

Kaizen B.V.
gevestigd te Amsterdam

Rapport inzake de
Jaarrekening 2021

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	3
Geconsolideerde jaarrekening	
Geconsolideerde balans per 31 december 2021	5
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2021	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2021	8
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	10
Toelichting op de geconsolideerde balans	18
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	32
Overige toelichtingen	34
Enkelvoudige jaarrekening	
Enkelvoudige balans per 31 december 2021	35
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2021	37
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	38
Toelichting op de enkelvoudige balans	39
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	43
Overige gegevens	
Verwijzing naar de accountantsverklaring	45
Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst	45
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	46

Bestuursverslag

1. Algemene informatie

Kaizen BV is gevestigd in Amsterdam en is opgericht op 6 januari 2016.

Kaizen BV is een restaurantbedrijf en heeft tien Japans georiënteerde restaurants. Vier bevinden zich in Amsterdam, één is gevestigd in Rotterdam, één is gevestigd in Roermond, één is gevestigd in Utrecht, één is gevestigd in Leidsenhage, één is gevestigd in Brussel en één is gevestigd in Antwerpen. Noodlebar Benelux BV, een subsidiary van de groep, is franchisepartner voor Wagamama restaurants in Nederland en België.

Het restaurantmerk Wagamama is Japans georiënteerd en serveert noedel- en rijstgerechten, met vlees, kip, vis en groenten, bijgerechten en desserts, vers gemaakte vruchtensappen, Japanse bieren, wijnen en frisdranken. Het interieur van de restaurants is ruim met lange tafels en banken en een capaciteit van gemiddeld 140 klanten. Alle restaurants zijn identiek en werken volgens de Wagamama richtlijnen. Wagamama heeft meer dan 200 restaurants internationaal. Alle restaurants hebben dezelfde menu's, recepten, restaurantinterieur, marketing, handleidingen, personeelstraining, mystery dining en kwaliteitscontroles, georganiseerd door franchisegever Wagamama UK.

De inkoop van voedsel en benodigdheden gebeurt bij Nederlandse en Belgische bedrijven.

De aandeelhouders van Kaizen BV zijn Arjen Schrama Beheer BV voor 80%, Jongens BV voor 10% en Gribhold BV voor 10%. Kaizen BV is eigenaar van Noodlebar Benelux BV. Noodlebar Benelux BV is de intermediaire holding en is 100% eigenaar van de dochterondernemingen: Noodlebar Max Euwe BV, Noodlebar Zuid BV, Noodlebar Rembrandtplein BV, Noodlebar Centraal BV, Noodlebar Witte de Withstraat BV, Noodlebar Utrecht BV, Noodlebar Roermond BV, Noodlebar België BV en Hospitality Flex Service BV.

Deze entiteiten zijn de exploitanten van negen Wagamama-restaurants.

Bestuurder van Kaizen BV is Arjen Schrama Beheer BV en de heer A.J.B. Schrama is CEO.

Het Executive Management Team bestaat uit 16 leden: de CEO, een business manager, een marketing manager, een operations manager, een HR manager, een executive chef, een financial controller en tien GM restaurant managers. Het Executive Management Team komt na elke financiële periode van vier weken bijeen.

Kaizen BV heeft 183 medewerkers (FTE) in Nederland en 21 werknemers in België in 2021.

2. Financiële informatie en analyse

Op 13 maart 2020 zijn alle Nederlandse en Belgische restaurants op last van de regering gesloten vanwege het Covid-19-virus. De eerste lockdown eindigde op 1 juni 2020, op 14 oktober 2020 begon de tweede lockdown, die eindigde op 5 juni 2021 en op 12 november 2021 begon de derde lockdown die eindigde op 26 januari 2022. De wereldwijde pandemie had een enorme impact op de internationale gastronomie en als gevolg daarvan bleef de omzet van onze restaurants nog achter op de omzet van 2019 en steeg met met 25% in vergelijking met 2020.

De investeringen in vaste activa bedroegen € 2.721.560, hiervan is € 1.515.247 geïnvesteerd in een nieuw restaurant in Leidsenhage wat in juni 2021 is geopend.

In april 2021 is de NPEX obligatie lening uit 2016 afgelost. Per ultimo mei 2021 is de uitgifte van een nieuwe NPEX obligatie lening afgerond en bedraagt totaal € 3.750.000.

In 2021 bedraagt het nettoresultaat € -790.643 waarvan afschrijving € 1.511.133. De EBITDA in 2021 bedraagt € 1.239.175.

De omzet in 2021 bedroeg € 10.794.570 dat is € 2.187.789 meer dan in 2020.

Er is in 2021 subsidie ontvangen van de Nederlandse en Belgische overheid. De subsidie NOW (noodmaatregel overbrugging werkgelegenheid) bedroeg in 2021 € 2.029.717, de subsidie TVL (tegemoetkoming vaste lasten) bedroeg in 2021 € 1.486.535.

In België is overheidsteun verleent in de vorm van technische werkloosheid, waarbij het personeel wat tijdens de crisis niet kon werken, tijdelijk een uitkering heeft gekregen.

Alle verhuurders hebben huurkorting verstrekt tijdens de gedwongen sluiting, over het algemeen volgens de rechtbankformule, waarbij geldt dat de oude huur minus (omzeterderving gedeeld door 2) de nieuwe huur is.

Alle financiers hebben tijdens de coronacrisis de aflossingsverplichting opgeschort, waardoor de liquiditeitspositie in stand is gebleven.

Met alle crediteuren in België, inclusief de overheidsdiensten, is februari 2021 een sanering overeengekomen van 75% over de uitstaande schuld van € 894.588. De resterende 25% wordt over 5 jaar afgelost. Deze transactie zal worden verwerkt in de jaarrekening van 2021.

De positie van het werkkapitaal is negatief. De operationele cashflow is €998.202 negatief en de netto cashflow is €235.365 negatief.

De korte termijn liquiditeitspositie is versterkt doordat de belastingdienst uitstel heeft gegeven van belastingbetaling. De betaling omzet- en loonbelastingen over 2021 is uitgesteld en zal worden terugbetaald in vijf jaar vanaf oktober 2022.

3. Risico's en onzekerheden

De restaurantmarkt is een concurrerende markt. Door het leveren van de hoogste kwaliteit in combinatie met sterke branding willen we de markt kunnen bedienen.

De strategie voor de korte termijn is om te herstellen van financiële effecten die zijn veroorzaakt door de gedwongen sluitingen tijdens Covid-19. De restaurants zijn 26 januari 2022 weer geopend en we zien dat de omzetten snel groeien naar het niveau van pre Covid-19. Zodra de liquiditeitspositie voldoende is versterkt, is het onze ambitie om de komende jaren verder te groeien door nieuwe restaurants te openen op de beste locaties. Wagamama is een internationaal sterk merk met kansen om grote marktpositie te verwerven.

- Risico van onvoorziene omstandigheden zoals Covid-19
- Het risico van wetswijzigingen en of belastingtarieven die van invloed kunnen zijn op de werking en winstgevendheid van de onderneming
- Het risico van grondstof prijsverhogingen
- Het risico om geen nieuw personeel te krijgen
- Het risico om niet te slagen in het verwerven van nieuwe financiering voor de uitbreiding van de onderneming

4. Financiële instrumenten

Het risiconiveau is relatief laag en het bedrijf gebruikt tot op heden geen afgeleide financiële instrumenten.

5. Onderzoek en ontwikkeling

Op dit moment zijn er geen ontwikkelingen of uitzonderlijke zaken bekend met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling.

6. Overige informatie

Noodlebar Benelux is franchisenemer van Wagamama Ltd. Wagamama Ltd ondersteunt Noodlebar Benelux met managementtools om de restaurants te exploiteren volgens de internationale merkstandaarden:

- Marketingondersteuning
- Bedieningshandleidingen
- Restaurant ontwerp
- Recepten
- Internationale website
- Gezondheids- en veiligheidsaudits

7. Toekomstverwachtingen

De omzet van 2022 is verwacht te stijgen naar € 21.706.000 en in 2023 naar € 25.220.000. Het resultaat 2022 zal naar verwachting een verlies zijn van € 1.050.000, en in 2023 een winst van € 551.000. De EBITDA in 2022 is naar verwachting € 1.576.000 en in 2022 € 2.922.000.

Amsterdam, 27 juni 2022
Arjen Schrama CEO

Geconsolideerde balans per 31 december 2021*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

	31 december 2021		31 december 2020	
	€	€	€	€
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	1			
Kosten van verwerving ter zake van concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom		80.501		69.228
Goodwill		2.166.811		2.663.228
		<u>2.247.312</u>		<u>2.732.456</u>
Materiële vaste activa	2			
Machines en installaties		4.672.263		3.126.454
Andere vaste bedrijfsmiddelen		1.339.319		1.149.194
Materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering en vooruitbetalingen op materiële vaste activa		-		142.152
		<u>6.011.582</u>		<u>4.417.800</u>
Financiële vaste activa	3			
		2.473.747		2.010.487
Vlottende activa				
Voorraden	4			
		138.474		102.633
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	5	33.138		3.368
Belastingen en premies sociale verzekeringen	6	-		77.416
Overige vorderingen en overlopende activa	7	447.148		431.923
		<u>480.286</u>		<u>512.707</u>
Liquide middelen				
		472.298		707.663
Totaal activazijde		<u>11.823.699</u>		<u>10.483.746</u>

PASSIVA

		31 december 2021		31 december 2020	
		€	€	€	€
Groepsvermogen	8		-4.450.175		-3.762.465
Langlopende schulden					
Achtergestelde obligatielening	9	3.101.402		1.255.866	
Achtergestelde lening	10	650.000		650.000	
Langlopende leningen	11	1.822.818		4.125.897	
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	12	2.871.667		-	
Overige schulden		1.010.360		-	
			9.456.247		6.031.763
Kortlopende schulden					
Aflossingsverplichtingen	13	2.187.620		1.173.173	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	14	2.739.241		3.238.400	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	15	805.178		2.104.268	
Overige schulden en overlopende passiva	16	1.085.588		1.698.607	
			6.817.627		8.214.448
Totaal passivazijde			<u>11.823.699</u>		<u>10.483.746</u>

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2021

		2021	2020
		€	€
Netto-omzet	17	10.794.570	8.606.781
Overige bedrijfsopbrengsten	18	<u>2.231.184</u>	<u>846.679</u>
Som der bedrijfsopbrengsten		13.025.754	9.453.460
Inkoopwaarde van de omzet	19	2.190.793	1.899.623
Lonen		2.877.707	3.012.297
Sociale lasten		932.867	919.399
Pensioenlasten		182.235	166.345
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	20	1.511.133	1.438.936
Overige personeelskosten		385.777	172.804
Huisvestingskosten		2.573.617	2.388.607
Exploitatie- en machinekosten		612.994	622.198
Verkoopkosten		1.172.781	986.010
Autokosten		17.228	17.138
Kantoorkosten		132.337	117.551
Algemene kosten		<u>708.243</u>	<u>585.718</u>
Som der bedrijfslasten		<u>13.297.712</u>	<u>12.326.626</u>
Bedrijfsresultaat		-271.958	-2.873.166
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	21	4.630	5.986
Rentelasten en soortgelijke kosten	22	<u>-811.428</u>	<u>-769.852</u>
Financiële baten en lasten		<u>-806.798</u>	<u>-763.866</u>
Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen		-1.078.756	-3.637.032
Belastingen	23	<u>391.046</u>	<u>475.455</u>
Resultaat na belastingen		<u><u>-687.710</u></u>	<u><u>-3.161.577</u></u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2021

		2021	2020
		€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		-271.958	-2.873.166
Aanpassingen voor Afschrijvingen	20	1.511.133	1.438.936
Transactiekosten verrekening met lening		-	-23.817
		1.511.133	1.415.119
Verandering in werkkapitaal			
Afname (toename) van voorraden	4	-35.841	47.310
Afname (toename) van handelsdebiteuren	5	-29.770	12.123
Afname (toename) van overige vorderingen	7	77.416	-77.416
Overlopende activa		-15.225	-82.363
Toename (afname) van overige schulden	13	-1.396.821	3.588.040
Mutatie aflossingsverplichting		1.383.209	-178.207
		-17.032	3.309.487
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			
		1.222.143	1.851.440
Ontvangen interest	21	4.630	5.986
Betaalde interest	22	-811.428	-769.852
		-806.798	-763.866
Kasstroom uit operationele activiteiten			
		415.345	1.087.574
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	1	-40.737	-40.103
Verwerving van materiële vaste activa	2	-2.441.560	-995.481
Verwerving van financiële vaste activa	3	-72.214	-
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van materiële vaste activa	2	4.912	22.180
Overige kasstromen		-	43.439
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
		-2.549.599	-969.965
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit hoofde van leningen		2.369.276	1.489.000
Uitgaven ter aflossing van leningen		-470.387	-881.948

Toename (afname) van de schulden aan kredietinstellingen	-	<u>-67.211</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>1.898.889</u>	<u>539.841</u>
Mutatie geldmiddelen	<u><u>-235.365</u></u>	<u><u>657.450</u></u>

De reclassificatie van de investeringsbijdrage uit voorgaand jaar zoals toegelicht in de verloopoverzichten van de materiële vaste activa en de langlopende schulden betreft geen kasstroom en is derhalve niet als mutatie in het kasstroomoverzicht opgenomen. Daarnaast is een deel van de aflossing van de NPEX-financiering in 2021 verrekend met de uitgifte van de nieuwe lening in 2021 waardoor het verloopoverzicht van de langlopende schulden afwijkt van de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Verloop mutatie geldmiddelen

Geldmiddelen aan het begin van de periode	707.663	50.213
Toename (afname) van geldmiddelen	<u>-235.365</u>	<u>657.450</u>
Geldmiddelen aan het einde van de periode	<u><u>472.298</u></u>	<u><u>707.663</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 2021 € 5.726.569 negatief. Het eigen vermogen van de onderneming per ultimo 2021 is € 4.450.175 negatief en het garantievermogen € 550.175 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 2021 waren positief ondanks de effecten van Covid-19. De verwachtingen voor de periode 2022 tot en met 2025 zijn ook positief;
- In juni 2021 is het nieuwe restaurant Leidsenhage succesvol geopend. Dit is gedeeltelijk extern gefinancierd. Tevens heeft de verhuurder van Leidsenhage bijgedragen bij in de investeringen.
- 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 mei 2021 is de uitgifte van de nieuwe lening afgerond en bedraagt € 3.250.000.

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 in 2021:

- Er is wederom een beroep gedaan op de Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW) ter dekking van de doorlopende salarislasten ad € 2.029.717;
- Er is wederom een beroep gedaan op tegemoetkomingen voor vaste lasten, de TVL, ad € 1.486.535;
- Er is wederom een beroep gedaan op de mogelijkheid tot uitstel van betaling van belastingverplichtingen, dit houdt in dat de gehele belastingschuld ultimo 2021 ten bedrage van € 3.213.426, alsmede verplichtingen die tot en met maart 2022 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;
- Bij het pensioenfonds zijn betalingstermijnen verruimd en worden geen additionele kosten en boetes in rekening gebracht;
- De financiers van de onderneming hebben aflossingsverplichtingen opgeschort sinds de aanvang van de Covid-19 crisis, en worden in overleg in 2022 nader bepaald;
- Met leveranciers en verhuurders wordt frequent overlegd en afspraken gemaakt inzake de betalingsverplichtingen;
- 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 is in 2021 verantwoord. De resterende schuld wordt gedurende 5 jaar in maandelijkse termijnen voldaan.

Daarnaast wordt er steeds gekeken naar aanvullende overheidsmaatregelen waarop de onderneming een beroep kan doen. Daarbij dienen in 2022 nog afrekeningen over 2020 en 2021 ontvangen te worden en zijn de steunmaatregelen tot 1 april 2022 voortgezet.

Desondanks wordt er voor 2022 een lager resultaat verwacht vergeleken met de situatie voor Covid-19. De huidige begroting komt nu op een EBITDA voor 2022 van € 1.576.000. Uitgangspunten hierbij zijn dat de restaurants vanaf februari 2022 open blijven. De meerjarenbegroting is nog niet sluitend vanwege de huidige geformaliseerde aflossingsverplichtingen. Het bestuur heeft de verwachting komend jaar in nader goed overleg tot hernieuwde afspraken omtrent de financieringen te kunnen komen.

Het bestuur acht een duurzame voortzetting van de bedrijfsvoering, ondanks de onzekerheden met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen, mogelijk. 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 2021 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 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 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.

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 verlanging 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.

Operationele leases

De vennootschap heeft leasecontracten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Leasebetalingen worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract. De vennootschap maakt gebruik van de optie om kortstondige vermindering of vrijstelling van betaling van reeds lopende leasecontracten als gevolg van de impact van COVID-19 in afwijking van lineaire toerekening toe te rekenen aan de periode waarop de vermindering of vrijstelling betrekking heeft.

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.

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.

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.

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 2021 bedraagt 118% (2020: 107%).

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**

	Kosten van verwerving ter zake van concessies, vergunningen en rechten van intellec- tuele eigen- dom	Goodwill	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2021			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	231.050	4.964.175	5.195.225
Cumulatieve afschrijvingen	-161.822	-2.300.947	-2.462.769
Boekwaarde per 1 januari 2021	<u>69.228</u>	<u>2.663.228</u>	<u>2.732.456</u>
Mutaties			
Investeringen	40.737	-	40.737
Afschrijvingen	-29.464	-496.417	-525.881
Saldo mutaties	<u>11.273</u>	<u>-496.417</u>	<u>-485.144</u>
Stand per 31 december 2021			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	271.788	4.964.175	5.235.963
Cumulatieve afschrijvingen	-191.287	-2.797.364	-2.988.651
Boekwaarde per 31 december 2021	<u>80.501</u>	<u>2.166.811</u>	<u>2.247.312</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 2021 een boekwaarde van € 2.094.810 en is fiscaal niet aftrekbaar en wordt afgeschreven in 10 jaar.

Het bestuur van de vennootschap is van mening dat per 31-12-2021 geen noodzaak is tot 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 activa	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2021				
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 1 januari 2021	<u>3.126.454</u>	<u>1.149.194</u>	<u>142.152</u>	<u>4.417.800</u>
Mutaties				
Investeringen	2.230.468	491.092	-	2.721.560
Afschrijvingen	-684.659	-300.593	-	-985.252
Desinvesteringen	-1.164.427	-158.365	-142.152	-1.464.944
Afschrijvingen op desinvestering- gen	<u>1.164.427</u>	<u>157.991</u>	<u>-</u>	<u>1.322.418</u>
Saldo mutaties	<u>1.545.809</u>	<u>190.125</u>	<u>-142.152</u>	<u>1.593.782</u>
Stand per 31 december 2021				
Aanschafwaarde	8.403.417	3.751.309	-	12.154.726
Cumulatieve afschrijvingen	-3.731.154	-2.411.990	-	-6.143.144
Boekwaarde per 31 december 2021	<u>4.672.263</u>	<u>1.339.319</u>	<u>-</u>	<u>6.011.582</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.

De in 2020 ontvangen (deel)bijdrage van de verhuurder ten bedrage van € 280.000 werd in 2020 in mindering gebracht op de investeringen. Deze bijdrage tezamen met de restantbijdrage is in 2021 gecorrigeerd naar een langlopende schuld. Derhalve is in 2021 € 280.000 als nagekomen investering toegevoegd aan de investeringen 2021.

Voor de afgegeven aansprakelijkheidsstelling van materiële vaste activa aan financiers wordt verwezen naar pagina 30.

Het bestuur van de vennootschap is van mening dat per 31-12-2021 geen noodzaak is tot bijzondere waardevermindering. De verwachte toekomstige kasstromen van activa zijn naar verwachting toereikend om de toekomstige afschrijvingen te dekken.

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
3 Financiële vaste activa		
Overige vorderingen	<u>2.473.747</u>	<u>2.010.487</u>
Overige vorderingen		
Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	144.883	158.923
Actieve belastinglatentie	1.801.788	1.410.742
Borgsommen huur	<u>527.076</u>	<u>440.822</u>
	<u>2.473.747</u>	<u>2.010.487</u>

De overige vorderingen bevat een rekening-courant met bestuurder Arjen Schrama Beheer B.V. ten bedrage van € 144.883. Hierbij is een rente berekend van 3%. Voor deze rekening-courant is de eigen woning van de heer A.J.B. Schrama ter zekerheid gesteld.

Daarnaast is onder de overige vorderingen een actieve belastinglatentie opgenomen ten bedrage van € 1.801.788 en bestaat uit:

- wegens compensabele fiscale verliezen fiscale eenheid in Nederland:

fiscaal compensabele verliezen:	€ 7.061.192
risico-afslag (gemiddeld):	25%
nominaal tarief (gemiddeld):	20%
waardering latentie:	€ 1.059.180

- wegens compensabele fiscale verliezen in België:

€ 2.970.433 tegen 25%	€ 742.608
-----------------------	-----------

Ten aanzien van de compensabele verliezen in Nederland en België bestaat onzekerheid wanneer deze kunnen worden verrekend met toekomstige (belastbare) winsten. De compensabele verliezen zijn onbeperkt in tijd verrekend met ingang van 2022, met een maximum verrekening in Nederland van € 1 miljoen per jaar.

De directie is van mening dat deze beide posities binnen middellange termijn verrekendbaar 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. De latentie wordt gewaardeerd tegen nominale tarieven. Uit voorzichtigheid rekening houdend met een (jaarlijks oplopende) risicoafslag op de tot waardering gebrachte tarieven in verband met de onzekerheid rondom de verrekening van verliezen in de toekomst.
- België: positieve resultaatontwikkeling door een succesvolle opening van een restaurant te Brussel februari 2020, alsmede de verhuizing van het restaurant in Antwerpen eind 2021.

Tenslotte bevat de overige vorderingen een bedrag van € 527.076 aan betaalde borgsommen huur.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.		
Boekwaarde per 1 januari	158.923	245.227
Aflossing in boekjaar	<u>-14.040</u>	<u>-86.304</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>144.883</u>	<u>158.923</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Actieve belastinglatentie		
Boekwaarde per 1 januari	1.410.742	935.287
Verhoging in boekjaar	418.046	511.455
Vrijval in boekjaar	<u>-27.000</u>	<u>-36.000</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>1.801.788</u></u>	<u><u>1.410.742</u></u>

Borgsommen huur

Boekwaarde per 1 januari	440.822	397.957
Verstrekking in boekjaar	<u>86.254</u>	<u>42.865</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>527.076</u></u>	<u><u>440.822</u></u>

Vlottende activa

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
4 Voorraden		
Voorraad horeca	127.978	93.562
Voorraad schoonmaak	<u>10.496</u>	<u>9.071</u>
	<u><u>138.474</u></u>	<u><u>102.633</u></u>

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

5 Handelsdebiteuren

Vorderingen op handelsdebiteuren	<u>33.138</u>	<u>3.368</u>
----------------------------------	---------------	--------------

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

6 Belastingen en premies sociale verzekeringen

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

7 Overige vorderingen en overlopende activa

Vooruitbetaalde en nog te crediteren huur	290.001	184.225
Vooruitbetaalde kosten en nog te ontvangen creditnota's	1.123	182.007
Reservering NOW en TVL	76.719	-
Reservering bonussen en LIV	<u>79.305</u>	<u>65.691</u>
	<u><u>447.148</u></u>	<u><u>431.923</u></u>

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

Informatieverschaffing over liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

8 Groepsvermogen

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

Informatieverschaffing over groepsvermogen

Garantievermogen

De vennootschap heeft achtergestelde leningen die tot het garantievermogen gerekend worden. Dit garantievermogen wordt berekend door de achtergestelde leningen in mindering te brengen op het Groepsvermogen:

Groepsvermogen	€ 4.450.175 negatief
Achtergestelde obligatielening NPEX 2020	€ 3.250.000
Achtergestelde lening participant	€ 650.000
Garantievermogen	€ 550.175 negatief

Langlopende schulden

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
9 Achtergestelde obligatielening NPEX 2020		
Saldo per 1 januari	1.255.866	-
Verhoging	1.911.000	1.339.000
Mutatie geactiveerde transactiekosten	<u>-65.464</u>	<u>-83.134</u>
Saldo per 31 december	<u><u>3.101.402</u></u>	<u><u>1.255.866</u></u>

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 € 779.000 herfinanciering uit de bestaande NPEX lening en € 560.000 nieuwe inschrijvingen. In 2021 werd vervolgens € 1.911.000 ingeschreven, waarvan € 358.000 herfinanciering uit de bestaande lening. 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 zijn transactiekosten in mindering gebracht op het saldo van de leningen ten bedrage van € 171.459. Gelijktijdig met de looptijd van de lening worden de transactiekosten geboekt naar de winst en verliesrekening.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
10 Achtergestelde lening Arjen Schrama Beheer B.V.		
Saldo per 1 januari	650.000	650.000
Saldo mutaties	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>650.000</u></u>	<u><u>650.000</u></u>

De lening Arjen Schrama Beheer B.V. betreft een lening van € 500.000 ontvangen in juni 2019, alsmede € 150.000 ontvangen in oktober 2019. De looptijd is maximaal 5 jaar. De rente bedraagt 4%. De lening is achtergesteld op de leningen van Dutch Growth. Er geldt geen jaarlijkse aflossingsverplichting.

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
11 Langlopende leningen		
Obligatielening NPEX	-	1.702.645
Lening EFM	241.668	275.000
Lening MKB Impulsfonds	150.000	150.000
Lening Schroder	100.000	100.000
Lening Grolsch	114.914	114.914
Lening Dutch Growth	1.106.236	1.663.338
Lening EFM 2020	<u>110.000</u>	<u>120.000</u>
	<u>1.822.818</u>	<u>4.125.897</u>

Toelichting langlopende leningen

De Lening NPEX betreft een obligatielening 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. Op deze datum is € 1.999.000 afgelost en wordt € 500.000 verlengd met één jaar tot 25 april 2022.

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.

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%.

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 respectievelijk 4 jaar, waarbij de eerste aflossing op de € 850.000 lening 1 jaar later 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 ten bedrage van € 150.000 met een looptijd van 60 maanden. De rente is 6,85%, Aflossing bedraagt € 2.500 per maand.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Obligatielening NPEX		
Saldo per 1 januari	1.702.645	2.444.727
Aflossing	-1.220.000	-779.000
Valutaomrekeningsverschillen	17.355	36.918
	<u>500.000</u>	<u>1.702.645</u>
Kortlopend deel	-500.000	-
Saldo per 31 december	<u>-</u>	<u>1.702.645</u>
Lening EFM		
Saldo per 1 januari	375.000	383.333
Aflossing	-33.332	-8.333
	<u>341.668</u>	<u>375.000</u>
Kortlopend deel	-100.000	-100.000
Saldo per 31 december	<u>241.668</u>	<u>275.000</u>
Lening MKB Impulsfonds		
Saldo per 1 januari	350.000	350.000
Saldo mutaties	-	-
	<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>
Lening Schroder		
Saldo per 1 januari	200.000	200.000
Saldo mutaties	-	-
	<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>
Lening Grolsch		
Saldo per 1 januari	139.913	141.397
Verhoging	-	3.573
Aflossing	-	-5.057
	<u>139.913</u>	<u>139.913</u>
Kortlopend deel	-24.999	-24.999
Saldo per 31 december	<u>114.914</u>	<u>114.914</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Lening EFM 2020		
Saldo per 1 januari	150.000	-
Verhoging	-	150.000
Aflossing	<u>-10.000</u>	<u>-</u>
	140.000	150.000
Kortlopend deel	<u>-30.000</u>	<u>-30.000</u>
Saldo per 31 december	<u><u>110.000</u></u>	<u><u>120.000</u></u>
Lening Dutch Growth		
Saldo per 1 januari	2.375.830	2.436.763
Aflossing	-59.374	-83.332
Valutaomrekeningsverschillen	<u>22.401</u>	<u>22.399</u>
	2.338.857	2.375.830
Kortlopend deel	<u>-1.232.621</u>	<u>-712.492</u>
Saldo per 31 december	<u><u>1.106.236</u></u>	<u><u>1.663.338</u></u>
Leaseverplichting vervoermiddelen		
Saldo per 1 januari	5.681	11.907
Aflossing	<u>-5.681</u>	<u>-6.226</u>
	-	5.681
Kortlopend deel	<u>-</u>	<u>-5.681</u>
Saldo per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	<u>3.022.807</u>	<u>-</u>
Kortlopend deel	<u>3.022.807</u>	<u>-</u>
	<u>-151.140</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>2.871.667</u></u>	<u><u>-</u></u>

De langlopende schuld van belastingen betreft het gedeelte van de totale Nederlandse loon- en omzetbelastingenschuld per 31 december 2021, welke wordt afgelost vanaf 2023 gedurende 57 maanden. De schuld bestaat uit Loonbelasting € 2.720.007 en Omzetbelasting € 151.660.

De belastingenschuld langer dan 5 jaar omvat 9 maandtermijnen in jaar 2027, en bedraagt € 453.421.

Over de schuld is invorderingsrente verschuldigd. Deze bedraagt voor 2022 0,01% tot 1 juli 2022, aansluitend tot 1 januari 2023 1%.

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Overige schulden		
WCO overeenkomst België	135.751	-
Vooruitontvangen bijdrage verhuurders	<u>874.609</u>	<u>-</u>
	<u><u>1.010.360</u></u>	<u><u>-</u></u>

Het deel van de WCO overeenkomst België dat toeziet op belastingenschulden bedraagt € 56.343.

In boekjaar 2020 werd reeds een deel van de verhuurdersbijdrage ontvangen van € 280.000. Dit bedrag werd in 2020 echter verrekend met de investeringen, in boekjaar 2021 is dit bedrag gecorrigeerd naar een langlopende schuld. Het deel van de verhuurdersbijdrage dat betrekking heeft op het boekjaar 2022 is opgenomen onder de kortlopende schulden.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
WCO overeenkomst België		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	<u>166.706</u>	-
	166.706	-
Kortlopend deel	<u>-30.955</u>	-
Saldo per 31 december	<u><u>135.751</u></u>	<u><u>-</u></u>
Vooruitontvangen bijdrage verhuurders		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	<u>1.061.276</u>	-
	1.061.276	-
Kortlopend deel	<u>-186.667</u>	-
Saldo per 31 december	<u><u>874.609</u></u>	<u><u>-</u></u>
Kortlopende schulden		
	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
13 Aflossingsverplichtingen		
Obligatielening NPEX	500.000	-
Lening EFM	130.000	130.000
Lening MKB Impulsfonds	200.000	200.000
Lening Schroder	100.000	100.000
Lening Grolsch	24.999	24.999
Lening Dutch Growth	1.232.621	712.492
Leaseverplichting	-	5.682
	<u><u>2.187.620</u></u>	<u><u>1.173.173</u></u>
14 Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u><u>2.739.241</u></u>	<u><u>3.238.400</u></u>

Onder de crediteuren is voor een bedrag van € 169.438 schulden aan verbonden partijen verantwoord.

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
15 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	56.954	-
Loonheffing	123.384	1.708.773
Pensioenen	473.700	395.495
Aflossingsverplichting Belastingdienst uitstelregeling	<u>151.140</u>	<u>-</u>
	<u>805.178</u>	<u>2.104.268</u>

Het gedeelte van de Nederlandse loon- en omzetbelastingsschuld per 31 december 2021 welke wordt afgelost vanaf 2023 gedurende 57 maanden, is als langlopende schuld verantwoord. Het kortlopende deel van de Nederlandse belastingsschulden is opgenomen onder de kortlopende schulden. Dit betreft € 143.158 Loonbelasting en € 7.982 Omzetbelasting.

16 Overige schulden en overlopende passiva

Verhuurdersbijdrage vrijval komend boekjaar	186.667	-
Rente lening o/g	-	20.421
Nettolonen	361.880	300.293
Vakantiegeld	265.417	274.398
WCO Belgie	30.955	894.558
Ontvangen borg kleding	5.800	5.800
Vooruitontvangen huur	-	5.769
Voorschotten NOW en TVL	-	53.384
Vooruitontvangen omzet	21.273	28.056
Accountantskosten	125.000	55.000
Te betalen diversen	<u>88.596</u>	<u>60.928</u>
	<u>1.085.588</u>	<u>1.698.607</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. Op 5 februari 2021 heeft rechtbank een uitspraak gedaan en is 75% van de schuldpositie ad € 894.588 kwijtgescholden, zijnde een kwijtschelding van € 670.941. De resterende schuld wordt vanaf februari 2021 gedurende 5 jaar in maandelijkse termijnen voldaan.

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen regelingen

Met financierders is overeengekomen om een groot deel van de aflossingen van 2020 en 2021 uit te stellen. Gesprekken om mogelijke voortzetting van uitstel van aflossingen zullen in 2022 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 : € 2.814.782
1 tot 5 jaar : € 9.466.080
langer dan 5 jaar : € 3.995.087

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

Gedurende 2020 en 2021 zijn vanwege de Covid-19 situatie diverse huurtermijnen deels of volledig kwijtgescholden door verhuurders. Aangezien dit vooralsnog tijdelijke afwijkingen zijn van het huurcontract, en er nog geen nieuwe huurspraken 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 medeschuldenaarstelling 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 medeschuldenaarstelling 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 medeschuldenaarstelling Noodlebar Benelux B.V. en haar dochterondernemingen;
- Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama

Lening MBK Impulsfonds:

- Hoofdelijke medeschuldenaarstelling 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.

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. De laatste licentie is verleend tot en met 31 december 2021, met optierecht tot verlenging. Ten aanzien van verlenging wordt medio 2022 nadere formalisering verwacht.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
17 Netto-omzet		
Omzet	<u>10.794.570</u>	<u>8.606.781</u>
18 Overige bedrijfsopbrengsten		
Vaste lasten subsidie wegens Covid-19	1.560.243	846.679
WCO België	<u>670.941</u>	<u>-</u>
	<u>2.231.184</u>	<u>846.679</u>
<p>Onder de vaste lasten subsidies zijn opgenomen de TVL, de TOGS (alleen 2020) en overheidsbijdragen in België. Het bedrag betreft de te verwachten totale uitkering welke betrekking heeft op het boekjaar 2021, alsmede correcties over 2020.</p>		
19 Inkoopwaarde van de omzet		
Inkopen	<u>2.190.793</u>	<u>1.899.623</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 subsidies verwerkt ten bedrage van € 2.029.717. Dit bedrag betreft de te verwachten totale uitkering welke betrekking heeft op het boekjaar 2021, alsmede correcties over 2020.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
20 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	525.881	526.896
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u>985.252</u>	<u>912.040</u>
	<u>1.511.133</u>	<u>1.438.936</u>

Financiële baten en lasten

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
21 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant participant	<u>4.630</u>	<u>5.986</u>
22 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente achtergestelde lening participant	26.000	26.000
Rente leningen o/g	620.276	549.019
Financieringskosten	62.616	60.818
Rente belastingen	178	25.618
Overige rentelasten	<u>102.358</u>	<u>108.397</u>
	<u>811.428</u>	<u>769.852</u>
23 Belastingen		
Latente belastingen	<u>391.046</u>	<u>475.455</u>
	%	%
Effectieve belastingtarief	36,25	13,10
Toepasselijke belastingtarief	22,73	24,50

Informatieverschaffing over belastingen over de winst of het verlies

Het verschil tussen het effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief wordt veroorzaakt doordat niet-afrekbare kosten en niet-belastbare ontvangsten worden gecorrigeerd bij de berekening van het belastbare resultaat 2021. Daarnaast is sprake van een correctie voorgaande jaren en is een deel van de verrekenbare verliezen niet tot waardering gebracht (risico-afslag).

Overige toelichtingen**Gemiddeld aantal werknemers**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam binnen Nederland	183,00	178,00
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam buiten Nederland	<u>21,00</u>	<u>19,00</u>
Gemiddeld aantal werknemers over de periode	<u><u>204,00</u></u>	<u><u>197,00</u></u>
Gemiddeld aantal werknemers per segment: Specificatie		
Gemiddeld aantal werknemers over de periode, segmenten		
Overhead	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gemiddeld aantal werknemers over de periode	8,00	8,00
Gemiddeld aantal werknemers over de periode, segmenten		
Horeca	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gemiddeld aantal werknemers over de periode	196,00	189,00

Enkelvoudige balans per 31 december 2021*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2021		31 december 2020	
		€	€	€	€
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	24		2.094.811		2.578.228
Financiële vaste activa					
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	25		1		1
Overige vorderingen	26		<u>1.204.063</u>		<u>937.915</u>
			1.204.064		937.916
Vlottende activa					
Vorderingen					
Belastingen en premies sociale verzekeringen	27		623		623
Overige vorderingen en overlopende activa	28		<u>-</u>		<u>9.230</u>
			623		9.853
Liquide middelen	29		43.233		630.578
Totaal activazijde			<u><u>3.342.731</u></u>		<u><u>4.156.575</u></u>

PASSIVA

		31 december 2021		31 december 2020	
		€	€	€	€
Eigen vermogen	30				
Geplaatst kapitaal		100		100	
Agioreserve		2.300.000		2.300.000	
Overige reserve		<u>-6.750.275</u>		<u>-6.062.565</u>	
			-4.450.175		-3.762.465
Vorzieningen					
Overige voorzieningen			1.710.188		1.793.422
Langlopende schulden					
Achtergestelde obligatielening	31	3.101.402		1.255.866	
Achtergestelde lening	32	650.000		650.000	
Langlopende leningen	33	<u>250.000</u>		<u>1.952.645</u>	
			4.001.402		3.858.511
Kortlopende schulden					
Schulden aan banken		800.000		300.000	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	34	62.319		44.672	
Schulden aan groepsmaatschappijen	35	1.200.997		1.902.435	
Overige schulden en overlopende passiva	36	<u>18.000</u>		<u>20.000</u>	
			2.081.316		2.267.107
Totaal passivazijde		<u>3.342.731</u>		<u>4.156.575</u>	

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2021

		2021		2020	
		€	€	€	€
Netto-omzet	37		200.000		100.000
Afschrijvingen immateriële vaste activa	38	483.417		483.417	
Algemene kosten	39	<u>254.596</u>		<u>144.373</u>	
Som der bedrijfslasten			<u>738.013</u>		<u>627.790</u>
Bedrijfsresultaat			-538.013		-527.790
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	40	4.630		5.986	
Rentelasten en soortgelijke kosten	41	<u>-517.749</u>		<u>-432.187</u>	
Financiële baten en lasten			<u>-513.119</u>		<u>-426.201</u>
Resultaat voor belastingen			-1.051.132		-953.991
Belastingen			<u>280.188</u>		<u>250.455</u>
			-770.944		-703.536
Aandeel in resultaat van ondernemingen 42 waarin wordt deelgenomen			<u>83.234</u>		<u>-2.458.041</u>
Resultaat na belastingen			<u><u>-687.710</u></u>		<u><u>-3.161.577</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>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
24 Immateriële vaste activa		
Goodwill	<u>2.094.811</u>	<u>2.578.228</u>
Immateriële vaste activa		
		<u>Goodwill</u>
		€
Boekwaarde per 1 januari 2021		2.578.228
Afschrijvingen		<u>-483.417</u>
Boekwaarde per 31 december 2021		<u>2.094.811</u>

Financiële vaste activa

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
25 Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>1</u>	<u>1</u>
26 Overige vorderingen		
Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	144.883	158.923
Actieve belastinglatentie	<u>1.059.180</u>	<u>778.992</u>
	<u>1.204.063</u>	<u>937.915</u>

De actieve belastinglatentie bestaat uit:

-wegens compensabele fiscale verliezen fiscale eenheid:	
fiscaal compensabele verliezen:	€ 7.061.192
risico-afslag (gemiddeld):	25%
nominaal tarief (gemiddeld):	20%
waardering latentie:	€ 1.059.180

Vorderingen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
27 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	<u>623</u>	<u>623</u>
28 Overige vorderingen en overlopende activa		
Vooruitbetaalde kosten en nog te ontvangen creditnota's	<u>-</u>	<u>9.230</u>
29 Liquide middelen		
ABN AMRO Bank	<u>43.233</u>	<u>630.578</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

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 2021	100	2.300.000	-6.062.565	-3.762.465
Uit resultaatverdeling	-	-	-687.710	-687.710
Stand per 31 december 2021	<u>100</u>	<u>2.300.000</u>	<u>-6.750.275</u>	<u>-4.450.175</u>

Informatieverschaffing over gestort en opgevraagd aandelenkapitaal

Het geplaatst kapitaal bestaat uit 100 aandelen van nominaal €1 per aandeel. Het kapitaal is nog niet gestort en opvraagd.

Voorzieningen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Voorziening deelnemingen groepsmaatschappijen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>1.710.188</u>	<u>1.793.422</u>

Langlopende schulden

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

31 Achtergestelde obligatielening

Achtergestelde obligatielening NPEX 2020	<u>3.101.402</u>	<u>1.255.866</u>
--	------------------	------------------

32 Achtergestelde lening

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

33 Langlopende leningen

Obligatielening NPEX	-	1.702.645
Lening MKB Impulsfonds	150.000	150.000
Lening Schroder	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	<u>250.000</u>	<u>1.952.645</u>

Kortlopende schulden

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Aflossingsverplichtingen		
Obligatielening NPEX	500.000	-
Lening MKB Impulsfonds	200.000	200.000
Lening Schroder	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	<u>800.000</u>	<u>300.000</u>
34 Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>62.319</u>	<u>44.672</u>
35 Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Noodlebar Benelux B.V.	<u>1.200.997</u>	<u>1.902.435</u>
Over de rekening-courant met Noodlebar Benelux B.V. is een rente gerekend van 3%. Er zijn voortsog geen nadere afspraken omtrent aflossingen overeengekomen.		
36 Overige schulden en overlopende passiva		
Accountantskosten	<u>18.000</u>	<u>20.000</u>

Resultaatverwerking

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

Het resultaat over 2021 ad € 687.710 (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 2021 van de vennootschap.

Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
37 Netto-omzet		
Omzet	<u>200.000</u>	<u>100.000</u>
38 Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten goodwill die van derden is verkregen	<u>483.417</u>	<u>483.417</u>
39 Algemene kosten		
Abonnementen en contributies	526	1.113
Managementvergoeding	200.000	100.000
Accountantskosten	38.120	38.642
Overige advieskosten	<u>15.950</u>	<u>4.618</u>
	<u>254.596</u>	<u>144.373</u>
40 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant participant	<u>4.630</u>	<u>5.986</u>
41 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente achtergestelde lening participant	72.004	70.961
Rente leningen o/g	379.675	284.112
Financieringskosten	40.216	38.418
Overige rentelasten	<u>25.854</u>	<u>38.696</u>
	<u>517.749</u>	<u>432.187</u>

Belastingen

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Uitsplitsing		
Latente belastingen	<u>280.188</u>	<u>250.455</u>
Totaal van belastingen over de winst of het verlies	<u>280.188</u>	<u>250.455</u>
42 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>83.234</u>	<u>-2.458.041</u>

Amsterdam, 27 juni 2022
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 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 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 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2021;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2021; 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 11 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 toekomstige kasstromen en resultaten van de vennootschap zullen 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

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

Enschede, 27 juni 2022

KroeseWevers Audit BV

R. Iking MSc RA