

Kaizen B.V.
gevestigd te Amsterdam

Rapport inzake de
Jaarrekening 2023

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	3
Geconsolideerde jaarrekening	
Geconsolideerde balans per 31 december 2023	5
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2023	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2023	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	33
Enkelvoudige jaarrekening	
Enkelvoudige balans per 31 december 2023	34
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023	36
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening	37
Toelichting op de enkelvoudige balans	38
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening	45
Overige toelichtingen	47
Overige gegevens	
Verwijzing naar de accountantsverklaring	48
Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst	48

Bestuursverslag

1. Algemene informatie

Kaizen BV is gevestigd in Amsterdam en is opgericht op 6 januari 2016. Kaizen BV is een restaurantbedrijf en heeft elf 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 Leidsenhagen, één is gevestigd in Kijkduin, één is gevestigd in Brussel en één is gevestigd in Antwerpen. Het restaurant in Kijkduin is in september 2022 geopend. 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 Kijkduin BV, Noodlebar België BV en Hospitality Flex Service BV. Deze entiteiten zijn de exploitanten van elf 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 17 leden: de CEO, een business manager, een marketing manager, een operations manager, een HR manager, een executive chef, CFO en elf GM restaurant managers. Het Executive Management Team komt na elke financiële periode van vier weken bijeen. Kaizen BV heeft 211 medewerkers (FTE) in Nederland en 52 werknemers in België in 2023.

2. Financiële informatie en analyse

Op 13 september 2022 hebben 10 vennootschappen binnen de Groep startverklaringen gedeponneerd bij de rechtbank van Amsterdam en zijn deze vennootschappen begonnen met het voorbereiden van van een WHOA-akkoord om aan te bieden aan (een deel van) haar schuldeisers en aandeelhouders. Op 9 maart 2023 zijn alle akkoorden met unanieme stemmen aangenomen. In 2023 is voor een bedrag van € 7.344.329 aan schulden gesaneerd.

De investeringen in vaste activa bedroegen € 382.098. In 2023 bedraagt het nettoresultaat € 2.277.448 waarvan afschrijving € 1.790.867. Het positieve resultaat als gevolg van de schuldsanering bedraagt € 5.992.147. De EBITDA in 2023 bedraagt, exclusief Whoa resultaat, € 893.137 en inclusief Whoa resultaat € 6.885.284. De omzet in 2023 bedraagt € 22.708.036, dat is € 2.807.422 meer dan in 2022. De positie van het werkkapitaal is € 6.021.424 negatief en de solvabiliteit 33% negatief. De operationele cashflow bedraagt € 1.835.512 positief en de netto cashflow is € 3.762.449.

3. Strategie

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 de EBITDA sterk te verbeteren door het beheersen van de kosten en de omzet te laten groeien door middel van o.a. sociaal media campagnes, betere training personeel en verkoop van Sushi. Daarnaast wordt er gekeken naar het eventueel afstoten van restaurants met negatieve EBTDA's. Om die reden is Noodlebar Witte de With B.V. in januari 2024 gesloten. Het doel is om de komende jaren de liquiditeitspositie te verbeteren. Wagamama is een internationaal sterk merk met kansen om grote marktpositie te verwerven.

4. Risico's en onzekerheden

Wij nemen ook de volgende interne frauderisico's in acht:

- Het risico van diefstal van contant geld. Dit risico ondervangen we door bij veel vestigingen geheel kasloos te werken. Bij de vestigingen waar wel met cash wordt gewerkt maken wij gebruik van slimme kluizen die niet door onze medewerkers geopend kunnen worden.

- Het risico dat medewerkers uren betaald krijgen die ze niet gewerkt hebben. Dit risico ondervangen wij doordat de medewerkers moeten inklokken met hun vingerafdruk.
- Het risico van onrechtmatige betalingen. Dit risico ondervangen we doordat enkel de administratieve medewerkers betalingen klaarzetten en doordat de cfo en ceo de betalingen controleren en autoriseren. Wij nemen tevens de volgende risico's in acht waar wij minder invloed op hebben:
- Het risico van wetswijzigingen en of belastingtarieven die van invloed kunnen zijn op de werking en winstgevendheid van de onderneming
- Het risico van grondstof, arbeid, energie en huurverhogingen
- Het risico om geen nieuw personeel te krijgen

5. Financiële instrumenten

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

6. Onderzoek en ontwikkeling

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

7. 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

8. Toekomstverwachtingen

De omzet van 2024 is licht gedaald tot ca. € 20,3 mio (als gevolg van sluiting Noodlebar Witte de With) en in 2025 tot ca. € 13,7 mio (als gevolg van sluiting Rembrandtplein en Kijkduin en faillissement van de vestigingen in België). Het resultaat 2024 en 2025 valt naar verwachting negatief uit, maar de verwachting is dat er in 2026 weer een positief resultaat kan worden gerealiseerd. Voor een toelichting op de gemaakte verbeterplannen en onzekerheden die spelen verwijzen wij naar de informatieverschaffing over de continuïteit in de jaarrekening.

Amsterdam, 17 juni 2025 Arjen Schrama CEO

Geconsolideerde balans per 31 december 2023*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2023		31 december 2022	
		€	€	€	€
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	1				
Kosten van verwerving ter zake van concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom		73.621		96.198	
Goodwill		1.173.977		1.670.394	
			1.247.598		1.766.592
Materiële vaste activa	2				
Machines en installaties		4.409.345		5.518.261	
Andere vaste bedrijfsmiddelen		1.432.991		1.555.495	
			5.842.336		7.073.756
Financiële vaste activa					
Overige vorderingen	3		1.367.146		2.915.190
Vlottende activa					
Voorraden	4		204.246		186.794
Vorderingen					
Handelsdebiteuren	5	5.094		1.606	
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	6	566.531		-	
Overige rekening-courant	7	2.167		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	8	475.832		461.180	
			1.049.624		462.786
Liquide middelen			407.598		598.294
Totaal activazijde			10.118.548		13.003.412

PASSIVA

		31 december 2023		31 december 2022	
		€	€	€	€
Groepsvermogen	9		-4.916.804		-7.194.252
Langlopende schulden					
Achtergestelde obligatielening	10	2.224.523		3.135.694	
Achtergestelde lening	11	-		650.000	
Langlopende leningen	12	3.417.050		1.267.402	
Lening aan participanten/aandeelhouders	13	1.000.000		-	
Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen	14	-		3.080.189	
Overige schulden		710.887		1.089.429	
			7.352.460		9.222.714
Kortlopende schulden					
Aflossingsverplichtingen	15	825.628		2.104.088	
Schulden aan leveranciers en handels- kredieten	16	2.900.945		4.518.518	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgeno- men	17	-		298.900	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	18	2.355.086		1.654.112	
Overige schulden	19	926.535		854.709	
Overlopende passiva	20	674.698		1.544.623	
			7.682.892		10.974.950
Totaal passivazijde			<u>10.118.548</u>		<u>13.003.412</u>

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2023

		2023		2022	
		€	€	€	€
Netto-omzet	21	22.708.036		19.830.172	
Overige bedrijfsopbrengsten	22	-		70.442	
Som der bedrijfsopbrengsten			22.708.036		19.900.614
Kosten van grond- en hulpstoffen	23	4.624.805		4.158.588	
Lonen en salarissen		7.725.380		6.666.890	
Sociale lasten		1.512.890		1.334.397	
Pensioenlasten		234.606		275.875	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	24	1.790.867		1.743.710	
Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa	25	44.645		-	
Overige personeelskosten		423.461		535.295	
Huisvestingskosten		4.493.648		4.001.203	
Exploitatie- en machinekosten		1.240.527		1.001.758	
Verkoopkosten		1.725.465		1.631.764	
Autokosten		18.431		12.938	
Kantoorkosten		159.218		187.525	
Algemene kosten		608.282		829.366	
Bijzondere posten		-6.960.575		-53.735	
Som der bedrijfslasten			17.641.650		22.325.574
Bedrijfsresultaat			5.066.386		-2.424.960
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	26	-		4.633	
Rentelasten en soortgelijke kosten	27	-801.669		-974.583	
Financiële baten en lasten			-801.669		-969.950
Totaal van resultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen			4.264.717		-3.394.910
Belastingen	28		-1.987.269		650.833
Resultaat na belastingen			2.277.448		-2.744.077

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2023

		2023	2022
		€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		5.066.386	-2.424.960
Aanpassingen voor			
Afschrijvingen	24	1.790.867	1.743.710
Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa	25	44.645	-
		<u>1.835.512</u>	<u>1.743.710</u>
Verandering in werkkapitaal			
Afname (toename) van voorraden	4	-17.452	-48.320
Afname (toename) van handelsdebiteuren	5	-3.488	31.532
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	6	-865.431	-
Afname (toename) van overige vorderingen	8	-3.700	-89.038
Overlopende activa		-13.119	75.006
Toename (afname) van overige schulden	15	-1.434.590	4.157.323
Mutatie aflossingsverplichting		-	84.673
		<u>-2.337.780</u>	<u>4.211.176</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			
		4.564.118	3.529.926
Ontvangen interest	26	-	4.633
Betaalde interest	27	-801.669	-974.583
		<u>-801.669</u>	<u>-969.950</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten			
		3.762.449	2.559.976
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	1	-	-40.649
Verwerving van materiële vaste activa	2	-382.098	-2.284.515
Overige kasstromen		104.135	64.507
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
		-277.963	-2.260.657
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit hoofde van leningen		4.453.919	1.140.088
Uitgaven ter aflossing van leningen		-3.406.087	-1.313.411
Overige kasstromen		-4.723.014	-

**Kasstroom uit
financieringsactiviteiten**-3.675.182-173.323**Mutatie geldmiddelen**-190.696125.996

2023

2022

€

€

Verloop mutatie geldmiddelen

Geldmiddelen aan het begin van de periode

598.294

472.298

Toename (afname) van geldmiddelen

-190.696125.996

Geldmiddelen aan het einde van de periode

407.598598.294

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 2023 € 6.021.424 negatief. Het eigen vermogen van de onderneming per ultimo 2023 is € 4.916.804 negatief. De directie volgt de kasstroom nauwgezet en heeft een meerjaren (liquiditeits) begroting opgesteld, waarbij de volgende elementen van belang zijn:

In 2023 heeft de onderneming te maken gehad met krapte op de arbeidsmarkt en stijgende energieprijzen, huur- en salariskosten. Als gevolg hiervan zijn de operationele resultaten over 2023 tegengevallen.

In 2022 is de vennootschap een WHOA (wet homologatie onderhands akkoord; Faillissementswet Titel IV, afdeling 2) traject ingegaan voor 10 vennootschappen uit de Groep; 1) Kaizen B.V., 2) Noodlebar Benelux B.V., 3) Noodlebar Leidsenhage B.V., 4) Noodlebar Max Euwe B.V., 5) Noodlebar Zuid B.V., 6) Noodlebar Rembrandtplein B.V., 7) Noodlebar Centraal B.V., 8) Noodlebar Witte de Withstraat B.V., 9) Noodlebar Roermond B.V. en 10) Noodlebar Utrecht B.V.

In maart 2023 is er overeenstemming bereikt met alle schuldeisers om een deel van de schulden af te lossen tegen finale kwijting. Alle schuldeisers hebben voor het akkoord gestemd. De totale schuldenlast is gesaneerd voor een bedrag van € 7.344.000. Dankzij de WHOA akkoorden heeft de Groep weer kans op een gezonde toekomst en de mogelijkheid om aan haar verplichtingen te voldoen.

Ter financiering van de WHOA aflossingen zijn er nieuwe leningen verstrekt van € 3.954.000. Als gevolg van de WHOA is er in 2023 een bijzondere bate geboekt van € 5.992.147.

Daarnaast is in 2023 Hospitality Flex Service B.V. geliquideerd. Dit heeft een kwijtingswinst opgeleverd van € 762.181. De totale bijzondere baten bedroegen over 2023 € 6.825.097.

In 2024 en 2025 zijn o.a. de volgende maatregelen genomen om de liquiditeitspositie te verbeteren:

In 2024 en 2025 zijn een aantal verlieslatende restaurants gesloten. In februari 2024 is Noodlebar Witte de With gesloten en zijn de activa verkocht voor € 300.000, in november 2024 is Noodlebar België failliet gegaan en zijn beide restaurants (Antwerpen en Brussel) gesloten. Begin 2025 zijn Noodlebar Rembrandtplein en Noodlebar Kijkduin gesloten. De activa zijn verkocht voor respectievelijk € 450.000 en € 200.000;

Er zijn nieuwe inkoopafspraken gemaakt met leveranciers en er is bespaard op de personeelskosten door meer te werken met contracten met flexibele uren en de roosters beter af te stemmen op de verwachte drukte in de restaurants;

Er zijn afspraken gemaakt met Dutch Growth waardoor over de periode van september 2024 tot en met januari 2025 de aflossingen zijn gehalveerd en vanaf maart 2025 tot en met augustus 2025 opnieuw zijn gehalveerd. De lening zal nog steeds in september 2025 volledig afgelost worden;

In 2025 is er een lening verstrekt door EDS Holding BV van € 1.500.000 aan Kaizen B.V. Met als zekerheid een tweede hypothecaire inschrijving op de woning van Arjen Schrama. Hiermee is de oude hypothecaire lening van € 1.000.000 afgelost en restant als extra liquiditeit ingebracht in Kaizen B.V. De looptijd van de lening is 3 jaar en de rente bedraagt 10%. Er zal tussentijds niet worden afgelost.

Mede als gevolg van deze maatregelen wordt er een positieve EBITDA verwacht van ongeveer € 1.480.000 in 2025 en ongeveer € 1.900.000 in 2026 en een sluitende kasstroomprognose.

Het blijft echter onzeker of deze EBITDA kan worden gerealiseerd. De omzet over het eerste kwartaal van 2025 loopt achter ten opzichte van hetgeen is begroot over deze periode en een verwachte verdere besparing op personeelskosten in de zomerperiode is begroot, maar tot op heden nog niet gerealiseerd. Indien de EBITDA achterblijft bij hetgeen is begroot overweegt het management de menuprijzen te verhogen, waardoor de EBITDA kan worden gehaald.

Naast de onzekerheden in de EBIDTA bestaan er ook onzekerheden in de sluitende kasstroomprognose. De groep heeft nog diverse betaalachterstanden, waaronder bij de licentiegever, financiers, overheidsinstanties en voor het bijstorten van huurgaranties. We zijn van plan deze in de loop van 2025 en 2026 te voldoen. We zijn hierbij echter afhankelijk van de bereidheid van deze partijen om de achterstallige bedragen niet direct op te eisen, maar mee te werken aan het verlenen van tijdelijk uitstel hiervan. Tot op heden zijn deze partijen altijd bereid gevonden om waar nodig de groep meer tijd te geven. Bij tijdelijk liquiditeitstekort zijn wij van plan gebruik te maken van nieuwe kortlopende kredieten, dit is tot nog toe altijd mogelijk gebleken.

Tot slot zijn wij afhankelijk van de licentiegever om de licentieovereenkomst niet te beëindigen aangezien momenteel niet aan alle licentievoorwaarden wordt voldaan. Er zijn gesprekken gaande met de licentieverstrekker, hieruit hebben wij geen indicatie dat deze de overeenkomst wil opzeggen.

Als gevolg van de hierboven genoemde omstandigheden bestaat er een materiële onzekerheid omtrent de continuïteit.

Het bestuur acht een duurzame voortzetting van de bedrijfsvoering wel mogelijk. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaat bepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de onderneming.

Informatieverschaffing over schattingen, oordelen, veronderstellingen en onzekerheden

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 2023 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., Rotterdam, 100%
Noodlebar Roermond B.V., Amsterdam, 100%
Noodlebar Utrecht B.V., Utrecht, 100%
Noodlebar Leidsenhage B.V., Amsterdam 100%
Noodlebar Kijkduin 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.

Financiële instrumenten

De effecten opgenomen onder de financiële vaste activa en de vlottende activa, voor zover deze betrekking hebben op de handelsportefeuille of met betrekking tot eigen-vermogensinstrumenten buiten de handelsportefeuille, alsmede derivaten met een onderliggende beursgenoteerde waarde, worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle overige in de balans opgenomen financiële instrumenten zijn gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs.

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.

De verwerking van kosten van herstel en groot onderhoud

Voor de toekomstige kosten van groot onderhoud wordt gebruik gemaakt van de componentenbenadering.

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, betreffen schulden die binnen 12 maanden na balansdatum kunnen worden opgeëist en 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.

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 2023			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	312.437	4.964.175	5.276.612
Cumulatieve afschrijvingen	-216.239	-3.293.781	-3.510.020
Boekwaarde per 1 januari 2023	<u>96.198</u>	<u>1.670.394</u>	<u>1.766.592</u>
Mutaties			
Afschrijvingen	-22.577	-496.417	-518.994
Saldo mutaties	<u>-22.577</u>	<u>-496.417</u>	<u>-518.994</u>
Stand per 31 december 2023			
Verkrijgings- of vervaardigings- prijs	312.438	4.964.175	5.276.613
Cumulatieve afschrijvingen	-238.817	-3.790.198	-4.029.015
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>73.621</u>	<u>1.173.977</u>	<u>1.247.598</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 2023 een boekwaarde van € 1.127.977 en is fiscaal niet aftrekbaar en wordt afgeschreven in 10 jaar.

Het bestuur van de vennootschap is van mening dat per 31-12-2023 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	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2023			
Aanschafwaarde	11.267.084	4.506.036	15.773.120
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-5.748.823</u>	<u>-2.950.541</u>	<u>-8.699.364</u>
Boekwaarde per 1 januari 2023	<u>5.518.261</u>	<u>1.555.495</u>	<u>7.073.756</u>
Mutaties			
Investeringen	185.839	196.259	382.098
Afschrijvingen	-1.021.791	-250.082	-1.271.873
Waardeverminderingen	-44.645	-	-44.645
Desinvesteringen	-1.041.956	-276.018	-1.317.974
Afschrijvingen op desinvesteringen	<u>813.637</u>	<u>207.337</u>	<u>1.020.974</u>
Saldo mutaties	<u>-1.108.916</u>	<u>-122.504</u>	<u>-1.231.420</u>
Stand per 31 december 2023			
Aanschafwaarde	10.262.140	4.522.037	14.784.177
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-5.852.795</u>	<u>-3.089.046</u>	<u>-8.941.841</u>
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>4.409.345</u>	<u>1.432.991</u>	<u>5.842.336</u>
Afschrijvingspercentages	<u>10%-20%</u>	<u>20%-33%</u>	

De gehanteerde afschrijvingspercentages variëren van 10% tot 20% voor Machines en Installaties (waaronder inrichting en verbouwing) en 20% tot 33% voor Overige vaste bedrijfsmiddelen (waaronder inventarissen). Op bedrijfsactiva in uitvoering of vooruitbetaald wordt nog niet afgeschreven.

Voor de afgegeven aansprakelijkheidsstelling van materiële vaste activa aan financiers wordt verwezen naar pagina 31.

Het bestuur van de vennootschap is van mening dat per 31-12-2023 een bijzondere waardevermindering nodig is voor vestiging Rotterdam ten bedrage van € 44.645. Voor de overige materiële vaste activa is geen noodzaak tot bijzondere waardevermindering. De verwachte toekomstige kasstromen van activa zijn naar verwachting toereikend om de toekomstige afschrijvingen te dekken.

Financiële vaste activa

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
3 Overige vorderingen		
Actieve belastinglatentie	1.008.712	2.452.621
Borgsommen huur	<u>358.434</u>	<u>462.569</u>
	<u>1.367.146</u>	<u>2.915.190</u>

Wegens compensabele fiscale verliezen van de fiscale eenheid in Nederland is een actieve belastinglatentie opgenomen ten bedrage van € 1.008.712, welke als volgt is opgebouwd:

fiscaal compensabele verliezen:	€ 6.004.240
risico-afslag (gemiddeld):	25%
nominaal tarief (gemiddeld):	22,4%
Totale waardering latentie	€ 1.008.712

Ten aanzien van de compensabele verliezen in Nederland bestaat onzekerheid wanneer deze kunnen worden verrekend met toekomstige (belastbare) winsten. De compensabele verliezen zijn onbeperkt in tijd verrekenbaar.

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.

De directie is van mening dat deze posities binnen middellange termijn verrekenbaar is, op grond positieve resultaatontwikkeling onderbouwd met een meerjarenbegroting, waarbij de compensabele verliezen naar verwachting gelijkmatig in de tijd gecompenseerd kunnen worden.

De latentie in België is in boekjaar 2023 komen te vervallen wegens het ontbreken van verwachte toekomstige winsten en het faillissement in 2024.

Tenslotte bevat de overige vorderingen een bedrag van € 447.373 aan betaalde borgsommen huur, waarvan € 88.939 onder kortlopende vorderingen.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Actieve belastinglatentie		
Boekwaarde per 1 januari	2.452.621	1.801.788
Verhoging in boekjaar	-	725.523
Waardevermindering	-667.918	-
Vrijval in boekjaar	<u>-775.991</u>	<u>-74.690</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>1.008.712</u>	<u>2.452.621</u>

Vlottende activa

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
4 Voorraden		
Voorraad horeca	193.930	175.962
Voorraad schoonmaak	<u>10.316</u>	<u>10.832</u>
	<u>204.246</u>	<u>186.794</u>

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

5 Handelsdebiteuren

Vorderingen op handelsdebiteuren	<u>5.094</u>	<u>1.606</u>
----------------------------------	--------------	--------------

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

6 Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>566.531</u>	<u>-</u>
--	----------------	----------

Over de rekening-courant met bestuurder Arjen Schrama Beheer B.V. wordt een rente berekend van 3%.

7 Overige rekening-courant

Rekening-courant Brewbar	<u>2.167</u>	<u>-</u>
--------------------------	--------------	----------

8 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige waarborgsommen	90.571	89.038
Vooruitbetaalde en nog te crediteren huur	157.975	209.128
Vooruitbetaalde kosten en nog te ontvangen creditnota's	4.890	34.753
Reservering bonussen en LIV	<u>222.396</u>	<u>128.261</u>
	<u>475.832</u>	<u>461.180</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.

Passiva**9 Groepsvermogen**

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

Langlopende schulden

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
10 Achtergestelde obligatielening NPEX 2020		
Saldo per 1 januari	3.135.694	3.101.402
Mutatie geactiveerde transactiekosten	13.771	34.292
Sanering	<u>-924.942</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>2.224.523</u></u>	<u><u>3.135.694</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.

Deze schuld is als gevolg van de WHOA gesaneerd voor een bedrag van € 924.942.

De rente is verlaagd naar 6,18%, de nieuwe einddatum van de lening is 31 december 2026.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
11 Achtergestelde lening Arjen Schrama Beheer B.V.		
Saldo per 1 januari	650.000	650.000
Sanering	<u>-650.000</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u><u>-</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 rente bedraagt 4%. De schuld is in 2023 gesaneerd als gevolg van de WHOA.

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
12 Langlopende leningen		
Obligatielening NPEX	-	440.000
Lening EFM	690.000	166.668
Lening Grolsch	372.564	72.401
Lening Dutch Growth	550.567	500.833
Lening EFM 2020	-	87.500
Lening VHC Jongens BV	1.303.919	-
Leningen Qredits TOA	500.000	-
	<u>3.417.050</u>	<u>1.267.402</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 is € 500.000 verlengd. Op einddatum 15 april 2023 is de lening geheel afgelost.

De Leningen EFM van € 500.000 en € 150.000 zijn in 2023 gesaneerd. De rente bedraagt 6,85%. In april 2023 is een nieuwe lening afgesloten van € 750.000. Over deze lening is een rente verschuldigd van 8,5% en zal in 60 termijnen worden afgelost, met ingang van 1 augustus 2024. Initieel werd deze lening verstrekt met een looptijd tot april 2024, echter omdat de lening na balansdatum is verlengd met 5 jaar is ervoor gekozen de lening als langlopend te presenteren.

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 is in 2023 geheel afgelost.

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%. De lening is in 2023 geheel afgelost.

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%. Er is in 2023 € 13.952 afgelost en het restant van € 83.447 is gesaneerd. In augustus 2023 is een nieuwe lening verstrekt van € 400.000. Over deze lening is een rente verschuldigd van 7%. De jaarlijkse annuïteit bedraagt € 97.556. De lening heeft een looptijd tot 1 januari 2029.

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 2023 is op deze lening € 684.548 afgelost.

De lening van VHC Jongens is in 2023 voor nog onbepaalde tijd aangegaan tegen een rentevergoeding van 6%. Zekerheden zijn nog niet overeengekomen.

In augustus en september 2023 zijn 5 Corona doorstart kredieten verstrekt door Qredits van € 100.000 per krediet. De looptijd van de leningen is 72 maanden en zijn eerste 12 maanden aflossingsvrij. Verschuldigde rente percentage bedraagt 2,5%.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Obligatielening NPEX		
Saldo per 1 januari	440.000	500.000
Aflossing	<u>-440.000</u>	<u>-60.000</u>
Saldo per 31 december	<u>-</u>	<u>440.000</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening EFM		
Saldo per 1 januari	266.668	341.668
Verhoging	750.000	-
Aflossing	-	-75.000
Sanering	<u>-266.668</u>	<u>-</u>
	750.000	266.668
Kortlopend deel	<u>-60.000</u>	<u>-100.000</u>
Saldo per 31 december	<u>690.000</u>	<u>166.668</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening MKB Impulsfonds		
Saldo per 1 januari	300.000	350.000
Aflossing	<u>-300.000</u>	<u>-50.000</u>
	-	300.000
Kortlopend deel	<u>-</u>	<u>-300.000</u>
Saldo per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Leningen Qredits TOA		
Saldo per 1 januari	<u>-</u>	<u>-</u>
Mutaties		
Verhoging	<u>500.000</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	<u>500.000</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u>500.000</u>	<u>-</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening Schroder		
Saldo per 1 januari	175.000	200.000
Aflossing	<u>-175.000</u>	<u>-25.000</u>
	-	175.000
Kortlopend deel	<u>-</u>	<u>-175.000</u>
Saldo per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening Grolsch		
Saldo per 1 januari	97.400	139.913
Verhoging	400.000	-
Aflossing	-13.953	-42.513
Sanering	<u>-83.447</u>	<u>-</u>
	400.000	97.400
Kortlopend deel	<u>-27.436</u>	<u>-24.999</u>
Saldo per 31 december	<u><u>372.564</u></u>	<u><u>72.401</u></u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening EFM 2020		
Saldo per 1 januari	117.500	140.000
Aflossing	<u>-117.500</u>	<u>-22.500</u>
	-	117.500
Kortlopend deel	<u>-</u>	<u>-30.000</u>
Saldo per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>87.500</u></u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening Dutch Growth		
Saldo per 1 januari	1.964.368	2.338.857
Aflossing	-684.548	-279.987
Mutatie geactiveerde transactiekosten	<u>8.939</u>	<u>-94.502</u>
	1.288.759	1.964.368
Kortlopend deel	<u>-738.192</u>	<u>-1.463.535</u>
Saldo per 31 december	<u><u>550.567</u></u>	<u><u>500.833</u></u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening VHC Jongens BV		
Saldo per 1 januari	-	-
Mutaties		
Verhoging	1.803.919	-
Aflossing	-500.000	-
Saldo mutaties	<u>1.303.919</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	1.803.919	-
Cumulatieve aflossing	-500.000	-
Saldo per 31 december	<u>1.303.919</u>	<u>-</u>
	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€

13 Lening aan participanten/aandeelhouders

Lening Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>
----------------------------------	------------------	----------

In 2023 is een lening vertrekt van € 1.000.000 tegen een rentevergoeding van 10%. Algehele aflossing dient te geschieden uiterlijk op 10 april 2028. Zekerheden zijn nog niet overeengekomen.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening Arjen Schrama Beheer B.V.		
Saldo per 1 januari	-	-
Verhoging	1.000.000	-
Saldo per 31 december	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€

14 Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen

Saldo per 1 januari	3.759.171	3.022.807
Verhoging	-	736.364
Aflossing	-796.544	-
Sanering	-2.810.113	-
	<u>152.514</u>	<u>3.759.171</u>
Kortlopend deel	-152.514	-678.982
Saldo per 31 december	<u>-</u>	<u>3.080.189</u>

De langlopende schuld van belastingen betreffen Nederlandse loon- en omzetbelastingenschulden. De schuld is in 2023 voor een bedrag van € 2.810.113 gesaneerd als gevolg van de WHOA, en er is € 796.544 afgelost. Het deel dat in 2024 wordt afgelost is opgenomen onder de kortlopende schulden.

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Overige schulden		
WCO overeenkomst België	31.597	74.254
Vooruitontvangen bijdrage verhuurders	<u>679.290</u>	<u>1.015.175</u>
	<u>710.887</u>	<u>1.089.429</u>

Het deel van de WCO overeenkomst België dat toeziet op belastingschulden bedraagt € 9.947 (2022: € 33.145).

Voor de vestigingen Antwerpen, Leidsenhage en Kijkduin zijn verhuurdersbijdragen ontvangen ter financiering van investeringen en werkkapitaal. De ontvangen bijdragen worden deels afgelost, daar waar het gaat om een leningdeel. De gedeelten die zijn bijgedragen ter compensatie van de huurlasten vallen tijdevenredig vrij ten gunste van de huurlasten.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
WCO overeenkomst België		
Saldo per 1 januari	117.157	166.706
Aflossing	<u>-42.372</u>	<u>-49.549</u>
	74.785	117.157
Kortlopend deel	<u>-43.188</u>	<u>-42.903</u>
Saldo per 31 december	<u>31.597</u>	<u>74.254</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Vooruitontvangen bijdrage verhuurders		
Saldo per 1 januari	1.241.837	1.061.276
Verhoging	59.620	403.724
Aflossing	<u>-301.293</u>	<u>-223.163</u>
	1.000.164	1.241.837
Kortlopend deel	<u>-320.874</u>	<u>-226.662</u>
Saldo per 31 december	<u>679.290</u>	<u>1.015.175</u>

Kortlopende schulden

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
15 Aflossingsverplichtingen		
Lening EFM	60.000	130.000
Lening MKB Impulsfonds	-	307.015
Lening Schroder	-	178.539
Lening Grolsch	27.436	24.999
Lening Dutch Growth	738.192	1.463.535
	<u>825.628</u>	<u>2.104.088</u>

Indien van toepassing zijn aflossingsverplichtingen inclusief opgebouwde renteschuld.

16 Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	<u>2.900.945</u>	<u>4.518.518</u>
-------------	------------------	------------------

Onder de crediteuren is voor een bedrag van € 535.635 (2022: € 467.540) schulden aan verbonden partijen verantwoord.

17 Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>-</u>	<u>298.900</u>
--	----------	----------------

Over de rekening-courant met bestuurder Arjen Schrama Beheer B.V. wordt een rente berekend van 3%.

18 Belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	362.012	103.775
Loonheffing	653.810	337.010
Vennootschapsbelasting	543.360	-
Pensioenen	643.390	534.345
Aflossingsverplichting Belastingdienst uitstelregeling	152.514	678.982
	<u>2.355.086</u>	<u>1.654.112</u>

Ten behoeve van de pensioenschulden is met het pensioenfonds een betalingsregeling overeengekomen, waarbij het grootste deel van de stand per einde boekjaar 2023 na meer dan één jaar zal worden betaald.

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
19 Overige schulden		
Verhuurdersbijdrage vrijval komend boekjaar	320.874	226.662
Rente lening o/g	27.785	37.804
Nettolonen	471.839	459.150
WCO Belgie kortlopend deel	43.188	42.903
Accountantskosten	<u>62.849</u>	<u>88.190</u>
	<u>926.535</u>	<u>854.709</u>
20 Overlopende passiva		
Vakantiegeld	401.184	378.929
Vakantiedagen	41.000	73.000
NOW en TVL	67.113	920.697
Vooruitontvangen omzet	-	22.512
Te betalen diversen	165.401	143.641
Ontvangen borg kleding	<u>-</u>	<u>5.844</u>
	<u>674.698</u>	<u>1.544.623</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

Huurverplichtingen:

De vennootschappen in de groep zijn langlopende huurverplichtingen aangegaan, exclusief servicekosten. De huurverplichtingen bedragen:

1 jaar : € 3.106.201
1 tot 5 jaar : € 9.600.910
langer dan 5 jaar : € 3.915.375

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

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake aansprakelijkheidsstellingen

Lening EFM:

-Garantiestelling VHC Jongens B.V.

Leningen NPEX:

-Hoofdelijke medeschuldenaarstelling Noodlebar Benelux B.V. en haar dochterondernemingen;
-Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama

Lening Grolsch:

-Pandrecht inventaris, handelsnaam en goodwill Noodlebar Max Euwe B.V., Noodlebar Centraal B.V. en Noodlebar Leidsenhage B.V.;
-Persoonlijke borgstelling de heer A.J.B. Schrama.
-Garantiestelling VHC Jongens B.V.

Lening Qredits:

-Pandrecht inventaris, handelsnaam en goodwill Noodlebar Roermond B.V.; .
-Tweede-rang pandrecht inventaris, handelsnaam en goodwill Noodlebar Max Euwe B.V, Noodlebar Zuid B.V., Noodlebar Rembrandtplein B.V., Noodlebar Centraal B.V.;

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;
-Garantiestelling 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 per 29 december 2023 voor een periode van 10 jaar, met optierecht tot verlenging. Uit hoofde van deze licentieovereenkomst wordt momenteel een licentievergoeding van 4% van de omzet in rekening gebracht. Op basis van de huidige afspraken wordt deze vanaf 2027 verhoogd naar 6% van de omzet.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
21 Netto-omzet		
Omzet	<u>22.708.036</u>	<u>19.830.172</u>
22 Overige bedrijfsopbrengsten		
Vaste lasten subsidie wegens Covid-19	<u>-</u>	<u>70.442</u>
23 Kosten van grond- en hulpstoffen		
Inkopen	<u>4.624.805</u>	<u>4.158.588</u>
24 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	518.994	521.369
Afschrijvingen materiële vaste activa	<u>1.271.873</u>	<u>1.222.341</u>
	<u>1.790.867</u>	<u>1.743.710</u>
25 Overige waardeveranderingen van immateriële en materiële vaste activa		
Overige waardeveranderingen materiële vaste activa	<u>44.645</u>	<u>-</u>
Financiële baten en lasten		
26 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant participant	<u>-</u>	<u>4.633</u>
27 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente leningen o/g	531.952	699.566
Financieringskosten	41.961	85.103
Rente rekening-courant aandeelhouder	18.811	-
Rente belastingen	-	38.133
Overige rentelasten	<u>208.945</u>	<u>151.781</u>
	<u>801.669</u>	<u>974.583</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
28 Belastingen		
Latente belastingen	-775.991	650.833
Belastingen uit huidig boekjaar	-543.360	-
Waardevermindering van latente belastingvorderingen	-667.918	-
	<u>-1.987.269</u>	<u>650.833</u>
	%	%
Effectieve belastingtarief	48,50	12,12
Toepasselijke belastingtarief	25,48	24,52

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. Daarnaast is sprake van een correctie voorgaande jaren en is een deel van de verrekenbare verliezen niet tot waardering gebracht (risico-afslag).

Overige toelichtingen

De bezoldiging aan bestuurders is niet toegelicht aangezien deze herleidbaar is naar één natuurlijk persoon.

Gemiddeld aantal werknemers

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam binnen Nederland	211,00	205,00
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam buiten Nederland	<u>52,00</u>	<u>56,00</u>
Totaal van gemiddeld aantal werknemers over de periode	<u>263,00</u>	<u>261,00</u>

Informatieverschaffing over gemiddeld aantal werknemers over de periode

In segment Overhead waren in 2023 9 werknemers gemiddeld in dienst (2022: 8).
In segment Horeca waren in 2023 254 werknemers gemiddeld in dienst (2022: 253).

Gebeurtenissen na balansdatum

Informatieverschaffing over gebeurtenissen na balansdatum

In januari 2024 is Noodlebar Witte de With in Rotterdam gesloten en in november 2024 Noodlebar Brussel en Noodlebar Antwerpen. In België werd al jaren verlies geleden en er is besloten de activiteiten, middels een faillissement van Noodlebar België B.V. beëindigen. In januari 2025 zijn ook Noodlebar Rembrandtplein en Noodlebar Kijkduin gesloten. Deze restaurants waren allen verlieslatend.

Enkelvoudige balans per 31 december 2023*(na voorstel resultaatverdeling)***ACTIVA**

		31 december 2023		31 december 2022	
		€	€	€	€
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	29		1.127.977		1.611.394
Financiële vaste activa					
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	30		1		1
Overige vorderingen	31	1.008.712		1.784.703	
			1.008.713		1.784.704
Vlottende activa					
Vorderingen					
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	32	566.532		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	33	1.054		6.169	
			567.586		6.169
Liquide middelen	34		674		998
Totaal activazijde			<u>2.704.950</u>		<u>3.403.265</u>

PASSIVA

		31 december 2023		31 december 2022	
		€	€	€	€
Eigen vermogen	35				
Geplaatst kapitaal	36	100		100	
Agio	37	2.300.000		2.300.000	
Overige reserves	38	<u>-7.216.904</u>		<u>-9.494.352</u>	
			-4.916.804		-7.194.252
Voorzieningen					
Overige voorzieningen			1.007.615		4.029.929
Langlopende schulden					
Achtergestelde obligatielening	39	2.224.523		3.135.694	
Achtergestelde lening	40	-		650.000	
Langlopende leningen	41	1.993.919		440.000	
Lening aan participanten/aandeelhouders	42	<u>1.000.000</u>		<u>-</u>	
			5.218.442		4.225.694
Kortlopende schulden					
Schulden aan banken		60.000		485.554	
Schulden aan leveranciers en handels- kredieten	43	27.930		51.826	
Schulden aan groepsmaatschappijen	44	720.839		1.443.562	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgeno- men	45	-		298.900	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	46	543.360		-	
Overige schulden en overlopende passiva	47	<u>43.568</u>		<u>62.052</u>	
			1.395.697		2.341.894
Totaal passivazijde		<u>2.704.950</u>		<u>3.403.265</u>	

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023

		2023		2022	
		€	€	€	€
Netto-omzet	48		200.000		200.005
Afschrijvingen immateriële vaste activa	49	483.417		483.417	
Bijzondere posten		-1.600.028		-	
Autokosten	50	9.500		9.500	
Algemene kosten	51	<u>246.897</u>		<u>309.926</u>	
Som der bedrijfslasten			<u>-860.214</u>		<u>802.843</u>
Bedrijfsresultaat			1.060.214		-602.838
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	52	-		4.633	
Rentelasten en soortgelijke kosten	53	<u>-485.729</u>		<u>-551.654</u>	
Financiële baten en lasten			<u>-485.729</u>		<u>-547.021</u>
Resultaat voor belastingen			574.485		-1.149.859
Belastingen			<u>-1.319.351</u>		<u>725.523</u>
			-744.866		-424.336
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	54		<u>3.022.314</u>		<u>-2.319.741</u>
Resultaat na belastingen			<u><u>2.277.448</u></u>		<u><u>-2.744.077</u></u>

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De enkelvoudige 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.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepalingen 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.

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>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
29 Immateriële vaste activa		
Goodwill	<u>1.127.977</u>	<u>1.611.394</u>
Immateriële vaste activa		
		<u>Goodwill</u>
		€
Boekwaarde per 1 januari 2023		1.611.394
Afschrijvingen		<u>-483.417</u>
Boekwaarde per 31 december 2023		<u>1.127.977</u>

Financiële vaste activa

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
30 Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>1</u>	<u>1</u>
31 Overige vorderingen		
Actieve belastinglatentie	<u>1.008.712</u>	<u>1.784.703</u>

De actieve belastinglatentie bestaat uit:

fiscaal compensabele verliezen:	€ 6.004.420
risico-afslag (gemiddeld):	25%
nominaal tarief (gemiddeld):	22,4%
Totale waardering latentie:	€ 1.008.712

Vorderingen

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
32 Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen		
Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>566.532</u>	<u>-</u>
33 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	<u>1.054</u>	<u>6.169</u>
34 Liquide middelen		
ABN AMRO Bank	<u>674</u>	<u>998</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

35 Eigen vermogen

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

	Geplaatst kapitaal	Agio	Overige re- serves	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2023	100	2.300.000	-9.494.352	-7.194.252
Uit resultaatverdeling	-	-	2.277.448	2.277.448
Stand per 31 december 2023	<u>100</u>	<u>2.300.000</u>	<u>-7.216.904</u>	<u>-4.916.804</u>

Informatieverschaffing over garantievermogen

Het garantievermogen is gelijk aan de som van het eigen vermogen en de achtergestelde leningen.

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

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

Het resultaat over 2023 ad € 2.277.448 euro wordt toegevoegd aan 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 van de vennootschap.

36 Geplaatst kapitaal

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Aandelenkapitaal		
Geplaatst kapitaal		
Stand per 1 januari	<u>100</u>	<u>100</u>
Stand per 31 december	<u>100</u>	<u>100</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.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
37 Agio		
Stand per 1 januari	2.300.000	2.300.000
Mutaties	<u>-</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u>2.300.000</u>	<u>2.300.000</u>
38 Overige reserves		
Stand per 1 januari	-9.494.352	-6.750.275
Uit resultaatverdeling	<u>2.277.448</u>	<u>-2.744.077</u>
Stand per 31 december	<u>-7.216.904</u>	<u>-9.494.352</u>

Voorzieningen

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Voorziening deelnemingen groepsmaatschappijen		
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>1.007.615</u>	<u>4.029.929</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Deelneming Noodlebar Benelux B.V.		
Stand per 1 januari	4.029.929	1.710.188
Dotatie aan voorziening	<u>1.007.615</u>	<u>4.029.929</u>
	5.037.544	5.740.117
Afname van voorziening	<u>-4.029.929</u>	<u>-1.710.188</u>
Stand per 31 december	<u>1.007.615</u>	<u>4.029.929</u>

Langlopende schulden

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

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
39 Achtergestelde obligatielening		
Achtergestelde obligatielening NPEX 2020	<u>2.224.523</u>	<u>3.135.694</u>
40 Achtergestelde lening		
Achtergestelde lening Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>-</u>	<u>650.000</u>

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
41 Langlopende leningen		
Obligatielening NPEX	-	440.000
Lening EFM	690.000	-
Lening VHC Jongens BV	<u>1.303.919</u>	<u>-</u>
	<u>1.993.919</u>	<u>440.000</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening EFM		
Saldo per 1 januari	<u>-</u>	<u>-</u>
Mutaties		
Verhoging	<u>750.000</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	750.000	-
Kortlopend deel	<u>-60.000</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u>690.000</u>	<u>-</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Lening VHC Jongens BV		
Saldo per 1 januari	<u>-</u>	<u>-</u>
Mutaties		
Verhoging	1.803.919	-
Aflossing	<u>-500.000</u>	<u>-</u>
Saldo mutaties	<u>1.303.919</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	1.803.919	-
Cumulatieve aflossing	<u>-500.000</u>	<u>-</u>
Saldo per 31 december	<u>1.303.919</u>	<u>-</u>
	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
42 Lening aan participanten/aandeelhouders		
Lening Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>

Kortlopende schulden

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Aflossingsverplichtingen		
Lening EFM	60.000	-
Lening MKB Impulsfonds	-	307.015
Lening Schroder	-	178.539
	<u>60.000</u>	<u>485.554</u>
43 Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>27.930</u>	<u>51.826</u>
44 Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant Noodlebar Benelux B.V.	<u>720.839</u>	<u>1.443.562</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.		
45 Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		
Rekening-courant Arjen Schrama Beheer B.V.	<u>-</u>	<u>298.900</u>
46 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	<u>543.360</u>	<u>-</u>
47 Overige schulden en overlopende passiva		
Rente lening o/g	1.201	24.081
Accountantskosten	<u>42.367</u>	<u>37.971</u>
	<u>43.568</u>	<u>62.052</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen**Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake aansprakelijkheidsstellingen**

In een aantal leningsovereenkomsten van deelneming Noodlebar Benelux B.V. is Kaizen B.V. benoemd als partij en kan Kaizen B.V. mogelijk aansprakelijk worden gesteld voor schulden van Noodlebar Benelux B.V.

De niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake de fiscale eenheid

De vennootschap staat aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
48 Netto-omzet		
Omzet	<u>200.000</u>	<u>200.005</u>
49 Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten goodwill die van derden is verkregen	<u>483.417</u>	<u>483.417</u>
50 Autokosten		
Kilometervergoeding	<u>9.500</u>	<u>9.500</u>
51 Algemene kosten		
Abonnementen en contributies	54	370
Managementvergoeding	200.000	200.005
Accountantskosten	31.984	42.904
Overige advieskosten	<u>14.859</u>	<u>66.647</u>
	<u>246.897</u>	<u>309.926</u>
52 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant participant	<u>-</u>	<u>4.633</u>
53 Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente achtergestelde lening participant	33.030	39.082
Rente leningen o/g	384.196	433.304
Rente rekening-courant aandeelhouder	18.811	-
Financieringskosten	33.022	62.703
Overige rentelasten	<u>16.670</u>	<u>16.565</u>
	<u>485.729</u>	<u>551.654</u>

Belastingen

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Latente belastingen	-775.991	725.523
Belastingen uit huidig boekjaar	-543.360	-
Totaal van belastingen over de winst of het verlies	<u>-1.319.351</u>	<u>725.523</u>

Informatieverschaffing over de fiscale eenheid voor belastingen

De verhouding tussen de belastinglast ten opzichte van het enkelvoudige resultaat voor belastingen wijkt af van een normale verhouding aangezien Kaizen als moedermaatschappij de gehele belastinglast draagt voor de Nederlandse vennootschapsbelasting en er geen toerekening per entiteit heeft plaatsgevonden.

54 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Deelneming Noodlebar Benelux B.V.	<u>3.022.314</u>	<u>-2.319.741</u>
-----------------------------------	------------------	-------------------

Overige toelichtingen

Gemiddeld aantal werknemers

Er zijn in boekjaar 2023 geen werknemers in dienst van de vennootschap (2022: -).

Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

De vrijstelling voor het openbaren van de bezoldiging van bestuurders en commissarissen

De bezoldiging van bestuurders is niet toegelicht aangezien deze herleidbaar is naar een enkel natuurlijk persoon.

Amsterdam, 17 juni 2025,
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.

Kaizen B.V.
T.a.v. de directie en aandeelhouders
Zuidplein 12
1077 XV AMSTERDAM

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Kaizen B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Kaizen B.V. op 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2023;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023; 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 B.V. 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.

Verkeerstorenweg 1 ■ 1786 PN Den Helder ■ 0223 - 688600
Balthasar Bekkerwei 90 ■ 8914 BE Leeuwarden ■ 058 - 8200900
W.M. Dudokweg 70a ■ 1703 DC Heerhugowaard ■ 072-5720626
info@omnyaccincontrol.nl ■ omnyacc.nl

Materiële onzekerheid over de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'Informatieverschaffing over continuïteit' in de 'Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening' op pagina 11 van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de entiteit afhankelijk is van:

- het realiseren van de verwachte omzet;
- het realiseren van de verwachte besparing van personeelskosten;
- de bereidheid van de diverse partijen om achterstallige bedragen niet direct op te eisen;
- de licentiegever of de licentieovereenkomst niet te beëindigen.

Deze 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 (hierna: continuïteitsrisico's). Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Om te kunnen oordelen over de geschiktheid van de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling, waarbij inbegrepen het evalueren van de effectiviteit van de plannen van het bestuur om de geïdentificeerde continuïteitsrisico's naar verwachting voldoende af te dekken en de toereikendheid van de daarmee samenhangende toelichtingen hebben wij onder meer de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

Op basis van onze kennis van de onderneming, haar omgeving en de huidige financiële situatie zijn wij nagegaan of de hieruit verkregen informatie over gebeurtenissen en omstandigheden die zou kunnen leiden tot continuïteitsrisico's in de analyse van het bestuur zijn betrokken.

Met betrekking tot de plannen van het bestuur en de hieraan ten grondslag liggende veronderstellingen hebben wij:

- de begroting 2025 afgezet tegen de werkelijke resultaten tot en met 23 maart 2025 en 18 mei 2025;
- van de ontvangen begroting 2025 de rekenkundige juistheid vastgesteld inclusief doorrekening van de verwerkte aannames;
- de samenhang beoordeeld tussen de omzet en kosten in de begroting ten opzichte van de realisatie in 2024 en de impact van afwijkingen doorgerekend;
- de verwachte aflossingsverplichtingen aangesloten met leningsovereenkomsten;
- afwijkingen in de kasstromen aangesloten op vastleggingen van afspraken;

- sensitiviteitsanalyses uitgevoerd waarbij mogelijke afwijkingen in de verwachte omzet en personeelskosten zijn doorgerekend naar de impact op de liquiditeiten.

Om mogelijke nieuwe of gewijzigde omstandigheden te onderkennen die relevant kunnen zijn voor de onderkende continuïteitsrisico's en de mate waarin het bestuur verwacht dat zijn risicobeperkende maatregelen toereikend zullen zijn, hebben wij navraag gedaan bij het management en onderbouwing ontvangen van reeds gestarte plannen.

Wij zijn nagegaan of in de toelichting van de jaarrekening de continuïteitsrisico's, de door het bestuur genomen maatregelen ter mitigering daarvan en de daaraan ten grondslag liggende meest relevante veronderstellingen en schattingen adequaat zijn beschreven. Wij vinden de toelichting zoals opgenomen in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 11 van de jaarrekening waarin het bestuur de condities uiteen heeft gezet die duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gerede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit, toereikend.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Wij identificeren en schatten risico's in op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Kaizen B.V. (hierna: Kaizen) en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie.

Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Risico: Het risico dat het bestuur maatregelen van de interne beheersing doorbreekt

Omschrijving frauderisico

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Dit betreft een algemeen risico op doorbreking van interne beheersmaatregelen door het management welke tot uitdrukking komt in mogelijke resultaatsturing bij de jaarafsluiting of in de waardering van balansposten.

Controleaanpak en waarnemingen

Wij hebben de volgende controlewerkzaamheden verricht, specifiek gericht op het frauderisico doorbreking van de interne beheersmaatregelen door het management:

- beoordeling van schattingen op tendenties met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten zoals de waardering van de jaarrekeningposten onder de vaste activa;
- onderzoeken van journaalposten en andere aanpassingen die aan het einde van het boekjaar of tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt aan de hand van objectieve onderbouwingen.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het bestuur.

Risico: Het risico dat de contante ontvangsten niet volledig worden afgestort

Omschrijving frauderisico

Klanten hebben in een aantal restaurants de mogelijkheid om contant te betalen. Dit leidt tot een frauderisico dat de medewerkers de ontvangen gelden niet volledig afstorten.

Controleaanpak en waarnemingen

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in het verkoopproces en ontvangstproces. Daarbij hebben wij ons gericht op de functiescheidingen tussen het bereiden van de order, de ontvangsten van de betaling en de controle op de volledige ontvangsten. Daarnaast hebben wij ons gericht op de waarborgen in het kassasysteem inzake het verwijderen van orders en de waarborgen in de gehanteerde kluisen.

Wij hebben gegevensgericht het verband vastgesteld tussen de verantwoorde opbrengsten in de administratie, het kassasysteem en de bijschrijvingen van de afgestorte bedragen op de bankrekening. Daarnaast hebben wij een analyse uitgevoerd op de verhouding tussen de verantwoorde opbrengsten per restaurant per periode in relatie tot de inkoop van goederen en een analyse uitgevoerd van het aandeel contant geld ten opzichte van de totale omzet per restaurant per periode.

Onze bovengenoemde en overige controlewerkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het risico op onvolledige afstortingen van contant geld.

Risico: Het risico dat misbruik wordt gemaakt van toegekende betalingsbevoegdheden

Omschrijving frauderisico

Een medewerker op de administratie heeft de mogelijkheid om zelfstandig betalingen te verrichten. Deze medewerker heeft ook de mogelijkheid om journaalboekingen te verwerken in de financiële administratie. Dit leidt tot een frauderisico van misbruik van de betalingsbevoegdheden waardoor geldmiddelen ongeoorloofd de organisatie verlaten zonder dat dit wordt ontdekt door interne beheersing.

Controleaanpak en waarnemingen

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in het betalingsproces. Aan de hand van een overzicht van betalingsrechten van de bank hebben wij vastgesteld dat de bevoegdheid tot het doen van zelfstandige betalingen is beperkt tot beperkte medewerkers en de bestuurder.

Wij hebben een statistische steekproef uitgevoerd op de kosten inclusief controle van de juiste betaling van deze kosten. Hiermee hebben wij de nauwkeurigheid van de verantwoorde kosten gecontroleerd.

Onze bovengenoemde en overige controle werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het risico op onrechtmatige betalingen.

Risico: Het risico op onjuiste verloning van personeel

Omschrijving frauderisico

We zien een verhoogd risico op onjuiste verloning gezien het personeel van Kaizen is verspreid over verschillende locaties en gezien het grootste deel van de medewerkers in de restaurants wordt betaald op uurbasis.

Controleaanpak en waarnemingen

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in het personeelsproces. Daarbij hebben wij ons gericht op de functiescheidingen tussen het inklokken middels vingerscan door de medewerkers, het accorderen van uren door de managers, de verloning door de service organisatie en analyses op het hoofdkantoor.

Wij hebben een analyse uitgevoerd op de verloonde uren per periode per vestiging in relatie tot de opbrengsten. Tevens hebben wij een steekproef uitgevoerd op de verloonde uren en deze aangesloten met de geklokte uren. Hiermee hebben wij de nauwkeurigheid van de verloonde uren gecontroleerd.

Onze bovengenoemde en overige controlewerkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het risico op onjuiste verloning.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor 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.

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.

Den Helder, 17 juni 2025

Omnyacc In Control B.V.

drs. S.G.J. van der Stoop RA