



Jaarverslag 2016

Lavide Holding N.V.
Comeniusstraat 2A
1817 MS Alkmaar
The Netherlands

contact@lavideholding.com
www.lavideholding.com

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Inhoudsopgave

| | |
|---|-----------|
| JAARVERSLAG 2016 | 4 |
| Voorwoord van de Raad van Bestuur | 4 |
| Het aandeel Lavide | 5 |
| Wijzigingen Aandelenkapitaal | 5 |
| Koersontwikkeling en verwatering | 5 |
| Aandeelhoudersstructuur | 5 |
| Insiders | 6 |
| Liquidity providers | 6 |
| Financiële communicatie en investor relations | 6 |
| Personalia | 7 |
| Raad van Bestuur | 7 |
| Raad van Commissarissen | 7 |
| Verslag van de Raad van Commissarissen | 8 |
| Samenvatting financiële resultaten | 9 |
| Strategie | 9 |
| Resultaatverwachting 2017 | 10 |
| Overige | 10 |
| Corporate Governance | 11 |
| Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen | 11 |
| Maatschappelijke aspecten van ondernemen | 11 |
| Juridische- en kapitaalstructuur | 11 |
| Uitgifte en verkrijging van aandelen | 11 |
| Overnamerichtlijn | 12 |
| Rapportage over de gevoeligheid van de resultaten | 12 |
| Overige | 12 |
| Risico's en risicobeheersing | 14 |
| Strategisch risico | 14 |
| Risico beursnotering | 14 |
| Juridisch risico | 14 |
| Liquiditeitsrisico | 14 |
| Verwateringrisico | 15 |
| Koersrisico | 15 |
| Kapitaalrisico | 15 |
| Valutarisico | 15 |
| Financiële verslagleggingrisico's | 15 |
| Bestuursrisico | 16 |
| Risico administratieve organisatie | 16 |
| Bestuurdersverklaring | 17 |
| JAARREKENING 2016 | 18 |
| Grondslagen van waardering en resultaatbepaling | 23 |
| Algemeen | 23 |
| Activiteiten | 23 |
| Toepassing IFRS | 23 |
| Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening | 24 |
| Gebruik van schattingen en oordelen | 24 |

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

Grant Thornton
25/1/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

| | |
|---|-----------|
| Continuïteit..... | 24 |
| Grondslagen voor waardering van activa en passiva..... | 25 |
| Algemeen..... | 25 |
| Vorderingen..... | 25 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten..... | 25 |
| Eigen vermogen..... | 25 |
| Schulden..... | 25 |
| Grondslagen voor de resultaatbepaling..... | 26 |
| Algemeen..... | 26 |
| Segmentatie..... | 26 |
| Financiële baten en lasten..... | 26 |
| Belastingen..... | 26 |
| Reële waarde..... | 26 |
| Winst per aandeel..... | 26 |
| Grondslagen van het kasstroomoverzicht..... | 26 |
| Risico management..... | 26 |
| Toelichting op de balans per 31 december 2016..... | 28 |
| Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen..... | 32 |
| Transacties met verbonden partijen..... | 32 |
| Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2016..... | 33 |
| Overige gegevens..... | 36 |
| Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming..... | 36 |
| Controleverklaring van de onafhankelijke accountant..... | 37 |

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
 25/4/2017
 Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

JAARVERSLAG 2016

Voorwoord van de Raad van Bestuur

Het profiel van Lavid Holding N.V. (hierna te noemen: 'Lavide' of 'de Vennootschap') is in de afgelopen boekjaren, vanwege verkoop van de verliesgevende operationele activiteiten van Qurius N.V. (de rechtsvoorganger van Lavide), ingrijpend veranderd. Qurius N.V. was eind 2012 nagenoeg failliet. Na afwikkeling van de Mieger Claim in 2014 heeft een aantal investeerders een belang genomen in Lavide. In 2016 hebben de twee grootste aandeelhouders, De la Rambelje B.V. en Kuikens B.V., hun belang vergroot met extra aandelen voortkomend uit de uitvoering van de eerder verkregen optierechten en een converteerbare lening voor De la Rambelje B.V. en Kuikens B.V.

Sinds de wisseling van het Bestuur in augustus 2015 is de focus vergroot op het komen tot een reversed listing van Lavide. In 2016 heeft de zoektocht naar een geschikte Reversed Take Over (RTO) kandidaat zich dan ook geïntensiveerd en dit heeft geleid tot vergaande besprekingen met CS Factoring te Obdam. In februari 2017 is in goed overleg besloten deze RTO niet door te laten gaan. Voor Lavide strekte een gezamenlijke toekomst met CS Factoring onvoldoende tot voordeel. Inmiddels is gestart met een zoektocht naar nieuwe partners voor een fusie, overname, een RTO of het ontplooiën van andere economische activiteiten.

Tijdens de laatstgenoemde vergadering van aandeelhouders is mevr. A.A.G.A Franken benoemd tot de Raad van Commissarissen (RvC). Zij vervangt daarmee dhr. J.T. Krijgsman die terugtrad als commissaris. De Raad van Bestuur (RvB) wordt sinds juli 2015 ingevulde door de heer V.S. Poorter.


Het proces om te komen tot een reversed listing is een ingewikkeld proces waarbij de Raad van Bestuur van Lavide wordt geconfronteerd met uiteenlopende kansen, waaraan ook risico's zijn verbonden die tijd kosten om goed te onderzoeken of deze genomen kunnen worden in het belang van de aandeelhouders van Lavide. De focus is er om tot spoedige inbreng van nieuwe operationele bedrijfsactiviteiten voor Lavide te komen. Duidelijk mag zijn dat een dergelijke inbreng direct tot een positief resultaat voor Lavide moeten leiden met een zo klein mogelijke verwatering voor de zittende aandeelhouder.

Het jaar 2016 was een duidelijke voortzetting van de nieuw ingeslagen weg van 2015. Enerzijds de vernieuwing van de invulling van de Raad van Commissarissen (RvC), anderzijds het intensief onderzoek naar mogelijkheden voor een RTO en/of andere vormen van samenwerking. Kostenbesparingen bleven een belangrijk aandachtspunt, maar er werd voldoende geld beschikbaar gemaakt om een reversed listing van Lavide mogelijk te gaan maken. Een van de middelen hiertoe was het verstrekken van funding aan CS Factoring, de destijds beoogde RTO-kandidaat.

De vennootschap was in 2015 al volledig opgeschoond en vrij van vorderingen uit het verleden. Het vinden van dekking van de Bestuurlijke kosten in 2016 alsmede nieuwe kapitaalinjecties geven vertrouwen voor de toekomst. Dit kan zijn door een verwaarding van de beursnotering of het ontwikkelen van eigen economische activiteiten.

Alkmaar, 25 april 2017
Raad van Bestuur:
V.S. Poorter

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017 *PW*
Datum Paraaf
Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Het aandeel Lavide

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 3.357.213 aandelen en de slotkoers van het aandeel op 31 december 2016 van EUR 1,23 bedroeg de marktkapitalisatie van Lavide per einde boekjaar EUR 4.129.372.

In de loop van het jaar 2016 is door uitgifte van aandelen door het omzetten van optierechten verwatering van het aandeel Lavide opgetreden. Met verwijzing naar onderstaande tabel wordt gemeld dat volledige uitoefening van alle uitstaande conversie- en optierechten zou resulteren in een aangepaste marktkapitalisatie.

Wijzigingen Aandelenkapitaal

Op 1 januari 2016 bestond het geplaatste aandelenkapitaal van Lavide uit 2.807.758 beursgenoteerde aandelen A met een nominale waarde van EUR 0,50.

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.

| Jaar | Datum | Aandelen A | | Opties | | Converteerbare lening | |
|------|--------|------------|-----------|----------|-----------|-----------------------|-----------|
| | | Mutatie | Uitstaand | Mutatie | Uitstaand | Mutatie | Uitstaand |
| 2016 | 11 nov | 504.000 | 3.311.758 | -504.000 | 800.200 | | |
| 2016 | 5 dec | | | | | 160.000 | 510.000 |
| 2016 | 22 dec | 45.455 | 3.357.213 | 45.455 | 845.655 | | |

Op 31 december 2016 bestond het geplaatste aandelenkapitaal van Lavide uit 3.357.213 aandelen met een nominale waarde van EUR 0,50 per stuk.

Uitstaande optierechten zien per 31 december 2016 op 845.665 nieuw uit te geven aandelen. De opties die conditioneel verstrekt kunnen worden in het kader van de bezoldiging van het Bestuur, zoals op hoofdlijnen beschreven op pagina 13, zijn hierin niet meegenomen.

Koersontwikkeling en verwatering

De koers van het aandeel Lavide heeft zich gedurende 2016 tussen de EUR 0,70 en EUR 2,35 bewogen. De gemiddelde koersstijging kan worden gezien als het effect op het gevolg van het vinden van een RTO-kandidaat. Het aantal uitstaande aandelen is toegenomen van 2.807.758 aandelen per 1 januari 2016 tot 3.357.213 aandelen per 31 december 2016.

De marktkapitalisatie is daarmee licht gestegen. De slotkoers ultimo 2016 was EUR 1,23.

Verwatering van aandelenkapitaal kan optreden ingeval de uitstaande opties worden uitgeoefend en/of de converteerbare lening wordt omgezet in aandelenkapitaal.

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%.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/11/2017
Datum
Paraaf
Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

De in het jaar 2016 laatst bekende meldingen laten de volgende posities en partijen zien met betrekking tot het aandelenkapitaal in Lavide:

- De heer V.S. Poorter, middels de vennootschap De la Rambelje B.V., heeft een reëel belang van 968.631 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 610.000 aandelen (300.000 uit hoofde van een optie, 310.000 uit hoofde van een converteerbare lening);
- De heer R. van Vegten heeft een reëel belang van 104.500 aandelen;
- De heer M.H.B. Kok, middels de vennootschap Kuikens B.V., heeft een reëel belang van 950.000 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 585.000 aandelen (385.000 uit hoofde van een optie, 200.000 uit hoofde van een converteerbare lening);
- Sitimo Ltd. heeft een reëel belang van 298.425 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 115.200 aandelen;
- De heer R.J.T. Peters heeft reëel belang van 152.317 aandelen;
- De heer M.J.J. Godschalk heeft reëel belang van 60.000 aandelen;
- De Heer H. Schadeberg heeft reëel belang van 138.455.

Insiders

De volgende personen hebben een Verklaring Inzake Voorkomen Misbruik Voorwetenschap getekend. Deze verklaring is te vinden op de website van Lavide:

- De heer V.S. Poorter (*bestuurder en aandeelhouder*);
- De heer D.S. Scheringa (*aandeelhouder*);
- De heer M.C. Meijer (*aandeelhouder*);
- De heer F. van Empelen (*aandeelhouder*);
- De heer M.H.B. Kok (*aandeelhouder*);
- De heer H. Schadenberg (*aandeelhouder*);
- De heer R. Godschalk (*aandeelhouder*);
- De heer M.J.J. Godschalk (*aandeelhouder*);
- De heer R. van Vegten (*aandeelhouder*).

Liquidity providers

Om kostentechnische redenen is er gedurende 2016 geen samenwerking geweest met liquidity providers.

Financiële communicatie en investor relations

Om kostentechnische redenen heeft Lavide ervoor gekozen om de financiële communicatie en Investor Relations activiteiten tot een minimaal noodzakelijk niveau te beperken.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017
Datum
PW
Paraf
Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Personalia

Raad van Bestuur

V.S. Poorter, Bestuurder

Dhr. Vincent Poorter (1978, Nederlands) is sinds 1998 zelfstandig ondernemer en eigenaar van De la Rambelje B.V. te Zaanstad welke de grootste aandeelhouder van Lavide is. Daarnaast schrijft dhr. Poorter als columnist voor het beleggingsblad Cash. Sinds 1998 heeft dhr. Poorter diverse directiefuncties bekleed, onder andere bij EPB Verzekeringen B.V., De Zaanse Poorter B.V. en Multirisk diensten B.V. (bij laatste twee bedrijven voert Poorter nog formeel directie). Dhr. Poorter bezit aandelen en/of opties op aandelen van Lavide en heeft op dit moment géén andere commissariaten of toezichthoudende functies.

Raad van Commissarissen

E. Wijnsma, Voorzitter Raad van Commissarissen

Engel Wijnsma (1968, Nederlands), is sinds 1995 predikant van de Protestantse Kerk Nederland. Hij werkt sinds 2011 in Bergen (NH) en daarvoor in Edam-Volendam en Halfweg-Zwanenburg. Vanuit zijn maatschappelijke betrokkenheid is de heer Wijnsma Bestuurlijk actief geweest in veel verschillende maatschappelijke organisaties. Hierdoor beschikt hij over een groot netwerk in alle delen van de samenleving. De heer Wijnsma is op 14 juli 2015 voor 4 jaar benoemd als commissaris van Lavide. Hij bezit geen aandelen en/of opties op aandelen van Lavide en heeft op dit moment géén andere commissariaten of toezichthoudende functies.

Mevrouw A.A.G.A Franken, commissaris

Annette Franken (1982, Nederlands) is op 1 december 2016 voor een termijn van twee jaar benoemd als commissaris. Zij heeft gedurende het jaar 2016 Lavide ondersteuning verleend en werkte daarvoor in verschillende functies bij Tata Steel als (HR) adviseur en leidinggevende. Voordien vervulde ze functies op HR-terrein bij enkele andere bedrijven, waaronder Cofely GDF-Suez, nadat ze cum laude haar Masters-degree Business Studies (specialisatie HRM and Organizational Behaviour) aan de Amsterdam Business School (UvA) had afgerond. Annette Franken heeft een affectieve relatie met Vincent Poorter en geldt daardoor mogelijk niet als onafhankelijk in de zin van de door de Vennootschap onderschreven Nederlandse Corporate Governance Code en het RvC-reglement van de Vennootschap. De Corporate Governance Code en het RvC-reglement van de Vennootschap staan echter toe dat één commissaris vorenbedoelde onafhankelijkheid mist. Mevr. Franken houdt geen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en heeft op dit moment géén andere commissariaten of toezichthoudende functies.

Alkmaar, 25 april 2017

Raad van Bestuur:

V.S. Poorter

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017 PR
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Hierbij bieden wij u de door het Bestuur opgestelde en door ons goedgekeurde jaarrekening van Lavide over 2016 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 het Bestuur met onze goedkeuring opgenomen voorstel tot winstdeling vast te stellen. Voorts vragen wij u het Bestuur décharge te verlenen voor het gevoerde beleid en de Raad te déchargeren voor het in dit verslagjaar gehouden toezicht.

Lavide, dat geen operationele activiteiten meer uitoefent, heeft in 2016 haar inspanningen gericht op het verdergaand minimaliseren van haar kostenstructuur, het waarborgen van voldoende funding voor de continuïteit van de vennootschap en het gereed maken van het lege bedrijf voor een reversed listing. De uitwerking en gesprekken met betrekking tot nadere invulling van deze strategie is in dit verslagjaar primair uitgevoerd door het Bestuur, waar nodig bijgestaan door de RvC. Deze uitwerking heeft in dit verslagjaar geleid tot vergaande gesprekken met de mogelijke overnamekandidaat CS Factoring BV. In dit kader is intensief gewerkt aan een Due Diligence onderzoek en hebben er diverse gesprekken plaats gehad met CS Factoring. Voor de Raad van Commissarissen was het prioriteit om toezicht te houden op de procedures die horen bij een reversed listing en de belangen van de aandeelhouders. Dat laatste punt was van groot gewicht bij het stopzetten van de RTO.

De strategie van Lavide, zoals hierboven beschreven, is gericht op de creatie van waarde met haar beursnotering. Deze strategie 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. Lavide beschikt over voldoende kasmiddelen om bij gelijkblijvende omstandigheden de instandhoudingskosten te dragen voor tenminste de aankomende drie jaar. Hierbij is geen rekening gehouden met mogelijke additionele kosten ten behoeve van een fusie, overname, omgekeerde overname of eventuele liquidatiekosten. De Raad van Commissarissen staat volledig achter de gekozen strategie voor Lavide en ondersteunt deze waar mogelijk.

In de AVA van 29 juni 2016 is de jaarrekening 2015 door de aandeelhouders goedgekeurd en is décharge verleend aan het de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. In de BAVA van 1 december 2016 is mevr. A. Franken benoemd tot de Raad van Commissarissen. Mevr. Franken geldt mogelijk niet als onafhankelijk in de zin van de door de Vennootschap onderschreven Nederlandse Corporate Governance Code en het RvC-reglement van de Vennootschap. De Nederlandse Corporate Governance Code en het RvC-reglement van de Vennootschap staan echter toe dat één commissaris vorenbedoelde onafhankelijkheid mist. Haar benoeming draagt bij aan het streven van de Raad van Commissarissen naar diversiteit in de zin van de wet Bestuur & Toezicht. Een derde lid van de Raad van Commissarissen wordt nog gezocht.

In het eerste halfjaar van 2016 is er viermaal vergaderd door de commissarissen dhr. J.T. Krijgsman en dhr. E. Wijnsma. Sinds de zomer heeft de laatstgenoemde maandelijks overleg met de commissaris A. Franken. Voor 2017 wordt opnieuw een maandelijks vergadering gepland. De beloning van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is, rekening houdend met de bijzondere omstandigheden van dit fonds, nader gespecificeerd in de jaarrekening en het jaarverslag.

Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is voldaan aan de best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Alkmaar, 25 april 2017

Raad van Commissarissen

E. Wijnsma, Voorzitter
A.A.G.A. Franken

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/17 Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Verslag van de Raad van Bestuur

Hoofdpunten 2016:

- Het nettoverlies over het boekjaar 2016 is uitgekomen op EUR 216.000;
- Het eigen vermogen ultimo 2016 bedraagt EUR 728.000 positief;
- In de AVA van 29 juni 2016 werd door aandeelhouders het jaarverslag over boekjaar 2015 goedgekeurd en werd de bijbehorende jaarrekening conform voorstel vastgesteld;
- De Vennootschap is overeengekomen per 12 oktober 2016 dat zij additionele financiering verkrijgt van De la Rambelje B.V. (de vennootschap van de CEO van Lavide, Vincent Poorter) en Kuikens B.V. (de vennootschap van de grootaandeelhouder van Lavide, Martijn Kok). De financiering voor De la Rambelje B.V. zal bestaan uit drie converteerbare geldleningen welke te converteren zijn in aandelen A of B tegen een nominale koers van EUR 0,50; een geldlening van EUR 80.000 in 2016, EUR 70.000 in 2017 en EUR 70.000 in 2018. De financiering van Kuikens B.V. zal bestaan uit een te converteren geldlening van EUR 30.000 in 2017 welke is te converteren in aandelen A of B tegen een nominale koers van EUR 0,50. De geldleningen zijn op eerste verzoek van De la Rambelje B.V. en/of Kuikens B.V. in één of meerdere tranches te converteren in aandelen A of B tegen een koers van EUR 0,50. De RvC heeft aan het aantrekken van deze additionele financieringen zijn goedkeuring verleend;
- De Raad van Bestuur is op de BAVA van 1 december een verlenging van twee jaar toegekend van de emissiebevoegdheid, inclusief de uitsluiting van een voorkeursrecht;
- In december zijn tevens wijzigingen van de statuten goedgekeurd. De belangrijkste verandering betreft de juridische en geldelijke vrijwaring van elk lid van de Raad van Bestuur en elke commissaris door de vennootschap. Deze keuze is gemaakt om verzekeringskosten uit te sparen.
- Benoemd tot de Raad van Commissarissen: Mevrouw A.A.G.A. Franken;
- Met diverse partijen die hun interesse lieten blijken in de beursnotering van Lavide werd informatie uitgewisseld. Met CS Factoring werd een voorovereenkomst op hoofdlijnen getekend, waarna een RTO-traject werd gestart. Een Due Diligence onderzoek was onderdeel van dit proces. De resultaten zijn november 2016 bekend zijn gemaakt en hebben mede geleid tot een beëindiging van het RTO traject.
- Om de Bestuurlijke kosten van de vennootschap te verlagen is voor EUR 650.000 aan leningen verstrekt aan CS Factoring tegen een rente van 10% met de looptijd van 1 jaar;
- 22 december 2016 heeft Lavide 45.455 aandelen uitgegeven tegen €1,10 per aandeel ter versterking van het eigen vermogen met € 50.000;
- 22 december 2016 heeft Lavide 45.455 opties uitgegeven welke omgezet kunnen worden tegen betaling van € 1,10 per optie ter verkrijging van 45.455 aandelen. Opties zijn uitgegeven om de aandelen welke eerder zijn verstrekt op 22 december 2016 te voorzien van een lock-up termijn tot 1 augustus 2019 nog te voorzien van goedkeuring van de aandeelhouders.

Samenvatting financiële resultaten

Het resultaat na belastingen bedraagt EUR 216.000 negatief. De som der overige bedrijfslasten bedraagt EUR 127.000. De personeelskosten bedragen EUR 103.000, de financiële lasten EUR 9.000 en de financiële baten EUR 23.000. De verdere kostenstructuur is in overeenstemming gebracht met de beoogde minimale instandhoudingskosten.

Strategie

Het Bestuur en de Raad van Commissarissen gaan ervan uit dat de beursnotering van Lavide als zodanig waarde kan opleveren voor haar aandeelhouders. Waarde kan gevonden worden in een fusie, overname of omgekeerde overname (reversed listing).

Om te voorkomen dat de slinkende liquiditeit van Lavide de afwegingen van eventuele concrete proposities voor een inbreng van nieuwe activiteiten verkeerd zou kunnen beïnvloeden heeft het Bestuur zich

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

Grant Thornton
25/11/2019
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants & Adviseurs B.V.

ingespannen om de financiële continuïteit te kunnen borgen en heeft daarvoor bij een groep van aandeelhouders ook daadwerkelijk steun gevonden.

Het Bestuur en de Raad van Commissarissen gaan ervan uit in 2017 de onverdeelde aandacht te kunnen richten op het zo effectief en efficiënt mogelijk verkennen van de toekomstmogelijkheden voor Lavide in lijn met de gekozen strategie.

Resultaatverwachting 2017

Naar de huidige inzichten zal het negatieve nettoresultaat van Lavide over het jaar 2017 circa EUR 150.000 (minimale instandhoudingskosten) bedragen. Hierbij is geen rekening gehouden met mogelijke additionele kosten ten behoeve van een fusie, overname, omgekeerde overname of eventuele liquidatiekosten.

Kapitaalmanagement

Lavide heeft als doelstelling voor wat betreft kapitaalmanagement het zekerstellen van de continuïteit van de vennootschap door minimalisering van haar kostenstructuur en het aantrekken van kapitaal. Daarbij heeft het Bestuur besloten een gedeelte van het kapitaal rentedragend uit te zetten zoals al eerder is beschreven.

Overige


Voor het RTO-proces is er in 2016 voor EUR 130.145 aan kosten gemaakt. Het grootste gedeelte van deze kosten bestaan uit advocaat kosten. Verder bestaat deze kostenpost uit accountantkosten en notariskosten. De kosten zijn naar rato aan CS Factoring doorbelast. Er zijn nog kosten gemaakt die in 2017 betaald zullen worden.

Evenals in 2016 zullen er in 2017 geen onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten plaats vinden.

Alkmaar, 25 april 2017
Raad van Bestuur

V.S. Poorter

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017 PW
Datum Paraaf
Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

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 heeft jaarlijks de hoofdlijnen van de "corporate governance"-structuur uiteengezet en iedere substantiële verandering daarin ter bespreking voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("AVA").

Lavide 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 onder het structuurregime. Sinds eind 2012 voldoet Lavide 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

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

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

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 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.

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 uitgifte 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.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN


25/11/2017
Datum Paraaf 11

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Overnamerichtlijn

Ingevolge artikel 10 van de Europese overnamerichtlijn licht Lavide het volgende toe:
De kapitaal- en zeggenschapsstructuur wordt toegelicht in het 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 van de Vennootschap of ontbinding van de 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 RvC: zie paragraaf "Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen" 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.

Rapportage over de gevoeligheid van de resultaten

Lavide is een vennootschap zonder omzet en zonder operationele activiteiten. De kosten die onder gelijkblijvende omstandigheden gemoeid zijn met het in stand houden van de vennootschap en haar beursnotering zijn tot een minimum beperkt en voorspelbaar. Beïnvloeding van het nettoresultaat van Lavide kan, gelet op het voorgaande, primair verband houden met aanpassing in de kostenstructuur.

Overige

Lavide handelt in beginsel naar de geest en strekking van de principes en best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code. Onderstaand is, waar mogelijk gemotiveerd, opgenomen waar naleving van de principes en bepalingen niet heeft plaats gevonden.

II.2.4 Uitoefenprijs opties

In de financieringsovereenkomsten met De la Rambelje B.V. van 2015 is niet opgenomen dat de uit de overeenkomst van 2015 voortvloeiende optierechten de eerste 3 jaar niet kunnen worden uitgeoefend. Er is wel opgenomen dat ingeval van volledige of gedeeltelijke uitoefening van de optierechten de daaruit verkregen aandelen niet ter beurse verhandeld mogen worden voor 4 augustus 2018, tenzij in het kader van een overname of omgekeerde overname anders tussen partijen wordt overeengekomen.

II.2.6 Uitoefenprijs opties

In de financieringsovereenkomst met De la Rambelje B.V. en de managementovereenkomst met Poorter Management & Investment B.V. is geen bepaling opgenomen dat de uitoefenprijs niet lager wordt gesteld dan een verifieerbare koers of koersgemiddelde. De uitoefenprijs komt overeen met de nominale waarde van EUR 0,50 per aandeel.

II.2.10 Aanpassing voorwaarden variabele beloning

In de managementovereenkomst met Poorter Management & Investment B.V. is geen mogelijkheid opgenomen om de variabele beloning aan te passen.

II.2.11 Claw-back clause

In de managementovereenkomst met Poorter Management & Investment B.V. is geen claw-back clause opgenomen.

II.2.13 en II.2.14 Remuneratierapport

Er is geen remuneratierapport opgesteld. De Bestuursvergoeding voor het Bestuur bedraagt EUR 54.000 per jaar. Bij een gerealiseerde jaarlijkse EBITDA van minimaal EUR 500.000 en de gerede verwachting dat een dergelijk resultaat ook de opvolgende jaren haalbaar is, zal de Bestuursvergoeding worden verdubbeld.

Bij een geslaagde omgekeerde overname zal een bonus van 100% van de jaarlijkse Bestuursvergoeding worden toegekend.

Onder voorbehoud van goedkeuring door de AVA kunnen de managementvergoeding jaarlijks achteraf en de eenmalige bonus op verzoek van opdrachtnemer in plaats van in geld worden uitgekeerd in aandelen of opties, waarbij de tegenwaarde in aantal aandelen of opties zal worden berekend tegen een uitgifteprijs op het niveau van de nominale waarde van EUR 0,50.

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen valt binnen het mandaat zoals deze in het verleden door de aandeelhouders is afgegeven.

De bezoldiging van het Bestuur en de Raad van Commissarissen is (conform art. 383 titel 9 BW2) onderdeel van de toelichting op de winst- en verliesrekening.

II.2.14 Bekendmaking belangrijkste elementen contract nieuwe Bestuurder

De belangrijkste elementen uit de managementovereenkomst van de Bestuurder zijn toegelicht in de jaarrekening.

II.3.4 Transacties met Bestuurder

Lavide is een financieringsovereenkomst aangegaan met de aan Bestuurder Vincent Poorter verbonden vennootschap De la Rambelje B.V. De aard en omstandigheden van het fonds boden eind 2014 en begin 2015 geen mogelijkheden voor bancaire oplossingen, maar vergden inbreng van aanvullend risicodragend kapitaal om de continuïteit van de Vennootschap voor tenminste twee jaar te waarborgen. Bestaande grootaandeelhouders hebben voorzien in deze inbreng die bestaat uit achtergestelde, renteloze converteerbare leningen.

III.1.1 Taakverdeling RvB en RvC

Gezien de aard en omvang van de vennootschap is er geen exacte taakverdeling RvB en RvC op de website geplaatst. Er is wel een RvC reglement op de website geplaatst, waardoor er meer inzicht is gegeven in de rol en de activiteiten van de RvC. In het algemeen richt de RvB zich op alle operationele aspecten van het besturen van de Vennootschap. De RvC houdt hierop toezicht.

III.3.1 Toezicht voorzitter RvC

Per 31 december 2015 was er een vacature voor de positie van voorzitter van de Raad van Commissarissen. Dhr. E. Wijnsma is bereid gevonden om deze positie in te vullen.

III.5.4 Auditcommissie

Gezien de aard en omvang van de vennootschap is er geen auditcommissie.

III.5.10 Remuneratiecommissie

Gezien de aard en omvang van de Vennootschap is er geen remuneratiecommissie. De bezoldiging van en het Bestuur en de Raad van Commissarissen valt binnen het mandaat zoals deze in het verleden door de aandeelhouders is afgegeven.

III.5.14 Selectie- en benoemingscommissie

Gezien de aard en omvang van de Vennootschap is er geen selectie- en benoemingscommissie.

III.6.4 Transactie met aandeelhouders die tenminste 10% van de aandelen bezitten

Aard en omstandigheden van het fonds boden eind 2016 en begin 2017 geen mogelijkheden voor bancaire oplossingen, maar vergden inbreng van aanvullend risicodragend kapitaal om de continuïteit van de Vennootschap voor tenminste twee jaar te waarborgen. Bestaande grootaandeelhouders hebben voorzien in deze inbreng. Toetsing van de overeengekomen condities aan in de branche gebruikelijke voorwaarden heeft niet plaats kunnen vinden gezien de specifieke omstandigheden waarin Lavide zich bevond.

III.6.5 Regels ten aanzien van tegenstrijdige belangen

Er is een reglement opgesteld door de Raad van Commissarissen maar deze bevat nog geen regels ten aanzien van tegenstrijdige belangen. Hier zal in 2017 naar worden gekeken. **VOOR WAARNEEMINGSDOEL ENDE**
opgenomen ten aanzien van onafhankelijkheid en wordt dit ook gereguleerd middelen van de Vennootschap. De leden van de Raad van Commissarissen houden geen aandelen in de Vennootschap.


25/4/2017
Datum
Paraaf
Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Risico's en risicobeheersing

Risicobereidheid en risicobeheersing

De inkomsten van Lavide beperken zich momenteel tot het innen van rente op het uitgezette kapitaal. In totaal is EUR 650.000 geleend aan CS Factoring. Ongeacht het mogelijke verloop van het RTO-traject was dat een interessante investering tegen een rente van 10%. Daarmee is een groot deel van de kosten van de bedrijfsvoering afgedekt. CS Factoring is in haar betalingen een betrouwbare partner gebleken. Om draagvlak bij de aandeelhouders te creëren zijn de leningen op de AVA geagendeerd en goedgekeurd. Het uitlenen van gelden gaat gepaard met een debiteurenrisico. Lavide heeft dit risico, anders dan het bedongen onderpand, niet afgedekt. Ingeval de uitgeleende gelden niet of niet geheel wordt terugbetaald impliceert dit voor Lavide een verlies dat ten laste van het eigen vermogen komt. Het Bestuur van Lavide heeft echter geen indicatie dat het uitgezette kapitaal niet wordt terugbetaald. Het bestaande kapitaal moet zo veel mogelijk in stand worden gehouden en renderen. Dit wordt voortdurend gecommuniceerd met eenieder binnen en rondom de organisatie.

Het Bestuur en de Raad van Commissarissen van Lavide nemen zo hun verantwoordelijkheden voor de risicobeheersing en de daartoe geïmplementeerde systemen van risicobeheersing en –controle binnen de organisatie. Lavide 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 risicobeheersing- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven en dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. De systemen hebben in het verslagjaar naar behoren gewerkt. Er zijn geen indicaties dat deze systemen in het komende jaar niet op een zelfde wijze zullen werken.

Maatregelen ter beheersing van risico's en onzekerheden

Ondanks dat de Vennootschap geen operationele activiteiten bevat, dient met een aantal risico's rekening te worden gehouden.

Strategisch risico

De strategie die Lavide 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. Om deze reden wordt het bestaande kapitaal zo goed mogelijk beheerd en wordt er steeds actief gezocht naar nieuwe investeerders. Ook in 2016 is er wederom nieuw kapitaal in de onderneming gestroomd.

Risico beursnotering

Lavide 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. Om deze reden wordt het bestaande kapitaal zo goed mogelijk beheerd en wordt er steeds actief gezocht naar nieuwe investeerders.

Juridisch risico

Er lopen momenteel 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 sinds de verkoop van haar operationele activiteiten geen reguliere operationele opbrengsten meer genereert, richt Lavide haar inspanningen op het minimaliseren van haar kostenstructuur.

Het Bestuur streeft na om telkens minimaal een jaar als buffer te hanteren. Met de in augustus 2015 en oktober 2016 gesloten financieringsovereenkomsten is voldoende kapitaal ingebracht om Lavide desnoods drie jaar tegen het huidige beperkte kostenniveau voort te zetten.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/11/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Een actief beleid bij het liquiditeitenbeheer moet ervoor zorgdragen dat op de vrije tegoeden een rentevergoeding wordt genoten. Lavide heeft banktegoeden ondergebracht bij één financiële instelling met een A-rating.

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn direct opeisbaar. In 2016 heeft het Bestuur besloten om voor EUR 650.000 aan leningen aan CS Factoring BV te verstrekken tegen een rente van 10% met de looptijd van één jaar. Indien CS Factoring liquideert dan bestaat de kans dat Lavide deze leningen niet terugkrijgt. Mocht een dergelijke situatie zich voordoen dan bestaat er de Stichting Pandrecht die zorg draagt voor terugbetaling van de lening, doordat deze de bedragen zal innen bij partijen waarvan facturen door CS Factoring zijn gekocht. Ook aan de terugbetaling vanuit de Stichting Pandrecht zijn risico's verbonden.

Met de Belastingdienst werd in 2015 een ruling overeengekomen die Lavide met terugwerkende kracht, en voorsnog ook in 2016 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

Verwatering van huidige aandeelhoudersbelangen is opnieuw te voorzien bij de inbreng van nieuw kapitaal. Verwatering van aandeelhoudersbelangen kan in de toekomst tevens het gevolg zijn van een eventuele reversed listing, waarbij de aandelen van de in te brengen activiteit worden gekocht in ruil voor uitgifte van nieuwe aandelen in Lavide. De waarde van de onderneming neemt echter toe. Deze dekt de verwateringsrisico's van de aandeelhouders.

Koersrisico

Per 31 december 2016 houdt Lavide geen aandelen in depot. Gelet op de relatief lage prijs per aandeel en de naar verhouding beperkte free float kan de beurskoers van Lavide bij een beperkt handelsvolume vatbaar zijn voor koersschommelingen. Koersschommelingen en verwatering door uitgifte van nieuwe aandelen uit hoofde van uitstaande optie- en/of conversierechten kunnen tevens van invloed zijn op trajecten die betrekking hebben op een overname of omgekeerde overname door Lavide. De waarde van de onderneming neemt echter toe. Deze dekt de verwateringsrisico's van de aandeelhouders.

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.

Valutarisico

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

Financiële verslagleggingsrisico's

De structuur en het functioneren van de interne risicobeheer- en controlesystemen werden in het verslagjaar, voor zover mogelijk, gehandhaafd op het niveau van vóór de verkoop van de verschillende onderdelen. Wel dient hierbij in aanmerking te worden genomen dat de onderneming een minimale bezetting heeft en dat veel 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.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Bestuursrisico

Sinds de BAVA van 14 juli 2015 bestaat het Bestuur uit 1 persoon. Per 21 juni 2016 heeft dhr. A. Krijgsman zijn functie als commissaris neergelegd. Zijn taak wordt overgenomen door mevr. A.A.G.A Franken. Voor de vacature van een derde lid van de Raad van Commissarissen wordt invulling gezocht.

Risico administratieve organisatie

Gelet op de geringe personele bezetting van de Vennootschap verdient het de aanbeveling om de boekhouding extern te blijven beleggen. Het Bestuur en de Raad van Commissarissen houdt hier toezicht op middels periodieke controles.

Impact van risico's op de financiële positie en de resultaten

Met de inbreng van nieuw risicodragend kapitaal gedurende dit verslagjaar is liquidatie van Lavide op korte termijn voorkomen en is de continuïteit van de vennootschap tot tenminste 2019 gewaarborgd. Hiermee wordt bedoeld dat Lavide tot tenminste 2019 kan voldoen aan haar verplichtingen met betrekking tot instandhouding van de vennootschap. Hierbij is geen rekening gehouden met mogelijke additionele kosten ten behoeve van een fusie, overname, omgekeerde overname of eventuele liquidatiekosten.

Risico en onzekerheden: impact afgelopen jaar

In het afgelopen jaar hebben zich geen risico's of onzekerheden gedaan met een belangrijke impact op de vennootschap. Er is geen aanleiding om verbeteringen in het systeem van risico-management aan te brengen.

In Control Statement bij het risico management

Omdat Lavide feitelijk geen bedrijfsactiviteiten heeft voldoet het huidige systeem van goed overleg tussen RvB en RvC. Belangrijke besluiten die het hart van de onderneming raken worden altijd besproken en gemeenschappelijk gewogen. Daarnaast laten beiden zich adviseren door de accountants en advocaten. Dit systeem werkt naar tevredenheid, wat ook bleek tijdens het RTO-proces in 2016. Verder is er gekozen voor een nieuwe accountant: Crowe Horwath Foederer. Deze organisatie heeft advisering bij risicomangement hoog in het vaandel. Verder worden de aandeelhouders voortdurend betrokken bij het beleid via de AVA en de BAVA zodat de kans op verrassingen uitermate klein is.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017 Datum
M Paraaf
Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Bestuurdersverklaring

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaart het 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 en 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.

Alkmaar, 25 april 2017

Raad van Bestuur Lavide Holding N.V.
V.S. Poorter

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/17
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

JAARREKENING 2016

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017 
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Balans

(vóór verdeling van het resultaat) per 31 december 2016 met vergelijkende cijfers per 31 december 2015)

| Bedragen x € 1.000 | | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| ACTIVA | | | |
| Vlottende activa | | | |
| Leningen u/g | 1 | 650 | - |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen | 2 | 17 | 15 |
| Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen | | 68 | 1 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 3 | 251 | 811 |
| Totaal Vlottende activa | | 986 | 827 |
| Totaal Activa | | 986 | 827 |
| PASSIVA | | | |
| Eigen vermogen | 4 | | |
| Gestort en opgevraagd kapitaal | 5 | 1.679 | 1.404 |
| Agioreserve | 6 | 72.226 | 72.198 |
| Overige reserves | 7 | -72.961 | -72.813 |
| Resultaat over de verslagperiode | | -216 | -165 |
| Totaal Eigen vermogen | | 728 | 624 |
| Langlopende schulden | | | |
| Leningen o/g | 8 | 210 | 139 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten | | 25 | 43 |
| Overige schulden en overlopende passiva | 9 | 23 | 21 |
| Totaal Kortlopende verplichtingen | | 48 | 64 |
| Totaal Passiva | | 986 | 827 |

De toelichting op pagina 23 tot en met 35 vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN


 25/12/2017

 Datum Paraaf

 Grant Thornton

 Accountants en Adviseurs B.V.

Overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over 2016
(x EUR 1.000)

| | | 2016 | 2015 |
|---|----|------------------|------------------|
| | | EUR | EUR |
| Personeelskosten | 10 | 103 | 45 |
| Overige bedrijfskosten | 11 | <u>127</u> | <u>108</u> |
| Som der kosten | | <u>230</u> | <u>153</u> |
| Bedrijfsresultaat | | -230 | -153 |
| Financiële baten en lasten | 12 | <u>14</u> | <u>-12</u> |
| Resultaat vóór belastingen | | -216 | -165 |
| Winstbelastingen | 13 | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultaat na belastingen | | <u>-216</u> | <u>-165</u> |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode | | <u>-216</u> | <u>-165</u> |
| Aandeelhouders van de vennootschap | | <u>-216</u> | <u>-165</u> |
| Gewone winst per aandeel (in EUR) | | <u>-0,07</u> | <u>-0,08</u> |
| Verwaterde winst per aandeel (in EUR) | | <u>-0,06</u> | <u>-0,06</u> |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen | | <u>2.889.425</u> | <u>2.172.983</u> |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor berekening verwaterde winst per aandeel | | <u>3.861.820</u> | <u>2.738.701</u> |

Het aantal uitgegeven aandelen ultimo 2016 bedraagt 3.357.213. Dit is het gevolg geweest van de uitgifte van 549.455 aandelen (inclusief uitoefening opties) gedurende 2016.

De toelichting op pagina 23 tot en met 35 vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

| | <u>2016</u> | | <u>2015</u> | |
|--|-------------|--------------------|-------------|-------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| X EUR 1.000 | | | | |
| Kasstroomoverzicht over 2016 | | | | |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | | | |
| Bedrijfsresultaat | | -230 | | -153 |
| <i>Verandering in werkkapitaal:</i> | | | | |
| Vorderingen | -69 | | 11 | |
| Effecten | - | | 51 | |
| Kortlopende schulden (exclusief banken) | <u>-16</u> | | <u>-1</u> | |
| | | <u>-85</u> | | <u>61</u> |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties | | -315 | | -92 |
| Ontvangen rente | | 23 | | - |
| Betaalde rente | | <u>-</u> | | <u>1</u> |
| | | -292 | | -93 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | | | |
| Verstreckte gelden leningen | | -650 | | - |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | | |
| Opgenomen gelden leningen | | 80 | | 275 |
| Storting op uitgegeven aandelen | | <u>302</u> | | <u>627</u> |
| Mutatie geldmiddelen | | <u><u>-560</u></u> | | <u><u>809</u></u> |
| Verloop mutatie geldmiddelen | | | | |
| Het verloop van de geldmiddelen is als volgt: | | | | |
| Stand per begin boekjaar | | 811 | | 2 |
| Mutaties in boekjaar | | <u>-560</u> | | <u>809</u> |
| Stand per eind boekjaar | | <u><u>251</u></u> | | <u><u>811</u></u> |

De toelichting op pagina 23 tot en met 35 vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
 25/1/2017 Datum
 Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

x EUR 1.000

Mutatieoverzicht eigen vermogen 2015 en 2016

| | Gestort en opgevraagd kapitaal | Agio- reserve | Totale overige reserves | Resultaat boekjaar | Totaal |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------|
| Stand per 1 januari 2015 | 1.016 | 70.468 | -71.561 | - | -77 |
| | | | | | - |
| Resultaat over het boekjaar 2015 | - | - | - | -165 | -165 |
| Uitgegeven aandelen | 2.118 | - | -1.252 | - | 866 |
| Statutenwijziging | -1.730 | 1.730 | - | - | - |
| Stand per 31 december 2015 | 1.404 | 72.198 | -72.813 | -165 | 624 |
| | | | | | |
| Verdeling van het resultaat 2015 | - | - | -165 | 165 | - |
| | | | | | |
| Resultaat over het boekjaar 2016 | - | - | - | -216 | -216 |
| Toerekening deel leningen o/g | - | - | 17 | - | 17 |
| Uitgegeven aandelen | 275 | 28 | - | - | 303 |
| Stand per 31 december 2016 | 1.679 | 72.226 | -72.961 | -216 | 728 |

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/1/2017 *M*
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

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

De jaarrekening van 2016 van Lavide Holding N.V. is door de directie opgemaakt op 27 april 2017 en op 27 april 2017 behandeld in de vergadering van de Raad van Commissarissen. Deze jaarrekening dient nog te worden goedgekeurd door de aandeelhouders. Deze goedkeuring is geagendeerd voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 13 juni 2017.

Activiteiten

De statutaire doelstelling van Lavide Holding N.V. is het deelnemen in en financieren van andere ondernemingen. De statutaire vestigingsplaats van de vennootschap is Alkmaar. Het feitelijke vestigingsadres is Comeniusstraat 2, te Alkmaar.

Toepassing IFRS

De jaarrekening van Lavide is opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards (IFRS) per 31 december 2016, 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 2016 zijn de volgende belangrijke standaarden nieuw geïntroduceerd of wijzigingen die voor Lavide Holding N.V. relevant zijn van kracht geworden, welke in boekjaar 2016 voor het eerst van toepassing zijn geworden:

Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (2012-2014)

| | |
|----------------------------|--|
| IAS 1 | Presentatie van de jaarrekening (herzien) |
| IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 | Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures |
| IAS 27 | Equity methode in enkelvoudige jaarrekening (herzien) |
| IAS 16 en IAS 38 | Richtlijnen voor de afschrijving van materiële en immateriële activa |
| IFRS 11 | Verwerving van een belang in een gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (herzien) |
| IFRS 14 | Uitgestelde rekeningen in verband met prijsregulering |

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

De Europese Commissie heeft in 2016 de volgende nieuwe standaarden en aanpassingen van bestaande standaarden die voor Lavide Holding N.V. relevant zijn goedgekeurd die effectief worden voor boekjaren die beginnen vanaf boekjaar 2017 of later:

IFRS voor SME's (effectief per 1 januari 2017)

| | |
|---------|---|
| IAS 12 | Verwerking van actieve belastinglatenties van niet gerealiseerde verliezen (effectief per 1 januari 2017) |
| IAS 17 | Kasstroomoverzicht (effectief per 1 januari 2017) |
| IFRS 15 | Opbrengsten uit contracten met klanten (effectief per 1 januari 2018) |
| IFRS 2 | Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingen (effectief per 1 januari 2018) |
| IFRS 9 | Financiële instrumenten 2014 (effectief per 1 januari 2018) |
| IFRS 16 | Leases (effectief per 1 januari 2019) |

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN


25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

De Vennootschap heeft niet gekozen voor vrijwillige toepassing van deze standaarden in de jaarrekening over 2016. Toepassing daarvan zal naar verwachting geen materiële 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 het Bestuur 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 2015 en 2016 waren er geen significante schattingsonzekerheden.

Continuïteit

Lavide Holding N.V. verwacht op basis van de elders in dit verslag genoemde financieringsovereenkomsten voldoende kasmiddelen te hebben om haar instandhoudingsactiviteiten minstens tot en met 2018 voort te zetten.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017 PV
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V. 24

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 waardeverminderingverliezen.

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.

Schulden

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

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V. 25

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 een eventuele 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 reële waardehiërarchie toe. De reële waardehiërarchie deelt de inputs voor waarderingmethoden voor de bepaling van de reële waarde 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.

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.

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

Grant Thornton
25/4/2024
Datum

VOOR WAARMERKINGSDOELEINDEN
PW
.....
Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

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 2016 bedroegen EUR 272.000, onderverdeeld als volgt:

< 1 jaar: € 106.000

Tussen 1 en 5 jaar: € 166.000

> 5 jaar: € 0

Verwateringsrisico

Verwatering van huidige aandeelhoudersbelangen is opnieuw te voorzien bij de inbreng van nieuw kapitaal en uitoefening van opties. Verwatering van aandeelhoudersbelangen kan 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. houdt geen aandelen of effecten in depot aan.

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 14 juli 2015 bestaat het Bestuur uit 1 persoon, de heer V.S. Poorter. Per 21 juni 2016 heeft commissaris de heer A. Krijgsman zijn functie beëindigd en bestaat de Raad van Commissarissen sindsdien uit één persoon, de heer E. Wijnsma. Per 1 februari 2017 zal mevrouw A.A.G.A. Franken toetreden tot de Raad van Commissarissen. Voor de vacature van een derde lid voor de Raad van Commissarissen wordt invulling gezocht. De minimale bezetting om de Vennootschap te besturen vergroot het risico van Bestuurlijke discontinuïteit en ontstaat mogelijk het gevaar van een gebrekkige governance maar hier is bewust voor gekozen om de kosten zoveel als mogelijk te beperken in lijn met de aard van de Vennootschap.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25.14.2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Toelichting op de balans per 31 december 2016

Vlottende activa

Vorderingen

1 Leningen u/g

Lening u/g CS Factoring B.V.

| <u>31-12-2016</u> | <u>31-12-2015</u> |
|-------------------|-------------------|
| x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |

| | |
|------------|----------|
| <u>650</u> | <u>-</u> |
|------------|----------|

De verstrekte leningen aan CS Factoring B.V. kennen een looptijd van 12 maanden, tegen een rente percentage van 10% per jaar. Aflossing geschiedt volledig aan het einde van de looptijd van de overeenkomst.

De bedragen welke zijn uitgezet bij CS Factoring met de overeengekomen terugbetaal datum:

€ 300.000,- per 4 juli 2017

€ 100.000,- per 8 september 2017

€ 250.000,- per 14 oktober 2017

De rente wordt steeds maandelijks achteraf betaald en is tot op de datum van het jaarverslag iedere maal tijdig betaald. De aflossing is ineens op de einddatum van iedere lening.

De Stichting Pandrecht beheert ten gunste van alle partijen die financiering aan CS Factoring verstrekken de door CS Factoring verstrekte zekerheden. De Stichting heeft hiertoe een overeenkomst met CS Factoring getekend op grond waarvan CS Factoring aan de Stichting hetzelfde verschuldigd is als aan de funders (verstrekkers geldleningen en obligatiehouders), de parallelle schuld. Deze parallelle schuld is onmiddellijk en volledig opeisbaar, zonder enige sommatie of ingebrekestelling, in geval van (i) beslag ten laste van CS Factoring voor zover niet binnen drie weken verholpen of (ii) faillissement, eigen aanvraag faillissement of (tenzij binnen drie weken verholpen) faillissementsverzoek door derden. De parallelle schuld daalt voor zover CS Factoring aan een funder betaalt. Als de Stichting bedragen ontvangt, staat de Stichting er voor in dat de funder zijn aanspraken op CS Factoring vermindert. De Stichting zal ontvangen bedragen onder aftrek van kosten die niet op de funder kunnen worden verhaald aan de betreffende funder doorstorten.

Met de overeenkomst tussen Stichting Pandrecht en CS Factoring heeft CS Factoring een eerste pandrecht aan de Stichting verstrekt als zekerheid voor de parallelle schuld inclusief kosten en rente. CS Factoring is verplicht op eerste schriftelijke verzoek van de Stichting onverwijld aanvullende zekerheden te verstrekken. De overeenkomst eindigt als CS Factoring al haar parallelle schulden heeft voldaan. De overeenkomst kan niet worden ontbonden, vernietigd of beëindigd. Overdracht van deze overeenkomst door CS Factoring is niet toegestaan zonder goedkeuring van de Stichting, welke niet op onredelijke gronden zal worden onthouden. De Stichting kan haar rechten enkel overdragen tezamen met haar verplichtingen en overdracht is niet mogelijk indien dit in strijd is met de belangen van de funders.

CS Factoring heeft per januari 2016 aan de Stichting een pandrecht verstrekt op haar inventaris en voorraden, welke is geregistreerd bij de Belastingdienst.

CS Factoring heeft bij notariële akte al haar vorderingen op haar bank(rekening) uit hoofde van alle huidige en toekomstige vorderingen, inclusief afhankelijke rechten, zekerheden en nevenrechten, verpand aan de Stichting Pandrecht. De Stichting is

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/12/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

bevoegd tot een mededeling aan de bank en CS Factoring heeft een onherroepelijke volmacht afgegeven aan de Stichting om de verpanding tot stand te brengen. Zolang deze mededeling niet heeft plaatsgevonden, is de verpanding niet tot stand gekomen. Tot het moment van mededeling is CS Factoring bevoegd over de gelden te beschikken. CS Factoring is verplicht maandelijks een overzicht van verpande vorderingen te verstrekken, maar niet van de aanwending van deze bedragen. CS Factoring heeft niet de verplichting haar klanten en debiteuren op dit bankrekeningnummer te laten betalen.

De reële waarde van de lening u/g is gelijk aan de nominale waarde.

| <u>31-12-2016</u> | <u>31-12-2015</u> |
|-------------------|-------------------|
| x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |

2 Belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting

| | |
|-----------|-----------|
| <u>17</u> | <u>15</u> |
|-----------|-----------|

De boekwaarde van de vordering benadert de reële waarde.

| <u>31-12-2016</u> | <u>31-12-2015</u> |
|-------------------|-------------------|
| x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |

3 Geldmiddelen en kasequivalenten

ING Bank N.V., rekening-courant

| | |
|------------|------------|
| <u>251</u> | <u>811</u> |
|------------|------------|

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

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton

25/12/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V. 29

Passiva

4 Eigen Vermogen

| | Gestort en opgevraagd kapitaal | Agioreserve | Overige reserves | Resultaat boek- jaar | Totaal |
|-------------------------------|--------------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|-------------|
| | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |
| Stand per 1 januari 2016 | 1.404 | 72.198 | -72.813 | -165 | 624 |
| Resultaat boekjaar 2015 | - | - | -165 | 165 | - |
| Toerekening deel leningen o/g | - | - | 17 | - | 17 |
| Mutaties aandeelhouderschap | 275 | 28 | - | - | 303 |
| Resultaat boekjaar 2016 | - | - | - | -216 | -216 |
| Stand per 31 december 2016 | <u>1.679</u> | <u>72.226</u> | <u>-72.961</u> | <u>-216</u> | <u>728</u> |

5 Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2015 bedraagt EUR 2.500.000, verdeeld in 3.995.000 aandelen A, 995.000 aandelen B en 10.000 preferente aandelen van EUR 0,50 elk. De aandelen A luiden aan toonder en alle aandelen A worden belichaamd in één aandeelbewijs. De aandelen B luiden op naam en zijn genummerd van B1 af. Voor aandelen B worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. Ieder aandeel B kan, na goedkeuring van de Raad van Bestuur, worden geconverteerd in aandelen A.

Gedurende 2016 zijn de statuten van de vennootschap aangepast, waarbij het maatschappelijk kapitaal is gewijzigd van EUR 2.500.000 naar EUR 6.000.000, verdeeld in 8.995.000 aandelen A, 2.995.000 aandelen B en 10.000 preferente aandelen van EUR 0,50 elk.

Gedurende 2016 zijn door uitoefening van verscheidene optierechten en overige uitgifte 549.455 aandelen, nominaal EUR 0,50 uitgegeven. Het aantal uitstaande aandelen (A) Lavide Holding bedraagt per 31 december 2016 derhalve 3.357.213. Het verloop van de aandelen A is als volgt geweest:

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |
| Stand per 1 januari | 1.404 | 1.016 |
| Uitgegeven aandelen in verband met uitoefening optierechten | 252 | 1.441 |
| Overige uitgegeven aandelen | 23 | 477 |
| Statutenwijziging | - | -1.730 |
| Conversie leningen o/g | - | 200 |
| Stand per 31 december | <u>1.679</u> | <u>1.404</u> |

Van het aantal uitstaande aandelen A zijn per 31 december 2016 136 (2015: 136) aandelen in het bezit van de onderneming. Ultimo 2016 is het eigen vermogen per aandeel EUR 0,21.

Evenals in 2015 waren er in 2016 geen uitgegeven aandelen B en geen uitgegeven preferente aandelen.

Het verloop van het aantal uitgegeven call-opties (aandelen B) is als volgt:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------|------------|--------------|
| | x 1.000 | x 1.000 |
| Stand per 1 januari | 1.304 | 646 |
| Bij: uitgegeven | 46 | 1.604 |
| Af: uitgeoefend | -504 | -946 |
| Stand per 31 december | <u>846</u> | <u>1.304</u> |

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

Grant Thornton
25/12/17
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Bij uitoefening van de optierechten in 2015 en 2016 is gebruik gemaakt van het recht de aandelen B om te zetten in aandelen A. Van de uitgeoefende opties in 2015 hebben 645.607 een uitoefenprijs van nihil gehad. De overige in 2015 en 2016 uitgeoefende opties en de per 31 december 2016 uitstaande opties hebben een uitoefenprijs van EUR 0,50, respectievelijk EUR 1,10. De uitoefenperiode van de opties eindigt 1 augustus 2018 respectievelijk 1 augustus 2019.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |
| <u>6 Agioreserve</u> | | |
| Stand per 1 januari | 72.198 | 70.468 |
| Vermindering nominale waarde van aandelen | - | 1.730 |
| Stortingen boekjaar | <u>28</u> | <u>-</u> |
| Stand per 31 december | <u><u>72.226</u></u> | <u><u>72.198</u></u> |

De reserve is ontstaan bij de uitgifte van aandelen

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |
| <u>7 Overige reserves</u> | | |
| Stand per 1 januari | -72.813 | -71.388 |
| Uit resultaatverdeling | -165 | -173 |
| Uitoefening optierecht aandelen | - | -1.291 |
| Eigen vermogen deel leningen o/g | <u>17</u> | <u>39</u> |
| Stand per 31 december | <u><u>-72.961</u></u> | <u><u>-72.813</u></u> |

Langlopende schulden

Lavide heeft als doelstelling voor wat betreft kapitaalmanagement het zekerstellen van de continuïteit van de vennootschap door minimalisering van haar kostenstructuur en het aantrekken van kapitaal. Daarbij heeft het Bestuur besloten een gedeelte van het kapitaal rentedragend uit te zetten zoals al eerder is beschreven.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |
| <u>8 Leningen o/g</u> | | |
| Stand per 1 januari | 139 | 93 |
| Opgenomen gelden | 80 | 275 |
| Toerekening opgenomen gelden aan eigen vermogen | -18 | -39 |
| Geconverteerd in aandelen | - | -200 |
| Oprenting lening | 9 | - |
| Aanpassing waardering naar geamortiseerde kostprijs | <u>-</u> | <u>10</u> |
| Stand per 31 december | <u><u>210</u></u> | <u><u>139</u></u> |

De geldleningen (nominale waarde per 31 december 2016: EUR 255) zijn renteloos en achtergesteld. Er zijn geen zekerheden verstrekt. De looptijd van de leningen is 4 jaar. De geldleningen zijn niet langer achtergesteld en worden opeisbaar indien en zover het eigen vermogen van Lavide is gestegen boven EUR 1.500.000. Ter compensatie van de renteloosheid en achterstelling van de leningen hebben verstrekkers het recht om op verzoek de leningen om te zetten in aandelen A of B (uitoefenprijs EUR 0,50 per aandeel).

Bij de waardering van de leningen zijn als uitgangspunten gehanteerd een disconteringsvoet van 6,5% en een looptijd tot augustus 2019 (2015 leningen) of december 2020 (2016 leningen).

De boekwaarde van de leningen per 31 december 2016 benadert de reële waarde.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
 25/11/2017 Datum
 Paraaf

Grant Thornton
 Accountants en Adviseurs B.V.

Kortlopende schulden

De boekwaarde van de kortlopende schulden benadert de reële waarde.

| | <u>31-12-2016</u> | <u>31-12-2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | <i>x EUR 1.000</i> | <i>x EUR 1.000</i> |
| <u>9 Overige schulden en overlopende passiva</u> | | |
| Te betalen overige kosten | <u>23</u> | <u>21</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 het Bestuur.

Verder zijn de te vermelden verbonden partijen: Poorter Management & Investment BV (grootaandeelhouder dhr. Poorter) en Kuikens BV (grootaandeelhouder dhr. Kok) en CS Factoring.

In het boekjaar 2016 hebben er transacties met verbonden partijen plaatsgevonden, waaronder de elders in dit verslag genoemde financieringsovereenkomst met De la Rambelje B.V. Wij verwijzen in dit kader naar het hoofdstuk Corporate Governance.

Transacties hebben plaatsgevonden. Er zijn leningen verstrekt aan CS Factoring (EUR 650.000). Kuikens BV heeft consultancy diensten verleend (EUR 10.000). Het bestuur is door Poorter Management & Investment BV ondersteund middels een bestuursassistent (EUR 24.000). De kosten van het RTO-proces zijn verdeeld tussen CS Factoring en Lavide, waarbij de eerste EUR 10.000 voor EUR 7.250 is gedragen door Lavide. De resterende kosten voor het RTO-proces worden voor 45% gedragen door Lavide. CS Factoring betaalt EUR 2750 over de eerste EUR 10.000 aan kosten. De resterende kosten voor het RTO-proces worden voor 55% door CS Factoring gedragen.

Er is een financieringsovereenkomst met Kuikens BV gesloten om in 2017 EUR 30.000 in Lavide te investeren en er is een financieringsovereenkomst met De La Rambelje BV gesloten om in 2018 EUR 70.000 en in 2019 EUR 70.000 in Lavide te investeren.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton

25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2016

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>x EUR 1.000</i> | <i>x EUR 1.000</i> |
| <u>10</u> <u>Personeelskosten</u> | | |
| Brutosalarissen/consultancy fee | <u>103</u> | <u>45</u> |
| | <u>103</u> | <u>45</u> |

Bezoldiging

De totale bezoldiging van de Bestuurders bedroeg EUR 54.000 (2015: EUR 45.000).

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de beloningen van de individuele personen.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>x EUR 1.000</i> | <i>x EUR 1.000</i> |
| Mr. F.C. Lagerveld | - | 7 |
| J.T. Krijgsman | - | 13 |
| Consultancy fee dhr. M. Kok | 10 | - |
| Bestuursassistent | 24 | - |
| V.S. Poorter | <u>54</u> | <u>25</u> |
| Totaal | <u>88</u> | <u>45</u> |

Zowel per 31 december 2016 als per 31 december 2015 waren er geen vorderingen op (ex-)Bestuurders.

Bezoldiging commissarissen

De totale bezoldiging van de commissarissen bedroeg EUR 15.000 (2015: EUR 26.000).

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>x EUR 1.000</i> | <i>x EUR 1.000</i> |
| Mr. F.C. Lagerveld (1) | - | 12 |
| Ds. E. Wijnsma (2) | 10 | 5 |
| J.T. Krijgsman (3) | <u>5</u> | <u>9</u> |
| Totaal | <u>15</u> | <u>26</u> |

1 Benoemd op 23 mei 2013, functie beëindigd per 31 december 2015.

2 Benoemd op 14 juli 2015, benoemd voor een termijn van 4 jaar.

3 Benoemd op 15 mei 2015, functie beëindigd per 21 juni 2016.

In 2016 hadden de commissarissen geen aandelenbelang in de Vennootschap.

Per 31 december 2015 is er een vordering op commissaris E. Wijnsma van EUR 830.

Gemiddeld aantal werknemers

Ultimo 2016 is er geen vast personeel in dienst bij de vennootschap (2015: idem).

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017 
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |
| <u>11 Overige bedrijfskosten</u> | | |
| Algemene kosten | <u>127</u> | <u>108</u> |
| | <u>127</u> | <u>108</u> |

De honoraria over 2016 van accountant Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. die ten laste gebracht zijn van de Vennootschap voor het onderzoek van de jaarrekening 2016, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW, lid 1 en 2 bedragen EUR 22.000 (2015: EUR 20.000).

De ten laste van boekjaar 2016 gebrachte accountantskosten betreffen het onderzoek van de jaarrekening van het jaar 2016 (EUR 22.000) en nagekomen kosten m.b.t. de jaarrekening 2015 (EUR 5.000).

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| | x EUR 1.000 | x EUR 1.000 |
| <u>12 Financiële baten en lasten</u> | | |
| <u>Baten</u> | | |
| Rente leningen u/g | 23 | - |
| <u>Lasten</u> | | |
| Oprenting leningen o/g | 9 | 3 |
| Koersresultaten | - | 9 |
| | <u>14</u> | <u>-12</u> |

13 Belastingen

Het saldo van de voorwaarts verrekenbare verliezen van Lavide Holding N.V. per 31 december 2016 is EUR 3.526.000. Aangezien er onzekerheid bestaat over de mogelijkheid tot verrekening met toekomstige winsten, 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%. 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>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|
| Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief | -25% | -25% |
| Effecten van negatieve resultaten waarvoor geen actieve latentie wordt gevormd | <u>25%</u> | <u>25%</u> |
| | <u>0%</u> | <u>0%</u> |

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton

25/4/2017

Datum



Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V. 34

14 Gebeurtenissen na balansdatum

In februari 2017 is gebleken dat het RTO-traject met CS Factoring geen doorgang vindt. Het gevolg hiervan is dat Lavide opnieuw gesprekken aan zal gaan met nieuwe RTO kandidaten.

15 Resultaatbestemming

De voorgestelde verdeling van het resultaat is als volgt: ten laste brengen van de reserves.

| | |
|---|----------|
| Ten laste brengen van de overige reserves | -216.000 |
| Uit te keren dividend | nihil |
| Totaal | -216.000 |

Alkmaar, 25 april 2017
Lavide Holding N.V.

Raad van Bestuur
V.S. Poorter

Raad van Commissarissen

E. Wijnsma
A. Franken

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton

25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.

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. Het 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 Het Bestuur en de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in lid 1, laatste zin, van dit artikel.

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton
25/4/2017
Datum Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V. 36

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

VOOR WAARMERKINGS-
DOELEINDEN

 Grant Thornton

25/12/2023

Datum



Paraaf

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.