

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

Rapport inzake de  
**Jaarrekening 2020**

## Inhoudsopgave

	Pagina
<b>Bestuursverslag</b>	<b>3</b>
<b>Geconsolideerde jaarrekening</b>	
Geconsolideerde balans per 31 december 2020	4
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020	7
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	9
Toelichting op de geconsolideerde balans	15
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	27
<b>Enkelvoudige jaarrekening</b>	
Enkelvoudige balans per 31 december 2020	30
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020	32
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	33
Toelichting op de enkelvoudige balans	34
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	38
<b>Overige gegevens</b>	
Verwijzing naar de accountantsverklaring	39
Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst	39
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	40

## **Bestuursverslag**

Het bestuursverslag ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap.  
Amsterdam, 23 juni 2021

A.J.B. Schrama  
Directeur

**Geconsolideerde balans per 31 december 2020***(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
<b>Vaste activa</b>					
<b>Immateriële vaste activa</b>	1				
Concessies en vergunningen		69.228		59.604	
Goodwill		<u>2.663.228</u>		<u>3.159.645</u>	
			2.732.456		3.219.249
<b>Materiële vaste activa</b>	2				
Machines en installaties		3.126.454		2.929.554	
Andere vaste bedrijfsmiddelen		1.149.194		1.426.985	
Materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste bedrijfsactiva		<u>142.152</u>		<u>-</u>	
			4.417.800		4.356.539
<b>Financiële vaste activa</b>					
Overige vorderingen	3		2.010.487		1.578.471
<b>Vlottende activa</b>					
<b>Voorraden</b>	4		102.633		149.943
<b>Vorderingen</b>					
Handelsdebiteuren	5	3.368		15.491	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	6	77.416		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	7	<u>431.923</u>		<u>349.560</u>	
			512.707		365.051
<b>Liquide middelen</b>	8		707.663		50.213
Totaal activazijde			<u>10.483.746</u>		<u>9.719.466</u>

**PASSIVA**

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
<b>Groepsvermogen</b>	9		-3.762.465		-600.888
<b>Langlopende schulden</b>					
Langlopende leningen	10	5.381.763		4.971.770	
Lease financieringen	11	-		4.965	
Achtergestelde lening	12	<u>650.000</u>		<u>650.000</u>	
			6.031.763		5.626.735
<b>Kortlopende schulden</b>					
Schulden aan banken	13	-		67.211	
Aflossingsverplichtingen	14	1.173.173		991.393	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	15	3.238.400		1.531.795	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	16	2.104.268		1.251.345	
Overige schulden en overlopende passiva	17	<u>1.698.607</u>		<u>851.875</u>	
			8.214.448		4.693.619
<b>Totaal passivazijde</b>			<u><u>10.483.746</u></u>		<u><u>9.719.466</u></u>

**Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020**

		2020		2019	
		€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>	18	8.606.781		17.130.997	
Overige bedrijfsopbrengsten	19	846.679		-	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>			9.453.460		17.130.997
Inkoopwaarde van de omzet	20	1.897.478		3.509.454	
Personeelskosten	21	4.098.041		6.389.407	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	22	1.438.936		1.360.405	
Overige personeelskosten		172.804		335.584	
Huisvestingskosten		2.388.607		2.614.818	
Exploitatie- en machinekosten		624.343		884.163	
Verkoopkosten		986.010		1.194.957	
Autokosten		17.138		22.900	
Kantoorkosten		117.551		161.401	
Algemene kosten		585.718		523.483	
<b>Som der bedrijfslasten</b>			12.326.626		16.996.572
<b>Bedrijfsresultaat</b>			-2.873.166		134.425
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	23	5.986		7.362	
Rentelasten en soortgelijke kosten	24	-769.852		-1.142.656	
<b>Financiële baten en lasten</b>			-763.866		-1.135.294
<b>Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>			-3.637.032		-1.000.869
Belastingen	25		475.455		60.329
<b>Resultaat na belastingen</b>			-3.161.577		-940.540

**Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020**

		2020	2019
		€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Bedrijfsresultaat		-2.873.166	134.425
Aanpassingen voor			
Afschrijvingen	22	1.438.936	1.360.405
Transactiekosten verrekening met lening		-23.817	-141.640
		1.415.119	1.218.765
Verandering in werkkapitaal			
Afname (toename) van voorraden	4	47.310	3.292
Afname (toename) van handelsdebiteuren	5	12.123	-13.531
Afname (toename) van overige vorderingen	7	-77.416	-
Overlopende activa		-82.363	-46.204
Toename (afname) van overige schulden		3.588.040	-489.939
Mutatie aflossingsverplichting		-178.207	284.122
		3.309.487	-262.260
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>			
		1.851.440	1.090.930
Ontvangen interest	23	5.986	7.362
Betaalde interest	24	-769.852	-1.020.263
Betaalde winstbelasting	25	-	-1.946
		-763.866	-1.014.847
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
		1.087.574	76.083
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Verwerving van immateriële vaste activa	1	-40.103	-
Verwerving van materiële vaste activa	2	-995.481	-1.562.195
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van materiële vaste activa	2	22.180	78.498
Financiële vaste activa		43.439	-266.718
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
		-969.965	-1.750.415
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Ontvangsten uit hoofde van leningen		1.489.000	3.500.000
Uitgaven ter aflossing van leningen		-881.948	-2.017.255

Toename (afname) van de schulden aan kredietinstellingen	13	<u>-67.211</u>	<u>67.211</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<u>539.841</u>	<u>1.549.956</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u>657.450</u>	<u>-124.376</u>
<b>Verloop mutatie geldmiddelen</b>			
Geldmiddelen aan het begin van de periode		50.213	174.589
Toename (afname) van geldmiddelen		<u>657.450</u>	<u>-124.376</u>
Geldmiddelen aan het einde van de periode		<u>707.663</u>	<u>50.213</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 2020 € 6.891.445 negatief. Het eigen vermogen van de onderneming per ultimo 2020 is € 3.762.465 negatief en het garantievermogen € 1.856.599 negatief. De 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 was positief. 2020 was eveneens positief ondanks de effecten van Covid-19. De verwachtingen voor de periode 2021 tot en met 2024 zijn ook positief;
- In 2020 is het nieuwe restaurant in Brussel succesvol geopend en in juni 2021 Leidsenhage. Dit is gedeeltelijk gefinancierd met externe financiering van Dutch Growth ad € 850.000 en is extra financieringsruimte ingepast in de nieuwe NPEX lening. Tevens draagt de verhuurder van Leidsenhage bij in de investeringen. De effecten hiervan zijn verwerkt in de begroting;
- Eind 2020 is een nieuwe lening uitgegeven via NPEX ter herfinanciering van de bestaande lening, alsmede ten doel de nieuwe vestiging Leidsenhage deels te financieren. Per ultimo 2020 zijn voor € 560.000 nieuwe obligaties uitgegeven. In april 2021 is de volledige NPEX lening uit 2016 afgelost. Per ultimo mei 2021 is de uitgifte van de nieuwe lening afgerond en bedraagt totaal € 3.750.000.

Sinds maart 2020 wordt de onderneming geconfronteerd met de effecten van het Corona virus op de bedrijfsvoering. Als gevolg hiervan is de omzet vanaf dat moment significant afgenomen. Teneinde de effecten van het Corona virus op de bedrijfsvoering zoveel mogelijk te beperken heeft de directie onder andere deze maatregelen getroffen:

- Er is een beroep gedaan op de Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW) ter dekking van de doorlopende salarislasten ad € 1.828.000;
- Er is een beroep gedaan op tegemoetkomingen voor vaste lasten, de TOGS en TVL ad € 847.000;
- Er is een beroep gedaan op de mogelijkheid tot uitstel van betaling van belastingverplichtingen, dit houdt in dat de gehele belastingschuld ultimo 2020, alsmede verplichtingen die tot en met juni 2021 ontstaan, afgelost mogen gaan worden met ingang van oktober 2022 gedurende 60 maanden;
- De afhaal- en bezorgactiviteiten zijn uitgebreid met twee extra dienstverleners;
- Met alle verhuurders zijn huurvrije perioden en/of huurkortingen overeengekomen gedurende de maanden van (gedeeltelijke) sluiting;
- Met het pensioenfonds zijn betalingstermijnen verruimd en worden geen additionele kosten en boetes meer in rekening gebracht;
- De financiers van de onderneming hebben aflossingsverplichtingen opgeschort sinds de aanvang van de Covid-19 crisis, en worden in overleg nog in 2021 nader uitgesteld tot tenminste het moment dat de restaurants heropend kunnen worden;
- Met leveranciers en verhuurders wordt frequent overlegd en afspraken gemaakt inzake de betalingsverplichtingen, met enkele leveranciers zal naar verwachting overeengekomen worden om de

verplichtingen ultimo 2020 maandelijks gedurende enkele jaren te gaan betalen;

- Er zal, waar mogelijk en passend, een beroep worden gedaan op specifieke Covid-19 overbruggingskredieten, dit zal vanwege de succesvol afgeronde financiering in mei 2021 via NPEX niet op korte termijn te verwachten zijn;
- gedurende het jaar 2020 is in Noodlebar België B.V. gewerkt aan een akkoord met een meerderheid van schuldeisers om 75% van de schuldenhoofdsom kwijt te schelden. De formele besluitvorming is voltooid in 2021. De hoofdsom bedraagt € 894.588, de vrijval van 75% derhalve € 670.941 wordt in 2021 verantwoord. De resterende schuld wordt gedurende 5 jaar in maandelijks termijnen voldaan.

Daarnaast wordt er steeds gekeken naar aanvullende overheidsmaatregelen waarop de onderneming een beroep kan doen. Daarbij dienen in 2021 nog afrekeningen over 2020 ontvangen te worden en zullen de steunmaatregelen in 2021 voortgezet worden. Dit zorgt een goede instroom van liquiditeiten.

Desondanks wordt er voor 2021 een significant lager resultaat verwacht vergeleken met de situatie voor Covid-19. De huidige begroting komt nu op een EBITDA voor 2021 van € 1.054.000. Uitgangspunten hierbij zijn dat de restaurants vanaf mei 2021 weer open gaan en dat nog volledig gebruik kan worden gemaakt van steunmaatregelen. Dit is ultimo mei 2021 het meest optimistische scenario. Op korte termijn geldt nog een beperking in het aantal gasten in het restaurant en op het terras, doch zijn de vooruitzichten sterk aan het verbeteren en is volledige heropening goed mogelijk. In een tegenvallend scenario kunnen versoepelingen teruggedraaid worden en dient te worden teruggevallen op takeaway en bezorging. De huidige situatie en met name het tegenvallende scenario zal een verhoudingsgewijs lager EBITDA resultaat vergeleken met de begroting.

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, verhuurders en financiers de bedrijfsvoering zal continueren.

Het bestuur acht een duurzame voortzetting van de bedrijfsvoering, ondanks de onzekerheden met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen, 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. Tevens wordt verwezen naar paragraaf 'informatieverschaffing over de continuïteit' voor een weergave van de uitgangspunten.

### **Informatieverschaffing over consolidatie**

In de geconsolideerde jaarrekening 2020 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% (opgeheven feb 2020)  
Noodlebar Roermond B.V., Amsterdam, 100%  
Noodlebar Utrecht B.V., Utrecht, 100%

Noodlebar Leidsenhage B.V., Amsterdam 100%  
Noodlebar België B.V. (voorheen Antwerpen BVBA), Antwerpen België, 100%

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

### **De consolidatiegrondslagen**

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

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

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

Grondslag bijzondere waardervermindering:

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde: de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord. Een bijzondere waardevermindering van goodwill wordt niet teruggenomen.

### **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.

## **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 15% (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.

## **Voorraden**

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 incurrantheid 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.

### **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.

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 inkoopwaarde van de omzet zijn toe te rekenen.

### **Overheidssubsidies**

Exploitatiesubsidies worden als bate verantwoord in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening in het jaar waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt of opbrengsten zijn gederfd, of wanneer een gesubsidieerd exploitatietekort zich heeft voorgedaan. De baten worden verantwoord als het waarschijnlijk is dat deze worden ontvangen.

De NOW subsidie is een loonkostensubsidie. De NOW subsidie is in de jaarrekening in mindering van de personeelskosten gebracht.

De TOGS en TVL subsidie is een vastelastensubsidie. Deze subsidies zijn in de jaarrekening opgenomen onder overige bedrijfsopbrengsten.

### **Pensioenlasten**

Kaizen B.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord. De dekkingsgraad ultimo 2020 bedraagt 107% (2019: 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-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

In de jaarrekening van dochtervennootschappen wordt een belastinglast berekend op basis van het behaalde 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 2020			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	190.947	4.964.175	5.155.122
Cumulatieve afschrijvingen	-131.343	-1.804.530	-1.935.873
Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>59.604</u>	<u>3.159.645</u>	<u>3.219.249</u>
Mutaties			
Investerings	40.103	-	40.103
Afschrijvingen	-30.479	-496.417	-526.896
Saldo mutaties	<u>9.624</u>	<u>-496.417</u>	<u>-486.793</u>
Stand per 31 december 2020			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	231.050	4.964.175	5.195.225
Cumulatieve afschrijvingen	-161.822	-2.300.947	-2.462.769
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>69.228</u>	<u>2.663.228</u>	<u>2.732.456</u>

De gehanteerde afschrijvingspercentages zijn 20% per jaar voor Concessies en vergunningen (aan franchisegever Wagamama Ltd), en 10% per jaar voor Goodwill.

**Informatieverschaffing over immateriële vaste activa**

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 2020 een boekwaarde van € 2.578.228 en is fiscaal niet aftrekbaar en wordt afgeschreven in 10 jaar.

Het bestuur van de vennootschap is van mening dat per 31-12-2020 geen sprake is van een bijzondere waardevermindering. De verwachte toekomstige operationele kasstromen van de restaurants zijn naar verwachting toereikend om de toekomstige afschrijvingen te dekken.

**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 2020				
Aanschafwaarde	6.558.726	3.366.085	-	9.924.811
Cumulatieve afschrijvingen	-3.629.172	-1.939.100	-	-5.568.272
Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>2.929.554</u>	<u>1.426.985</u>	<u>-</u>	<u>4.356.539</u>
Mutaties				
Investeringen	795.610	57.719	142.152	995.481
Afschrijvingen	-580.710	-331.330	-	-912.040
Desinvesteringen	-18.000	-7.000	-	-25.000
Afschrijvingen op desinvestering- gen	-	2.820	-	2.820
Saldo mutaties	<u>196.900</u>	<u>-277.791</u>	<u>142.152</u>	<u>61.261</u>
Stand per 31 december 2020				
Aanschafwaarde	7.337.376	3.415.764	142.152	10.895.292
Cumulatieve afschrijvingen	-4.210.922	-2.266.570	-	-6.477.492
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>3.126.454</u>	<u>1.149.194</u>	<u>142.152</u>	<u>4.417.800</u>

De gehanteerde afschrijvingspercentages zijn 10/11,1%/12,5/20% voor Machines en Installaties (waaronder inrichting en verbouwing) en 20% voor Overige vaste bedrijfsmiddelen (waaronder inventarissen). Op bedrijfsactiva in uitvoering of vooruitbetaald wordt nog niet afgeschreven.

Voor de afgegeven aansprakelijkheidsstelling van materiële vaste activa aan financiers wordt verwezen naar pagina 27.

Het bestuur van de vennootschap is van mening dat per 31-12-2020 geen sprake is van bijzondere waardevermindering. De verwachte toekomstige kasstromen van activa zijn naar verwachting toereikend om de toekomstige afschrijvingen te dekken.



**Financiële vaste activa**

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
<b>3 Overige vorderingen</b>		
Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	158.923	245.227
Actieve belastinglatenties	1.410.742	935.287
Borgsommen huur	440.822	397.957
	<u>2.010.487</u>	<u>1.578.471</u>

Over de rekening-courant met Arjen 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:  
€ 5.013.280 tegen 15% € 751.992

- wegens verschil waardering goodwill in Noodlebar Max Euwe B.V.:  
€ 180.000 tegen 15% € 27.000

- wegens compensabele fiscale verliezen Noodlebar Antwerpen BVBA in België:  
€ 2.527.000 tegen 25% € 631.750

Ten aanzien van de compensabele verliezen in Nederland en België bestaat onzekerheid wanneer deze kunnen worden verrekend met toekomstige (belastbare) winsten. De compensabele verliezen in Nederland zullen onbepaald in tijd verrekenbaar gaan worden met ingang van 2022. Hieronder zijn inbegrepen de verliezen uit het verleden als ook het verlies van 2020 en indien van toepassing 2021. Een compensabel verlies van € 321.126 in Nederland zal in 2021 verdampen en is niet tot waardering gebracht.

De directie is van mening dat deze beide posities binnen middellange termijn verrekenbaar zijn, op grond van het volgende:

- Nederland: positieve resultaatontwikkeling onderbouwd met een meerjarenbegroting, waarbij de compensabele verliezen naar verwachting gelijkmatig in de tijd gecompenseerd kunnen worden. Uit voorzichtigheid is de latentie gewaardeerd tegen een tarief van 15%, het lagere nominale VPB tarief in Nederland geldend voor de drempel.

- België: positieve resultaatontwikkeling door een succesvolle opening van een restaurant te Brussel februari 2020, alsmede reorganisatie initiatieven in Antwerpen.

Op basis van de meerjarenbegroting zoals opgesteld door de directie zijn de verliezen als volgt verrekenbaar ingeschat in de toekomst, volgens de huidige vpb wetgeving:

Nederland:

Jaar:	Verlies:	Fiscaal verrekenbaar tot:	Inschatting jaar van verrekenen:	Waardering latentie:
2012	321k	2021	Niet	0%
2016	270k	2025	2022	15%
2017	453k	2026	2023	15%
2018	615k	2027	2024	15%
2019	614k	2025	2025	15%
2020	3.061k	Onbepaald	2026 t/m 2029	15%

België:

Jaar:	Verlies:	Fiscaal verrekenbaar tot:	Inschatting jaar van verrekenen:	Waardering latentie:
Diverse	2.527k	Onbepaald	2021 t/m 2031	25%

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.</b>		
Boekwaarde per 1 januari	245.227	252.961
Aflossing in boekjaar	<u>-86.304</u>	<u>-7.734</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>158.923</u></u>	<u><u>245.227</u></u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Actieve belastinglatenties</b>		
Boekwaarde per 1 januari	935.287	874.958
Verhoging in boekjaar	511.455	98.275
Vrijval in boekjaar	<u>-36.000</u>	<u>-37.946</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>1.410.742</u></u>	<u><u>935.287</u></u>

**Borgsommen huur**

Boekwaarde per 1 januari	397.957	140.952
Verstrekking in boekjaar	<u>42.865</u>	<u>257.005</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>440.822</u></u>	<u><u>397.957</u></u>

**Vlottende activa**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>4 Voorraden</b>		
Voorraad horeca	93.562	138.377
Voorraad schoonmaak	<u>9.071</u>	<u>11.566</u>
	<u><u>102.633</u></u>	<u><u>149.943</u></u>

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

**5 Handelsdebiteuren**

Vorderingen op handelsdebiteuren	<u><u>3.368</u></u>	<u><u>15.491</u></u>
----------------------------------	---------------------	----------------------

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

**6 Belastingen en premies sociale verzekeringen**

Omzetbelasting	<u><u>77.416</u></u>	<u><u>-</u></u>
----------------	----------------------	-----------------

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>7 Overige vorderingen en overlopende activa</b>		
Vooruitbetaalde huur	184.225	-
Vooruitbetaalde kosten en nog te ontvangen creditnota's	182.007	165.387
Reservering bonussen en LIV	65.691	166.160
Overlopende brutomarge	-	15.283
Te ontvangen schadeuitkering	-	2.730
	<u>431.923</u>	<u>349.560</u>

De overige vorderingen en overlopende activa bevatten geen vorderingen met een looptijd langer dan 1 jaar.

### 8 Liquide middelen

ABN AMRO Bank	632.428	39.015
KBC Bank	7.574	7.008
Overlopende kruisposten	61.460	-
Kas	6.201	4.190
	<u>707.663</u>	<u>50.213</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

### 9 Groepsvermogen

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

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>10 Langlopende leningen</b>		
Lening NPEX	1.702.645	2.444.727
Lening EFM	275.000	283.333
Lening MKB Impulsfonds	150.000	150.000
Lening Schroder	100.000	100.000
Lening Grolsch	114.914	110.064
Lening Dutch Growth	1.663.338	1.883.646
Lening EFM 2020	120.000	-
Lening NPEX 2020	1.255.866	-
	<u>5.381.763</u>	<u>4.971.770</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. in 2016. Over de lening is een jaarlijkse rente verschuldigd van 9,25%. De lening heeft een looptijd van 5 jaar tot 25 april 2021. Bij eerste verwerking in 2016 zijn transactiekosten in mindering gebracht ten bedrage van € 260.273. Gelijktijdig met de looptijd van de lening worden de transactiekosten geboekt naar de winst en verliesrekening. Tussentijds is geen sprake van aflossingen, doch werd in 2020 een eerste aflossing gedaan in verband met de aanloop naar volledige aflossing in 2021, zie nadere toelichting bij NPEX lening 2.

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 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. Deze lening werd in oktober 2020 overgezet in een nieuwe overeenkomst met een hoofdsom van € 139.913. Aflossing geschiedt in 60 gelijke annuïteiten van € 2.672,50, met ingang van 1 januari 2021. 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. Gelijktijdig met de looptijd van de lening worden de transactiekosten geboekt naar de winst en verliesrekening.

In februari 2020 werd een lening verstrekt door EFM ter bedrage van € 150.000. De rente is, gelijk aan voorgaande leningen EFM, 6,85%. Er is in 2020 nog niet afgelost op de lening, welke in beginsel € 2.500 per maand bedraagt.

Eind 2020 is een nieuwe obligatielening geopend voor investeerders via NPEX, met als doel herfinanciering van de bestaande NPEX lening alsmede gedeeltelijke financiering van vestiging Leidsenhage. In 2020 werden de eerste twee tranches afgesloten en ontvangen. Deze bedroegen totaal € 779.000 herfinanciering uit de bestaande NPEX lening en € 560.000 nieuwe inschrijvingen. De rente en looptijd zijn gelijk aan de bestaande lening, zijnde 9,25% en 5 jaar. Deze nieuwe lening kent echter een achtergestelling op alle andere financieringen. Bij de eerste verwerking in 2020 zijn transactiekosten in mindering gebracht op het saldo van de leningen ten bedrage van € 83.134. Gelijktijdig met de looptijd van de lening worden de transactiekosten geboekt naar de winst en verliesrekening.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Lening NPEX</b>		
Saldo per 1 januari	2.444.727	2.388.865
Aflossing	-779.000	-
Mutatie geactiveerde transactiekosten	36.918	55.862
Saldo per 31 december	<u>1.702.645</u>	<u>2.444.727</u>
<b>Lening EFM</b>		
Saldo per 1 januari	383.333	483.333
Aflossing	-8.333	-100.000
	<u>375.000</u>	<u>383.333</u>
Kortlopend deel	-100.000	-100.000
Saldo per 31 december	<u>275.000</u>	<u>283.333</u>
<b>Lening MKB Impulsfonds</b>		
Saldo per 1 januari	350.000	550.000
Aflossing	-	-200.000
	<u>350.000</u>	<u>350.000</u>
Kortlopend deel	-200.000	-200.000
Saldo per 31 december	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
<b>Leningen Riverbank</b>		
Saldo per 1 januari	-	879.879
Aflossing	-	-879.879
Saldo per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Lening Schroder</b>		
Saldo per 1 januari	200.000	300.000
Aflossing	-	-100.000
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Kortlopend deel	-100.000	-100.000
Saldo per 31 december	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Lening Grolsch</b>		
Saldo per 1 januari	141.397	166.000
Verhoging	3.573	-
Aflossing	<u>-5.057</u>	<u>-24.603</u>
	139.913	141.397
Kortlopend deel	<u>-24.999</u>	<u>-31.333</u>
Saldo per 31 december	<u><u>114.914</u></u>	<u><u>110.064</u></u>
<b>Lening EFM 2020</b>		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	<u>150.000</u>	<u>-</u>
	150.000	-
Kortlopend deel	<u>-30.000</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>120.000</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>Lening Dutch Growth</b>		
Saldo per 1 januari	2.436.763	-
Verhoging	-	2.850.000
Aflossing	-83.332	-318.735
Mutatie geactiveerde transactiekosten	<u>22.399</u>	<u>-94.502</u>
	2.375.830	2.436.763
Kortlopend deel	<u>-712.492</u>	<u>-553.117</u>
Saldo per 31 december	<u><u>1.663.338</u></u>	<u><u>1.883.646</u></u>
<b>Lening NPEX 2020</b>		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	1.339.000	-
Transactiekosten	<u>-83.134</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>1.255.866</u></u>	<u><u>-</u></u>

**11 Lease financieringen**

In 2016 is een financial lease overeenkomst gesloten ter financiering van een vervoermiddel, in hoofdsom totaal € 32.491. De lening wordt in 60 maandelijkse annuïteiten afgelost.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>Leaseverplichting vervoermiddelen</b>		
Saldo per 1 januari	11.907	107.761
Aflossing	<u>-6.226</u>	<u>-95.854</u>
	5.681	11.907
Kortlopend deel	<u>-5.681</u>	<u>-6.942</u>
Saldo per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>4.965</u></u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>12 Achtergestelde lening</b>		
Lening Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>650.000</u>	<u>650.000</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****13 Schulden aan banken**

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

**14 Aflossingsverplichtingen**

Lening EFM	130.000	100.000
Lening MKB Impulsfonds	200.000	200.000
Lening Schroder	100.000	100.000
Lening Grolsch	24.999	31.333
Lening Dutch Growth	712.492	553.117
Leaseverplichting	<u>5.682</u>	<u>6.943</u>
	<u><u>1.173.173</u></u>	<u><u>991.393</u></u>

**15 Schulden aan leveranciers en handelskredieten**

Crediteuren	<u>3.238.400</u>	<u>1.531.795</u>
-------------	------------------	------------------

Onder de crediteuren is voor een bedrag van € 413.750 schulden aan verbonden partijen verantwoord.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>16 Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Omzetbelasting	-	299.119
Loonheffing	1.708.773	703.167
Pensioenen	395.495	249.059
	<u>2.104.268</u>	<u>1.251.345</u>
<b>17 Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Rente lening o/g	20.421	11.284
Nettolonen	300.293	343.371
Vakantiegeld	274.398	190.095
WCO Belgie	894.558	-
Ontvangen borg kleding	5.800	10.162
Vooruitontvangen huur	5.769	-
Voorschotten NOW en TVL	53.384	-
Afrekeningen omzethuur	-	76.574
Vooruitontvangen omzet	28.056	-
Accountantskosten	55.000	55.000
Te betalen diversen	60.928	165.389
	<u>1.698.607</u>	<u>851.875</u>

Gedurende het jaar 2020 is in Noodlebar België onder de wet op continuïteit gewerkt aan een akkoord met een meerderheid van schuldeisers om 75% van de schuldenhoofdsom kwijt te schelden. Hiertoe heeft de organisatie in 2020 een wettelijk reorganisatieplan ingediend bij de Ondernemingsrechtbank Antwerpen. Op balansdatum heeft nog geen gerechtelijke uitspraak plaatsgevonden met betrekking tot dit plan. In het boekjaar 2021 (na balansdatum) heeft rechtbank 5 februari 2021 een uitspraak gedaan en is 75% van de schuldpositie ad € 894.588 kwijt gescholden, zijnde een kwijtschelding van € 670.941. De resterende schuld wordt gedurende 5 jaar in maandelijkse termijnen voldaan.

Onder de overige schuld WCO Belgie ad € 894.588 is per 31-12-2020 opgenomen:

- Belastingenschuld € 498.550
- Crediteuren € 396.038



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

### **Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen regelingen**

De Belastingdienst biedt ondernemers uitstel van betaling vanwege de Covid-19 situatie. De loonbelastingsschulden per ultimo 2020 kunnen worden afgelost in 5 jaar met ingang van 1 oktober 2022.

Het Pensioenfonds Horeca biedt verruimde betalingstermijnen aan vanwege de Covid-19 situatie. Daarbij worden bijkomende reguliere kosten en boetes niet in rekening gebracht.

Met financierders is overeengekomen om een groot deel van de aflossingen van 2020 uit te stellen. Gesprekken om mogelijke voortzetting van uitstel van aflossingen zullen in 2021 voortgezet worden zolang als nodig in verband met Covid-19.

### **Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen**

Huurverplichtingen:

De vennootschap is langlopende huurverplichtingen aangegaan, exclusief servicekosten. De huurverplichtingen bedragen:

1 jaar : € 2.560.000

1 tot 5 jaar : € 8.415.000

vanaf 5 jaar : € 3.900.000

Totaal : € 14.875.000

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

Gedurende 2020 zijn vanwege de Covid-19 situatie diverse huurtermijnen deels of volledig kwijtgescholden door verhuurders. Aangezien dit voornamelijk tijdelijke afwijkingen zijn van het huurcontract, en er nog geen nieuwe huurafspraken voor langere termijn zijn gemaakt, zijn in bovenstaande bedragen de contractueel nog bestaande verplichtingen aangehouden.

### **Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake aansprakelijkheidsstellingen**

Leningen EFM:

- Kredietnemer Noodlebar Benelux B.V.;
- Hoofdelijke medeschuldnaarstelling Arjen Schrama Beheer B.V. en Kaizen B.V.;
- Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama;
- Garantstelling VHC Jongens B.V.

Lening EFM 2020:

- Kredietnemer Noodlebar Benelux B.V.;
- Hoofdelijke medeschuldnaarstelling Arjen Schrama Beheer B.V. en Kaizen B.V.;
- Persoonlijke borgstelling A.J.B. Schrama;
- Garantstelling VHC Jongens B.V.;
- Tweede-rang pandrecht op de handelszaak Noodlebar België B.V.. De handelszaak omvat alle lichamelijke en onlichamelijke roerende goederen die dienstig zijn aan de exploitatie van de handelszaak.

Leningen NPEX:

- Hoofdelijke medeschuldnaarstelling Noodlebar Benelux B.V. en haar dochterondernemingen;
- Pandrecht inventaris gezamenlijk met MKB Impulsfonds;
- Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama

Lening MBK Impulsfonds:

- Hoofdelijke medeschuldnaarstelling Noodlebar Benelux B.V., Noodlebar Max Euwe B.V., Noodlebar Zuid B.V., Noodlebar Rembrandtplein B.V., Noodlebar Centraal B.V., Noodlebar België B.V. en Noodlebar Witte de Withstraat B.V.;
- Secundair pandrecht op inventaris van Noodlebar Benelux B.V., Noodlebar Max Euwe B.V., Noodlebar Zuid B.V., Noodlebar Rembrandtplein B.V., Noodlebar Centraal B.V., Noodlebar België B.V. en Noodlebar

Witte de Withstraat B.V.;  
-Persoonlijke borgstelling A.J.B. Schrama

Lening Schroder:  
-Hoofdelijke medeschuldenaarstelling Noodlebar Benelux B.V. en haar dochterondernemingen;  
-Pandrecht inventaris Noodlebar Roermond B.V.;  
-Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama.

Lening Grolsch:  
-Pandrecht inventaris, handelsnaam en goodwill Noodlebar Utrecht B.V.;  
-Tweede pandrecht inventaris, handelsnaam en goodwill Noodlebar Roermond B.V.;  
-Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama.

Leningen Dutch Growth:  
-Hoofdelijke medeschuldenaarstelling Kaizen B.V.;  
-Pandrecht inventaris op Noodlebar Benelux B.V., Noodlebar Zuid B.V., Noodlebar Rembrandtplein B.V. en Noodlebar Utrecht B.V.;  
-Pandrecht op vorderingen en voorraden van alle dochterondernemingen;  
-Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama;  
-Hypotheek, tweede rang, op woonhuis de heer A.J.B. Schrama;  
-Garantstelling VHC Jongens B.V.

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**

Per einde boekjaar zijn er investeringsverplichtingen ten bedrage van totaal € 730.800, waarvan € 420.000 door externe stakeholders zal worden bijgedragen.

#### **Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen activa**

Noodlebar Benelux B.V. is licentiehouder van Wagamama in Nederland en België. De franchise-licentie is afgegeven door Wagamama Ltd. en heeft een looptijd tot en met 31 december 2021, waarna er een optierecht bestaat tot verlenging van de franchise-licentie.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>18 Netto-omzet</b>		
Omzet	<u>8.606.781</u>	<u>17.130.997</u>
<b>19 Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
TVL en TOGS subsidie	<u>846.679</u>	<u>-</u>
De TVL en TOGS betreffen een vastelastensubsidies. Onder de overige bedrijfsopbrengsten zijn TOGS subsidies verwerkt ten bedrage van € 28.000 en € 818.679 met betrekking tot TVL. Deze bedrag betreffen de te verwachten totale uitkering welke betrekking heeft op het boekjaar 2020.		
<b>20 Inkoopwaarde van de omzet</b>		
Inkopen	<u>1.897.478</u>	<u>3.509.454</u>
<b>21 Personeelskosten</b>		
Lonen	3.012.297	5.178.786
Sociale lasten	919.399	1.057.283
Pensioenlasten	<u>166.345</u>	<u>153.338</u>
	<u>4.098.041</u>	<u>6.389.407</u>

**De aard van de ontvangen tegemoetkoming uit hoofde van de NOW-regeling**

De NOW subsidie betreft een loonkostensubsidie. De NOW subsidie wordt in mindering gebracht op de loonkosten.

**De omvang van de ontvangen tegemoetkoming uit hoofde van de NOW-regeling**

Onder de Lonen zijn NOW-1, NOW-2 en NOW-3.1 subsidies verwerkt ten bedrage van € 1.828.000. Dit bedrag betreft de te verwachten totale uitkering welke betrekking heeft op het boekjaar 2020.

**Bezoldiging bestuurders**

In het boekjaar 2020 ontving bestuurder Arjen Schrama Beheer B.V. een managementvergoeding van € 100.000 (2019: € 100.000).

**Gemiddeld aantal werknemers**

2020

	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers	178,00	19,00	197,00

2019

	Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers	192,00	18,00	210,00

Het gemiddeld aantal werknemers omvat 8 FTE (2019: 7) indirecte personeelsleden (overhead), werkzaam binnen Nederland.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€

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

Afschrijvingen immateriële vaste activa	526.896	530.072
Afschrijvingen materiële vaste activa	912.040	830.333
	<u>1.438.936</u>	<u>1.360.405</u>

**Financiële baten en lasten**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>23 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten</b>		
Rente rekening-courant aandeelhouder	<u>5.986</u>	<u>7.362</u>
<b>24 Rentelasten en soortgelijke kosten</b>		
Rente schulden groepsmaatschappijen	26.000	12.750
Rente leningen o/g	549.019	590.306
Financieringskosten	59.318	102.960
Rente belastingen	25.618	230.336
Overige rentelasten	<u>109.897</u>	<u>206.304</u>
	<u>769.852</u>	<u>1.142.656</u>
<b>25 Belastingen</b>		
Latente belastingen	<u>475.455</u>	<u>60.329</u>
	%	%
Effectieve belastingtarief	13,10	6,03
Toepasselijke belastingtarief	24,50	19,00

Het verschil ad 11,4% tussen het effectieve en toepasselijke belastingtarief ontstaat als gevolg van:

- landenverschil België / Nederland (10%)
- het niet tot waardering brengen van een deel van de verrekenbare verliezen
- correcties voorgaande jaren

**Enkelvoudige balans per 31 december 2020***(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
<b>Vaste activa</b>					
<b>Immateriële vaste activa</b>	26		2.578.228		3.061.645
<b>Financiële vaste activa</b>					
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	27		1	664.620	
Overige vorderingen	28		<u>937.915</u>	<u>773.764</u>	
			937.916		1.438.384
<b>Vlottende activa</b>					
<b>Vorderingen</b>					
Belastingen en premies sociale verzekeringen	29		623	14.451	
Overige vorderingen en overlopende activa	30		<u>9.230</u>	<u>3.949</u>	
			9.853		18.400
<b>Liquide middelen</b>	31		630.578		30.420
<b>Totaal activazijde</b>			<u><u>4.156.575</u></u>	<u><u>4.548.849</u></u>	

**PASSIVA**

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
<b>Eigen vermogen</b>	32				
Geplaatst kapitaal		100		100	
Agioreserve		2.300.000		2.300.000	
Overige reserve		<u>-6.062.565</u>		<u>-2.900.988</u>	
			-3.762.465		-600.888
<b>Voorzieningen</b>					
Overige voorzieningen			1.793.422		-
<b>Langlopende schulden</b>					
Langlopende leningen	33	3.208.511		2.694.727	
Achtergestelde lening	34	<u>650.000</u>		<u>650.000</u>	
			3.858.511		3.344.727
<b>Kortlopende schulden</b>					
Schulden aan banken		300.000		300.000	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	35	44.672		18.634	
Schulden aan groepsmaatschappijen	36	1.902.435		1.483.376	
Overige schulden en overlopende passiva	37	<u>20.000</u>		<u>3.000</u>	
			2.267.107		1.805.010
<b>Totaal passivazijde</b>			<u>4.156.575</u>		<u>4.548.849</u>

**Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020**

		2020		2019	
		€	€	€	€
<b>Netto-omzet</b>	38		100.000		100.000
Afschrijvingen immateriële vaste activa	39	483.417		483.417	
Algemene kosten	40	<u>144.373</u>		<u>125.485</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>			<u>627.790</u>		<u>608.902</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>			-527.790		-508.902
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	41	5.986		7.362	
Rentelasten en soortgelijke kosten	42	<u>-432.187</u>		<u>-442.007</u>	
<b>Financiële baten en lasten</b>			<u>-426.201</u>		<u>-434.645</u>
<b>Resultaat voor belastingen</b>			-953.991		-943.547
Belastingen			<u>250.455</u>		<u>62.275</u>
			-703.536		-881.272
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	43		<u>-2.458.041</u>		<u>-59.268</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>			<u><u>-3.161.577</u></u>		<u><u>-940.540</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>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>26 Immateriële vaste activa</b>		
Goodwill	<u>2.578.228</u>	<u>3.061.645</u>

**Immateriële vaste activa**

	<u>Goodwill</u>
	€
Boekwaarde per 1 januari 2020	3.061.645
Afschrijvingen	<u>-483.417</u>
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>2.578.228</u>

**Financiële vaste activa**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>27 Deelnemingen in groepsmaatschappijen</b>		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>1</u>	<u>664.620</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€

**Deelneming Noodlebar Benelux B.V.**

Boekwaarde per 1 januari	664.620	723.888
Resultaat	-2.458.041	-59.268
Dotatie aan voorziening	<u>1.793.422</u>	<u>-</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>1</u>	<u>664.620</u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>28 Overige vorderingen</b>		
Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	158.923	245.227
Actieve belastinglatenties	<u>778.992</u>	<u>528.537</u>
	<u>937.915</u>	<u>773.764</u>

De actieve belastinglatentie bestaat uit:

-wegens compensabele fiscale verliezen fiscale eenheid:  
€ 5.013.280 tegen 15% € 751.992

-wegens verschil waardering goodwill in Noodlebar Max Euwe B.V.:  
€ 180.000 tegen 15% € 27.000

### Vorderingen

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>29 Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Omzetbelasting	<u>623</u>	<u>14.451</u>
<b>30 Overige vorderingen en overlopende activa</b>		
Vooruitbetaalde kosten en nog te ontvangen creditnota's	<u>9.230</u>	<u>3.949</u>
<b>31 Liquide middelen</b>		
ABN AMRO Bank	<u>630.578</u>	<u>30.420</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

### 32 Eigen vermogen

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

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2020	100	2.300.000	-2.900.988	-600.888
Uit resultaatverdeling	-	-	-3.161.577	-3.161.577
Stand per 31 december 2020	<u>100</u>	<u>2.300.000</u>	<u>-6.062.565</u>	<u>-3.762.465</u>

### Opgave van het voorstel voor de bestemming van de winst of de verwerking van het verlies

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

Het resultaat over 2020 ad € 3.161.577 euro negatief wordt 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 2020 van de vennootschap.

### Voorzieningen

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>Voorziening deelnemingen groepsmaatschappijen</b>		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>1.793.422</u>	<u>-</u>

### 33 Langlopende leningen

Lening NPEX	1.702.645	2.444.727
Lening MKB Impulsfonds	150.000	150.000
Lening Schroder	100.000	100.000
Lening NPEX 2020	<u>1.255.866</u>	<u>-</u>
	<u>3.208.511</u>	<u>2.694.727</u>

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

### 34 Achtergestelde lening

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

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
<b>Aflossingsverplichtingen</b>		
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>
<b>35 Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b>		
Crediteuren	<u>44.672</u>	<u>18.634</u>
<b>36 Schulden aan groepsmaatschappijen</b>		
Rekening-courant Noodlebar Benelux B.V.	<u>1.902.435</u>	<u>1.483.376</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.		
<b>37 Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Accountantskosten	<u>20.000</u>	<u>3.000</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
<b>38 Netto-omzet</b>		
Omzet	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>		
Gedurende de boekjaren 2020 en 2019 waren geen werknemers in dienst van de vennootschap.		
<b>39 Afschrijvingen immateriële vaste activa</b>		
Afschrijvingskosten goodwill die van derden is verkregen	<u>483.417</u>	<u>483.417</u>
<b>40 Algemene kosten</b>		
Abonnementen en contributies	1.113	389
Managementvergoeding	100.000	100.000
Accountantskosten	38.642	19.545
Overige advieskosten	4.618	5.551
	<u>144.373</u>	<u>125.485</u>
<b>41 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten</b>		
Rente rekening-courant aandeelhouder	<u>5.986</u>	<u>7.362</u>
<b>42 Rentelasten en soortgelijke kosten</b>		
Rente schulden groepsmaatschappijen	70.961	55.500
Rente leningen o/g	284.112	296.908
Financieringskosten	36.918	55.862
Overige rentelasten	40.196	33.737
	<u>432.187</u>	<u>442.007</u>
<b>43 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen</b>		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>-2.458.041</u>	<u>-59.268</u>

Amsterdam, 23 juni 2021  
Arjen Schrama Beheer B.V.

A.J.B. Schrama  
Directeur

## **Overige gegevens**

### **Verwijzing naar de accountantsverklaring**

De controleverklaring van de onafhankelijke accountant is toegevoegd aan dit rapport.

### **Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst**

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

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 2020

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Kaizen BV te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit rapport inzake de jaarrekening opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Kaizen BV per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2020; 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), de 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 omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'informatieverschaffing over continuïteit' in de toelichting op pagina 9 van de jaarrekening. In deze paragraaf is de financiële positie van de entiteit uiteengezet. 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 verdere 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 is vereist.

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

Enschede, 23 juni 2021

KroeseWevers Audit BV

R. Iking MSc RA