

**Kaizen B.V.**  
gevestigd te Amsterdam

Rapport inzake de  
**Jaarrekening 06-01-2016 / 31-12-2016**

## Inhoudsopgave

	Pagina
<b>Bestuursverslag</b>	<b>3</b>
<b>Geconsolideerde jaarrekening</b>	
Geconsolideerde balans per 31 december 2016	4
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 06-01-2016 tot en met 31-12-2016	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 06-01-2016 tot en met 31-12-2016	7
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	8
Toelichting op de geconsolideerde balans	13
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	20
<b>Enkelvoudige jaarrekening</b>	
Enkelvoudige balans per 31 december 2016	22
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over de periode 06-01-2016 tot en met 31-12-2016	24
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	25
Toelichting op de enkelvoudige balans	26
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	28
<b>Overige gegevens</b>	
Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming	30

**Bestuursverslag**

Het bestuursverslag ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.

Amsterdam, 20 oktober 2017,

A.J.B. Schrama  
Directeur

**Geconsolideerde balans per 31 december 2016***(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		<u>31-12-2016</u>
		€
<b>Vaste activa</b>		
<b>Immateriële vaste activa</b>		
Concessies en vergunningen	1	68.877
Goodwill		<u>4.471.611</u>
		4.540.488
<b>Materiële vaste activa</b>		
Inrichtingskosten en machines	2	2.036.993
Andere vaste bedrijfsmiddelen		<u>782.445</u>
		2.819.438
<b>Financiële vaste activa</b>		
Overige vorderingen	3	1.162.926
<b>Vlottende activa</b>		
<b>Voorraden</b>	4	111.217
<b>Vorderingen</b>		
Handelsdebiteuren	5	17.015
Overige vorderingen	6	2.210
Overlopende activa	7	<u>153.136</u>
		172.361
<b>Liquide middelen</b>	8	163.737
<b>Totaal activazijde</b>		<u><u>8.970.167</u></u>

**PASSIVA**

		<u>31-12-2016</u>
		€
<b>Groepsvermogen</b>	9	1.917.287
<b>Langlopende schulden</b>	10	3.473.002
<b>Kortlopende schulden</b>		
Banken	11	2.271
Aflossingsverplichtingen	12	499.747
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	13	1.427.975
Belastingen en premies sociale verzekeringen	14	1.013.099
Overige schulden en overlopende passiva	15	<u>636.786</u>
		3.579.878
<b>Totaal passivazijde</b>		<u><u>8.970.167</u></u>

**Geconsolideerde winst-en-verliesrekening  
over de periode 06-01-2016 tot en met 31-12-2016**

		<u>06-01-2016 / 31-12-2016</u>	
		€	€
<b>Netto-omzet</b>	16	11.362.209	
Kostprijs van de omzet	17	<u>-2.613.825</u>	
<b>Brutowinst</b>			8.748.384
Personeelskosten	18	4.324.378	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	19	891.814	
Overige personeelskosten		190.827	
Huisvestingskosten		1.399.978	
Exploitatie- en machinekosten		512.476	
Verkoopkosten		794.084	
Autokosten		24.577	
Kantoorkosten		76.936	
Algemene kosten		455.817	
Bijzondere posten		<u>-9.324</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>			<u>8.661.563</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>			86.821
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	20	21.349	
Rentelasten en soortgelijke kosten	21	<u>-408.744</u>	
<b>Financiële baten en lasten</b>			<u>-387.395</u>
<b>Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen</b>			-300.574
Belastingen	22		<u>-82.239</u>
<b>Netto groepsresultaat na belastingen</b>			<u><u>-382.813</u></u>

**Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 06-01-2016 tot en met 31-12-2016**

	<u>06-01-2016 / 31-12-2016</u>	
	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat		86.821
Aanpassingen voor		
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	891.814	
Transactiekosten in mindering op lening	38.465	
		<u>930.279</u>
Verandering in werkkapitaal		
Mutatie voorraden en onderhanden werk	-27.273	
Debiteuren	-7.762	
Overlopende activa	25.065	
Kortlopende schulden (exclusief banken)	393.246	
		<u>383.276</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>		
		1.400.376
Ontvangen interest	21.349	
Betaalde interest	-408.744	
		<u>-387.395</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
		1.012.981
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings immateriële vaste activa	-1.873.707	
Investerings materiële vaste activa	-1.456.773	
Desinvesteringen materiële vaste activa	2	
Financieel vaste activa	-274.946	
		<u>-3.605.424</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten uit aandelenemissie	100	
Verhoging langlopende schulden	3.771.491	
Aflossingen langlopende schulden	-124.023	
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	2.271	
Deelneming	-1.159.206	
		<u>2.490.633</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		
		<u>-101.810</u>
<b>Verloop mutatie geldmiddelen</b>		
Stand per begin boekjaar		265.547
Mutaties in boekjaar		-101.810
Stand per eind boekjaar		<u>163.737</u>

## **Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening**

### **Informatie over de rechtspersoon**

#### **Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister**

Kaizen B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Zuidplein 12, 1077 XV te Amsterdam en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 64988120.

#### **Belangrijkste activiteiten van rechtspersoon**

Kaizen B.V. is opgericht op 6 januari 2016. De activiteiten van Kaizen B.V. en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit de exploitatie van Wagamama restaurants in de Benelux.

### **Consolidatie**

#### **Informatieverschaffing over consolidatie**

In de geconsolideerde jaarrekening 2016 van Kaizen B.V. zijn de volgende vennootschappen opgenomen (statutaire naam, vestigingsplaats, aandeel in het kapitaal):

Kaizen B.V., Amsterdam  
Noodlebar Benelux B.V., Amsterdam, 100%  
Hospitality Flex Service B.V., Amsterdam, 100%  
Noodlebar Max Euwe B.V., Amsterdam, 100%  
Noodlebar Rembrandtplein B.V., Amsterdam, 100%  
Noodlebar Zuid B.V., Amsterdam, 100%  
Noodlebar Centraal B.V., Amsterdam, 100%  
Noodlebar Witte de Withstraat B.V., 100%  
Noodlebar Groningen B.V., Groningen, 100%  
Noodlebar Roermond B.V., Amsterdam, 100%  
Noodlebar Antwerpen BVBA, Antwerpen België, 100%

Noodlebar Benelux BV is tussenhouderster en houdt 100% in het kapitaal van alle deelnemingen. Op 2 en 23 mei 2016 heeft Kaizen BV in een tweetal transacties van 50% het volledige aandelenbelang verworven in Noodlebar Benelux BV, waarbij 'rekening en risico' zijn overgedragen per 1 januari 2016 aan de koper. Noodlebar Benelux BV en haar deelnemingen zijn per deze datum opgenomen in de consolidatiekring van Kaizen BV.

#### **De consolidatiegrondslagen**

In de geconsolideerde jaarrekening van Kaizen BV zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Kaizen BV.

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en in het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.



### **Algemene grondslagen voor verslaggeving**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Toelichting financiële ontwikkelingen:

Het werkkapitaal van de groep bedraagt per 31 december 2016 € 3.132.563 negatief. Het eigen vermogen van de onderneming per ultimo 2016 is positief en de solvabiliteit bedraagt 21%. Directie volgt de kasstroom nauwgezet heeft een meerjaren (liquiditeits)begroting opgesteld, waarbij de volgende elementen van belang zijn:

- De operationele kasstroom tot en met september 2017 is positief, evenals de verwachting hiervan voor het resterende boekjaar 2017 en voor 2018;
- In 2017 is een nieuw restaurant geopend en in 2018 is het voornemen een nieuw restaurant te openen. Dit gaat gepaard met externe financieringen. De effecten hiervan zijn verwerkt in de begroting;
- Het in 2017 geopende restaurant heeft een positieve bijdrage aan de kasstroom;
- Periodiek wordt gerapporteerd aan de financiers over de financiële voortgang en werkkapitaalontwikkeling. Rentes en aflossingen worden tijdig voldaan;
- Met crediteuren en instanties zijn veelal betaalafspraken gemaakt;
- De verwachting is dat het werkkapitaal in 2017 nog iets verder zal verslechteren en daarna zal verbeteren.

Op grond hiervan bestaat geen onzekerheid van materieel belang omtrent de duurzame voortzetting van de onderneming. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

### **Financiële leases**

De vennootschap heeft een aantal leasecontracten; hierbij heeft de vennootschap grotendeels de voor- en nadelen verbonden aan de eigendom van deze activa. Deze activa worden geactiveerd in de balans bij aanvang van het leasecontract tegen de reële waarde van het actief of de lagere contante waarde van de minimale leasetermijnen. De te betalen leasetermijnen worden op annuïtaire wijze verdeeld in een aflossings- en een rentecomponent. De leaseverplichtingen worden exclusief de rentecomponent opgenomen onder de langlopende schulden.

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

### **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 hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

#### **Materiële vaste activa**

Materiële vaste activa worden, tenzij anders aangegeven, 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**

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen en voor verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds, met dien verstande dat latente belastingvorderingen alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en verliezen kunnen worden gecompenseerd.

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening gebracht.

### **Vorraden**

De voorraden worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder toepassing van de FIFO-methode of lagere opbrengstwaarde.

De verkrijgingsprijs bestaat uit alle kosten die samenhangen met de verkrijging alsmede de gemaakte kosten om de voorraden op hun huidige plaats en in hun huidige staat te brengen.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs onder aftrek van direct toerekenbare verkoopkosten. Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incurantheid van de voorraden.

### **Vorderingen**

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening gebracht. 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.

### **Langlopende schulden**

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. 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.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de geconsolideerde

winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

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

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde 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.

### **Brutomarge**

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van goederen onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

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

Onder de kostprijs van de omzet wordt verstaan de aan de omzet toe te rekenen directe en indirecte kosten, waaronder de inkoopkosten van verkochte goederen. Directe personeelskosten zijn verwerkt onder de personeelskosten bij de som der bedrijfslasten.

### **Pensioenlasten**

Kaizen B.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord. Mutaties in de pensioenvoorziening worden ook in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening verwerkt.

### **Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa**

Immateriële 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. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

### **Belastingen over de winst of het verlies**

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de geconsolideerde 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-aftekbare 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.

In de jaarrekening van dochtervennootschappen wordt een belastinglast berekend op basis van het behaalde commerciële resultaat. De door dochtervennootschappen verschuldigde belasting wordt verrekend in rekening-courant met Kaizen B.V.

### **Grondslagen voor het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. 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. De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden. De geldmiddelen die in de verworven groepsmaatschappij aanwezig zijn, zijn op de aankoopprijs in mindering gebracht. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasingcontract zijn voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

**Toelichting op de geconsolideerde balans****Vaste activa****1 Immateriële vaste activa**

	Concessies en vergunningen	Goodwill	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 6 januari 2016	50.755	-	50.755
Investerings	39.533	4.834.174	4.873.707
Afschrijvingen	-21.411	-362.563	-383.974
Boekwaarde per 31 december 2016	<u>68.877</u>	<u>4.471.611</u>	<u>4.540.488</u>
Afschrijvingspercentages	<u>20%</u>	<u>10%</u>	

Op respectievelijk 2 en 23 mei 2016 heeft Kaizen B.V. het volledige aandelenbelang verworven in Noodlebar Benelux B.V. De betaalde goodwill ad € 4.834.174 is fiscaal niet aftrekbaar en wordt afgeschreven in 10 jaar.

**2 Materiële vaste activa**

	Inrichtings- kosten en machines	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 6 januari 2016	1.180.760	689.747	1.870.507
Investerings	1.113.252	343.521	1.456.773
Afschrijvingen	-257.019	-250.821	-507.840
Desinvesteringen aanschaffings- waarde	-	-3.901	-3.901
Desinvesteringen cumulatieve af- schrijvingen	-	3.899	3.899
Boekwaarde per 31 december 2016	<u>2.036.993</u>	<u>782.445</u>	<u>2.819.438</u>
Afschrijvingspercentages	<u>10/20%</u>	<u>10/20%</u>	

**Financiële vaste activa**

	<u>31-12-2016</u>
	€
<b>3 Overige vorderingen</b>	
Rekening-courant A.J.B. Schrama Beheer B.V.	230.018
Actieve belastinglatentie	826.202
Bankgarantie	64.507
Borgsom huur	<u>42.199</u>
	<u>1.162.926</u>

Over de rekening-courant met A.J.B. Schrama Beheer B.V. is een rente berekend van 3%. Voor deze rekening-courant is de eigen woning van de heer A.J.B. Schrama ter zekerheid gesteld.

**Vlottende activa****4 Voorraden**

Voorraad horeca	102.345
Voorraad schoonmaak	<u>8.872</u>
	<u>111.217</u>

Er is geen noodzaak tot het vormen van een voorziening voor incurante voorraad.

**5 Handelsdebiteuren**

Debiteuren	<u>17.015</u>
------------	---------------

Er is geen noodzaak tot het vormen van een voorziening voor dubieuze debiteuren.

**6 Overige vorderingen**

Waarborgsom	<u>2.210</u>
-------------	--------------

**7 Overlopende activa**

Vooruitbetaalde kosten	52.399
Vooruitbetaalde huur	65.774
Rente	490
Inkoopbonus	<u>34.473</u>
	<u>153.136</u>

**8 Liquide middelen**

Overlopende kruisposten	154.791
ABN AMRO	-
KBC Bank	5.256
Kas	<u>3.690</u>
	<u>163.737</u>

**9 Groepsvermogen**

Het eigen vermogen wordt in de toelichting bij de enkelvoudige balans nader toegelicht.

	<u>31-12-2016</u>
	€
<b>10 Langlopende schulden</b>	
Langlopende leningen	3.447.447
Schulden aan kredietinstellingen	<u>25.555</u>
	<u><u>3.473.002</u></u>

Het gedeelte met een looptijd langer dan 5 jaar bedraagt € 0.

**Langlopende leningen**

Lening NPEX	2.277.141
Leningen EFM	349.994
Lening MKB Impulsfonds	750.000
Lening Collin Crowdfund	<u>70.312</u>
	<u><u>3.447.447</u></u>

De Lening NPEX betreft een lening van € 2.499.000 ter aankoop van het aandelenbelang in Noodlebar Benelux B.V. Over de lening is een maandelijkse rente verschuldigd van 9,25%. De lening heeft een looptijd van 5 jaar tot 25 april 2021.

De Leningen EFM bestaan uit 2 delen van € 250.000 ter financiering van investeringen in nieuw opgerichte vennootschappen. Aflossing geschiedt in respectievelijk 18 en 60 maanden. De rente bedraagt respectievelijk 4% en 6,85%.

De Lening MKB Impulsfonds betreft eveneens een lening ter aankoop van het aandelenbelang in Noodlebar Benelux B.V. De rente bedraagt 9,25%. Aflossing geschiedt in kwartaaltermijnen van € 50.000, aanvangend op 31 december 2016.

De Lening Collin Crowdfund is verkregen in 2015 ter financiering van investeringen. Aflossing geschiedt in 4 jaar tijd met een maandelijkse aflossing ingaande 1 april 2015. De rente bedraagt gemiddeld 6,5%.

	2016
	€
<b>Lening NPEX</b>	
Saldo per 6 januari	-
Verhoging	2.499.000
Transactiekosten	-221.859
Saldo per 31 december	<u>2.277.141</u>

Op grond van bepalingen in de richtlijnen voor de jaarverslaggeving zijn de aan de lening toe te rekenen transactiekosten bij eerste verwerking in mindering gebracht op de lening. Deze transactiekosten worden gedurende de looptijd van de lening ten laste van de winst en verliesrekening gebracht.

#### Leningen EFM

Saldo per 6 januari	-
Verhoging	500.000
Aflossing	-16.668
	<u>483.332</u>
Kortlopend deel	-133.338
Saldo per 31 december	<u>349.994</u>

#### Lening MKB Impulsfonds

Saldo per 6 januari	-
Verhoging	1.000.000
Aflossing	-50.000
	<u>950.000</u>
Kortlopend deel	-200.000
Saldo per 31 december	<u>750.000</u>

#### Lening Collin Crowdfund

Saldo per 6 januari	182.812
Aflossing	-56.250
	<u>126.562</u>
Kortlopend deel	-56.250
Saldo per 31 december	<u>70.312</u>



	<u>31-12-2016</u>
	€
<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>	
Lease financieringen BMW	<u>25.555</u>

**Lease financieringen BMW**

In 2016 is een nieuwe financial lease overeenkomst gesloten met BMW ter financiering van een bedrijfsauto. De hoofdsom ten bedrage van € 32.491 wordt in 60 maandelijkse annuïteiten afgelost.

	<u>2016</u>
	€
<b>Leaseverplichting BMW Lease</b>	
Saldo per 6 januari	-
Verhoging	32.491
Aflossing	<u>-1.105</u>
	31.386
Kortlopend deel	<u>-5.831</u>
Saldo per 31 december	<u>25.555</u>

**Kortlopende schulden**

	<u>31-12-2016</u>
	€
<b>11 Banken</b>	
ABN AMRO	<u>2.271</u>
<b>12 Aflossingsverplichtingen</b>	
Lening ABN AMRO Bank N.V.	104.328
Leningen EFM	133.338
Lening MKB Impulsfonds	200.000
Lening Collin Crowdfund	56.250
Leaseverplichting BMW	<u>5.831</u>
	<u>499.747</u>
<b>13 Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b>	
Crediteuren	<u>1.427.975</u>
<b>14 Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>	
Omzetbelasting	176.639
Loonheffing	600.605
Pensioenen	<u>235.855</u>
	<u>1.013.099</u>
<b>15 Overige schulden en overlopende passiva</b>	
Nettolonen	224.026
Vakantiegeld	109.839
Ontvangen borg kleding	6.850
Reservering afrekeningen huur	179.691
Accountantskosten	50.000
Te betalen diversen	<u>66.380</u>
	<u>636.786</u>

## Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Huurverplichtingen

De vennootschap is langlopende huurverplichtingen aangegaan, indien van toepassing zijn deze inclusief servicekosten. De huurverplichtingen bedragen:

< 1 jaar : € 1.320.000

1 > 5 jaar : € 4.350.000

> 5 jaar : € 3.140.000

Totaal : € 8.810.000

Dit betreffen vaste huurbedragen, met uitzondering van Noodlebar Centraal B.V. en Noodlebar Roermond B.V. Deze huurbedragen zijn omzet gerelateerd. In bovenstaande verplichtingen zijn de minimumhuur afspraken verwerkt.

Zekerheden kredietfaciliteiten

Lening ABN AMRO Bank N.V.

- Hoofdelijke medeschuldenaarstelling door Noodlebar Benelux B.V. en haar deelnemingen;
- Persoonlijke borgstelling door de heer A.J.B. Schrama;

Lening Collin Crowdfund N.V.

- Persoonlijke borgstelling door de heer A.J.B. Schrama;

Leningen EFM:

- Hoofdelijke medeschuldenaarstelling door Kaizen B.V. en haar deelnemingen;
- Persoonlijke borgstelling door de heer A.J.B. Schrama;

Lening NPEX:

- Hoofdelijke medeschuldenaarstelling door Noodlebar Benelux B.V. en haar deelnemingen;
- Pandrecht inventaris en vorderingen;
- Persoonlijke borgstelling door de heer A.J.B. Schrama;

Lening MBK Impulsfonds:

- Hoofdelijke medeschuldenaarstelling door Noodlebar Benelux B.V. en haar deelnemingen;
- Persoonlijke borgstelling door de heer A.J.B. Schrama;
- Secundaire pandrecht op inventaris en vorderingen Noodlebar Benelux B.V. en haar deelnemingen.

Niet in balans opgenomen verplichtingen, fiscale eenheid

De vennootschap is opgenomen in een fiscale eenheid voor de vennootschaps- en omzetbelasting. De vennootschap is hierdoor hoofdelijk aansprakelijk voor alle vennootschaps- en omzetbelastingsschulden van de gehele fiscale eenheid.

Niet in balans opgenomen verplichtingen, garanties

Ten behoeve van huurverplichtingen heeft de vennootschap bankgaranties uitstaan ten bedrage van totaal € 197.000.

**Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening**

	<b>06-01-2016 / 31-12-2016</b>
	<b>€</b>
<b>16 Netto-omzet</b>	
Omzet	<u>11.362.209</u>
<b>17 Kostprijs van de omzet</b>	
Inkoopwaarde omzet	<u>2.613.825</u>
<b>18 Personeelskosten</b>	
Lonen en salarissen	3.484.076
Sociale lasten	727.419
Pensioenlasten	<u>112.883</u>
	<u>4.324.378</u>

**Bezoldiging bestuurders**

Op grond van artikel 2: 383 lid 1 BW wordt geen melding gemaakt van de bezoldiging van bestuurders aangezien de opgave is te herleiden tot een enkele natuurlijk persoon.

**Gemiddeld aantal werknemers**

06-01-2016 / 31-12-2016

	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers	<u>132,00</u>	<u>20,00</u>	<u>152,00</u>

**19 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa**

Afschrijvingen immateriële vaste activa	383.974
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u>507.840</u>
	<u>891.814</u>

**Financiële baten en lasten**

	<b>06-01-2016 / 31-12-2016</b>
	<u>€</u>
<b>20 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten</b>	
Rente rekening-courant aandeelhouder	21.074
Overige rentebaten	<u>275</u>
	<u>21.349</u>
<b>21 Rentelasten en soortgelijke kosten</b>	
Rente belastingen	41.903
Rente leningen o/g	244.879
Rente overige schulden	38.465
Overige rentelasten	<u>83.497</u>
	<u>408.744</u>
<b>22 Belastingen</b>	
Vrijval belastinglatentie	<u>-82.239</u>



**PASSIVA**

	<u>31 december 2016</u>	
	€	€
<b>Eigen vermogen</b>	27	
Geplaatst kapitaal		100
Agioreserve		2.300.000
Overige reserve		<u>-382.813</u>
		1.917.287
<b>Langlopende schulden</b>		
Langlopende leningen		3.027.141
<b>Kortlopende schulden</b>		
Schulden aan kredietinstellingen		200.000
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	28	66.868
Schulden aan groepsmaatschappijen	29	196.700
Overige schulden en overlopende passiva	30	<u>3.000</u>
		466.568
<b>Totaal passivazijde</b>		<u><u>5.410.996</u></u>

**Enkelvoudige winst-en-verliesrekening  
over de periode 06-01-2016 tot en met 31-12-2016**

		<u>06-01-2016 / 31-12-2016</u>	
		€	€
<b>Netto-omzet</b>	31		180.000
Afschrijvingen immateriële vaste activa	32	362.563	
Verkoopkosten	33	1.500	
Algemene kosten	34	<u>187.506</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>			<u>551.569</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>			-371.569
Rentelasten en soortgelijke kosten	35		<u>-261.354</u>
<b>Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen</b>			-632.923
Belastingen			<u>-</u>
			-632.923
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	36		<u>250.110</u>
<b>Netto resultaat na belastingen</b>			<u><u>-382.813</u></u>



## **Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening**

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

#### **Financiële vaste activa**

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Kaizen B.V. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

Als resultaat wordt verantwoord het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat.

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten. Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, welke in het algemeen gelijk is aan de nominale waarde. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de enkelvoudige winst-en-verliesrekening gebracht.

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

#### **Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen**

Het resultaat is het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat voor zover dit aan Kaizen B.V. wordt toegerekend.

**Toelichting op de enkelvoudige balans****Vaste activa**

	<u>31-12-2016</u>
	€
<b>23 Immateriële vaste activa</b>	
Goodwill	<u>4.471.611</u>
<b>Immateriële vaste activa</b>	
	<u>Goodwill</u>
	€
Boekwaarde per 6 januari 2016	-
Investeringen	4.834.174
Afschrijvingen	<u>-362.563</u>
Boekwaarde per 31 december 2016	<u>4.471.611</u>
<b>Financiële vaste activa</b>	
<b>24 Deelnemingen in groepsmaatschappijen</b>	
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>709.316</u>
<b>25 Overige vorderingen</b>	
Rekening-courant A.J.B. Schrama Beheer B.V.	<u>230.018</u>
<b>26 Liquide middelen</b>	
ABN AMRO	<u>51</u>

**27 Eigen vermogen**

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 6 januari 2016	-	-	-	-
Uit resultaatverdeling	-	-	-382.813	-382.813
Toevoeging	-	3.000.000	-	3.000.000
Aandelenemissie	100	-	-	100
Uitdeling in boekjaar	-	-700.000	-	-700.000
Stand per 31 december 2016	<u>100</u>	<u>2.300.000</u>	<u>-382.813</u>	<u>1.917.287</u>

**Kortlopende schulden**

	<u>31-12-2016</u> €
<b>Aflossingsverplichtingen</b>	
Lening MKB Impulsfonds	<u>200.000</u>
<b>28 Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b>	
Crediteuren	<u>66.868</u>
<b>29 Schulden aan groepsmaatschappijen</b>	
Rekening-courant Noodlebar Benelux B.V.	<u>196.700</u>
<b>30 Overige schulden en overlopende passiva</b>	
Accountantskosten	<u>3.000</u>

**Resultaatverwerking**

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven:

Het resultaat over 6 januari 2016 tot en met 31 december 2016 ad € 382.813 (negatief) wordt geheel in mindering gebracht op de overige reserves.

Dit voorstel dient nog te worden vastgesteld door de Algemene Vergadering, maar vooruitlopend hierop is de voorgestelde resultaatverdeling reeds verwerkt in de jaarrekening 6 januari 2016 tot en met 31 december 2016 van de vennootschap.

**Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening**

	<u>06-01-2016 /</u> <u>31-12-2016</u>
	€
<b>31 Netto-omzet</b>	
Omzet	<u>180.000</u>
<b>32 Afschrijvingen immateriële vaste activa</b>	
Afschrijvingskosten goodwill	<u>362.563</u>
<b>33 Verkoopkosten</b>	
Reclame- en advertentiekosten	<u>1.500</u>
<b>34 Algemene kosten</b>	
Abonnementen en contributies	50
Managementvergoeding	180.000
Accountantskosten	5.435
Overige advieskosten	2.015
Kantoorkosten	<u>6</u>
	<u>187.506</u>
<b>35 Rentelasten en soortgelijke kosten</b>	
Rente schulden groepsmaatschappijen	5.155
Rente leningen o/g	216.315
Rente overige schulden	38.465
Overige rentelasten	<u>1.419</u>
	<u>261.354</u>
<b>Rente schulden groepsmaatschappijen</b>	
Rente rekening-courant Noodlebar Benelux B.V.	<u>5.155</u>
<b>Rente leningen o/g</b>	
Rente NPEX	154.134
Rente MKB	<u>62.181</u>
	<u>216.315</u>
<b>Overige rentelasten</b>	
Bankrente en kosten	48
Overige rentelasten	<u>1.371</u>
	<u>1.419</u>
<b>36 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen</b>	
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>250.110</u>

Kaizen B.V., Amsterdam

Amsterdam, 20 oktober 2017,  
Arjen Schrama Beheer B.V.

A.J.B. Schrama  
Directeur

**Overige gegevens**

***Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming***

Volgens artikel 20 van de statuten staat de winst ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van  
Kaizen BV  
Zuidplein 12  
1077 XV AMSTERDAM

Enschede, Colosseum 1  
Postbus 142, NL-7500 AC  
Tel +31 (0)53 850 49 00  
kroesewevers.nl

KroeseWevers Audit BV  
Handelsregister 08150987

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

### A. Verklaring over de in het rapport opgenomen jaarrekening 2016

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Kaizen BV te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Kaizen BV per 31 december 2016 en van het resultaat over de periode 6 januari 2016 tot en met 31 december 2016 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2016;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening over de periode 6 januari 2016 tot en met 31 december; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Kaizen BV zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheids-regels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### B. Verklaring over de in het rapport opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring 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 vereist is.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole 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 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 het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### **C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

#### **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. 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.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:



- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Enschede, 20 oktober 2017  
KroeseWevers Audit BV

was getekend:  
E.H.A. Hutten RA