

Wadinko NV
Jaarverslaggeving 2021

Statutaire vestigingsplaats: Zwolle
Adres: Stationsweg 11
8011 CZ Zwolle

Inhoudsopgave

Verslag van de Raad van Commissarissen	3
Bestuursverslag	11
<u>Jaarrekening</u>	
Balans per 31 december 2021	20
Winst-en-verliesrekening over 2021	21
Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening	22
Overige gegevens	36
Bijlage: Specificatie van aandeelhouders	37

Verslag van de Raad van Commissarissen

1. Inleiding

Ook het jaar 2021 stond in het teken van de coronapandemie. In de vergaderingen van de Raad van Commissarissen zijn de mogelijke gevolgen van de pandemie voor bedrijfsvoering, verstoringen in de supply chain en oplopende grondstofprijzen van de Wadinko participaties regelmatig onderwerp van gesprek geweest. In tegenstelling tot eerdere verwachtingen bleek liquiditeit nauwelijks een issue. Bedrijven die getroffen werden door omzetverlies als gevolg van de pandemie beschikten over voldoende buffer, mede als gevolg van een door Wadinko gewenste conservatieve financiering, en/of maakten gebruik van steunmaatregelen van de overheid. Bij veel andere bedrijven was sprake van omzetbehoud of verbetering. Over de gehele portefeuille bezien is zelfs sprake van een aanzienlijke verbetering van netto resultaat. Het netto resultaat van alle bedrijven in portefeuille ultimo 2021 bedroeg 34 miljoen tegenover 13 miljoen voor de bedrijven in portefeuille ultimo 2020.

Met name als gevolg van hoge transactieresultaten bij verkoop realiseerde Wadinko in 2021 een winst van 8,7 miljoen.

Het aantal medewerkers (op fte basis) van de participaties daalde licht van 4.336 naar 4.112, mede als gevolg van wijzigingen in de portefeuille-samenstelling.

In 2021 is voor € 9,6 miljoen geïnvesteerd in nieuwe participaties en werd door uitbreiding van aandelenkapitaal en verstrekte leningen € 1,8 miljoen geïnvesteerd in bestaande participaties; in totaal werd dus € 11,4 miljoen geïnvesteerd.

2. Visie op toezicht en toetsing

De RvC van Wadinko houdt toezicht op het functioneren en presteren van de vennootschap, treedt op als werkgever voor de Bestuurder, fungeert als klankbord voor het Bestuur en geeft gevraagd en ongevraagd advies. De Raad handelt op basis van de bevoegdheden die in de statuten zijn omschreven. De werkwijze van de Raad is beschreven in het Reglement Raad van Commissarissen. Het toezichtskader voor Wadinko is de wet- en regelgeving. Als toetsingskader hanteert de Raad onder meer de volgende reglementen en beleidsstukken:

- a) de statuten;
- b) het reglement van de Raad van Commissarissen;
- c) het investeringsreglement
- d) het beleidsplan
- e) het jaarbudget

3. Werkwijze Raad van Commissarissen

De leden van de Raad van Commissarissen wonen zoveel mogelijk de netwerkbijeenkomsten bij die de directie van Wadinko gewoonlijk drie keer per jaar organiseert. Hiervoor worden ook de directies van alle participaties uitgenodigd. Vanwege beperkende maatregelen als gevolg van corona hebben in 2021 slechts beperkt bijeenkomsten plaatsgehad.

Binnen de Raad van Commissarissen houden twee leden zich bezig met remuneratie, waaronder de voorzitter.

De Raad van Commissarissen vergadert gemiddeld vijf keer per jaar. Deze frequentie geeft de leden van de Raad van Commissarissen de mogelijkheid voldoende voeling te houden met de portefeuille.

Tijdens de vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden diverse aspecten besproken die invloed hebben op de identiteit van Wadinko. Het gaat hier om zaken als de ontwikkelingen bij de participaties, nieuwe participaties of exits. Dit altijd in relatie tot de doelstellingen van Wadinko; het werkgelegenheidsbelang, de maatschappelijke betekenis van een participatie naast het financiële perspectief en de risicobeheersing. De Raad van Commissarissen is zich bewust van de risico's die gepaard gaan met het verstrekken van risicokapitaal.

4. Vergaderingen Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen en de directie van Wadinko hebben in 2021 vijf keer vergaderd.

De agenda voor de vergaderingen wordt door de directie opgesteld en voorbereid en voorbesproken met de voorzitter van de Raad.

In de vergaderingen in 2021 zijn de volgende onderwerpen behandeld:

- **Regulier:**

Kwartaalcijfers en ontwikkelingen participaties

Kwartaalcijfers, ontwikkeling vermogensbeslag en liquiditeit Wadinko

Vorbereiding aandeelhoudersvergadering

Goedkeuring jaarrekening in aanwezigheid van accountant en bespreking accountantsverslag

Bespreking begroting

Bespreking actuele waarde participaties

Bespreking portfoliebeleid en dealflow

Bespreking ICT beveiligingsaspecten

Bespreking frauderisico analyse

- **Situationeel:**

Organisatie en formatie Wadinko

Goedkeuring verkoopbesluit Food Connect

Goedkeuring verkoopbesluit SPM
Goedkeuring verkoopbesluit BR Controls
Goedkeuring investeringsbesluit Vrieling Adviesgroep
Goedkeuring investeringsbesluit Axxor
Bespreking besluit tot passeren dividend over 2020
Bespreking aandeelhoudersovereenkomsten tussen Wadinko en participaties
Bespreking code of conduct voor Wadinko en haar participaties
Bespreking Fondsendag Provincie Overijssel
Goedkeuring voordrachtsbesluit nieuwe voorzitter
Goedkeuring (her)benoeming leden van de RvC
Goedkeuring besluit aanstelling observer van de RvC

Naast de veelal financiële criteria die besproken worden bij investerings- en desinvesteringsbeslissingen discussieert de Raad regelmatig over andere kwalitatieve aspecten die een rol spelen. In het verslagjaar is gesproken over inclusiviteit en diversiteit, geografische spreiding van participaties in portefeuille en thema's als sociaal-ondernemerschap, veiligheid en gezondheid en duurzaamheid.

5. Samenstelling Raad van Commissarissen

Mutaties in 2021

Tot medio 2021 is het voorzitterschap tijdelijk waargenomen door de heer Kamp; de Raad is hem daarvoor veel dank verschuldigd. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 juni 2021 is de heer Beun benoemd als voorzitter van de Raad.

Mw. Quint heeft na afloop van haar (verlengde) tweede termijn in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 juni 2021 afscheid genomen als commissaris. De Raad is haar zeer erkentelijk.

Mutaties 2022

De heer Kamp is na uitoefening van zijn (verlengde) tweede termijn aftredend in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 mei 2022. De Raad stelt voor in zijn vacature te benoemen mw. H. Kuypers. Het besluit daartoe is geagendeerd in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 mei 2022.

Personalia leden Raad van Commissarissen

De heer W. Beun (1963) is voorzitter van de Raad. Hij is aangetreden als commissaris in 2021. De heer Beun is bestuurder van het Deltion College. Daarnaast is hij onder meer voorzitter RvC van RABO IJsseldelta, bestuurslid MBO-raad en bestuurslid van Groot Zwolle.

De heer C.S. Balkenende (1962) is lid van de Raad. Hij is aangetreden als commissaris in 2015. De heer Balkenende is algemeen directeur van Inclusief Groep. Tevens is hij voorzitter Raad van Toezicht Hogeschool Viaa, lid bestuur Credis en lid algemeen bestuur VNO-NCW.

De heer B.J. Kamp (1950) is lid van de Raad. Hij is aangetreden als commissaris in 2013. De heer Kamp is aftredend per 20 mei 2022.

Mevrouw S.M. Keijl (1966) is aangetreden als commissaris in 2020. Mw. Keijl was tot juli 2020 partner risk assurance bij PwC. Zij is onder meer lid van het investment committee van de ROM InWest in Haarlem, lid van de Raad van Commissarissen en het audit committee van HW Wonen in Oud Beijerland, lid van de Raad van Toezicht van Carante Groep in Sliedrecht en lid audit committee van de Politie en het Ministerie van Financiën.

De heer P.H. Sniijders (1966) is lid van de Raad. Hij is aangetreden als commissaris in 2019. De heer Sniijders is burgemeester van de gemeente Zwolle. Daarnaast is hij voorzitter van de regio Zwolle en voorzitter van de Veiligheidsregio IJsselland.

De heer R.G. Welten (1960) is lid van de Raad. Hij is aangetreden als commissaris in 2017. De heer Welten is burgemeester van de gemeente Haaksbergen.

De heer Welten is daarnaast voorzitter van Euregio, voorzitter BFO en lid RvC WBO Wonen.

Rooster van Aftreden

	Datum benoeming	Jaar herbenoeming	Jaar van aftreden
W. Beun	11.06.2021	2025	2029
C.S. Balkenende	05.06.2015	2019	2023
B. Kamp	19.04.2013	2017	2022
Mw. S.M. Keijl	12.06.2020	2024	2028
P.H. Sniijders	17.05.2019	2023	2027
R.G. Welten	09.06.2017	2021	2025

Commissarissen worden benoemd voor 4 jaar en zijn herbenoembaar voor een tweede termijn van 4 jaar.

Profielchets Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen - en daarmee ook iedere individuele commissaris - voldoet aan een profielchets die vijf aspecten kent.

1. Identiteit en beleid Wadinko

Iedere commissaris heeft, mede door de gekozen werkwijze en documentatie, een duidelijk beeld van de identiteit en het beleid van Wadinko en draagt bij aan het realiseren en uitdragen daarvan.

2. Processen gericht op de participatie en desinvestering en financieel economische beheersing en risico's

De commissarissen hebben door hun jarenlange ervaring bij Wadinko en hun werkervaring een goed beeld van en een overzicht over de essenties van de processen die gericht zijn op participatie en desinvestering. Specifieke financiële expertise gericht op investeringsvraagstukken is binnen de Raad vertegenwoordigd.

3. Samenstelling en functioneren directie

Alle commissarissen hebben een goed beeld van en een duidelijk oordeel over de samenstelling en het functioneren van de Wadinko-directie. Niet alleen zijn de directeur en de controller van Wadinko aanwezig op alle vergaderingen van zowel de Raad van Commissarissen als de aandeelhouders, ook spreken zij in alle openheid over het wel en wee van Wadinko.

4. Juridische en bedrijfseconomische aangelegenheden

Juridische aspecten, zowel op het gebied van ondernemingsrecht als publieksrecht, komen aan bod als die actueel en relevant zijn. De Raad van Commissarissen beschikt over voldoende kwaliteit en juridisch inzicht om deze aspecten te identificeren. Wanneer nodig verzoekt de Raad van Commissarissen de directie juridisch advies in te winnen. Ten aanzien van bedrijfseconomische aangelegenheden geldt dat de vier commissarissen uit het bedrijfsleven bekwaam en bekend zijn met het vormen van een oordeel hierover.

5. Vormen van een overall beeld en individueel in staat de belangenafweging integraal te maken

Iedere commissaris kan op basis van stukken en discussies de diverse belangen integraal afwegen en zich een oordeel vormen. Dat neemt niet weg dat de commissarissen, ieder vanuit hun eigen achtergronden, accenten leggen op de diverse aspecten van participeren. Bijvoorbeeld ten aanzien van de maatschappelijke kant en betekenis van een participatie. Zo worden accenten gelegd op onder andere het belang van een participatie voor de werkgelegenheid, het draagvlak en de spreiding. Zo ook als het gaat om financiering en risicoprofielen, de markt en de balans in de Wadinko-portefeuille en de kwaliteit

van de organisatie van de participatie. Het is aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen ervoor te waken dat de diverse aspecten evenwichtig aan bod komen.

6. Scholing en zelfevaluatie Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van Wadinko beschouwt het als haar taak om periodiek het eigen functioneren te evalueren. Het primaire doel van deze jaarlijkse zelfevaluatie is om de kwaliteit, effectiviteit en toegevoegde waarde van het toezicht en daarmee van de governance te verbeteren.

De voor 2021 geplande zelfevaluatie onder externe begeleiding is, vanwege coronabeperkingen uitgesteld. Dat geldt ook voor het jaarlijks geplande opleidingsevenement.

7. Bezoldiging Raad van Commissarissen

De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen een honorering op jaarbasis van € 12.500. De voorzitter ontvangt € 16.500.

8. Werkgeversrol Raad van Commissarissen

Jaarlijks vindt een evaluatiegesprek tussen een lid en de voorzitter van de Raad en de directie plaats. De Raad ziet erop toe dat zowel de directie als de leden van de Raad volgens WNT-normen beloofd worden.

9. Overleg met de accountant

De Raad van Commissarissen heeft jaarlijks overleg met de externe accountant in de vergadering waarin de jaarrekening wordt goedgekeurd en het accountantsverslag en bevindingen worden besproken. De ontwikkelingen van de participaties en de invloed daarvan op de waardering van de portfolio van Wadinko is hierbij een belangrijk gesprekspunt.

10. Aandeelhoudersvergaderingen

Op 11 juni 2021 keurde de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening 2020 goed. Daarbij is decharge verleend aan de directie en de Raad van Commissarissen voor het in 2020 gevoerde beheer en gehouden toezicht.

In deze vergadering is het beleidsplan 2015-2020 geëvalueerd en het beleidsplan 2021- 2026 vastgesteld door de aandeelhouders. Tevens werd een nieuw dividendbeleid vastgesteld inhoudende dat Wadinko per

jaar 1,5 miljoen uitkeert aan haar aandeelhouders mits wet- en regelgeving daarin geen belemmering vormen (NOW steunmaatregelen).

Wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de winst over 2021 ten bedrage van € 8.651.022 toe te voegen aan de overige reserves.

Een aantal participaties heeft in 2021 gebruik heeft gemaakt van steunmaatregelen van de overheid (NOW-regelingen). In één geval betreft dit een meerderheidsparticipatie met als gevolg dat het Wadinko wettelijk gezien niet is toegestaan dividend uit te keren. Daarnaast acht Wadinko het maatschappelijk niet gewenst om dividend uit te keren in situaties waarin van overheidssteun gebruik wordt gemaakt.

Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening 2021, welke door de Raad is ondertekend in haar vergadering van 8 april 2022, vast te stellen en decharge te verlenen aan de directie en de Raad van Commissarissen van Wadinko voor het beheer en het gehouden toezicht.

11. Tot slot

De Raad van Commissarissen die tevens als commissie de participatievoorstellen beoordeelt hecht er aan haar waardering uit te spreken voor directie en team van Wadinko. Het beheer van de bestaande participaties, in het bijzonder daar waar vanwege minder goede vooruitzichten mogelijk verlies van arbeidsplaatsen aan de orde was, het relatief grote aantal verkopen en de nieuwe investeringen, vroegen in 2021 veel inzet en creativiteit.

De Raad van Commissarissen ziet het jaar 2022 voor Wadinko met vertrouwen tegemoet.

(handtekeningpagina volgt)

Zwolle, 8 april 2022

W. Beun (voorzitter)

B. J. Kamp

C.S. Balkenende

Mw. S.M. Keijl

P.H. Snijders

R.G. Welten

Bestuursverslag

Inleiding

Participatiemaatschappij Wadinko N.V. heeft een specifieke opdracht en kent een sterke regionale betrokkenheid. Het doel van Wadinko is het stimuleren en behouden van gezonde bedrijvigheid en daarmee werkgelegenheid in het werkgebied met risicodragend kapitaal, kennis, managementondersteuning en netwerken. Niet de rendementsdoelstellingen van haar aandeelhouders staan voorop maar juist de groei en bloei van de bedrijvigheid in het werkgebied. Deze werkwijze maakt Wadinko onderscheidend van andere verschaffers van risicodragend vermogen. Wadinko participeert bij voorkeur in de maakindustrie, de zakelijke dienstverlening en logistiek. De ontwikkelingsmogelijkheden en groeipotentie van deze branches zijn hoog dankzij de continue aandacht die zij hebben voor innovatie. Zij dragen zo in hoge mate bij aan de bevordering van de regionale economische structuur.

De aandeelhouders van Wadinko N.V. zijn de provincie Overijssel en 24 gemeenten in Overijssel, de Noordoostpolder en Zuidwest-Drenthe (*zie bijlage 1*).

Historie

Het vermogen dat Wadinko nodig heeft om te kunnen participeren in ondernemingen is ontstaan dankzij een dividendstroom van Wavin aan de Waterleiding Maatschappij Overijssel. Deze dividendstroom is in 2006 beëindigd nadat WMO haar aandeel in Wavin verkocht. De baten van Wadinko bestaan thans uit transactieresultaten, dividenden en vergoedingen van participaties en rente op uitgeleende gelden.

Directie

De directie van Wadinko N.V. wordt gevoerd door algemeen directeur de heer R.P.M. Wolfkamp.

Staf

De staf van Wadinko bestaat uit investment managers mw. A. Kempers en de heren H. Leemhuis en M. Essink, controller de heer W. Koopman, ICT, marketing & communicatie de heer A. Duijn en secretaresses mw. N. Rietberg en mw. I. Weerman. Daarnaast maakt Wadinko gebruik van een vaste flexibele schil van adviseurs.

Corona effecten

Net als in 2020 stond ook het verslagjaar 2021 in het teken van de pandemie. Een aantal bedrijven in de Wadinko portefeuille kreeg opnieuw te maken met sterk tegenvallende omzet en resultaten en deed een beroep op steunmaatregelen van de overheid. Bij een groot aantal bedrijven echter bleef de omzet op peil of steeg zelfs en over de gehele portefeuille bezien is zelfs sprake van een ebitdaverbetering van 31%.

Als gevolg van de verkoop van enkele participaties, behaalde Wadinko een uitzonderlijk goed resultaat in 2021.

Evenals over 2020 is vanwege de overheidssteun die sommige van onze participaties hebben genoten in 2021 een dividenduitkering van Wadinko aan haar aandeelhouders over 2021 niet toegestaan.

Activiteiten 2021

De aan ons gerapporteerde omzet, nettoresultaat en fte's van de participaties waarin Wadinko ultimo 2021 een belang heeft zijn als volgt, met ter vergelijking de cijfers van de portefeuille ultimo 2020:

	2021	2020	Mutatie in %
Omzet (in € mio)	596	602	-1,0
Nettoresultaat	34	13	161
Fte's	4.112	4.336	-5,1

De vergelijking "like for like", derhalve de cijfers van de bedrijven in portefeuille ultimo 2021 vergeleken met de cijfers ultimo 2020 van diezelfde bedrijven, is als volgt:

	2021	2020	Mutatie in %
Omzet (in € mio)	596	523	13,9
Nettoresultaat	34	21	62
Fte's	4.112	4.151	-1,0

In 2021 heeft Wadinko in drie nieuwe participaties geïnvesteerd, het belang in een participatie uitgebreid en is bij twee participaties aanvullende financiering verstrekt.

Daarnaast is het belang in vier participaties verkocht en het belang in een participatie verlaagd. Een participatie is eind 2021 gefailleerd. De wijzigingen in de participatieportefeuille in 2021 zijn als volgt:

- Participatie van 33,33% in Robertpack B.V. in Zwolle
- Participatie van 23,9% in Vrieling Adviesgroep B.V. te Hardenberg
- Participatie van 25% in Axxor Holding B.V. te Zwolle
- Uitbreiding belang in Auping Groep B.V. met 5%
- Bijfinanciering aan Herman Nijland Groep B.V.
- Bijfinanciering aan Triogen B.V.
- Verkoop Brinks Metaalbewerking B.V.
- Verkoop Food Connect B.V.
- Verkoop SPM B.V.
- Verkoop B.R. Controls B.V.
- Verlaging belang Euro Mouldings B.V. met 10%
- Faillissement Nijland B.V.

Participaties

Ultimo 2021 werd deelgenomen in de volgende ondernemingen.

Auping Groep B.V. – Deventer (20,9% participatie)

Auping ontwikkelt en produceert matrassen, bedden, boxsprings, bedtextiel en accessoires.

Axxor Holding B.V. – Zwolle (25% participatie)

Axxor ontwikkelt en produceert honingraatkarton; dit product wordt toegepast in de automotieve industrie, meubels en verpakkingen.

Cycloon Beheer BV – Zwolle (33% participatie)

Cycloon Post verzorgt het halen en brengen van poststukken en Cycloon Fietskoeriers verzorgt pakketbezorging in binnensteden.

Davo Beheer B.V. – Deventer (35% participatie)

Davo geeft voorgedrukte landenalbums voor postzegelverzamelaars uit en werkt daarnaast samen met tal van postadministraties in de gehele wereld bij het ontwikkelen en produceren van voor verzamelaars relevante producten. Daarnaast levert Davo fulfilment services.

Dutch-Shape Holding B.V. – Borne (30% participatie)

Dutch-Shape ontwerpt en produceert mallen voor de vliegtuigindustrie waarmee complexe composietdelen geproduceerd worden voor onder meer vleugels, staartstukken en motorbehuizingen.

Eshuis Groep B.V.- Dalfsen (40% participatie)

Eshuis drukt flexibele verpakkingen, zelfklevende etiketten, wrap-around-labels, sleeves en kaasetiketten voor de BtB markt.

Euromouldings Beheer B.V. – Nijverdal (20% participatie)

Euromouldings ontwikkelt en produceert geblazen kunststofverpakkingen voor onder andere smeermiddelen, chemicaliën, cosmetica en voedingsproducten.

Fortes Group B.V. – Enschede (20,25% participatie)

Fortes Solutions B.V. ondersteunt met webgebaseerde software middelgrote en grote organisaties bij het succesvol realiseren van organisatorische veranderingen en het bereiken van hun strategische doelen.

Haerborch Real Estate B.V.- Hardenberg (participatie 30%)

Haerborch is de onroerendgoedvennootschap voor de Masevon bedrijven.

IJssel Technologie Groep B.V. – Zwolle (39,89% participatie)

IJssel verbetert productieprocessen door een integrale benadering van ontwerp, realisatie en onderhoud.

IMS Holding B.V. – Almelo (49,75% participatie)

IMS ontwikkelt en realiseert innovatieve oplossingen voor het produceren van hoogwaardige componenten in de elektronische, medische, automotieve en hightechindustrie.

Indes Holding B.V. – Enschede (30% participatie)

Indes is een full service industrieel ontwerp bureau en creëert, ontwikkelt en vermarkt innovatieve en relevante producten voor Health Care en Mobility.

Masevon Group B.V. – Hardenberg (31,5% participatie)

De Masevon werkmaatschappijen engineeren en fabriceren onderdelen voor machines en apparaten en realiseren complete systemen voor diverse toepassingen.

Novon Beheer B.V. – Zwolle (25% participatie)

Novon is een allround schoonmaakbedrijf, waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in Zwolle. Novon is voornamelijk actief in de regio Noordoost-Nederland met dagelijkse schoonmaak, specialistische reiniging, pay per clean en sanitaire hygiëne.

Robertpack B.V. – Zwolle (33,33% participatie)

Robertpack is een system integrator van robotsystemen voor de toepassingen picking, packing, palletising en handling met als belangrijkste markt de foodindustrie.

SV Group B.V. – Rijssen (34,98% participatie)

Schuitemaker Veenhuis ontwikkelt, produceert en verkoopt professionele landbouwwerktuigen op het gebied van voederwinning, voeren en bemesten.

Tenax Holding B.V. - Ommen (28,5% participatie)

Tenax is gespecialiseerd in zeefdruk, foliedruk en digitale druk en produceert voor klanten in de branches beverage, food, cosmetics en pharmacy.

Tielbeke Management B.V.- Lemelerveld (70% participatie)

Tielbeke is een logistieke dienstverlener (transport en warehousing) voor retail en industriële klanten.

Tolsma-Grisnich B.V.- Emmeloord (30% participatie)

Tolsma-Grisnich BV is gespecialiseerd in intelligente verwerkings- en bewaarstechniek voor agrarische producten.

Triogen B.V. - Goor (27,3% participatie)

Triogen is een toonaangevende leverancier van turnkey ORC-oplossingen voor de benutting van restwarmte stromen en de efficiënte omzetting in elektriciteit.

Vrieling Adviesgroep B.V. - Hardenberg (23,89% participatie)

Vrieling Adviesgroep is een financiële dienstverlener waaronder begrepen een assurantie- en volmachtbedrijf, een makelaardij, een hypotheekbemiddelingsbureau en een gecertificeerde arbodienst.

WRS.Finance B.V. – Enschede (49% participatie)

WRS.Finance is een adviesorganisatie op het gebied van financiën & analyses, business controlling en opleidingen. Een specialisme binnen WRS.Finance is het uitvoeren van due diligences bij fusies en overnames.

Wijndragers B.V. – Zwolle (49% participatie)

Wijndragers B.V. is producent van mosterd, sauzen, dippers, olie en azijn welke zowel onder eigen merken als onder private labels verkocht worden.

Wimm B.V.- Zwolle (33,33% participatie)

Wimm B.V. investeert in behoud en ontwikkeling van talent en leiderschap in bedrijven in Overijssel onder meer door middel van het gericht aanbieden van opleidings- en traineeprogramma's voor zowel midden- als hoofdkaderfuncties.

Xylotrade B.V. – Goor (ondernemerslening)

Xylotrade heeft een biobeits ontwikkeld waarmee hout op een milieuvriendelijke manier kan worden onderhouden.

Financiën

Ultimo 2021 heeft Wadinko voor € 57,5 miljoen in participaties en leningen vastliggen. In 2021 is voor € 9,6 miljoen geparticipeerd in nieuwe participaties en voor € 1,8 miljoen in bestaande participaties. Door verkoop van participaties en aflossingen is € 20,2 miljoen ontvangen.

Wadinko behaalde over 2021 een winst van € 8,7 miljoen. In 2021 is voor € 1,1 miljoen teruggenomen op in het verleden gepleegde afwaarderingen. Het resultaat is in 2021 net als in voorgaande jaren sterk beïnvloed door transactieresultaten op desinvesteringen. Een en ander is van nature verbonden met de doelstellingen van Wadinko namelijk het verstrekken van risicokapitaal.

De actuele waarde van de portefeuille, welke intern wordt berekend door het genormaliseerde bedrijfsresultaat per participatie met een kapitalisatiefactor te vermenigvuldigen, rekening houdend met genormaliseerde financieringsverhoudingen, overtreft de boekwaarde met € 51 miljoen. Deze stille reserve bedroeg ultimo 2020 € 39 miljoen en is in 2021 met € 12 miljoen gestegen. Hierbij moet opgemerkt worden dat het bepalen van de actuele waarde tijdgebonden is. Gegeven de onzekerheden moet de aangegeven waarde dan ook als indicatief worden beschouwd.

De resultaten van Wadinko in de afgelopen jaren kunnen als volgt worden samengevat.

In € 1.000	2017	2018	2019	2020	2021
Winst volgens jaarrekening	3.225	1.536	2.065	(3.375)	8.651
Mutatie stille reserve	1.661	11.853	5.497	7.459	11.845
Totaal resultaat	4.841	13.389	7.562	4.084	20.496

Het rendement op eigen vermogen (resultaat in percentage van eigen vermogen) bedroeg in 2021 29,3%. Het gemiddeld rendement over de jaren 2017-2021 bedraagt 15,6%.

Risico's en risicobeheersing

Bij het beschikbaar stellen van risicokapitaal behoort het bewust aangaan van ondernemingsrisico's. Dit is ook nauw verbonden met de opdracht, doelstellingen en activiteiten van Wadinko. Bij de participaties van Wadinko zijn de directies van de participaties primair verantwoordelijk voor een adequate beheersing van risico's op strategisch, operationeel en financieel gebied. Wadinko houdt daar toezicht op, onder andere middels periodieke rapportages van de participaties. Deze worden regelmatig besproken in aandeelhoudersvergaderingen of vergaderingen van Raden van Commissarissen. Omdat Wadinko is vertegenwoordigd in de aandeelhoudersvergaderingen en/of de Raden van Commissarissen van de participaties, kan Wadinko direct toezicht houden op de directies. Daarnaast bespreken de aandeelhouders of commissarissen van de participaties de opzet en werking van de interne beheerssystemen periodiek met de externe accountants van de Wadinko-participaties.

Gezien het bovengenoemde alsmede de governancestructuur rondom (des)investeringen, de betalingsorganisatie en het beperkte contant geldverkeer, meent Wadinko dat het risico van fraude voldoende is gemitigeerd.

Werkgelegenheid

Bij de ondernemingen waarin Wadinko participeert, werkten ultimo 2021 in totaal 4.112 medewerkers (op fte basis).

In de portefeuille ultimo 2020 bedroeg dit 4.336 medewerkers. De werkgelegenheid van de bedrijven die Wadinko ultimo 2021 in portefeuille heeft, is nagenoeg ongewijzigd; van 4.151 in 2020 naar 4.112 in 2021. Het thema krapte op de arbeidsmarkt manifesteert zich onder de huidige economische ontwikkelingen nadrukkelijk, ook bij de Wadinko participaties.

Zowel bij het beheer van de bestaande participaties als de beoordeling van nieuwe participaties komt werkgelegenheid voor mensen met een achterstand tot de arbeidsmarkt nadrukkelijk aan de orde.

Lening Provincie Overijssel

De provincie Overijssel heeft in het kader van de Herstel- en transitieaanpak coronacrisis aan Wadinko een leningsfaciliteit beschikbaar gesteld van € 10.000.000 ten behoeve van de ondersteuning aan MKB- en familiebedrijven om de negatieve gevolgen van de coronacrisis te beperken en daarmee werkgelegenheid en bedrijvigheid voor Overijssel behouden. In de besteding van deze middelen zullen transitie in digitalisering en verduurzaming prioriteit hebben.

Wadinko kan de lening in tranches opnemen; in het verslagjaar is ten behoeve van de investering in een nieuwe participatie voor 1,6 miljoen gebruik gemaakt van deze faciliteit.

Innovatie en duurzaamheid

Innovatie en duurzaamheid zijn bij de Wadinko-participaties belangrijke onderwerpen, die ook voortdurend aan de orde komen in gesprekken met de directies. Wadinko stimuleert participaties om innovatie en duurzaamheid maar ook digitalisering, diversiteit en health & safety integraal op te nemen in hun strategieën en businessmodellen en ondersteunt hen met eigen deskundigheid.

Hiervoor zet Wadinko via haar participatie WIMM een speciale medewerker in om bedrijven te ondersteunen bij deze vraagstukken, de certificering ervan en de in de toekomst verplichte rapportages volgens de Corporate Sustainable Reporting Directives (CSRD). Grote vaak internationale afnemers van sommige participaties van Wadinko, vragen onze bedrijven nu al naar hun inspanningen inclusief bewijs daarvan door middel van certificeringen.

Wadinko is er stellig van overtuigd dat een gezonde autonome groei alleen mogelijk is bij die ondernemingen, die zoeken naar nieuwe oplossingen met de inzet van:

- minder grondstoffen ten behoeve van dezelfde functionaliteit;
- van lineair naar circulair grondstofverbruik;
- energiebesparende maatregelen;
- digitalisering;
- technologie.

Health en safety

Het thema gezondheid en veiligheid wordt door Wadinko aan de orde gesteld in gesprekken met de directies van participaties. Dit betreft zowel ziekteverzuim-ontwikkelingen en veiligheid op de werkplek met naast fysieke gezondheid van medewerkers ook aandacht voor geestelijke gezondheid. In een code of conduct benoemt Wadinko onder meer integriteit binnen de bedrijfscultuur en een veilig werkklimaat in de breedste zin van het woord, zeker na de recente commotie over grensoverschrijdend gedrag van leidinggevenden.

Korte termijnverwachting

De in het vorige bestuursverslag uitgesproken verwachting dat negatieve gevolgen als gevolg van de coronapandemie zouden vragen om additionele financiering bij onze participaties is niet uitgekomen; deels zijn tegenvallers in omzet en resultaat opgevangen met steunmaatregelen van de overheid en deels bleek ook dat een aantal bedrijven in onze portefeuille financieel niet of nauwelijks te lijden had van de pandemie.

Wel merken wij dat aan belangrijke grondstoffen in toenemende mate gebrek ontstaat, levertijden sterk oplopen en prijzen sterk stijgen. Ook de schaarste aan gekwalificeerd en ervaren personeel neemt toe. Het is de uitdaging voor (regionale) bedrijven daarop goed in te spelen met proactief beleid.

De gevolgen voor ontwikkelingen in de wereldeconomie als gevolg van de oorlog in Oekraïne zullen zeker ook hun invloed hebben op de markten, zowel aan inkoop- als aan verkoopzijde, waarop bedrijven in de Wadinko-portefeuille actief zijn. Wij zullen ook in 2022 onze participaties ondersteunen waar mogelijk. Het accent komt meer op innovatie en creativiteit te liggen en wellicht minder op groei voor de eerstkomende periode.

Wadinko heeft sinds de oprichting in 1992 een omvangrijk netwerk en een goede naamsbekendheid opgebouwd. Jaarlijks nemen enige tientallen ondernemingen contact op met Wadinko om hun plannen, financiële situatie en de wijze van financiering te bespreken. Net als in voorgaande jaren zoekt Wadinko ook in de toekomst actief naar nieuwe participaties door nadrukkelijk aanwezig te zijn in tal van relevante netwerken.

Vooruitblik 2022

Het resultaat van Wadinko in 2022 zal net als in voorgaande jaren, sterk worden bepaald door de gevolgen van mogelijke verkopen van belangen en noodzakelijke afwaarderingen. Voorzienbaar is dat 2022 een ruim positief resultaat zal opleveren gezien enige verwachte verkopen van participaties uit onze portefeuille. Het ligt in de bedoeling in 2022 in 4 à 5 nieuwe bedrijven deel te nemen.

Het aantal medewerkers bij Wadinko zal naar verwachting gelijk blijven.

Zwolle, 8 april 2022

De directie

R.P.M. Wolfkamp

Balans per 31 december 2021

(na resultaatbestemming)

A c t i v a

	2021		2020	
	€	€	€	€
Vaste activa				
Materiële vaste activa	135.678		169.536	
Financiële vaste activa	57.488.592		56.146.036	
		57.624.270		56.315.572
Vlottende activa				
Overige vorderingen en overlopende activa	265.397		334.555	
Liquide middelen	23.179.583		14.299.415	
		23.444.980		14.633.970
		81.069.250		70.949.542
P a s s i v a				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	238.900		238.900	
Overige reserves	73.907.648		65.256.622	
		74.146.548		65.495.522
Langlopende schulden		6.623.194		5.052.750
Kortlopende schulden		299.508		401.270
Totaal		81.069.250		70.949.542

Winst- en -verliesrekening over 2021

	2021		2020	
	€	€	€	€
Ontvangen dividenden		516.107		1.075.851
Intrest leningen u/g en participaties		509.839		405.378
Participatievergoedingen		351.702		359.202
Resultaten bij vervreemding participaties		8.708.814		597.090
Afwaardering/terugneming op participaties en leningen		1.146.000		-3.179.863
Overige bedrijfsopbrengsten		7.218		17.975
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>11.239.680</u>		<u>-724.367</u>
Lonen en salarissen	1.108.064		1.121.081	
Sociale lasten en pensioenlasten	313.574		304.954	
Afschrijvingen op materiële vaste activa	41.977		56.998	
Overige bedrijfskosten	<u>1.035.921</u>		<u>1.124.721</u>	
Som der bedrijfslasten		<u>2.499.536</u>		<u>2.607.754</u>
Bedrijfsresultaat		8.740.144		-3.332.121
Financiële baten en lasten		-89.122		-42.519
Resultaat voor belastingen		<u>8.651.022</u>		<u>-3.374.640</u>
Belastingen		-		-
Resultaat na belastingen		<u><u>8.651.022</u></u>		<u><u>-3.374.640</u></u>

Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

Op de rechtspersoon is het kleine jaarrekeningregime als bedoeld in artikel 2:396 BW van toepassing; de jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

Aandeelhouders

De onderneming, gevestigd te Zwolle, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 05070797, is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen voor 100% in handen zijn van de provincie Overijssel en de gemeenten Borne, Dalfsen, Deventer, Dinkelland, Hardenberg, Hellendoorn, Hof van Twente, Kampen, Losser, Meppel, Noordoostpolder, Olst-Wijhe, Ommen, Raalte, Rijssen-Holten, Staphorst, Steenwijkerland, Tubbergen, Twenterand, Urk, Westerveld, Wierden, Zwartewaterland en Zwolle.

Voornaamste activiteiten

De vennootschap heeft tot doel het deelnemen in en financieren van ondernemingen en vennootschappen en het versterken van de economische bedrijvigheid en daarmee het behoud en groei van de werkgelegenheid in het gebied dat door de aandeelhouders van de vennootschap wordt vertegenwoordigd. Wadinko N.V. is statutair gevestigd te Zwolle, kantoorhoudend aan de Stationsweg 11. De vennootschap is ingeschreven in Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken onder nummer 05070797.

Verslaggevingsperiode

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

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Consolidatie

Gegevens van ondernemingen waarin wordt deelgenomen worden niet geconsolideerd op grond van de volgende overwegingen:

- De participaties vormen geen groepsmaatschappijen die organisatorisch met elkaar verbonden zijn (BW2: 406)
- De belangen in participaties worden gehouden om te vervreemden (BW2: 407 lid 1,c)
- Het inzicht in de jaarrekening wordt niet bevorderd met een (gedeeltelijke) consolidatie van gegevens van los van elkaar staande en separaat opererende participaties

Grondslagen van waardering

Algemeen

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming.

Activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

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.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot dat actief zullen toekomen aan de onderneming en de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Afschrijving start op het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij desinvestering.

Het afschrijvingspercentage van de kantoorinventaris is 20%.

Het afschrijvingspercentage van de huurdersinvesteringen is 10%.

Buiten gebruik gestelde activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

Financiële vaste activa

Participaties

De participaties worden overeenkomstig RJ 290 gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde. Onder marktwaarde wordt verstaan de waarde gebaseerd op een genormaliseerd bedrijfsresultaat vermenigvuldigd met een kapitalisatiefactor, rekening houdend met genormaliseerde financieringsverhoudingen. Afwaardering vindt plaats als sprake is van duurzame waardevermindering.

Van een duurzame waardevermindering is sprake als de bedrijfsresultaten van de participatie substantieel achterblijven bij de verwachtingen en niet voorzienbaar is dat herstel van resultaat binnen redelijke termijn plaatsvindt. Met een duurzame waardevermindering moet rekening worden gehouden.

Van een niet duurzame waardevermindering is sprake als de bedrijfsresultaten van de participatie (substantieel) achterblijven bij de verwachting maar voorzienbaar is dat herstel van het resultaat binnen redelijke termijn plaatsvindt. In dat geval vindt geen afwaardering plaats.

Een voorheen opgenomen waardeverminderingverlies wordt teruggenomen indien het verdwijnen van de indicatie van een bijzondere waardevermindering objectief waarneembaar is.

Verstreckte leningen

Verstreckte leningen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, eventueel verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. Een voorheen opgenomen waardeverminderingverlies wordt teruggenomen indien het verdwijnen van de indicatie van een bijzondere waardevermindering objectief waarneembaar is.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Voor materiële en financiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroom genererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardevermindingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardevermindingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroom genererende eenheid) geschat. Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardevermindingsverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardevermindingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardevermindingsverlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord.

Latente belastingvordering

Vorderingen uit hoofde van fiscaal compensabele verliezen worden niet gewaardeerd omdat verrekening met toekomstige fiscale winsten niet voorzienbaar is.

Vervreemding van activa

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

Vorderingen

Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met bijzondere waardevermindingsverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van de vorderingen.

De vorderingen kennen een looptijd korter dan één jaar.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de juridische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten die op grond van de juridische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Indien geen sprake is van (dis) agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Leasing

De onderneming 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. Bij Wadinko is sprake van operational en financial lease.

Operationele lease

Als de onderneming optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Vergoedingen die worden ontvangen als stimulering voor het afsluiten van een overeenkomst worden verwerkt als een vermindering van de leasekosten over de leaseperiode. Leasebetalingen en

vergoedingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht, tenzij een andere toerekeningsystematiek meer representatief is voor het patroon van de met het leaseobject te verkrijgen voordelen.

Financiële lease

De vennootschap leaset een deel van het wagenpark; hierbij heeft de vennootschap grotendeels de voor- en nadelen verbonden aan de eigendom. Deze activa worden geactiveerd in de balans bij aanvang van het leasecontract tegen de reële waarde van het actief of tegen de lagere contante waarde van de minimale leasetermijnen.

De te betalen leasetermijnen worden op annuïtaire wijze verdeeld in een aflossings- en een rentecomponent. De leasetermijnen worden exclusief de rentecomponent opgenomen onder de langlopende schulden.

De rentecomponent wordt gedurende de looptijd van het contract verantwoord in de winst- en verliesrekening met een vast rentepercentage over de gemiddelde resterende aflossingscomponent. De relevante activa worden afgeschreven over e resterende gebruiksduur of, indien korter, de looptijd van het contract.

Grondslagen van resultaatbepaling

Bedrijfsopbrengsten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Resultaten van ondernemingen waarin wordt geparticipeerd, worden niet in aanmerking genomen, behoudens ontvangen dividenden, transactieresultaten op verkoop van participaties en hetgeen onder financiële vaste activa is vermeld inzake waardeverminderingen.

Dividenden worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode waarin zij worden ontvangen. Het transactieresultaat op verkopen van participaties wordt bepaald op basis van de opbrengstprijs onder aftrek van boekwaarde van de desbetreffende aandelen. Opbrengsten uit de verkoop van participaties worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer de belangrijke risico's en voordelen van eigendom aan de koper zijn overgedragen, het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de verschuldigde vergoeding waarschijnlijk is en de hiermee verband houdende kosten betrouwbaar kunnen worden ingeschat. De ontvangen dividenden naar aanleiding van de verkoop van een deelneming van een participatie worden verantwoord als transactieresultaat bij vervreemding van de participatie.

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de transacties plaatsvinden c.q. de diensten zijn verricht. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Personeelsbeloningen

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.

Pensioenverplichtingen

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen.

Aan de werknemers is een pensioen toegezegd op basis van een middelloonregeling die geldt voor de werknemers aangesloten bij Het Nederlandse Pensioenfonds. De financiering vindt plaats middels doorsneepremies.

De pensioenregeling kwalificeert als een premieovereenkomst. De werkgever heeft geen verplichting om méér te betalen dan zijn deel van zijn vaste werkgeverspremie en geeft geen garanties op opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten, toeslagverlening en de hoogte van de jaarlijkse pensioenopbouw.

De aan de pensioenuitvoerder te betalen premie wordt als last in de winst- en verliesrekening verantwoord. Te betalen premie dan wel de vooruitbetaalde premie per jaareinde wordt als overlopend passief respectievelijk overlopend actief verantwoord.

Afschrijvingen

De afschrijvingen geschieden tijdsevenredig op basis van de verwachte economische levensduur. Op (des)investeringen in het verslagjaar wordt naar tijdsgelang afgeschreven. Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiele vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten en rentelasten en soortgelijke kosten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben.

Belastingen over het resultaat

Wadinko N.V. is sinds 2016 vennootschapsbelastingplichtig.

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt, of op overnames.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa betreft de kantoorinventaris. Het verloop is als volgt te specificeren:

Kantoorinventaris

	€
Aanschafwaarde per 31 december 2020	623.181
Cumulatieve afschrijvingen en afwaarderingen per 31 december 2020	-453.645
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>169.536</u>
Investeringen 2021	8.119
Afschrijvingen 2021	-41.977
Boekwaarde per 31 december 2021	<u><u>135.678</u></u>
Aanschafwaarde per 31 december 2021	631.300
Cumulatieve afschrijvingen en afwaarderingen per 31 december 2021	-495.622
Boekwaarde per 31 december 2021	<u><u>135.678</u></u>

Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt:

	Participaties	Leningen aan participaties	Overige leningen	Totaal
		€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2021	43.739.326	12.056.710	350.000	56.146.036
Investerings en verstrekte leningen	10.958.456	473.000		11.431.456
Bijgeschreven rente		77.917		77.917
Desinvesteringen en aflossingen	-4.112.817	-6.950.000	-250.000	-11.312.817
Afwaardering		-43.000		-43.000
Teruggenomen waardevermindering	655.000	534.000		1.189.000
Boekwaarde per 31 december 2021	<u>51.239.965</u>	<u>6.148.627</u>	<u>100.000</u>	<u>57.488.592</u>

De verkopen van participaties hebben plaatsgevonden onder normaal toegepaste voorwaarden. De eventueel door Wadinko bij verkoop afgegeven garanties (al dan niet via escrow rekeningen) zijn opgenomen onder de niet uit de balans blijvende verplichtingen, dan wel zijn als voorziening in mindering gebracht op de resterende te vorderen koopsom. De omvang van deze voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de waarschijnlijkheid waarmee kopers onder de garanties kunnen claimen.

Op uitgegeven leningen wordt een rentevergoeding overeengekomen. De looptijd van de leningen varieert van 1 tot 10 jaar. De rentepercentages variëren van 2 tot 12 %.

Overzicht participaties

Naam geplaatste kapitaal	Vestigingsplaats	Aandeel in het
Auping	Deventer	20,90%
Axxor	Zwolle	25,00%
Cycloon	Zwolle	33,00%
DAVO Beheer	Deventer	35,00%
Dutch-Shape Holding	Borne	30,00%
Eshuis Holding	Dalfsen	40,00%
Euro Mouldings Beheer	Nijverdal	20,00%
Fortes Group	Enschede	20,25%
Haerborch	Hardenberg	30,00%
HNG	Goor	40,00%
IJssel	Zwolle	39,89%
IMS Holding	Almelo	49,75%
Indes Holding	Enschede	30,00%
Masevon Group	Hardenberg	31,50%
Novon	Zwolle	25,00%
Robertpack	Zwolle	33,33%
SV Group	Rijssen	34,98%
Tenax	Ommen	28,50%
Tielbeke	Lemelerveld	70,00%
Tolsma-Grisnich	Emmeloord	30,00%
Tri-O-Gen Group	Goor	27,30%
Vrieling Adviesgroep	Hardenberg	23,89%
WRS Finance	Enschede	49,00%
Wijndragers	Zwolle	49,00%
Wimm	Zwolle	33,33%

Overige vorderingen en overlopende activa

De specificatie is als volgt:	2021	2020
Te vorderen omzetbelasting	46.726	68.095
Overige vorderingen	<u>218.671</u>	<u>266.460</u>
Totaal:	<u>265.397</u>	<u>334.555</u>

Liquide middelen

De liquide middelen zijn direct opeisbaar en zijn belegd bij Nederlandse grootbanken.

Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal groot € 1.000.000 is verdeeld in 10.000 gewone aandelen van € 100.

Hiervan zijn 2.389 aandelen geplaatst en volgestort.

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt te specificeren:

	Geplaatst kapitaal	Overige reserves	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2021	238.900	65.256.622	65.495.522
Resultaat 2021		8.651.022	8.651.022
Stand per 31 december 2021	<u>238.900</u>	<u>73.907.644</u>	<u>74.146.544</u>

Vooruitlopend op de vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het positieve resultaat over 2021 aan de overige reserves te voegen.

Dit voorstel is verwerkt in de jaarrekening 2021.

Langlopende schulden

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lening van participatie	5.000.000	5.000.000
Lening Provincie Overijssel	1.583.333	-
Leaseverplichting	<u>39.861</u>	<u>52.750</u>
	<u>6.623.194</u>	<u>5.052.750</u>

In verband met de uitbreiding van een belang is de vennootschap bij de betreffende participatie in 2020 een lening aangegaan ten bedrage van € 5.000.000. De looptijd bedraagt tenminste 5 jaar waarna aflossing plaatsvindt in twee jaartranches van € 1.000.000 en het restant na 7 jaar ineens. Aflossing na vijf jaar ineens vindt eveneens plaats bij uitoefening van een call-optie door de medeaandeelhouder.

De rente bedraagt 1,75% per jaar.

Onder de langlopende schulden is tevens de resterende verplichting uit hoofde van een financial lease-contract (looptijd 1-5 jaar) opgenomen groot € 39.861 (v.j. € 52.750).

De in 2022 vervallende aflossingsverplichting ad € 12.729 is opgenomen onder kortlopende schulden.

De gemiddelde rentevoet bedraagt 1,25%.

Door de Provincie Overijssel is in 2020 een tienjarige lening van € 10.000.000 beschikbaar gesteld welke door de vennootschap in tranches is af te roepen. De rente bedraagt 0 %. In het verslagjaar is voor een bedrag van € 1.583.333 van deze faciliteit gebruik gemaakt.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2021	2020
	€	€
Handelscrediteuren	107.433	138.209
Belastingen en premies soc. verzekeringen	42.486	48.348
Overige schulden en overlopende passiva	149.589	215.713
	<u>299.508</u>	<u>401.270</u>

Onder bovengenoemde schulden bevinden zich geen bedragen met een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

De vennootschap heeft garanties afgegeven ten bedrage van maximaal 4,1 mio aan kopers van aandelen in afgestoten participaties.

De vennootschap is in het verslagjaar een overeenkomst aangegaan tot verkoop van een deel van het belang in een participatie; de transactie wordt in de eerste helft van 2022 afgewikkeld.

De vennootschap is inzake vier personenauto's een operationele leaseovereenkomst aangegaan.

De overeenkomsten lopen tot en met 2024. De voor 2022 resterende leaseverplichting bedraagt € 41.716 v.j. 41.716 (exclusief omzetbelasting). De resterende leaseverplichting voor de jaren 2022-2024 bedraagt € 125.340 v.j. € 141.713 (exclusief omzetbelasting).

Per 1 februari 2015 is een huurovereenkomst aangegaan, waarbij de bedrijfsruimte aan de Stationsweg te Zwolle wordt gehuurd. De overeenkomst loopt tot 1 februari 2025 en wordt behoudens opzegging met telkens 5 jaar verlengd.

De voor 2022 verschuldigde huursom bedraagt € 125.340 v.j. € 123.852 (exclusief omzetbelasting) en wordt jaarlijks aangepast overeenkomstig de wijziging van het Consumentenprijsindexcijfer voor alle huishoudens.

De resterende huurverplichting voor de jaren 2022-2025 bedraagt € 386.465 v.j. € 505.729 (exclusief omzetbelasting).

De vennootschap heeft bij een van haar participaties het recht tot verkoop van (een deel van) haar belang tegen vooraf overeengekomen condities. Ook de kopende partij kan een recht tot koop van dit belang uitoefenen.

Daarnaast is de vennootschap met de mede-eigenaar van een participatie een voorwaardelijke verplichting tot teruglevering van een deel van het belang in die participatie overeengekomen tegen een vooraf overeengekomen prijs. De verplichting heeft een looptijd tot maximaal 6 jaar.

De vennootschap heeft zich gecommitteerd om de komende 2 jaar 0,2 miljoen bij te dragen aan initiatieven ter versterking van smart industry in de regio.

Winst-en-verliesrekening

Transactieresultaten

Onder dit hoofd zijn opgenomen de resultaten die zijn ontstaan bij vervreemding van (een deelbelang van) participaties.

Lonen en salarissen

Bij Wadinko N.V. waren in 2021 gemiddeld 8 werknemers in dienst (2020: 8) berekend op fulltime basis.

WNT

Wadinko valt wettelijk gezien niet onder de Wet Normering Topinkomens maar conformeert zich voor wat betreft de hoogte van de beloning van de topbestuurder aan de in de WNT vastgelegde norm inclusief de hierin opgenomen overgangsmaatregelen. De beloning van de directie van Wadinko bedroeg in 2021 € 211.006 (v.j. € 213.011). Vanaf 2019 wordt deze beloning in 4 jaar afgebouwd naar de WNT-norm. Bij Wadinko zijn twee niet topfunctionarissen werkzaam die boven de WNT-norm beloond worden; respectievelijk € 235.209 en € 139.286 (60% dienstverband). Aan één niet topfunctionaris werd in 2021 boven de WNT-norm uitbetaald (€ 223.937) als gevolg van de eenmalige vergoeding van niet opgenomen vakantiedagen.

De totale beloning van de Raad van Commissarissen bedroeg in 2021 € 79.000 (v.j. 80.709).

Sociale lasten en pensioenlasten

In de sociale lasten is een bedrag van € 224.993 (2020: € 214.792) inzake pensioenpremies verantwoord.

Financiële baten en lasten

Dit betreft intrestlasten op tegoeden bij bankinstellingen.

Belastingen

Wadinko NV is vennootschapsbelastingplichtig. Aangezien de aftrekbare kosten de belaste baten overtreffen, is in de winst en verliesrekening geen belastingdruk opgenomen. Vorderingen uit hoofde van fiscaal compensabele verliezen worden niet gewaardeerd omdat verrekening met toekomstige fiscale winsten niet voorzienbaar is.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die van invloed zijn op de jaarrekening.

Zwolle, 8 april 2022

de Directie:

R.P.M. Wolfkamp

de Raad van Commissarissen:

W. Beun (voorzitter)

B.J. Kamp

C.S. Balkenende

Mw. S.M. Keijl

P.H. Snijders

R.G. Welten

Overige gegevens

Statutaire winstbestemming

Volgens artikel 21.1 van de statuten staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is (artikel 21.2). De Algemene Vergadering kan eveneens besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen ten laste van winstreserves, onverminderd het bepaalde in artikel 105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. Niet uitgekeerde winst wordt gereserveerd.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant *(pag. 1 – 4 hierna - ongenummerd)*

Bijlage

Specificatie van aandeelhouders

Per 31 december 2021 zijn de geplaatste gewone aandelen in het bezit van:

	<u>Aantal</u>
Provincie Overijssel	600
Gemeente Borne	55
Gemeente Dalfsen	75
Gemeente Deventer	61
Gemeente Dinkelland	93
Gemeente Hardenberg	136
Gemeente Hellendoorn	65
Gemeente Hof van Twente	144
Gemeente Kampen	40
Gemeente Losser	55
Gemeente Meppel	81
Gemeente Noordoostpolder	70
Gemeente Olst-Wijhe	60
Gemeente Ommen	50
Gemeente Raalte	90
Gemeente Rijssen-Holten	90
Gemeente Staphorst	40
Gemeente Steenwijkerland	130
Gemeente Tubbergen	45
Gemeente Twenterand	85
Gemeente Urk	35
Gemeente Westerveld	56
Gemeente Wierden	50
Gemeente Zwartewaterland	83
Gemeente Zwolle	100
	<u>2.389</u>