



# Jaarverslag 2014

Lavide Holding N.V.  
Maliebaan 70  
3581 CV Utrecht

[contact@lavideholding.com](mailto:contact@lavideholding.com)  
[www.lavideholding.com](http://www.lavideholding.com)

## Inhoudsopgave

<b>JAARVERSLAG 2014</b> .....	<b>4</b>
<b>Voorwoord</b> .....	<b>4</b>
<b>Het aandeel Lavide Holding</b> .....	<b>5</b>
Wijzigingen Aandelenkapitaal.....	5
Koersontwikkeling en verwatering .....	6
Aandeelhoudersstructuur .....	6
Liquidity providers .....	7
Financiële communicatie en investor relations .....	7
<b>Personalia</b> .....	<b>8</b>
Raad van Bestuur.....	8
Raad van Commissarissen.....	8
<b>Verslag van de Raad van Commissarissen</b> .....	<b>10</b>
<b>Verslag van de Raad van Bestuur</b> .....	<b>12</b>
Hoofdpunten 2014:.....	12
Samenvatting financiële resultaten.....	12
Financiering.....	13
Dividend .....	13
Bestuurswisselingen .....	13
Statutenwijziging.....	13
Rechtszaak Mieger: historie en afloop.....	13
Strategie.....	14
Resultaatverwachting 2015.....	15
<b>Corporate Governance</b> .....	<b>16</b>
Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen .....	16
Maatschappelijke aspecten van ondernemen .....	16
Juridische- en kapitaalstructuur .....	16
Uitgifte en verkrijging van aandelen.....	17
Overnamerichtlijn.....	17
Overige.....	17
<b>Risico's en risicobeheersing</b> .....	<b>18</b>
Risicofactoren.....	18
Strategisch risico .....	18
Risico beursnotering .....	18
Juridisch risico .....	18
Liquiditeitsrisico .....	18
Verwateringsrisico .....	19
Koersrisico.....	19
Kapitaalrisico .....	19
Valutarisico.....	19
Financiële verslagleggingsrisico's.....	19
Bestuursrisico .....	20
<b>Bestuurdersverklaring</b> .....	<b>21</b>
<b>JAARREKENING 2014</b> .....	<b>22</b>
<b>Grondslagen van waardering en resultaatbepaling</b> .....	<b>27</b>
Algemeen .....	27
Toepassing IFRS .....	27
Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening .....	27
Gebruik van schattingen en oordelen .....	28
<b>Grondslagen voor waardering van activa en passiva</b> .....	<b>29</b>

Algemeen .....	29
Vorderingen.....	29
Effecten.....	29
Geldmiddelen en kasequivalenten .....	29
Eigen vermogen.....	29
Voorzieningen .....	29
Schulden.....	29
<b>Grondslagen voor de resultaatbepaling .....</b>	<b>30</b>
Algemeen .....	30
Segmentatie .....	30
Financiële baten en lasten.....	30
Belastingen.....	30
Reële waarde .....	30
Winst per aandeel.....	30
Grondslagen van het kasstroomoverzicht .....	30
Risico management .....	31
<b>Toelichting op de balans per 31 december 2014.....</b>	<b>32</b>
Activa .....	32
<b>Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen.....</b>	<b>35</b>
Transacties met verbonden partijen .....	35
<b>Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2014.....</b>	<b>36</b>
<b>Overige gegevens.....</b>	<b>40</b>
Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming. ....	40
Resultaatbestemming.....	40
<b>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....</b>	<b>41</b>

# JAARVERSLAG 2014

## Voorwoord

Het profiel van Lavide Holding N.V. is in de afgelopen boekjaren, vanwege verkoop van de verliesgevende operationele activiteiten van Qurius N.V. (de rechtsvoorganger van Lavide Holding N.V.), ingrijpend veranderd.

Qurius N.V. was eind 2012 nagenoeg failliet. Na de verkoop van de operationele activiteiten van Qurius N.V. aan Prodware S.A. heeft Value8 N.V. enkele aandeelhoudersbelangen in Qurius N.V. overgenomen van Parcom Capital Management B.V. en Prodware S.A. en aangeboden om een rol te spelen bij het vinden van een nieuwe toekomst voor deze beursvennootschap. Value8 N.V. heeft in het eerste kwartaal van 2014 haar positie in Lavide Holding N.V. afgebouwd.

Sinds de wisseling van het Bestuur in mei 2013 is er strikt op de kosten gelet. In september 2013 werd de Vennootschap onverwacht geconfronteerd met een negatief tussenvonnis in een uit 2005 stammende rechtszaak waarmee een forse, de toen bestaande liquiditeit ruimschoots overstijgende, vordering tot levering en schadevergoeding het voortbestaan van Lavide Holding N.V. bedreigde. Een langdurig en ingewikkeld onderhandelings- en besluitvormingsproces heeft uiteindelijk op 15 mei 2014 geleid tot het definitief worden van een schikkingsovereenkomst door goedkeuring in de aandeelhoudersvergadering. Tegelijkertijd vond een bestuurswisseling plaats die met zich bracht dat de Raad van Commissarissen voorlopig uit twee leden zou bestaan die tevens tijdelijk als gedelegeerd bestuurder zouden optreden.

Met geen van de externe partijen die zich in het verslagjaar bij het bestuur van Lavide Holding N.V. in 2014 hadden gemeld ter verkenning van mogelijkheden om te komen tot een zogenaamde reversed listing, is het verder gekomen dan uitwisseling van informatie na ondertekening van een NDA en oriënterende besprekingen. Hetgeen er toe heeft geleid dat het Bestuur van de Vennootschap na de zomer de conclusie heeft getrokken dat het realiseren van een geslaagde reversed listing of een andere inbreng van nieuwe operationele bedrijfsactiviteiten wel eens langer zou kunnen duren dan de Vennootschap zich met een gestaag slinkende kaspositie zou kunnen veroorloven. Reden om zich nadrukkelijk te richten op het aantrekken van nieuw kapitaal om de continuïteit te kunnen zeker stellen.

De situatie op dit moment is dat Lavide Holding N.V. er met behulp van een aantal aandeelhouders in is geslaagd op 27 januari 2015 een financieringsovereenkomst te sluiten die ziet op de beoogde continuïteit door inbreng van extra kapitaal in de Vennootschap. De overeenkomst is op 21 mei 2015 aan de aandeelhouders voorgelegd en middels stemming bij meerderheid goedgekeurd.

2014 was per saldo bestuurlijk gezien een turbulent jaar dat voor aandeelhouders helaas nog niet de begeerde inbreng van nieuwe waarde genererende activiteiten heeft opgeleverd. Anderzijds is de Vennootschap inmiddels volledig opgeschoond en los van vorderingen uit het verleden. Met het concreet perspectief op inbreng van nieuw kapitaal zijn de condities geschapen om in de loop van 2015 alle aandacht te kunnen richten op de toekomst en de realisatie van de gekozen strategie tot verwaarding van de beursnotering.

Gedelegeerd Bestuur, Utrecht 22 mei 2015

J.T. Krijgsman

F.C. Lagerveld

## Het aandeel Lavide Holding

Eén van de rechtsvoorgangers van Lavide Holding N.V., Magnus Holding N.V., is sinds 1998 genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam. Op 2 mei 2006 is de naam veranderd in Qurius N.V. Op 11 juli 2013 is de naam van Qurius N.V., vanwege de verkoop van de handelsnaam Qurius N.V. aan Prodware S.A., veranderd in Lavide Holding N.V. Op basis van het uitstaande aandelenkapitaal van 507.951 aandelen en de slotkoers van het aandeel op 31 december 2014 van EUR 1,26 bedroeg de marktkapitalisatie van Lavide Holding N.V. EUR 640.018.

In de loop van het jaar 2014 is het aandeel Lavide Holding door uitgifte van een optierecht en de uit hoofde daarvan nieuw uitgegeven aandelen verwatering van het aandeel opgetreden. Met verwijzing naar pagina 6 van dit verslag wordt gemeld dat volledige uitoefening van het uitstaande optierecht zou resulteren in een aangepaste marktkapitalisatie.

### Wijzigingen Aandelenkapitaal

Op 1 januari 2014 bestond het geplaatste aandelenkapitaal van Lavide Holding N.V. uit 339.481 beursgenoteerde aandelen A met een nominale waarde van 2,00 euro.

In het kader van een eerder verleend optierecht aan Value8 N.V. heeft op 8 januari 2014 een emissie plaatsgevonden van 45.000 aandelen in het kapitaal van Lavide Holding N.V. Het aantal uitstaande aandelen kwam daarmee op 384.481.

Als gevolg van een langlopende rechtszaak (zie Verslag Raad van Bestuur) is Lavide Holding N.V. op 2 april 2014 een schikking overeengekomen met de curator van Mieger Adviesbureau B.V.. In dat kader is tevens een optierecht verleend op 769.077 nieuw uit te geven aandelen.

In loop van 2014 hebben in het kader van de uitoefening van verleende optierechten diverse emissies plaatsgevonden.

Onderstaande tabel geeft de mutaties (toenames door emissie) weer van zowel de uitstaande (beursgenoteerde) aandelen als de mutaties (afnames door uitoefening) van de uitstaande opties.

		Aandelen A		Opties	
		Mutatie	Uitstaand	Mutatie	Uitstaand
2014	1 januari		339.481	-	45.000
	10 januari	45.000	384.481	-45.000	-
	2 april	-	384.481	769.077	769.077
	5 augustus	58.470	442.951	-58.470	710.607
	21 augustus	40.000	482.951	-40.000	670.607
	12 december	10.000	492.951	-10.000	660.607
	19 december	15.000	507.951	-15.000	645.607
2015	18 maart	543.532	1.051.483	-543.532	102.075
	1 april	102.075	1.153.558	-102.075	-

Op 31 december 2014 bestond het geplaatste aandelenkapitaal van Lavide Holding N.V. uit 507.951 aandelen met een nominale waarde van 2,00 euro per stuk.

Het uitstaande optierecht ziet per 31 december 2014 op 645.607 nieuw uit te geven aandelen.

## **Koersontwikkeling en verwatering**

De koers van het aandeel Lavide Holding N.V. beweegt zich gedurende 2014 tussen de EUR 6,60 en EUR 1,03. Met de uitvoering van het op 15 mei 2014 uit hoofde van de schikking met de curator van Mieger Adviesgroep B.V. toegekende optierecht heeft de koers zich vanaf medio juni 2014 naar een nieuw gemiddelde bewogen.

In de eerste helft van het jaar is er geplaatst aandelenkapitaal van 384.481 en beweegt de koers zich rond EUR 3,70. De marktkapitalisatie van Lavide Holding N.V. in het eerste half jaar komt daarmee op ruim EUR 1,4 miljoen.

In mei 2014 is uitvoering gegeven aan de door aandeelhouders goedgekeurde schikking met de curator van Mieger. Voor bestaande aandeelhouders betekent de implementatie van de schikking onder meer een potentiële verwatering in het aandelenkapitaal van Lavide Holding N.V. door de toekenning van het optierecht op 769.077 nieuw uit te geven aandelen.

De curator van Mieger Adviesgroep B.V. heeft zich bereid getoond zich in te zetten voor de uitvoering van de strategie van Lavide Holding N.V. en als nieuw betrokken belangenhouder, samen met bestaande aandeelhouders, bij te dragen in het creëren van aandeelhouderswaarde voor Lavide Holding N.V..

In de tweede helft van 2014 beweegt de koers zich gemiddeld rond EUR 1,43. Deze gemiddelde koersdaling ten opzichte van de eerste maanden kan worden gezien als het verwateringseffect dat de uitgevoerde schikking heeft bewerkstelligd.

De potentieel 769.077 nieuw uit te geven aandelen tezamen genomen met het reeds uitstaande kapitaal van 384.481 aandelen (1.153.558 in potentie uitstaande aandelen) bij een gemiddelde koers van EUR 1,43 betekent een marktkapitalisatie van ruim EUR 1,6 miljoen.

De slotkoers ultimo 2014 was 1,26 euro.

Een lichte stijging in de marktkapitalisatie van Lavide Holding N.V. kan mogelijk worden verklaard door de aanname dat aandeelhouders de schikking met de curator van Mieger, en daarmee de oplossing van een jarenlang juridisch conflict, hebben kunnen waarderen.

## **Aandeelhoudersstructuur**

Ingevolge de wet Melding Medezeggenschap (WMZ) zijn aandeelhouders van een Nederlands beursgenoteerd bedrijf verplicht de AFM te informeren indien zij een belang in aandelenkapitaal van dat bedrijf houden van meer dan 3%.

Op 18 februari 2014 heeft grootaandeelhouder Value8 N.V. bekend gemaakt haar belang in Lavide Holding N.V. van ruim 22% geheel afgebouwd te hebben. Een aantal (hieronder genoemde) aandeelhouders is tevens begunstigde van een deel van de in het kader van de schikking met de curator van Mieger Adviesbureau B.V. verstrekte optierechten. Deze partijen werkten destijds naar eigen zeggen onderling samen en hadden daartoe ook een stemrechtvereenkomst gesloten. Gedurende 2014 hebben deze partijen aandelen- en optieposities opgebouwd tot boven de verplichte meldingsgrens. De posities zijn in de loop van 2014 onderling diverse malen gemuteerd.

De in het jaar 2014 laatst bekende meldingen laten de volgende posities en partijen zien:

- De heer V.S. Poorter, middels de vennootschap De la Rambelje B.V., heeft een reëel belang van 55.000 aandelen en een potentieel belang van 175.723 aandelen
- De heer R.J.T Peters heeft een reëel belang van 46.961 en een potentieel belang van 175.723 aandelen
- De heer R. van Vegten heeft een reëel belang van 22.000 aandelen
- De heer F.J.M. van Empelen heeft een reëel belang van 10.000 en een potentieel belang van 9.996 aandelen

**Liquidity providers**

Om kostentechnische redenen is er gedurende 2014 geen samenwerking geweest met liquidity providers.

**Financiële communicatie en investor relations**

Om kostentechnische redenen heeft Lavide Holding N.V. er voor gekozen om de financiële communicatie en Investor Relations activiteiten tot een minimaal noodzakelijk niveau te beperken.

## Personalia

### Raad van Bestuur

#### **Drs. M.E.T. Pigeaud-Wijdeveld RC (1964), bestuurder**

Mevrouw Pigeaud-Wijdeveld is sinds 2010 zelfstandig ondernemer en eigenaar van het financieel adviesbureau MKB Financiële Coaching te Bussum. Daarnaast is zij (part time) werkzaam als Financieel Directeur bij de Van Eeghen Group te Amsterdam. Sinds 1987 bekleedde mevrouw Pigeaud diverse financiële management functies, onder andere bij Akzo Nobel N.V., Koninklijke Ahold N.V. en de Nederlandse Spoorwegen N.V. In de periode 12 september 2011 tot en met 10 december 2013 was zij achtereenvolgens commissaris en CEO bij Fornix BioSciences N.V. (nu SnowWorld N.V.) Mevrouw Pigeaud is op 24 april 2013 als enig bestuurder bij Qurius N.V. benoemd. Op eigen verzoek is zij na de BAVA van 5 februari 2014 afgetreden. Mevrouw Pigeaud bezat geen aandelen en/of opties op aandelen Lavide Holding N.V.

### Raad van Commissarissen

#### **Mr. F.C. Lagerveld (1961), voorzitter Raad van Commissarissen**

De heer Lagerveld is sinds 2003 partner bij adviesbureau de WissemaGroup te Den Haag. Hiervoor heeft de heer Lagerveld sinds 1987 verschillende management- en directiefuncties bekleed binnen TNT N.V.

De heer Lagerveld was vanaf juli 2011 gedurende een jaar commissaris bij Ceradis B.V. De heer Lagerveld was in de periode 12 september 2011 tot en met 10 december 2013 voorzitter van de Raad van Commissarissen van Fornix BioSciences N.V. (nu SnowWorld N.V.). Sinds juni 2013 is hij voorzitter van de Raad van Commissarissen van SourceGroup N.V.

De heer Lagerveld is op 23 mei 2013 voor 4 jaar benoemd als commissaris van Lavide Holding N.V. De heer Lagerveld bezit geen aandelen en/of opties op aandelen Lavide Holding N.V.

#### **Drs. G.P. Hettinga (1977), commissaris**

Drs G.P. Hettinga is bestuurder van Value8 N.V., grootaandeelhouder in Lavide Holding N.V. van eind december 2012 tot half februari 2014. De heer Hettinga heeft in 2011 zijn studie Bedrijfskunde van de Financiële Sector aan de Vrije Universiteit van Amsterdam afgerond. In de periode van juni 2001 tot september 2008 is hij als econoom werkzaam geweest bij de Vereniging van Effectenbezitters. In 2007 werd hij benoemd tot hoofdconoom van de VEB. De heer Hettinga heeft relevante ervaring en kennis opgedaan, onder meer op het gebied van het analyseren van beursgenoteerde bedrijven, corporate governance, investor relations, internet en overnamebiedingen. De heer Hettinga was in de periode 2009-2011 commissaris bij EDCC N.V. en van juli 2011 tot februari 2012 commissaris bij Ego-Lifestyle Holding N.V.

Op dit moment is de heer Hettinga voorzitter en enig lid van de Raad van Commissarissen van N.V. Dico International. De heer Hettinga is op 23 mei 2013 voor 4 jaar benoemd als commissaris van Qurius N.V. De heer Hettinga is op 15 mei 2014 afgetreden als commissaris van Lavide Holding N.V.. De heer Hettinga bezat geen aandelen en/of opties op aandelen Lavide Holding N.V.

#### **J.T. Krijgsman (1980), commissaris**

Arco Krijgsman is sinds 2009 als oprichter en bestuurder verbonden aan Finvestor, een participatiemaatschappij die, primair gefocust op de financiële sector, risicodragend kapitaal en kennis investeert in ideeën, mensen en ondernemingen.

Eerder, vanaf 2005, is de heer Krijgsman betrokken geweest bij de oprichting van de Europese activiteiten van een Amerikaanse start-up, alwaar hij ook als aandeelhouder onderdeel is van de uitbouw tot een



gezonde onderneming in de consumentenelectronica met meer dan 150 werknemers in 2009 en snelgroeiende activiteiten in meer dan 25 landen in Europa, Midden-Oosten en Afrika.

De heer Krijgsman is op 15 mei 2014 benoemd als commissaris van Lavide Holding N.V. De heer Krijgsman bezit geen aandelen en/of opties op aandelen Lavide Holding N.V.

Gedelegeerd Bestuur,  
Utrecht, 22 mei 2015

J.T. Krijgsman  
F.C. Lagerveld

## Verslag van de Raad van Commissarissen

Hierbij bieden wij u de door de Directie opgestelde en door ons goedgekeurde jaarrekening van Lavide Holding N.V. over 2014 ter vaststelling aan. Deze jaarrekening is door Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. uit Amsterdam gecontroleerd en van een controleverklaring voorzien.

Wij stellen u voor het door de Directie met onze goedkeuring opgenomen voorstel tot winstdeling vast te stellen. Voorts vragen wij u de Directie décharge te verlenen voor het gevoerde beleid en de Raad te déchargeren voor het in dit verslagjaar gehouden toezicht.

Lavide Holding N.V. dat geen operationele activiteiten meer uitoefent, heeft in 2014 haar inspanningen gericht op het verdergaand minimaliseren van haar kostenstructuur, het afwickelen van een oude rechtszaak, het gereed maken van het lege bedrijf voor een reverse listing en het aantrekken van nieuw kapitaal ter verzekering van de continuïteit van de Vennootschap.

Tijdens de AVA op 5 februari 2014 werd een voorgelegde schikkingsovereenkomst inzake de Mieger claim door de aandeelhouders afgewezen. Mevrouw Pigeaud-Wijdeveld, die op 24 april 2013 als CEO benoemd was, is op eigen verzoek teruggetreden na de BAVA van 5 februari 2014. De Raad van Commissarissen heeft na 5 februari 2014 tijdelijk het Bestuur en de directietaken waargenomen.

De voormalige Raad van Commissarissen heeft in maart 2014 vergaderd met de Directie en de accountant in het kader van de vaststelling van de jaarstukken over 2013. Naar aanleiding van de bereikte overeenstemming over een schikking inzake de Mieger claim in april heeft opnieuw overleg plaatsgevonden en is de tekst aangepast welke aangepaste versie op 14 mei 2014 is gepubliceerd.

In de BAVA van 15 mei werd het hernieuwde schikkingsvoorstel inzake de Mieger claim door de aandeelhouders bekrachtigd. De heer G. Hettinga trad terug als commissaris en in zijn plaats werd benoemd de heer A. Krijgsman.

Gegeven deze feitelijke personele unie was de afstemming tussen Raad van Commissarissen en Directie in iedere bespreking ingebakken. Het bestuur heeft veelvuldig overleg gevoerd, waarbij ter wille van de efficiency tevens veelvuldig telefonisch werd afgestemd.

In de AVA van 26 juni 2014 werd de jaarrekening 2013 door de aandeelhouders goedgekeurd en werd decharge verleend aan Bestuur en Raad van Commissarissen.

Vanwege de kleine bezetting (2-koppig Bestuur), extra aandeelhoudersvergaderingen en de intensieve onderhandelingen over een schikking in eerder genoemde rechtszaak en later in het kader van financiering, was 2014 een ongebruikelijk druk jaar waarin het feitelijke tijdsbeslag de regulier beoogde tijdsbesteding fors heeft overschreden.

De beloning van de Directie en Raad van Commissarissen is nader gespecificeerd in de jaarrekening. De Raad van Commissarissen had haar beloning na eerdere verlaging in 2013 in 2014 in beginsel (bijzondere omstandigheden uitgezonderd) verder verlaagd van 15.000 euro naar 10.000 euro (op jaarbasis) voor de voorzitter en van 11.200 euro naar 7.500 (op jaarbasis) voor de commissaris. Door de voormalige Raad van Commissarissen was met mevrouw Pigeaud-Wijdeveld een consultancy-overeenkomst afgesloten, die resulteerde in een vergoeding op nacalculatie-basis. Vanwege de onvoorzien fors hogere tijdsbeslag op het Bestuur in het verslagjaar, zijn de bestuurskosten uiteindelijk in 2014 niet verder teruggelopen in vergelijking tot 2013.

Het blijft de prioriteit van de Raad van Commissarissen om alle toekomstopties voor Lavide Holding N.V. grondig te onderzoeken, waarbij naast de mogelijkheid van een reversed listing ook alle mogelijkheden om waarde te genereren voor de aandeelhouders open blijven.

Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is voldaan aan de best practise bepalingen inzake onafhankelijkheid zoals opgenomen in de Nederlandse Corporate Governance Code.

Utrecht, 22 mei 2015

Raad van Commissarissen Lavide Holding N.V.

F.C. Lagerveld, Voorzitter

J.T. Krijgsman, lid

# Verslag van de Raad van Bestuur

## Hoofdpunten 2014:

- Nettoverlies over het boekjaar 2014 is uitgekomen op 173.000 euro (2013 na fouterstel: -658.000 euro). Gedurende 2014 zijn de inspanningen gericht op het verder minimaliseren van de kostenstructuur, hetgeen heeft geresulteerd in een sterke kostenreductie naar 158.000 euro (2013 na fouterstel: 589.000 euro)
- Eigen vermogen ultimo 2014 bedraagt 77.000 euro negatief (2013 na fouterstel: - 53.000 euro); belangrijkste activa ultimo 2014 bestaan uit aandelen in Prodware S.A. en een beperkte kaspositie.
- Tijdens de BAVA op 5 februari 2014 werd een schikkingsvoorstel in de rechtszaak met Mieger Adviesbureau B.V. in meerderheid door de aandeelhouders afgewezen. Tevens werd medegedeeld dat mevrouw Drs. M. E.T. Pigeaud-Wijdeveld RC op eigen verzoek per datum vergadering terug zou treden als bestuurder.
- Tijdens de BAVA op 15 mei 2014 werd een concept jaarverslag 2013 aan de orde gesteld en werd een herzien schikkingsvoorstel door de aandeelhouders geaccepteerd. In gevolg werd een statutenwijziging geaccordeerd ter verhoging van het maatschappelijk kapitaal naar EUR 3.800.000 zodat uitvoering kon worden gegeven aan de toegekende optie op uitgifte van 769.077 nieuwe aandelen met uitsluiting van voorkeursrecht. De heer Drs. G. P. Hetinga trad terug als commissaris en in zijn plaats werd benoemd de heer J.T. Krijgsman. Aan Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur werd decharge verleend.
- In de AVA van 26 juni 2014 werd door aandeelhouders het jaarverslag over boekjaar 2013 goedgekeurd en werd de bijbehorende jaarrekening conform voorstel vastgesteld. vastgesteld.
- Met diverse partijen die hun interesse lieten blijken in de beursnotering van Lavide werd informatie uitgewisseld. Met geen van de partijen is het proces verder gekomen dat verkennende gesprekken.
- De aandeelhoudersstructuur van Lavide Holding N.V. is in het boekjaar 2014 ingrijpend veranderd. Grootaandeelhouder Value8 N.V. (die in november 2013 nog een belang van ruim 28% had) heeft haar belang in Lavide Holding N.V. in februari 2014 volledig afgebouwd. Een groep van aandeelhouders rondom de heer Poorter heeft een belang opgebouwd van circa 26% en heeft tevens een fors deel van de optierechten overgenomen die door toekenning van een fors pakket aan opties in het kader van de schikking inzake Mieger Adviesbureau in handen waren van Farsa Investments B.V.
- In de tweede helft van het jaar werd door het Bestuur met diverse partijen gesproken over additionele financiering voor Lavide Holding N.V. Op 27 januari 2015 werd hieromtrent resultaat bereikt.

## Samenvatting financiële resultaten

Er is een negatief resultaat na belastingen geboekt van 173.000 euro. De som der bedrijfslasten bedroeg 158.000 euro (589.000 in 2013). De personeelskosten bedroegen 39.000 euro, waarvan 21.000 betrekking had op het Bestuur tot 15 mei 2014 en 18.000 euro verband hield met de vergoeding voor het Bestuur na 15 mei 2014.

De belangrijkste overige bedrijfskosten (in totaal 119.000 euro) in 2014 bestonden uit juridische kosten (statutenwijziging, laatste deel rechtszaak Mieger), beursnoteringskosten (met name Euronext en AFM), beloning commissarissen, administratiekantoor BDO en accountant Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V..

De verdere kostenstructuur is in overeenstemming gebracht met de beoogde minimale instandhoudingskosten. In 2014 is, in verband met de gedaalde koers van het aandeel Prodware S.A., een negatief koersresultaat gehaald, hetgeen verantwoord is onder financiële baten en lasten.

### **Financiering**

Lavide Holding N.V. heeft de kosten effectief teruggebracht tot een minimaal noodzakelijk niveau ter instandhouding van de Vennootschap en ter handhaving van de beursnotering. De financiering van kosten in 2014 ging ten laste van de aanwezige kasmiddelen en het geleidelijk verder te gelde maken van de door de Vennootschap gehouden aandelen Prodware S.A.

In 2013 was aan Value8 N.V. het recht verleend om gedurende een periode van 18 maanden 45.000 nieuw uit te geven aandelen in haar eigen kapitaal te kopen voor een prijs van 150.000 euro. Value8 N.V. heeft op 8 januari 2014 gebruik gemaakt van dit optierecht.

Met de constatering dat medio 2014 nog geen geschikte kandidaat werd gevonden voor een reversed listing en met het oog op de gewenste continuïteit en het gebrek aan eigen operationele inkomsten heeft het Bestuur van Lavide Holding N.V. zich in de tweede helft van het jaar ingespannen om nieuw kapitaal aan te trekken. In een overeenkomst op 27 januari 2015 werd met een gelegenheidscoalitie van aandeelhouders overeenstemming bereikt over financiering voor in elk geval zo'n twee jaar op het huidige kostenniveau.

### **Dividend**

De vennootschap heeft een negatief resultaat behaald. Het Bestuur van Lavide Holding N.V. is van mening dat de resterende liquiditeiten aangehouden dienen te worden ter dekking van de instandhoudingskosten en eventuele eenmalige kosten als gevolg van onderzoek naar een mogelijke reverse listing of andere wijze van inbreng van nieuwe operationele activiteiten om waarde te creëren. Het Bestuur van Lavide Holding stelt derhalve voor om geen dividend over 2014 uit te keren.

### **Bestuurswisselingen**

Na de BAVA van 5 februari 2014 is mevrouw Pigeaud-Wijdeveld op eigen verzoek teruggetreden. De Raad van Commissarissen heeft tot nader te bepalen moment het Bestuur van Lavide waargenomen totdat in de vacature zal zijn voorzien.

De heer drs. G.P. Hettinga is na de BAVA van 15 mei 2014 teruggetreden en opgevolgd door de heer J.T. Krijgsman die vanaf dat moment tezamen met de heer mr. F.C. Lagerveld de Raad van Commissarissen vormt.

### **Statutenwijziging**

Tijdens de op 15 mei gehouden Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ('BAVA') zijn de in het kader van de schikking met de curator van Mieger Adviesgroep B.V. voorgestelde statutenwijzigingen goedgekeurd, ondermeer inhoudende een vergroting van het maatschappelijk kapitaal naar 3.800.000 euro. Het maatschappelijk kapitaal bestaat daarmee uit 1.900.000 aandelen, verdeeld in 1.090.000 (ter beurse verhandelbare) aandelen A, 800.000 aandelen B en 10.000 preferente aandelen (alle soorten aandelen nominaal EUR 2,00 per aandeel).

### **Rechtszaak Mieger: historie en afloop**

Mieger heeft in 2005 haar onderneming verkocht aan Magnus Holding N.V. (een rechtsvoorganger van Qurius, de oude naam van Lavide Holding N.V.). Bij de koop was een earn-out-regeling ter grootte van 2,8 miljoen aandelen B in Magnus Holding N.V. (hetgeen gelijk is aan 7.000 aandelen B in Lavide Holding N.V.) overeengekomen. Over de earn-out regeling is een geschil ontstaan.

Nadat Lavide Holding N.V. aanvankelijk door twee rechters in het gelijk was gesteld, heeft het Hof in een tussenarrest van 3 september 2013 onverwacht gesteld dat Lavide Holding N.V. voor de overname in 2005 alsnog de volledige koopsom aan Mieger c.s. moet voldoen inclusief een recht op schadevergoeding.

Lavide Holding N.V. is op 24 december 2013 een voorwaardelijke schikking overeengekomen met Mieger c.s. De schikking is integraal ter goedkeuring voorgelegd aan de BAVA op 5 februari 2014, die de schikking in meerderheid heeft afgewezen.

Op 3 april 2014 is Lavide Holding N.V. een herziene voorwaardelijke schikking overeengekomen met de curator van. Deze schikking is op 15 mei 2014 ter goedkeuring voorgelegd aan de BAVA, die de schikking heeft goedgekeurd.

De belangrijkste elementen van de goedgekeurde schikking zijn:

- Lavide kent de curator het recht (een optie) op levering van 769.077 aandelen B toe. Deze optie heeft een looptijd van één jaar en kan in delen worden uitgeoefend. Het aantal aandelen dat de curator op grond van deze optie geleverd kan krijgen is 769.077, waardoor het totaal aantal uitstaande aandelen na uitoefening stijgt naar ruim 1,15 miljoen aandelen. Uitgifte geschiedt tegen een uitoefenprijs van EUR 2,00 per aandeel, waarbij de volstortingsverplichting van curator wordt geacht volledig te zijn voldaan door verrekening met de gepretendeerde vordering van de curator.
- Lavide betaalt aan curator een bedrag van EUR 75.000.
- Lavide betaalt aan curator daarnaast een bedrag van EUR 100.000, welk bedrag echter als achtergestelde lening\* binnen Lavide blijft ter dekking van reguliere kosten en instandhouding. Deze lening blijft achtergesteld zolang het gepubliceerde eigen vermogen minder dan EUR 350.000 bedraagt.
- De curator zal zich inspannen om te bezien of hij initiatieven kan vinden of ontplooien, die waarde genereren voor Lavide.
- Na uitvoering van de schikkingsafspraken, is de gerechtelijke procedure beëindigd door Mieger.

\* Ondanks het feit dat deze achtergestelde lening renteloos is, heeft Lavide Holding N.V. conform IAS 39.9 een post effectieve rente in haar jaarcijfers opgenomen.

Op 18 februari 2014 is bekend geworden dat grootaandeelhouder Value8 N.V., die tijdens de BAVA op 5 februari 2014 tegen de schikking gestemd heeft, haar belang in Lavide Holding N.V. geheel verkocht heeft. Per die datum beschikt een groep aandeelhouders rondom de heer Vincent Poorter, die tijdens de BAVA voor de schikking gestemd hebben, over een belang van circa 25% in Lavide Holding N.V.

### **Strategie**

Directie en Raad van Commissarissen gaan ervan uit dat de beursnotering van Lavide Holding N.V. als zodanig waarde kan opleveren voor haar aandeelhouders. Waarde kan gevonden worden in een fusie, overname of omgekeerde overname (reversed listing). De rechtszaak met de curator van Mieger Adviesgroep B.V. is definitief geschikt en de juridische procedure is beëindigd. De lopende rechtszaak heeft de mogelijkheden van het realiseren van een reverse listing in begin 2014 nog sterk beperkt.

Om te voorkomen dat de slinkende liquiditeit van Lavide Holding N.V. de afwegingen van eventuele concrete proposities voor een inbreng van nieuwe activiteiten verkeerd zou kunnen beïnvloeden heeft het Bestuur zich ingespannen om de financiële continuïteit te kunnen borgen en daarvoor bij een groep van aandeelhouders ook daadwerkelijk steun gevonden.

Directie en Commissarissen gaan ervan uit in de tweede helft van 2015 de onverdeelde aandacht verder te kunnen richten op het zo effectief en efficiënt mogelijk verkennen van de toekomstmogelijkheden voor Lavide Holding N.V. in lijn met de gekozen strategie.

**Resultaatverwachting 2015**

Naar de huidige inzichten zal het negatieve nettoresultaat van Lavide Holding N.V. over het jaar 2015 maximaal 150.000 euro (minimale instandhoudingskosten) bedragen. Hierbij is geen rekening gehouden met mogelijke additionele kosten ten behoeve van een fusie, overname, omgekeerde overname of eventuele liquidatiekosten.

Utrecht, 22 mei 2015  
Raad van Bestuur (gedelegeerd)

J.T. Krijgsman  
Mr. F.C. Lagerveld

## Corporate Governance

In Nederland geldt sinds december 2003 de Nederlandse Corporate Governance Code ("Code Frijns"). Sinds het jaarverslag over 2004 heeft Lavide Holding N.V. (voorheen Qurius N.V.) uitgebreid aandacht besteed aan het onderwerp Corporate Governance. Lavide Holding N.V. heeft jaarlijks de hoofdlijnen van de "corporate governance"-structuur uiteen gezet en iedere substantiële verandering daarin ter bespreking voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("AVA"). Voor een volledig overzicht van de punten waarop Lavide Holding N.V. afwijkt van de Code Frijns kunt U de website van Lavide Holding N.V. raadplegen onder de tab Corporate Governance.

Lavide Holding N.V. handelt naar de geest en strekking van de Code Frijns maar bevindt zich na de beëindiging van de operationele activiteiten en het daarmee samenhangend beëindigen van alle arbeidscontracten in een situatie van verminderde risico's en heeft daarop de analyse en monitoring aangepast.

Sinds 2010 valt Lavide Holding N.V. onder het structuurregime. Sinds eind 2012 voldoet Lavide Holding N.V. echter niet meer aan de criteria van het structuurregime. In februari 2014 is het besluit tot ontheffing van het structuurregime van het Ministerie van Veiligheid en Justitie ontvangen, welk regime overigens nog wel wettelijk gedurende drie jaar van kracht blijft.

Hieronder zijn de hoofdlijnen van de huidige Corporate Governance structuur opgenomen:

### **Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen**

De Raad van Bestuur voert in samenspraak met de Raad van Commissarissen ("RvC"), in een zogenaamde two-tier bestuursstructuur, het bestuur over de vennootschap.

De Raad van Bestuur bestaat uit één of meer leden en wordt benoemd, geschorst of ontslagen door de RvC. De RvB legt over haar acties verantwoording af aan de RvC en vraagt voorafgaande goedkeuring aan de AVA voor besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de onderneming.

De leden van de Raad van Commissarissen worden op voordracht van de RvC voor 4 jaar benoemd door de AVA. De RvC bestaat uit een door de AVA te bepalen aantal natuurlijke personen.

De "Wet Bestuur & Toezicht" vereist een zoveel mogelijk evenwichtige verdeling van zetels over mannen en vrouwen. Met het vertrek van een vrouwelijke bestuurder op 5 februari werd helaas niet langer één van de bestuurszetels bij Lavide Holding N.V. vervuld door een vrouw.

Lavide Holding N.V. staat open voor introductie van in aanmerking komende kandidaten die voldoen aan de in november 2013 vastgestelde Profielschets voor omvang en samenstelling Raad van Commissarissen en Profielschets Raad van Bestuur staat Lavide Holding.

### **Maatschappelijke aspecten van ondernemen**

De vennootschap houdt rekening met de relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. Bij de inbreng van nieuwe activiteiten zal de vennootschap de maatschappelijke aspecten, zoals duurzaamheid en sociale aspecten, meenemen in de besluitvorming.

### **Juridische- en kapitaalstructuur**

Lavide Holding is een aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. Voor de kapitaal- en zeggenschapsstructuur: zie ook hoofdstuk "Het aandeel Lavide".

Er zijn geen aandelen uitgegeven waaraan bijzondere winstrechten of zeggenschapsrechten zijn verbonden. Ter zake van geen van de uitgegeven aandelen is sprake van beperking van het stemrecht en/of



uitgifte van certificaten van aandelen met medewerking van Lavide Holding N.V.

### **Uitgifte en verkrijging van aandelen**

Aandelen kunnen conform artikel 5 van de statuten slechts worden uitgegeven ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of van het Bestuur, indien het daartoe door de AVA is aangewezen. Indien het bestuur daartoe is aangewezen kan, zolang de aanwijzing van kracht is, de algemene vergadering niet meer tot verdere uitgifte besluiten. Elk besluit tot aangifte behoeft de voorafgaande goedkeuring van de RvC.

Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder, conform artikel 7 van de statuten, een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan.

Tijdens de AVA van 23 mei 2013 is de bevoegdheid van de Raad van Bestuur verlengd om, tot 18 maanden na de AVA, behoudens de voorafgaande goedkeuring van de RvC, over te gaan tot uitgifte van aandelen klasse A en converteerbare klasse B of het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen tot maximaal vijftig procent van het totale aantal uitgegeven klasse A en converteerbare klasse B-aandelen op het moment van uitgifte.

Tijdens de AVA van 23 mei 2013 is het gezag van de Raad van Bestuur verlengd om, tot 18 maanden na de AVA, onder voorbehoud van goedkeuring van de RvC, te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht met betrekking tot de (rechten tot het nemen van) deze uit te geven aandelen.

### **Overnamerichtlijn**

Ingevolge artikel 10 van de Europese overnamerichtlijn licht Lavide Holding N.V. het volgende toe: De kapitaal- en zeggenschapsstructuur wordt toegelicht in hoofdstuk "het aandeel Lavide". Voor de rechten, die zijn verbonden aan de uitgegeven aandelen, zie paragraaf "juridische- en kapitaalstructuur" van dit hoofdstuk.

Een besluit tot wijziging van de statuten der vennootschap of ontbinding der vennootschap kan door de AVA slechts worden genomen op voorstel van de RvB na goedkeuring van de RvC.

Voor bepalingen inzake benoeming en ontslag van leden van de RvB en RvB: zie paragraaf "raad van bestuur en raad van commissarissen" van dit hoofdstuk.

Voor de bijzondere bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht met betrekking tot deze uitgifte, zie paragraaf "uitgifte en verkrijging van aandelen" van dit hoofdstuk.

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten waarbij de vennootschap partij is en die tot stand komen, worden gewijzigd of ontbonden onder de voorwaarde van een wijziging van zeggenschap over de vennootschap nadat een openbaar bod is uitgebracht. De vennootschap heeft dus ook geen overeenkomsten met een bestuurder die voorzien in een uitkering bij beëindiging van werkzaamheden naar aanleiding van een openbaar bod op de aandelen van de vennootschap.

### **Overige**

Lavide Holding N.V. heeft geen remuneratierapport opgesteld. Motivering hiervan is dat de leden van de Raad van Commissarissen tevens gedelegeerde bestuursleden zijn. De bezoldiging van de Raad van Commissarissen valt binnen het mandaat zoals deze in het verleden door de aandeelhouders is afgegeven.

## Risico's en risicobeheersing

### Risicofactoren

De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Lavide Holding N.V. nemen hun verantwoordelijkheden voor de risicobeheersing en de daartoe geïmplementeerde systemen van risicobeheersing en –controle binnen de organisatie bijzonder serieus. Lavide Holding N.V. hecht belang aan een goede risicobeheersing en –controle en draagt zorg voor verdere ontwikkeling en optimalisering ervan. Het Bestuur is van mening dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaglegging geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat deze systemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt. Er zijn geen indicaties dat deze systemen in de het lopende jaar niet naar behoren zullen werken.

Ondanks de sterk gewijzigde situatie van de onderneming, waarbij alle operationele activiteiten (zonder gebruikelijke garanties en vrijwaringen) zijn verkocht, resteert nog een aantal risico's waar rekening mee dient te worden gehouden.

### Strategisch risico

De strategie die Lavide Holding N.V. heeft gekozen (creatie van waarde met beursnotering), is onlosmakelijk verbonden met het nemen van risico's. De belangrijkste risico's worden hierbij gevormd door de conjuncturele omstandigheden, de financiële markten en de koersfluctuaties op de beurs.

### Risico beursnotering

Lavide Holding N.V. is genoteerd op de officiële markt van NYSE Euronext Amsterdam en dient daardoor aan de daarvoor geldende wet –en regelgeving te voldoen. Indien deze regelgeving verandert, kan dit leiden tot extra kosten of andere consequenties voor Lavide Holding N.V.

### Juridisch risico

De rechtszaak met Mieger Adviesbureau B.V. is in 2014 definitief afgewikkeld met een schikking die door de aandeelhouders op 15 mei 2014 werd goedgekeurd.

Voor het overige lopen er geen rechtszaken en is geen sprake van openstaande claims of aansprakelijkstellingen.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen. Aangezien Lavide Holding N.V. sinds de verkoop van haar operationele activiteiten geen reguliere ondernemelijke opbrengsten meer genereert, richt Lavide Holding N.V. haar inspanningen op het minimaliseren van haar kostenstructuur. Desondanks zijn de liquide middelen van Lavide Holding N.V. beperkt en dient een risico dat de beperkte liquide middelen uitgeput worden tijdig te worden voorzien.

Het Bestuur streeft na om telkens minimaal een jaar als buffer te hanteren. Met een in januari 2015 gesloten financieringsovereenkomst zal voldoende kapitaal worden ingebracht om Lavide Holding N.V. desnoods twee jaar tegen het huidige beperkte kostenniveau voort te zetten.

Een actief beleid bij het liquiditeitenbeheer moet ervoor zorgdragen dat op de vrije tegoeden een rentevergoeding wordt genoten. Lavide Holding N.V. heeft banktegoeden ondergebracht bij één financiële instelling met een A-rating. De geldmiddelen en kasequivalenten zijn direct opeisbaar.

Met de Belastingdienst werd recent een ruling overeengekomen die Lavide met terugwerkende kracht en vooralsnog ook in 2015 de gelegenheid biedt in het kader van de omzetbelasting de betaalde BTW te verrekenen. De Belastingdienst behoudt zich het recht voor haar standpunt voor de toekomst te herzien bij inbreng van nieuwe operationele activiteiten.

#### **Verwateringsrisico**

Lavide Holding N.V. heeft een minnelijke schikking getroffen in het kader van de rechtszaak met Mieger c.s. Aangezien de financiële middelen van Lavide Holding N.V. ook op het moment van de schikking beperkt waren, werd de genoegdoening gevonden in een forse optie op uitgifte van nieuwe aandelen, te weten voor 769.077 stuks. De waarde van de schikking was daarmee goeddeels het effect van de aanzienlijke verwatering die het gevolg was voor de aandeelhouders van Lavide Holding N.V.

Verwatering van huidige aandeelhoudersbelangen is opnieuw te voorzien bij de inbreng van nieuw kapitaal zoals in de financieringsovereenkomst van 27 januari 2015 werd vastgelegd. Anders dan in het kader van de schikking in 2014 wordt dit keer echter substantiële liquiditeit in de vennootschap gebracht.

Verwatering kan overigens in de toekomst tevens het gevolg zijn van een eventuele reverse listing, waarbij de aandelen van de in te brengen activiteit worden gekocht in ruil voor uitgifte van nieuwe aandelen in Lavide Holding N.V.

#### **Koersrisico**

Lavide Holding N.V. staat bloot aan het risico van koersfluctuaties. Op 31 december 2014 bezat Lavide Holding N.V. 7.357 aandelen in Prodware S.A., die waren gewaardeerd tegen de dan geldende beurskoers van 7,00 euro per aandeel. De waarde van deze aandelen staat per 31 december 2014 gelijk aan 65% van de activa van van Lavide Holding N.V.. Indien de marktwaarde van de aandelen met 10% verandert, leidt dit tot een koersresultaat van circa 7.500 euro.

#### **Kapitaalrisico**

Kapitaalrisico is het risico van erosie van kapitaal (eigen vermogen) als gevolg van winstuitkeringen die hoger zijn dan behaalde winsten. Inzake het beleid ten aanzien van het kapitaalrisico kan opgemerkt worden dat er in de in de huidige fase van de onderneming (zonder operationele activiteiten) geen dividend kan worden uitgekeerd. De resterende liquiditeiten worden aangehouden ter dekking van de instandhoudingskosten. Zie ook liquiditeitsrisico.

#### **Valutarisico**

De beperkte activiteiten van Lavide Holding N.V. geschieden in euro's. Lavide Holding N.V. maakt derhalve momenteel geen gebruik van financiële instrumenten teneinde valutarisico's in te dekken.

#### **Financiële verslagleggingsrisico's**

De structuur en het functioneren van de intern risicobeheer- en controlesystemen werden in het verslagjaar, voor zover mogelijk, gehandhaafd op het niveau van voor de verkoop van de verschillende onderdelen. Wel dient hierbij in aanmerking te worden genomen dat er geen personeel meer in dienst is van de onderneming en dat alle benodigde activiteiten door derden worden gedaan. Als gevolg hiervan zijn de beheer- en controlesystemen vereenvoudigd en ingericht op basis van de relatieve omvang van de onderneming. Met inachtneming van het hiervoor genoemde kan met een redelijke mate van zekerheid gesteld worden dat de interne risicobeheer- en controlesystemen inzake de verslaggeving naar behoren hebben gefunctioneerd en dat de financiële verslaggeving derhalve geen onjuistheden van materieel belang bevat.

**Bestuursrisico**

Sinds de BAVA van 15 mei 2014 bestaat de Raad van Commissarissen uit slechts twee leden die vanaf dat moment tevens optreden als tijdelijk gedelegeerd bestuurder en als zodanig tevens de Raad van Bestuur vormen. Er zijn geen medewerkers in dienst bij de Vennootschap en het budget voor uitbreiding van het Bestuur of inzet van externe adviseurs was slechts toereikend voor beperkte en incidentele inzet. Bij de financieringsovereenkomst van januari 2015 werd afgesproken het bestuur uit te breiden en daarmee de slagkracht te vergroten maar aldus ook het risico van bestuurlijke discontinuïteit en het gevaar van een gebrekkige governance te mitigeren.

## Bestuurdersverklaring

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaart de Raad van Bestuur, voor zover haar bekend, het volgende:

De jaarrekening, zoals opgenomen in dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, passiva, financiële positie en het resultaat over het boekjaar van Lavide Holding N.V.

Het jaarverslag geeft een getrouw beeld van de toestand op balansdatum, de gang van zaken gedurende het verslagjaar van Lavide Holding N.V. In het jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee Lavide Holding N.V. wordt geconfronteerd beschreven.

Utrecht, 22 mei 2015

Bestuur Lavide Holding N.V.

J.T. Krijgsman

F.C. Lagerveld

## JAARREKENING 2014

**Balans**

(vóór verdeling van het resultaat) per 31 december 2014 met vergelijkende cijfers per 31 december 2013 en 1 januari 2013

<b>Bedragen x € 1.000</b>		<b>31-12-2014</b>	<b>31-12-2013 (aangepast)</b>	<b>1-1-2013</b>
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Financiële vaste activa	1	-	-	-
<b>Totaal Vaste activa</b>		-	-	-
<b>Vlottende activa</b>				
Debiteuren	2	-	-	20
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3	27	8	35
Effecten	4	52	129	943
Vooruitbetaalde kosten		-	3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	5	2	31	-
<b>Totaal Vlottende activa</b>		<b>81</b>	<b>171</b>	<b>1.001</b>
<b>Totaal Activa</b>		<b>81</b>	<b>171</b>	<b>1.001</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Eigen vermogen</b>	6			
Gestort en opgevraagd kapitaal	7	1.016	679	16.295
Agioreserve	8	70.468	70.409	70.409
Overige reserves	9	-71.388	-70.483	-55.463
Resultaat over de verslagperiode		-173	-658	-30.636
<b>Totaal Eigen vermogen</b>		<b>-77</b>	<b>-53</b>	<b>605</b>
<b>Vorzieningen</b>				
Voorziening Mieger-claim	10	-	175	-
<b>Langlopende schulden</b>				
Lening o/g	11	93	-	-
<b>Kortlopende verplichtingen</b>				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		13	10	153
Kredietfaciliteit		-	-	79
Te betalen belastingen		-	-	57
Overige schulden en overlopende passiva	12	52	39	107
<b>Totaal Kortlopende verplichtingen</b>		<b>65</b>	<b>49</b>	<b>396</b>
<b>Totaal Passiva</b>		<b>81</b>	<b>171</b>	<b>1.001</b>

De toelichting op pagina 27 tot en met 39 vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

## Overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over 2014

		2014		2013	
		€	€	€	€
Personeelskosten	13	39		160	
Overige bedrijfskosten	14	<u>119</u>		<u>429</u>	
<b>Som der kosten</b>			<u>158</u>		<u>589</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>			-158		-589
Netto financieringslasten	15		<u>-15</u>		<u>-69</u>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>			-173		-658
Winstbelastingen	16		<u>-</u>		<u>-</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>			<u>-173</u>		<u>-658</u>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>			<u>-173</u>		<u>-658</u>
Aandeelhouders van de vennootschap			<u>-173</u>		<u>-658</u>
Gewone winst per aandeel (in €)			<u>-0,40</u>		<u>-1,94</u>
Verwaterde winst per aandeel (in €)			<u>-0,83</u>		<u>-1,94</u>
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen			<u>421.424</u>		<u>339.481</u>
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor berekening verwaterde winst per aandeel			<u>873.319</u>		<u>339.481</u>

Het aantal uitgegeven aandelen ultimo 2014 bedraagt 507.951. Dit is het gevolg geweest van een omgekeerde splitsing in 2013 en de uitgifte van 168.470 aandelen (uitoefening optierechten) gedurende 2014.

De toelichting op pagina 27 tot en met 39 vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.



	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	€	€	€	€
X 1.000				
<b>Kasstroomoverzicht over 2014</b>				
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Resultaat		-158		-658
<i>Verandering in voorzieningen</i>		-75		175
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>				
Vorderingen	-16		46	
Effecten	54		814	
Kortlopende schulden (exclusief banken)	<u>16</u>		<u>-267</u>	
		<u>54</u>		<u>593</u>
		-179		110
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Storting op uitgegeven aandelen		<u>150</u>		-
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u><u>-29</u></u>		<u><u>110</u></u>
<b>Verloop mutatie geldmiddelen</b>				
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:				
Stand per begin boekjaar		31		-79
Mutaties in boekjaar		<u>-29</u>		<u>110</u>
Stand per eind boekjaar		<u><u>2</u></u>		<u><u>31</u></u>

In maart 2013 is een lening ten bedrage van 150.000 euro ontvangen van Value8 N.V. die voor het einde van de looptijd (half December 2013) is afgelost.

De toelichting op pagina 27 tot en met 39 vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

x 1.000

**Mutatieoverzicht eigen vermogen 2013 en 2014**

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio- reserve	Wettelijke reserve	Reserve omrekenings- verschillen	Totale overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
<b>Stand per 1 januari 2013</b>	16.295	70.409	0	0	-55.463		605
Resultaat over het boekjaar 2013	-	-	-	-	-	-658	-658
Mutaties in relatie tot aandeelhouderschap	-15.616	-	-	-	15.616	-	-
<b>Stand per 31 december 2013</b>	<b>679</b>	<b>70.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-70.483</b>	<b>-658</b>	<b>-53</b>
Resultaat over het boekjaar 2014	-	-	-	-	-	-173	-173
Verdeling van het resultaat 2013	-	-	-	-	-658	658	-
Mutaties in relatie tot aandeelhouderschap	337	59	-	-	-247	-	149
<b>Stand per 31 december 2014</b>	<b>1.016</b>	<b>70.468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-71.388</b>	<b>-173</b>	<b>-77</b>

# Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

## Algemeen

Lavide Holding N.V. (de 'Vennootschap'), statutair gevestigd te Zaltbommel en kantoorhoudend te Bussum in Nederland, heeft in het boekjaar slechts beperkte activiteiten ontplooid.

De jaarstukken 2014 zijn in concept besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen van 22 mei 2015. De jaarrekening is door de Directie op 22 mei 2015 goedgekeurd en vrijgegeven voor publicatie. De jaarstukken 2014 zullen ter vaststelling worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 26 juni 2015.

## Toepassing IFRS

De jaarrekening van Lavide is opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards (IFRS) per 31 december 2014, die door de Europese Unie (EU) zijn goedgekeurd. IFRS omvat zowel de IFRS-standaarden als de International Accounting Standards, die door de International Accounting Standards Board (IASB) zijn uitgebracht, en de interpretaties van IFRS- en IAS-standaarden, uitgebracht door het IFRS Interpretations Committee (IFRIC) respectievelijk het Standing Interpretations Committee (SIC).

In 2014 zijn de volgende belangrijke standaarden nieuw geïntroduceerd of wijzigingen van kracht geworden, welke in boekjaar 2014 voor het eerst van toepassing zijn geworden:

- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening
- IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten
- IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten
- IAS 27 Enkelvoudige jaarrekening
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures
- IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa
- IAS 39 Financiële instrumenten: opname en waardering

Toepassing van de gewijzigde standaard indien relevant voor de vennootschap heeft geen invloed op de financiële positie en/of resultaat van de groep.

De Europese Commissie heeft in 2014 de volgende nieuwe standaarden en aanpassingen van bestaande standaarden goedgekeurd die effectief worden voor boekjaren die beginnen op 1 januari 2015 of later:

- IFRS 15 Opbrengsten uit overeenkomsten met klanten
- IAS 9 Financiële instrumenten
- Amendments IFRS II

De vennootschap heeft niet gekozen voor vrijwillige toepassing van deze standaarden in de jaarrekening over 2014. De gewijzigde standaarden zijn in 2014 van relatief gering belang voor de vennootschap. Toepassing daarvan zal naar verwachting geen invloed hebben op de financiële positie en/of resultaten van de vennootschap.

## Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening wordt gepresenteerd in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, tenzij in onderstaande toelichting anders is vermeld. De grondslagen voor de financiële verslaggeving zijn consequent toegepast op alle in deze jaarrekening vermelde perioden.

### **Gebruik van schattingen en oordelen**

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de Directie zich oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. Ultimo 2013 waren er significante schattingsonzekerheden ten aanzien van de Mieger-rechtszaak. Ultimo 2014 waren er geen significante schattingsonzekerheden.

### **Continuïteit**

Als onderdeel van de strategieherziening van de Vennootschap in 2013 wordt doorggegaan met het onderzoeken van verdere opties, zoals een fusie of (omgekeerde) overname van de Vennootschap. Het in 2013 door de Directie en de Raad van Commissarissen ingezette beleid was erop gericht om zaken uit het Qurius verleden zo spoedig mogelijk definitief af te wikkelen en om de "schone beursvennootschap Lavide" op basis van instandhoudingsactiviteiten tegen zo gering mogelijk kostenniveau voort te zetten en te zoeken naar nieuwe activiteiten die waarde kunnen creëren voor de aandeelhouders van de Vennootschap.

In het verslagjaar werd een definitieve uitweg gevonden voor de onzekerheid vanuit een slepende rechtszaak met Mieger c.s. Een door het bestuur onderhandelde schikking werd als vaststellingsovereenkomst door de aandeelhouders bekrachtigd, waarmee een aanzienlijk risico werd weggenomen.

In de loop van het verslagjaar werd door het Bestuur voorzien dat de vennootschap een extra kapitaalsinjectie nodig zou hebben om zo nodig langer, d.w.z. ook in 2015 en 2016, de tijd te hebben de gekozen strategie te realiseren.

Aard en omstandigheden van het fonds Lavide bieden geen mogelijkheden voor bancaire oplossingen, doch vergen inbreng van aanvullend risicodragend kapitaal. Het zoeken naar mogelijkheden bleek ingewikkeld door enerzijds de druk en een relatief zwakke onderhandelingspositie voor het Bestuur en anderzijds de noodzaak alle bestaande belangenposities zorgvuldig af te wegen en naar vermogen in te schatten of een voorstel een gerede kans zou maken om op voldoende steun van de aandeelhouders te kunnen rekenen.

Met een voor de gelegenheid samengestelde investeringsgroep op initiatief van een grootaandeelhouder is uiteindelijk na uitvoerig en constructief onderhandelen op 27 januari 2015 een overeenkomst tot financiering tot stand gekomen, die aan genoemde doelstelling tegemoet komt en die conform afspraak aan de aandeelhouders ter goedkeuring is voorgelegd op de algemene vergadering van 21 mei 2015. De financiering ziet op een bedrag van minimaal EUR 100.000 en maximaal EUR 250.000. Voor de inhoud van de overeenkomst wordt verwezen naar Gebeurtenissen na balansdatum (pagina 39).

Lavide Holding N.V. verwacht op basis van genoemde overeenkomst voldoende kasmiddelen te hebben om haar instandhoudingsactiviteiten gedurende 2015 en 2016 voort te zetten.

### **Fouterstel**

In de jaarrekening 2013 is, na het vaststellen van deze jaarrekening, een zodanige onjuistheid ontstaan, dat de jaarrekening 2013 ernstig tekort schiet in het geven van inzicht. Genoemde onjuistheid heeft betrekking op de voorziening inzake de afwikkeling van de Mieger-claim, welke € 175.000 hoger had moeten zijn. Conform de bepalingen van IAS 8 zijn de in de jaarrekening opgenomen vergelijkende cijfers hierop aangepast, resulterend in een toename van de overige bedrijfskosten en de hiervoor getroffen voorziening van € 175.000 en een afname van het eigen vermogen van € 175.000. Als gevolg van het fouterstel zijn de gewone winst per aandeel en de verwaterde winst per aandeel gewijzigd van negatief € 1,42 naar negatief € 1,94.

# Grondslagen voor waardering van activa en passiva

## **Algemeen**

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva is de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen kostprijs.

## **Vorderingen**

Vorderingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. Na eerste opname worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode verminderd met eventuele bijzondere waardevermindingsverliezen.

## **Effecten**

Effecten worden verantwoord als activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Deze kapitaalbelangen zijn verhandelbaar op een liquide markt (beursgenoteerd) waardoor ze onder de kortlopende activa worden gerubriceerd. Indien geen reële waarde kan worden vastgesteld, worden de effecten tegen de kostprijs gewaardeerd. Ultimo boekjaar zijn de effecten tegen beurswaarde gewaardeerd.

## **Geldmiddelen en kasequivalenten**

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit banktegoeden en worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

## **Eigen vermogen**

Bij inkoop van aandelenkapitaal wordt het bedrag van de betaalde vergoeding, met inbegrip van de rechtstreeks toerekenbare kosten, als mutatie in het eigen vermogen opgenomen. Ingekochte aandelen die vervolgens niet worden ingetrokken, worden geclassificeerd als ingekochte eigen aandelen en gepresenteerd als aftrekpost op het totale eigen vermogen. Dividend wordt als verplichting verwerkt in de periode waarin het wordt gedeclareerd.

## **Voorzieningen**

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.

## **Schulden**

Schulden en overige te betalen posten worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

## Grondslagen voor de resultaatbepaling

### Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

### Segmentatie

Conform IFRS 8 wordt voor het vaststellen van de segmenten de management benadering gehanteerd. Aangezien de vennootschap momenteel geen activiteiten heeft is segmentatie thans niet van toepassing.

### Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten worden aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben toegerekend op basis van de effectieve rentemethode. Tevens worden koersresultaten op effecten verantwoord onder de financiële baten en lasten.

### Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat volgens het overzicht van gerealiseerde en niet –gerealiseerde resultaten. Bij de bepaling wordt rekening gehouden met de mutatie in de voorziening voor latente vennootschapsbelasting.

Er wordt uitsluitend een uitgestelde belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. Het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen wordt verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

### Reële waarde

De vennootschap past de reëlewaardehiërarchie toe. De reële waardehiërarchie deelt de inputs voor waarderingmethoden voor de bepaling van de reële waarde in in 3 niveaus:

1. Inputs van niveau 1 zijn op actieve markten genoteerde prijzen (niet gecorrigeerd).
2. Inputs van niveau 2 zijn andere inputs dan in niveau 1 opgenomen genoteerde prijzen die direct of indirect voor het actief of de verplichting waarneembaar zijn.
3. Inputs van niveau 3 zijn niet-waarneembare inputs voor het actief of de verplichting.

Voor alle financiële activa en passiva benadert de geamortiseerde kostprijs de reële waarde.

### Winst per aandeel

De winst per aandeel is berekend door het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar.

### Grondslagen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit bedrijfs (operationele), investerings en financieringsactiviteiten. Als geldmiddelen en kasequivalenten worden aangemerkt de kasmiddelen en de banktegoeden. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen over het verslagjaar.

## **Risico management**

De activiteiten van Lavide Holding N.V. leiden ertoe dat de onderneming wordt blootgesteld aan verschillende risico's. Voor een beschrijving van deze risico's wordt verwezen naar het hoofdstuk "risico's en risicobeheersing" in het jaarverslag. De belangrijkste risico's voor de jaarrekening zijn:

### *Liquiditeitsrisico*

Liquiditeitsrisico is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen. Aangezien Lavide Holding N.V. sinds de verkoop van haar operationele activiteiten geen reguliere ondernemelijke opbrengsten meer genereert, richt Lavide Holding N.V. haar inspanningen op het minimaliseren van haar kostenstructuur. Desondanks zijn de liquide middelen van Lavide Holding N.V. beperkt en bestaat het risico dat de beperkte liquide middelen uitgeput worden door de kosten. De aard/omvang van de contractuele verplichtingen per 31 december 2014 bedroegen 33.000 euro.

### *Verwateringsrisico*

Verwatering van de aandeelhoudersbelangen is te voorzien bij de inbreng van nieuw kapitaal zoals in de financieringsovereenkomst van 27 januari 2015 werd vastgelegd. Anders dan het geval was in het kader van de schikking in de zaak met Mieger Adviesbureau B.V. wordt dit keer echter substantiele liquiditeit in de Vennootschap gebracht. Voor de inhoud van de financieringsovereenkomst wordt verwezen naar Gebeurtenissen na balansdatum (pagina 39).

### *Koersrisico*

Lavide Holding N.V. staat bloot aan het risico van koersfluctuaties. Op 31 december 2014 bezat Lavide Holding N.V. 7.357 aandelen in Prodware S.A., die waren gewaardeerd tegen de dan geldende beurskoers van 7,00 euro per aandeel. De waarde van deze aandelen staat per 31 december 2014 gelijk aan 65% van de activa van van Lavide Holding N.V.. Indien de marktwaarde van de aandelen Prodware S.A. met 10% verandert, leidt dit tot een koersresultaat van circa 7.500 euro.

### *Kapitaalrisico*

Kapitaalrisico is het risico van erosie van kapitaal (eigen vermogen) als gevolg van winstuitkeringen die hoger zijn dan behaalde winsten. Inzake het beleid ten aanzien van het kapitaalrisico kan opgemerkt worden dat er in de huidige fase van de onderneming (zonder operationele activiteiten) geen dividend kan worden uitgekeerd. De resterende liquiditeiten worden aangehouden ter dekking van de instandhoudingskosten. Zie ook liquiditeitsrisico.

### *Valutarisico*

De beperkte activiteiten van Lavide Holding N.V. geschieden in euro's. Lavide Holding N.V. maakt derhalve momenteel geen gebruik van financiële instrumenten teneinde valutarisico's in te dekken.

### *Bestuursrisico*

Sinds de BAVA van 5 februari 2014 bestaat de Raad van Commissarissen uit twee leden die vanaf dat moment tevens tijdelijk optreden als gedelegeerd bestuurder en als zodanig de Raad van Bestuur of Directie vormen. Deze beperkte bezetting wordt als risicovol gezien met betrekking tot onder andere continuïteit en governance.

## Toelichting op de balans per 31 december 2014

### Activa

#### Vaste activa

##### 1 Financiële vaste activa

<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
-	-

#### Vlottende activa

##### Vorderingen

<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
€	€

##### 2 Debiteuren

Debiteuren	-	10
Voorziening dubieuze debiteuren	-	-10
	<u>-</u>	<u>-</u>

##### 3 Belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	<u>27</u>	<u>8</u>
----------------	-----------	----------

##### 4 Effecten

De effecten per ultimo 2014 bestaan uit 7.357 aandelen Prodware S.A, gewaardeerd tegen de beurskoers per aandeel ad € 7,00. Dit komt overeen met de waardering op marktwaarde. Deze waardering op basis van een marktnotering in een actieve markt is te kwalificeren als een level 1 waardering zoals benoemd onder IFRS 13.

De effecten per ultimo 2013 bestonden uit 13.957 aandelen Prodware S.A., gewaardeerd tegen de beurskoers per aandeel ad € 9,18.

<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
€	€

##### 5 Geldmiddelen en kasequivalenten

ING Bank N.V., rekening-courant	<u>2</u>	<u>31</u>
---------------------------------	----------	-----------

Deze vrij opeisbare liquiditeiten zijn ondergebracht bij een kredietinstelling met een credit rating A (op basis van het laatst beschikbare S&P rapport).



## Passiva

### 6 Eigen Vermogen

	<i>Gestort en opgevraagd kapitaal</i>	<i>Agioreserve</i>	<i>Overige reserves</i>	<i>Resultaat boek- jaar</i>	<i>Totaal</i>
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2014	679	70.409	-70.483	-658	-53
Resultaat boekjaar 2013	-	-	-658	658	-
Mutaties aandeelhouderschap	337	59	-247	-	149
Resultaat boekjaar 2014	-	-	-	-173	-173
Stand per 31 december 2014	<u>1.016</u>	<u>70.468</u>	<u>-71.388</u>	<u>-173</u>	<u>-77</u>

### 7 Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2013 bedraagt €2.500.000,00, verdeeld in 750.000 aandelen A en 250.000 aandelen B en 250.000 preferente aandelen van € 2 elk. De rechten voor aandelen B zijn identiek aan de rechten voor aandelen A. De B aandelen zijn echter niet verhandelbaar op de Euronext.

In 2013 heeft een omgekeerde splitsing plaatsgevonden, waardoor iedere vierhonderd (400) gewone aandelen in Qurius N.V. van nominaal € 0,12 zijn samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel van nominaal € 2.

Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2014 bedraagt € 3.800.000, verdeeld in 1.090.000 aandelen A en 800.000 aandelen B en 10.000 preferente aandelen van € 2 elk.

Gedurende 2014 zijn door uitoefening van optierecht en een statutenwijziging 123.470 respectievelijk 45.000 aandelen, nominaal € 2, uitgegeven.

Van het aantal uitstaande aandelen zijn per 31 december 2014 136 (2013: 136) aandelen in het bezit van de onderneming.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>8 Agioreserve</u>		
Stand per 1 januari	70.409	70.409
Storting boekjaar	<u>59</u>	-
Stand per 31 december	<u>70.468</u>	<u>70.409</u>

De reserve is ontstaan bij de uitgifte van aandelen

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>9 Overige reserves</u>		
Stand per 1 januari	-70.483	-86.099
Uit resultaatverdeling	-658	-
Uitoefening optierecht aandelen	-247	-
Statutenwijziging	-	15.616
Stand per 31 december	<u>-71.388</u>	<u>-70.483</u>

Als gevolg van de d.d. 1 april 2014 overeengekomen vaststellingsovereenkomst heeft wederpartij het recht verworven op levering van een tranche aandelen B (een 'optie'), in totaal groot 769.077 aandelen van nominaal € 2. Gedurende 2014 is van dit recht tot uitoefening gebruik gemaakt, voor in totaal 123.470 aandelen. Gezien de aard van de claim is uitoefening van (een deel van) de optie een vermogensneutrale verstrekking en leidt deze tot een onttrekking binnen de overige reserves.

### Voorzieningen

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>10</u> <u>Voorziening Mieger-claim</u>		
Kosten afwikkeling vonnis Mieger	-	<u>175</u>

Het bedrag van de voorziening per ultimo 2013 is in zijn geheel aangewend voor afwikkeling in 2014.

### Langlopende schulden

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>11</u> <u>Lening o/g</u>		
Achtergestelde lening curator Mieger	<u>93</u>	-

Ten aanzien van de achtergestelde lening, voortvloeiend uit de d.d. 1 april 2014 overeengekomen vaststellingsovereenkomst, zijn geen zekerheden gesteld. De lening wordt direct opeisbaar wanneer het vermogen van de vennootschap is gestegen tot boven de € 350.000.

Indien na het opeisbaar worden van de lening blijkt dat de som niet in één keer kan worden voldaan, zal deze worden afgelost conform een redelijkerwijs overeen te komen aflossingsschema, echter uiterlijk binnen één jaar na bereiken van het genoemde vermogen en onder het stellen van toereikende zekerheden.

De lening is renteloos.

### Kortlopende schulden

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€	€
<u>12</u> <u>Overige schulden en overlopende passiva</u>		
Te betalen overige kosten	<u>52</u>	<u>39</u>

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

### **Transacties met verbonden partijen**

Als verbonden partijen van Lavide Holding N.V. zijn te onderscheiden: de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur.

In het boekjaar 2014, hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<b>13</b> <u>Personeelskosten</u>		
Brutosalarissen/consultancy fee	39	105
Sociale lasten en pensioenlasten	-	14
Overige personeelskosten	-	<u>41</u>
	<u>39</u>	<u>160</u>

### *Bezoldiging bestuurders*

De totale bezoldiging van de bestuurders bedroeg € 39 (2013: € 114).

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de salarissen (inclusief sociale lasten en overige componenten) en pensioenen van de individuele bestuurders.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
Mr. F.C. Lagerveld	9	
J.T. Krijgsman	9	
Consultancy fee M.E.T. Pigeaud-Wijdeveld (1)	21	37
Salaris M. Wolfswinkel (2)	-	67
Pensioen M. Wolfswinkel	-	9
Overige vergoedingen M. Wolfswinkel	-	1
Overige vergoedingen L.P.W. Zevenbergen	-	-
Totaal	<u>39</u>	<u>114</u>

1 Benoemd per 24 april 2013 en afgetreden per 5 februari 2014

2 Afgetreden op 24 april 2013

Zowel per 31 december 2014 als per 31 december 2013 waren er geen vorderingen op (ex-)bestuurders.

### *Bezoldiging commissarissen*

De totale bezoldiging van de commissarissen bedroeg € 37 (2013: € 38).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
Mr. F.C. Lagerveld (1)	21	9
J.T. Krijgsman (2)	8	
Drs. G.P. Hettinga (3)	8	7
L. Brentjens (4)	-	8
R.C. de Jong (5)	-	7
E. Smid (6)	-	7
Totaal	<u>37</u>	<u>38</u>

- 1 Benoemd op 23 mei 2013
- 2 Benoemd op 15 mei 2015
- 3 Benoemd op 23 mei 2013
- 4 Afgetreden op 23 mei 2013
- 5 Afgetreden op 23 mei 2013
- 6 Afgetreden op 20 december 2012

In 2014 hadden de commissarissen geen aandelenbelang in de Vennootschap.

#### *Gemiddeld aantal werknemers*

Ultimo 2014 zijn geen personeelsleden in dienst bij de vennootschap (2013: idem).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>14 Overige bedrijfskosten</u>		
Verkoopkosten	-	11
Kantoorkosten	-	1
Kosten afwikkeling claim	-	175
Algemene kosten	<u>158</u>	<u>242</u>
	<u>158</u>	<u>429</u>

De honoraria over 2014 van accountant Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. die ten laste gebracht zijn van de Vennootschap voor het onderzoek van de jaarrekening 2014, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW, lid 1 en 2 bedragen € 30.000 (2013: € 12.000).

De ten laste van boekjaar 2014 gebrachte accountantskosten betreffen het onderzoek van de jaarrekening van het jaar 2014 (EUR 30.000) en nagekomen kosten m.b.t. de jaarrekening 2013 (EUR 7.040).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€	€
<u>15 Financiële baten en lasten</u>		
Rentebaten	7	-
Koersresultaten	<u>-22</u>	<u>-69</u>
	<u>-15</u>	<u>-69</u>

#### 16 Belastingen

Het saldo van de voorwaarts verrekenbare verliezen van Lavide Holding N.V. per 31 december 2014 is EUR 831.000. Aangezien de toekomstige winsten niet zijn in te schatten, is hier geen actieve belastinglatentie voor opgenomen. Derhalve is er ook geen vennootschapsbelastingdruk waar te nemen in de cijfers.

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen bedraagt 0,00 %. De aansluiting tussen de vennootschapsbelasting zoals vermeld in de winst- en verliesrekening, gebaseerd op de effectieve belastingtarieven en de belastinglasten gebaseerd op het lokale binnenlandse belastingtarief is als volgt:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	-25%	-25%
Effect van fiscaal niet belaste resultaten	0%	0%
Effecten van actieve latentie verrekenbare verliezen voorgaande jaren	25%	25%
Vrijval uitgestelde belastingvordering	<u>0%</u>	<u>0%</u>

### **Financieringsovereenkomst**

Op 27 januari 2015 werd een financieringsovereenkomst bereikt. Hierbij is best practice nagestreefd voor wat betreft marktconformiteit. De algemene vergadering heeft op 22 mei 2015 de financieringsovereenkomst met De La Rambelje e.a. goedgekeurd. Naast een geldlening van 100.000 euro voorziet de overeenkomst in totaal 300.000 rechten tot het nemen van aandelen B in het kapitaal van de vennootschap toegekend tegen een uitgifteprijs van EUR 0,50 per aandeel, welke rechten ter keuze van De la Rambelje ea kunnen worden uitgeoefend in veelvoud van 50.000, tot uiterlijk 1 januari 2019.

### **Aandelen Prodware**

Per 30 september 2014, zoals gecommuniceerd bij de trading update van 17 november, bestond er nog een resterende positie van 9.857 aandelen Prodware die per die datum een waarde van EUR 70.477 vertegenwoordigden. Het lag in de lijn der verwachting dat de aandelenpositie in Prodware verder zou worden afgebouwd om de lopende kosten van Lavide te kunnen voldoen. In het eerste kwartaal van 2015 zijn alle resterende aandelen Prodware te gelde gemaakt.

### **Optierecht Smeets/Mieger**

Het bij de schikkingsovereenkomst met de curator Smeets in de rechtszaak met Mieger c.s. overeengekomen optierecht zag op een totaal van 769.077 nieuw uit te geven aandelen. Dit optierecht werd te beginnen op 5 augustus 2014 in een aantal stappen en uiteindelijk per 1 april 2015 volledig uitgeoefend.

### **Vragen AFM inzake verslaggeving 2013**

Bij schrijven van 29 oktober 2014 heeft de AFM Lavide Holding N.V. (Lavide) in het kader van artikel 2 lid 1 Wet toezicht financiële verslaggeving (Wtfov) verzocht om nadere toelichting op twee nader genoemde onderdelen uit de gepubliceerde financiële verslaggeving over boekjaar 2013:

- Earnout verplichting en schadevergoeding Mieger; IAS 37.10, IAS 37.14, IAS 37.25, IAS 37.26
- Effectieve rente lening Value8; IAS 39.9

Bij schrijven van 22 april 2015 heeft AFM aan Lavide medegedeeld dat zij meent dat de financiële verslaggeving over boekjaar 2013 op deze twee specifieke punten niet geheel voldoet aan de verslaggevingsvoorschriften van IFRS.

De betreffende vragen zijn besproken en schriftelijk door Lavide Holding N.V. beantwoord en nader toegelicht. In het kader van de transparantie en om recht te doen aan de opmerkingen van de AFM geeft Lavide Holding N.V. hier graag de essentie van het besprokene weer.

Vraag 1 luidde:

*Waarom heeft Lavide geen voorziening opgenomen voor de earn-out verplichting en schadevergoeding aan Mieger ?*

Na zorgvuldige afweging hebben bestuur en voorgaande accountant gemeend dat op balansdatum zoals genoemd in IAS 37.10 in deze sprake was van een voorwaardelijke verplichting ter zake waarvan het bedrag niet betrouwbaar genoeg kon worden vastgesteld.

Eén en ander was niet anders op het moment dat de jaarrekening moest worden vastgesteld. Sterker nog, inmiddels was gebleken dat de aandeelhouders een eerdere schikkingsovereenkomst hadden afgewezen. Dat zou ook het lot kunnen zijn van de aangepaste schikkingsovereenkomst waarover de aandeelhouders nog zouden moeten oordelen. De bereikte schikkingsovereenkomst werd gekwalificeerd als een 'non-adjusting event' na balansdatum en derhalve iets dat in jaarrekening 2014 diende te worden verwerkt.

Op formele en technische gronden achtte Lavide de gekozen verantwoording een juiste. Daarbij heeft Lavide telkens terstond en uitvoerig gepubliceerd over haar financiële positie en de aard en omvang van de belangrijkste financiële aspecten van de Mieger claim en de twee achtereenvolgende voorwaardelijke schikkingsovereenkomsten, die hoofdzakelijk bestonden uit een oplossing via toekenning van opties ofwel toekomstige uitgifte van aandelen zonder betaling in cash maar tegen het wegstrepen van de vorderingen.

De AFM is een andere mening toegedaan en meent dat interpretatie van de verslaggevingsregels voorschrijft dat naar beste kunnen een schatting had behoren te worden gemaakt met een disclaimer ten aanzien van de mogelijke wijzigingen.

Los van de discussie of Lavide een andere afweging had kunnen of dienen te maken ten aanzien van de IFRS-technisch juiste verwerking in de jaarrekening, staat naar ons oordeel vast dat materieel en in de geest van de regelgeving iedere belanghebbende volledig inzage had of op grond van de publicaties althans had kunnen hebben in de financiële positie van Lavide. Dat laatste wordt door AFM ook niet bestreden.

Onverlet het verschil van mening en de constatering dat het vooral de historie betreft, heeft Lavide besloten in deze zogeheten fouterstel toe te passen door in deze jaarrekening van 2014 de vergelijkende cijfers van 2013 te tonen conform toepassing in lijn met de aanwijzing van AFM. Voor het eindbeeld van 2014 maakt onderhavige discussie overigens geen verschil.

Vraag 2 luidde:

*Waarom heeft Lavide geen effectieve rente berekend over de lening van Value8 N.V. (Value8), rekening houdend met de waarde van de call optie?*

Lavide heeft aangegeven dat het een leningsovereenkomst betrof zonder rente en met een korte looptijd. De lening werd in hetzelfde boekjaar tijdig en volledig afbetaald. Het aan de overeenkomst verbonden doch op zichzelf staande optierecht werd in januari 2014 uitgeoefend en is als feit na balansdatum in de verslaggeving meegenomen.

Lavide heeft gegeven bovenstaande feiten de berekening van een effectieve rente in relatie tot de calloptie achterwege gelaten omdat het naar haar inzicht slechts een effectieve periode van zo'n twee maanden zou betreffen en als zodanig geen wezenlijk ander (geringe materialiteit) of beter beeld zou geven van de jaarrekening 2013.

AFM heeft opgemerkt dat IAS 39.9 aangeeft dat de eerste waardering van een financiële verplichting wordt verminderd met de via de effectieve rente methode bepaalde geaccumuleerde afschrijving.

Volgens de definitie van de effectieve rente methode moet bij de toepassing daarvan een schatting worden gemaakt van de toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met alle contractuele bepalingen van het financiële instrument zoals callopties.

Het betreft geen substantieel effect wat de directie heeft doen besluiten om op dit punt herstel achterwege te laten.

Utrecht, 22 mei 2015  
Lavide Holding N.V.

Raad van Bestuur (gedelegeerd)

mr. F.C. Lagerveld  
J.T. Krijgsman

## Overige gegevens

### Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming.

Met betrekking tot de reservering en verdeling van dividend bepalen de statuten van de vennootschap het volgende in artikel 32:

- 32.1. Uit de winst, die in het laatst verstreken boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de preferente aandelen uitgekeerd het hierna te noemen percentage van het verplicht op die aandelen gestorte bedrag. Het hiervoor bedoelde percentage is gelijk aan de gemiddelde depositorente van de Europese Centrale Bank gewogen naar het aantal dagen waarvoor dit gold gedurende het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, verhoogd met drie één vierde en verhoogd met de gemiddelde opslagrente eveneens gewogen naar het aantal dagen waarvoor deze gold zoals toegepast door de qua balanstotaal per het einde van het boekjaar waarover de uitkering geschiedt grootste kredietinstelling in Nederland. Indien en voor zover de winst niet voldoende is om de hiervoor in dit lid bedoelde uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves.
- 32.2. In geval van intrekking met terugbetaling van preferente aandelen wordt op de dag van terugbetaling een uitkering gedaan op de ingetrokken preferente aandelen, welke uitkering berekend wordt zoveel mogelijk in overeenstemming met het bepaalde in lid 1 en lid 3 en wel naar tijdsgelang te berekenen over de periode vanaf de dag waarover voor het laatst een uitkering als bedoeld in lid 1 en lid 3 werd gedaan dan wel indien de preferente aandelen na een zodanige dag zijn geplaatst: vanaf de dag van plaatsing tot aan de dag van terugbetaling, een en ander onverminderd het bepaalde in artikel 105, lid 4, Boek 2, Burgerlijk Wetboek.
- 32.3. Indien in enig boekjaar de winst casu quo de uitkeerbare reserves niet toereikend zijn om de hiervoor in dit artikel bedoelde uitkeringen te doen, vindt in de daarop volgende boekjaren het hiervoor in lid 1, eerste twee zinnen, bepaalde en het bepaalde in lid 4 eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald.
- 32.4. De raad van bestuur bepaalt onder goedkeuring van de raad van commissarissen welk gedeelte van de na toepassing van het bepaalde in de vorige leden resterende winst wordt gereserveerd. De na reservering resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
- 32.5. Besluit de algemene vergadering tot gehele of gedeeltelijke uitkering als bedoeld in het vorige lid, dan geschiedt deze aan de houders van aandelen A en aandelen B in verhouding van hun bezit aan aandelen A en aandelen B, onverminderd het bepaalde in lid 4 van artikel 33.
- 32.6. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 32.7. Besluiten van de algemene vergadering tot gehele of gedeeltelijke opheffing van reserves behoeven de goedkeuring van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in lid 1, laatste zin, van dit artikel.

### Resultaatbestemming

De voorgestelde verdeling van het resultaat is als volgt: graag toevoegen aan reserves.

Toevoeging aan de overige reserves	-173.000
Uit te keren dividend	nihil
Totaal	-173.000



## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant