

Kaizen B.V.
gevestigd te Amsterdam

Rapport inzake de
Jaarrekening 2019

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	3
Geconsolideerde jaarrekening	
Geconsolideerde balans per 31 december 2019	4
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019	7
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	9
Toelichting op de geconsolideerde balans	15
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	25
Enkelvoudige jaarrekening	
Enkelvoudige balans per 31 december 2019	27
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019	29
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	30
Toelichting op de enkelvoudige balans	31
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	35
Overige gegevens	
Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst	36
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	37

Bestuursverslag

Het bestuursverslag ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.
Amsterdam, 6 april 2020

A.J.B. Schrama
Directeur

Geconsolideerde balans per 31 december 2019*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	1				
Concessies en vergunningen		59.604		93.259	
Goodwill		<u>3.159.645</u>		<u>3.656.062</u>	
			3.219.249		3.749.321
Materiële vaste activa	2				
Machines en installaties		2.923.888		2.522.570	
Andere vaste bedrijfsmiddelen		870.437		1.180.605	
Materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste bedrijfsactiva		<u>562.214</u>		<u>-</u>	
			4.356.539		3.703.175
Financiële vaste activa					
Overige vorderingen	3		1.578.471		1.268.871
Vlottende activa					
Voorraden	4		149.943		153.235
Vorderingen					
Handelsdebiteuren	5	15.491		1.960	
Overlopende activa	6	<u>417.745</u>		<u>371.541</u>	
			433.236		373.501
Liquide middelen	7		50.213		174.589
Totaal activazijde			<u>9.787.651</u>		<u>9.422.692</u>

PASSIVA

		31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
Groepsvermogen	8		-600.888		339.652
Langlopende schulden					
Langlopende leningen	9	4.971.770		4.106.543	
Lease financieringen	10	4.965		76.087	
Achtergestelde lening	11	<u>650.000</u>		<u>-</u>	
			5.626.735		4.182.630
Kortlopende schulden					
Schulden aan banken	12	67.211		-	
Aflossingsverplichtingen	13	991.393		707.271	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	14	1.531.795		2.192.981	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	15	1.251.345		1.167.121	
Overige schulden en overlopende passiva	16	<u>920.060</u>		<u>833.037</u>	
			4.761.804		4.900.410
Totaal passivazijde			<u><u>9.787.651</u></u>		<u><u>9.422.692</u></u>

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019

		2019		2018	
		€	€	€	€
Netto-omzet	17	17.130.997		16.808.118	
Kostprijs van de omzet	18	<u>-3.509.454</u>		<u>-3.716.532</u>	
Brutowinst			13.621.543		13.091.586
Personeelskosten	19	6.389.407		6.370.935	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	20	1.360.405		1.258.196	
Overige personeelskosten		335.584		343.886	
Huisvestingskosten		2.614.818		2.337.373	
Exploitatie- en machinekosten		884.163		961.629	
Verkoopkosten		1.194.957		1.211.526	
Autokosten		22.900		40.930	
Kantoorkosten		161.401		150.789	
Algemene kosten		523.483		581.913	
Bijzondere posten		-		-1.956	
Som der bedrijfslasten			<u>13.487.118</u>		<u>13.255.221</u>
Bedrijfsresultaat			134.425		-163.635
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	21	7.362		7.950	
Rentelasten en soortgelijke kosten	22	<u>-1.142.656</u>		<u>-889.856</u>	
Financiële baten en lasten			<u>-1.135.294</u>		<u>-881.906</u>
Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen			-1.000.869		-1.045.541
Belastingen	23		<u>60.329</u>		<u>-39.976</u>
Resultaat na belastingen			<u><u>-940.540</u></u>		<u><u>-1.085.517</u></u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019

		2019	2018
		€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		134.425	-163.635
Aanpassingen voor			
Afschrijvingen	20	1.360.405	1.258.196
Transactiekosten verrekening met lening		-141.640	8.758
		1.218.765	1.266.954
Verandering in werkkapitaal			
Afname (toename) van voorraden	4	3.292	-13.428
Afname (toename) van handelsdebiteuren	5	-13.531	13.760
Afname (toename) van overige vorderingen		-	2.210
Overlopende activa	6	-46.204	-54.152
Toename (afname) van overige schulden		-489.939	1.224.111
Mutatie aflossingsverplichting		284.122	-15.160
		-262.260	1.157.341
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			
		1.090.930	2.260.660
Ontvangen interest	21	7.362	7.950
Betaalde interest	22	-1.020.263	-889.856
Betaalde winstbelasting	23	-1.946	-
		-1.014.847	-881.906
Kasstroom uit operationele activiteiten			
		76.083	1.378.754
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	1	-	-40.000
Verwerving van materiële vaste activa	2	-1.562.195	-1.190.840
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van materiële vaste activa	2	78.498	8.671
Financiële vaste activa		-266.718	5.231
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
		-1.750.415	-1.216.938
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit hoofde van leningen		3.500.000	678.385
Uitgaven ter aflossing van leningen		-2.017.255	-894.828

Toename (afname) van de schulden aan kredietinstellingen	12	<u>67.211</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>1.549.956</u>	<u>-216.443</u>
Mutatie geldmiddelen		<u><u>-124.376</u></u>	<u><u>-54.627</u></u>
Verloop mutatie geldmiddelen			
Geldmiddelen aan het begin van de periode		174.589	229.216
Toename (afname) van geldmiddelen		<u>-124.376</u>	<u>-54.627</u>
Geldmiddelen aan het einde van de periode		<u><u>50.213</u></u>	<u><u>174.589</u></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.

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de 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.

Informatieverschaffing over continuïteit

Het werkkapitaal van de groep bedraagt per 31 december 2019 € 4.128.412 negatief. Het eigen vermogen van de onderneming per ultimo 2019 is € 600.888 negatief en het garantievermogen € 49.112 positief. Directie volgt de kasstroom nauwgezet en heeft een meerjaren (liquiditeits)begroting opgesteld, waarbij de volgende elementen van belang zijn:

- De operationele kasstroom tot en met 2019 is positief, evenals de verwachting hiervan voor de periode 2020 tot en met 2023;
- In 2020 is het nieuwe restaurant in Brussel succesvol geopend en er staat voor oktober de opening van een nieuw restaurant in Leidsenhage gepland. Dit gaat gepaard met externe financieringen. De effecten hiervan zijn verwerkt in de begroting;
- Met NPEX zijn al langere tijd gesprekken gaande over het voortzetten van de financiering na afloop van de huidige financieringsperiode per 25 april 2021. Alle betrokken partijen zijn hierover positief.

In maart 2020 is de onderneming geconfronteerd met de effecten van het Corona virus op de bedrijfsvoering. Na al een terugloop te hebben gezien in de omzet zijn op vrijdag 13 maart 2020 de Belgische restaurants van overheidswege gesloten en heeft op zondag 15 maart 2020 de Nederlandse overheid het zelfde besluit genomen. Als gevolg hiervan is de omzet vanaf dat moment significant afgenomen en beperkt deze zich door de delivery omzet, welke ongeveer 10% bedraagt van de reguliere omzet.

Teneinde de effecten van het Corona virus op de bedrijfsvoering zoveel mogelijk te beperken heeft de directie direct maatregelen getroffen:

- Er is een beroep gedaan op de Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW) ter dekking van de doorlopende salarislasten;
- Er is een beroep gedaan op de mogelijkheid tot uitstel van betaling van belastingverplichtingen;
- De financiers van de onderneming hebben de betaling van rente en aflossing opgeschort;
- Met leveranciers en verhuurders zijn afspraken gemaakt ter beperking van de korte termijn betalingsverplichting;
- Er zal, waar mogelijk, een beroep worden gedaan op het BMKB overbruggingskrediet.

Daarnaast wordt er steeds gekeken naar aanvullende overheidsmaatregelen waarop de onderneming een beroep kan doen.

Desondanks wordt er voor 2020 een significant lager resultaat verwacht dan dat initieel was begroot. Oorspronkelijke was voor 2020 een EBITDA begroot van € 1.725.000. Een herziene begroting komt nu op een EBITDA voor 2020 van € 977.000. Uitgangspunten hierbij zijn dat de restaurants vanaf 18 mei 2020

weer open zullen gaan en dat volledig gebruik kan worden gemaakt van thans bekende steunmaatregelen.

De directie is ervan overtuigd dat als de restaurants weer geopend kunnen worden de resultaten weer zullen normaliseren en dat met bestaande steun van de medewerkers, overheden, leveranciers, financiers de bedrijfsvoering zal continueren. Er blijft echter wel onzekerheid bestaan wanneer de restaurants daadwerkelijk zullen opengaan. Dit heeft mogelijk ook invloed op de geplande opening van het nieuwe restaurant in Leidsenhage. Wel is de verwachting dat als gevolg van de Corona crisis de geplande verbetering van de werkkapitaal positie ultimo 2020 nog niet zichtbaar zal zijn.

Het bestuur acht een duurzame voortzetting van de bedrijfsvoering niet onmogelijk. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

Informatieverschaffing over schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening vormt de leiding van Kaizen B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Informatieverschaffing over consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening 2019 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 tussenhoudster 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.

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 lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur. 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 25% (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 incourantheid 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 op grond van bepalingen in de richtlijnen voor de jaarverslaggeving in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Deze transactiekosten worden gedurende de looptijd van de lening ten laste van de winst en verliesrekening gebracht.

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.

Bruto-bedrijfsresultaat

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. De dekkingsgraad ultimo 2019 bedraagt 109%.

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-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

In de jaarrekening van dochtervennootschappen wordt een belastinglast berekend op basis van het behaalde fiscale 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 €
Stand per 1 januari 2019			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	216.244	4.964.174	5.180.418
Cumulatieve afschrijvingen	-122.985	-1.308.112	-1.431.097
Boekwaarde per 1 januari 2019	<u>93.259</u>	<u>3.656.062</u>	<u>3.749.321</u>
Mutaties			
Afschrijvingen	-33.655	-496.417	-530.072
Saldo mutaties	<u>-33.655</u>	<u>-496.417</u>	<u>-530.072</u>
Stand per 31 december 2019			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	190.947	4.964.175	5.155.122
Cumulatieve afschrijvingen	-131.343	-1.804.530	-1.935.873
Boekwaarde per 31 december 2019	<u>59.604</u>	<u>3.159.645</u>	<u>3.219.249</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 heeft ultimo 2019 een boekwaarde van € 3.060.645 en is fiscaal niet aftrekbaar en wordt afgeschreven in 10 jaar.

2 Materiële vaste activa

	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfs- middelen	Materiële vaste be- drijfsactiva in uitvoering en vooruitbeta- lingen op ma- teriële vaste bedrijfsactiva	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2019				
Aanschafwaarde	6.581.722	3.104.548	-	9.686.270
Cumulatieve afschrijvingen	-4.059.152	-1.923.943	-	-5.983.095
Boekwaarde per 1 januari 2019	<u>2.522.570</u>	<u>1.180.605</u>	<u>-</u>	<u>3.703.175</u>
Mutaties				
Investeringen	893.229	106.752	562.214	1.562.195
Afschrijvingen	-473.514	-356.819	-	-830.333
Desinvesteringen	-971.887	-401.764	-	-1.373.651
Afschrijvingen op desinvestering- gen	<u>953.490</u>	<u>341.663</u>	<u>-</u>	<u>1.295.153</u>
Saldo mutaties	<u>401.318</u>	<u>-310.168</u>	<u>562.214</u>	<u>653.364</u>
Stand per 31 december 2019				
Aanschafwaarde	6.503.060	2.809.537	562.214	9.874.811
Cumulatieve afschrijvingen	-3.579.172	-1.939.100	-	-5.518.272
Boekwaarde per 31 december 2019	<u>2.923.888</u>	<u>870.437</u>	<u>562.214</u>	<u>4.356.539</u>
Afschrijvingspercentages	<u>10/20%</u>	<u>10/20%</u>	<u>0%</u>	

Voor de afgegeven aansprakelijkheidsstelling van materiële vaste activa aan financiers wordt verwezen naar pagina 23.

Financiële vaste activa

	31-12-2019	31-12-2018
	€	€
3 Overige vorderingen		
Rekening-courant A.J.B. Schrama Beheer B.V.	245.227	252.961
Actieve belastinglatentie	935.287	874.958
Borgsommen huur	397.957	140.952
	<u>1.578.471</u>	<u>1.268.871</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 compensabele fiscale verliezen fiscale eenheid in Nederland:

€ 2.282.685 tegen 20% € 456.537

- wegens verschil waardering goodwill in Noodlebar Max Euwe B.V.:

€ 360.000 tegen 20% € 72.000

- wegens compensabele fiscale verliezen Noodlebar Antwerpen BVBA in België:

€ 1.626.999 tegen 25% € 406.750

Ten aanzien van de compensabele verliezen in Nederland en België bestaat onzekerheid omtrent de mate waarin deze volledig kunnen worden verrekend met toekomstige (belastbare) winsten. De compensabele verliezen in Nederland zijn beperkt in tijd verrekenbaar. De directie is van mening dat deze beide posities volledig verrekenbaar zijn, op grond van het volgende:

- Nederland: positieve resultaatontwikkeling onderbouwd met een meerjarenbegroting, waarbij de compensabele verliezen naar verwachting binnen de in Nederland geldende termijnen te verrekenen zijn.

- België: opening van een restaurant te Brussel februari 2020.

	2019	2018
	€	€
Borgsommen huur		
Stand per 1 januari		
Hoofdbedrag	<u>140.952</u>	<u>134.052</u>
Boekwaarde per 1 januari	<u>140.952</u>	<u>134.052</u>
Mutaties		
Verstrekking in boekjaar	<u>257.005</u>	<u>6.900</u>
Stand per 31 december		
Hoofdbedrag	<u>397.957</u>	<u>140.952</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>397.957</u>	<u>140.952</u>

De looptijd voor de borgsommen huur bedraagt langer dan 1 jaar.

Vlottende activa

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
4 Voorraden		
Voorraad horeca	138.377	138.941
Voorraad schoonmaak	<u>11.566</u>	<u>14.294</u>
	<u>149.943</u>	<u>153.235</u>

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

5 Handelsdebiteuren

Vorderingen op handelsdebiteuren	<u>15.491</u>	<u>1.960</u>
----------------------------------	---------------	--------------

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

Overige vorderingen en overlopende activa

Vooruitbetaalde huur	36.805	76.325
Vooruitbetaalde kosten	165.387	142.896
Reservering bonussen en LIV	166.160	135.775
Overlopende brutomarge	46.663	8.295
Te ontvangen schadeuitkering	<u>2.730</u>	<u>8.250</u>
	<u>417.745</u>	<u>371.541</u>

7 Liquide middelen

ABN AMRO Bank	39.015	70.275
KBC Bank	7.008	33.085
Overlopende kruisposten	-	67.289
Kas	<u>4.190</u>	<u>3.940</u>
	<u>50.213</u>	<u>174.589</u>

8 Groepsvermogen

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

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
9 Langlopende leningen		
Lening NPEX	2.444.727	2.388.865
Lening EFM	283.333	383.333
Lening MKB Impulsfonds	150.000	350.000
Leningen Riverbank	-	648.005
Lening Schroder	100.000	200.000
Lening Grolsch	110.064	136.340
Lening Dutch Growth	<u>1.883.646</u>	<u>-</u>
	<u>4.971.770</u>	<u>4.106.543</u>

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

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. Tussentijds is geen sprake van aflossingen. Bij eerste verwerking in 2016 zijn transactiekosten in mindering gebracht ten bedrage van € 260.273. De jaarlijkse mutatie van de transactiekosten naar de winst en verliesrekening is € 55.862.

De Lening EFM betreft een lening van € 500.000 ter financiering van investeringen. Met ingang van november 2018 geschiedt aflossing in 60 maanden. De rente is variabel en wordt maandelijks bepaald. De rente bedraagt 6,85% op 31 december 2019.

De Lening MKB Impulsfonds in hoofdsom € 1.000.000 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 twee Leningen Riverbank van elk € 510.000 zijn verkregen in december 2017 ter financiering van investeringen. De rente bedraagt 7,25% en 9%. De leningen werden april 2019 volledig afgelost middels een nieuwe financiering bij Dutch Growth

De Lening Schroder bedraagt € 500.000 en is verkregen in 2017 ter financiering van investeringen. Aflossing geschiedt in 5 jaar middels aflossingen per kwartaal van € 25.000. De rente bedraagt 8%.

In december 2018 is een annuïtaire lening van € 166.000 verkregen van Bierbrouwer Grolsch ter aflossing van een EFM Lening. Aflossing geschiedt in 60 gelijke annuïteiten van € 3.170,79, met ingang van februari 2019. De rente bedraagt 5,5%.

In april en oktober 2019 zijn twee leningen afgesloten bij Dutch Growth ten bedrage van € 2.000.000 en € 850.000. De leningen zijn als volgt aangewend: aflossing leningen Riverbank, aflossing bankgaranties, financiering verbouwingen van restaurants en verbetering werkkapitaal. Aflossingen geschieden in 5 jaar, waarbij de eerste aflossing op de € 850.000 lening na 1 jaar zal aanvangen. De rente bedraagt 8,75% plus 1 maands euribor. Bij de eerste verwerking in 2019 zijn transactiekosten in mindering gebracht op het saldo van de leningen ten bedrage van € 94.502. De jaarlijkse mutatie van de transactiekosten naar de winst en verliesrekening is € 18.900.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Lening NPEX		
Saldo per 1 januari	2.388.865	2.333.003
Mutatie geactiveerde transactiekosten	<u>55.862</u>	<u>55.862</u>
Saldo per 31 december	<u><u>2.444.727</u></u>	<u><u>2.388.865</u></u>
Lening EFM		
Saldo per 1 januari	483.333	433.328
Verhoging	-	500.000
Aflossing	<u>-100.000</u>	<u>-449.995</u>
	383.333	483.333
Kortlopend deel	<u>-100.000</u>	<u>-100.000</u>
Saldo per 31 december	<u><u>283.333</u></u>	<u><u>383.333</u></u>
Lening MKB Impulsfonds		
Saldo per 1 januari	550.000	750.000
Aflossing	<u>-200.000</u>	<u>-200.000</u>
	350.000	550.000
Kortlopend deel	<u>-200.000</u>	<u>-200.000</u>
Saldo per 31 december	<u><u>150.000</u></u>	<u><u>350.000</u></u>
Leningen Riverbank		
Saldo per 1 januari	879.879	988.125
Verhoging	-	12.385
Aflossing	<u>-879.879</u>	<u>-120.000</u>
Mutatie geactiveerde transactiekosten	-	-631
	-	879.879
Kortlopend deel	<u>-</u>	<u>-231.874</u>
Saldo per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>648.005</u></u>
Lening Schroder		
Saldo per 1 januari	300.000	400.000
Aflossing	<u>-100.000</u>	<u>-100.000</u>
	200.000	300.000
Kortlopend deel	<u>-100.000</u>	<u>-100.000</u>
Saldo per 31 december	<u><u>100.000</u></u>	<u><u>200.000</u></u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Lening Grolsch		
Saldo per 1 januari	166.000	-
Verhoging	-	166.000
Aflossing	<u>-24.603</u>	<u>-</u>
	141.397	166.000
Kortlopend deel	<u>-31.333</u>	<u>-29.660</u>
Saldo per 31 december	<u><u>110.064</u></u>	<u><u>136.340</u></u>
Lening Dutch Growth		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	2.850.000	-
Aflossing	-318.735	-
Financieringskosten	<u>-94.502</u>	<u>-</u>
	2.436.763	-
Kortlopend deel	<u>-553.117</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>1.883.646</u></u>	<u><u>-</u></u>

10 Lease financieringen

In 2016 en 2017 zijn financial lease overeenkomsten gesloten ter financiering van vervoermiddelen, in hoofdsom totaal € 157.991. Gedurende het boekjaar is de overeenkomst uit 2017 van € 125.500 wegens verkoop van het vervoermiddel vervroegd afgelost. De overeenkomst uit 2016 ten bedrage van € 32.491 wordt in 60 maandelijkse annuïteiten afgelost.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Leaseverplichting vervoermiddelen		
Saldo per 1 januari	107.761	137.977
Aflossing	<u>-95.854</u>	<u>-30.216</u>
	11.907	107.761
Kortlopend deel	<u>-6.942</u>	<u>-31.674</u>
Saldo per 31 december	<u><u>4.965</u></u>	<u><u>76.087</u></u>

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
11 Achtergestelde lening		
Lening Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>650.000</u>	<u>-</u>

De Lening Arjen Schrama Beheer B.V. betreft een lening van € 650.000 met een looptijd van maximaal 5 jaar. De rente bedraagt 4%. De lening is achtergesteld op de leningen van Dutch Growth. Er geldt geen jaarlijkse aflossingsverplichting.

Kortlopende schulden

12 Schulden aan banken

Overlopende kruisposten	<u>67.211</u>	<u>-</u>
-------------------------	---------------	----------

13 Aflossingsverplichtingen

Lening EFM	100.000	100.000
Lening MKB Impulsfonds	200.000	200.000
Lening Schroder	100.000	100.000
Leningen Riverbank	-	231.874
Lening Grolsch	31.333	29.660
Lening Dutch Growth	553.117	-
Lening Collin Crowdfund	-	14.062
Leaseverplichting	<u>6.943</u>	<u>31.675</u>
	<u>991.393</u>	<u>707.271</u>

14 Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	<u>1.531.795</u>	<u>2.192.981</u>
-------------	------------------	------------------

Onder de crediteuren is voor een bedrag van € 342.000 schulden aan verbonden partijen verantwoord.

15 Belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	299.119	84.143
Loonheffing	703.167	855.299
Pensioenen	<u>249.059</u>	<u>227.679</u>
	<u>1.251.345</u>	<u>1.167.121</u>

16 Overige schulden en overlopende passiva

Rente lening o/g	11.284	23.406
Nettolonen	343.371	318.942
Vakantiegeld	190.095	182.069
Ontvangen borg kleding	10.162	10.112
Reservering afrekeningen huur	113.379	55.924
Accountantskosten	55.000	50.000
Te betalen diversen	<u>196.769</u>	<u>192.584</u>
	<u>920.060</u>	<u>833.037</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, exclusief servicekosten.

De huurverplichtingen bedragen:

1 jaar : € 2.080.000

1 tot 5 jaar : € 7.520.000

vanaf 5 jaar : € 4.550.000

Totaal : € 14.150.000

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

Er is voor een nog te openen restaurant een huurcontract aangegaan met boeteclausule als er niet geïnvesteerd wordt.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake aansprakelijkheidsstellingen

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.

Lening Grolsch:

-Pandrecht inventaris, handelsnaam en goodwill vestiging Utrecht;

-Tweede pandrecht inventaris, handelsnaam en goodwill voor vestiging Roermond;

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

Leningen Dutch Growth:

-Hoofdelijke medeschuldenaarstelling door Kaizen B.V.;

-Pandrecht inventaris en vorderingen;

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

-Hypotheek op woonhuis;

-Garantiestelling VHC Jongens

Over de afgegeven persoonlijke borgstellingen door A.J.B. Schrama is 1% borgstellingsprovisie in rekening gebracht.

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 investeringsverplichtingen

De resterende investeringsverplichting voor de verbouwing van het restaurant in Brussel bedraagt € 314.000.

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen activa

Noodlebar Benelux B.V. is licentiehouders van Wagamama in Nederland en België. De franchise-licentie is afgegeven door Wagamama Ltd. en heeft een looptijd tot 2020, waarna er een optierecht bestaat tot verlenging van de franchise-licentie. De directie is momenteel met Wagamama Ltd in gesprek over de contractvoorwaarden van deze verlenging en verwacht dit spoedig te kunnen afronden.

Gebeurtenissen na Balansdatum

Op 13 februari 2020 is het nieuwe restaurant in Brussel succesvol geopend. Direct vanaf de opening is het restaurant druk bezocht en zijn de omzetbegrotingen meer dan gerealiseerd (40% boven verwachting).

In maart 2020 is de onderneming geconfronteerd met de effecten van het Corona virus. Bij de 'Informatieverschaffing over continuïteit' wordt nader ingegaan op de verwachte gevolgen hiervan voor de onderneming alsmede op de maatregelen die de directie heeft getroffen om de continuïteit van de onderneming te waarborgen.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
17 Netto-omzet		
Omzet	<u>17.130.997</u>	<u>16.808.118</u>
18 Kostprijs van de omzet		
Inkoopwaarde omzet	<u>3.509.454</u>	<u>3.716.532</u>
19 Personeelskosten		
Lonen	5.193.541	5.175.783
Sociale lasten	1.042.528	1.046.720
Pensioenlasten	<u>153.338</u>	<u>148.432</u>
	<u>6.389.407</u>	<u>6.370.935</u>

Bezoldiging bestuurders

In het boekjaar 2019 ontving bestuurder Arjen Schrama Beheer B.V. een managementvergoeding van € 100.000 (2018: € 200.000).

Gemiddeld aantal werknemers

2019

	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers	<u>192,00</u>	<u>18,00</u>	<u>210,00</u>

2018

	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers	<u>200,00</u>	<u>18,00</u>	<u>218,00</u>

Het gemiddeld aantal werknemers omvat 7 FTE (2018: 5) indirecte personeelsleden (overhead), werkzaam binnen Nederland.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
20 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	530.072	528.226
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u>830.333</u>	<u>729.970</u>
	<u>1.360.405</u>	<u>1.258.196</u>

Financiële baten en lasten

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
21 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant aandeelhouder	<u>7.362</u>	<u>7.950</u>
22 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente belastingen	230.336	201.879
Rente leningen o/g	603.056	455.689
Financieringskosten	102.960	63.989
Overige rentelasten	<u>206.304</u>	<u>168.299</u>
	<u>1.142.656</u>	<u>889.856</u>
23 Belastingen		
Latente belastingen	<u>60.329</u>	<u>-39.976</u>

Enkelvoudige balans per 31 december 2019*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	24		3.061.645		3.545.062
Financiële vaste activa					
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	25	664.620		723.888	
Overige vorderingen	26	<u>773.764</u>		<u>719.223</u>	
			1.438.384		1.443.111
Vlottende activa					
Vorderingen					
Belastingen en premies sociale verzekeringen	27	14.451		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	28	<u>3.949</u>		<u>28.210</u>	
			18.400		28.210
Liquide middelen	29		30.420		78.083
Totaal activazijde			<u><u>4.548.849</u></u>		<u><u>5.094.466</u></u>

PASSIVA

		31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
Eigen vermogen	30				
Geplaatst kapitaal		100		100	
Agioreserve		2.300.000		2.300.000	
Overige reserve		<u>-2.900.988</u>		<u>-1.960.448</u>	
			-600.888		339.652
Langlopende schulden					
Langlopende leningen	31	2.694.727		2.938.865	
Achtergestelde lening	32	<u>650.000</u>		<u>-</u>	
			3.344.727		2.938.865
Kortlopende schulden					
Schulden aan banken		300.000		300.000	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	33	18.634		79.186	
Schulden aan groepsmaatschappijen	34	1.483.376		1.412.802	
Overige schulden en overlopende passiva	35	<u>3.000</u>		<u>23.961</u>	
			1.805.010		1.815.949
Totaal passivazijde		<u>4.548.849</u>		<u>5.094.466</u>	

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019

		2019		2018	
		€	€	€	€
Netto-omzet	36		100.000		200.000
Afschrijvingen immateriële vaste activa	37	483.417		483.417	
Algemene kosten	38	<u>125.485</u>		<u>228.393</u>	
Som der bedrijfslasten			<u>608.902</u>		<u>711.810</u>
Bedrijfsresultaat			-508.902		-511.810
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	39	7.362		7.950	
Rentelasten en soortgelijke kosten	40	<u>-442.007</u>		<u>-438.877</u>	
Financiële baten en lasten			<u>-434.645</u>		<u>-430.927</u>
Resultaat voor belastingen			-943.547		-942.737
Belastingen			<u>62.275</u>		<u>102.228</u>
			-881.272		-840.509
Aandeel in resultaat van ondernemingen 41 waarin wordt deelgenomen			<u>-59.268</u>		<u>-245.008</u>
Resultaat na belastingen			<u><u>-940.540</u></u>		<u><u>-1.085.517</u></u>

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>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
24 Immateriële vaste activa		
Goodwill	<u>3.061.645</u>	<u>3.545.062</u>
Immateriële vaste activa		
		<u>Goodwill</u>
		€
Boekwaarde per 1 januari 2019		3.545.062
Afschrijvingen		<u>-483.417</u>
Boekwaarde per 31 december 2019		<u>3.061.645</u>
Afschrijvingspercentages		<u>10%</u>
Financiële vaste activa		
	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
25 Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>664.620</u>	<u>723.888</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.		
Boekwaarde per 1 januari	723.888	968.896
Resultaat	<u>-59.268</u>	<u>-245.008</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>664.620</u>	<u>723.888</u>

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
26 Overige vorderingen		
Rekening-courant A.J.B. Schrama Beheer B.V.	245.227	252.961
Actieve belastinglatentie	<u>528.537</u>	<u>466.262</u>
	<u>773.764</u>	<u>719.223</u>

De actieve belastinglatentie bestaat uit:

-wegens compensabele fiscale verliezen fiscale eenheid:
€ 2.282.685 tegen 20% € 456.537

-wegens verschil waardering goodwill in Noodlebar Max Euwe B.V.:
€ 360.000 tegen 20% € 72.000

Vorderingen

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
27 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	<u>14.451</u>	<u>-</u>
28 Overige vorderingen en overlopende activa		
Vooruitbetaalde kosten	<u>3.949</u>	<u>28.210</u>
29 Liquide middelen		
ABN AMRO Bank	<u>30.420</u>	<u>78.083</u>

30 Eigen vermogen

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

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2019	100	2.300.000	-1.960.448	339.652
Uit resultaatverdeling	-	-	-940.540	-940.540
Stand per 31 december 2019	<u>100</u>	<u>2.300.000</u>	<u>-2.900.988</u>	<u>-600.888</u>
			<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
			€	€

31 Langlopende leningen

Lening NPEX	2.444.727	2.388.865
Lening MKB Impulsfonds	150.000	350.000
Lening Schroder	<u>100.000</u>	<u>200.000</u>
	<u>2.694.727</u>	<u>2.938.865</u>

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

32 Achtergestelde lening

Lening Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>650.000</u>	<u>-</u>
----------------------------------	----------------	----------

De Lening Arjen Schrama Beheer B.V. betreft een lening van € 650.000 met een looptijd van maximaal 5 jaar. De rente bedraagt 4%. De lening is achtergesteld op de leningen van Dutch Growth in Noodlebar Benelux B.V. Er geldt geen jaarlijkse aflossingsverplichting.

Kortlopende schulden**Aflossingsverplichtingen**

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

33 Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	<u>18.634</u>	<u>79.186</u>
-------------	---------------	---------------

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€	€
34 Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Noodlebar Benelux B.V.	<u>1.483.376</u>	<u>1.412.802</u>
Over de rekening-courant met Noodlebar Benelux B.V. is een rente gerekend van 3%. Er zijn vooralsog geen nadere afspraken omtrent aflossingen overeengekomen.		
35 Overige schulden en overlopende passiva		
Rente lening o/g	-	20.961
Accountantskosten	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>
	<u>3.000</u>	<u>23.961</u>

Resultaatverwerking

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

Het resultaat over 2019 ad € 940.540 (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 2019 van de vennootschap.

Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
36 Netto-omzet		
Omzet	<u>100.000</u>	<u>200.000</u>
Gemiddeld aantal werknemers		
Gedurende de boekjaren 2019 en 2018 waren geen werknemers in dienst van de vennootschap.		
37 Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten goodwill die van derden is verkregen	<u>483.417</u>	<u>483.417</u>
38 Algemene kosten		
Abonnementen en contributies	389	404
Managementvergoeding	100.000	200.000
Accountantskosten	19.545	18.400
Overige advieskosten	<u>5.551</u>	<u>9.589</u>
	<u>125.485</u>	<u>228.393</u>
39 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant aandeelhouder	<u>7.362</u>	<u>7.950</u>
40 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente schulden groepsmaatschappijen	42.750	31.133
Rente leningen o/g	309.658	323.757
Financieringskosten	55.862	55.862
Overige rentelasten	<u>33.737</u>	<u>28.125</u>
	<u>442.007</u>	<u>438.877</u>
41 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>-59.268</u>	<u>-245.008</u>

Amsterdam, 6 april 2020,
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 aandeelhouders en directie 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 2019****Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2019 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 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2019;
2. de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2019; 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.

Materiële onzekerheid over de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'informatieverschaffing over continuïteit' in de toelichting van de jaarrekening. In deze paragraaf is de financiële positie van de entiteit uiteengezet. Tevens heeft de uitbraak in 2020 van het coronavirus ook invloed op Kaizen BV. Door het management is toegelicht wat de impact van het virus op Kaizen BV reeds is geweest en met wat voor impact zij verder nog rekening houdt. Ook is toegelicht welke maatregelen het management al genomen heeft en welke maatregelen zij voornemens is nog te nemen, waarbij ook is aangegeven van welke door de regering beschikbaar gestelde faciliteiten zij verwacht gebruik te maken. Uit de toelichting blijkt ook dat er nog steeds grote onzekerheden blijven bestaan.

Wij hebben de uiteenzetting van de situatie en de hierbij behorende onzekerheden beoordeeld en zijn van mening dat dit gegeven de situatie een adequate toelichting is. Doordat er onzekerheid is over wat de uiteindelijke economische impact van het coronavirus zal zijn, spreekt er ook veel onzekerheid uit deze toelichting. Op grond van de door ons uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen controle-informatie zijn wij van mening dat, rekening houdend met de onzekerheden die er op het moment van afgifte van deze controleverklaring zijn, de onderneming de situatie in haar jaarrekening goed toelicht en haar jaarrekening terecht opmaakt op basis van continuïteit in lijn met het verslaggevingsstelsel.

Deze situatie en de condities duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

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 gerede 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 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, 6 april 2020

KroeseWevers Audit BV

R. Iking MSc RA