

VAN DEN BROEK
accountants



Uitgebracht aan de directie van
PFM Global Holding B.V.
te Alphen a/d Rijn

Jaarbericht 2019/2020



INHOUDSOPGAVE

Pagina

ACCOUNTANTSRAPPORT

1	Samenstellingsverklaring van de accountant	2
2	Algemeen	3
3	Resultaat	4
4	Financiële positie	6
5	Fiscale positie	7

FINANCIEEL VERSLAG

JAARREKENING 2019/2020

1	Geconsolideerde balans per 31 augustus 2020	11
2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019/2020	12
3	Grondslagen voor geconsolideerde waardering en resultaatbepaling	13
4	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 augustus 2020	18
5	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019/2020	27
6	Enkelvoudige balans per 31 augustus 2020	32
7	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019/2020	33
8	Algemene grondslagen voor opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	34
9	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 augustus 2020	35
10	Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019/2020	43
11	Overige toelichting	44

VAN DEN BROEK
accountants



ACCOUNTANTSRAPPORT



Aan de directie van
PFM Global Holding B.V.
Postbus 2065
2400 CB Alphen a/d Rijn

1 SAMENSTELLINGSVERKLARING VAN DE ACCOUNTANT

De jaarrekening van PFM Global Holding B.V. te Alphen a/d Rijn is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 augustus 2020 en de winst-en-verliesrekening over 2019/2020 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

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

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

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

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden

Het coronavirus heeft ook invloed op PFM Global Holding B.V.. Op pagina 45 van de toelichting op de jaarrekening heeft u toegelicht wat de impact van het virus op de vennootschap reeds is geweest en met wat voor impact u nog rekening houdt. Ook heeft u toegelicht welke maatregelen u al genomen heeft en welke maatregelen u overweegt nog te nemen, waarbij ook is aangegeven van welke door de regering beschikbaar gestelde faciliteiten u verwacht gebruik te maken. Uit de toelichting blijkt ook dat er nog steeds grote onzekerheden blijven bestaan. U geeft daarbij aan dat er sprake is van onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de onderneming. Wij zijn het met u eens dat de jaarrekening in deze situatie op grond van de regels in het verslaggevingsstelsel opgemaakt kan worden op grond van de continuïteits-veronderstelling. Dat neemt niet weg dat er onzekerheden blijven bestaan.



2 ALGEMEEN

2.1 Bedrijfsgegevens

De activiteiten van PFM Global Holding B.V. (geregistreerd onder KvK-nummer 57340196), statutair gevestigd te Alphen a/d Rijn bestaan voornamelijk uit het oprichten, verkrijgen en vervreemden van vennootschappen en ondernemingen, het verkrijgen en vervreemden van belangen daarin en het beheren of doen beheren, en het voeren of doen voeren van bestuur over vennootschappen en ondernemingen en het financieren of doen financieren daarvan.

2.2 Resultaat

Het boekjaar 2019/2020 sloot met een verliessaldo van € 123.752 na boeking van een bedrag van € 326.757 aan afschrijvingen op immateriële vaste activa na boeking van een bedrag van € 182.448 aan afschrijvingen op materiële vaste activa en na verwerking van een bate van € 28.698 aan belastingen over het resultaat.

Het boekjaar 2018/2019 sloot met een winstsaldo van € 17.606 na boeking van een bedrag van € 268.711 aan afschrijvingen op immateriële vaste activa na boeking van een bedrag van € 179.406 aan afschrijvingen op materiële vaste activa en na verwerking van een bedrag van € 34.803 aan belastingen over het resultaat.

2.3 Vaststelling jaarrekening voorgaand boekjaar

De bestemming van de winst over het jaar 2018/2019 is, conform het directievoorstel, door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 1 augustus 2020 vastgesteld. De winst over 2018/2019 ad € 17.606 is toegevoegd aan de cumulatief preferente agioreserve als vergoeding cumulatief preferent dividend 2015/2016.



3 RESULTAAT

3.1 Vergelijkend overzicht

Het geconsolideerde resultaat na belastingen over 2019/2020 bedraagt negatief € 123.752 tegenover € 17.606 over 2018/2019. De geconsolideerde resultaten over beide jaren kunnen als volgt worden samengevat:

	2019/2020		2018/2019	
	€	%	€	%
Netto-omzet	6.373.512	100,0	7.222.374	100,0
Kostprijs van de omzet	2.718.327	42,6	3.320.688	46,0
Bruto-omzetresultaat	3.655.185	57,4	3.901.686	54,0
Kosten				
Lonen, salarissen en sociale lasten	2.287.253	35,9	2.442.731	33,8
Afschrijvingen immateriële vaste activa	326.757	5,1	268.711	3,7
Afschrijvingen materiële vaste activa	182.448	2,9	179.406	2,5
Overige bedrijfskosten	975.759	15,4	922.368	12,7
	3.772.217	59,3	3.813.216	52,7
Bedrijfsresultaat	(117.032)	-1,9	88.470	1,3
Financiële baten en lasten	(35.418)	-0,6	(37.560)	-0,5
Resultaat voor belastingen	(152.450)	-2,5	50.910	0,8
Belastingen	28.698	0,5	(34.803)	-0,5
	(123.752)	-2,0	16.107	0,3
Resultaat deelnemingen	-	-	1.499	-
Resultaat na belastingen	(123.752)	-2,0	17.606	0,3



3.2 Resultaatanalyse

De ontwikkeling van het geconsolideerde resultaat 2019/2020 ten opzichte van 2018/2019 kan als volgt worden geanalyseerd:

	2019/2020	
	€	€
<i>Factoren waardoor het resultaat toeneemt:</i>		
Afname lonen, salarissen en sociale lasten	155.478	
Toename rentebaten en soortgelijke opbrengsten	992	
Afname rentelasten en soortgelijke kosten	1.150	
Afname belastingen over het resultaat	63.501	
	<hr/>	221.121
<i>Factoren waardoor het resultaat afneemt:</i>		
Afname bruto-omzetresultaat	246.501	
Toename afschrijvingen immateriële vaste activa	58.046	
Toename afschrijvingen materiële vaste activa	3.042	
Toename overige bedrijfskosten	53.391	
Afname resultaat uit deelnemingen	1.499	
	<hr/>	362.479
Afname resultaat na belastingen		<hr/> <hr/> (141.358)



4 FINANCIËLE POSITIE

Uit de geconsolideerde balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-8-2020		31-8-2019	
	€	€	€	€
Beschikbaar op lange termijn:				
Eigen vermogen	1.383.147		1.546.322	
Voorzieningen	169.768		213.819	
Langlopende schulden	427.012		156.689	
		1.979.927		1.916.830
Waarvan vastgelegd op lange termijn:				
Immateriële vaste activa	1.152.433		1.313.749	
Materiële vaste activa	1.101.396		674.611	
Financiële vaste activa	64.292		27.448	
		2.318.121		2.015.808
Vastgelegd op lange termijn, gefinancierd met middelen op korte termijn		(338.194)		(98.978)
Dit bedrag bestaat uit:				
Voorraden	1.093.899		1.069.805	
Vorderingen	1.574.456		1.050.264	
Liquide middelen	402.745		84.893	
		3.071.100		2.204.962
Af: kortlopende schulden		3.409.294		2.303.940
Werkkapitaal		(338.194)		(98.978)



5 FISCALE POSITIE

5.1 Fiscale eenheid

PFM Global Holding B.V. vormt tezamen met haar dochtermaatschappijen PFM Netherlands B.V. en FRCE B.V. vanaf 1 september 2013 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting bij de dochtermaatschappijen wordt berekend alsof zij zelfstandig belastingplichtig zijn. Eventuele verschillen als gevolg van de fiscale eenheid worden verantwoord bij de moedermaatschappij.

5.2 Berekening belastbaar bedrag 2019/2020

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2019/2020 is als volgt berekend:

	2019/2020	
	€	€
Resultaat voor belastingen	(152.450)	
Aandeel in het resultaat van deelnemingen niet in fiscale eenheid	(243.382)	
		(395.832)
<i>Waarderingsverschillen:</i>		
Afschrijving fiscaal niet toelaatbare goodwill		143.362
<i>Fiscale verschillen:</i>		
Niet aftrekbare kosten		4.908
Belastbaar bedrag 2019/2020		(247.562)

Over het negatieve belastbare bedrag is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

De ten gunste van het resultaat gebrachte vennootschapsbelasting 2019/2020 is als volgt te specificeren:

<i>Vennootschapsbelasting</i>	
Vennootschapsbelasting	(49.512)
Buitenlandse belastingen	20.814
	(28.698)



5.3 Vennootschapsbelasting

Per 31 augustus 2020 is per saldo € 7.309 te vorderen uit hoofde van carry-back 2017/2018.
Per 31 augustus 2020 is per saldo € 62.372 verschuldigd inzake buitenlandse vennootschapsbelasting.
Voor het negatieve belastbare bedrag in Nederland is een latente belastingvordering opgenomen ad € 49.512.

Bij het uitbrengen van dit rapport zijn de aanslagen vennootschapsbelasting tot en met 2017 definitief opgelegd.

5.4 Te verrekenen verliezen

Per 31 augustus 2020 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 247.562.
Verliezen vanaf 2019 kunnen binnen een termijn van zes jaar worden verrekend met toekomstige winsten.
Voor verliezen uit jaren vóór 2019 geldt een verrekeningstermijn van negen jaar.
Voor deze compensabele verliezen is een latente belastingvordering opgenomen die is gewaardeerd tegen het in 2020 geldende gemiddelde belastingtarief van 20,0%.

5.4.1 Compensabele verliezen

	Compensabel verlies per 01-09-2019	Verlies in 2019/2020	Verekenbaar t/m
	€	€	
2019/2020	-	247.562	2025/2026

Leiden, 26 februari 2021

Van den Broek Accountants B.V.

drs. A.R. Kamminga RA

FINANCIEEL VERSLAG

-Jaarrekening

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2019/2020

1 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 AUGUSTUS 2020
(na verwerking van het verlies)

	31 augustus 2020		31 augustus 2019	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	(1)	1.152.433		1.313.749
Materiële vaste activa	(2)			
Bedrijfsgebouwen en -terreinen		231.336		231.845
Machines en installaties		287.328		421.635
Andere vaste bedrijfsmiddelen		579.468		17.177
Verbouwing kantoor		3.264		3.954
		<u>1.101.396</u>		<u>674.611</u>
Financiële vaste activa	(3)			
Overige vorderingen		64.292		27.448
Vlottende activa				
Vorraden	(4)	1.093.899		1.069.805
Vorderingen	(5)			
Handelsdebiteuren		975.497		856.338
Vorderingen op verbonden maatschappijen		30.709		29.078
Vennootschapsbelasting		7.309		7.309
Overige vorderingen en overlopende activa		<u>560.941</u>		<u>157.539</u>
		1.574.456		1.050.264
Liquide middelen	(6)	402.745		84.893
		<u>5.389.221</u>		<u>4.220.770</u>

		31 augustus 2020		31 augustus 2019	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Groepsvermogen	(7)		1.383.147		1.546.322
Voorzieningen	(8)				
Latente belastingverplichtingen		38.232		83.147	
Overige voorzieningen		131.536		130.672	
			169.768		213.819
Langlopende schulden	(9)				
Schulden aan kredietinstellingen		427.012		116.107	
Schulden aan overige verbonden maatschappijen		-		40.582	
			427.012		156.689
Kortlopende schulden	(10)				
Schulden aan kredietinstellingen		130.185		503.783	
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden		160.368		9.418	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		1.233.886		762.267	
Schulden aan verbonden maatschappijen		51.093		69.917	
Vennootschapsbelasting		62.372		27.900	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		483.109		154.515	
Overige schulden en overlopende passiva		1.288.281		776.140	
			3.409.294		2.303.940
			<u>5.389.221</u>		<u>4.220.770</u>

2 GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2019/2020

		2019/2020		2018/2019	
		€	€	€	€
Netto-omzet		6.373.512		7.222.374	
Kostprijs van de omzet		<u>2.718.327</u>		<u>3.320.688</u>	
Bruto-omzetresultaat			3.655.185		3.901.686
Kosten					
Lonen, salarissen en sociale lasten	(11)	2.287.253		2.442.731	
Afschrijvingen	(12)	509.205		448.117	
Overige bedrijfskosten	(13)	<u>975.759</u>		<u>922.368</u>	
			3.772.217		3.813.216
Bedrijfsresultaat			(117.032)		88.470
Financiële baten en lasten	(14)		<u>(35.418)</u>		<u>(37.560)</u>
Resultaat voor belastingen			(152.450)		50.910
Belastingen	(15)		<u>28.698</u>		<u>(34.803)</u>
			(123.752)		16.107
Resultaat deelnemingen	(16)		-		<u>1.499</u>
Resultaat na belastingen			<u>(123.752)</u>		<u>17.606</u>

3 GRONDSLAGEN VOOR GECONSOLIDEERDE WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Activiteiten

De activiteiten van PFM Global Holding B.V., (geregistreerd onder KvK-nummer 57340196), statutair gevestigd te Alphen a/d Rijn bestaan voornamelijk uit het oprichten, verkrijgen en vervreemden van vennootschappen en ondernemingen, het verkrijgen en vervreemden van belangen daarin en het beheren of doen beheren, en het voeren of doen voeren van bestuur over vennootschappen en ondernemingen en het financieren of doen financieren daarvan.

Consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van PFM Global Holding 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 PFM Global Holding 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.

PFM Global Holding B.V. te Alphen a/d Rijn staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen:

Naam	Statutaire zetel	Aandeel geplaatst kapitaal
		%
PFM Netherlands B.V.	Alphen a/d Rijn	100,00
Counting Solutions Ltd.	Northamptonshire	100,00
FRCE B.V.	Alphen a/d Rijn	100,00
PFM Deutschland GmbH	Geesthacht	100,00
PFM Communication Ltd.	Corby Northans	100,00
PFM UK Holding Ltd.	Corby	100,00

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld met toepassing van de grondslagen van de waardering en resultaatbepaling van PFM Global Holding B.V.

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen worden volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van onderlinge verhoudingen en transacties.

Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van PFM Global Holding B.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van PFM Global Holding B.V.

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en in het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.

Continuïteitsveronderstelling inzake Covid-19

De uitbraak van het coronavirus gedurende 2020 heeft grote gevolgen op de wereldwijde economie. De vennootschap heeft te kampen met de gevolgen van het coronavirus. De ondernemingsleiding heeft deze situatie onderkend en heeft maatregelen genomen om deze situatie het hoofd te bieden zoals uitgebreid toegelicht onder gebeurtenissen na balansdatum. Deze maatregelen zijn voor het bestuur reden om te vertrouwen op duurzame voortzetting van de ondernemingsactiviteiten. Derhalve is de jaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen die uitgegeven zijn door de Raad voor de jaarverslaggeving.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is gemeld, tegen nominale waarde.

Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

Omrekening van vreemde valuta's

Transacties, vorderingen en schulden

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst-en-verliesrekening, tenzij hedge-accounting wordt toegepast.

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op het moment van transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De buitenlandse groepsmaatschappijen en niet-geconsolideerde deelnemingen kwalificeren als bedrijfsuitoefening in het buitenland met een andere functionele valuta dan die van de vennootschap. Voor de omrekening van de jaarrekening van deze bedrijfsuitoefening in het buitenland wordt de koerst op balansdatum gehanteerd voor de balansposten en de wisselkoersen op transactiedata voor de posten in de winst-en-verliesrekening. De omrekenverschillen die optreden, worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het groepsvermogen gebracht.

Immateriële vaste activa

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

Materiële vaste activa

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

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Deelnemingen waarin deze invloed ontbreekt, worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs, rekening houdend met een voorziening voor waardeverminderingen.

Voorraden

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

Het onderhanden werk wordt gewaardeerd tegen de directe productiekosten, vermeerderd met een opslag voor indirecte kosten en winst onder aftrek van de gedeclareerde termijnen en een voorziening voor te verwachten verliezen. Winstneming op het onderhanden werk geschiedt naar rato van de verrichte prestaties bij de uitvoering van het werk.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Voorzieningen

Algemeen

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

Latente belastingverplichtingen

Deze belastingvoorziening heeft betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van activa en passiva.

Overige voorzieningen

Garantievoorziening

De voorziening garantieverplichtingen wordt opgenomen voor de geschatte kosten die naar verwachting voortvloeien uit de per balansdatum lopende garantieverplichtingen uit hoofde van geleverde goederen en diensten. Ten laste van de voorziening komen de kosten die voortvloeien uit het honoreren van garantieclaims.

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en de kosten en andere lasten van het verslagjaar met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Netto-omzet

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

Afschrijvingen

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

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

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij PFM Global Holding B.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

4 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 AUGUSTUS 2020

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Immateriële vaste activa

	Kosten van onderzoek en ont- wikkeling	Software	Goodwill	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 september 2019	182.300	701.398	430.051	1.313.749
Investeringsen	33.786	131.655	-	165.441
In gebruik genomen kosten van onderzoek en ontwikkeling	(182.300)	182.300	-	-
Afschrijvingen	-	(183.395)	(143.362)	(326.757)
Boekwaarde per 31 augustus 2020	<u>33.786</u>	<u>831.958</u>	<u>286.689</u>	<u>1.152.433</u>
Verkrijgingsprijs	33.786	1.586.412	1.433.577	3.053.775
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-	(754.454)	(1.146.888)	(1.901.342)
Boekwaarde per 31 augustus 2020	<u>33.786</u>	<u>831.958</u>	<u>286.689</u>	<u>1.152.433</u>

Afschrijvingspercentages

	%
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	12,5-20
Software	12,5-20
Goodwill	10

2. Materiële vaste activa

	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfs- middelen	Verbouwing kantoor	Totaal
	€	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 september 2019	231.845	421.635	17.177	3.954	674.611
Omrekeningsverschillen	2.548	7.998	186	-	10.732
Investeringsen	-	24.616	573.885	-	598.501
Afschrijvingen	(3.057)	(166.921)	(11.780)	(690)	(182.448)
Boekwaarde per 31 augustus 2020	<u>231.336</u>	<u>287.328</u>	<u>579.468</u>	<u>3.264</u>	<u>1.101.396</u>
Aanschaffingswaarde	239.297	824.896	692.735	15.639	1.772.567
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	(7.961)	(537.568)	(113.267)	(12.375)	(671.171)
Boekwaarde per 31 augustus 2020	<u>231.336</u>	<u>287.328</u>	<u>579.468</u>	<u>3.264</u>	<u>1.101.396</u>

Afschrijvingspercentages

	%
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	0 - 20
Machines en installaties	15
Andere vaste bedrijfsmiddelen	15 - 20
Verbouwing kantoor	20

3. Financiële vaste activa

	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Overige vorderingen		
Latente belastingvorderingen	49.512	-
Lening u/g The Retail Factory BVBA	14.780	27.448
	<u>64.292</u>	<u>27.448</u>

Per 31 augustus 2020 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 247.562.

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>Lening u/g The Retail Factory BVBA</i>		
Stand per 1 september	27.448	52.785
Aflossing	(12.668)	(25.337)
Langlopend deel per 31 augustus	<u>14.780</u>	<u>27.448</u>

De lening u/g The Retail Factory BVBA heeft een looptijd van 4 jaar.

VLOTTENDE ACTIVA

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
4. Voorraden		
Grond- en hulpstoffen en gereed product	1.071.535	1.051.737
Onderhanden werk	22.364	18.068
	<u>1.093.899</u>	<u>1.069.805</u>

5. Vorderingen

Handelsdebiteuren

Debiteuren	1.029.894	885.272
Voorziening dubieuze debiteuren	(54.397)	(28.934)
	<u>975.497</u>	<u>856.338</u>

Vorderingen op verbonden maatschappijen

Dutch Sensor Technologie B.V.	22.708	22.708
RTI Sports B.V.	8.001	6.370
	<u>30.709</u>	<u>29.078</u>

Over de vorderingen op verbonden maatschappijen wordt 3% rente berekend.

Vennootschapsbelasting

Carry-back 2017/2018	<u>7.309</u>	<u>7.309</u>
----------------------	--------------	--------------

	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Overige vorderingen en overlopende activa		
Overige vorderingen	8.375	8.373
Overlopende activa	552.566	149.166
	<u>560.941</u>	<u>157.539</u>
Overige vorderingen		
Waarborgsommen	<u>8.375</u>	<u>8.373</u>
Overlopende activa		
Nog te factureren omzet	284.240	123.379
Huur	5.217	5.217
Overige huisvestingskosten	540	83
Verzekeringen	18.838	17.670
Autokosten	178	2.817
Voorschotten personeel	471	-
Leasekosten kopieermachine	749	-
Diversen	3.961	-
Vooruitbetaalde kosten	194.192	-
Vooruitgefactureerde inkopen	37.085	-
Nog te ontvangen NOW	7.095	-
	<u>552.566</u>	<u>149.166</u>
6. Liquide middelen		
ABN AMRO Bank N.V.	117.552	21.612
HSBC	279.777	53.764
Kreiss Sparkasse	4.811	9.009
Kas	605	508
	<u>402.745</u>	<u>84.893</u>

PASSIVA

7. Groepsvermogen

Vooreen toelichting op het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 38 van dit rapport.

8. Voorzieningen

	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Overige voorzieningen		
Garantievoorziening	131.536	130.672

9. Langlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen

Hypothecaire leningen	-	116.107
Financial lease	427.012	-
	<u>427.012</u>	<u>116.107</u>

Hypothecaire leningen

Hypotheek I HSBC Bank plc	-	98.852
Hypotheek IV HSBC Bank plc	-	3.453
Hypotheek V HSBC Bank plc	-	13.802
	<u>-</u>	<u>116.107</u>

Hypotheek I HSBC Bank plc is verstrekt ter financiering van het bedrijfspand gelegen 2 Perth House, Corbygate Business Park, Priors Haw Road, Corby, Northamptonshire, NN17 5JG. De lening ad oorspronkelijk 160.000 GBP is verstrekt voor een termijn van 25 jaar. Het rentepercentage bedraagt 2,05% bovenop de gehanteerde basisrente van 0,5% van de bank. In 2015 is een aanvullende lening verstrekt ad 100.000 GBP (hypotheek II HSBC Bank plc) en in 2016 nog een aanvullende lening ad 100.000 GBP (hypotheek III HSBC Bank plc). Deze laatste twee leningen zijn afgelost boekjaar 2018/2019. Lening I wordt afgelost in januari 2021.

Hypotheek IV en hypotheek V HSBC Bank plc ad oorspronkelijk respectievelijk 100.000 en 150.000 GBP zijn in 2016 verstrekt ter financiering van de lease-constructies. Beiden zijn verstrekt voor een termijn van 3 jaar tegen een rente van 3,25%.

Aflossing van deze leningen geschiedt in 36 maandelijkse termijnen van respectievelijk 2.931 GBP (inclusief rente) en 4.167 GBP (exclusief rente).

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
Financial lease		
Financial lease BEEQUIP B.V. I	139.510	-
Financial lease BEEQUIP B.V. II	123.762	-
Financial lease BEEQUIP B.V. III	136.511	-
Financial lease BEEQUIP B.V. IV	27.229	-
	<u>427.012</u>	<u>-</u>
	<u>€</u>	<u>€</u>
	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>Financial lease BEEQUIP B.V. I</i>		
Stand per 1 september	-	-
Opgenomen gelden	163.485	-
Aflossing	(3.352)	-
Stand per 31 augustus	<u>160.133</u>	<u>-</u>
Aflossingsverplichting komend boekjaar	<u>(20.623)</u>	<u>-</u>
Langlopend deel per 31 augustus	<u>139.510</u>	<u>-</u>

Deze lening ad € 163.485 is verstrekt ter financiering van de mobiele opbouw van een vrachtwagen inclusief wagen met oplaadkraan. Aflossing vindt plaats over een periode van 7 jaar. Het rentepercentage bedraagt 4,25%. De maandelijkse annuïteit bedraagt € 2.252. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 82.

Van het restant van de lening per 31 augustus 2020 heeft een bedrag van € 47.685 een looptijd langer dan vijf jaar.

Financial lease BEEQUIP B.V. II

Stand per 1 september	-	-
Opgenomen gelden	150.750	-
Aflossing	(7.770)	-
Aflossingsverplichting komend boekjaar	<u>(19.218)</u>	<u>-</u>
Langlopend deel per 31 augustus	<u>123.762</u>	<u>-</u>

Deze lening ad € 150.750 is verstrekt ter financiering van een vrachtwagen Mercedes-Benz. Aflossing vindt plaats over een periode van 7 jaar. Het rentepercentage bedraagt 4,25%. De maandelijkse annuïteit bedraagt € 2.077 met een slottermijn van € 100. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 79.

Van het restant van de lening per 31 augustus 2020 heeft een bedrag van € 38.192 een looptijd langer dan vijf jaar.

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>Financial lease BEEQUIP B.V. III</i>		
Stand per 1 september	-	-
Opgenomen gelden	164.115	-
Aflossing	(6.755)	-
Aflossingsverplichting komend boekjaar	(20.849)	-
Langlopend deel per 31 augustus	<u>136.511</u>	<u>-</u>

Deze lening ad € 164.115 is verstrekt ter financiering van een wagen met oplaadkraan (Effer). Aflossing vindt plaats over een periode van 7 jaar. Het rentepercentage bedraagt 4,25%. De maandelijkse annuïteit bedraagt € 2.261 met een slottermijn van € 100. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 80. Van het restant van de lening per 31 augustus 2020 heeft een bedrag van € 43.677 een looptijd langer dan vijf jaar.

<i>Financial lease BEEQUIP B.V. IV</i>		
Stand per 1 september	-	-
Opgenomen gelden	31.500	-
Aflossing	(322)	-
Aflossingsverplichting komend boekjaar	(3.949)	-
Langlopend deel per 31 augustus	<u>27.229</u>	<u>-</u>

Deze lening ad € 31.500 is verstrekt ter financiering van interieur vrachtwagen met oplegger. Aflossing vindt plaats over een periode van 7 jaar. Het rentepercentage bedraagt 4,25%. De maandelijkse annuïteit bedraagt € 433. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 83. Van het restant van de lening per 31 augustus 2020 heeft een bedrag van € 9.644 een looptijd langer dan vijf jaar.

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
Schulden aan overige verbonden maatschappijen		
BPJ Beheer B.V.	<u>-</u>	<u>40.582</u>

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>BPJ Beheer B.V.</i>		
Stand per 1 september	50.000	-
Mutatie	(50.000)	50.000
Stand per 31 augustus	-	50.000
Aflossingsverplichting	-	(9.418)
Langlopend deel per 31 augustus	<u>-</u>	<u>40.582</u>

Per 31 augustus 2020 is deze lening volledig omgezet in een schuld in rekening-courant.

10. Kortlopende schulden

	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen		
ABN AMRO Bank N.V.	85.174	237.754
HSCB Bank plc	-	207.953
Portman Asset Finance	45.011	58.076
	<u>130.185</u>	<u>503.783</u>

Voorde financiering verstrekt door de ABN AMRO aan PFM Netherlands B.V., PFM Global Holding B.V. en FRCE B.V. is de vennootschap hoofdelijk mede aansprakelijk voor een combinatiefaciliteit voor PFM Netherlands B.V. en PFM Global Holding B.V. met een limiet van € 250.000.

Voor dit krediet zijn de volgende zekerheden verstrekt:
- pandrecht voorraden, bedrijfsinventaris en vorderingen.

Aflossingsverplichtingen langlopende schulden

Hypotheek I HSBC Bank plc	95.729	-
Financial lease BEEQUIP B.V. I-IV	64.639	-
Schulden aan overige verbonden maatschappijen	-	9.418
	<u>160.368</u>	<u>9.418</u>

Schulden aan verbonden maatschappijen

BPJ Beheer B.V.	<u>51.093</u>	<u>69.917</u>
-----------------	---------------	---------------

Over de schulden aan verbonden maatschappijen wordt 3% rente berekend.

Overige belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	153.944	121.660
Loonheffing	325.986	31.371
Pensioenen	3.179	1.484
	<u>483.109</u>	<u>154.515</u>

Overige schulden en overlopende passiva

Overlopende passiva	<u>1.288.281</u>	<u>776.140</u>
---------------------	------------------	----------------

Overlopende passiva

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
Vakantiegeld	15.467	17.601
Accountantskosten	10.824	14.891
Ontvangen voorschotten	85.394	4.380
Nog te betalen bonus	47.173	38.448
Vooruitgefactureerde bedragen	970.097	576.338
Te betalen ontslagvergoeding	-	7.798
Nog te ontvangen inkoopfacturen	129.214	94.048
Nog te betalen aan personeel	18.039	16.130
Vooruitbetaalde termijn lening u/g The Retail Factory BVBA	2.317	2.317
Nog te ontvangen inkoopfacturen	9.756	4.189
	<u>1.288.281</u>	<u>776.140</u>

**5 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER
2019/2020**

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
11. Lonen, salarissen en sociale lasten		
Lonen en salarissen	1.731.851	1.859.657
Sociale lasten	270.209	310.803
Pensioenlasten	147.193	134.271
Beheervergoeding	138.000	138.000
	<u>2.287.253</u>	<u>2.442.731</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Bruto lonen	1.809.021	1.791.862
Mutatie vakantiegeldverplichting	85.101	78.764
Ontvangen NOW	(143.262)	-
	<u>1.750.860</u>	<u>1.870.626</u>
Ontvangen ziekengelduitkeringen	(19.009)	(10.969)
	<u>1.731.851</u>	<u>1.859.657</u>
<i>Beheervergoeding</i>		
Beheervergoeding BPJ Beheer B.V.	138.000	138.000
	<u>138.000</u>	<u>138.000</u>
Personeelsleden		
Bij de vennootschappen waren in 2019/2020 gemiddeld 47 personeelsleden werkzaam (2018/2019: 44).		
12. Afschrijvingen		
Immateriële vaste activa	326.757	268.711
Materiële vaste activa	182.448	179.406
	<u>509.205</u>	<u>448.117</u>

	2019/2020	2018/2019
	€	€
13. Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	42.256	112.734
Huisvestingskosten	149.574	148.252
Kantoorkosten	272.561	210.415
Autokosten	260.454	270.584
Verkoopkosten	84.840	110.029
Algemene kosten	166.074	70.354
	<u>975.759</u>	<u>922.368</u>
<i>Overige personeelskosten</i>		
Uitzendkrachten	-	60.451
Reis- en verblijfkosten	1.094	181
Onkostenvergoedingen	8.125	9.035
Kantinekosten	11.516	13.722
Bedrijfskleding	2.163	4.283
Opleidingskosten	9.200	18.710
Bedrijfsfitness	341	346
OTIB Vergoeding	(1.485)	(3.020)
Overige personeelskosten	11.302	9.026
	<u>42.256</u>	<u>112.734</u>
<i>Huisvestingskosten</i>		
Huur onroerende zaak	63.410	57.868
Gas water licht	19.952	19.954
Onderhoud onroerende zaak	7.547	7.153
Onroerendezaakbelasting	10.706	10.459
Verzekering	38.295	41.888
Schoonmaakkosten	5.246	6.063
Kosten vuilafvoer	2.366	2.711
Overige huisvestingskosten	2.052	2.156
	<u>149.574</u>	<u>148.252</u>

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>Kantoorkosten</i>		
Kantoorbehoeften	-	1.810
Drukwerk	1.724	46
Kopieerkosten	8.864	9.185
Kosten ICT	204.461	140.564
Telefoon	38.215	37.121
Porti	259	627
Contributies en abonnementen	14.903	17.634
Kopieerkosten	3.672	3.106
Kosten ICT	290	132
Kantoorapparatuur	173	190
	<u>272.561</u>	<u>210.415</u>
<i>Autokosten</i>		
Brandstoffen	67.782	90.031
Leasekosten	170.289	153.815
Overige autokosten	8.082	14.016
	<u>246.153</u>	<u>257.862</u>
Privégebruik	14.301	12.722
	<u>260.454</u>	<u>270.584</u>
<i>Verkoopkosten</i>		
Reclame- en advertentiekosten	23.378	42.407
Representatiekosten	1.300	955
Beurskosten	1.860	6.259
Reis- en verblijfkosten	14.255	54.241
Winkel-, verpakkings- en etalagekosten	245	-
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren	25.463	4.149
Uitgaande vrachtkosten	18.067	11.655
Vrijval ontvangen voorschotten	(1.073)	(11.074)
Overige verkoopkosten	1.345	1.437
	<u>84.840</u>	<u>110.029</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	26.888	30.122
Administratiekosten	18.835	24.315
Advieskosten	107.484	23.166
Verzekeringen	1.918	777
Nagekomen baten voorgaande jaren	-	(10.771)
Overige algemene kosten	10.949	2.745
	<u>166.074</u>	<u>70.354</u>

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
14. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	4.206	3.214
Rentelasten en soortgelijke kosten	(39.624)	(40.774)
	<u>(35.418)</u>	<u>(37.560)</u>
<i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>		
Rente lening The Retail Factory BVBA	499	1.853
Rente bank	2	8
Koersverschillen	3.305	-
Rente vordering RTI Sports B.V.	233	226
Rente vordering BPJ Beheer B.V.	167	1.127
	<u>4.206</u>	<u>3.214</u>
<i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i>		
Rente schuld BPJ Beheer B.V.	(2.410)	-
Rente lening BPJ Beheer B.V.	(1.500)	-
Rente en bankkosten	(12.104)	(19.578)
Rente krediet ABN AMRO	(12.956)	(5.577)
Koersverschillen	-	(2.600)
Rente fiscus	-	(347)
Rente hypotheek	(2.475)	(2.920)
Rente financiële leasing	(3.170)	(4.405)
Overige rentelasten	(5.009)	(5.347)
	<u>(39.624)</u>	<u>(40.774)</u>
15. Belastingen		
Vennootschapsbelasting	49.512	-
Carry-back 2017/2018	-	7.309
Buitenlandse belastingen	(20.814)	(42.112)
	<u>28.698</u>	<u>(34.803)</u>
16. Resultaat deelnemingen		
Aandeel resultaat PFM Global Ltd.	<u>-</u>	<u>1.499</u>

Het aandeel in het resultaat van PFM Global Ltd. is ontstaan door liquidatie van de vennootschap per 30 juli 2019.

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2019/2020

6 ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 AUGUSTUS 2020
(na resultaatbestemming)

		31 augustus 2020		31 augustus 2019	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	(17)		286.689		430.051
Financiële vaste activa	(18)		1.211.276		1.271.707
Vlottende activa					
Vorderingen (19)					
Vorderingen op groepsmaatschappijen		39.031		151.080	
Vennootschapsbelasting		7.309		20.533	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		5.623		4	
Overige vorderingen en overlopende activa		339.274		11.042	
			391.237		182.659
Liquide middelen	(20)		25.942		16.435
			<u>1.915.144</u>		<u>1.900.852</u>

	31 augustus 2020		31 augustus 2019	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen	(21)			
Geplaatst kapitaal		55.000		55.000
Cumulatief preferente agioreserve		1.704.401		1.744.401
Wettelijke reserves		127		148.064
Overige reserves		(376.381)		(401.143)
			1.383.147	1.546.322
Voorzieningen	(22)		126.531	158.756
Langlopende schulden	(23)			
Schulden aan overige verbonden maatschappijen			-	40.582
Kortlopende schulden	(24)			
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden		-		9.418
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		122.815		-
Schulden aan groepsmaatschappijen		219.800		69.279
Schulden aan verbonden maatschappijen		59.350		72.995
Overlopende passiva		3.501		3.500
			405.466	155.192
			<u>1.915.144</u>	<u>1.900.852</u>

7 ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENINGOVER 2019/2020

		2019/2020		2018/2019	
		€	€	€	€
Managementvergoedingen	(25)		93.600		93.600
Kosten					
Beheervergoeding	(26)	138.000		138.000	
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(27)	143.362		143.364	
Overige bedrijfskosten	(28)	76.784		18.272	
			<u>358.146</u>		<u>299.636</u>
Bedrijfsresultaat			<u>(264.546)</u>		<u>(206.036)</u>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	(29)	4.900		1.442	
Rentelasten en soortgelijke kosten	(30)	(4.069)		(1.903)	
Financiële baten en lasten			<u>831</u>		<u>(461)</u>
Resultaat voor belastingen			<u>(263.715)</u>		<u>(206.497)</u>
Belastingen	(31)		17.710		12.400
			<u>(246.005)</u>		<u>(194.097)</u>
Resultaat deelnemingen	(32)		122.253		211.703
Resultaat na belastingen			<u><u>(123.752)</u></u>		<u><u>17.606</u></u>

8 ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR OPSTELLING VANDE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en luidt in euro's.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede de toelichting op de onderscheidende activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niets anders wordt vermeld.

9 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 AUGUSTUS 2020

ACTIVA

VASTE ACTIVA

17. Immateriële vaste activa

	<u>Goodwill</u>
	€
Boekwaarde per 1 september 2019	430.051
Afschrijvingen	<u>(143.362)</u>
Boekwaarde per 31 augustus 2020	<u><u>286.689</u></u>
Verkrijgingsprijs	1.433.577
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	<u>(1.146.888)</u>
Boekwaarde per 31 augustus 2020	<u><u>286.689</u></u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>	<i>%</i>
Goodwill	10

Per 1 september 2012 (het overgangstijdstip) is goodwill verkregen bij de inbreng tegen commerciële waarde van 100% van de aandelen van PFM Netherlands B.V., Counting Solutions Ltd. en PFM Global Ltd. in de vennootschap.

18. Financiële vaste activa

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
PFM Netherlands B.V.	457.357	736.081
Counting Solutions Ltd.	315.303	369.649
FRCE B.V.	289.478	111.070
PFM Deutschland GmbH	-	-
PFM Communication Ltd.	99.291	54.907
PFM UK Holding Ltd.	335	-
	<u>1.161.764</u>	<u>1.271.707</u>
	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>PFM Netherlands B.V.</i>		
Stand per 1 september	736.081	803.949
Aandeel in het resultaat	(278.724)	(67.868)
Stand per 31 augustus	<u>457.357</u>	<u>736.081</u>
<i>Counting Solutions Ltd.</i>		
Stand per 1 september	369.649	358.419
Omrekenverschillen	2.349	(7.288)
Aandeel in het resultaat	77.226	151.020
	<u>449.224</u>	<u>502.151</u>
Dividend	(133.921)	(132.502)
Stand per 31 augustus	<u>315.303</u>	<u>369.649</u>
<i>FRCE B.V.</i>		
Stand per 1 september	111.069	69.051
Aandeel in het resultaat	178.409	86.091
	<u>289.478</u>	<u>155.142</u>
Dividend	-	(44.072)
Stand per 31 augustus	<u>289.478</u>	<u>111.070</u>

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>PFM Deutschland GmbH</i>		
Stand per 1 september	(158.756)	(157.875)
Aandeel in het resultaat	<u>32.225</u>	<u>(881)</u>
	(126.531)	(158.756)
Voorziening	<u>126.531</u>	<u>158.756</u>
Stand per 31 augustus	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Voor de negatieve waarde van de deelneming is een voorziening gevormd.

PFM Communication Ltd.

Stand per 1 september	54.907	14.084
Investerings	-	110
Omrekenverschillen	(1.772)	(1.129)
Aandeel in het resultaat	<u>113.117</u>	<u>41.842</u>
	166.252	54.907
Dividend	<u>(66.961)</u>	<u>-</u>
Stand per 31 augustus	<u><u>99.291</u></u>	<u><u>54.907</u></u>

PFM UK Holding Ltd.

Stand per 1 september	-	-
Investerings	<u>335</u>	<u>-</u>
Stand per 31 augustus	<u><u>335</u></u>	<u><u>-</u></u>

PFM UK Holding Ltd. (100% deelneming) is opgericht per 16 januari 2020. In dit boekjaar waren er nog geen activiteiten.

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
Overige vorderingen		
Latente belastingvorderingen	<u>49.512</u>	<u>-</u>

Per 31 augustus 2020 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 247.562.

VLOTTENDE ACTIVA

19. Vorderingen

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
PFM Netherlands B.V.	-	151.080
FRCE B.V.	39.031	-
	<u>39.031</u>	<u>151.080</u>
<p>Over de vorderingen op groepsmaatschappijen is 3% rente berekend.</p>		
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	<u>5.623</u>	<u>4</u>
Overige vorderingen en overlopende activa		
Overlopende activa	<u>339.274</u>	<u>11.042</u>
Overlopende activa		
Nog te ontvangen dividend Counting Solutions Ltd	78.121	11.042
Nog te ontvangen dividend PFM Communications Ltd	66.961	-
Vooruitbetaalde kosten	194.192	-
	<u>339.274</u>	<u>11.042</u>
20. Liquide middelen		
ABN AMRO Bank N.V.	<u>25.942</u>	<u>16.435</u>

PASSIVA

21. Eigen vermogen

	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Geplaatst kapitaal		
Gepaatst en volgestort zijn 5.000 gewone aandelen nominaal € 1,00	5.000	5.000
1 Prioriteitsaandeel nominaal € 1,00	1	1
49.999 Cumulatief preferente stemrechtloze aandelen € 1,00	49.999	49.999
	<u>55.000</u>	<u>55.000</u>
	2019/2020	2018/2019
	€	€
Cumulatief preferente agioreserve		
Stand per 1 september	1.744.401	1.899.295
Aflossing	(40.000)	(172.500)
Vergoeding cumulatief preferent dividend 2015/2016	-	17.606
Stand per 31 augustus	<u>1.704.401</u>	<u>1.744.401</u>
	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Wettelijke reserves		
Reserve voor kosten van ontwikkeling	33.786	182.300
Reserve omrekeningsverschillen	(33.659)	(34.236)
	<u>127</u>	<u>148.064</u>
	2019/2020	2018/2019
	€	€
<i>Reserve voor kosten van ontwikkeling</i>		
Stand per 1 september	182.300	519.885
Mutatie	(148.514)	(337.585)
Stand per 31 augustus	<u>33.786</u>	<u>182.300</u>

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<i>Reserve omrekeningsverschillen</i>		
Stand per 1 september	(34.236)	(27.051)
Mutatie	577	(7.185)
Stand per 31 augustus	<u>(33.659)</u>	<u>(34.236)</u>
Overige reserves		
Stand per 1 september	(401.143)	(738.728)
Resultaatbestemming boekjaar	(123.752)	-
Mutatie wettelijke reserve	148.514	337.585
Stand per 31 augustus	<u>(376.381)</u>	<u>(401.143)</u>
	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
22. Voorzieningen		
Overige voorzieningen	<u>126.531</u>	<u>158.756</u>
Overige voorzieningen		
Voorziening deelnemingen	<u>126.531</u>	<u>158.756</u>
<i>Voorziening deelnemingen</i>		
PFM Deutschland GmbH	<u>126.531</u>	<u>158.756</u>

23. Langlopende schulden

	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Schulden aan overige verbonden maatschappijen		
BPJ Beheer B.V.	-	40.582
	<u> </u>	<u> </u>
	2019/2020	2018/2019
	€	€
<i>BPJ Beheer B.V.</i>		
Stand per 1 september	50.000	-
Mutatie	(50.000)	50.000
	<u> </u>	<u> </u>
Stand per 31 augustus	-	50.000
Aflossingsverplichting	-	(9.418)
	<u> </u>	<u> </u>
Langlopend deel per 31 augustus	-	40.582
	<u> </u>	<u> </u>

Per 31 augustus 2020 is deze lening volledig omgezet in een schuld in rekening-courant.

24. Kortlopende schulden

	31-8-2020	31-8-2019
	€	€
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden		
Schulden aan overige verbonden maatschappijen	-	9.418
	<u> </u>	<u> </u>
Schulden aan groepsmaatschappijen		
PFM Netherlands B.V.	149.515	-
Counting Solutions Ltd.	63.274	62.603
PFM Deutschland GmbH	6.566	6.566
PFM Communication Ltd.	110	110
PFM UK Holding Ltd.	335	-
	<u> </u>	<u> </u>
	219.800	69.279
	<u> </u>	<u> </u>

Over de schulden aan groepsmaatschappijen wordt 3% rente berekend.

Schulden aan verbonden maatschappijen

BPJ Beheer B.V.	59.350	72.995
	<u> </u>	<u> </u>

Over de schulden aan verbonden maatschappijen wordt 3% rente berekend.

	<u>31-8-2020</u>	<u>31-8-2019</u>
	€	€
Overige schulden en overlopende passiva		
Overlopende passiva	<u>3.501</u>	<u>3.500</u>
Overlopende passiva		
Accountantskosten	<u>3.501</u>	<u>3.500</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Fiscale eenheid

De vennootschap is opgericht per 27 februari 2013. Met ingang van deze datum is sprake van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting die bestaat uit de volgende maatschappijen: PFM Global Holding B.V., PFM Netherlands B.V. en FRCE B.V..

Van 27 februari tot en met 31 augustus 2013 is de vennootschap zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Met ingang van 1 september 2013 is er sprake van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting die bestaat uit de volgende maatschappijen: PFM Global Holding B.V., PFM Netherlands B.V. en FRCE B.V..

Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de diverse fiscale eenheden als geheel.

Financiering

Voor de financiering verstrekt door de ABN AMRO aan PFM Netherlands B.V., PFM Global Holding B.V. en FRCE B.V. is de vennootschap hoofdelijk mede aansprakelijk voor een combinatiefaciliteit voor PFM Netherlands B.V. en PFM Global Holding B.V. met een limiet van € 250.000.

10 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2019/2020

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
25. Managementvergoedingen		
Doorberekend aan PFM Netherlands B.V.	<u>93.600</u>	<u>93.600</u>
26. Beheervergoeding		
Beheervergoeding BPJ Beheer B.V.	<u>138.000</u>	<u>138.000</u>
Personeelsleden		
Bij de vennootschap was in 2019/2020 geen sprake van personeel.		
Afschrijvingen		
27. Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Goodwill	<u>143.362</u>	<u>143.364</u>
28. Overige bedrijfskosten		
Algemene kosten	<u>76.784</u>	<u>18.272</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	12.977	15.772
Advieskosten	62.742	2.500
Verzekeringen	1.065	-
	<u>76.784</u>	<u>18.272</u>
Financiële baten en lasten		
29. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Koersverschillen	1.070	-
Rente vordering PFM Netherlands B.V.	<u>3.830</u>	<u>1.442</u>
	<u>4.900</u>	<u>1.442</u>

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
30. Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente schuld BPJ Beheer B.V.	(2.410)	-
Rente lening BPJ Beheer B.V.	(1.500)	-
Rente en bankkosten	(159)	(590)
Koersverschillen	-	(10)
Rente fiscus	-	(347)
Rente schuld FRCE B.V.	-	(956)
	<u>(4.069)</u>	<u>(1.903)</u>
31. Belastingen		
Vennootschapsbelasting	17.710	5.091
Carry-back 2017/2018	-	7.309
	<u>17.710</u>	<u>12.400</u>
32. Resultaat deelnemingen		
Aandeel resultaat PFM Netherlands B.V.	(278.724)	(67.868)
Aandeel resultaat Counting Solutions Ltd.	77.226	151.020
Aandeel resultaat FRCE B.V.	178.409	86.091
Aandeel resultaat PFM Deutschland GmbH	32.225	(881)
Aandeel resultaat PFM Global Ltd.	-	1.499
Aandeel resultaat PFM Communication Ltd.	113.117	41.842
	<u>122.253</u>	<u>211.703</u>

OVERIGE TOELICHTING

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In januari heeft de PFM Groep een overname in het Verenigd Koninkrijk afgerond. Deze overname is mede gefinancierd met vreemd vermogen bestaande uit een achtergestelde lening en een langlopend bankkrediet waarbij PFM Global Holding B.V. de leningnemer is. De aangetrokken financieringen hebben een looptijd van 4 jaar. Voor het bankkrediet zijn convenanten afgesproken onder andere met betrekking tot de verhouding uitstaand bankkrediet ten opzichte van EBITDA, kasstromen en solvabiliteit. Tevens zijn pandrechten verstrekt op aandelen, bedrijfsinventaris, intellectuele eigendommen, voorraden en vorderingen. Het bankkrediet is afgesloten op basis van hoofdelijk medeschuldenaarstelling. Als gevolg van het bankkrediet zijn de per balansdatum geldende faciliteiten bij ABN AMRO en HSBC opgeheven.

Toelichting Coronacrisis

De uitbraak van het coronavirus in 2020 heeft grote gevolgen op de wereldwijde economie. Door de uitbraak van het coronavirus en de ontstane coronacrisis zijn de resultaten van het boekjaar 2019/2020 gedaald ten opzichte van hetgeen was begroot alsmede ten opzichte van het boekjaar 2018/2019. Deze daling heeft zich met name voorgedaan vanaf maart 2020. De impact betrof met name uitstel van projecten. Vooreen klein gedeelte is de omzetsdaling op uitgestelde projecten gecompenseerd door nieuwe projecten die juist gericht zijn op het uitvoeren van coronamaatregelen.

De invloed van afboekingen debiteuren in verband met faillissementen, met name in de retailsector, is erg beperkt gebleven als gevolg van strak debiteurenbeheer.

Ten tijde van het uitbreken van het virus heeft de directie direct actie ondernomen om eventuele liquiditeitsrisico's te voorkomen en de impact op de winstgevendheid van de onderneming te beperken; wel met behoud van de werkgelegenheid als uitgangspunt. Voorbeelden hiervan zijn het aanvragen van overheidssteun (zowel in Nederland als in het Verenigd Koninkrijk), het aanvragen van uitstel van belastingbetalingen, (tijdelijk) verlagen van investeringen en het stopzetten van betalingen aan aandeelhouders. De combinatie van maatregelen heeft ertoe geleid dat de onderneming geen moment in liquiditeitsproblemen is geweest en beschikt over een meer dan voldoende financiële positie.

Op het moment van opstellen van de jaarrekening heeft de directie voldoende zicht op de marktontwikkelingen om voor in ieder geval 12 maanden na opstellen van de jaarrekening een prognose op te stellen. De directie constateert dat de markt in Nederland nog niet is hersteld maar wel stabiliseert. Onze activiteiten in het Verenigd Koninkrijk hebben zich zeer sterk hersteld met een zeer goed gevulde orderportefeuille. De directie is dan ook per saldo positief over de verwachtingen voor het boekjaar 2020/2021. Gezien de huidige verwachtingen is dat voor de directie voldoende zekerheid om de jaarrekening op basis van het continuïteitsbeginsel op te stellen.

Alphen a/d Rijn, 26 februari 2021

Directie:

BPJ Beheer B.V.
Namens deze,

Dutch Sensor Technologie (DST) Beheer B.V.
Namens deze,

B.P.J. Schmitz

P.P.J. Schmitz