

ZAZ Welzijn B.V.  
te Enschede

Rapport inzake jaarstukken 2021

## **Inhoudsopgave**

## **Pagina**

### **Jaarverslag**

1	Beoordelingsverklaring van de onafhankelijke accountant	2
2	Algemeen	4
3	Resultaat	5
4	Fiscale positie	6
5	Bestuursverslag	7

### **Jaarrekening**

1	Balans per 31 december 2021	10
2	Winst-en-verliesrekening over 2021	11
3	Kasstroomoverzicht 2021	12
4	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	13
5	Toelichting op de balans per 31 december 2021	18
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2021	25
7	Overige toelichting	28

### **Overige gegevens**

1	Statutaire regeling winstbestemming	30
---	-------------------------------------	----

## Jaarverslag

**BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

Aan: het bestuur van ZaZ Welzijn B.V.

**Onze conclusie**

Wij hebben de jaarrekening van ZaZ Welzijn B.V. te Enschede over 2021 beoordeeld.

Op grond van onze beoordeling hebben wij geen reden om te veronderstellen dat de in dit rapport opgenomen jaarrekening geen getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ZaZ Welzijn B.V. per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving 655 en de Regelgeving verslaggeving WTZi.

Deze jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2021;
- de winst- en verliesrekening over 2021; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

**De basis voor onze conclusie**

Wij hebben onze beoordeling verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2400 'Opdrachten tot het beoordelen van financiële overzichten'. Deze beoordeling is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de jaarrekening.'

Wij zijn onafhankelijk van ZaZ Welzijn B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

**Verklaring over de in het rapport opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze beoordelingsverklaring daarbij, omvat het rapport andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW en Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de beoordeling van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW, Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

#### **Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening**

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de in Nederland geldende Regelgeving verslaggeving WTZi, alsmede voor het opstellen van het rapport overeenkomstig Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 655 'Zorginstellingen'. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een beoordelingsopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een beoordelingsopdracht is aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een controleopdracht verricht in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden. Derhalve brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking.

Wij hebben deze beoordeling professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 2400.

Onze beoordeling bestond onder andere uit:

- Het verwerven van inzicht in de entiteit en haar omgeving en in het van toepassing zijnde stelsel inzake financiële verslaggeving, om gebieden in de jaarrekening te kunnen identificeren waar het waarschijnlijk is dat zich risico's op afwijkingen van materieel belang voor zullen doen als gevolg van fouten of fraude, het in reactie hierop opzetten en uitvoeren van werkzaamheden om op die gebieden in te spelen en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie;
- Het verkrijgen van inzicht in de administratieve systemen en administratie van de entiteit en het overwegen of deze gegevens opleveren die adequaat zijn voor het doel van het uitvoeren van cijferanalyses;
- Het inwinnen van inlichtingen bij het bestuur en andere functionarissen van de entiteit ;
- Het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de informatie opgenomen in de jaarrekening;
- Het verkrijgen van assurance-informatie dat de jaarrekening overeenstemt met of aansluit op de onderliggende administratie van de entiteit;
- Het evalueren van de verkregen assurance-informatie;
- Het overwegen van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren of de door het bestuur gemaakte schattingen redelijk lijken;
- Het overwegen van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- Het overwegen of de jaarrekening, inclusief de gerelateerde toelichtingen, een getrouw beeld lijkt te geven van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Deventer, 31 mei 2022

KOERS! strategische accountants B.V.

*was getekend*

D.R. Schipholt MSc RA

## **2 Algemeen**

### **2.1 Bestuur**

Per balansdatum wordt het bestuur gevoerd door S. Krikke Holding B.V. en W.M. van Esch Holding BV.

### **2.2 Oprichting vennootschap**

Bij notariële akte d.d. 5 januari 2018 is opgericht de vennootschap ZAZ Welzijn B.V. De activiteiten worden met ingang van voornoemde datum gedreven voor rekening en risico van de vennootschap ZAZ Welzijn B.V.

### **2.3 Inrichtingseisen jaarrekening**

Op grond van de daarvoor geldende groottecriteria is uw besloten vennootschap in de zin van Titel 9 BW 2 aan te merken als kleine rechtspersoon. Voor deze rechtspersoon bestaan bepaalde vrijstellingen met betrekking tot de inrichtingseisen van de jaarrekening.

Van deze vrijstellingen is, waar mogelijk en wenselijk, gebruik gemaakt.

### 3 Resultaat

#### 3.1 Vergelijkend overzicht

Het resultaat na belastingen over 2021 bedraagt negatief € 50.489 tegenover € 77.746 over 2020. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2021		2020	
	€	%	€	%
<b>Opbrengsten zorgprestaties en maatschappelijke ondersteuning</b>	2.100.233	100,0	1.750.110	100,0
Overige bedrijfsopbrengsten	80.961	3,9	63.367	3,6
<b>Kosten</b>				
Lonen en salarissen	1.313.447	62,5	1.032.387	59,0
Sociale lasten	286.427	13,6	207.783	11,9
Pensioenlasten	103.753	4,9	75.479	4,3
Overige personeelskosten	12.801	0,6	6.917	0,4
Afschrijvingen immateriële vaste activa	19.473	0,9	19.473	1,1
Afschrijvingen materiële vaste activa	15.724	0,8	10.401	0,6
Overige personeelskosten	61.780	2,9	55.204	3,2
Huisvestingskosten	162.290	7,7	95.045	5,4
Kantoorkosten	125.423	6,0	97.640	5,6
Autokosten	30.867	1,5	28.376	1,6
Verkoopkosten	12.132	0,6	24.535	1,4
Algemene kosten	94.269	4,6	63.368	3,5
	2.238.386	106,6	1.716.608	98,0
<b>Bedrijfsresultaat</b>	-57.192	-2,7	96.869	5,6
<b>Financiële baten en lasten</b>				
Rentelasten en soortgelijke kosten	-1.082	-0,1	-723	-
<b>Resultaat voor belastingen</b>	-58.274	-2,8	96.146	5,6
Belastingen	7.785	0,4	-18.400	-1,1
<b>Resultaat na belastingen</b>	-50.489	-2,4	77.746	4,5



## 4 Fiscale positie

### 4.1 Berekening belastbaar bedrag 2021

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2021 is als volgt berekend:

	2021
	€
Resultaat voor belastingen	-58.274
<i>Waarderingsverschillen:</i>	
Afschrijving fiscaal niet toelaatbare goodwill	19.473
<i>Fiscale verschillen:</i>	
Niet aftrekbare kosten	809
Investeringsaftrek	-9.190
	-8.381
<b>Belastbaar bedrag 2021</b>	<b>-47.182</b>

Per balansdatum bedraagt de verschuldigde vennootschapsbelasting € 6.638. De samenstelling van dit bedrag is als volgt:

	2021
	€
Stand per 1 januari	16.075
Terug te ontvangen vennootschapsbelasting over het te compenseren verlies groot € 7.785 (47.182 x 16,5%)	-7.785
	8.290
Op voorlopige aanslag is betaald	-1.652
<b>Stand per 31 december</b>	<b>6.638</b>

#### 4.1.1 Nog te compenseren bedragen

	Belastbaar bedrag voor verrekening	Verrekening	Resteert
	€	€	€
Resultaat 2021:	-47.182	47.182	-
Te verrekenen met:			
Belastbaar bedrag 2020	111.523	-47.182	64.341
	64.341	-	64.341

## 5 Bestuursverslag

### Algemene informatie

#### 5.1 Kernactiviteiten

ZaZ Welzijn is een welzijns- en gezondheidszorginstelling gespecialiseerd in zorg thuis, waarbij oog voor re-integratie ons onderscheidt. Wij begeleiden iedereen met een hulpvraag in de thuissituatie. Wij vinden het belangrijk dat iedereen meedoet en dat problemen worden opgelost die ervoor zorgen dat je (tijdelijk) niet mee kunt doen.

#### 5.2 Interne organisatie

ZaZ Welzijn bestaat uit één besloten vennootschap van waaruit de activiteiten worden geëxploiteerd. Ultimo 2021 was het eigenaarschap van ZaZ Welzijn B.V. in handen van S. Krikke Holding B.V. en W.M. van Esch Holding B.V. Het bestuur wordt gevormd door S. Krikke en M. van Esch. Het team bestaat inmiddels uit 32 FTE.

2021 heeft in het teken gestaan van groei en het creëren van meer overhead om deze groei blijvend te kunnen opvangen. Door deze aanhoudende groei wordt er een nieuwe planning en controlecyclus ontwikkeld, die ZaZ Welzijn in staat stelt de kwaliteit te kunnen waarborgen en de organisatie goed te besturen. Hier is in 2021 een start mee gemaakt. Ook is er meer ondersteunend personeel aangetrokken om de nieuw ingerichte processen te kunnen uitvoeren en alle bijkomende werkzaamheden op te vangen. De verwachting is dat de groei zich gestaag voortzet en hier heeft ZaZ Welzijn op voorhand organisatorische voorbereidingen voor getroffen.

#### Onderzoek en ontwikkeling

In 2021 is er een start gemaakt met de ZaZ Academie. Deze academie is een digitale leeromgeving die medewerkers binnen ZaZ Welzijn beter in staat stelt om de ZaZ Werkwijze eigen te maken.

#### Investeringen

De ZaZ Academie is een eenmalige investering geweest, waarvan een groot deel aan subsidie is teruggekomen. Daarnaast is er geïnvesteerd in ondersteunend personeel en heeft er een grote ICT migratie plaatsgevonden die de nodige eenmalige kosten met zich mee heeft gebracht. Deze kosten heeft ZaZ Welzijn in 2022 niet meer. Er worden geen grote investeringen voor 2022 gepland.

#### Personeelsbezetting

Er is een personeelstoename geweest van 7 fte t.o.v. 2020. Met name in ondersteunende staf en zorgmedewerkers. Voor het vakgebied Jobcoaching zijn moeilijk geschikte medewerkers te vinden. ZaZ Welzijn kiest er dan ook voor om meer Jobcoaches in opleiding aan te nemen, om op deze wijze toch over voldoende personeel te beschikken die het werk kunnen opvangen. De vraag naar ervaren Jobcoaches blijft uitstaan.

## Financiële informatie

### 5.3 De behaalde resultaten

De netto-omzet in 2021 (€2.100.223) is met 20% gestegen ten opzichte van 2020 (€1.750.110). Door een toename van de netto-omzet zijn de kosten gestegen met 30,4%. Het resultaat na belasting is derhalve gedaald naar -/- €50.489 ten opzichte van €77.746 in 2020. In 2021 is het personeelsbestand uitgebreid waardoor de personeelskosten zijn gestegen met 40%.

De kasstromen zijn voldoende om de groei te realiseren. De materiële investeringen zijn beperkt gebleven.

De onderneming heeft ultimo 2021 geen externe financieringen.

De personeelsbezetting is toegenomen van 25 FTE in 2020 naar 32 FTE in 2021.

Het vermogen per 31 december 2021 bedraagt € 252.237. De solvabiliteit is ruim 40,8%.

De kasstromen zijn voldoende om de groei te realiseren. De current-ratio bedraagt 1,19 per 31 december 2021.

Omdat de kosten uit verhouding lopen ten op zichte van de omzet hebben we in 2022 al wel maatregelen getroffen om het verlies van 2021 op te kunnen vangen; optimalisatie van de personele bezetting, reductie van o.a. schoonmaakkosten en we voeren een reductie op huurkosten door.

Voor 2022 worden er geen financieringsaanvragen voorzien.

### Voornaamste risico's en onzekerheden

Corona blijft een onzekere factor. Begin 2022 is er hierdoor een hoog ziekteverzuim geweest.

De onderneming is voor het grootste deel gefinancierd vanuit (semi)publieke middelen. Dit houdt in dat er een grote mate is van politieke invloeden op de onderneming. De contacten met de opdrachtgevers zijn echter goed te noemen, waarbij er met Samen14 een meerjarig contract voor levering van zorg gesloten is.

Ook de CAO loonontwikkeling zal voor het deel dat niet gedekt wordt door tarief indexeringen negatieve invloed hebben op het resultaat van komende jaren. Deze zullen echter gecompenseerd worden door kostenreductie en sturing op declarabiliteit. Ondanks deze invloeden op het resultaat verwachten we voldoende resultaat om te kunnen blijven doorgroeien.

Enschede, 31 mei 2022

S. Krikke Holding B.V.  
Namens deze,

W.M. van Esch Holding B.V.  
Namens deze,

S. Krikke - Boone

W.M. van Esch

## Jaarrekening

**1 Balans per 31 december 2021**  
(na resultaatbestemming)

	31 december 2021	31 december 2020
	€	€
<b>Activa</b>		
<i><b>Vaste activa</b></i>		
<b>Immateriële vaste activa</b>		
Goodwill	116.838	136.311
<b>Materiële vaste activa</b>		
Inventaris	52.389	35.292
<b>Financiële vaste activa</b>		
Overige vorderingen	12.362	9.564
<i><b>Vlottende activa</b></i>		
Onderhanden trajecten	52.442	56.370
<b>Vorderingen</b>		
Handelsdebiteuren	65.830	41.405
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	12.725	5.368
Belastingen en premies	1.970	14.656
Overige vorderingen en overlopende activa	211.373	120.110
	291.898	181.539
<b>Liquide middelen</b>	92.184	300.883
	618.113	719.959

	31 december 2021	31 december 2020
	<u>€</u>	<u>€</u>
<b>Passiva</b>		
<i>Eigen vermogen</i>		
Geplaatst kapitaal	100	100
Agio	302.108	302.108
Overige reserves	-49.971	70.520
	<u>252.237</u>	<u>372.728</u>
<i>Kortlopende schulden</i>		
Onderhanden trajecten	38.406	16.470
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	31.867	26.096
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	-	2.585
Belastingen en premies	167.928	175.059
Overige schulden en overlopende passiva	127.675	127.021
	<u>365.876</u>	<u>347.231</u>
	<u>618.113</u>	<u>719.959</u>

## 2 Winst-en-verliesrekening over 2021

	2021	2020
	€	€
<b>Opbrengsten zorgprestaties en maatschappelijke ondersteuning</b>	2.100.233	1.750.110
Overige bedrijfsopbrengsten	80.961	63.367
<b>Kosten</b>		
Lonen en salarissen	1.313.447	1.032.387
Sociale lasten	286.427	207.783
Pensioenlasten	103.753	75.479
Overige personeelskosten	12.801	6.917
Afschrijvingen	35.197	29.874
Overige bedrijfskosten	486.761	364.168
	<u>2.238.386</u>	<u>1.716.608</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	-57.192	96.869
Rentelasten en soortgelijke kosten	-1.082	-723
<b>Resultaat voor belastingen</b>	-58.274	96.146
Belastingen	7.785	-18.400
<b>Resultaat na belastingen</b>	<u>-50.489</u>	<u>77.746</u>

### 3 Kasstroomoverzicht 2021

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2021		2020	
	€	€	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Bedrijfsresultaat	-57.192		96.869	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	35.197		30.335	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie onderhanden projecten	3.928		-5.507	
Mutatie vorderingen	-110.359		-60.750	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	18.645		102.850	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-109.781		163.797
Betaalde interest	-1.082		-723	
Vennootschapsbelasting	7.785		-18.400	
		6.703		-19.123
Kasstroom uit operationele activiteiten		-103.078		144.674
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>				
Investerings in materiële vaste activa	-32.823		-15.895	
Desinvesteringen materiële vaste activa	-		593	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-32.823		-15.302
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Toename overige vorderingen	-2.798		-823	
Betaalbaar gesteld dividend	-70.000		-17.611	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-72.798		-18.434
		-208.699		110.938
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>				
	2021		2020	
	€	€	€	€
Geldmiddelen per 1 januari		300.883		189.945
Mutatie liquide middelen		-208.699		110.938
Geldmiddelen per 31 december		92.184		300.883



## 4 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

### **Algemeen**

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021.

### **Activiteiten**

De activiteiten van ZAZ Welzijn B.V. bestaan voornamelijk uit het ondersteuning bieden aan alle mensen met een ondersteuningsbehoefte in het dagelijks leven, zodat zij zo optimaal mogelijk kunnen meedoen in de maatschappij door de unieke samenwerking tussen zorg en werk.

### **Continuïteit**

De gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de onderneming.

### **Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister**

ZAZ Welzijn B.V. is feitelijk gevestigd op Stationsplein 12 te Oldenzaal, maar is statutair gevestigd te Enschede en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 70586004.

### **Schattingen**

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management 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 voortdurende beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en de in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

### **Verbonden partijen**

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de instelling en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de instelling. Dit betreffen onder meer relaties tussen de instelling en de deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

De instelling heeft de volgende verbonden instellingen en vennootschappen:

- W.M. van Esch Holding B.V. gevestigd te Oldenzaal met als kernactiviteit het uitoefenen van een financiële holding. De instelling is alleen/zelfstandig bevoegd en heeft recht op 50% van het eigen vermogen en resultaat van ZaZ Welzijn B.V.
- S. Krikke Holding B.V. gevestigd te Oldenzaal met als kernactiviteit het uitoefenen van een financiële holding. De instelling is alleen/zelfstandig bevoegd en heeft recht op 50% van het eigen vermogen en resultaat van ZaZ Welzijn B.V.

### **Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Regeling Jeugdwet, de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving RJ 655, Titel 9 BW2 en de bepalingen van en krachtens de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT). De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva gewaardeerd volgens het verkrijgingsprijsmodel.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

## **Grondslagen voor de waardering van activa en passiva**

### **Immateriële vaste activa**

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen. Dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Goodwill wordt bepaald als het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van de deelneming (inclusief direct aan de overname gerelateerde transactiekosten) en het belang van de instelling in de netto reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen deelneming, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Intern gegenereerde goodwill wordt niet geactiveerd.

De geactiveerde positieve goodwill wordt linear afgeschreven over de geschatte economische levensduur, die is bepaald op 10 jaar.

### **Materiële vaste activa**

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

### **Financiële vaste activa**

#### **Overige vorderingen**

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten waarborgsommen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

### **Onderhanden trajecten**

De onderhanden trajecten in opdracht van derden worden gewaardeerd tegen de gerealiseerde trajectkosten vermeerderd met de toegerekende winst en verminderd met verwerkte verliezen en gedeclareerde termijnen. Indien het resultaat op een onderhanden traject niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat wordt geen winst toegerekend. De trajectkosten omvatten de direct op het traject betrekking hebbende kosten, de kosten die toerekenbaar zijn aan trajectactiviteiten in het algemeen en toewijsbaar zijn aan het traject en andere kosten die contractueel aan de opdrachtgever kunnen worden toegerekend.

Trajectopbrengsten en trajectkosten uit hoofde van de onderhanden trajecten worden als opbrengsten en kosten verwerkt in de winst-en-verliesrekening naar rato van de verrichte prestaties op balansdatum. De mate waarin de prestaties zijn verricht is bepaald op basis van de tot de balansdatum gemaakte trajectkosten in verhouding tot de geschatte totale trajectkosten/inspectie van het uitgevoerde deel van het traject/de voltooiing van een fysiek onderscheidbaar trajectonderdeel.

Onderhanden trajecten waarvan het saldo een debetstand vertoont, worden gepresenteerd onder de vlottende activa. Onderhanden trajecten waarvan het saldo een creditstand vertoont, worden gepresenteerd onder de kortlopende schulden.

**Vorderingen**

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

**Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

**Eigen vermogen**

Kapitaal: Onder kapitaal is opgenomen het bij de oprichting van de B.V. gestorte kapitaal

Agio: De door de aandeelhouders ingebrachte bedragen boven het nominaal aandelenkapitaal worden verantwoord als aandelenkapitaal. Hieronder worden tevens begrepen additionele vermogens storting door bestaande aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen of uitgifte van rechten tot het nemen of verkrijgen van aandelen van de instelling.

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

**Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de bedragen waartegen de schuld moet worden afgelost.

***Grondslagen voor de bepaling van het resultaat*****Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

**Opbrengsten zorgprestaties en maatschappelijke ondersteuning*****Algemeen***

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Indien het resultaat van een bepaalde opdracht tot dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de opbrengsten verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening die worden gedekt door de opbrengsten. De met de opbrengst samenhangende lasten worden toegerekend aan de periode waarin de baten zijn verantwoord.

### **Overige bedrijfsopbrengsten**

Onder overige bedrijfsopbrengsten worden resultaten verantwoord die niet rechtstreeks samenhangen met de levering van goederen of diensten in het kader van de normale, niet-incidentele bedrijfsactiviteiten. De overige bedrijfsopbrengsten bestaan uit huuropbrengsten. Deze opbrengsten worden toegerekend aan de verslagperiode in overeenstemming met de inhoud van de overeenkomst.

### **Wet normering topinkomens (WNT)**

Voor de uitvoering van de Wet Normering Topinkomens (WNT) heeft de instelling zich te houden aan de wet- en regelgeving inzake de WNT, waaronder de instellingsspecifieke (sectorale) regels.

### **Kosten**

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

### **Personeelsbeloningen**

#### ***Periodiek betaalbare beloningen***

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

#### ***Pensioenen***

ZAZ Welzijn B.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

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.

### **Afschrijvingen**

(Im)materiële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

### **Overheidssubsidies**

Exploitatiesubsidies worden als bate verantwoord in de winst- en verliesrekening in het jaar waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt of opbrengsten zijn gederfd, of wanneer een gesubsidieerd exploitatietekort zich heeft voorgedaan. De baten worden verantwoord als het waarschijnlijk is dat deze worden ontvangen.

Subsidies met betrekking tot investeringen in materiële vaste activa worden in mindering gebracht op het desbetreffende actief en als onderdeel van de afschrijvingen verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

### **Financiële baten en lasten**

#### ***Rentebaten en rentelasten***

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

## **Belastingen**

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

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

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

## 5 Toelichting op de balans per 31 december 2021

### Activa

#### Vaste activa

##### Immateriële vaste activa

	Goodwill
	€
Boekwaarde per 1 januari 2021	
Verkrijgingsprijs	194.730
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-58.419
	<u>136.311</u>
Mutaties	
Afschrijvingen	<u>-19.473</u>
Boekwaarde per 31 december 2021	
Verkrijgingsprijs	194.730
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-77.892
	<u>116.838</u>
Afschrijvingspercentages	%
Goodwill	10

**Materiële vaste activa**

	Inventaris
	€
Boekwaarde per 1 januari 2021	
Aanschaffingswaarde	69.983
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-34.691
	<u>35.292</u>
<b>Mutaties</b>	
Investerings	32.821
Afschrijvingen	-15.724
	<u>17.097</u>
Boekwaarde per 31 december 2021	
Aanschaffingswaarde	102.804
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-50.415
	<u>52.389</u>
<b>Afschrijvingspercentages</b>	%
Inventaris	20

**Financiële vaste activa**

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Overige vorderingen</b>		
Waarborgsommen	<u>12.362</u>	<u>9.564</u>

**Vlottende activa**

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Onderhanden trajecten</b>		
Onderhanden trajecten in opdracht van derden	52.442	56.370

**Vorderingen****Handelsdebiteuren**

Debiteuren	65.830	47.219
Voorziening dubieuze debiteuren	-	-5.814
	65.830	41.405

Een voorziening voor vermoedelijke oninbaarheid wordt niet noodzakelijk geacht.

**Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen**

Rekening-courant S. Krikke Holding B.V.	10.496	5.368
Rekening-courant W.M. van Esch Holding B.V.	2.229	-
	12.725	5.368

Gezien het gemiddeld lage saldo is geen rente toegepast.

**Belastingen en premies**

Aanvullende werknemersverzekering	-	329
Pensioenen	-	14.327
Het lage-inkomensvoordeel	1.970	-
	1.970	14.656

**Overige vorderingen en overlopende activa****Overlopende activa**

Nog te factureren omzet	150.432	114.963
Vooruitbetaalde kosten	18.653	5.147
Overige vorderingen	42.288	-
	211.373	120.110

**Liquide middelen**

ING Bank N.V.	68.696	291.883
ING Bank N.V. Spaarrekening	20.133	9.000
Gelden onderweg	3.355	-
	92.184	300.883



**Passiva**

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Aandelenkapitaal	100	100
	2021	2020
	€	€
<b>Agio</b>		
Stand per 1 januari	302.108	302.108
Stand per 31 december	302.108	302.108
<b>Overige reserves</b>		
Stand per 1 januari	70.520	10.385
Voorstel tot resultaatbestemming	-50.491	77.746
Betaalbaar gesteld dividend	-70.000	-17.611
Stand per 31 december	-49.971	70.520
<b><i>Kortlopende schulden</i></b>		
<b>Onderhanden trajecten in opdracht van derden</b>		
	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
Trajecten met per saldo een creditstand		
Onderhanden trajecten in opdracht van derden	38.406	16.470
<b>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b>		
Crediteuren	31.867	26.096
<b>Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen</b>		
Rekening-courant W.M. van Esch Holding B.V.	-	2.585

Gezien het gemiddeld lage saldo is geen rente toegepast.

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
<b>Belastingen en premies</b>		
Vennootschapsbelasting	6.638	16.075
Omzetbelasting	45.098	46.109
Loonheffing	113.616	112.875
Aanvullende werknemersverzekering	824	-
Pensioenen	1.752	-
	<u>167.928</u>	<u>175.059</u>

Voor de vennootschapsbelasting, omzetbelasting en de loonbelasting is bijzonder uitstel verleend in het kader van de pandemie tot 1 april 2022. Voor de belastingschulden is nog geen betalingsregeling overeengekomen.

#### Overige schulden en overlopende passiva

##### Overlopende passiva

Reservering vakantiegeld	7.500	62.419
Reservering vakantiedagen	23.803	23.591
Onkostenvergoeding	3.735	-
Accountantskosten	12.000	12.000
Personeelsvereniging	2.191	1.186
Reservering loopbaanbudget medewerkers	24.353	27.825
Reservering keuzebudget medewerkers	4.908	-
Nagekomen verzekeringskosten ziekteverzuim 2020 & 2021	47.787	-
Huur onroerend goed	1.398	-
	<u>127.675</u>	<u>127.021</u>

## Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

### Meerjarige financiële verplichtingen

#### Leaseverplichtingen

De vennootschap is operational leaseverplichtingen aangegaan voor een personenauto met kenteken L-309-PF tot en met juli 2025, waarvan de verplichtingen € 7.256 op jaarbasis bedragen. De totale resterende verplichting bedraagt € 25.400.

#### Huurverplichtingen onroerende zaken

De vennootschap is een financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Molenstraat 36 te Enschede terzake van huur van bedrijfsruimte € 7.195 eindigend op 15 april 2022.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Wijnkamp 3 te Goor terzake van huur van kantoorruimte (€ 13.860 per jaar).

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Stationsplein 12 te Oldenzaal terzake van huur van kantoorruimte (€ 16.068 per jaar).

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Burgemeester Jansenplein 32 te Hengelo terzake van huur van bedrijfsruimte (€ 9.900 per jaar). Huurverplichting aangegaan tot en met 2024.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Gelderlandstraat 140 te Enschede terzake van huur van een woonruimte (€ 5.086 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Velveweg 37 te Enschede terzake van huur van een woonruimte (€ 16.968 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Meidoorn 29 te Haaksbergen terzake van huur van een woonruimte (€ 13.496 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Meidoorn 31 te Haaksbergen terzake van huur van een woonruimte (€ 13.496 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Henri Dunantstraat 5 te Almelo terzake van huur van bedrijfsruimte (€ 6.000 per jaar).

De vennootschap is een verplichting aangegaan voor onbepaalde tijd voor de huur de Robsonstraat 29 te Enschede (€ 6.910 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is een verplichting aangegaan voor onbepaalde tijd voor de huur de Robsonstraat 31 te Enschede (€ 6.910 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is een verplichting aangegaan voor onbepaalde tijd voor de huur de Robsonstraat 47 te Enschede (€ 6.910 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is een verplichting aangegaan voor onbepaalde tijd voor de huur de Schipbeekstraat 13 te Enschede (€ 6.982 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Brinkhuisburg 41 te Enschede terzake van huur van een woonruimte (€ 8.155 per jaar). Voor een gelijk bedrag is de huurverplichting afgedekt met een huurrecht.

De vennootschap is meerjarige financiële verplichtingen aangegaan voor de huur van Hengelsestraat 100 te Enschede terzake van huur van kantoorruimte (€ 16.605 per jaar).

**6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2021**

	2021	2020
	€	€
<b>Opbrengsten zorgprestaties en maatschappelijke ondersteuning</b>		
Persoonsgebonden budgetten	67.108	31.728
Wmo	1.436.224	1.130.898
Jobcoaching	527.111	499.138
Omzet jeugdverantwoording	61.794	59.267
Omzet Theaterproject	2.033	16.380
Omzet overig	5.963	12.699
	<u>2.100.233</u>	<u>1.750.110</u>
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Doorbelaste huur	79.033	44.668
Continuïteitsbijdrage Samen14	1.928	18.699
	<u>80.961</u>	<u>63.367</u>
<b>Personeelskosten</b>		
<b>Lonen en salarissen</b>		
Bruto loon personeel	1.018.280	765.199
Bruto loon directie	180.256	152.554
Keuzebudget & overige loonelementen	159.099	79.789
Mutatie vakantietoelage/ einde jaar	12.192	72.837
Mutatie vakantiedagen	23.803	-
	<u>1.393.630</u>	<u>1.070.379</u>
Ontvangen ziekengelduitkeringen	-73.384	-37.364
Ontvangen loonsubsidies	-2.505	-628
Ontvangen subsidie uren website	-4.294	-
	<u>1.313.447</u>	<u>1.032.387</u>
<b>Sociale lasten</b>		
Sociale lasten	225.540	186.462
Premie ziekteverzuimverzekering 2021	39.356	-
Premie ziekteverzuimverzekering 2020	18.483	17.573
Kosten arbodienst	3.048	3.748
	<u>286.427</u>	<u>207.783</u>
<b>Pensioenlasten</b>		
Pensioenlasten	<u>103.753</u>	<u>75.479</u>
<b>Overige personeelskosten</b>		
Uitzendkrachten	<u>12.801</u>	<u>6.917</u>
	<u>12.801</u>	<u>6.917</u>

**Afschrijvingen**

	2021	2020
	€	€
<b>Afschrijvingen immateriële vaste activa</b>		
Goodwill	19.473	19.473
<b>Afschrijvingen materiële vaste activa</b>		
Inventaris	15.724	10.862
Boekresultaat	-	-461
	15.724	10.401
<b>Overige bedrijfskosten</b>		
Overige personeelskosten	61.780	55.204
Huisvestingskosten	162.290	95.045
Kantoorkosten	125.423	97.640
Autokosten	30.867	28.376
Verkoopkosten	12.132	24.535
Algemene kosten	94.269	63.368
	486.761	364.168
<b>Overige personeelskosten</b>		
Inhuur derden	7.203	2.818
Kantinekosten	2.605	1.338
Kosten personeelsvertegenwoordiging	380	-
Kostenvergoeding diversen	44.080	29.450
Overige personeelskosten WKR	4.697	8.446
Wervingskosten	312	300
Studiekosten	2.503	12.852
	61.780	55.204
<b>Huisvestingskosten</b>		
Huur	133.937	78.788
Onroerend-goed belasting	2.975	1.925
Gas, water en electra	16.875	12.178
Overige huisvestingskosten	8.503	2.154
	162.290	95.045
<b>Kantoorkosten</b>		
Kantoorbehoeften	27.210	17.403
Drukwerk	6.531	10.562
Onderhoud inventaris	21.711	9.787
Automatiseringskosten	5.793	2.245
Telefoon	25.672	30.398
Porti	1.920	1.171
Contributies en abonnementen	36.586	26.074
	125.423	97.640

	2021	2020
	€	€
<b>Autokosten</b>		
Brandstoffen	1.917	1.154
Leasekosten	3.609	-
Kilometervergoeding	25.096	27.222
	<u>30.622</u>	<u>28.376</u>
Privégebruik	245	-
	<u>30.867</u>	<u>28.376</u>
<b>Verkoopkosten</b>		
Representatiekosten	449	-
Reclamekosten	11.683	8.075
Dubieuze debiteuren	-	16.460
	<u>12.132</u>	<u>24.535</u>
<b>Algemene kosten</b>		
Accountantskosten	23.208	24.384
Juridische adviezen	4.262	1.680
Bedrijfsverzekeringen	11.966	4.978
Niet aftrekbare voorheffing omzetbelasting	49.611	29.113
Overige algemene kosten	5.222	3.213
	<u>94.269</u>	<u>63.368</u>
<b>Financiële baten en lasten</b>		
<b>Rentelasten en soortgelijke kosten</b>		
Bankkosten rekening-courant bankier	<u>-1.082</u>	<u>-723</u>
<b>Belastingen</b>		
Vennootschapsbelasting	<u>7.785</u>	<u>-18.400</u>

## 7 Overige toelichting

### Verwerking van het verlies 2021

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen is het verlies ad € 50.489 over 2021 in mindering gebracht op de overige reserves. Dit is reeds in de jaarrekening verwerkt.

### Totale bezoldiging in het kader van de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semi-publieke sector (WNT)

S. Krikke- Boone

Aanvang en einde functievervulling in 2021: 01-01-2021 tot en met 31-12-2021

Omvang dienstverband in FTE: 1

Dienstbetrekking: Ja

De totale bezoldiging € 89.561

Bezoldigingmaximum € 116.000

Functie: bestuurder

Boekjaar 2020

Aanvang en einde functievervulling in 2020: 01-01-2020 tot en met 31-12-2020

Omvang dienstverband in FTE: 1

Dienstbetrekking: Ja

De totale bezoldiging € 76.277

Bezoldigingmaximum € 111.000

Functie: bestuurder

W.M. Pijnappels - van Esch

Aanvang en einde functievervulling in 2021: 01-01-2021 tot en met 31-12-2021

Omvang dienstverband in FTE: 1

Dienstbetrekking: Ja

De totale bezoldiging € 90.695

Bezoldigingmaximum € 116.000

Functie: bestuurder

Boekjaar 2020

Aanvang en einde functievervulling in 2020: 01-01-2020 tot en met 31-12-2020

Omvang dienstverband in FTE: 1

Dienstbetrekking: Ja

De totale bezoldiging € 76.277

Bezoldigingmaximum € 111.000

Functie: bestuurder



**Personeelsleden**

Gedurende het jaar 2021 waren 32 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2020: 25).

	2021	2020
<b>Onderverdeeld naar:</b>		
Ambulante begeleiders	25	21
indirect personeel	7	4
	<u>32</u>	<u>25</u>

**Ondertekening van de jaarrekening***Vaststelling jaarrekening*

De jaarrekening is aldus opgemaakt en vastgesteld door het bestuur c.q. de Algemene Vergadering.

Oldenzaal, 31 mei 2022

S. Krikke Holding B.V.  
Namens deze,

W.M. van Esch Holding B.V.  
Namens deze,

S. Krikke - Boone

W.M. van Esch

## **Overige gegevens**

### **1 Statutaire regeling winstbestemming**

Conform het bepaalde in de statuten staat de winst ter vrije beschikking van de algemene vergadering, onder voorwaarde dat het eigen vermogen groter is dan het gestort en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de wettelijk vereiste reserves.