beide partijen.

Koninklijke Visio treedt op als agent voor Visio Foundation naar analogie van RJ 270.105c en verantwoordt ontvangen giften en donaties die worden afgedragen aan Visio Foundation dan ook niet als baten en lasten in de winst- en verliesrekening. Koninklijke Visio heeft geen beschikkingsmacht over deze gelden.

Er is voor Koninklijke Visio uitsluitend sprake van een kasstroom vanwege de overeenkomst met Visio Foundation.

## 2.4.2 Grondslagen van waardering van activa en passiva

### *Activa en passiva*

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa. Activa waarvan het waarschijnlijk is dat de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde, worden afgewaardeerd tot het niveau van de hoogste van de indirecte en directe realiseerbare waarde.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich waarschijnlijk in de praktijk zullen voordoen en niet op voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst- en verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie. Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de verkrijgings- of vervaardigingsprijs volgens de lineaire methode op basis van de verwachte economische levensduur. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op bedrijfsterreinen en op vaste activa in ontwikkeling en vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven. Er wordt rekening gehouden met de restwaarde. De restwaarde van een actief is in de praktijk vaak gering en niet van groot belang bij de bepaling van het af te schrijven bedrag.

De volgende afschrijvingspercentages worden hierbij gehanteerd:

- Bedrijfsgebouwen en verbouwingen: range vanaf 2 % tot en met 10%.
- Machines en installaties : range van 5 % tot en met 10 %.
- Andere vaste bedrijfsmiddelen : range van 10 % tot en met 33,3 %.

Materiële vaste activa met een beperkte gebruiksduur worden afzonderlijk afschreven. In het geval dat belangrijkste bestanddelen van een materieel vast actief van elkaar te onderscheiden zijn en verschillen in gebruiksduur of verwacht gebruikspatroon, worden deze bestanddelen afzonderlijk afgeschreven. De afschrijvingspercentages zijn toegelicht in de toelichting op de balans.

### *Investeringsubsidies*

Voor zover subsidies of daaraan gelijk te stellen vergoedingen zijn ontvangen als eenmalige bijdrage in de afschrijvingskosten, zijn deze:  
 - in mindering gebracht op de investeringen  
 - als vooruitontvangen bedrag onder de overlopende passiva opgenomen (indien het reeds ontvangen subsidiebedrag tot en met balansdatum groter is dan de reeds gepleegde investeringsuitgaven tot en met balansdatum)

### *Groot onderhoud*

Periodiek groot onderhoud wordt volgens de componentenbenadering geactiveerd. Hierbij worden de totale uitgaven toegewezen aan de samenstellende delen.

### *Bijzondere waardeverminderingen*

Vaste activa dienen te worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen met een duurzaam karakter. Dit doet zich voor bij wijzigingen in omstandigheden die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet terugverdiend kan worden. De terugverdienmogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de geschatte contante waarde van de toekomstige netto kasstromen die het actief naar verwachting zal genereren, of bij verkoop te realiseren directe oobrengrstwaarde indien deze hoger is.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde (=de hoogste van enerzijds de geschatte contante waarde van de toekomstige kasstromen en anderzijds de directe opbrengstwaarde), worden de bijzondere waardeverminderingen verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Bijzondere waardevermindering wordt in beginsel bepaald met het directoraat als kasstroom genererende eenheid. Jaarlijks legt Koninklijke Visio deze analyse vast in een RJ-121 analyse.

### **Financiële instrumenten**

Financiële instrumenten omvatten vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. Koninklijke Visio heeft geen derivaten of andere afgeleide financiële instrumenten in bezit (zoals renteswaps).

### *Kredietrisico*

Voor zover Koninklijke Visio kredietrisico loopt over openstaande vorderingen op debiteuren, is hiertoe een voorziening getroffen. Het kredietrisico (de voorziening) is op basis van de statische methode in mindering gebracht op de vorderingen.

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### *Renterisico en kasstroomrisico*

Het renterisico is beperkt tot eventuele veranderingen in de marktwaarde van opgenomen leningen. Bij deze leningen is sprake van een vast rentepercentage over de rentevastperiode. De leningen worden zoveel mogelijk aangehouden tot het einde van de looptijd.

### *Reële waarde*

De reële waarde van de in de balans opgenomen financiële instrumenten, zijnde vorderingen, schulden en liquide middelen, benadert de boekwaarde ervan.

### *Vervreemding van vaste activa*

Voor verkoop beschikbare activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

### **Vorderingen**

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

Een vordering uit hoofde van financieringstekorten of een schuld uit hoofde van financieringsoverschotten is het aan het einde van het boekjaar bestaande verschil tussen het wettelijk budget voor aanvaardbare kosten en de ontvangen voorschotten en de in rekening gebrachte vergoedingen voor diensten en verrichtingen ter dekking van het wettelijk budget.

### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en kortlopende deposito's (een looptijd korter dan twaalf maanden). Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

### **Leasing**

Koninklijke Visio kan financiële en operationele leasecontracten afsluiten. Een leaseovereenkomst waarbij de voor- en nadelen verbonden aan het eigendom van het leaseobject geheel of nagenoeg geheel door de lessee worden gedragen, wordt aangemerkt als een financiële lease. Alle andere leaseovereenkomsten classificeren als operationele leases. Bij de leaseclassificatie is de economische realiteit van de transactie bepalend, en niet zozeer de juridische vorm.

### **Eigen vermogen**

Binnen het eigen vermogen wordt onderscheid gemaakt tussen Stichtingskapitaal, Algemene reserves, Bestemmingsreserves en Bestemmingsfondsen.

#### **Kapitaal**

Onder kapitaal is opgenomen het bij oprichting van de Stichting ingebracht kapitaal.

#### **Algemene reserves**

Onder Algemene reserves is opgenomen dat deel van het eigen vermogen, waarover de bevoegde organen binnen de statutaire doelstellingen van de instelling vrij kunnen beschikken.

De algemene reserve is gesplitst in een algemene reserve zorg en een algemene reserve onderwijs, omdat middelen ontvangen voor onderwijs niet ingezet kunnen worden voor zorg en omgekeerd.

#### **Bestemmingsreserve**

De bestemmingsreserve kassiersfunctie betreft gelden die Koninklijke Visio heeft ontvangen van OCW ten behoeve van ondersteuning van blinde en slechtziende leerlingen op scholen die niet van Visio zijn.

#### **Bestemmingsfondsen**

Bestemmingsfondsen zijn reserves waaraan door derden een beperktere bestedingsmogelijkheid is aangebracht dan op grond van de statuten zou bestaan.

#### **Aanwending van bestemmingsreserves en -fondsen**

Uitgaven die worden gedekt uit bestemmingsreserves en bestemmingsfondsen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord, en via de resultaatbestemming ten laste van de betreffende reserve gebracht.

Wijzigingen in de beperking van de bestemming van reserves welke door de daartoe bevoegde organen of instanties worden aangebracht, worden als overige mutatie binnen het eigen vermogen verwerkt.

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### **Vorzieningen**

Vorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan en die het gevolg zijn van een gebeurtenis uit het verleden, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichting en verliezen af te wikkelen. Indien het verschil tussen de nominale en contante waarde van de verplichtingen materieel is, worden voorzieningen gewaardeerd tegen contante waarde. De gehanteerde disconteringsvoet is 2,9% (2024 2,7%).

Aanvullend op de hiervoor vermelde algemene grondslagen voor voorzieningen, gelden de volgende specifieke grondslagen per voorziening:

#### a. Voorziening langdurig zieken

De voorziening langdurig zieken wordt gevormd ter dekking van de kosten voortkomend uit de verplichte doorbetaling van het salaris gedurende de eerste twee jaren van ziekte van medewerkers waarvan wordt verwacht dat ze niet terugkeren in het arbeidsproces. Tevens zijn verwachte uitgaven voor transitievergoedingen opgenomen in deze voorziening. De voorziening is gewaardeerd op contante waarde.

#### b. Voorziening uitgestelde beloningen

Deze voorziening betreft de geldwaarde van de (opgebouwde) rechten van werknemers die naar verwachting op een later moment uitbetaald of genoten/ opgenomen worden. Het gaat hierbij om jublieum- en pensioengratificaties. De eerder genoemde verwachting wordt onder meer beïnvloed door de inschatting van de blijf-kans van werknemers en van het blijven voldoen aan de voorwaarden voor uitbetaling/ genieting. De geldwaarde betreft de opgebouwde rechten, omgerekend in het brutoloon op balansdatum, verhoogd met de daarover door de werkgever verschuldigde premies en heffingen en gecorrigeerd voor de inschatting van blijf-kans en het voldoen aan andere voorwaarden. De voorziening is gewaardeerd op contante waarde.

Verlofrechten (inclusief spaarverlof) zijn tegen de nominale waarde (opgebouwde rechten, omgerekend in het brutoloon op balansdatum, verhoogd met de daarover door de werkgever verschuldigde premies en heffingen) verwerkt onder de kortlopende schulden. Met betrekking tot de grondslagen voor de verwerking van de pensioenlasten, wordt verwezen naar het onderdeel 'Grondslagen van resultaatbepaling'.

### **Schulden**

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar. De schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de nominale waarde. De aflossingsverplichtingen voor het komend jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder kortlopende schulden.

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### 2.4.3 Grondslagen van resultaatbepaling

#### **Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en de lasten over het verslagjaar, met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen. Baten en lasten worden verwerkt in het jaar waarop zij betrekking hebben. Daarbij wordt voorzichtigheid betracht overeenkomstig de grondslagen die gelden voor het opnemen van activa en passiva (zoals eerder vermeld).

Baten en lasten uit voorgaande jaren die in dit boekjaar zijn geconstateerd, worden aan dit boekjaar toegerekend. In het geval van een geconstateerde fout in voorgaande boekjaren wordt fouterstel toegepast.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

#### **Opbrengsten**

De opbrengsten uit dienstverlening worden verantwoord naar rato van de verrichte prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum en in verhouding tot in totaal te verrichten diensten (onder de voorwaarde dat het resultaat betrouwbaar kan worden geschat, dit indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het bedrag kan op betrouwbare wijze worden bepaald;
- b. waarschijnlijke economische voordelen;
- c. de mate waarin de dienstverlening op de balansdatum is verricht kan op betrouwbare wijze worden bepaald;
- d. gemaakte kosten en kosten die nog moeten worden gemaakt kunnen betrouwbaar worden bepaald; als dat niet kan dan worden de opbrengsten slechts verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening).

De met de opbrengsten samenhangende lasten worden toegerekend aan de periode waarin de baten zijn verantwoord.

Onder opbrengsten jeugdwet en opbrengsten wmo worden de baten verantwoord uit hoofde van geleverde prestaties op het gebied van verleende jeugdzorg respectievelijk wmo-prestaties. Als realisatiemoment geldt het moment waarop de betreffende prestaties zijn gerealiseerd en op grond van de geldende voorschriften of richtlijnen gedeclareerd kunnen worden bij de opdrachtgever.

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit opbrengsten anders dan uit zorgprestaties en maatschappelijke ondersteuning en subsidies. De overige opbrengsten kunnen worden verdeeld in opbrengsten voor het leveren van goederen en opbrengsten voor het leveren van diensten.

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden verwerkt zodra alle belangrijke rechten en risico's met betrekking tot de eigendom van de goederen zijn overgedragen aan de koper.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten geschieden naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.

De belangrijkste overige bedrijfsopbrengsten hebben betrekking op arbeidsparticipatietrajecten en verhuur van panden.

#### **Personele kosten**

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voorzover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de instelling.

Voor de beloningen met opbouw van rechten (sabbatical leave, gratificaties e.d.) worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen. Een verwachte vergoeding ten gevolge van gratificaties wordt verantwoord indien de verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Indien een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd (bijvoorbeeld doorbetaling in geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid) worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd. Voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen (inclusief ontslagvergoedingen) aan personeelsleden die op balansdatum naar verwachting blijvend geheel of gedeeltelijk niet in staat zijn om werkzaamheden te verrichten door ziekte of arbeidsongeschiktheid wordt een voorziening opgenomen. De verantwoorde verplichting betreft de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting op balansdatum af te wikkelen. De beste schatting is gebaseerd op contractuele afspraken met personeelsleden (CAO en individuele arbeidsovereenkomsten). Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Vorderingen betreffende transitievergoedingen worden verantwoord als negatieve personeelskosten.

Ontslagvergoedingen zijn vergoedingen die worden toegekend in ruil voor de beëindiging van het dienstverband. Een uitkering als gevolg van ontslag wordt als verplichting en als last verwerkt als de instelling zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden tot betaling van een ontslagvergoeding. Als het ontslag onderdeel is van een reorganisatie, worden de kosten van de ontslagvergoeding opgenomen in een reorganisatievergoeding. Zie hiervoor de grondslag onder het hoofd Voorzieningen. Ontslagvergoedingen worden gewaardeerd met inachtneming van de aard van de vergoeding. Andere ontslagvergoedingen worden gewaardeerd op basis van de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen.

### **Pensioenen**

Koninklijke Visio heeft voor haar werknemers een toegezegde pensioenregeling. Hiervoor in aanmerking komende werknemers hebben op de pensioengerechtigde leeftijd recht op een pensioen dat is gebaseerd op het gemiddeld verdiende loon berekend over de jaren dat de werknemer pensioen heeft opgebouwd bij Koninklijke Visio. De verplichtingen, die voortvloeien uit deze rechten van haar personeel, zijn ondergebracht bij het bedrijfstakpensioenfonds Zorg en Welzijn (PFZW). Koninklijke Visio betaalt hiervoor premies waarvan de helft door de werkgever wordt betaald en de helft door de werknemer. De pensioenrechten worden jaarlijks geïndexeerd, indien en voor zover de dekkingsgraad van het pensioenfonds (het vermogen van het pensioenfonds gedeeld door haar financiële verplichtingen) dit toelaat.

Koninklijke Visio heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen in geval van een tekort bij het pensioenfonds, anders dan het effect van hogere toekomstige premies. Koninklijke Visio heeft daarom alleen de verschuldigde premies tot en met het einde van het boekjaar in de jaarrekening verantwoord.

De opbouw van de pensioenaanspraken werd tot en met 2025 in het betreffende kalenderjaar af gefinancierd door middel van (ten minste) kostendekkende premiebetalingen. De pensioenregeling is een middelloon regeling met - voor zowel actieve als inactieve deelnemers (slapers en gepensioneerden) - voorwaardelijke toeslagverlening. De toeslagverlening is afhankelijk van het beleggingsrendement.

De jaarlijkse opbouw van de pensioenaanspraken bedraagt 25,8% van het pensioengevend salaris dat is gebaseerd op het brutoloon minus een franchise ad € 15.816 per jaar bij een fulltime dienstverband (2024 € 14.714). Het pensioengevend salaris is in 2025 gemaximeerd op € 137.800 (2024 € 128.810). De jaarlijkse premie die voor rekening komt van de werkgever bedraagt 12,9% van het pensioengevend salaris. De hoogte van de premie wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur van het bedrijfstakpensioenfonds op basis van de dekkingsgraad en verwachte rendementen.

De dekkingsgraad van pensioenfonds Zorg en Welzijn bedraagt ultimo 2025 volgens opgave van het fonds 117,7%. Het vereiste niveau van de beleidsdekkingsgraad is 125%. Het pensioenfonds verwacht volgens het herstelplan binnen 10 jaar (2027) hieraan te kunnen voldoen en voorziet geen noodzaak voor de aangesloten instellingen om extra stortingen te verrichten of om bijzondere premieverhogingen door te voeren. Op basis van het uitvoeringsreglement heeft Koninklijke Visio bij een tekort in het fonds geen

Koninklijke Visio heeft voor het onderwijspersoneel een pensioenregeling bij Stichting Bedrijfspensioenfonds ABP. Op deze pensioenregeling zijn de bepalingen van de Nederlandse Pensioenwet van toepassing en worden op verplichte of contractuele basis premies betaald door de instelling. ABP hanteert het middelloon als pensioengevende salarisgrondslag. ABP probeert ieder jaar de pensioenen te verhogen met de gemiddelde stijging van de lonen in de sectoren overheid en onderwijs. Wanneer de beleidsdekkingsgraad langer dan 5 jaar lager is dan 105% worden de pensioenen verlaagd. Op 31 december 2025 was de beleidsdekkingsgraad 118,3%.

De regeling bij het pensioenfonds Zorg en Welzijn en Stichting Bedrijfspensioenfonds ABP is op basis van de Wet Toekomst Pensioenen per 1 januari 2026 omgezet naar een solidaire premieregeling. De bestaande pensioenrechten worden ingevaren in de nieuwe regeling. Uit de transitie vloeien geen aanvullende pensioenverplichtingen voort. Deelnemers met de geboortejaren 1959 tot en met 1995 zullen in de loop van 2026 in één keer (gedeeltelijk) gecompenseerd worden vanuit het collectieve vermogen voor de nadelige effecten van de transitie.

De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen. Nog niet betaalde premies worden als verplichting op de balans opgenomen.

## 2.4 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### *Financiële baten en lasten*

De financiële baten en lasten betreffen van derden ontvangen (te ontvangen) en aan derden betaalde (te betalen) interest en de aanpassing van de disconteringsvoet.

#### 2.4.4 Grondslagen van segmentering

In de jaarrekening wordt overeenkomstig de Richtlijn Zorgaanbieders, jeugdhulpaanbieders en gecertificeerde instellingen een segmentatie van de winst- en verliesrekening gemaakt in de volgende segmenten: zorg en onderwijs.

Bij de verdeling van de winst- en verliesrekening per segment is aangesloten op de activiteiten van het bedrijfsproces. De verdeling van indirecte kosten over de te onderscheiden bedrijfsprocessen geschiedt op basis van de volgende uitgangspunten:

- indirecte personeelskosten: verdeling op basis van uitnutting personeelskosten (activity based costing);
- indirecte materiële kosten: verdeling op basis van uitnutting indirecte materiële kosten (activity based costing);
- indirecte overige kosten: verdeling op basis van uitnutting indirecte kosten (activity based costing).

#### 2.4.5 Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en beleggingen die zonder beperkingen en zonder materieel risico van waardeverminderingen als gevolg van de transactie kunnen worden omgezet in geldmiddelen.

#### 2.4.6 Grondslagen voor gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

#### 2.4.7 Grondslagen WNT

Voor de uitvoering van de Wet normering topinkomens (WNT) heeft Koninklijke Visio zich gehouden aan de wet- en regelgeving inzake de WNT, waaronder de instellingsspecifieke (sectorale) regels. De WNT- verantwoording inzake Koninklijke Visio is opgenomen onder 2.8.

## 2.5 TOELICHTING OP DE BALANS

## ACTIVA

## 1. Materiële vaste activa

	Bedrijfs- gebouwen en terreinen €	Machines en installaties €	Andere vaste bedrijfs-middelen €	Vaste bedrijfs- middelen in uitvoering/ vooruit betaald op materiële vaste activa €	Niet aan de bedrijfs- uitoefening dienstbaar €	Totaal €
<b>Stand per 1 januari 2025</b>						
- aanschafwaarde	91.534.286	28.525.583	17.129.593	6.739.831	570.039	144.499.332
- cumulatieve afschrijvingen	51.854.119	14.456.074	11.181.509	0	392.885	77.884.587
Boekwaarde per 1 januari 2025	<u>39.680.167</u>	<u>14.069.509</u>	<u>5.948.084</u>	<u>6.739.831</u>	<u>177.154</u>	<u>66.614.745</u>
<b>Mutaties in het boekjaar</b>						
- investeringen	6.603.538	6.225.130	2.442.355	10.309.434	0	25.580.457
- afschrijvingen	3.860.163	2.338.204	1.945.552	0	19.568	8.163.487
- overboeking - desinvestering aanschafwaarde	0	0	0	12.614.734	0	12.614.734
cumulatieve afschrijvingen per saldo	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	12.614.734	0	12.614.734
Mutaties in boekwaarde (per saldo)	<u>2.743.375</u>	<u>3.886.926</u>	<u>496.803</u>	<u>-2.305.300</u>	<u>-19.568</u>	<u>4.802.236</u>
<b>Stand per 31 december 2025</b>						
- aanschafwaarde	98.137.824	34.750.713	19.571.948	4.434.531	570.039	157.465.055
- cumulatieve afschrijvingen	55.714.282	16.794.278	13.127.061	0	412.453	86.048.074
Boekwaarde per 31 december 2025	<u>42.423.542</u>	<u>17.956.435</u>	<u>6.444.887</u>	<u>4.434.531</u>	<u>157.586</u>	<u>71.416.981</u>
Afschrijvingspercentage	2% / 10%	5% / 10%	10% / 33,3%	0,0%	0,0%	

De boekwaarde van € 71,4 miljoen behoort voor € 67,2 miljoen toe aan het segment Zorg en voor € 4,2 miljoen aan het segment Onderwijs. Van de investeringen met de waarde van € 25,6 miljoen behoort € 24,3 miljoen toe aan het segment Zorg en € 1,3 miljoen aan het segment onderwijs.

Bij de bedrijfsgebouwen en -terreinen, machines en installaties en andere vaste bedrijfsmiddelen betreft de afname een desinvestering. Bij de bouwprojecten in uitvoering betreft de afname een overboeking naar de andere categorieën.

De bouwprojecten in uitvoering per ultimo 2025 zijn € 2,3 miljoen lager dan ultimo 2024. Het bedrag van € 4,4 miljoen per ultimo 2025 betreft met name bouwprojecten die pas bij oplevering worden geactiveerd. De overboeking van € 12,6 miljoen is onttrokken aan de bouwprojecten in uitvoering en is inbegrepen bij de investeringen bij de andere categorieën.

Niet aan de bedrijfsvoering dienstbaar betreft het pand aan de Warmelo in Huizen dat in 2025 in de actieve verkoop staat.

De vaste activa zijn als zekerheid gesteld voor de langlopende schulden. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar het overzicht van de langlopende leningen in onderdeel 2.6.

De materiële vaste activa dienen voor een bedrag van € 56.000.000 (2024: € 56.000.000) als onderpand voor schulden aan kredietinstellingen, waarvan € 10.751.530 (2024: € 11.419.130) als garantie voor leningen die zijn geborgd via het Waarborgfonds voor de Zorg (WFZ). Koninklijke Visio heeft zich verbonden niet zonder voorafgaande toestemming van het WFZ en ABN AMRO bank onroerende goederen die zijn gefinancierd met geborgde leningen te vervreemden of met een ander zakelijk recht te bezwaren. Tevens heeft Koninklijke Visio zich verbonden om op eerste verzoek van het WFZ een recht van hypotheek aan het WFZ te verstrekken op onroerende zaken waarvoor een lening is aangegaan die geheel of gedeeltelijk door het WFZ is geborgd.

Koninklijke Visio heeft de realiseerbare directe opbrengstwaarde bij verkoop en de contante waarde van de toekomstige kasstromen van haar zorgvastgoed benaderd op het niveau van de kasstroombenaderende eenheden en vergeleken met de boekwaarde van het vastgoed en de overige met de bedrijfsvoering samenhangende activa per 31 december 2025.

Op basis van de uitgevoerde analyses is in 2025 geen afwaardering noodzakelijk gebleken.

**2.5 TOELICHTING OP DE BALANS****2. Vorderingen**

De overige vorderingen en overlopende activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-dec-25</u>	<u>31-dec-24</u>
	€	€
Vorderingen uit hoofde van financieringstekort	1.075.956	799.826
Vorderingen Zorgverzekeringswet	6.475.260	5.482.282
Vorderingen WMO/Jeugdwet	445.209	383.807
Vordering op UWV	368.850	1.294.452
Vooruitbetaalde bedragen	945.554	771.694
Vordering op Visio Foundation	0	1.466.757
Diversen	952.831	1.076.460
<b>Totaal overige vorderingen en overlopende activa</b>	<u><u>10.263.660</u></u>	<u><u>11.275.278</u></u>

**Toelichting:**

De voorziening die in aftrek op de vorderingen is gebracht, bedraagt € 93.021 (2024: € 54.432).

De vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

De vorderingen zorgverzekeringswet zijn hoger omdat Visio nog in gesprek is over bepaalde declaraties met de zorgverzekeraars.

De vordering op het UWV betreft compensatie van eerder betaalde transitievergoedingen en nog te betalen transitievergoedingen aan medewerkers die langdurig ziek zijn. De vordering is lager omdat de compensatie UWV per 1 juli 2026 gaat vervallen. De regelgeving is nog niet definitief uit hoofde van voorzichtigheid is niet de gehele vordering van € 1.056.054 opgenomen.

Onder vooruitbetaalde bedragen zijn facturen opgenomen zoals licenties voor software.

Onder diversen zijn onder anderen opgenomen vordering op het MJDP en projecten welke gefinancierd worden door externen.

Onder de overige vorderingen worden de bedragen opgenomen aangaande het financieringstekort Wlz.

De opbouw hiervan is als volgt:

**Vorderingen uit hoofde van financieringstekort**

	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>totaal</u>
	€	€	€
<b>Saldo per 1 januari</b>	799.826	0	799.826
Financieringsverschil boekjaar		1.075.956	1.075.956
Correcties voorgaande jaren	7.371	0	7.371
Betalingen/ontvangsten	-807.197		-807.197
Subtotaal mutatie boekjaar	<u>-799.826</u>	<u>1.075.956</u>	<u>276.130</u>
<b>Saldo per 31 december</b>	<u>0</u>	<u>1.075.956</u>	<u>1.075.956</u>

Stadium van vaststelling (per erkenning):

300-091 CZ Tilburg	C	C
300-092 Groningen	C	C
300-2071 't Gooi	C	C
300-2205 VGZ	C	C

A= interne berekening

B= overeenstemming met zorgkantoren

C= definitieve vaststelling NZa

	<u>31-dec-25</u>	<u>31-dec-24</u>
	€	€
Waarvan gepresenteerd als:		
- overige vorderingen	1.075.956	799.826
- overige schulden	0	0
	<u>1.075.956</u>	<u>799.826</u>

**Specificatie financieringsverschil in het boekjaar**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Wettelijk budget voor aanvaardbare kosten (inclusief overproductie)	105.633.291	93.636.987
Af: vergoedingen ter dekking van het wettelijk budget	-104.557.335	-92.837.161
Totaal financieringsverschil	<u>1.075.956</u>	<u>799.826</u>

## 2.5 TOELICHTING OP DE BALANS

3. *Liquide middelen*

De liquide middelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-dec-25</u>	<u>31-dec-24</u>
	€	€
Bankrekeningen	47.215.883	54.792.190
Kassen	69	218
Kruisposten	-878	-12.873
Totaal liquide middelen	<u>47.215.074</u>	<u>54.779.535</u>

Voor een verklaring van de afname van het saldo € 7,6 miljoen zie kasstroomoverzicht. De overige liquide middelen zijn vrij beschikbaar met uitzondering van afgegeven bankgaranties in verband met huren en een ontvangen subsidie tot een bedrag van € 534.153 (2024: € 549.153) en € 25,0 mln op deposito's bij de Nationale-Nederlanden Bank N.V. (deze gelden zijn binnen een of twee maanden beschikbaar) zie onder punt 9 'Niet in de balans opgenomen verplichtingen'.

## 2.5 TOELICHTING OP DE BALANS

## PASSIVA

## 4. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bestaat uit de volgende componenten:

	31-dec-25	31-dec-24
	€	€
Stichtingskapitaal	1.039.354	1.039.354
Bestemmingsreserves	1.822.778	2.249.650
Bestemmingsfondsen	44.997.889	37.243.849
Algemene en overige reserves	15.319.108	15.820.862
Totaal eigen vermogen	<u>63.179.129</u>	<u>56.353.715</u>

## Stichtingskapitaal

Het verloop is als volgt weer te geven:

	Saldo per 1-jan-2025	Resultaat- bestemming	Overige mutaties	Saldo per 31-dec-2025
	€	€	€	€
Stichtingskapitaal	1.039.354	0	0	1.039.354
Totaal Stichtingskapitaal	<u>1.039.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.039.354</u>

## Bestemmingsreserves

Het verloop is als volgt weer te geven:

	Saldo per 1-jan-2025	Resultaat- bestemming	Overige mutaties	Saldo per 31-dec-2025
	€	€	€	€
Bestemmingsreserve:				
Bestemmingsreserve kassiersfunctie	2.249.650	-426.872	0	1.822.778
Totaal bestemmingsreserve	<u>2.249.650</u>	<u>-426.872</u>	<u>0</u>	<u>1.822.778</u>

Aan deze bestemmingsreserve worden gelden toegevoegd of onttrokken die wel zijn ontvangen van OCW en nog niet gebruikt zijn voor de kassiersfunctie.

## Bestemmingsfondsen

Het verloop is als volgt weer te geven:

	Saldo per 1-jan-2025	Resultaat- bestemming	Overige mutaties	Saldo per 31-dec-2025
	€	€	€	€
Bestemmingsfonds:				
Bestemmingsfonds aanvaardbare kosten	37.243.849	7.754.040	0	44.997.889
Totaal bestemmingsfonds	<u>37.243.849</u>	<u>7.754.040</u>	<u>0</u>	<u>44.997.889</u>

Aan het bestemmingsfonds aanvaardbare kosten wordt het verschil tussen de werkelijke kosten en de aanvaardbare kosten van de Wlz-zorg toegevoegd of onttrokken. Het bestemmingsfonds kan alleen worden aangewend voor zorg die valt onder de Wet langdurige zorg, de Zorgverzekeringswet, de Wet maatschappelijke ondersteuning en/of de Jeugdwet. Deze beperking is opgenomen in de Beleidsregel bekostigingscyclus Wlz van de Nederlandse Zorgautoriteit.

## Overige reserves

Het verloop is als volgt weer te geven:

	Saldo per 1-jan-2025	Resultaat- bestemming	Overige mutaties	Saldo per 31-dec-2025
	€	€	€	€
Overige reserves:				
Algemene reserve zorg	487.698	0	0	487.698
Algemene reserve onderwijs	15.333.164	-501.754	0	14.831.410
Totaal overige reserves	<u>15.820.862</u>	<u>-501.754</u>	<u>0</u>	<u>15.319.108</u>

Het verloop over 2024 is als volgt weer te geven:

	Saldo per 1-jan-2024	Resultaat- bestemming	Overige mutaties	Saldo per 31-dec-2024
	€	€	€	€
Stichtingskapitaal	1.039.354	0	0	1.039.354
Bestemmingsreserves	1.988.127	261.523	0	2.249.650
Bestemmingsfondsen	28.276.413	8.967.436	0	37.243.849
Algemene en overige reserves	16.641.100	-820.238	0	15.820.862
Totaal eigen vermogen	<u>47.944.994</u>	<u>8.408.721</u>	<u>0</u>	<u>56.353.715</u>

## 2.5 TOELICHTING OP DE BALANS

## 5. Voorzieningen (overige)

	Saldo per 1-jan-2025	Dotatie	Onttrekking	Vrijval	Oprenting en verandering disc. voet	Saldo per 31-dec-2025
	€	€	€	€	€	€
- uitgestelde beloningen zorg	2.810.535	477.530	87.851	215.549	56.927	2.927.738
- uitgestelde beloningen onderwijs	592.621	132.199	51.090	20.792	13.685	639.253
- langdurig zieken	2.880.154	2.558.204	1.432.061	1.210.094	1.765	2.794.440
Totaal voorzieningen	<u>6.283.310</u>	<u>3.167.933</u>	<u>1.571.002</u>	<u>1.446.435</u>	<u>72.377</u>	<u>6.361.431</u>

Toelichting in welke mate (het totaal van) de voorzieningen als langlopend moeten worden beschouwd:

	<u>31-dec-2025</u>
Kortlopend deel van de voorzieningen (< 1 jr.)	2.549.185
Langlopend deel van de voorzieningen (> 1 jr.)	3.812.246
hiervan > 5 jaar	2.490.900

Met betrekking tot de voorzieningen gelden nog de volgende toelichtingen:

*Voorziening uitgestelde beloningen*

De voorziening uitgestelde beloningen betreft een voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen. De voorziening betreft de contante waarde van de in de toekomst uit te keren jubileumuitkeringen. De gehanteerde disconteringsvoet bedraagt 2,9%. Voor 2025 betreft dit een afname van de voorziening.

*Voorziening langdurig zieken*

Voor langdurig zieken is een voorziening gevormd op basis van de contante waarde van de verwachte loonkosten in de eerste twee jaren van de arbeidsongeschiktheid (voor medewerkers die naar verwachting niet zullen terugkeren in het arbeidsproces), voor zover deze na 31 december 2025 vallen, gebaseerd op 100% gedurende het eerste jaar en 70% gedurende het tweede jaar. De gehanteerde disconteringsvoet bedraagt 2,9%. Voor 2025 betreft dit een afname van de voorziening.

## 6. Langlopende schulden

De specificatie van het totaal van de langlopende schulden naar hun looptijd is als volgt:

Kortlopend deel van de langlopende schulden (< 1 jr.), aflossingsverplichtingen	1.400.933	1.667.600
Langlopend deel van de langlopende schulden (> 1 jr.) (balanspost)	16.283.930	13.751.530
hiervan > 5 jaar	11.130.196	8.981.129

Het verloop is als volgt weer te geven:

	<u>31-dec-25</u>	<u>31-dec-24</u>
	€	€
Stand per 1 januari	15.419.130	16.286.730
Bij: nieuwe leningen	4.000.000	400.000
Af: aflossingen	1.734.266	1.267.600
Stand per 31 december	<u>17.684.864</u>	<u>15.419.130</u>
Af: aflossingsverplichting komend boekjaar	1.400.933	1.667.600
Stand langlopende schulden per 31 december	<u>16.283.931</u>	<u>13.751.530</u>

Voor een nadere toelichting op de langlopende schulden wordt verwezen naar het overzicht langlopende schulden (onderdeel 2.6).

De aflossingsverplichtingen komend boekjaar zijn verantwoord onder de kortlopende schulden.

De marktwaarde van de leningportefeuille bedraagt ultimo 2025 € 16.387.041. De marktwaarde is gebaseerd op de markttrente van de publieke sector gekoppeld aan de resterende looptijd per 31-12-2025.

**2.5 TOELICHTING OP DE BALANS****7. Kortlopende schulden**

De kredietfaciliteit in rekening-courant bij ABN AMRO Bank N.V. bedraagt per 31 december 2025 € 10 miljoen (2024: € 10 miljoen) en de rente is EURIBOR plus 1,8%. Er is in 2025 geen gebruik gemaakt van de kredietfaciliteit.

De overige schulden en overige passiva kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-dec-25</u>	<u>31-dec-24</u>
	€	€
Schulden aan banken:		
- Aflossingsverplichtingen komend boekjaar langlopende leningen	1.400.933	1.667.600
Overige schulden:		
- Vakantiegeld	5.338.727	4.938.254
- Vakantiedagen	1.684.269	1.695.472
- Persoonlijk budget levensfase	11.004.489	10.492.084
- Nog te betalen salarissen	202.146	107.136
- Meerjaren deelsectorplan 2025-2026	6.566.488	20.447.583
- Diversen	0	0
- Schuld aan Visio Foundation	788.757	0
Totaal overige schulden	<u>26.985.809</u>	<u>39.348.129</u>
Overige passiva:		
- Vooruitontvangen opbrengsten	23.393	77.550
- Nog te betalen kosten	2.451.115	2.913.503
Totaal overige passiva	<u>2.474.508</u>	<u>2.991.053</u>

Voor het meerjaren deelsectorplan wordt elk jaar een voorschot ontvangen van ZonMw. Het voorschot 2026 ad € 14,7 miljoen is in januari 2026 ontvangen en heeft betrekking op een nieuw meerjaren deelsectorplan 2023-2026. De doorstorting naar de deelpartners ad 6,4 miljoen vindt eveneens plaats in 2026. Het voorschot 2025 was reeds in december 2024 ontvangen.  
De afname van de nog te betalen kosten betreft de gratificatie voor alle werknemers over 2024.

**8. Financiële instrumenten**

Koninklijke Visio maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Zie ook de toelichting onder waarderingsgrondslagen.

**9. Niet in de balans opgenomen verplichtingen en niet in de balans opgenomen activa**

Koninklijke Visio heeft op grond van artikel 17, lid 2 van het Reglement van Deelneming Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector (hierna genoemd WfZ) de verplichting tot het verstrekken van een renteloze lening aan het WfZ, het obligo, ingeval het risicovermogen van het WfZ minder dan het garantieniveau bedraagt (0,25% van de som van de door WfZ geborgde schuldrestanten uit hoofde van geldleningen per 31 december van het laatst verstreken kalenderjaar). Het obligo bedraagt voor Koninklijke Visio ultimo 2025 maximaal € 322.600 hetgeen overeenkomt met 3% van het geborgde schuldrestant ultimo 2025.

De materiële vaste activa dienen voor een bedrag van EUR 56.000.000 als onderpand voor schulden aan kredietinstellingen, waarvan EUR 10.751.530 als garantie op leningen die zijn geborgd via het Waarborgfonds voor de Zorg. Koninklijke Visio heeft zich verbonden niet zonder voorafgaande toestemming van het WFZ en de ABN AMRO bank om roerende goederen die zijn gefinancierd met geborgde leningen te vervreemden of met een ander zakelijk recht te bezwaren. Tevens heeft Koninklijke Visio zich verbonden om op eerste verzoek van het WFZ een recht van hypotheek aan het WFZ te verstrekken op onroerende zaken waarvoor een lening is aangegaan die geheel of gedeeltelijk door het WFZ is geborgd.

Op 29 juli 2024 heeft het Europese Hof een uitspraak gedaan met betrekking tot de overwerkvergoeding voor medewerkers die in deeltijd werken. De uitspraak kan gevolgen hebben voor de wijze waarop overuren worden beloond en zou mogelijk kunnen leiden tot een nabetaling met terugwerkende kracht voor deeltijdwerkers.

Op dit moment wordt onderzocht of en in hoeverre deze uitspraak van het Europese Hof van toepassing is op de zorgsector en op de verschillende (al dan niet algemeen verbindend verklaarde) Coa's die in de zorg worden gebruikt, en welke financiële impact dit met zich mee kan brengen. Er zijn ten aanzien van de uitspraak van het Europese Hof nog veel vragen en onzekerheden, onder andere over een eenduidig te maken onderscheid tussen voltijdwerkers en deeltijdwerkers, over welke periode met terugwerkende kracht deze uitspraak van toepassing zou zijn, over het effect van de in veel Cao's en bij zorgorganisaties toegepaste jaarensystematiek en over de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de benodigde onderliggende data.

De mogelijke verplichtingen die voortvloeien uit de uitspraak van het Europese Hof zijn als gevolg van deze vragen en onzekerheden op dit moment nog niet met voldoende zekerheid vast te stellen. Daarom zijn deze niet in de balans opgenomen. Wij volgen de ontwikkelingen nauwgezet en zullen, indien noodzakelijk, in toekomstige verslagperiodes nadere informatie verstrekken over de mogelijke financiële consequenties.

## 2.5 TOELICHTING OP DE BALANS

Koninklijke Visio zet ZZZP-ers in waarvoor een risico bestaat met betrekking tot een fiscale kwalificatie van de (arbeids)relatie als schijnzelfstandige. Met betrekking tot de inzet van deze ZZZP-ers bestaat voor de periode vanaf 1 januari 2025 het risico op naheffingen van de Belastingdienst. Koninklijke Visio onderhoudt in dit kader contacten met de Belastingdienst. Koninklijke Visio neemt de Belastingdienst actief mee in de diverse acties die zij onderneemt om de inzet van deze ZZZP-ers te reduceren. De ondernomen acties blijken in samenhang succesvol, maar de inzet is nog niet volledig gereduceerd tot nul. Met name op de (woon)groepen voor cliënten met moeilijk verstaanbaar gedrag kan Koninklijke Visio zonder de inzet van ZZZP-ers tot op heden niet voldoen aan de zorgplicht die op haar rust. Gelet op de waargenomen afbouw van de inzet en de afstemmingen met de Belastingdienst heeft Koninklijke Visio vooralsnog geen voorziening getroffen voor eventuele naheffingen. Aan de afstemmingen met de Belastingdienst kan echter geen zekerheid worden ontleend. Dit betekent dat het risico op naheffingen aanwezig is. Daarbij geldt een overgangperiode van 1 jaar waarin werkgevers en werknemers nog geen vergrijpboete krijgen als zij kunnen bewijzen dat zij stappen zetten tegen schijnzelfstandigheid.

Op grond van de CAO Primair Onderwijs is met ingang van 1 oktober 2014 een budget voor duurzame inzetbaarheid van toepassing voor medewerkers die 57 jaar en ouder zijn. De risicopopulatie is zeer gering, daarom wordt er geen materiële uitstroom verwacht en is er in 2025 geen noodzaak om hiervoor een voorziening te vormen.

Op grond van de CAO GHZ is er met ingang van 1 juli 2022 een regeling voor afbouw carrière voor medewerkers die 10 jaar aaneengesloten in een direct cliëntgebonden functie werken en 15 jaar in de gehandicaptenzorg in een direct cliëntgebonden functie. De risicopopulatie is zeer gering, daarom wordt er geen materiële uitstroom verwacht en is er in 2025 geen noodzaak om hiervoor een voorziening te vormen.

### Investeringsverplichtingen

Voor bouwprojecten zijn opdrachten verstrekt ten bedrage van € 10,5 miljoen. Hiervan is € 10,5 miljoen nog niet gefactureerd. Het bedrag van € 10,5 miljoen behoort voor € 10,1 miljoen toe aan het segment Zorg en voor € 0,4 miljoen aan het segment Onderwijs.

### Onderhoudsverplichtingen

Koninklijke Visio heeft een overeenkomst voor onderhoud van vastgoed verlengd met een periode van 3 jaar voor de jaren 2026 tot en met 2028. De verplichting bedraagt 14,1 miljoen. Dit bedrag behoort voor € 12,3 miljoen toe aan het segment Zorg en voor € 1,8 miljoen aan het segment Onderwijs.

### Huurverplichtingen

De met derden aangegane meerjarige huurverplichtingen van onroerende zaken betreffen:

Onroerende zaak	Geschatte		Omvang	
	jaarhuursom in €	2025	verplichting 2 - 5 jaar in €	verplichting > 5 jaar in €
	5.024.422		12.175.851	4.011.108
<i>Totaal</i>	<i>5.024.422</i>		<i>12.175.851</i>	<i>4.011.108</i>
<i>Vergelijking met 2024</i>	€ 4.911.573,00		€ 11.556.679,00	€ 5.695.571,00

De jaarlijkse huurverplichting inclusief servicekosten van Koninklijke Visio bedraagt 5,0 miljoen en behoort toe aan het segment zorg

### Onzekerheden opbrengstverantwoording

Als gevolg van materiële nacontroles door zorgkantoren, zorgverzekeraars en gemeenten op de gedeclareerde zorgprestaties en maatschappelijke ondersteuning kunnen correcties noodzakelijk zijn op de gedeclareerde productie. De effecten van eventuele materiële nacontroles zijn vooralsnog onzeker. Koninklijke Visio heeft op basis van een risicoanalyse een zo nauwkeurig mogelijke inschatting gemaakt van de hieruit voortvloeiende risico's en verplichtingen. Daarbij is rekening gehouden met uitkomsten van interne en externe controles. Er zijn hiervoor geen verplichtingen opgenomen in de balans.

### Belastingen

Visio heeft een uitspraak van de belastingdienst over de toepassing van het Vpb-zorgbesluit. Visio kan aanspraak maken op de zorgvrijstelling mits de verhouding van zorg en niet-zorgactiviteiten 90% en 10% blijft. De belastingdienst heeft aangegeven dat over 2019 en 2020 geen sprake is van winstoogmerk en daarmee de belastingplicht over die jaren vervalt. De opgenomen schulden hiervoor in 2021 zijn vrij gevallen. Er is voor 2025 ook geen belastingplicht.

### Financiële afspraken met de kredietleverancier

Het garantievermogen moet altijd minimaal 30% van het gecorrigeerde balanstotaal zijn.

Per balansdatum bedraagt het eigen vermogen € 63,2 miljoen op een balanstotaal van € 132,0 miljoen. Het garantievermogen bedraagt daarmee 48% en voldoet aan de voorwaarden.

De EBITDA moet altijd minimaal € 7,5 miljoen zijn.

Het resultaat is € 6,8 positief, de afschrijvingen bedragen € 8,2 miljoen en de rentebaten bedragen € 0,6 miljoen. De EBITDA bedraagt derhalve € 14,4 miljoen en voldoet aan de voorwaarden.

De bank berekent de financiële ratio en de EBITDA met de informatie die in deze jaarrekening van Koninklijke Visio staat.

### Kredietfaciliteit

De kredietfaciliteit in rekening-courant bij de ABN AMRO Bank N.V. bedraagt per 31 december 2025 € 10 miljoen

(2024: € 10 miljoen) en de rente is EURIBOR plus 1,8%. Er wordt per balansdatum geen gebruik gemaakt van de kredietfaciliteit.

De verstrekte zekerheden gelden tevens voor de opgenomen kredietfaciliteit in rekening-courant bij ABN AMRO Bank N.V. en luiden als volgt:

- hypothecaire zekerheid op bedrijfsgebouwen en -terreinen;
- pandrecht op de vorderingen;
- pandrecht op roerende zaken.

**2.5 TOELICHTING OP DE BALANS*****Verstrekte bankgaranties***

De volgende bankgaranties zijn ontvangen van derden ter zekerstelling van huren en een vooruitbetalingsgarantie ten behoeve van een ontvangen subsidie.

DRG vastgoed B.V.	30.249
Mevrouw H. Pander	12.500
NSI kantoren B.V.	41.016
Bryant Park Netherlands Acquisition	54.535
VastNed Offices Benelux Holding BV	80.790
Stichting Oogziekenhuis Rotterdam	50.000
Radius Vastgoed B.V.	36.593
Forma (Netherlands) VI B.V.	62.053
De heer M.A.A. Peters	66.417
Stichting Nuffic	<u>100.000</u>
Totaal	<u><u>534.153</u></u>

## 2.6 OVERZICHT LANGLOPENDE SCHULDEN ULTIMO 2025

Leninggever	Afsluit- datum	Hoofdsom	Totale loop- tijd	Soort lening	Werke- lijke- rente	Einde rentevast- periode	Restschuld 31 december 2024	Nieuwe leningen in 2025	Aflossing in 2025	Restschuld 31 december 2025	Restschuld over 5 jaar	Resterende looptijd in jaren eind 2025	Aflossings wijze	Aflossing 2026	Gestelde zekerheden
		€			%		€	€	€	€	€			€	
Bank Nederlandse Gemeenten	1-nov-05	4.000.000	30	hypothecair	2,87%	1-nov-25	1.466.667	0	133.333	1.333.334	666.667	10	lineair	133.333	Waarborgfonds
Bank Nederlandse Gemeenten	12-dec-16	2.600.000	26	hypothecair	1,40%	1-dec-42	1.800.000	0	100.000	1.700.000	1.200.000	17	lineair	100.000	Waarborgfonds
Nederlandse Waterschapsbank	19-mrt-04	1.150.000	30	hypothecair	0,22%	31-mrt-34	383.333	0	38.333	345.000	153.333	9	lineair	38.333	Waarborgfonds
Nederlandse Waterschapsbank	1-nov-07	3.000.000	20	hypothecair	4,78%	1-okt-27	450.000	0	150.000	300.000	0	2	lineair	150.000	Waarborgfonds
Nederlandse Waterschapsbank	1-nov-07	6.000.000	49	hypothecair	1,75%	1-feb-56	3.896.907	0	123.711	3.773.196	3.154.639	31	lineair	123.711	Waarborgfonds
Nederlandse Waterschapsbank	1-nov-07	5.500.000	45	hypothecair	1,93%	1-aug-52	3.422.222	0	122.222	3.300.000	2.688.889	27	lineair	122.222	Waarborgfonds
Abn Amro	1-jul-20	6.000.000	10	hypothecair	1,95%	1-okt-30	3.600.000	0	600.000	3.000.000	0	5	lineair	600.000	Geen
Abn Amro	1-apr-25	4.000.000	30	hypothecair	3,80%	1-apr-35	400.000	4.000.000	466.666	3.933.334	3.266.667	29	lineair	133.333	Geen
<b>Totaal</b>							<b>15.419.130</b>	<b>4.000.000</b>	<b>1.734.266</b>	<b>17.684.864</b>	<b>11.130.196</b>			<b>1.400.933</b>	

De schuld per 31-12-2025 bedraagt € 17.684.864. Deze wordt onderscheiden in een langlopend deel van € 16.283.931 en een kortlopend deel van € 1.400.933.

In april 2025 is ten behoeve van de nieuwbouw aan de Bovenweg te Huizen een 30-jarige lening van € 4.000.000 afgesloten.

In 2026 worden nieuwe financieringsafspraken gesloten voor komende renovaties hiervoor is Koninklijke Visio in overleg met een treasury adviseur.

## BIJLAGE

## 2.7 Model G Verantwoording subsidies onderwijs over 2025

G1. Subsidies waarbij het eventueel niet aangewende deel van de subsidie, mits de activiteiten volledig zijn uitgevoerd, kan worden besteed aan andere activiteiten waarvoor bekostiging wordt verstrekt

Omschrijving	Toewijzing kenmerk	Toewijzing datum	Prestatie afgerond ? ja/nee
Impuls open leer materiaal 2023	IOL230024	13-2-2024	nee
Studieverlof	1414711	20-8-2024	ja
Zij-instroom	1447497	19-12-2024	nee
Studieverlof	1475427	8-5-2025	nee
Totaal			

G2.A. Subsidies die uitsluitend mogen worden aangewend voor het doel waarvoor de subsidie is verstrekt, aflopend per ultimo verslagjaar

Aflopend per ultimo verslagjaar Omschrijving	Toewijzing	Bedrag van de toewijzing	Ontvangen t/m vorig verslagjaar	Totale subsidiabele kosten t/m vorig verslagjaar	Saldo per 1 januari verslagjaar	Ontvangen in verslagjaar	Subsidiabele kosten in verslagjaar	Te verrekenen 31 december verslagjaar
	Kenmerk	datum	€	€	€	€	€	€
Totaal			0	0	0	0	0	0

G2.B. Subsidies die uitsluitend mogen worden aangewend voor het doel waarvoor de subsidie is verstrekt, doorlopend tot in een volgend verslagjaar

Omschrijving	Toewijzing	Bedrag van de toewijzing	Ontvangen t/m vorig verslagjaar	Totale subsidiabele kosten t/m vorig verslagjaar	Saldo per 1 januari verslagjaar	Ontvangen in verslagjaar	Subsidiabele kosten in verslagjaar	Saldo per 31 december verslagjaar
	Kenmerk	datum	€	€	€	€	€	€
Totaal			0	0	0	0	0	0

## 2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

## 2.8.1 GESEGMENTEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2025

## SEGMENT 1 Zorg

	<u>Ref.</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		€	€
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Baten uit beroeps- of bedrijfsmatige zorgverlening</b>	11		
Zorgverzekeringswet		58.178.623	57.519.245
Wet langdurige zorg		105.633.291	93.636.987
Nagekomen opbrengst Wlz-zorg jaar t-1		7.372	145.565
Overige baten uit beroeps- of bedrijfsmatige zorgverlening		<u>216.663</u>	<u>1.756.197</u>
		<b>164.035.949</b>	<b>153.057.994</b>
<b>Opbrengsten Jeugdwet</b>	12	<b>872.749</b>	<b>1.276.585</b>
<b>Baten uit andere beroeps- of bedrijfsmatige activiteiten</b>	13	<b>13.398.889</b>	<b>13.121.390</b>
		<u>178.307.587</u>	<u>167.455.969</u>
<b>Netto omzet</b>		<b>178.307.587</b>	<b>167.455.969</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	14	9.986.509	11.367.057
		<u>188.294.096</u>	<u>178.823.026</u>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>188.294.096</b>	<b>178.823.026</b>
<b>BEDRIJFSLASTEN</b>			
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	15	11.247.353	11.498.805
Lonen en salarissen	16	97.412.771	90.427.642
Sociale lasten	17	16.777.745	15.169.789
Pensioenlasten	18	8.784.077	8.242.279
Afschrijvingen op materiële vaste activa	19	7.472.082	7.665.461
Overige bedrijfskosten	20	39.138.379	36.846.935
		<u>180.832.407</u>	<u>169.850.911</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>180.832.407</b>	<b>169.850.911</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>		<b>7.461.689</b>	<b>8.972.115</b>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	21	604.854	375.259
Rentelasten en soortgelijke kosten	21	-312.503	-379.938
		<u>7.754.040</u>	<u>8.967.436</u>
<b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>		<b>7.754.040</b>	<b>8.967.436</b>
Belastingen	22	0	0
		<u>7.754.040</u>	<u>8.967.436</u>
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>7.754.040</b>	<b>8.967.436</b>
<b>RESULTAATBESTEMMING</b>			
<i>Het resultaat is als volgt verdeeld:</i>		<u>2025</u>	<u>2024</u>
		€	€
Bestemmingsfondsen		7.754.040	8.967.436
		<u>7.754.040</u>	<u>8.967.436</u>

## 2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

## 2.8.1 GESEGMENTEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2025

## SEGMENT 2 Onderwijs

	Ref.	2025 €	2024 €
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
Baten uit andere beroeps- of bedrijfsmatige activiteiten	13	39.309.218	37.083.685
<b>Netto omzet</b>		<b>39.309.218</b>	<b>37.083.685</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	14	584.607	440.069
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>39.893.825</b>	<b>37.523.754</b>
<b>BEDRIJFSLASTEN</b>			
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	15	89.001	94.939
Lonen en salarissen	16	21.523.785	20.525.073
Sociale lasten	17	3.403.039	3.228.998
Pensioenlasten	18	3.214.307	2.991.044
Afschrijvingen op materiële vaste activa	19	691.406	683.806
Overige bedrijfskosten	20	12.185.701	10.893.489
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>41.107.239</b>	<b>38.417.349</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>		<b>-1.213.414</b>	<b>-893.595</b>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	21	284.788	334.880
<b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>		<b>-928.626</b>	<b>-558.715</b>
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>-928.626</b>	<b>-558.715</b>
<b>RESULTAATBESTEMMING</b>			
<i>Het resultaat is als volgt verdeeld:</i>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
		€	€
Bestemmingsreserves		-426.872	261.523
Algemene en overige reserves		-501.754	-820.238
		<b>-928.626</b>	<b>-558.715</b>
<b>2.8.1 AANSLUITING TOTAAL RESULTAAT MET RESULTAAT SEGMENTEN</b>			
		<b>2025</b>	<b>2024</b>
		€	€
Resultaat volgens gesegmenteerde winst- en verliesrekening:			
SEGMENT 1 Zorg		7.754.040	8.967.436
SEGMENT 2 Onderwijs		-928.626	-558.715
		6.825.414	8.408.721
<b>Resultaat volgens winst- en verliesrekening</b>		<b>6.825.414</b>	<b>8.408.721</b>

**2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING****BATEN****11. Baten uit beroeps- of bedrijfsmatige zorgverlening**

De baten uit beroeps- of bedrijfsmatige activiteiten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Zorgverzekeringswet	58.178.623	57.519.245
Wet langdurige zorg	105.633.291	93.636.987
Nagekomen opbrengst Wlz-zorg jaar t-1 (overproductie 2024)	7.372	145.564
Overige baten uit beroeps- of bedrijfsmatige zorgverlening (PGB)	<u>216.663</u>	<u>1.756.197</u>
	<u>164.035.949</u>	<u>153.057.993</u>

De opbrengsten WLZ zijn toegenomen door de tariefstijging met 10% en de productmix is nagenoeg gelijk gebleven. De extreme zorgzwaarte is toegenomen door de toename van het aantal cliënten met meerzorg. Daarnaast is de PGB overgeheveld naar de WLZ.  
De opbrengsten ZVW zijn toegenomen door de tariefstijging met 4% en afgenomen door 3% productiedaling.

**12. Opbrengsten Jeugdwet**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Opbrengsten Jeugdwet	<u>872.749</u>	<u>1.276.585</u>

De opbrengsten van de jeugdwet zijn lager doordat het gehele jaar logeren in Grave is overgeheveld (1 augustus 2024) naar de zorgverzekeringswet.

**13. Baten uit andere beroeps- of bedrijfsmatige activiteiten**

De baten uit andere beroeps- of bedrijfsmatige activiteiten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Rijkssubsidies Ministerie van OC&W	39.309.218	37.083.685
Subsidie meerjarendeelsectorplan 2023-2026 ZonMW	8.989.787	8.915.468
Wet maatschappelijke ondersteuning (niet zijnde Veilig Thuis activiteiten)	4.407.629	4.205.503
Overige baten uit andere bedrijfsmatige zorgverlening	1.473	419
Totaal	<u>52.708.107</u>	<u>50.205.075</u>

De Rijkssubsidies ministerie van OC&W zijn toegenomen door jaarlijkse indexering van het loon- en prijsgevoelige deel van de bekostiging.

**2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING****14. Overige bedrijfsopbrengsten**

De overige bedrijfsopbrengsten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Subsidies:		
- Overige overheidsbijdragen onderwijs	285.470	181.218
- Overige loonkostensubsidies	800.566	1.080.297
- Overige subsidies	17.701	2.552
Overige opbrengsten:		
- Verhuuropbrengsten	415.664	428.670
- Opbrengsten uit eigen bijdragen van cliënten	482.629	436.610
- Opbrengsten diensten aan andere organisaties en detachering	4.137.027	3.809.096
- Opbrengsten projecten	4.089.380	4.069.668
- Overige opbrengsten zorg	55.392	1.552.474
- Overige opbrengsten onderwijs	287.286	246.541
Totaal	<u>10.571.115</u>	<u>11.807.126</u>

De overige opbrengsten zorg zijn gedaald omdat voorgaand jaar 1,5 mln boekwinst van de verkoop van Huis te Echten was opgenomen.

**LASTEN****15. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten**

De kosten uitbesteed werk en andere externe kosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Kosten personeel niet in loondienst:		
- Kosten ingehuurd personeel/ uitzendkrachten	<u>11.336.354</u>	<u>11.593.744</u>

De kosten voor personeel niet in loondienst zijn ongeveer gelijk gebleven. Er zijn minder zzp-ers ingezet maar er is meer gebruik gemaakt van uitzendbureau's.

**16. Lonen en salarissen**

De lonen, salarissen en sociale- en pensioenlasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Lonen en salarissen	118.936.556	110.952.715
Sociale lasten	20.180.784	18.398.787
Pensioenlasten	11.998.385	11.233.323
Totaal	<u>151.115.725</u>	<u>140.584.825</u>

Het gemiddelde aantal personeelsleden op basis van full-time eenheden (fte's) is als volgt:

Zorg	1.656	1.615
Onderwijs	289	283
	<u>1.945</u>	<u>1.898</u>

Het gemiddeld aantal in het buitenland werkzame werknemers bedroeg 0 (2024: 0).

**2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING**

De stijging van personeelskosten heeft de volgende oorzaken:

- Hogere salarissen in de CAO gehandicaptenzorg van 4% vanaf 1 juli 2025.
- Hogere salarissen in de CAO onderwijs van 4,6% per 1 november 2025. Bij een aantal functies zijn periodieken toegevoegd.
- Hogere salarissen in de CAO verpleging, verzorging en thuiszorg van 4% per 1 juli 2025.

**19. Afschrijvingen op materiële vaste activa**

De afschrijvingen op materiële vaste activa kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Afschrijvingen:		
- materiële vaste activa zorg	7.472.082	7.665.461
- materiële vaste activa onderwijs	691.406	683.806
Totaal afschrijvingen	<u>8.163.488</u>	<u>8.349.267</u>

De afschrijvingen zorg zijn lager in 2025 vanwege minder investeringen in hardware.

**20. Overige bedrijfskosten**

De overige bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Voedingsmiddelen en hotelmatige kosten	8.400.293	8.046.038
Patiënt- en bewonersgebonden kosten	2.440.333	2.296.213
Overige personeelskosten	6.016.274	4.586.168
Algemene kosten	15.311.375	13.953.342
Huur en leasing	4.153.791	3.990.422
Onderhoudskosten	5.876.042	4.853.769
Energiekosten	2.783.109	3.387.533
Leermiddelen onderwijs	409.233	328.208
Diensten derden (de Trans, Talant, vanBoeijen)	455.984	447.180
Dotaties en vrijval voorzieningen	1.978.537	2.604.797
Kosten projecten	3.502.639	3.246.750
Totaal overige bedrijfskosten	<u>51.327.610</u>	<u>47.740.420</u>

De voedingsmiddelen en hotelmatige kosten zijn met name gestegen door de prijsstijgingen. Ook de vervoerskosten zijn gestegen door hogere benzineprijzen.

De overige personeelskosten zijn gestegen door de inzet van een duurdere arbo dienst en Visio feesten.

De algemene kosten zijn gestegen door de 3 jaarlijkse taxatiekosten van de panden.

De onderhoudskosten zijn gestegen door de toename van het preventief- en regieonderhoud.

De dotaties en vrijval voorzieningen zijn lager door meer herstelmeldingen in de voorziening voor langdurig zieken.

**2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING****21. Rentebaten en lasten**

De rentebaten en lasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	895.169	712.669
Rentelasten en soortgelijke kosten	-314.501	-382.468
Totaal	<u>580.668</u>	<u>330.201</u>

De rentebaten betreft de rente op de betaalrekeningen en deposito's.
--

**22. Belastingen**

De belastingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Vennootschapsbelasting	0	0
Totaal	<u>0</u>	<u>0</u>

Er is geen belastingplicht is. Zie verder 2.5: toelichting bij de "niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen".
--

**23. Honoraria accountant**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
1. Controle van de jaarrekening	175.450	168.311
2. Overige controlewerkzaamheden (w.o. productie-verantwoordingen etc.)	138.242	132.422
	<u>313.692</u>	<u>300.733</u>

De in de tabel vermelde honoraria (inclusief btw) voor de controle van de jaarrekening 2025 (2024) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2025 (2024), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2025 (2024) zijn verricht.
---

## 2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

## Wet normering topinkomens (WNT)

De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur (en overige topfunctionarissen) over het jaar 2025 is als volgt:

De WNT is van toepassing op Koninklijke Visio. Het voor Koninklijke Visio toepasselijke bezoldigingsmaximum is in 2025 € 246.000 op basis van de Regeling bezoldigingsmaxima topfunctionarissen zorg en jeugdhulp, klasse V, totaalscore 14 punten.

Bedragen x € 1	M.A.C. Kasper de Kroon	A.C.H Versteegden
<b>Functiegegevens</b>	<b>Voorzitter Raad van Bestuur</b>	<b>Lid Raad van Bestuur</b>
Aanvang en einde functievervulling in 2025	01/01-31/12	01/01-31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	1	1
Dienstbetrekking?	ja	ja
<b>Bezoldiging</b>		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	229.868	223.744
Beloningen betaalbaar op termijn	16.131	16.105
<b>Subtotaal</b>	245.999	239.849
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	246.000	246.000
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	n.v.t.	n.v.t.
<b>Totale bezoldiging</b>	245.999	239.849
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	n.v.t.	n.v.t.
<b>Gegevens 2024</b>		
<b>Bedragen x € 1</b>	<b>M.A.C. Kasper de Kroon</b>	<b>A.C.H Versteegden</b>
<b>Functiegegevens</b>	<b>Voorzitter Raad van Bestuur</b>	<b>Lid Raad van Bestuur</b>
Aanvang en einde functievervulling in 2023	01/01-31/12	01/01-31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	1	1
Dienstbetrekking?	ja	ja
<b>Bezoldiging</b>		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	216.789	205.450
Beloningen betaalbaar op termijn	16.211	16.153
<b>Subtotaal</b>	233.000	221.603
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	233.000	233.000
<b>Totale bezoldiging</b>	233.000	221.603

## Motivatie overschrijding van de maximale bezoldiging:

n.v.t.

## 2.8 TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

## Wet normering topinkomens (WNT)

Toeziethoudende topfunctionarissen met totale bezoldiging van meer dan € 1.800

Bedragen x € 1	A.H. Flierman	D.H. Nelisse	S.M. Hulsmann- Imhof	E.M.S.J. van Gennip	J. Ebels	A.M. Koster
<b>Functiegegevens</b>	<b>Voorzitter</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>
Aanvang en einde functievervulling in 2025	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12
<b>Bezoldiging</b>						
Totale bezoldiging	21.894	14.514	14.514	14.514	14.514	14.514
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	36.900	24.600	24.600	24.600	24.600	24.600
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
<b>Bezoldiging</b>	<b>21.894</b>	<b>14.514</b>	<b>14.514</b>	<b>14.514</b>	<b>14.514</b>	<b>14.514</b>
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
<b>Gegevens 2024</b>						
<b>Bedragen x € 1</b>	<b>A.H. Flierman</b>	<b>D.H. Nelisse</b>	<b>S.M. Hulsmann- Imhof</b>	<b>E.M.S.J. van Gennip</b>	<b>J. Ebels</b>	<b>A.M. Koster</b>
<b>Functiegegevens</b>	<b>Voorzitter</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>	<b>Lid</b>
Aanvang en einde functievervulling in 2024	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12
<b>Bezoldiging</b>						
Totale bezoldiging	20.737	13.747	13.747	13.747	13.747	13.747
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	34.950	23.300	23.300	23.300	23.300	23.300

**Overige rapportageverplichtingen op grond van de WNT**

Naast de hierboven vermelde topfunctionarissen zijn er geen overige functionarissen met een dienstbetrekking die in 2025 een bezoldiging boven het individueel toepasselijke drempelbedrag hebben ontvangen.

## 2.9.a VASTSTELLING EN GOEDKEURING

### Vaststelling en goedkeuring jaarrekening

De raad van bestuur van Koninklijke Visio heeft de jaarrekening 2025 opgemaakt en vastgesteld in de vergadering van 20 mei 2026, onder gelijktijdige goedkeuring daarvan door de raad van toezicht.

## 2.9.b Resultaatbestemming

Het resultaat wordt verdeeld volgens de resultaatverdeling in de resultatenrekening.

## 2.9.c Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die van invloed zijn op de jaarrekening 2025.

### Ondertekening door bestuurders en toezichthouders

20 mei 2026  
M.A.C. Kasper de Kroon MMI  
voorzitter Raad van Bestuur

20 mei 2026  
drs. A.C.H. Versteegden MBA  
lid Raad van Bestuur

20 mei 2026  
dr. A.H. Flierman  
voorzitter Raad van Toezicht

20 mei 2026  
J. Ebels MSc  
lid Raad van Toezicht

20 mei 2026  
dr. E.M.S.J. van Gennip  
lid Raad van Toezicht

20 mei 2026  
prof. dr. S.M. Hulsmann-Imhof  
lid Raad van Toezicht

20 mei 2026  
A.M. Koster MA RC  
lid Raad van Toezicht

## **3 OVERIGE GEGEVENS**

### 3 OVERIGE GEGEVENS

#### 3.1 Statutaire regeling resultaatbestemming

De statuten bevatten geen specifieke regeling voor de bestemming van het resultaat.

#### 3.2 Nevenvestigingen

Stichting Koninklijke Visio heeft de volgende nevenvestigingen:

Visio Onderwijsinstelling Haren	Nederland
Visio onderwijs Amsterdam	Nederland
Visio Onderwijs Rotterdam	Nederland
1. Visio onderwijs Breda 2. Visio De Blauwe Kamer	Nederland
Visio Onderwijs Grave	Nederland
Visio Elizabeth Kalishuis	Nederland
Visio Regionaal Centrum Breda	Nederland
Visio Het Loo Erf	Nederland
Visio de Brink	Nederland
Visio Regionaal Centrum Eindhoven	Nederland
Visio Regionaal Centrum Goes	Nederland
Visio Regionaal Centrum Haarlem	Nederland
Visio Regionaal Centrum Nijmegen	Nederland
Visio Regionaal Centrum Haren	Nederland
Visio Regionaal Centrum Heerhugowaard	Nederland
Visio Regionaal Centrum Hoogeveen	Nederland
Visio Regionaal Centrum Leeuwarden	Nederland
Visio Regionaal Centrum Rotterdam	Nederland
Visio Regionaal Centrum Sittard-Geleen	Nederland
Visio De Heukelom	Nederland
Visio De Vlasborch	Nederland
Visio Regionaal Centrum Den Haag	Nederland
Visio Regionaal Centrum Amsterdam	Nederland
Visio Bestuursbureau Nijmegen	Nederland

#### 3.3 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

De controleverklaring van de onafhankelijke accountant is opgenomen op de volgende pagina.

**Controleverklaring van de  
onafhankelijke accountant**