

Kaizen B.V.
gevestigd te Amsterdam

Rapport inzake de
Jaarrekening 2017

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	3
Geconsolideerde jaarrekening	
Geconsolideerde balans per 31 december 2017	4
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2017	7
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	8
Toelichting op de geconsolideerde balans	13
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	21
Enkelvoudige jaarrekening	
Enkelvoudige balans per 31 december 2017	23
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017	25
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	26
Toelichting op de enkelvoudige balans	27
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	31
Overige gegevens	
Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst	33
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	34

Bestuursverslag

Het bestuursverslag ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.

Amsterdam, 27 september 2018

A.J.B. Schrama
Directeur

Geconsolideerde balans per 31 december 2017*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2017		31 december 2016	
		€	€	€	€
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	1				
Concessies en vergunningen		85.068		68.877	
Goodwill		4.152.479		4.471.611	
			4.237.547		4.540.488
Materiële vaste activa	2				
Inrichtingskosten en machines		2.341.839		2.036.992	
Andere vaste bedrijfsmiddelen		909.137		782.446	
			3.250.976		2.819.438
Financiële vaste activa					
Overige vorderingen	3		1.314.078		1.162.926
Vlottende activa					
Voorraden	4		139.807		111.217
Vorderingen					
Handelsdebiteuren	5	15.720		17.015	
Overige vorderingen	6	2.210		2.210	
Overlopende activa	7	317.389		153.136	
			335.319		172.361
Liquide middelen	8		229.216		163.737
Totaal activazijde			<u>9.506.943</u>		<u>8.970.167</u>

PASSIVA

		31 december 2017		31 december 2016	
		€	€	€	€
Groepsvermogen	9		1.425.169		1.917.287
Langlopende schulden	10		4.390.315		3.473.002
Kortlopende schulden					
Banken	11	-		2.271	
Aflossingsverplichtingen	12	722.431		499.747	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	13	1.279.810		1.427.975	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	14	713.496		1.013.099	
Overige schulden en overlopende passiva	15	975.722		636.786	
			3.691.459		3.579.878
Totaal passivazijde			<u>9.506.943</u>		<u>8.970.167</u>

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017

		2017		2016	
		€	€	€	€
Netto-omzet	16	14.369.699		11.362.209	
Kostprijs van de omzet	17	<u>-3.242.636</u>		<u>-2.613.825</u>	
Brutowinst			11.127.063		8.748.384
Personeelskosten	18	5.396.217		4.324.378	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	19	1.036.574		891.814	
Overige personeelskosten		292.662		190.827	
Huisvestingskosten		1.834.558		1.399.978	
Exploitatie- en machinekosten		698.352		512.476	
Verkoopkosten		1.059.747		794.084	
Autokosten		27.565		24.577	
Kantoorkosten		94.547		76.936	
Algemene kosten		590.719		455.817	
Bijzondere posten		<u>-1.479</u>		<u>-9.324</u>	
Som der bedrijfslasten			<u>11.029.462</u>		<u>8.661.563</u>
Bedrijfsresultaat			97.601		86.821
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	20	12.307		21.349	
Rentelasten en soortgelijke kosten	21	<u>-690.757</u>		<u>-408.744</u>	
Financiële baten en lasten			<u>-678.450</u>		<u>-387.395</u>
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen			-580.849		-300.574
Belastingen	22		<u>88.731</u>		<u>-82.239</u>
Netto groepsresultaat na belastingen			<u><u>-492.118</u></u>		<u><u>-382.813</u></u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2017

	2017		2016	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		97.601		86.821
Aanpassingen voor Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	1.036.574		891.814	
Transactiekosten in mindering op lening	23.987		38.465	
		1.060.561		930.279
Verandering in werkkapitaal				
Mutatie voorraden en onderhanden werk	-28.590		-27.273	
Debiteuren	1.295		-7.762	
Overlopende activa	-164.253		25.065	
Kortlopende schulden (exclusief banken)	113.852		393.246	
Mutatie aflossingsverplichting	-327.012		-	
		-404.708		383.276
Kasstroom uit bedrijfsoperaties				
		753.454		1.400.376
Ontvangen interest	12.307		21.349	
Betaalde interest	-690.757		-408.744	
		-678.450		-387.395
Kasstroom uit operationele activiteiten				
		75.004		1.012.981
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings immateriële vaste activa	-170.000		-1.873.707	
Investerings materiële vaste activa	-995.171		-1.456.773	
Desinvesteringen materiële vaste activa	-		2	
Financiële vaste activa	-62.420		-274.946	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
		-1.227.591		-3.605.424
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangsten uit aandelenemissie	-		100	
Verhoging langlopende schulden	1.645.500		3.771.491	
Aflossingen langlopende schulden	-425.163		-124.023	
Mutatie schulden aan kredietinstellingen	-2.271		2.271	
Correcties	-		-1.159.206	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
		1.218.066		2.490.633
Mutatie geldmiddelen				
		65.479		-101.810
Verloop mutatie geldmiddelen				
Stand per begin boekjaar		163.737		265.547
Mutaties in boekjaar		65.479		-101.810
Stand per eind boekjaar		229.216		163.737

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.

Algemene toelichting

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. De vergelijkende cijfers omvatten de periode 6 januari 2016 tot en met 31 december 2016.

Informatieverschaffing over consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening 2017 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 Utrecht B.V., Utrecht, 100%
Noodlebar Antwerpen BVBA, Antwerpen België, 100%

Noodlebar Benelux BV is tussenhouder en houdt 100% in het kapitaal van alle deelnemingen.

De consolidatiegrondslagen

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van Kaizen B.V. samen met haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin Kaizen B.V. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld. Deelnemingen waarop geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend (geassocieerde deelnemingen) worden niet betrokken in de consolidatie.

Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd, voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de Groep zijn gerealiseerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Groep.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

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.

Ten behoeve van het verkrijgen van een beter inzicht in de samenstelling van het resultaat is gekozen voor een combinatie van de in het Besluit Modellen Jaarrekening (BMJ) voorgeschreven modellen voor de winst-en-verliesrekening.

Toelichting financiële ontwikkelingen:

Het werkkapitaal van de groep bedraagt per 31 december 2017 € 2.920.450 negatief. Het eigen vermogen van de onderneming per ultimo 2017 is positief en de solvabiliteit bedraagt 14%. Directie volgt de kasstroom nauwgezet heeft een meerjaren (liquiditeits)begroting opgesteld, waarbij de volgende elementen van belang zijn:

- De operationele kasstroom tot en met 2017 is positief, evenals de verwachting hiervan voor de periode 2018 tot en met 2021;
- In 2018 is een nieuw restaurant in Utrecht geopend en in 2019 is het voornemen wederom een nieuw restaurant te openen. Dit gaat gepaard met externe financieringen. De effecten hiervan zijn verwerkt in de begroting;
- Het in 2018 geopende restaurant heeft een positieve bijdrage aan de operationele 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 2018 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

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 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 van 20% (Nederland) en 33,99% (België).

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. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. 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.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

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.

Onder verkoopkosten en algemene beheerskosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde goederen zijn toe te rekenen.

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-afrekbare 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.

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 1 januari 2017	68.877	4.471.611	4.540.488
Investeringen	40.000	130.000	170.000
Afschrijvingen	-23.809	-449.132	-472.941
Boekwaarde per 31 december 2017	<u>85.068</u>	<u>4.152.479</u>	<u>4.237.547</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. Over 2016 is € 40.285 teveel afgeschreven, wat in 2017 is gecorrigeerd.

2 Materiële vaste activa

	Inrichtings- kosten en machines	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2017	2.036.992	782.446	2.819.438
Investeringen	635.450	359.721	995.171
Afschrijvingen	-330.603	-233.030	-563.633
Boekwaarde per 31 december 2017	<u>2.341.839</u>	<u>909.137</u>	<u>3.250.976</u>
Afschrijvingspercentages	<u>10/20%</u>	<u>10/20%</u>	

Financiële vaste activa

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
3 Overige vorderingen		
Rekening-courant A.J.B. Schrama Beheer B.V.	265.092	230.018
Actieve belastinglatentie	914.934	826.202
Bankgarantie	64.507	64.507
Borgsom huur	<u>69.545</u>	<u>42.199</u>
	<u>1.314.078</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.

De actieve belastinglatentie bestaat uit:

-wegens aandeel in compensabele fiscale verliezen fiscale eenheid:
€ 1.100.172 tegen 20% € 220.034

-wegens verschil waardering goodwill in Noodlebar Max Euwe B.V.:
€ 720.000 tegen 20% € 144.000

-wegens compensabele fiscale verliezen Noodlebar Antwerpen BVBA:
€ 1.620.771 tegen 33,99% € 550.900

Vlottende activa**4 Voorraden**

Voorraad horeca	128.648	102.345
Voorraad schoonmaak	<u>11.159</u>	<u>8.872</u>
	<u>139.807</u>	<u>111.217</u>

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

5 Handelsdebiteuren

Debiteuren	<u>15.720</u>	<u>17.015</u>
------------	---------------	---------------

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

6 Overige vorderingen

Overige waarborgsommen	<u>2.210</u>	<u>2.210</u>
------------------------	--------------	--------------

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
7 Overlopende activa		
Te ontvangen bedragen	150.349	34.473
Vooruitbetaalde kosten	94.823	50.989
Vooruitbetaalde huur	57.999	65.774
Te ontvangen vergoedingen	14.218	1.410
Rente	-	490
	<u>317.389</u>	<u>153.136</u>
8 Liquide middelen		
Overlopende kruisposten	177.408	154.791
ABN AMRO Bank	33.598	-
KBC Bank	14.520	5.256
Kas	3.690	3.690
	<u>229.216</u>	<u>163.737</u>

9 Groepsvermogen

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

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
10 Langlopende schulden		
Langlopende leningen	4.281.851	3.447.447
Schulden aan kredietinstellingen	<u>108.464</u>	<u>25.555</u>
	<u>4.390.315</u>	<u>3.473.002</u>

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

Langlopende leningen

Lening NPEX	2.333.003	2.277.141
Leningen EFM	216.661	349.994
Lening MKB Impulsfonds	550.000	750.000
Lening Collin Crowdfund	14.062	70.312
Leningen Riverbank	868.125	-
Lening Schroder	<u>300.000</u>	<u>-</u>
	<u>4.281.851</u>	<u>3.447.447</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 jaarlijkse 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 aflossingen van de 18-maands lening zijn opgeschort tot 1 januari 2018. 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 maandelijks aflossing ingaande 1 april 2015. De rente bedraagt gemiddeld 6,5%.

De twee Leningen Riverbank van elk € 510.000 zijn verkregen in december 2017 ter financiering van investeringen. Aflossing geschiedt in 5 jaar. De rente bedraagt 7,25% en 9%.

De Lening Schroder is verkregen in 2017 ter financiering van investeringen. Aflossing geschiedt in 5 jaar. De rente bedraagt 8%.

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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Lening NPEX		
Saldo per 1 januari	2.277.141	-
Verhoging	-	2.499.000
Mutatie geactiveerde transactiekosten	<u>55.862</u>	<u>-221.859</u>
Saldo per 31 december	<u><u>2.333.003</u></u>	<u><u>2.277.141</u></u>
Leningen EFM		
Saldo per 1 januari	483.332	-
Verhoging	-	500.000
Aflossing	<u>-50.004</u>	<u>-16.668</u>
	433.328	483.332
Kortlopend deel	<u>-216.667</u>	<u>-133.338</u>
Saldo per 31 december	<u><u>216.661</u></u>	<u><u>349.994</u></u>
Lening MKB Impulsfonds		
Saldo per 1 januari	950.000	-
Verhoging	-	1.000.000
Aflossing	<u>-200.000</u>	<u>-50.000</u>
	750.000	950.000
Kortlopend deel	<u>-200.000</u>	<u>-200.000</u>
Saldo per 31 december	<u><u>550.000</u></u>	<u><u>750.000</u></u>
Lening Collin Crowdfund		
Saldo per 1 januari	126.562	182.812
Aflossing	<u>-56.250</u>	<u>-56.250</u>
	70.312	126.562
Kortlopend deel	<u>-56.250</u>	<u>-56.250</u>
Saldo per 31 december	<u><u>14.062</u></u>	<u><u>70.312</u></u>
Leningen Riverbank		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	1.020.000	-
Mutatie geactiveerde transactiekosten	-31.875	-
Kortlopend deel	<u>-120.000</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>868.125</u></u>	<u><u>-</u></u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Lening Schroder		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	500.000	-
Aflossing	-100.000	-
Kortlopend deel	<u>-100.000</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u>300.000</u>	<u>-</u>
	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
Lease financieringen	<u>108.464</u>	<u>25.555</u>

Lease financieringen

In 2016 en 2017 zijn financial lease overeenkomsten gesloten ter financiering van vervoermiddelen. De hoofdsom ten bedrage van € 158.000 wordt in 60 maandelijkse annuïteiten afgelost.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
Leaseverplichting vervoermiddelen		
Saldo per 1 januari	31.386	-
Verhoging	125.500	32.491
Aflossing	<u>-18.909</u>	<u>-1.105</u>
	137.977	31.386
Kortlopend deel	<u>-29.513</u>	<u>-5.831</u>
Saldo per 31 december	<u>108.464</u>	<u>25.555</u>

Kortlopende schulden

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
11 Banken		
ABN AMRO Bank	-	2.271
12 Aflossingsverplichtingen		
Lening ABN AMRO Bank N.V.	-	104.328
Leningen EFM	216.667	133.338
Lening MKB Impulsfonds	200.000	200.000
Lening Schroder	100.000	-
Leningen Riverbank	120.000	-
Lening Collin Crowdfund	56.250	56.250
Leaseverplichting BMW	29.514	5.831
	<u>722.431</u>	<u>499.747</u>
13 Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>1.279.810</u>	<u>1.427.975</u>
14 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	89.343	176.639
Loonheffing	454.788	600.605
Pensioenen	169.365	235.855
	<u>713.496</u>	<u>1.013.099</u>
15 Overige schulden en overlopende passiva		
Nettolonen	259.317	224.026
Vakantiegeld	142.221	109.839
Ontvangen borg kleding	8.471	6.850
Reservering afrekeningen huur	253.694	179.691
Accountantskosten	50.000	50.000
Te betalen diversen	262.019	66.380
	<u>975.722</u>	<u>636.786</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over 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	: € 1.870.000
1 > 5 jaar	: € 6.870.000
> 5 jaar	: € 5.610.000
Totaal	: € 14.350.000

Dit betreffen zowel vaste huurbedragen, als omzet gerelateerde huurbedragen. In bovenstaande verplichtingen zijn de minimumhuur afspraken verwerkt.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake aansprakelijkheidsstellingen

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.

Lening Schroder:

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

Leningen Riverbank:

-Hoofdelijke medeschuldenaarstelling door Noodlebar Benelux B.V. en haar deelnemingen;
-Pandrecht aandelen vestiging Utrecht.

De niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake de 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 de balans opgenomen verplichtingen inzake garanties

Ten behoeve van huurverplichtingen heeft de vennootschap bankgaranties uitstaan ten bedrage van totaal € 163.735.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
16 Netto-omzet		
Omzet	<u>14.369.699</u>	<u>11.362.209</u>
17 Kostprijs van de omzet		
Inkoopwaarde omzet	<u>3.242.636</u>	<u>2.613.825</u>
18 Personeelskosten		
Lonen en salarissen	4.391.338	3.484.076
Sociale lasten	881.077	727.419
Pensioenlasten	<u>123.802</u>	<u>112.883</u>
	<u>5.396.217</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

2017

	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers	<u>172,00</u>	<u>18,00</u>	<u>190,00</u>

2016

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

Het gemiddeld aantal werknemers omvat 4 FTE indirecte personeelsleden (overhead), werkzaam binnen Nederland.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
19 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	472.941	383.974
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u>563.633</u>	<u>507.840</u>
	<u>1.036.574</u>	<u>891.814</u>

Financiële baten en lasten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
20 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant aandeelhouder	7.500	21.074
Overige rentebaten	<u>4.807</u>	<u>275</u>
	<u>12.307</u>	<u>21.349</u>
21 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente belastingen	43.599	41.903
Rente leningen o/g	378.818	244.879
Financieringskosten	55.862	38.465
Overige rentelasten	<u>212.478</u>	<u>83.497</u>
	<u>690.757</u>	<u>408.744</u>
22 Belastingen		
Latente belastingen	<u>88.731</u>	<u>-82.239</u>

Enkelvoudige balans per 31 december 2017*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2017		31 december 2016	
		€	€	€	€
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	23		4.028.479		4.471.611
Financiële vaste activa					
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	24	968.896		709.316	
Overige vorderingen	25	<u>629.126</u>		<u>230.018</u>	
			1.598.022		939.334
Vlottende activa					
Vorderingen					
Overlopende activa	26		3.595		-
Liquide middelen	27		32.447		51
Totaal activazijde			<u><u>5.662.543</u></u>		<u><u>5.410.996</u></u>

PASSIVA

		31 december 2017		31 december 2016	
		€	€	€	€
Eigen vermogen	28				
Geplaatst kapitaal		100		100	
Agioreserve		2.300.000		2.300.000	
Overige reserve		-874.931		-382.813	
			1.425.169		1.917.287
Langlopende schulden					
Langlopende leningen	29		3.183.003		3.027.141
Kortlopende schulden					
Schulden aan kredietinstellingen		300.000		200.000	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	30	54.599		66.868	
Schulden aan groepsmaatschappijen	31	693.878		196.700	
Overige schulden en overlopende passiva	32	5.894		3.000	
			1.054.371		466.568
Totaal passivazijde			<u>5.662.543</u>		<u>5.410.996</u>

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017

		2017		2016	
		€	€	€	€
Netto-omzet	33		180.000		180.000
Afschrijvingen immateriële vaste activa	34	443.132		362.563	
Verkoopkosten	35	-		1.500	
Algemene kosten	36	187.548		187.506	
Som der bedrijfslasten			630.680		551.569
Bedrijfsresultaat			-450.680		-371.569
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	37	7.500		21.074	
Rentelasten en soortgelijke kosten	38	-453.249		-282.428	
Financiële baten en lasten			-445.749		-261.354
Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen			-896.429		-632.923
Belastingen			144.731		-
			-751.698		-632.923
Aandeel in resultaat van ondernemingen 39 waarin wordt deelgenomen			259.580		250.110
Netto resultaat na belastingen			-492.118		-382.813

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening

Algemene grondslagen voor verslaggeving

Grondslagen

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.

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>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€

23 Immateriële vaste activa

Goodwill	<u>4.028.479</u>	<u>4.471.611</u>
----------	------------------	------------------

Immateriële vaste activa

	<u>Goodwill</u>
	€
Boekwaarde per 1 januari 2017	4.471.611
Afschrijvingen	<u>-443.132</u>
Boekwaarde per 31 december 2017	<u>4.028.479</u>
Afschrijvingspercentages	<u>10%</u>

Financiële vaste activa

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€

24 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>968.896</u>	<u>709.316</u>
-----------------------------------	----------------	----------------

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	<u>Deelneming Noodlebar Benelux B.V.</u>
	€
Boekwaarde per 1 januari 2017	709.316
Resultaat	<u>259.580</u>
Boekwaarde per 31 december 2017	<u>968.896</u>

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
25 Overige vorderingen		
Rekening-courant A.J.B. Schrama Beheer B.V.	265.092	230.018
Actieve belastinglatentie	<u>364.034</u>	<u>-</u>
	<u>629.126</u>	<u>230.018</u>

De actieve belastinglatentie bestaat uit:

-wegens aandeel in compensabele fiscale verliezen fiscale eenheid:
€ 1.100.172 tegen 20% € 220.034

-wegens verschil waardering goodwill in Noodlebar Max Euwe B.V.:
€ 720.000 tegen 20% € 144.000

Vorderingen

26 Overlopende activa

Vooruitbetaalde kosten	<u>3.595</u>	<u>-</u>
------------------------	--------------	----------

27 Liquide middelen

ABN AMRO Bank	<u>32.447</u>	<u>51</u>
---------------	---------------	-----------

28 Eigen vermogen

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

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2017	100	2.300.000	-382.813	1.917.287
Uit resultaatverdeling	-	-	-492.118	-492.118
Stand per 31 december 2017	100	2.300.000	-874.931	1.425.169

29 Langlopende leningen

	31-12-2017	31-12-2016
	€	€
Lening NPEX	2.333.003	2.277.141
Lening MKB Impulsfonds	550.000	750.000
Lening Schroder	300.000	-
	<u>3.183.003</u>	<u>3.027.141</u>

Afspraken inzake aflossing en rente zijn toegelicht in het geconsolideerde gedeelte van de jaarrekening.

Kortlopende schulden**Aflossingsverplichtingen**

Lening MKB Impulsfonds	200.000	200.000
Lening Schroder	100.000	-
	<u>300.000</u>	<u>200.000</u>

30 Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	<u>54.599</u>	<u>66.868</u>
-------------	---------------	---------------

31 Schulden aan groepsmaatschappijen

Rekening-courant Noodlebar Benelux B.V.	<u>693.878</u>	<u>196.700</u>
---	----------------	----------------

Over de rekening-courant met Noodlebar Benelux B.V. is een rente gerekend van 3%. Er zijn voortsog geen nadere afspraken omtrent aflossingen overeengekomen.

32 Overige schulden en overlopende passiva

Accountantskosten	5.125	3.000
Overige	769	-
	<u>5.894</u>	<u>3.000</u>

Resultaatverwerking

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

Het resultaat over 2017 ad € 492.118 (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 2017 van de vennootschap.

Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	€	€
33 Netto-omzet		
Omzet	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>
Gemiddeld aantal werknemers		
2017		
	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland
Gemiddeld aantal werknemers	-	-
2016		
	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland
Gemiddeld aantal werknemers	-	-
34 Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten goodwill	<u>443.132</u>	<u>362.563</u>
35 Verkoopkosten		
Reclame- en advertentiekosten	<u>-</u>	<u>1.500</u>
36 Algemene kosten		
Abonnementen en contributies	65	50
Managementvergoeding	180.000	180.000
Accountantskosten	10.296	5.435
Overige advieskosten	-3.000	2.015
Overige algemene kosten	181	-
Kantoorkosten	6	6
	<u>187.548</u>	<u>187.506</u>
37 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant aandeelhouder	<u>7.500</u>	<u>21.074</u>
38 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente schulden groepsmaatschappijen	20.800	26.229
Rente leningen o/g	344.940	216.315
Financieringskosten	55.862	38.465
Overige rentelasten	<u>31.647</u>	<u>1.419</u>
	<u>453.249</u>	<u>282.428</u>
39 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>259.580</u>	<u>250.110</u>

Kaizen B.V., Amsterdam

Amsterdam, 27 september 2018
Arjen Schrama Beheer B.V.

A.J.B. Schrama
Directeur

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst

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

VERTROUWELIJK

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 jaarrapport opgenomen jaarrekening 2017****Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Kaizen BV te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Kaizen BV per 31 december en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2017;
2. de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2017; en
3. 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 Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels 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 jaarrapport opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarrapport 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;
- 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 het bestuur 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, 27 september 2018

KroeseWevers Audit BV

R. Iking MSc RA