



R A P P O R T
inzake jaarrekening 2016

van

De Korte Weg B.V.
te Utrecht



INHOUDSOPGAVE

Pagina

ACCOUNTANTSVERSLAG

1	Samenstellingsverklaring	3
2	Algemeen	4
3	Resultaat	5
4	Financiële positie	6
5	Meerjarenggegevens	7
6	Kengetallen	9
7	Fiscale positie	10

JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2016	11
2	Winst-en-verliesrekening over 2016	12
3	Kasstroomoverzicht 2016	13
4	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	14
5	Toelichting op de balans per 31 december 2016	17
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2016	23

OVERIGE GEGEVENS

1	Juridisch structuurschema per 31 december 2016	
---	--	--

Aan het bestuur van
De Korte Weg B.V.
Jagerskade 17
3552 TL Utrecht

Vlaardingen, 10 augustus 2017

Betreft : Rapport inzake de jaarrekening 2016

Ref.nr.: 703/WIJ.MA7

Geachte directie,

Hierbij brengen wij verslag uit over boekjaar 2016 met betrekking tot De Korte Weg B.V.

1 SAMENSTELLINGSVERKLARING

De jaarrekening van De Korte Weg B.V. te Utrecht is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2016 en de winst-en-verliesrekening over 2016 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, 'Samenstellingsopdrachten'. Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van De Korte Weg B.V. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen dan ook ervan uitgaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

2 ALGEMEEN

2.1 Bedrijfsgegevens

De activiteiten van De Korte Weg B.V. bestaan voornamelijk uit het ontwikkelen, promoten, doen vervaardigen en verkopen van levensmiddelen of de grondstoffen daarvoor. Hiervoor wordt de handelsnaam "De Vegetarische Slager" gebruikt.

2.2 Bestuur

Per balansdatum wordt de directie gevoerd door J.A. Korteweg Holding B.V., vertegenwoordigd door de heer J.A. Korteweg.

2.3 Oprichting vennootschap

Bij notariële akte d.d. 11 juli 2008 verleden voor notaris mr. J.D.M. de Rooij te Moerdijk is opgericht de vennootschap De Korte Weg B.V. De activiteiten worden met ingang van voornoemde datum gedreven voor rekening en risico van de vennootschap De Korte Weg B.V. Het geplaatst en volgestort kapitaal bedraagt € 3.101.357. De statuten zijn laatst gewijzigd op 18 augustus 2016.

2.4 Juridische structuur

Op 18 augustus 2016 hebben de volgende aandelentransacties plaatsgevonden:

- J.A. Korteweg Holding B.V. heeft haar lening van € 684.741 omgezet in 684.741 cumulatief preferente stemrechtloze aandelen;
- Niko Koffeman's Ad/Venture B.V. heeft haar lening van € 342.370 omgezet in 342.370 cumulatief preferente stemrechtloze aandelen;
- Zest B.V. heeft haar lening van € 305.298 omgezet in 305.298 cumulatief preferente stemrechtloze aandelen;
- Fast Lane Ventures B.V. is toegetreden als aandeelhouder. Dit heeft plaatsgevonden in de vorm van uitgifte van 948 gewone aandelen, waarop een bedrag van € 750.000 is gestort.
Hierdoor ontstond een agioreserve van € 749.052. Daarnaast is voor een bedrag van € 250.000 gestort op 250.000 nieuw uitgegeven cumulatief preferente aandelen.

De aandelen zijn in het bezit van de volgende (rechts)personen:

Naam aandeelhouder	Aandeelhouder sinds	Belang op 31-12-2016	Belang op 31-12-2015
J.A. Korteweg Holding B.V.	11-07-2008	52,1%	54,8%
Niko Koffeman's Ad/Venture B.V.	26-01-2012	26,0%	27,4%
Veggie Loes B.V.	26-01-2012	4,8%	5,0%
Zest B.V.	23-07-2014	9,3%	9,8%
P.H. Bom	23-02-2015	1,9%	2,0%
C.S. Buurman	20-03-2015	0,9%	1,0%
Fast Lane Ventures B.V.	18-08-2016	5,0%	0,0%
		<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Voor een overzicht van de juridische structuur per 31 december 2016 verwijzen wij u naar de bijlage bij dit rapport.

2.5 Bestemming van de winst 2016

De winst over 2016 bedraagt € 158.526 tegenover een winst over 2015 van € 157.818. De analyse van het resultaat wordt doorgenomen op de volgende pagina's. De voorgestelde resultaatbestemming is opgenomen onder de overige gegevens van het financieel verslag.

2.6 Bestemming van de winst 2015

De bestemming van de winst over het jaar 2015 is, conform het bestuursvoorstel, door de Algemene Vergadering op 7 april 2016 vastgesteld. De winst over 2015 ad € 157.818 is toegevoegd aan de overige reserves.

3 RESULTAAT

3.1 Vergelijkend overzicht

Het resultaat na belastingen over 2016 bedraagt (afgerond) € 159.000 tegenover € 158.000 over 2015. De resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2016		2015		Verschil x € 1.000
	x € 1.000	%	x € 1.000	%	
Netto-omzet	8.349	100,0	5.825	100,0	2.524
Kostprijs van de omzet	6.709	80,4	4.552	78,2	2.156
Bruto-omzetresultaat	1.640	19,6	1.273	21,8	368
Overige bedrijfsopbrengsten	41	0,5	33	0,6	8
Kosten					
Personeelskosten	848	10,2	619	10,6	230
Afschrijvingen	21	0,3	51	0,9	-30
Overige bedrijfskosten	482	5,6	328	5,6	154
	1.351	16,1	998	17,1	354
Bedrijfsresultaat	330	4,0	308	5,3	22
Financiële baten en lasten	-171	(2,1)	-150	(2,6)	-21
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	159	1,9	158	2,7	1
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen	159	1,9	158	2,7	1

3.2 Resultaatanalyse

De ontwikkeling van het resultaat 2016 ten opzichte van 2015 kan als volgt worden geanalyseerd:

	2016		
	x € 1.000	x € 1.000	
Factoren waardoor het resultaat toeneemt:			
Toename brutomarge	376		
Afname afschrijvingen	30		
			406
Factoren waardoor het resultaat afneemt:			
Toename personeelskosten	230		
Toename overige bedrijfskosten	154		
Afname financiële baten en lasten	21		
			405
Toename resultaat na belastingen			1

4 FINANCIËLE POSITIE

Ter analyse van de financiële positie dient de volgende opstelling, welke is gebaseerd op de gegevens uit de balans:

	31-12-2016		31-12-2015	
	x € 1.000	%	x € 1.000	%
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	73	1,2	1	-
Materiële vaste activa	2.205	36,0	121	2,6
	2.278	37,2	122	2,6
Vlottende activa				
Vorraden	925	15,1	789	16,8
Vorderingen	1.698	27,7	1.210	25,8
Liquide middelen	1.222	20,0	2.570	54,8
	6.123	100,0	4.691	100,0
PASSIVA				
Eigen vermogen	2.763	45,1	272	5,8
Voorzieningen	10	0,2	5	0,1
Langlopende schulden	2.500	40,8	3.800	81,0
Kortlopende schulden	850	13,9	614	13,1
	6.123	100,0	4.691	100,0

5 MEERJARENGEGEVENS

5.1 Samenvatting balansen ultimo over vijf jaren

ACTIVA

	2016	2015	2014	2013	2012
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	73	1	15	35	55
Materiële vaste activa	2.205	121	130	141	166
	<u>2.278</u>	<u>122</u>	<u>145</u>	<u>176</u>	<u>221</u>
Vlottende activa					
Vorraden	925	789	530	254	358
Vorderingen	1.698	1.210	785	411	211
Liquide middelen	1.222	2.570	68	43	56
	<u>3.845</u>	<u>4.569</u>	<u>1.383</u>	<u>708</u>	<u>625</u>
	<u><u>6.123</u></u>	<u><u>4.691</u></u>	<u><u>1.528</u></u>	<u><u>884</u></u>	<u><u>846</u></u>
PASSIVA					
Eigen vermogen	2.763	272	-1.385	-1.355	-1.041
Voorzieningen	10	5	-	-	-
Langlopende schulden	2.500	3.800	2.514	2.004	1.650
Kortlopende schulden	850	614	399	235	237
	<u>6.123</u>	<u>4.691</u>	<u>1.528</u>	<u>884</u>	<u>846</u>
	<u><u>6.123</u></u>	<u><u>4.691</u></u>	<u><u>1.528</u></u>	<u><u>884</u></u>	<u><u>846</u></u>

5.2 Resultaat over de afgelopen vijf jaren

	2016	2015	2014	2013	2012
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Netto-omzet	8.349	5.825	3.695	2.773	1.291
Kostprijs van de omzet	6.709	4.552	2.938	2.408	1.041
Bruto-omzetresultaat	1.640	1.273	757	365	250
Overige bedrijfsopbrengsten	41	33	-	-	-
Brutomarge	1.681	1.306	757	365	250
Kosten					
Personeelskosten	848	619	433	402	320
Afschrijvingen	21	51	47	46	45
Overige bedrijfskosten	482	328	197	143	187
	1.351	998	677	591	552
Bedrijfsresultaat	330	308	80	-226	-302
Financiële baten en lasten	-171	-150	-110	-89	-66
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	159	158	-30	-315	-368
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen	159	158	-30	-315	-368



Uit de balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2016	31-12-2015
	x € 1.000	x € 1.000
Beschikbaar op lange termijn:		
Eigen vermogen	2.763	272
Voorzieningen	10	5
Langlopende schulden	2.499	3.800
	<u>5.272</u>	<u>4.077</u>
Waarvan vastgelegd op lange termijn:		
Immateriële vaste activa	73	1
Materiële vaste activa	2.205	121
	<u>2.278</u>	<u>122</u>
Werkkapitaal	<u>2.994</u>	<u>3.955</u>

Dit bedrag is als volgt aangewend:

Vorraden	925	789
Vorderingen	1.698	1.210
Liquide middelen	1.222	2.570
	<u>3.845</u>	<u>4.569</u>
Af: kortlopende schulden	851	614
Werkkapitaal	<u>2.994</u>	<u>3.955</u>

6 KENGETALLEN

6.1 Liquiditeit

De liquiditeit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen. De liquiditeitspositie geeft de toestand op 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	2016	2015
Current ratio (<i>Vlottende activa/kortlopende schulden</i>)	4,52	7,44
Quick ratio (<i>Vlottende activa - voorraden/kortlopende schulden</i>)	3,43	6,16

6.2 Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente en aflossing) te voldoen. De solvabiliteitspositie geeft de toestand op 31 december weer; er is dus sprake van een momentopname.

	2016	2015
Solvabiliteit eerste niveau (<i>Eigen vermogen/balanstotaal</i>)	45,13	5,81

7 FISCALE POSITIE

7.1 Berekening belastbaar bedrag 2016

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2016 is als volgt berekend:

	2016	
	€	€
Resultaat voor belastingen		158.526
Fiscale verschillen:		
Niet aftrekbare kosten	4.500	
Milieu investeringsaftrek	(860.400)	
Energie investeringsaftrek	(195.622)	
Correctie RDA-aftrek 2015	7.650	
		<u>(1.043.872)</u>
Belastbaar bedrag 2016		<u><u>(885.346)</u></u>

7.1.1 Compensabele verliezen

	1 januari 2016	Verlies in 2016	31 december 2016
	€	€	€
2012	188.846	0	188.846
2013	328.037	0	328.037
2014	48.969	0	48.969
2016	0	885.346	885.346
	<u>565.852</u>	<u>885.346</u>	<u>1.451.198</u>

De verliezen kunnen binnen een termijn van negen jaar worden verrekend met toekomstige winsten. Voor deze compensabele verliezen is geen latente belastingvordering opgenomen, hoewel wel verwacht wordt dat de verliezen geheel zullen kunnen worden verrekend. Het belastingvoordeel als gevolg van deze verrekening bedraagt tenminste 20% van de stand van de verrekenbare verliezen (circa € 290.000).

Tot het verstrekken van nadere toelichtingen zijn wij gaarne bereid.

Hoogachtend,
Hofman Accountants

drs. C.D. Noorland
Registeraccountant



1 BALANS PER 31 DECEMBER 2016
(na winstbestemming)

	31 december 2016		31 december 2015	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa				
Kosten van ontwikkeling	45.875		0	
Rechten van intellectuele eigendom	27.155		1.024	
		73.030		1.024
Materiële vaste activa				
Verbouwingen	868.331		86.523	
Machines en installaties	1.271.247		2.998	
Inventarissen	41.045		18.278	
Vervoermiddelen	24.678		12.832	
		2.205.301		120.631
Vlottende activa				
Vorraden				
Grond- en hulpstoffen	571.422		448.397	
Gereed product en handelsgoederen	353.749		340.392	
		925.171		788.789
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	1.096.933		809.432	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	390.402		117.395	
Overige vorderingen en overlopende activa	210.790		282.780	
		1.698.125		1.209.607
Liquide middelen		1.221.265		2.570.740
		<u>6.122.892</u>		<u>4.690.791</u>

	31 december 2016		31 december 2015	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	3.101.357		1.518.000	
Agio	749.052		0	
Wettelijke en statutaire reserves	45.875		0	
Overige reserves	(1.132.930)		(1.245.581)	
		2.763.354		272.419
Voorzieningen				
Voorziening personeelsbeloningen		9.933		4.900
Langlopende schulden				
Obligatieleningen	2.499.500		2.499.500	
Schulden aan participanten	0		1.300.000	
		2.499.500		3.799.500
Kortlopende schulden				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	639.465		480.073	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	31.190		24.137	
Overige schulden en overlopende passiva	179.450		109.762	
		850.105		613.972
		<u>6.122.892</u>		<u>4.690.791</u>



2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2016

	2016		2015	
	€	€	€	€
Netto-omzet	8.349.224		5.824.968	
Kostprijs van de omzet	6.709.339		4.552.424	
Bruto-omzetresultaat		1.639.885		1.272.544
Overige bedrijfsopbrengsten		41.259		33.089
Brutomarge		1.681.144		1.305.633
Kosten				
Personeelskosten	848.414		618.909	
Afschrijvingen	20.875		50.888	
Overige bedrijfskosten	482.266		327.917	
		1.351.555		997.714
Bedrijfsresultaat		329.589		307.919
Financiële baten en lasten		(171.063)		(150.101)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		158.526		157.818
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		0		0
Resultaat na belastingen		158.526		157.818



3 KASSTROOMOVERZICHT 2016

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2016		2015	
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	330		308	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	31		43	
Mutatie voorzieningen	5		5	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie voorraden	-136		-259	
Mutatie vorderingen	-489		-424	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	236		214	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-23		-113
Rentelasten		-171		-150
Kasstroom uit operationele activiteiten		-194		-263
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investeringen in immateriële vaste activa	-75		-1	
Investeringen in materiële vaste activa	-2.103		-31	
Desinvesteringen materiële vaste activa	-10		12	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-2.188		-20
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Mutatie aandelenkapitaal	1.584		1.500	
Mutatie agio	749		-	
Opgenomen obligatieleningen	-		2.500	
Mutatie schulden aan participanten	-1.300		-1.214	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		1.033		2.786
Mutatie geldmiddelen		-1.349		2.503



4 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Activiteiten

De activiteiten van J.A. Korteweg Holding B.V., statutair gevestigd te Utrecht bestaan voornamelijk uit het ontwikkelen, promoten, doen vervaardigen en verkopen van levensmiddelen of de grondstoffen daarvoor. Hiervoor wordt de handelsnaam "De Vegetarische Slager" gebruikt.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde. Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd. De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van in gebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

Vorraden

Vorraden grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.



Voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

Langlopende en kortlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds, en anderzijds de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en de kosten en andere lasten van het verslagjaar met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen. Winsten zijn verantwoord in het jaar waarin de goederen zijn geleverd c.q. de diensten zijn verricht. Verliezen welke hun oorsprong vinden in het boekjaar zijn in aanmerking genomen zodra deze voorzienbaar zijn.

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet omvat de kostprijs van de verkochte en geleverde goederen, bestaande uit het directe materiaalverbruik, de directe loon- en machinekosten en de overige directe en indirecte kosten die aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend.

Brutomarge

De brutomarge bestaat uit het verschil tussen de netto-omzet en de kostprijs van de omzet, alsmede uit de overige bedrijfsopbrengsten.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de immateriële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de verkrijgingsprijs respectievelijk de kosten van ontwikkeling.

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen, boekwinsten echter alleen voor zover de boekwinsten niet in mindering zijn gebracht op vervangende investeringen.

Financiële baten en lasten

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

**Belastingen**

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, de kortlopende schulden aan kredietinstellingen en de vlottende effecten.

De effecten kunnen worden beschouwd als zeer liquide beleggingen.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen inzake 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.

Transacties waarbij geen ruil van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financial leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de lease termijnen uit hoofde van het financial lease contract 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.



5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2016

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa

	Kosten van ontwikkeling	Rechten van intellectuele eigendom	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2016			
Verkrijgingsprijs	0	1.024	1.024
Cumulatieve afschrijvingen	0	0	0
	<u>0</u>	<u>1.024</u>	<u>1.024</u>
Mutaties			
Investeringen	45.875	28.633	74.508
Afschrijvingen	0	(2.502)	(2.502)
	<u>45.875</u>	<u>26.131</u>	<u>72.006</u>
Boekwaarde per 31 december 2016			
Verkrijgingsprijs	45.875	29.657	75.532
Cumulatieve afschrijvingen	0	(2.502)	(2.502)
	<u>45.875</u>	<u>27.155</u>	<u>73.030</u>
Afschrijvingspercentages			%
Kosten van ontwikkeling			10,0
Rechten van intellectuele eigendom			10,0



Materiële vaste activa

	Verbouw- ingen	Machines en installaties	Inventar- issen	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2016					
Aanschaffingswaarde	157.220	3.350	73.538	13.450	247.558
Cumulatieve afschrijvingen	(70.697)	(352)	(55.260)	(618)	(126.927)
	<u>86.523</u>	<u>2.998</u>	<u>18.278</u>	<u>12.832</u>	<u>120.631</u>
Mutaties					
Investeringen	795.268	1.268.852	30.132	9.091	2.103.343
Desinvesteringen	0	0	0	11.000	11.000
Afschrijving desinvesteringen	0	0	0	(1.311)	(1.311)
Afschrijvingen	(13.460)	(603)	(7.365)	(6.934)	(28.362)
	<u>781.808</u>	<u>1.268.249</u>	<u>22.767</u>	<u>11.846</u>	<u>2.084.670</u>
Boekwaarde per 31 december 2016					
Aanschaffingswaarde	952.488	1.272.202	103.670	33.541	2.361.901
Cumulatieve afschrijvingen	(84.157)	(955)	(62.625)	(8.863)	(156.600)
Boekwaarde per 31 december 2016	<u>868.331</u>	<u>1.271.247</u>	<u>41.045</u>	<u>24.678</u>	<u>2.205.301</u>
Afschrijvingspercentages					%
Verbouwingen					6,7 - 10,0
Machines en installaties					20,0
Inventarissen					20,0
Vervoermiddelen					20,0



VLOTTENDE ACTIVA

Vorraden

	31-12-2016	31-12-2015
	€	€
Grond- en hulpstoffen		
Bulkartikelen	509.790	396.674
Verpakkingsmaterialen	41.831	38.582
Overige grondstoffen	19.801	13.141
	<u>571.422</u>	<u>448.397</u>
Gereed product en handelsgoederen		
Vegetarische Slagerlijn	290.009	258.630
Fust, kratten en pallets	42.130	60.842
Winkel Den Haag	19.637	18.910
Kantoor Utrecht	654	803
Vriezers	952	952
Fabriek Breda	367	255
	<u>353.749</u>	<u>340.392</u>
Vorderingen		
Handelsdebiteuren		
Debiteuren	1.153.062	856.996
Te betalen afnamebonussen	(56.129)	(47.564)
	<u>1.096.933</u>	<u>809.432</u>
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	<u>390.402</u>	<u>117.395</u>
Overige vorderingen en overlopende activa		
Waarborgsommen	3.695	3.300
Te ontvangen bedragen	49.782	62.415
Vooruitbetaalde bedragen	157.313	217.065
	<u>210.790</u>	<u>282.780</u>

**PASSIVA****Eigen vermogen**

	31-12-2016	31-12-2015
	€	€
Geplaatst kapitaal		
Gewone aandelen	18.948	18.000
Cumulatief preferente stemrechtloze aandelen	3.082.409	1.500.000
	<u>3.101.357</u>	<u>1.518.000</u>

De gewone aandelen betreffen 18.948 aandelen van nominaal elk € 1,00.

De cumulatief preferente stemrechtloze aandelen betreffen 3.082.409 aandelen van nominaal elk € 1,00.

Voor een nadere toelichting op de winstverdeling per soort aandeel verwijzen wij u naar het hoofdstuk "Overige gegevens".

	2016	2015
	€	€
Agio		
Stand per 1 januari	0	0
Dotatie	749.052	0
Stand per 31 december	<u>749.052</u>	<u>0</u>

Wettelijke en statutaire reserves**Reserve voor kosten van ontwikkeling**

Stand per 1 januari	0	0
Dotatie	45.875	0
Stand per 31 december	<u>45.875</u>	<u>0</u>

Overige reserves

Stand per 1 januari	(1.245.581)	(1.403.399)
Resultaatbestemming boekjaar	158.526	157.818
Mutatie wettelijke reserves	(45.875)	0
Stand per 31 december	<u>(1.132.930)</u>	<u>(1.245.581)</u>



Voorzieningen

	31-12-2016	31-12-2015
	€	€
Overige voorzieningen		
Voorziening personeelsbeloningen	9.933	4.900
	<u>9.933</u>	<u>4.900</u>
	2016	2015
	€	€
Voorziening personeelsbeloningen		
Stand per 1 januari	4.900	0
Dotatie	6.483	8.100
Onttrekking	(1.450)	(3.200)
Stand per 31 december	<u>9.933</u>	<u>4.900</u>

Langlopende schulden

Obligatieleningen

Obligaties NPEX

Stand per 1 januari	2.499.500	0
Opgenomen gelden	0	2.499.500
Saldo per 31 december	<u>2.499.500</u>	<u>2.499.500</u>

Deze lening ad € 2.499.500 is verstrekt ter financiering van de bouw en de inrichting van de Vegetarische Slager Fabriek te realiseren. Aflossing vindt ineens plaats op 16 november 2022. Het rentepercentage bedraagt 5,00% per jaar en is gedurende de gehele looptijd vast. Het betreffen 4.999 obligaties van € 500,00 per stuk. De obligaties worden beheerd door de beleggingsonderneming NPEX BV. Aan NPEX is op jaarbasis een administratie fee van € 7.498,50 verschuldigd voor het beheren van de obligaties.

	31-12-2016	31-12-2015
	€	€
Schulden aan participanten		
Schuld J.A. Korteweg Holding B.V.	0	668.085
Schuld Niko Koffeman's Ad/Venture B.V.	0	334.043
Schuld Zest B.V.	0	297.872
	<u>0</u>	<u>1.300.000</u>

Over deze schulden werd 5,00% rente berekend.
Deze schulden zijn op 18 augustus 2016 omgezet in cumulatief preferente aandelen.

**Kortlopende schulden**

	31-12-2016	31-12-2015
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	639.465	480.073
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	24.412	13.850
Pensioenen	6.778	10.287
	<u>31.190</u>	<u>24.137</u>
Overige schulden en overlopende passiva		
Reservering vakantietoelage	27.186	21.182
Nog te verrekenen subsidie	58.012	30.529
Nettoloon	0	1.996
Ontvangen voorschotten	37.756	23.734
Nog te betalen kosten	56.496	32.321
	<u>179.450</u>	<u>109.762</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN**Niet verwerkte verplichtingen****Investeringsverplichtingen**

Voor de verbouwing van het fabriekspand in Breda en de benodigde machines zijn investeringsverplichtingen aangegaan. In 2016 reeds circa € 2.070.000 van deze investering voldaan. Dit bedrag is reeds in de balans per 31 december 2016 opgenomen onder de materiële vaste activa. In 2017 dient uit hoofde van deze investeringsverplichtingen nog een bedrag van in totaal circa € 6.300.000 te worden voldaan.

Ter financiering is reeds een kredietovereenkomst met Triodos Bank N.V. aangegaan voor een bedrag van € 4.650.000. Dit bedrag bestaat voor € 4.150.000 uit een lening die in 13 jaar moet worden terugbetaald, ingaande per januari 2018, en voor € 500.000 uit een rekening-courant krediet.



Meerjarige financiële verplichtingen

Leaseverplichtingen

Door de vennootschap is een verplichting aangegaan terzake van operational lease van een personenauto. Het betreft de volgende overeenkomst:

Merk en type: Citroën C1

Looptijd: december 2016 t/m juni 2017, daarna maandelijks opzegbaar (shortlease)

Leaseprijs ultimo 2016: € 3.948 per jaar

Huurverplichtingen onroerende zaken

Door de vennootschap zijn verplichtingen aangegaan terzake van huur van onroerend goed. Het betreft de volgende overeenkomsten:

Object: Winkelpand Spuistraat 176a te Den Haag

Periode: onbepaalde tijd

Huurprijs ultimo 2016: € 20.000 per jaar

Object: Kantoorruimte Jagerskade 17 te Utrecht

Periode: 1-8-2016 t/m 30-9-2017

Huurprijs ultimo 2016: € 25.150 per jaar

Object: Fabriekspand Markhek 5 te Breda

Periode: 1-1-2016 t/m 31-12-2030

Huurprijs ultimo 2016: € 45.000 per jaar

6 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2016

Netto-omzet

De netto-omzet is in 2016 ten opzichte van 2015 met 43,3% gestegen.

	2016	2015
	€	€
Netto-omzet		
Netto omzet	8.349.224	5.824.968
Kostprijs van de omzet		
Inkopen en directe kosten	6.709.339	4.552.424

**Personeelskosten**

	2016	2015
	€	€
Lonen en salarissen		
Bruto lonen	509.414	388.619
Managementvergoeding J.A. Korteweg Holding B.V.	39.600	39.600
Managementvergoeding Niko Koffeman's Ad/Venture B.V.	39.600	39.600
Inhuur personeel	73.033	25.851
	<u>661.647</u>	<u>493.670</u>
Ontvangen ziekengelduitkeringen	(3.269)	0
Ontvangen subsidies	8.007	(5.653)
	<u>666.385</u>	<u>488.017</u>

Personeelsleden

Bij de vennootschap waren in 2016 gemiddeld 15 personeelsleden werkzaam, berekend op fulltimebasis (2015: 12).

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa	2.502	15.000
Materiële vaste activa	28.362	27.711
Boekresultaten	(9.989)	8.177
	<u>20.875</u>	<u>50.888</u>

Afschrijvingen immateriële vaste activa

Kosten van ontwikkeling	0	15.000
Rechten van intellectuele eigendom	2.502	0
	<u>2.502</u>	<u>15.000</u>

Afschrijvingen materiële vaste activa

Verbouwingen	13.460	13.460
Machines en installaties	603	352
Inventarissen	7.365	10.006
Vervoermiddelen	6.934	3.893
	<u>28.362</u>	<u>27.711</u>
Boekresultaten	(9.989)	8.177
	<u>18.373</u>	<u>35.888</u>

Overige bedrijfskosten

Huisvestingskosten	123.972	81.523
Inventariskosten	8.493	14.875
Kantoor- en algemene kosten	154.593	136.410
Autokosten	13.399	7.189
Verkoopkosten	181.809	87.920
	<u>482.266</u>	<u>327.917</u>



	2016	2015
	€	€
Huisvestingskosten		
Huur Spuistraat Den Haag	20.004	20.004
Huur Jagerskade Utrecht	23.990	20.156
Gas water licht	45.000	15.000
Overige vaste lasten onroerende zaak	20.973	13.420
Onderhoud onroerend goed	6.197	7.442
Verzekeringen onroerend goed	9.641	5.876
Overige huisvestingskosten	(1.833)	(375)
	<u>123.972</u>	<u>81.523</u>
Kantoor- en algemene kosten		
Administratie- en accountantskosten	58.866	63.477
Advieskosten	38.293	32.307
Telefoon- en internetkosten	15.351	11.563
Kantoorbehoeften	5.383	5.208
Kosten software	24.606	11.815
Contributies en abonnementen	3.452	3.611
Verzekeringskosten	11.162	8.488
Bankkosten	929	873
Overige algemene kosten	(3.449)	(932)
	<u>154.593</u>	<u>136.410</u>
Verkoopkosten		
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	36.867	19.988
Kosten website	12.146	10.257
Reclame- en advertentiekosten	73.842	27.942
Reis- en verblijfkosten	20.448	2.453
Beurskosten	39.026	11.088
Representatiekosten	5.299	5.543
Overige verkoopkosten	(5.819)	10.649
	<u>181.809</u>	<u>87.920</u>

Ondertekening van de jaarrekening

Utrecht, 10 augustus 2017

J.A. Korteweg

OVERIGE GEGEVENS

1 Deskundigenonderzoek

De besloten vennootschap heeft gebruikgemaakt van de mogelijkheid tot vrijstelling van deskundigenonderzoek op grond van artikel 2:396 lid 7 BW.

2 Statutaire regeling winstbestemming

Artikel 11 van de statuten luidt als volgt inzake de winstbestemming:

Artikel 11.1 - Winstbestemming

De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst, met inachtneming van het volgende.

a. Preferente uitkering op de cumulatief preferente stemrechtloze aandelen

- (i) Van de winst over het laatst verstreken boekjaar wordt allereerst op de cumulatief preferente stemrechtloze aandelen uitgekeerd over het op die aandelen gestorte bedrag, een percentage gelijk aan vijf procent (5%).
- (ii) Als de winst van enig boekjaar niet toereikend is tot uitkering van het hiervoor bedoelde percentage op de preferente aandelen, wordt het ontbrekende in de daarop volgende jaren bij voorrang uit de jaarwinst aangevuld, voordat dividend op de overige aandelen wordt uitgekeerd of winst aan de reserves wordt toegevoegd.
- (iii) De cumulatief preferente stemrechtloze aandelen zijn voor het overige niet winstdelend.

b. Uitkering op de gewone aandelen en de cumulatief preferente stemrechtloze aandelen

De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de niet gereserveerde winst waarbij op de gewone aandelen wordt uitgekeerd in verhouding tot het nominale bedrag.

c. Statutaire winstrechten

Op elk winstrecht wordt een winst uitgekeerd gelijk aan een bij het toekennen van een winstrecht overeen te komen percentage van de winst die wordt uitgekeerd op een aandeel wanneer er geen winst zou worden gereserveerd. De houder van een winstrecht heeft overigens geen recht op winst dan wel een andere vergoeding.

Artikel 11.2 - Winst en uitkeringen

1. De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst en tot vaststelling van uitkeringen voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
2. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
3. De berekening van het bedrag dat op elk aandeel wordt uitgekeerd, vindt plaats in verhouding tot het nominale bedrag van elk van de aandelen.
4. Bij de berekening van de winstverdeling tellen aandelen of certificaten daarvan, die de vennootschap in haar kapitaal houdt, niet mee.

Artikel 11.3 - Dividend overig

1. Dividenden zijn betaalbaar binnen één maand na de vaststelling behoudens verlening van deze termijn door de vergadering van houders van de betreffende soort, op de wijze als door het bestuur te bepalen.
2. Dividenden waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap.



Artikel 11.4 - Tussentijdse uitkeringen

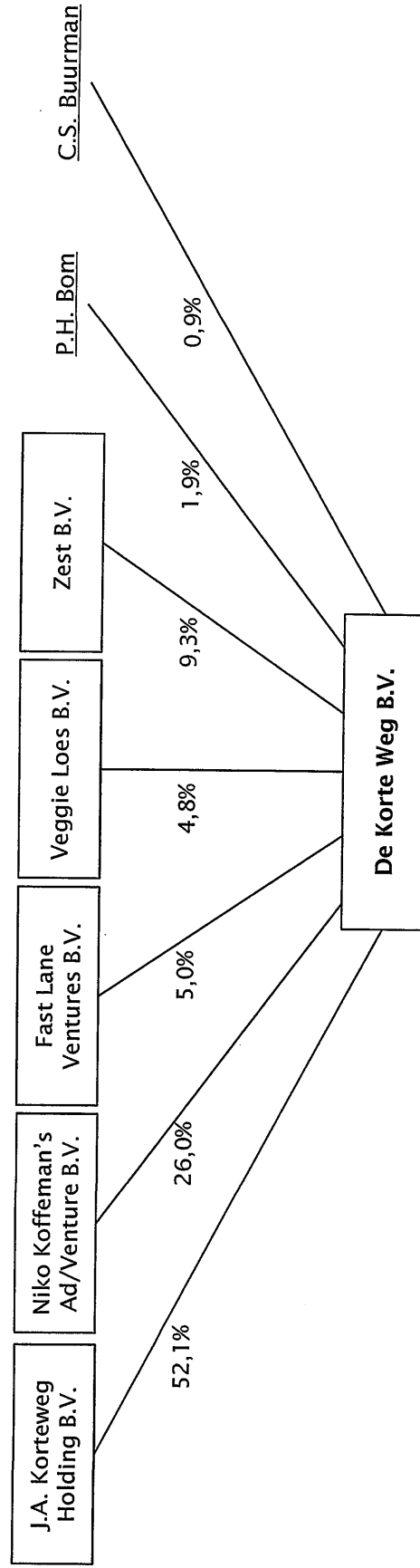
De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen. Het bepaalde in artikel 11.2 is van overeenkomstige toepassing.

3 Bestemming van de winst 2016

De directie stelt voor om de winst over 2016 ad € 158.526 toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling door de algemene vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

DE KORTE WEG B.V., UTRECHT

1 JURIDISCH STRUCTUURSHEMA PER 31 DECEMBER 2016



Toelichting:

De aandelen van De Korte Weg B.V. bestaan uit gewone aandelen (18.948 aandelen van elk € 1,00 nominaal) en uit cumulatief preferent stemrechtloze aandelen (3.082.409 aandelen van elk € 1,00 nominaal). De hierboven vermelde percentages hebben betrekking op de gewone aandelen en vertegenwoordigen daarom zowel het stemrecht als het aandeel in het geplaatste kapitaal van de gewone aandelen.

De cumulatief preferent stemrechtloze aandelen zijn geplaatst en volgestort door:

- J.A. Korteweg Holding B.V.	1.684.741	stuk
- Niko Koffeman's Ad/Venture B.V.	842.370	stuk
- Zest B.V.	305.298	stuk
- Fast Lane Ventures B.V.	250.000	stuk
	<u>3.082.409</u>	stuk