



Jaarverslag 2017

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

contact@lavideholding.com
www.lavideholding.com

Inhoudsopgave

JAARVERSLAG 2017	4
Voorwoord van de Raad van Bestuur	4
Het aandeel Lavide	5
Wijzigingen Aandelenkapitaal	5
Koersontwikkeling en verwatering	6
Aandeelhoudersstructuur	6
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
Verslag van de Raad van Bestuur	9
Corporate Governance	13
Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen	13
Juridische- en kapitaalstructuur	17
Uitgifte en verkrijging van aandelen	17
Overnamerichtlijn	17
Rapportage over de gevoeligheid van de resultaten	17
Overige	17
Algemene vergadering	20
Risico's en risicobeheersing	23
Risicofactoren	23
Strategisch risico	23
Exploitatierisico's	24
Risico bEURsnotering	24
Juridisch risico	24
Liquiditeitsrisico	25
Verwateringrisico	25
Koersrisico	25
Kapitaalrisico	25
Valutarisico	25
Financiële verslagleggingrisico's	25
Risico administratieve organisatie	26
Impact van risico's op de financiële positie en de resultaten	26
Bestuurdersverklaring	27
JAARREKENING 2017	28
Geconsolideerd overzicht van de financiële positie per 31 december 2017 (voor resultaatbestemming)	29
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over 2017	30
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen 2017 (x EUR 1.000)	31
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2017	32

Geconsolideerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling	33
Algemeen.....	33
Activiteiten.....	33
Toepassing IFRS.....	33
Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening.....	34
Grondslagen voor consolidatie.....	34
Consolidatiekring.....	35
Overnames.....	35
Gebruik van schattingen en oordelen.....	36
Continuïteit.....	37
Grondslagen voor waardering van activa en passiva	38
Algemeen.....	38
Immateriële vaste activa.....	38
Materiële vaste activa.....	38
Financiële vaste activa.....	38
Leningen u/g.....	39
Latente belastingvorderingen (uit hoofde van voorwaartse verliescompensatie)	39
Bijzondere waardeverminderingen	39
Geldmiddelen en kasequivalenten.....	39
Eigen vermogen.....	39
Schulden.....	40
Personeelsbeloningen.....	40
Grondslagen voor de resultaatbepaling	41
Algemeen.....	41
Opbrengstverantwoording.....	41
Personeelsbeloningen.....	41
Financiële baten en lasten.....	41
Belastingen	42
Winst per aandeel.....	42
Grondslagen van het kasstroomoverzicht.....	42
Risico management.....	42
Impact van risico's op de financiële positie en de resultaten	44
Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2017	45
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017	56
ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2017	60
Enkelvoudige financiële positie per 31 december 2017	61
Enkelvoudig overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over 2017	62
Grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	63
Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2017	64
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017	67
Overige gegevens	68
Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming.....	68
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	69

JAARVERSLAG 2017

Voorwoord van de Raad van Bestuur

Het profiel van Lavide Holding N.V. (hierna te noemen: 'Lavide' of 'de Vennootschap') is in de afgelopen boekjaren ingrijpend veranderd. De periode 2017 heeft Lavide na het in februari 2017 niet doorgaan van het RTO proces met CS Factoring o.a. gebruikt om haar eigen missie en visie te (her)formuleren en haar strategie te bepalen. Lavide is tot de conclusie gekomen dat wanneer zij zelf gaat ondernemen met Lavide dit de beste mogelijkheden zou gaan bieden om tot goede invulling te komen van de lege bEURsnotering.

Lavide heeft zich in 2017 tot missie gesteld dat zij mensen wil ontzorgen binnen de samenleving door specifieke doelgroepen te faciliteren in hun groei, ontwikkeling en/of welzijn om optimaal te kunnen functioneren.

Lavide heeft in 2017 aansluitend haar visie voor de komende jaren bepaald. Lavide wil mensen ontzorgen binnen de huidige tijdsgeest. Lavide vindt het belangrijk dat binnen de activiteiten die Lavide ontplooit altijd het subject (de gebruiker, de cliënt, de klant etc.) centraal staat, waarbij nieuwe denkbeelden, andere perspectieven en nieuwe technologieën aanmoediging verdienen. De bijbehorende processen en procedures zijn belangrijk maar altijd ondersteunend. Lavide wil daarmee de focus blijven houden op het subject en hierdoor snel kunnen inspringen op veranderende behoeften.

De overall strategische doelstelling van de holding is dat haar werkmaatschappij(en) binnen 10 jaar in de top 10 van Nederland moet(en) staan. Om dit te kunnen bereiken moet het marktaandeel en de naamsbekendheid van het label worden vergroot. De randvoorwaarde van deze groeistrategie is wel dat er altijd een gezonde balans is tussen autonome groei en het groeien middels acquisities e.d.

Met ontwikkeling van de missie, visie en strategie is de koers welke sinds de wisseling van het Bestuur in augustus 2015 is ingezet om te komen tot een reversed listing van Lavide losgelaten. De veranderende regelgeving rondom lege bEURshulzen bracht de noodzaak versnelt tot invulling van de lege bEURshuls te komen.

Het zelf ondernemen met Lavide heeft invulling gevonden door de overname van GastVrij Nederland BV per 7 september 2017.

Het jaar 2017 was een duidelijke verandering van de ingeslagen weg van 2016. Enerzijds de vernieuwing van het niet meer richten op een RTO kandidaat, anderzijds het overnemen van GastVrij Nederland BV om het zelf ondernemen invulling te kunnen geven.

Alkmaar, 8 juni 2018
Raad van Bestuur:
V.S. Poorter

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 2007 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 3.837.213 aandelen en de slotkoers van het aandeel op 31 december 2017 van EUR 0,77 bedroeg de marktkapitalisatie van Lavide per einde boekjaar EUR 2.954.654,01.

In de loop van het jaar 2017 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 2017 bestond het geplaatste aandelenkapitaal van Lavide uit 3.357.213 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
2017	28 apr	60.000	3.417.213	60.000	905.655		
2017	5 juli	60.000	3.477.213	-60.000	845.655		
2017	5 juli					200.0000	710.000
2017	13 juli	360.000	3.837.213	-85.000	760.655	-275.000	435.000
2017	10 okt			18.000	778.655	18.000	453.000
2017	8 nov			60.000	838.655	60.000	513.000
2017	26 dec			18.000	856.655	18.000	531.000
Jaar	Datum	Aandelen B					
		Mutatie	Uitstaand				
2017	8 sept	290.000	290.000				

De aandelen A luiden aan toonder. De aandelen B luiden op naam. Alle aandelen A worden belichaamd in één aandeelbewijs. Voor de aandelen B worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

Aandelen B zijn, met inachtneming van statutaire bepalingen, converteerbaar in aandelen A.

In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van de na reservering resterende winst aan de houders van aandelen A en aandelen B in verhouding van hun bezit aan aandelen A en aandelen B.

Op 31 december 2017 bestond het geplaatste aandelenkapitaal van Lavide uit 3.837.213 aandelen A en 290.000 aandelen B met een nominale waarde van EUR 0,50 per stuk.

Bij de uitgifte van 2 * 60.000 aandelen A, met een nominale waarde van EUR 0,50 per stuk, op 28 mei resp. 5 juli 2017 is een totaalbedrag van EUR 100.000 gestort, zodat per saldo een agio is ontstaan van EUR 40.000.

Uitstaande optierechten zien per 31 december 2017 op 856.665 nieuw uit te geven aandelen. De opties die conditioneel verstrekt kunnen worden in het kader van de bezoldiging van het Bestuur zijn hierin niet meegenomen. Ultimo 2017 zijn geen opties verstrekt aan bestuurders.

Koersontwikkeling en verwatering

De koers van het aandeel Lavide heeft zich gedurende 2017 tussen de EUR 0,70 en EUR 1,20 bewogen. Het aantal uitstaande aandelen is toegenomen van 3.375.213 aandelen per 1 januari 2017 tot 3.837.213 aandelen per 31 december 2017.

De marktkapitalisatie is daarmee licht gestegen. De slotkoers ultimo 2017 was EUR 0,77.

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%.

De in het jaar 2017 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 1.143.631 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 575.000 aandelen (300.000 uit hoofde van een optie, 275.000 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 1.135.000 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 460.000 aandelen (300.000 uit hoofde van een optie, 160.000 uit hoofde van een converteerbare lening);
- Sitimo Ltd. heeft een reëel belang van 295.742 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 115.200 aandelen;
- De heer R.J.T. Peters heeft een reëel belang van 152.317 aandelen;
- De heer C.P. Scholten heeft een reëel belang van 125.000 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 120.000 aandelen (60.000 uit hoofde van een optie, 60.000 uit hoofde van een converteerbare lening);
- De heer M.J.J. Godschalk heeft een reëel belang van 60.000 aandelen;
- De Heer H. Schadeberg heeft een reëel belang van 138.455 aandelen en een aanvullend potentieel belang van 45.455 aandelen (45.455 uit hoofde van een optie);
- Mevrouw I.M. Ruijters heeft een reëel belang van 290.000 aandelen B

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 C.P. Scholten (*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*).
- De heer M.A.E. van der Linden;
- Mevrouw I.M. Ruijters (*aandeelhouder*);

Liquidity providers

Om kostentechnische redenen is er gedurende 2017 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.

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, 1^e termijn

Engele 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, 1^e termijn

Annette Franken (1982, Nederlands) is op 1 december 2016 voor een termijn van twee jaar benoemd als commissaris. Zij heeft gedurende het jaar 2016 en 2017 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, 8 juni 2018

Raad van Bestuur:

V.S. Poorter

Verslag van de Raad van Commissarissen

Hierbij bieden wij u de door de het Bestuur opgestelde en door ons goedgekeurde jaarrekening van Lavide over 2017 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 goedgekeurde 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.

Het was een bewogen jaar voor Lavide. In 2015 en 2016 heeft de vennootschap 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 of een gewone overname. Eind 2016 waren er vergaande gesprekken met de mogelijke overnamekandidaat CS Factoring BV. De uitwerking en gesprekken met betrekking tot nadere invulling van die strategie primair uitgevoerd door het Bestuur, waar nodig bijgestaan door de RvC. Tot teleurstelling bij velen is deze samenwerking misgelopen. CS Factoring eiste aan het eind van de onderhandelingen een andere samenstelling van de Raad van Bestuur en een andere samenstelling van de Raad van Commissarissen van Lavide wanneer het RTO proces zou zijn voltooid, in tegenstelling tot wat in de voorovereenkomst was overeengekomen.

Het ingenomen standpunt van CS Factoring en het niet door CS Factoring aanpassen van haar koopprijs op basis van de Due Diligence en een ander resultaat van CS Factoring dan Lavide verwachtte, heeft geleid tot het gezamenlijke besluit af te zien van de reverse listing. 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 op 23 februari.

Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. uit Amsterdam gaf voor het uitbrengen van het jaarverslag van 2016 het advies mee aan de RvC om minder formeel te vergaderen. Dat heeft de RvC ter harte genomen. Ook de andere adviezen van deze controlerende accountant bij de rapportage van 2016 zijn in de RvC besproken en uitgewerkt, indien van toepassing. Dit betrof het maken van enkele belangrijke stukken:

- Managementovereenkomst en renumeratierapport
- Taakverdeling binnen RvC, beleid tegenstrijdige belangen,
- Bepalingen omtrent de uitoefening van opties en claw-back regeling. (zie 11.2 van de Code)

In de AVA van 13 juni 2017 is de jaarrekening 2016 door de aandeelhouders goedgekeurd en is décharge verleend aan het de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

De strategie van Lavide was tot de AVA van 13 juni 2017 gericht op de creatie van waarde met haar bEURsnotering. Tijdens laatst genoemde bijeenkomst gingen de aandeelhouders akkoord met het plan van de RvB en de RvC om de strategie te verbreden. Naast een RTO traject stemde de vergadering in met de mogelijkheid tot een overname of deelnemingen in andere bedrijven of met het ontwikkelen van eigen activiteiten. De Raad van Commissarissen staat volledig achter die verbreding van de strategie voor Lavide en ondersteunt deze waar mogelijk.

Op 7 september 2017 ging de BAVA akkoord met de overname van GastVrij Nederland BV. Lavide was ineens geen lege bEURshuls meer, maar een onderneming die zich richt op het ontzorgen van ouders middels een business unit Gastouderopvang en een business unit Kinderdagverblijven.

Bij de overname van GastVrij Nederland BV bleek het nodig om leningen te verstrekken door Lavide Holding NV. Deze waren nodig, omdat er kortlopende schuldbalansen waren ontstaan voor investeringen om groei te realiseren en het op pijl brengen van bestaande voorzieningen in de bedrijfsvoering. Aanvankelijk leek de beschikbaar gestelde lening van 90.000 EUR voldoende te zijn. Later werden er financiële onregelmatigheden geconstateerd waardoor er meer leningen nodig waren. Dit onderwerp wordt besproken in het verslag van de Raad van Bestuur.

Om de investeringen in de vorm van leningen aan GastVrij Nederland BV te waarborgen werd bij de overname van GastVrij Nederland BV besloten om commissaris Annette Franken tijdelijk toe te voegen aan het bestuur van de Stichting Derdengelden van GastVrij Nederland BV. Op 4 december gaat de RvC ook akkoord met het voorstel van de CEO om Annette Franken tijdelijk te benoemen tot additioneel bestuurder

van GastVrij Nederland BV. Die toevoeging van Annette Franken was nodig om de communicatielijnen tussen de directie van Lavide Holding N.V. en GastVrij Nederland BV te versterken en het in kaart brengen van de situatie op financieel en personeelsgebied. Beide keuzes waren moeilijk voor de RvC, omdat Lavide niet de intentie heeft om commissarissen actief te laten zijn op de werkvloer. Lavide Holding is echter een zeer kleine organisatie en de problemen waren zo groot en acuut, dat de RvC akkoord is gegaan met die tijdelijke benoemingen. Het inhuren van een nog niet ingevoerde bestuurder zou zwaar drukken op de kosten en de belangen van de aandeelhouders. Helaas heeft de toevoeging van Annette Franken niet tot het versterken van de communicatielijnen mogen leiden en heeft de situatie o.a. op financieel en personeelsgebied de noodzaak gebracht tot ontslag van bestuurders van GastVrij Nederland BV.

De perikelen rond het op non-actief zetten van de directie van GastVrij Nederland BV leidde tot zo'n grote druk op de CEO, dat ook de commissarissen gesprekken hebben gevoerd met personeel en franchisenemers. Hun steun voor de keuzes van Lavide waren vaak hartverwarmend. Anderen waren in de afgelopen jaren zo telEURgesteld in de voormalige directie van GastVrij Nederland BV dat ze in het ontslag van de directie een kans zagen om afscheid te nemen van GastVrij. Het was een roerige periode.

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, 8 juni 2018

Raad van Commissarissen

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

Verslag van de Raad van Bestuur

Hoofdpunten 2017:

- Op 1 januari bedroeg het eigen vermogen EUR 728.000 positief;
- Het nettoverlies over het boekjaar 2017 is uitgekomen op EUR 540.000;
- Per 31 december bedraagt het aantal uitstaande aandelen **3.837.213**. Het aantal opties bedraagt per dezelfde datum **856.655**.
- Op 23 februari is het RTO traject met CS Factoring BV afgebroken. De kosten voor het RTO traject zijn conform afspraak voldaan (55% van de kosten voor rekening van CS Factoring BV en 45% van de kosten voor rekening van Lavide).
- De Funding die Lavide aan CS Factoring BV in 2016 in drie tranches had verstrekt, is conform afspraak terug gekomen. Dit leningen waren verstrekt tegen een rente van 10% met de looptijd van 1 jaar; ook de rentevergoeding die hier tegenover stond is iedere maand voldaan.
- Op 1 mei wordt gepubliceerd, dat dhr. C.P. Scholten met Lavide een financieringsovereenkomst gesloten. Dit resulteerde in een verbetering van het eigen vermogen met EUR 50.000 door uitgifte van 60.000 aandelen tegen een uitgifteprijs ter waarde van EUR 0,83 per aandeel. Daarnaast heeft Lavide dhr. Scholten een optieverlening verstrekt van 60.000 aandelen tegen betaling van dezelfde uitoefenprijs met een looptijd tot 1 augustus 2019. De aandelen hebben een lock up termijn tot 1 augustus 2018.
- Op 13 juni 2017 heeft de AVA de jaarcijfers van 2016 vastgesteld en decharge verleend aan het Bestuur. Tevens werd dhr. Poorter (CEO Lavide) herbenoemd voor een periode van 4 jaar.
- Tijdens de AVA heeft de CEO opnieuw de waarden uit Governance Code benadrukt door uit te spreken, dat Lavide wil werken naar eer en geweten en in een zo groot mogelijke transparantie.
- Na het beëindigen van het RTO traject met CS Factoring BV is er opnieuw contact gelegd met meerdere bedrijven en gesproken over deelnemingen in verschillende bedrijven, een reverse listing en de mogelijkheid om zelf te activiteiten te gaan ontplooien. In juni resulteerde dit in diepgaandere gesprekken met: een partij in de zorgbranche, een partij gericht op kinderen, twee partijen gericht op trainingen, twee partijen in de IT branche en een productiebedrijf. Tijdens een insidersbijeenkomst wordt deze partijen gesproken. Een mogelijke overname van GastVrij Nederland BV wordt goed ontvangen.

- Op 5 juli heeft Kuikens BV een convertible loan note volgestort ter waarde van EUR 30.000.
- Op 13 juli heeft Kuikens BV van een convertible loan note welke was volgestort ter waarde van EUR 130.000 conform eerder gemaakte afspraken. EUR 50.000 van deze convertible loan note omgezet naar 100.000 aandelen.
- Op 13 juli heeft Kuikens BV 85.000 opties volgestort ter verkrijging van 85.000 aandelen A
- Op 13 juli heeft De la Rambelje BV een convertible loan note welke was volgestort ter waarde van EUR 225.000 conform eerder gemaakte afspraken EUR 82.500 van deze convertible loan note omgezet naar 175.000 aandelen.
- In juli vinden gesprekken plaats met de directie van GastVrij Nederland BV. Lavide had geconstateerd dat GastVrij schulden heeft. Er wordt een lening verstrekt van EUR 43.500,- per 25 juli en EUR 46.500,- per 9 september 2017. De leningen zijn bedoeld voor het inlopen van schulden kortlopende creditEUREn \en de belastingdienst.
- Op 24 juli is een overnameovereenkomst getekend met Amélie Holding BV betreffende de verkoop van GastVrij Nederland BV ("GastVrij") aan Lavide, onder de opschortende voorwaarde dat de BAVA op 7 september 2017 haar goedkeuring verleent aan de transactie. De resultaten van GastVrij zijn niet meegenomen in de halfjaar cijfers van Lavide.
- Op 4 augustus verneemt Lavide van GastVrij Nederland BV dat bestaande onderhandelingen met Heemhuys BV heeft geleid de overname van Heemhuys BV. De overname wordt geëffectueerd.
- De BAVA van 7 september stemt in met de overname van GastVrij Nederland BV
- Tijdens de BAVA heeft de CEO opnieuw de waarden uit Governance Code benadrukt door uit te spreken, dat Lavide wil werken naar eer en geweten en in een zo groot mogelijke transparantie. Die lijn dient ook vorm te krijgen bij dochterondernemingen.
- De CEO neemt tijd in het verder leren kennen van GastVrij Nederland BV en de hieraan gelieerde organisaties. Vanaf september vergadert de CEO zeer regelmatig met de directie van GastVrij Nederland over de lopende zaken in het bedrijf.
- Op 24 september wordt besloten de financiële positie van Gastvrij Nederland BV te versterken. Lavide stelt een lening van € 100.000 beschikbaar.
- 10 oktober 2017 is er een overeenkomst gesloten met de heer F. van Empelen, welke middels een convertible loan note EUR 15.000 ter beschikking stelt aan Lavide. Deze convertible loan note is na 15 juli 2018 om te zetten in 18.000 aandelen A van Lavide. Aanvullend heeft dhr. F. van Empelen een optierecht gekregen voor het beschikbaar stellen van deze EUR 15.000 om nogmaals 18.000 aandelen A van Lavide te verwerven tegen EUR 15.000 na 15 juli 2018.
- Op 25 oktober gaat Lavide een commerciële, strategische samenwerking aan voor GastVrij Nederland BV met Cool Bear®. Dit is een gezonde frisdrankfabriek die past bij het gezonde imago dat Lavide wil voorstaan.
- Op 8 november krijgt de strategische samenwerking met CoolBear verdere invulling. Er wordt hard gewerkt om de uitbetalingstermijn van de gastouders sterk te verkorten. Deze gasthouders zijn de ambassadeurs van het bedrijf en verdienen aandacht en respect. Er wordt besloten een nieuwsbrief uit te geven met tips en wetenswaardigheden uit de branche.
- Op 8 november is een overeenkomst gesloten met de heer C.P. Scholten, welke middels een convertible loan note EUR 50.000 ter beschikking stelt aan Lavide. Deze convertible loan note is na 15 juli 2018 om te zetten in 60.000 aandelen A van Lavide. Aanvullend heeft dhr. C.P. Scholten een optierecht gekregen voor het beschikbaar stellen van deze EUR 50.000 om nogmaals 60.000 aandelen A van Lavide te verwerven tegen EUR 50.000 na 15 juli 2018.
- Op 14 november ondertekent de directie van GastVrij Nederland BV een nieuw directiereglement.
- Eind november komen er verschillende problemen boven. De directie van GastVrij Nederland BV blokkeert de accountant van Lavide de toegang tot de boekhouding en er worden misstanden gerapporteerd vanuit verschillende vestigingen, de communicatielijnen tussen de directie van Lavide Holding N.V. en GastVrij Nederland BV raken vertroebeld.
- Op 5 december wordt uitvoering gegeven aan besluit Lavide om Annette Franken ook tijdelijk te benoemen tot additioneel bestuurder van GastVrij Nederland BV. De toevoeging van Annette Franken is nodig om de communicatielijnen tussen de directie van Lavide Holding N.V. en GastVrij Nederland BV te versterken. Zij zal zich in het bijzonder richten op het in kaart brengen van de situatie van GastVrij Nederland BV op financieel- en personeelsgebied.
- Er komen onregelmatigheden aan het licht dat de CEO besluit tot een gezamenlijke vergadering met de directie van GastVrij Nederland BV en de RvB en RvC van Lavide. Deze bijeenkomst van 8 december wordt door de directie van GastVrij Nederland BV afgezegd.
- De werksituatie wordt zo moeilijk en de onregelmatigheden zo flagrant, dat Lavide zich op 11 december genoodzaakt ziet om maatregelen af te kondigen tegen de zittende directEUREn. Uiteindelijk worden de twee zittende directEUREn per direct geschorst worden en op non-actief gesteld en wordt een traject in gang gezet worden dat leidt tot het ontslag van beiden.

- Op 17 december worden de belangrijkste onregelmatigheden gepubliceerd: Het verstrekken van onjuiste informatie aan de RvC en RvB van Lavide; Het creëren van een onwerkbaar situatie met het personeel en bepaalde contractspartijen van GastVrij Nederland; Het handelen in strijd met het geldende directiereglement, het negeren van instructies van Lavide, het niet nakomen van afspraken met Lavide en het niet ingaan op verzoeken van de kant van Lavide tot het voeren van overleg; Het uitoefenen van onvoldoende controle op de financiële administratie van GastVrij Nederland en het voeren van gebrekkig cash management, waardoor betalingen aan gastouders vertraagd plaatsvonden. Het overtreden van gemeentelijke regelgeving inzake groepsomvang, groepssamenstelling en toezicht. Het blokkeren van de toegang tot de financiële administratie voor de accountant en het veroorzaken van onnodige juridische advieskosten van ca. EUR 21.000,-.
- Er wordt door Lavide een lening van EUR 55.000,- aan GastVrij Nederland ter beschikking gesteld, Om uitbetaling aan Gastouders mogelijk te maken van verschuldigde bedragen (exclusief ca. EUR 5.000,- aan provisies).
- Op 21 december heeft er een BAVA plaatsgevonden van GastVrij Nederland BV waarbij o.a. ontslag van de twee directEUREn op de agenda stond. Het voorstel voor ontslag met onmiddellijke ingang van de statutair bestuurders is unaniem aangenomen.
- Op deze dag werd ook duidelijk dat er nogmaals een lening nodig was van € 27.100 om alle werkmatschappijen onder GastVrij Nederland op orde te krijgen.
- Op 26 december is er een overeenkomst gesloten met Frank van Empelen welke middels een convertible loan note 15.000 EUR ter beschikking heeft gesteld aan Lavide. De convertible loan note is na 15 juli'18 om te zetten in 18.000 aandelen A in Lavide. Aanvullend heeft Frank van Empelen een optierecht gekregen voor het beschikbaar stellen van de 15000 EUR om voor 15.000 EUR, 18.000 aandelen A te verwerven na 15 juli'18.
- In de maand december is Lavide Holding N.V. verder gaan werken aan haar groei- en differentiatiestrategie.
- Eind december heeft Lavide meerdere gesprekken gevoerd met een zeer gekwalificeerde kandidaat met als doel deze toe te laten treden als bestuurder van GastVrij Nederland BV.

Samenvatting financiële resultaten

De strubbelingen aan het einde van 2017 hebben geleid tot veel hogere kosten dan was voorzien. Het resultaat na belastingen bedraagt EUR 540.000 negatief. De omzetbijdrage bedraagt EUR 183.000. De som der overige bedrijfslasten bedraagt EUR 309.000. De personeelskosten bedragen EUR 279.000, de afschrijvingen incl. bijzondere waardeverminderingen EUR 151.000 en de financiële baten EUR 2.000. De verdere kostenstructuur is in overeenstemming gebracht met de beoogde minimale instandhoudingskosten.

Claims

Op 8 februari 2018 werd GastVrij Nederland B.V. ("GastVrij"), 100% dochtervennootschap van Lavide Holding N.V., bekend gemaakt met het feit dat de voormalige bestuurders van GastVrij, Amélie Holding B.V./I.M. Ruijters en M.A.E. van der Linden, verzoekschriftprocedures hebben geïnitieerd tegen GastVrij met als doel het ontslag nietig te laten verklaren. De Algemene Vergadering van GastVrij besloot op 21 december 2017 voornoemde bestuurders van GastVrij te ontslaan. Verwezen wordt naar het persbericht van diezelfde datum. Op 24 mei 2018 heeft de rechtbank de volgende uitspraak gedaan (citaat persbericht Lavide):

- I.M. Ruijters geen bestuurder en werknemer van GastVrij Nederland B.V.;
- De rechtbank is niet bevoegd tot het doen van een uitspraak inzake Amélie Holding B.V.: procedure wordt doorgezet naar bevoegde rechtbank;
- Het bestuurderschap van M.A.E. van der Linden duurt op formele gronden voort, zonder dat hij overigens te werk moet worden gesteld. De eerder uitgesproken schorsing is in stand gebleven: "Het is niet in het belang van GastVrij Nederland dat hij zijn werkzaamheden als bestuurder feitelijk hervat" aldus de rechtbank. Het bestuur van GastVrij Nederland zal zich beraden omtrent het nemen van stappen op korte termijn om de geconstateerde formele beletsel ongedaan te maken.

Als gevolg van deze rechterlijke uitspraak zal aan M.A.E. van der Linden moeten worden doorbetaald op het niveau van GastVrij Nederland B.V. over een periode van 6 maanden op basis van 8 uur. Ten aanzien van I.M. Ruijters loopt een vergelijkbaar geschil op niveau Gastouderbureau waarbij het de verwachting is dat de rechter eensluidend zal oordelen. Deze verplichtingen worden ingeschat op EUR 6.000 respectievelijk EUR 21.000.

Lavide Holding N.V. is van mening dat de implicaties van bovenstaande rechterlijke uitspraak adequaat zijn verwerkt in de jaarrekening 2017. Een voorbeeld hiervan is het volledig voorzien van de vordering in rekening-courant op Amélie Holding B.V. ultimo 2017 ad EUR 37.000 alsmede reservering van de met de ontslagprocedure verband houdende advocaatkosten.

Strategie

Het Bestuur en de Raad van Commissarissen ging er de laatste jaren van uit dat de bEURsnotering van Lavide als zodanig waarde kon opleveren voor haar aandeelhouders. Dat is nog steeds zo, maar met instemming van de aandeelhouders is gekozen voor de overname van GastVrij Nederland BV. Via investeringen, kwaliteitsverbetering en het toevoegen van nieuwe werkmaatschappijen wil Lavide het aangekochte GastVrij Nederland BV uitbouwen tot een renderend kwaliteitsbedrijf in zijn branche.

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

Diversiteit

De RvC in gender is nu verdeeld in 50%/50%. Ook bij groei zal het streven naar diversiteit een factor van belang zijn. Er wordt gestreefd naar een gemengde samenstelling van de RvC, waarbij onder gemengde samenstelling onder wordt verstaan: geslacht, leeftijd en nationaliteit.

Verklaring Corporate Governance.

De verklaring Corporate Governance zal op korte termijn worden opgenomen op de website van Lavide.

Resultaatverwachting 2018

Naar de huidige inzichten zal het netto resultaat van werkmaatschappij GastVrij op break-even komen, de kosten meegenomen van de bEURshuls zullen zich vertalen dat het netto resultaat van Lavide over 2018 uitkomt op circa EUR 250.000 negatief. 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.

Alkmaar, 8 juni 2018

Raad van Bestuur

V.S. Poorter

Corporate Governance

In Nederland geldt sinds december 2003 de Nederlandse Corporate Governance Code (“de Code”). 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”). Dit jaar zijn ook de punten uit de aangepaste code van 2016 toegevoegd. Deze zijn zichtbaar in de tekst gemarkeerd met: Code 2016.

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 raad van commissarissen houdt toezicht op de wijze waarop het bestuur de strategie voor lange termijn waardecreatie uitvoert. De raad van commissarissen bespreekt regelmatig de strategie, de uitvoering van de strategie en de daarmee samenhangende voornaamste risico's. In het verslag van de raad van commissarissen legt de raad verantwoording af over de wijze waarop de raad van commissarissen betrokken was bij de totstandkoming en toezicht houdt op de uitvoering van de strategie.

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.

Lange termijn waardecreatie van de vennootschap (Code 2016 1.1)

Als richtsnoer bij van het bestuur bij de met haar verbonden ondernemingen gaat het natuurlijk om de belangen van alle stakeholders. Daarom hebben zaken als het bedrijfsmodel, kansen en risico's en operationele en financiële doelen de primaire aandacht. Tegelijk hebben de RvB en RvC zich –gesteund door meerdere bijeenkomsten van de AVA en BAVA- duidelijk gemaakt dat Lavide ook staat voor openheid, transparantie en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Dit wordt ook duidelijk in de keuze die is gemaakt voor de activiteiten op het gebied van kinderopvang. Door bedrijven over te nemen en samen te voegen wordt gepoogd een nieuwe standaard in de markt te creëren door het stimuleren van milieuvriendelijke, duurzame en biologische producten, zorg vol volgens de modernste pedagogische inzichten en het zo gericht mogelijk ontzorgen van ouders in een steeds complexere samenleving. RvC en RvB dragen die cultuur ook uit en hebben gezorgd voor korte lijnen met het personeel en de franchisenemers in een open sfeer. Bij de inbreng van nieuwe activiteiten zal de vennootschap deze maatschappelijke aspecten, als duurzaamheid en sociale aspecten, meenemen in de besluitvorming.

Monitoring van de effectiviteit (Code 2016. 1.2.3)

Het bestuur monitort de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en voert ten minste jaarlijks een systematische beoordeling uit van de opzet en de werking van de systemen. Deze monitoring heeft betrekking op alle materiële beheersingsmaatregelen, gericht op strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met geconstateerde zwaktes, misstanden en onregelmatigheden, signalen van klokkenluiders, geleerde lessen en bevindingen van de interne audit functie en externe accountant. De RvB en de RvC bespreken dit in een gezamenlijke bijeenkomst. Waar nodig worden verbeteringen in interne risicobeheersings- en controlesystemen doorgevoerd.

Auditplan en bevindingen externe accountant (Code 2016 1.7.2)

De externe accountant bespreekt het concept auditplan met het bestuur, alvorens het aan de RvC voor te leggen. De auditcommissie bespreekt jaarlijks met de externe accountant:

- i. de reikwijdte en materialiteit van het auditplan en de belangrijkste risico's van de jaarverslaggeving die de externe accountant heeft benoemd in het auditplan; en
- ii. mede aan de hand van de daaraan ten grondslag liggende documenten, de bevindingen en de uitkomsten van de controlewerkzaamheden bij de jaarrekening en de management letter.

Publicatie financiële berichten (Code 2016 1.7.3)

De RvC beoordeelt of, en zo ja op welke wijze de externe accountant wordt betrokken bij de inhoud en publicatie van financiële berichten anders dan de jaarrekening.

Effectief bestuur en toezicht (Code 2016 2)

Taakverdeling RvB en RvC (Code 2016 2.1)

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.

Personalia (Code 2016 2.1.2)

Van elke commissaris wordt in het verslag van de raad van commissarissen opgave gedaan van de personalia. Zie p. 7

Executive Committee (Code 2016 2.1.3)

De organisatie van Lavide is nog zo klein dat er geen executive committee is ingesteld.

Deskundigheid (Code 2016 2.1.4)

Uit de toelichting bij de Code 2016 vloeit voort dat in het bestuur en de RvC voldoende deskundigheid aanwezig moet zijn om tijdig kansen en risico's te signaleren die gepaard kunnen gaan met vernieuwingen in business modellen en technologieën. In de Code 2008 was opgenomen dat er ten minste één commissaris dient te zijn die financieel deskundig is. Dit staat niet meer in de Code 2016, maar is sindsdien toevertrouwd aan de interne auditcommissie. Deze heeft Lavide niet, omdat de organisatie te klein is. Om toch aan de terecht eisen van de Code tegemoet te komen is aandeelhouder en financieel deskundige De heer M.H.B. Kok als in 2016 benoemd als adviseur van de RvB en de RvC. Ook worden insiders regelmatig betrokken bij het financieel beleid en de strategische keuzes.

Diversiteitsbeleid (Code 2016 2.1.5)

Er wordt gestreefd naar een gemengde samenstelling van de RvC, waarbij onder gemengde samenstelling onder wordt verstaan: geslacht, leeftijd en nationaliteit.

Diversiteit (Code 2016 2.1.6)

De RvC in gender is nu verdeeld in 50/50%. Ook bij groei zal het streven naar diversiteit een factor van belang zijn.

Afstemming met de controlerend accountant (code 2016 2.1.7)

Voor de externe audit worden alle benodigde data tijdig en in overleg aangeleverd. De resultaten van de audit worden besproken met de RvB en RvC. Laatstgenoemden informeren de controlerend accountant over publicaties en verslaglegging. Adviezen uit de externe audit worden normaal gesproken altijd overgenomen.

Toezicht voorzitter RvC (Code 2016 2.1.9)

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.

Benoeming RvC (Code 2016 2.2.2)

Een commissaris kan overeenkomstig Code 2016 een zittingsperiode hebben van maximaal tweemaal een periode van 4 jaar. Herbenoeming na die periode (van 8 jaar) is alleen mogelijk voor een periode van 2 jaar met een mogelijke verlenging met nogmaals 2 jaar. Bij tussentijds aftreden van een commissaris (of bestuurder) brengt de vennootschap een persbericht uit waarin de reden voor vertrek wordt genoemd.

Opvolging (Code 2016 2.2.4)

De Code 2016 benadrukt de rol van de RvC bij de benoeming en opvolging van bestuurders en commissarissen. De RvC draagt om die reden zorg voor een formele en transparante procedure voor het benoemen én herbenoemen van bestuurders en commissarissen; en een gedegen plan voor opvolging. Hierbij neemt de RvC hierbij de profielschets van de RvC in acht.

Evaluatie RvB en RvC (Code 2016 2.2.6 / 7)

Bij de zelfevaluatie van het functioneren van de RvC wordt naast het gewenste profiel, de samenstelling en de competenties van de RvC aandacht besteed aan de gewenste deskundigheid, inhoudelijke aspecten, de onderlinge interactie en de interactie met het bestuur, en aan zaken uit de praktijk waaruit lering kan worden getrokken. Ten minste eenmaal per jaar vindt overleg tussen de RvC en het bestuur plaats omtrent het

functioneren en eventueel over gewenste bijscholing of training van de leden van het bestuur. Van dit overleg wordt een beknopt schriftelijk verslag gemaakt. De voorzitter draagt zorg voor een goed voorbereide, jaarlijkse evaluatie van de RvC en zijn eigen functioneren in een bijeenkomst van de RvC. Daartoe informeert hij tevoren bij het bestuur en AVA naar hun mening en gevoelens hierover. In 2017 heeft dat niet geleid tot verbeterpunten bij de AVA en het overleg tussen RvB en RvC.

Reglement Raad van Commissarissen (Code 2016 2.3.1)

De taakverdeling binnen de raad van commissarissen, alsmede de werkwijze van de raad worden neergelegd in een reglement. De raad van commissarissen neemt in het reglement een passage op over zijn omgang met het bestuur, de algemene vergadering, indien aanwezig, het medezeggenschapsorgaan en, indien ingesteld, het *executive committee*. Het reglement wordt op de website van de vennootschap geplaatst.

Auditcommissie (Code 2016 2.3.2)

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

Remuneratiecommissie (Code 2016 2.3.2)

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. Een in 2017 opgesteld remuneratierapport, opgesteld door de RvC, zal in de AVA van 2018 worden voorgelegd.

Selectie- en benoemingscommissie (Code 2016 2.3.2)

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

Voorzitter RvC (Code 2016 2.3.6)

De voorzitter van de raad van commissarissen ziet er in ieder geval op toe dat:

- 1) de contacten van de raad van commissarissen met het bestuur, indien aanwezig, het medezeggenschapsorgaan en de algemene vergadering naar behoren verlopen;
- 2) de raad van commissarissen een vicevoorzitter kiest;
- 3) voldoende tijd bestaat voor de beraadslaging en besluitvorming door de raad van commissarissen;
- 4) commissarissen tijdig alle informatie ontvangen die nodig is voor de goede uitoefening van hun taak;
- 5) de raad en zijn commissies naar behoren functioneren;
- 6) individuele bestuurders en commissarissen ten minste jaarlijks worden beoordeeld op hun functioneren;
- 7) commissarissen en bestuurders hun introductieprogramma volgen;
- 8) commissarissen en bestuurders hun opleidings- of trainingsprogramma volgen;
- 9) het bestuur de activiteiten ten aanzien van cultuur uitvoert;
- 10) de raad van commissarissen signalen uit de met de vennootschap verbonden onderneming opvangt en zorgt dat (vermoedens van) materiële misstanden en onregelmatigheden onverwijld aan de raad van commissarissen worden gerapporteerd;
- 11) de algemene vergadering ordelijk en efficiënt verloopt;
- 12) effectieve communicatie met aandeelhouders plaats kan vinden; en
- 13) de raad van commissarissen tijdig en nauw betrokken wordt bij een fusie- of overnameproces.
- 14) De voorzitter van de raad van commissarissen heeft regelmatig overleg met de voorzitter van het bestuur.

Vice-voorzitter RvC (Code 2016 2.3.7)

De tweede commissaris vervangt de voorzitter bij gelegenheid en is daarmee automatisch vice-voorzitter. Zodra een derde commissaris wordt aangesteld, zal de keuze gemaakt worden wie dan als vice-voorzitter wordt benoemd.

Gedelegeerd lid van de RvC (Code 2016.2.3.8)

Niet van toepassing bij Lavide Holding NV

Tijdelijke bestuursfunctie commissaris (Code 2016 2.3.9)

De commissaris die tijdelijk voorziet in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders treedt uit de raad van commissarissen om de bestuurstaak op zich te nemen: In 2017 is Lavide hier van afgeweken in het belang van de onderneming gezien de ontstane kritieke situatie bij GastVrij.

Nevenfuncties (Code 2016 2.4.2)

Bestuurders én commissarissen melden eventuele nevenfuncties voorafgaand aan aanvaarding aan de RvC. Deze nevenfuncties zullen –indien aanwezig- minimaal jaarlijks in de vergadering van de RvC worden besproken.

Aanspreekpunt voor functioneren van commissarissen en bestuurders (Code 2016 2.4.3)

De voorzitter van de raad van commissarissen is namens de raad het voornaamste aanspreekpunt voor het bestuur, commissarissen en voor aandeelhouders over het functioneren van bestuurders en commissarissen. De vicevoorzitter fungeert als aanspreekpunt voor individuele commissarissen en bestuurders over het functioneren van de voorzitter.

Introductieprogramma commissarissen (Code 2016 2.4.5)

De code schrijft voor: 'Alle commissarissen volgen een op de functie toegesneden introductieprogramma. Het introductieprogramma bestaat in ieder geval aandacht aan algemene financiële, sociale en juridische zaken, de financiële verslaggeving door de vennootschap, de specifieke aspecten die eigen zijn aan de desbetreffende vennootschap en haar ondernemingsactiviteiten, de cultuur en - indien aanwezig - de relatie met het medezeggenschapsorgaan en de verantwoordelijkheden van een commissaris.' Bij Lavide heeft dit plaats gehad door een inwerkperiode bij de voormalige leden van de RvC. De leden van de RvC zijn in 2017 aangesloten bij Raad, een kennisplatform van KPMG voor commissarissen en toezichthouders.

Verantwoordelijkheid over het verkrijgen van informatie RvC (Code 2016 2.4.8)

De raad van commissarissen en iedere commissaris afzonderlijk heeft een eigen verantwoordelijkheid om van het bestuur, de interne audit functie, de externe accountant en – indien aanwezig – het medezeggenschapsorgaan de informatie in te winnen die de raad van commissarissen nodig heeft om zijn taak als toezichthoudend orgaan goed te kunnen uitoefenen. Indien de raad van commissarissen dit geboden acht, kan hij informatie inwinnen van functionarissen en externe advisEURs van de vennootschap. De vennootschap stelt hiertoe de benodigde middelen ter beschikking. De raad van commissarissen kan verlangen dat bepaalde functionarissen en externe advisEURs bij zijn vergaderingen aanwezig zijn.

Inwinnen informatie bij functionarissen en externen (Code 2016 2.4.9)

Indien de raad van commissarissen dit geboden acht, kan hij informatie inwinnen van functionarissen en externe advisEURs van de vennootschap. De vennootschap stelt hiertoe de benodigde middelen ter beschikking. De raad van commissarissen kan verlangen dat bepaalde functionarissen en externe advisEURs bij zijn vergaderingen aanwezig zijn.

Cultuur (Code 2016 2.5)

Bestuurders en commissarissen van Lavide dragen zorg voor de creatie van een cultuur die het gewenste gedrag en integer handelen stimuleert. Door die cultuur en daarbij bijbehorende waarden uit te dragen, in te bedden in de onderneming en te onderhouden, wordt richting geboden bij het nemen van dagelijkse beslissingen en het bewaken van integer handelen van alle betrokken medewerkers.

Gedragscode (Code 2016 2.5.2)

In 2018 zal na afstemming in de AVA een gedragscode worden opgesteld en op de website van Lavide worden geplaatst.

Verantwoording over cultuur (Code 2016 2.5.4)

In het bestuursverslag geeft het bestuur een toelichting op: de waarden en de wijze waarop deze worden ingebed in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming; en de werking en naleving van de gedragscode.

Misstanden en onregelmatigheden (Code 2016 2.6.1)

Misstanden en onregelmatigheden kunnen de lange termijn waardecreatie kunnen ondermijnen. Het bestuur en de RvC is daarom alert op signalen van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden. Nu Lavide weer activiteiten ontplooit zal de RvB in 2018 een procedure instellen voor meldingen en opvolging daarvan. De RvC zal toezicht houden op de werking van de meldingsprocedure en het onafhankelijk onderzoek.

Signalen van misstanden (Code 2016 2.6.2)

De voorzitter van de raad van commissarissen wordt door het bestuur onverwijld geïnformeerd over signalen van (vermoedens van) materiële misstanden en onregelmatigheden binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer (het vermoeden van) een misstand of onregelmatigheid het functioneren van een bestuurder betreft, kan een werknemer dit rechtstreeks aan de voorzitter van de raad van commissarissen melden. "

Verantwoording transacties bestuurders en commissarissen (Code 2016 2.7.4)

Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders of commissarissen spelen, worden tegen op de markt gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders of commissarissen spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de desbetreffende bestuurders of commissarissen behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het bestuursverslag, met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat best practice bepalingen 2.7.3 en 2.7.4 zijn nageleefd.

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 voorkEURrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet. Het voorkEURrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan.

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 was een vennootschap zonder omzet en operationele activiteiten. Sinds 9 september 2017 is zij 100% eigenaar van GastVrij Nederland BV en niet langer een lege bEURshuls. Daarmee is de gevoeligheid van de resultaten toegenomen.

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.

Regels ten aanzien van tegenstrijdige belangen (Code 2016 2.7)

Volgens de wetgever bestaat een tegenstrijdig belang wanneer een bestuurder of commissaris een persoonlijk belang heeft dat strijdig is met het belang van de vennootschap. Dit komt neer op een onthoudingsvoorschrift: aan een lid van het bestuur of de raad van commissarissen wordt het recht om te beraadslagen en te stemmen ontzegd, indien hij bij het desbetreffende besluit een tegenstrijdig Voor de toepassing van de regeling is relevant of er werkelijk een tegenstrijdig belang is; de enkele schijn van een tegenstrijdig belang is niet voldoende. Houdt de betrokkene zich niet aan dit voorschrift en ontstaat

daardoor schade aan de vennootschap, dan kan hij of zij persoonlijk aansprakelijk zijn jegens de vennootschap. Hetzelfde geldt voor de andere leden van het orgaan, indien zij toestaan dat een lid met een tegenstrijdig belang in strijd met deze regel aan de beraadslaging en besluitvorming deelneemt en daardoor schade voor de vennootschap ontstaat. Bovendien zal een in strijd met deze regel totstandgekomen besluit vernietigbaar zijn.

Bestuurders en commissarissen zijn alert op belangenverstremgeling en zullen in ieder geval:

- 1) niet in concurrentie met de vennootschap treden;
- 2) geen (substantiële) schenkingen van de vennootschap voor zichzelf, voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
- 3) ten laste van de vennootschap geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen aan derden;
- 4) geen zakelijke kansen die aan de vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad."

Onafhankelijkheid RvC (Code 2016 2.7)

In het reglement voor de RvC is een paragraaf opgenomen ten aanzien van onafhankelijkheid en wordt dit ook gereguleerd middels de statuten van de Vennootschap. De leden van de Raad van Commissarissen houden geen aandelen in de Vennootschap. Op de voorzitter zijn alle onafhankelijkheidscriteria uit de Governance Code van toepassing.

Commissaris A. Franken helpt sinds 2017 mee om orde op zaken te stellen bij de overgenomen dochter Gastvrij Nederland BV. Dit is een tijdelijke maatregel, waarbij zij de belangen van Lavide behartigt. Zij informeert de RvB en waar nodig met de voorzitter van de RvC over haar resultaten. Er is daarmee geen sprake van belangenverstremgeling. Verder heeft zij een affectieve relatie met de CEO en kan daarom als minder onafhankelijk worden beoordeeld. De Corporate Governance Code en het RvC-reglement van de Vennootschap staan echter toe, dat één commissaris vorenbedoelde onafhankelijkheid mist.

Beloningsbeleid bestuur (Code 2016 3.1)

In 2017 is een remuneratierapport opgesteld om meer transparantie te betrachten ten aanzien van de verhoudingen tussen de beloningen van bestuurders en die van werknemers; en dat de visie van de bestuurder moet worden betrokken bij het vaststellen van zijn eigen beloning.

Uitoefenprijs opties(1)

In de financieringsovereenkomsten met De la Rambelje B.V. 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 bEURze verhandeld mogen worden voor 4 augustus 2018, tenzij in het kader van een overname of omgekeerde overname anders tussen partijen wordt overeengekomen.

Uitoefenprijs opties(2)

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.

Aanpassing voorwaarden variabele beloning

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

Claw-back clause

Deze is opgenomen in het Remuneratierapport.

Remuneratierapport

In 2017 is een remuneratierapport opgesteld. Het nieuwe remuneratierapport wordt na goedkeuring door de AVA van 2018 gepubliceerd op de website van Lavide Holding NV.

Bekendmaking belangrijkste elementen contract nieuwe Bestuurder

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

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.

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.

Beloningsbeleid (Code 2016 3.1.2)

Bij het formuleren van het beloningsbeleid worden in ieder geval de volgende aspecten in overweging genomen:

- 1) de doelstellingen voor de strategie ter uitvoering van lange termijn waardecreatie, zoals bedoeld in best practice bepaling 1.1.1;
- 2) vooraf uitgevoerde scenarioanalyses;
- 3) de beloningsverhoudingen binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
- 4) de ontwikkeling van de bEURskoers van de aandelen;
- 5) een passende verhouding van het variabele deel van de beloning ten opzichte van het vaste deel. Het variabele deel van de beloning is gekoppeld aan vooraf vastgestelde en meetbare prestatiecriteria, die overwegend een lange termijn karakter hebben;
- 6) indien aandelen worden toegekend en de voorwaarden waaronder dit gebEURt: Aandelen worden ten minste voor een periode van vijf jaar na toekenning aangehouden; en indien opties worden toegekend, de voorwaarden waaronder dit gebEURt en de voorwaarden waaronder de opties vervolgens kunnen worden uitgeoefend. Opties worden in ieder geval de eerste drie jaar na toekenning niet uitgeoefend.

Het bestuur bespreekt deze beloning jaarlijks met de raad van commissarissen.

Pay-ratio

De pay-ratio (verhouding tussen de beloning van bestuurders en van werknemers) in 2017 bedraagt 2,6.

Ontslagvergoeding (Code 2016 3.2.3.)

De vergoeding bij ontslag bedraagt maximaal eenmaal het jaarsalaris (het "vaste" deel van de beloning). Een ontslagvergoeding wordt niet uitgekeerd wanneer de overeenkomst voortijdig wordt beëindigd op initiatief van de bestuurder of wanneer de bestuurder ernstig verwijtbaar dan wel nalatig heeft gehandeld."

Beloning Raad van Commissarissen (Code 2016 3.3)

Tijdsbesteding en verantwoordelijkheid (Code 2016 3.3.1)

De beloning van de commissarissen reflecteert de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie.

Beloning commissarissen (Code 2016 3.3.2)

Aan een commissaris worden bij wijze van beloning geen aandelen en/of rechten op aandelen toegekend.

Aandelenbezit (Code 2016 3.3.3)

Het aandelenbezit van een commissaris in de vennootschap waarvan hij commissaris is, is ter belegging op de lange termijn.

Remuneratierapport (Code 2016 3.4.1.)

De RVC bereidt als remuneratiecommissie het remuneratierapport voor. In dit rapport wordt, naast hetgeen de wet vereist, op inzichtelijke wijze in ieder geval verslag gedaan:

- 1) van de wijze waarop het beloningsbeleid in het afgelopen boekjaar in praktijk is gebracht;
- 2) van de wijze waarop de uitvoering van het beloningsbeleid bijdraagt aan lange termijn waardecreatie;

- 3) dat scenarioanalyses in overweging zijn genomen;
- 4) van de beloningsverhoudingen binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en indien van toepassing de wijzigingen in deze verhoudingen ten opzichte van voorgaand boekjaar;
- 5) indien een bestuurder een variabele beloning ontvangt, de wijze waarop deze beloning bijdraagt aan lange termijn waardecreatie, de vooraf vastgestelde en meetbare prestatiecriteria waarvan de variabele beloning afhankelijk is gesteld en de relatie tussen de beloning en de prestatie
- 6) indien een (voormalig) bestuurder een ontslagvergoeding ontvangt, de reden voor deze vergoeding.

Algemene vergadering

Toezicht raad van commissarissen (Code 2016 4.1.1)

Het toezicht van de raad van commissarissen op het bestuur omvat mede het toezicht op de verhouding met aandeelhouders.

Vergaderorde (Code 2016 4.1.2)

De voorzitter van de algemene vergadering is verantwoordelijk voor een goede vergaderorde teneinde een zinnvolle discussie in de vergadering te faciliteren.

Agenda (Code 2016 4.1.3)

Op de agenda van de algemene vergadering wordt vermeld, welke punten ter bespreking en welke punten ter stemming zijn. De volgende onderwerpen worden als aparte agendapunten behandeld:

- 1) materiële wijzigingen in de statuten
- 2) voorstellen omtrent de benoeming van bestuurders en commissarissen;
- 3) het reservering- en dividendbeleid van de vennootschap (de hoogte en bestemming van reservering, de hoogte van het dividend en de dividendvorm);
- 4) het voorstel tot uitkering van dividend
- 5) de goedkeuring van het door het bestuur gevoerde beleid (décharge van bestuurders);
- 6) de goedkeuring van het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht (décharge van commissarissen);
- 7) elke substantiële verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap en in de naleving van deze Code; en
- 8) de benoeming van de externe accountant.

Voorstel tot goedkeuring of machtiging (Code 2016 4.1.4)

Een voorstel tot goedkeuring of machtiging door de algemene vergadering wordt schriftelijk toegelicht. Het bestuur gaat in de toelichting in op alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring of machtiging. De toelichting bij de agenda wordt op de website van de vennootschap geplaatst.

Toelichting aandeelhouder bij uitoefening agenderingsrecht (Code 2016 4.1.5)

Indien een aandeelhouder een onderwerp op de agenda heeft laten plaatsen, licht hij dit ter vergadering toe en beantwoordt hij zo nodig vragen hierover.

Agendering door aandeelhouder (Code 2016 4.1.6)

Een aandeelhouder oefent het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur. Wanneer één of meer aandeelhouders het voornemen hebben de agendering te verzoeken van een onderwerp dat kan leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, bijvoorbeeld door het ontslag van één of meer bestuurders of commissarissen, wordt het bestuur in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn in te roepen om hierop te reageren (de responstijd). De mogelijkheid van het inroepen van de responstijd geldt ook voor een voornemen als hiervoor bedoeld dat strekt tot rechterlijke machtiging voor het bijeenroepen van een algemene vergadering op grond van [artikel 2:110 BW](#). De desbetreffende aandeelhouder respecteert de door het bestuur ingeroepen responstijd, bedoeld in best practice bepaling 4.1.7.

Inroepen responstijd (Code 2016 4.1.7)

Indien het bestuur een responstijd inroept, is dit een redelijke periode die niet langer duurt dan 180 dagen, gerekend vanaf het moment waarop het bestuur door één of meer aandeelhouders op de hoogte wordt gesteld van het voornemen tot agendering tot aan de dag van de algemene vergadering waarop het

onderwerp zou moeten worden behandeld. Het bestuur gebruikt de responstijd voor nader beraad en constructief overleg, in ieder geval met de desbetreffende aandeelhouder(s), en verkent de alternatieven. Aan het einde van de responstijd doet het bestuur verslag van dit overleg en de verkenning aan de algemene vergadering. De raad van commissarissen ziet hierop toe.

De responstijd wordt per algemene vergadering slechts eenmaal ingeroepen, geldt niet ten aanzien van een aangelegenheid waarvoor reeds eerder een responstijd is ingeroepen en geldt evenmin wanneer een aandeelhouder als gevolg van een geslaagd openbaar bod over ten minste driekwart van het geplaatst kapitaal beschikt.

Aanwezigheid voorgedragen bestuurders en commissarissen (Code 2016 4.1.8)

Bestuurders en commissarissen die worden voorgedragen voor benoeming zijn aanwezig tijdens de algemene vergadering waar over hun voordacht wordt gestemd.

Aanwezigheid externe accountant (Code 2016 4.1.9)

De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering. De externe accountant woont daartoe deze vergadering bij en is bevoegd daarin het woord te voeren.

Verslag algemene vergadering (Code 2016 4.1.10)

Het verslag van de algemene vergadering wordt uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering op verzoek ter beschikking gesteld aan de aandeelhouders, waarna aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben op het verslag te reageren. Het verslag wordt vervolgens vastgesteld op de wijze die in de statuten is bepaald.

Informatieverschaffing en voorlichting (Code 2016 4.2.0)

Het bestuur en de raad van commissarissen dragen zorg voor een adequate informatieverschaffing en voorlichting aan de algemene vergadering.

Motivering beroep zwaarwichtig belang (Code 2016 4.2.1)

Indien het bestuur en de raad van commissarissen met een beroep op een zwaarwichtig belang der vennootschap de algemene vergadering niet alle verlangde informatie verstrekken, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

Beleid bilaterale contacten met aandeelhouders (Code 2016 4.2.2)

De vennootschap formuleert een beleid op hoofdlijnen inzake bilaterale contacten met aandeelhouders en plaatst dit beleid op haar website.

Bijeenkomsten en presentaties (Code 2016 4.2.3)

Analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden vooraf via de website van de vennootschap en persberichten aangekondigd. Analistenbijeenkomsten en presentaties aan beleggers vinden niet plaats kort voor de publicatie van de reguliere financiële informatie. Alle aandeelhouders kunnen deze bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig volgen door middel van webcasting, telefoon, of anderszins. De presentaties worden na afloop van de bijeenkomsten op de website van de vennootschap geplaatst.

Plaatsing informatie op afzonderlijk gedeelte website (Code 2016 4.2.4)

De vennootschap plaatst en actualiseert de voor aandeelhouders relevante informatie die zij krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en effectenrecht dient te publiceren of deponeren op een afzonderlijk gedeelte van de website van de vennootschap.

Contacten bestuur met pers en analisten (Code 2016 4.2.5)

De contacten tussen het bestuur enerzijds en de pers en financieel analisten anderzijds worden zorgvuldig en met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving behandeld en gestructureerd. De vennootschap verricht geen handelingen die de onafhankelijkheid van analisten ten opzichte van de vennootschap en vice versa aantasten.

Overzicht beschermingsmaatregelen (Code 2016 4.2.6)

Het bestuur geeft in het bestuursverslag een overzicht van alle uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de vennootschap en geeft daarbij aan onder welke omstandigheden en door wie deze beschermingsmaatregelen naar verwachting kunnen worden ingezet. Deelname van zoveel mogelijk aandeelhouders aan de besluitvorming in de algemene vergadering is in het belang van de *checks and balances* van de vennootschap. De vennootschap stelt, voor zover het in haar

mogelijkheid ligt, aandeelhouders in de gelegenheid op afstand te stemmen en met alle (andere) aandeelhouders te communiceren.

Stemmen naar eigen inzicht (Code 2016 4.3.1)

Een aandeelhouder stemt naar eigen inzicht. Van een aandeelhouder die gebruik maakt van stemadviezen van derden wordt verwacht dat hij zich een eigen oordeel vormt over het stembeleid of de door deze adviseur verstrekte stemadviezen.

Verstrekken stemvolmachten of steminstructies (Code 2016 4.3.2)

De vennootschap biedt aandeelhouders en andere stemgerechtigden de mogelijkheid om voorafgaand aan de algemene vergadering stemvolmachten respectievelijk steminstructies aan een onafhankelijke derde te verstrekken.

Ontnemen bindende karakter voordracht of ontslag (Code 2016 4.3.3)

De algemene vergadering van een niet-structuurvennootschap kan een besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan een voordracht tot benoeming van een bestuurder of commissaris en/of een besluit tot ontslag van een bestuurder of commissaris nemen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Aan deze meerderheid kan de eis worden gesteld dat zij een bepaald gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, welk deel niet hoger dan een derde wordt gesteld. Indien dit gedeelte ter vergadering niet is vertegenwoordigd, maar een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan de voordracht of tot het ontslag steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

Stemrecht financieringspreferente aandelen (Code 2016 4.3.4)

Het stemrecht op financieringspreferente aandelen wordt gebaseerd op de reële waarde van de kapitaalinzet.

Publiceren stembeleid institutionele beleggers (Code 2016 4.3.5)

Institutionele beleggers (pensioenfondsen, verzekeraars, beleggingsinstellingen, vermogensbeheerders) plaatsen jaarlijks in ieder geval op hun website hun beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht op aandelen die zij houden in bEURsvennootschappen.

Verslag uitvoering stembeleid institutionele beleggers (Code 2016 4.3.6)

Institutionele beleggers plaatsen jaarlijks op hun website en/of in hun bestuursverslag een verslag van de uitvoering van hun beleid voor het uitoefenen van het stemrecht in het desbetreffende boekjaar. Daarnaast brengen zij ten minste eenmaal per kwartaal op hun website verslag uit of en hoe zij als aandeelhouders hebben gestemd op algemene vergaderingen. Dit verslag wordt op de website van de institutionele belegger geplaatst.

Certificering van aandelen (Code 2016 4.4)

Bestuur administratiekantoor (Code 2016 4.4.1)

Het bestuur van het administratiekantoor geniet het vertrouwen van certificaathouders en opereert onafhankelijk van de vennootschap die de certificaten heeft uitgegeven. De administratievoorwaarden bepalen in welke gevallen en onder welke voorwaarden certificaathouders het administratiekantoor kunnen verzoeken een vergadering van certificaathouders bijeen te roepen.

Benoeming bestuurders (Code 2016 4.4.2)

De bestuurders van het administratiekantoor worden benoemd door het bestuur van het administratiekantoor, na aankondiging van de vacature op de website van het administratiekantoor. De vergadering van certificaathouders kan aan het bestuur van het administratiekantoor personen voor benoeming tot bestuurder aanbevelen. In het bestuur van het administratiekantoor nemen geen (voormalig) bestuurders, (voormalig) commissarissen, werknemers of vaste adviseurs van de vennootschap zitting.

Benoemingstermijn bestuur (Code 2016 4.4.3)

Een bestuurder kan tweemaal voor een periode van vier jaar zitting hebben in het bestuur van het administratiekantoor en nadien tweemaal voor een periode van twee jaar. Herbenoeming na een periode van acht jaar wordt gemotiveerd in het verslag van het bestuur van het administratiekantoor.

Aanwezigheid op de algemene vergadering (Code 2016 4.4.4)

Het bestuur van het administratiekantoor is aanwezig op de algemene vergadering en geeft daarin, desgewenst, een verklaring over zijn voorgenomen stemgedrag.

Uitoefening stemrecht (Code 2016 4.4.5)

Bij de uitoefening van zijn stemrechten richt het administratiekantoor zich primair naar het belang van de certificaathouders en houdt het rekening met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Periodiek verslag (Code 2016 4.4.6)

Het administratiekantoor doet periodiek, doch ten minste eenmaal per jaar, verslag van zijn activiteiten. Het verslag wordt op de website van de vennootschap geplaatst.

Inhoud verslag (Code 2016 4.4.7)

In het onder best practice bepaling 4.4.6 bedoelde verslag wordt ten minste aandacht besteed aan:

- i. het aantal gecertificeerde aandelen, alsmede een toelichting op wijzigingen daarin;
- ii. de in het boekjaar verrichte werkzaamheden;
- iii. het stemgedrag in de gedurende het boekjaar gehouden algemene vergaderingen;
- iv. het door het administratiekantoor vertegenwoordigde percentage van de uitgebrachte stemmen tijdens de onder iii. bedoelde vergaderingen;
- v. de beloning van de bestuursleden van het administratiekantoor;
- vi. het aantal gehouden vergaderingen van het bestuur alsmede de belangrijkste onderwerpen die daarbij aan de orde zijn geweest;
- vii. de kosten van de activiteiten van het administratiekantoor;
- viii. de eventueel door het administratiekantoor ingewonnen externe adviezen;
- ix. de (neven)functies van de bestuurders; en
- x. de contactgegevens van het administratiekantoor.

Stemvolmachten (Code 2016 4.4.8)

Het administratiekantoor verleent zonder enige beperkingen en onder alle omstandigheden stemvolmachten aan certificaathouders die daar om vragen. Iedere certificaathouder kan het administratiekantoor een bindende steminstructie geven voor de aandelen die het administratiekantoor voor hem houdt.

Risico's en risicobeheersing

Risicofactoren

Het Bestuur en de Raad van Commissarissen van Lavide nemen hun verantwoordelijkheden voor de risicobeheersing en de daartoe geïmplementeerde systemen van risicobeheersing en –controle binnen de organisatie bijzonder serieus. 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 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 het komende jaar niet naar behoren zullen werken.

Omdat de Vennootschap inmiddels operationele activiteiten bevat, bestaat een aantal risico's waar rekening mee dient te worden gehouden.

Strategisch risico

De strategie die Lavide heeft gekozen om zelf te ondernemen betekent automatisch dat er bedrijfsmatige risico's ontstaan. Lavide verwacht dat de vennootschap -naast de overname van GastVrij Nederland BV-

meer overnames zal doen van bedrijven die passen in dezelfde bedrijfstak. Dit betekent dat er nieuwe investeringen zullen volgen om bedrijven in elkaar te laten vloeien of samen te laten werken. Ook zal er geïnvesteerd worden om de bedrijven op een gelijkwaardig hoog niveau te brengen.

Tegenvallende conjuncturele omstandigheden kunnen tot gevolg hebben dat Lavide en/of haar deelnemingen niet presteren zoals verwacht of minder presteren dan verwacht. Lavide zal regelmatig haar portefeuille toetsen op strategische risico's. Hierbij worden de activiteiten getoetst aan de daaraan gestelde rendements- en groeicriteria en hun impact op het groeiprofiel van Lavide. Spreiding van het risico is geen doel op zich. Lavide focust zich op een aantal sectoren waarin het gericht risico neemt.

Exploitatierisico's

De resultaten uit de exploitatie van de deelnemingen van Lavide kunnen tegenvallen, onder andere door toenemende exploitatiekosten of andere onvoorziene omstandigheden. Een onvoorziene stijging van de bedrijfskosten, waaronder arbeidskosten en/of inhuur derden om orde op zaken te stellen, of een uitval van omzet zal dan ook een negatief effect kunnen hebben op het resultaat van de desbetreffende deelneming.

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.

Juridisch risico

Na de overname van GastVrij Nederland BV zijn onregelmatigheden gesignaleerd in de bedrijfsvoering. Dit heeft geresulteerd in schorsing en later ontslag van de directie van de BV. Beide directEURen zijn daarna in juridisch verweer gegaan. Hoe dit uitpakt zal in 2018 duidelijk worden. Verder bleek dat de voormalige directie zich bij een kinderdagverblijf niet had gehouden aan de regelgeving zoals gesteld in de wet kinderopvang en kwaliteitseisen peuterspeelzalen. In goed overleg met de GGD en de eigenaar van het gebouw zijn oplossingen gezocht, welke begin 2018 hun beslag zullen krijgen.

Claims

Op 8 februari 2018 werd GastVrij Nederland B.V. ("GastVrij"), 100% dochtervennootschap van Lavide Holding N.V., bekend gemaakt met het feit dat de voormalige bestuurders van GastVrij, Amélie Holding B.V./I.M. Ruijters en M.A.E. van der Linden, verzoekschriftprocedures hebben geïnitieerd tegen GastVrij met als doel het ontslag nietig te laten verklaren. De Algemene Vergadering van GastVrij besloot op 21 december 2017 voornoemde bestuurders van GastVrij te ontslaan. Verwezen wordt naar het persbericht van diezelfde datum. Op 24 mei 2018 heeft de rechtbank de volgende uitspraak gedaan (citaat persbericht Lavide):

- I.M. Ruijters geen bestuurder en werknemer van GastVrij Nederland B.V.;
- De rechtbank is niet bevoegd tot het doen van een uitspraak inzake Amélie Holding B.V.: procedure wordt doorgezet naar bevoegde rechtbank;
- Het bestuurderschap van M.A.E. van der Linden duurt op formele gronden voort, zonder dat hij overigens te werk moet worden gesteld. De eerder uitgesproken schorsing is in stand gebleven: "Het is niet in het belang van GastVrij Nederland dat hij zijn werkzaamheden als bestuurder feitelijk hervat" aldus de rechtbank. Het bestuur van GastVrij Nederland zal zich beraden omtrent het nemen van stappen op korte termijn om de geconstateerde formele beletsel ongedaan te maken.

Als gevolg van deze rechterlijke uitspraak zal aan M.A.E. van der Linden moeten worden doorbetaald op het niveau van GastVrij Nederland B.V. over een periode van 6 maanden op basis van 8 uur. Ten aanzien van I.M. Ruijters loopt een vergelijkbaar geschil op niveau Gastouderbureau waarbij het de verwachting is dat de rechter eensluidend zal oordelen. Deze verplichtingen worden ingeschat op EUR 6.000 respectievelijk EUR 21.000.

Lavide Holding N.V. is van mening dat de implicaties van bovenstaande rechterlijke uitspraak adequaat zijn verwerkt in de jaarrekening 2017. Een voorbeeld hiervan is het volledig voorzien van de vordering in rekening-courant op Amélie Holding B.V. ultimo 2017 ad EUR 37.000 alsmede reservering van de met de ontslagprocedure verband houdende advocaatkosten.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen. Sinds 2015 heeft Lavide haar inspanningen gericht op het minimaliseren van haar kostenstructuur. Het Bestuur streeft na om telkens minimaal een jaar als buffer te hanteren.

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 2017 heeft het Bestuur besloten om voor EUR 267.000 aan leningen te verstrekken aan GastVrij Nederland BV tegen een rente van 10% met de looptijd van één jaar. Indien GastVrij Nederland BV liquideert dan bestaat de kans dat Lavide deze leningen niet terugkrijgt.

Verwateringrisico

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.

Koersrisico

Per 31 december 2017 houdt Lavide geen aandelen in depot.

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 verslagleggingrisico'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.

Verstevinging risicomanagement (Code 2016 1.2)

De RvB verklaart dat het de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en dat in het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld in verband met de continuïteitsverwachting van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden. De RvC heeft inzage in de belangrijkste discussiepunten tussen de externe accountant en het bestuur naar aanleiding van het concept accountantsverslag.

Internal audit functie (Code 2016 1.3)

Lavide is te klein voor een internal audit functionaris. Om deze functie toch te versterken, wordt de RvC -zo mogelijk en wenselijk- nauwer betrokken bij de benoeming, de beoordeling en het contact met de opstellend en controlerend accountant.

Bestuursrisico

Sinds de BAVA van 14 juli 2015 bestaat het Bestuur uit 1 persoon. De RvC bestaat uit twee personen. 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.

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.

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, 8 juni 2018

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

JAARREKENING 2017

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie per 31 december

2017 (voor resultaatbestemming)

Bedragen x € 1.000		31-12-2017	31-12-2016
ACTIVA			
Vaste activa			
Goodwill	1	237	-
Overige immateriële vaste activa	2	23	-
Verbouwingen/inventaris	3	35	-
Actieve belastinglatentie	4	40	
Totaal Vaste activa		335	-
Vlottende activa			
DebitEURen		36	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5	50	17
Leningen u/g	6	-	650
Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen	7	50	68
Geldmiddelen en kasequivalenten	8	652	251
Totaal Vlottende activa		788	986
Totaal Activa		1.123	986
PASSIVA			
Eigen vermogen	9		
Gestort en opgevraagd kapitaal	10	2.064	1.679
Agioreserve	11	72.297	72.226
Overige reserves	12	-73.167	-72.961
Resultaat over de verslagperiode		-540	-216
Totaal Eigen vermogen		654	728
Langlopende schulden			
Leningen o/g	13	261	210
Kortlopende verplichtingen			
Aflossingsverplichtingen	13	42	-
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		81	25
Belastingen en pensioenen		21	-
Overige schulden en overlopende passiva	14	64	23
Totaal Kortlopende verplichtingen		208	48
Totaal Passiva		1.123	986

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over 2017

(x EUR 1.000)

		2017	2016
		EUR	EUR
Omzet	15	183	-
Inkopen en werk derden	16	26	-
Personeelskosten	17	279	103
Afschrijvingen	18	10	-
Bijzondere waardevermindering	19	141	-
Overige bedrijfskosten	20	309	127
Som der kosten		765	230
Bedrijfsresultaat		-582	-230
Financiële baten en lasten	21	2	14
Resultaat vóór belastingen		-580	-216
Belastingen	22	40	-
Resultaat na belastingen		-540	-216
Niet gerealiseerde resultaten		0	0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode		-540	-216
Aandeelhouders van de vennootschap		- 540	-216
Gewone winst per aandeel (in EUR)		-0,15	-0,07
Verwaterde winst per aandeel (in EUR)		-0,12	-0,06
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		3.597.213	2.889.425
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor berekening verwaterde winst per aandeel		4.517.569	3.861.820

Het aantal uitgegeven aandelen ultimo 2017 bedraagt 3.837.213 aandelen A en 290.000 aandelen B. Dit is het gevolg geweest van de uitgifte van 480.000 aandelen A (inclusief uitoefening opties) en 290.000 aandelen B gedurende 2017.

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen 2017

(x EUR 1.000)

	Gestort en Opgevraagd Kapitaal	Agio- reserve	Totale overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari 2016	1.404	72.198	-72.813	-165	624
Verdeling 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
Verdeling van het resultaat 2016	-	-	-216	216	-
Resultaat over het boekjaar 2017	-	-	-	-540	-540
Toerekening deel leningen o/g	-	31	10	-	41
Uitgegeven aandelen	385	40	-	-	425
Stand per 31 december 2017	2.064	72.297	-73.167	-540	654

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2017

(x EUR 1.000)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	EUR	EUR	EUR	EUR
X EUR 1.000				
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2017				
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		-582		-230
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	10		-	
Bijzondere waardeverminderingen	141		-	
Oprenting lening o/g	25		-	
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>				
Vorderingen (excl. leningen)	9		-69	
Kortlopende schulden (exclusief aflossingsverplichting)	<u>-152</u>		<u>-16</u>	
		<u>33</u>		<u>-85</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-549		-315
Rente		2		23
		<u>-</u>		<u>-</u>
		-547		-292
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Aflossing/Verstreckte gelden leningen		650		-650
Acquisitie deelneming		- 114		-
Investerings in materiële vaste activa		<u>-2</u>		<u>-</u>
		534		-650
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Opgenomen gelden leningen		126		80
Storting op uitgegeven aandelen		<u>288</u>		<u>302</u>
		414		382
Mutatie geldmiddelen		<u><u>401</u></u>		<u><u>-560</u></u>
Verloop mutatie geldmiddelen				
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:				
Stand per begin boekjaar		251		811
Mutaties in boekjaar		<u>401</u>		<u>-560</u>
Stand per eind boekjaar		<u><u>652</u></u>		<u><u>251</u></u>

Voor een verdere toelichting op de post liquide middelen wordt verwezen naar punt 8 van de toelichting.

Geconsolideerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Lavide Holding N.V. (de 'Vennootschap'), statutair gevestigd te Alkmaar en kantoorhoudend te Alkmaar in Nederland, is met ingang van het verslagjaar 2017 weer zelf gaan ondernemen door de overname van GastVrij Nederland B.V. per 7 september 2017. De activiteiten van de vennootschap zijn derhalve in het boekjaar gewijzigd. Lavide heeft zich in 2017 tot missie gesteld dat zij mensen wil ontzorgen binnen de samenleving door specifieke doelgroepen te faciliteren in hun groei, ontwikkeling en/of welzijn om optimaal te kunnen functioneren.

De jaarrekening van 2017 van Lavide Holding N.V. is door de directie opgemaakt op 8 juni 2018 en op 8 juni 2018 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 23 juli 2018.

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. De vennootschap is onder nummer 32070622 ingeschreven in het Handelsregister. Lavide Holding N.V. is genoteerd aan Euronext Amsterdam.

Toepassing IFRS

De jaarrekening van Lavide is opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards (IFRS) per 31 december 2017, 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 2017 zijn de volgende belangrijke standaarden nieuw geïntroduceerd of wijzigingen die voor Lavide Holding N.V. relevant zijn van kracht geworden, welke in boekjaar 2017 voor het eerst van toepassing zijn geworden:

IFRS 12	Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (2014-2016); herziening IFRS 12 (herzien)
IAS 12	Opname van belastinglatenties voor ongerealiseerde verliezen (herzien)
IAS 7	Toelichtingen (herzien)

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 2017 de volgende nieuwe standaarden en aanpassingen van bestaande standaarden die voor Lavide Holding N.V. relevant zijn goedgekeurd die effectief worden voor de boekjaren die beginnen vanaf boekjaar 2018 of later:

IAS 28	Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (2014-2016); herziening IAS 28 (effectief per 1 januari 2018)
IAS 40	Vastgoedbeleggingen (effectief per 1 januari 2018) (herzien)
IFRS 15	Opbrengsten uit contracten met klanten (effectief per 1 januari 2018)
IFRS 9	Financiële instrumenten 2014 (effectief per 1 januari 2018)
IFRS 16	Leases (effectief per 1 januari 2019)
IFRIC 22	Vreemde valuta transacties en vooruit ontvangsten of betalingen (effectief per 1 januari 2018)

De Vennootschap heeft niet gekozen voor vrijwillige toepassing van deze standaarden in de jaarrekening over 2017.

Lavide beoordeelt momenteel de volledige impact van IFRS 9 en IFRS 15. De verwachting is dat toepassing geen materiële invloed zal hebben op de financiële positie en/of resultaat van de Vennootschap. Op de toepassing van IFRS 15 is reeds geanticipeerd door nadere beoordeling van de contracten van Heemhuys B.V., welke onderdeel uitmaakt van de in 2017 geacquireerde GastVrij Groep. Op grond hiervan is geconcludeerd dat Heemhuys B.V. dient te worden gekwalificeerd als 'agent', waardoor de gerealiseerde 'marge' in plaats van omzet/kostprijsomzet in de geconsolideerde winst-en verliesrekening van Lavide wordt verantwoord.

Op grond van IFRS 16 'Leases' zullen vrijwel alle leasecontracten die thans kwalificeren als operational lease, gaan kwalificeren als financial lease. Met andere woorden: alle leasecontracten, behoudens korter dan een jaar komen op de balans en zullen feitelijk qua verwerking als 'financial lease' verwerkt gaan worden. De standaard is verplicht per 1 januari 2019. Lavide en haar groepsmaatschappij beschikken over operationele huur- en leasecontracten. Toepassing van deze standaard zal naar verwachting de volgende impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van Lavide:

Lavide is voor een totaal bedrag van circa € 115.000 (lease € 56.000, huur € 59.000) verplichtingen aangegaan. Dus als de activa en passiva met € 115.000 omhoog gaan, dan zal de solvabiliteit op geconsolideerd niveau ultimo 2017 dalen van 62% naar 56%.

Door financiers zijn momenteel geen solvabiliteitsratio's als voorwaarden voor de verstrekte leningen overeengekomen.

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.

Grondslagen voor consolidatie

De financiële gegevens van Lavide Holding N.V. en haar groepsmaatschappijen zijn opgenomen in de geconsolideerde balans en de winst-en verliesrekening. Een groepsmaatschappij is een belang in een bEURsgenoteerde of niet-bEURsgenoteerde onderneming waarover Lavide Holding N.V. de zeggenschap heeft. De feitelijke zeggenschap (control) is bepalend of er sprake is van een groepsmaatschappij. Zeggenschap is de macht om het financiële en operationele beleid van de entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten. De groepsmaatschappijen worden gedeconsolideerd vanaf het moment dat Lavide Holding N.V. niet langer beschikt over de zeggenschap.

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

De strategie van de onderneming inzake de groepsmaatschappijen is het acquireren en houden van (meerderheids)belangen met als doel het op lange termijn creëren van aandeelhouderswaarde. Bij de groepsmaatschappijen heeft de onderneming een actieve rol als aandeelhouder of als bestuurslid. Gezien de focus op waardecreatie op lange termijn heeft de onderneming ten aanzien van groepsmaatschappijen geen vooraf vastgestelde investeringshorizon.

Bij de consolidatie worden alle intercompanyverhoudingen, intercompanytransacties en niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit intercompanyleveringen geëlimineerd. Indien binnen de groep assets worden verkocht en verliezen worden gerealiseerd worden deze verliezen bij de consolidatie geëlimineerd maar wordt aanvullend een bijzondere waardevermindering op het actief toegepast.

Consolidatiekring

De volgende groepsmaatschappijen zijn in de consolidatie opgenomen:

- Lavide Holding N.V.
- GastVrij Nederland B.V. en haar 100% dochtermaatschappijen:
 - GastVrij Kindcentra B.V. en haar 100% dochtermaatschappijen:
 - GastVrij Kindcentra II B.V.
- Heemhuys B.V.
- Gastouderbureau GastVrij B.V.
- GastVrij Franchise B.V.
- GastVrij Private Schooling B.V.
- Stichting Gastoudergeldten GastVrij.

Overnames

Een overname is een transactie waarbij de groep de beschikkingsmacht verkrijgt over het vermogen (activa en passiva) en de activiteiten van een overgenomen partij.

Overnames worden verwerkt op basis van de 'acquisition' methode op de datum waarop de zeggenschap (control) overgaat naar de groep (de overnamedatum). Er is van zeggenschap sprake als een investeerder:

- Macht heeft over de relevante activiteiten van de deelneming ('power'); en
- Is blootgesteld aan of gerechtigd is tot variabele opbrengsten uit hoofde van zijn betrokkenheid bij de deelneming ('variable returns') en
- Over de mogelijkheid beschikt zijn macht over de deelneming te gebruiken om de omvang van de opbrengsten van de investeerder te beïnvloeden.

De verkrijgingsprijs wordt daarbij gesteld op het overeengekomen geldbedrag of equivalent daarvan voor de verkrijging van de overeengekomen partij.

De identificeerbare activa en passiva van de overgenomen partij verwerkt de groep op overnamedatum. Bij verwerving van een bedrijfscombinatie bepaalt de vennootschap de reële waarde van de identificeerbare activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen van de over te nemen onderneming. Het verschil tussen de transactieprijs en de reële waarde wordt geactiveerd als goodwill.

De eerste verwerking van een overname is voorlopig. Eventuele correcties in de (waarde van) de identificeerbare activa en –passiva die reeds bestonden op acquisitiedatum, worden tot maximaal 1 jaar na acquisitiedatum, in aanmerking genomen en verwerkt.

Indien de reële waarde van de activa en passiva groter is dan de transactieprijs wordt, na een grondige analyse van oorzaken, de hieruit voortvloeiende badwill direct ten gunste van de winst-en verliesrekening verantwoord.

Indien de onderneming bij een overname voorwaardelijke verplichtingen (zoals earn-out bepalingen) heeft afgesproken, zal de hoogte hiervan worden ingeschat op transactiedatum. Het bedrag dat hieruit voortvloeit, wordt meegenomen in de bepaling van de goodwill.

Indien bij een overname minderheidsaandeelhouders betrokken zijn worden deze opgenomen tegen het proportionele belang dat deze hebben in de reële waarde van de activa en passiva. Kosten die gepaard gaan met overnames worden direct ten laste van de winst-en verliesrekening verantwoord.

Bij overnames die worden gerealiseerd in stappen of fasen, zal het belang dat wordt gehouden voordat overheersende zeggenschap wordt verkregen eerst worden geherwaardeerd. De waardeveranderingen op deze herwaardering worden in het overzicht gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten verantwoord.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: debitEURen (uit hoofde van dienstverleningsactiviteiten), verstrekte leningen en overige vorderingen, overige financiële verplichtingen en derivaten.

In financiële en niet-financiële contracten kunnen afspraken zijn gemaakt die voldoen aan de definitie van derivaten. Een dergelijke afspraak wordt afgescheiden van het basiscontract en als derivaat verwerkt als zijn economische kenmerken en risico's niet nauw verbonden zijn met die van het basiscontract, een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden zou voldoen aan de definitie van derivaat, en het samengestelde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverandering in de winst- en verliesrekening.

In contracten besloten financiële instrumenten die niet worden gescheiden van het basiscontract, worden verwerkt in overeenstemming met het basiscontract.

Van het basiscontract gescheiden derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen.

DebitEURenportefeuille

Waardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs.

Verstrekte leningen en overige vorderingen

Verstrekte leningen en overige vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

Langlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

De aflossingsverplichtingen voor het komend jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Afgeleide financiële instrumenten

Na eerste opname worden afgeleide financiële instrumenten gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde.

Omzetsegmentatie

De groep heeft één deelneming welke een activiteit heeft. Dit betreft 'kinderopvang'. Ook geografisch is er geen segmentatie mogelijk. De activiteiten worden geheel in Nederland gevoerd. Het management bestuurt de onderneming ook niet op basis van geografie of activiteiten.

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 2017 hebben de belangrijkste schattingsonzekerheden betrekking op de waardering van de immateriële vaste activa, waaronder goodwill en ouder/kindcontracten alsmede actieve belastinglatentie in verband met voorwaartse verliesverrekening. Zie punt 1 en punt 3. van de toelichting.

Continuïteit

De onderneming heeft een verlies van circa EUR 540.000 over 2017 geleden, het eigen vermogen bedraagt per 31 december 2017 circa EUR 654.000 en het netto werkkapitaal bedraagt per 31 december 2017 EUR 580.000 positief.

Deze condities zijn in belangrijke mate ontstaan door de verlieslatende ontwikkelingen in het verslagjaar bij de geacquireerde onderneming GastVrij Nederland B.V. en haar dochtermaatschappijen en de in het najaar opgetreden problemen bij deze groep. Hierdoor is de liquiditeitspositie van de geacquireerde onderneming sterk onder druk komen te staan en is een beroep gedaan op (tijdelijke) externe financiering door Lavide teneinde de continuïteit te waarborgen. Door het bestuur van Lavide wordt onderkend dat de onderneming zeer kwetsbaar is voor dergelijke onvoorziene omstandigheden en heeft alles op alles gezet aan om de dienstverlening aan de vraagouders op adequate wijze voort te zetten. Door de ondernemingsleiding zijn diverse organisatorische maatregelen getroffen, waardoor men, uitgaande van de voor de jaren 2018 tot en met 2027 opgestelde resultatenprognoses optimistisch is over de kansen en mogelijkheden voor de komende jaren. Op grond van deze ontwikkelingen en de door haar getroffen maatregelen bestaat bij het bestuur van Lavide geen twijfel over de continuïteitsvooruitzichten. Lavide Holding N.V. verwacht op basis van de elders in dit verslag (punt 13 van de toelichting) genoemde financieringsovereenkomsten voldoende kasmiddelen te hebben om haar instandhoudingsactiviteiten minstens tot en met 2019 voort te zetten. Derhalve is de jaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

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.

Immateriële vaste activa

Goodwill bestaat uit het bij de verwerving van groepsmaatschappijen vastgestelde verschil tussen de verwervingsprijs (transactiesom) en de reële waarde van de verworven activa en verplichtingen. Hierbij wordt de goodwill toegerekend aan de kasstroom genererende eenheid die het laagste niveau representeert waarop de groep voor interne management doeleinden goodwill bewaakt uit hoofde van intern beheer.

Stelselmatige amortisatie op goodwill vindt niet plaats. Jaarlijks wordt de boekwaarde hiervan getest. Bij de uit te voeren impairment test wordt de goodwill toegerekend aan business combinations (cashflow genererende eenheden). Eventueel bij een overname ontstane negatieve goodwill (badwill) wordt direct ten gunste van het resultaat gebracht.

Overige immateriële vaste activa worden uitsluitend geactiveerd, wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen die een actief in zich bergt, zullen toekomen aan de groep en de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Overige immateriële vaste activa, met een eindige gebruiksduur, worden opgenomen tegen kostprijs verminderd met cumulatieve amortisatie en cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen.

Afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van lineaire afschrijving, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment dat het actief klaar is voor gebruik.

Materiële vaste activa waarvan de vennootschap en haar groepsmaatschappijen op grond van een financiële leaseovereenkomst de economische eigendom heeft, worden geactiveerd. De uit de financiële leaseovereenkomst voortvloeiende verplichting wordt als schuld verantwoord. De in de toekomstige leasetermijnen begrepen interest wordt gedurende de looptijd van de financiële leaseovereenkomst ten laste van het resultaat gebracht.

Financiële vaste activa

Deelnemingen met invloed van betekenis

Deelnemingen waarop invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de equity methode. Bij de bepaling van de equity methode worden de waarderinggrondslagen van de onderneming gehanteerd. Deelnemingen met een negatieve waarde worden op nihil gewaardeerd. Bij deze waardering worden ook langlopende vorderingen op de deelnemingen meegenomen die feitelijk moeten worden gezien als onderdeel van de netto-investering. Dit betreft met name leningen waarvan de afwikkeling in de nabije toekomst niet is gepland en niet waarschijnlijk is. Wanneer de onderneming echter geheel of ten dele garant staat voor de schulden van een deelneming, dan wel de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) in staat te stellen tot betaling van haar schulden, wordt een voorziening gevormd ter grootte van de verwachte betalingen door de onderneming ten behoeve van de deelneming.

Leningen u/g

Leningen u/g zijn niet-bEURsgenoteerde financiële activa (niet zijnde afgeleide financiële instrumenten) met vaste of bepaalde aflossingen. Presentatie geschiedt onder vlottende activa, behalve wanneer de vervaldatum meer dan twaalf maanden na de balansdatum ligt, in welk geval classificatie als vaste activa plaatsvindt. Vorderingen worden onder vorderingen en overlopende activa in de balans opgenomen. De leningen u/g worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kosten onder toepassing van de effectieve rentemethode minus eventuele bijzondere waardevermindering.

Latente belastingvorderingen (uit hoofde van voorwaartse verliescompensatie)

Latente belastingvorderingen worden opgenomen tot het bedrag voorzover het waarschijnlijk is dat er binnen de verrekeningstermijn voldoende toekomstige fiscale winst wordt behaald. Waardering van latente belastingvorderingen vindt plaats tegen het nominaal belastingtarief van 20%.

Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van een vast actief (een immaterieel, materieel of financieel vast actief) wordt op iedere balansdatum (dus jaarlijks) opnieuw bezien om te bepalen of er aanwijzingen aanwezig zijn voor bijzondere waardeverminderingen ('jaarlijkse impairment test'). Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de netto realiseerbare waarde van het actief.

Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen wanneer de boekwaarde van een actief of de kasstroom-genererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de netto realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingverliezen worden in de winst-en verliesrekening opgenomen.

Goodwill is toegerekend aan (groepen van) kasstroom genererende eenheden. Een bijzondere waardevermindering van de goodwill wordt, indien van toepassing, ten laste van de winst-en verliesrekening gebracht. Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill wordt nimmer teruggenomen.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit banktegoeden en worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkering aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

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.

Personeelsbeloningen

Lavide heeft diverse pensioenregelingen die allemaal kwalificeren als toegezegde bijdrageregeling. De regelingen worden gefinancierd door afdrachten aan pensioenuitvoerders, te weten verzekeringsmaatschappijen en bedrijfstakpensioenfondsen. Verplichtingen voor bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als last in het geconsolideerd overzicht totaal resultaat opgenomen wanneer de bijdragen verschuldigd zijn.

Lavide heeft geen lange termijn personeelsbeloningen.

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.

Opbrengstverantwoording

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van tegemoetkomingen en kortingen.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst-en verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de opbrengsten waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Personeelsbeloningen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de onderneming.

Voor de beloningen met opbouw van rechten worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen.

Voor de medewerkers van GastVrij Nederland B.V. is de CAO Kinderopvang van toepassing. De pensioenregeling voor het personeel is ondergebracht bij het bedrijfstakpensioenfonds PFZW (Pensioenfonds Zorg en Welzijn). De bedrijfstakpensioenregeling wordt verwerkt als zou sprake zijn van een toegezegde bijdrageregeling.

Leasing

De onderneming kan financiële- en operationele leasecontracten afsluiten. Een leaseovereenkomst waarbij de voor- en nadelen verbonden aan het eigendom van het leaseobject geheel of nagenoeg geheel door de lessee worden gedragen wordt aangemerkt als een financiële lease. Alle andere leaseovereenkomsten classificeren als operationele leases. Bij de leaseclassificatie is de economische realiteit van de transactie bepalend en niet zozeer de juridische vorm.

Operationele leases

Als de onderneming optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Leasebetalingen en vergoedingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste van de winst-en verliesrekening gebracht.

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.

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:

Juridisch risico

Na de overname van GastVrij Nederland BV zijn onregelmatigheden gesignaleerd in de bedrijfsvoering. Dit heeft geresulteerd in schorsing en later ontslag van de directie van de BV. Beide directEURen zijn daarna in juridisch verweer gegaan. Hoe dit uitpakt zal in 2018 duidelijk worden. Verder bleek dat de voormalige directie zich bij een kinderdagverblijf niet had gehouden aan de regelgeving zoals gesteld in de wet kinderopvang en kwaliteitseisen peuterspeelzalen. In goed overleg met de GGD en de eigenaar van het gebouw zijn oplossingen gezocht, welke begin 2018 hun beslag zullen krijgen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen. Sinds 2015 heeft Lavide haar inspanningen gericht op het minimaliseren van haar kostenstructuur. Het Bestuur streeft na om telkens minimaal een jaar als buffer te hanteren.

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 2017 heeft het Bestuur besloten om voor EUR 267.000 aan leningen te verstrekken aan GastVrij Nederland BV tegen een rente van 10% met de looptijd van één jaar. Indien GastVrij Nederland BV liquideert dan bestaat de kans dat Lavide deze leningen niet terugkrijgt.

De aard/omvang van de contractuele verplichtingen per 31 december 2017 bedroegen EUR 115.000, onderverdeeld als volgt:

< 1 jaar: € 57.000	Hiervan huur € 39.000 en operational lease € 18.000
Tussen 1 en 5 jaar: € 58.000	Hiervan huur € 21.000 en operational lease € 37.000
> 5 jaar: € 0	

De financiële positie ultimo 2017 van de financiële activa en - passiva kan als volgt worden weergegeven:

<u>Bedragen x € 1.000</u>	Totaal 31-12-2017	< 1 jaar	2-5 jaar	>5 jaar
Activa				
Actieve belastinglatentie	40	2	33	5
DebitEURen	36	36	0	0
Belastingen en premies sociale verzekeringen	50	50	0	0
Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen	50	50	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	652	652	0	0
Totaal activa	828	790	33	5
Passiva				
Leningen o/g	304	42	262	0
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	81	81	0	0
Belastingen en pensioenen	21	21	0	0
Overige schulden en overlopende passiva	64	64	0	0
Totaal passiva	470	208	262	0
Netto positie activa -/- passiva	358	582	-229	5

De onderneming heeft een verlies van circa EUR 540.000 over 2017 geleden, het eigen vermogen bedraagt per 31 december 2017 circa EUR 654.000 en het netto werkkapitaal bedraagt per 31 december 2017 EUR 580.000 positief.

Deze condities zijn in belangrijke mate ontstaan door de verlieslatende ontwikkelingen in het verslagjaar bij de geacquireerde onderneming GastVrij Nederland B.V. en haar dochtermaatschappijen en de in het najaar opgetreden problemen bij deze groep. Hierdoor is de liquiditeitspositie van de geacquireerde onderneming sterk onder druk komen te staan en is een beroep gedaan op (tijdelijke) externe financiering door Lavide teneinde de continuïteit te waarborgen. Door het bestuur van Lavide wordt onderkend dat de onderneming zeer kwetsbaar is voor dergelijke onvoorziene omstandigheden en heeft alles op alles gezet aan om de dienstverlening aan de vraagouders op adequate wijze voort te zetten. Door de ondernemingsleiding zijn diverse organisatorische maatregelen getroffen, waardoor men, uitgaande van de voor de jaren 2018 tot en met 2027 opgestelde resultatenprognoses optimistisch is over de kansen en mogelijkheden voor de komende jaren. Op grond van deze ontwikkelingen en de door haar getroffen maatregelen bestaat bij het bestuur van Lavide geen twijfel over de continuïteitsvooruitzichten. Lavide Holding N.V. verwacht op basis van de elders in dit verslag (punt 13 van de toelichting) genoemde financieringsovereenkomsten voldoende kasmiddelen te hebben om haar instandhoudingsactiviteiten minstens tot en met 2019 voort te zetten.

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.

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. 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.

Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2017

Acquisities in 2017

Op 7 september 2017 heeft Lavide Holding N.V. 100% van het aandelenbelang in GastVrij Nederland B.V. overgenomen. Met ingang van deze datum heeft zij derhalve de volledige zeggenschap verworven over deze entiteit en haar dochtermaatschappijen. Door deze overname heeft Lavide de markt voor kinderopvang betreden, waarbij zij zich richt op het ontzorgen van ouders middels een business unit Gastouderopvang en een business unit Kinderdagverblijven. Het management is eveneens nagegaan of op basis van de bepalingen in IFRS 10 de 'control' is verworven van Stichting Gastoudergelden GastVrij. Betreffende Stichting opereert zelfstandig en beheert de derdenrekeningen via welke ontvangst van de vraagoudergelden en doorstorting van de gastoudergelden plaatsvindt. Er zijn twee bestuurders welke gezamenlijk bevoegd zijn. Bij haar afwegingen heeft het management geconstateerd dat inderdaad sprake is van control op grond van wezenlijke invloed op het beleid van de Stichting. Derhalve is deze entiteit tevens opgenomen in de consolidatie.

GastVrij Kindcentra B.V., groepsonderdeel van GastVrij Nederland B.V., heeft op haar beurt op 2 augustus 2017, 100% van de aandelen overgenomen in Heemhuys B.V.

Het aandelenbelang in GastVrij Nederland B.V. is verworven voor een koopsom van € 145.000 (cash).

De overnamebalans (*) van GastVrij Nederland kan als volgt worden weergegeven:

Bedragen x € 1.000		07-09-2017
Reële waarde acquisitie		
Koopsom (cash)		145
Reële waarde 'overeengekomen overige voorwaarden' (*)	(*)	0
Totaal		145
Identificeerbare activa/passiva		
Immateriële vast activa		
Contracten (ouder/kind)		25
Goodwill		0
Totaal		25
Materiële vaste activa		41
Vlottende activa		
Belastingen		9
Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen		51
Geldmiddelen en kasequivalenten		31
Totaal		91
Langlopende schulden		
Leningen o/g		- 120

Kortlopende verplichtingen		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		- 32
Belastingen en sociale lasten		- 61
Overige kortlopende schulden		- 177
Totaal		- 270
Totaal identificeerbare activa/passiva		- 233
Goodwill op aankoop		378
Koopsom (cash)		145
Verworven geldmiddelen en kas equivalenten		- 31
Netto kasstroom acquisitie		114
Aankoopkosten ten laste van winst-en verliesrekening		6

(*) De overnamebalans is opgesteld aan de hand van een gereconstrueerde administratie over het verslagjaar 2017 en is mede gebaseerd op diverse schattingen.

Overeengekomen voorwaarden inzake aankoop aandelen GastVrij Nederland B.V.

Bij de overdracht van de aandelen GastVrij Nederland B.V. is overeengekomen dat Lavide 290.000 aandelen B à € 0,50 uitgeeft aan Amélie Holding B.V. tegen betaling van de nominale waarde, in casu € 145.000. Tevens is een earn-out vergoeding overeengekomen en zijn aandelenopties aan Amélie Holding B.V. verstrekt (opties tot het nemen van 300.000 aandelen B tegen een uitoefenprijs van € 0,50 per aandeel). Betreffende aandelenopties zijn uitoefenbaar in 4 jaarlijkse tranches van 75.000 aandelen B op 1 augustus 2018 (Tranche 1), 1 augustus 2019 (Tranche 2), 1 augustus 2020 (Tranche 3) en 1 augustus 2021 (Tranche 4)

De overeengekomen earn-outvergoeding is afhankelijk van de te realiseren nettowinst van GastVrij Nederland B.V. over de periode 1 juli 2017 - 1 juli 2018, 1 juli 2018 – 1 juli 2019, 1 juli 2019- 1 juli 2020 en 1 juli 2020-1 juli 2021) in combinatie met uitoefening van de aandelenopties. Betaling van de earn-outvergoeding is mede afhankelijk gesteld van een minimale omzet Gastouderregistratie en Kinderopvang alsmede een minimum aantal gastouders op de peildata 1 juli 2018, 1 juli 2019, 1 juli 2020 en 1 juli 2021.

De uit de eventuele earn-out resulterende betalingsverplichting van Lavide zal worden verrekend met de verplichting van Amélie Holding B.V. tot betaling van de uitoefenprijs van de aandelenopties per Tranche.

Gezien bovenstaande uitgangspunten alsmede de cijfermatige- en overige ontwikkelingen van de vennootschap in 2017 en de eerste maanden in 2018, waaronder het aangezegde ontslag van het management van GastVrij ultimo 2017 is aan de earn-out vergoeding respectievelijk de verstrekte aandelenopties uiteindelijk geen waarde toegekend.

De reële waarde van de verworven activa en passiva van GastVrij Nederland B.V. op het overnametijdstip is vastgesteld op EUR -/- 233.000. Ten tijde van de acquisitie heeft Lavide de koopprijs van de aandelen GastVrij Nederland B.V. en daarmee derhalve ook van de goodwill gebaseerd op de verwachte toekomstige positieve kasstromen voortvloeiend uit een voorgezette exploitatie van de kinderopvangactiviteiten in combinatie met verdergaande expansie en verbetering van de focus op de bestaande formules. Tevens is aan de ouder/kindcontracten van de deelneming Heemhuys B.V. een separate waarde toegekend, gezien de van toepassing zijnde voorwaarden van de gebruiksovereenkomst van het Heemhuys kinderopvangconcept tussen Heemhuys en ouders enerzijds en anderzijds de franchiseovereenkomst tussen Heemhuys en haar franchisenemers.

De acquisitiekosten inzake de verworven deelneming in GastVrij Nederland B.V. zijn als kosten in de winst-en verliesrekening verantwoord.

Indien de acquisitie van GastVrij Nederland B.V. reeds per 1 januari 2017 had plaatsgevonden zou de netto-omzet van de groep circa EUR 399.000 hoger zijn geweest en het nettoresultaat van de groep circa EUR 110.000 lager in het jaar 2017. De bijdrage van de verworven deelneming GastVrij Nederland B.V. aan het groepsresultaat van Lavide na overnamedatum 7 september 2017 bedraagt circa EUR -/ - 20.000 (netto-omzet EUR 183.000)

De in de jaarrekening van Lavide opgenomen niet uit de balans blijkende verplichtingen ultimo 2017 hebben volledig betrekking op de geacquireerde onderneming GastVrij Nederland B.V. Het betreft huur- en operational leaseverplichtingen.

Vaste activa

Goodwill

	<u>31-12-2017</u>
	x EUR 1.000
<u>1</u> <u>Goodwill</u>	
Investeringen	378
Bijzondere waardeverminderingen	<u>-141</u>
Stand per 31 december	<u><u>237</u></u>

Van de in 2017 geactiveerde goodwill heeft € 377.772 betrekking op de verwerving van het 100%-aandelenbelang in GastVrij Nederland B.V. d.d. 7 september 2017. Deze goodwill is als volgt bepaald:

1a. Goodwill GastVrij Nederland B.V.

Koopsom aandelen GastVrij Nederland B.V.	145
Bij: reële waarde identificeerbare activa/passiva GastVrij Nederland B.V. volgens overnamebalans 07-09-2017	233
Af: bijzondere waardevermindering	<u>-141</u>
Stand per 31 december	<u><u>237</u></u>

Verder is er in 2017 voor € 37.306 aan goodwill betaald in verband met de verwerving van de aandelen van Heemhuys B.V. door GastVrij Kindcentra B.V. Deze goodwill is als volgt bepaald:

Toets bijzondere waardevermindering goodwill GastVrij Nederland B.V.

De toets bijzondere waardevermindering is gebaseerd op een bedrijfswaardeberekening (DCF-analyse).

De prognoses van de kasstromen zijn gebaseerd op redelijke en onderbouwde uitgangspunten van het management.

Bij het opstellen van de prognose van de omzet voor het jaar 2018 van GastVrij Kindcentra B.V. is uitgegaan van een geactualiseerde prognose over het boekjaar 2018, welke is gebaseerd op de actuele realisatie 2017, verhoging van het uurtarief per 1-1-2018 alsmede met ingang van mei 2018 afrekening van kinderopvanguren op basis van gereserveerde uren in plaats van afgenomen uren. Voor de projectieperiode 2019 t/m 2027 is voor het Gastouderbureau GastVrij uitgegaan van een gemiddelde omzetstijging van circa EUR 26.000 per jaar (jaarlijkse groei van in het aantal vraagouders ten opzichte van de verwachting 2018) en een gemiddelde kostenstijging van EUR 13.000 per jaar. Voor de projectieperiode 2019 t/m 2027 zijn voor GastVrij Kindcentra B.V., de omzet alsmede de kosten gelijk gehouden aan het verwachte niveau van 2018. Het gehanteerde rentepercentage (disconteringsvoet) in de DCF berekening bedraagt 21,09%, welke gebaseerd is op het build up model van Duff & Phelps LLC. De disconteringsvoet is gebaseerd op diverse schattingen van o.a. het risicovrije rendement, het eigen vermogen- en brancherisico alsmede de omvang van de geacquireerde onderneming.

Op basis van de uitgevoerde analyse heeft een bijzondere waardevermindering op de goodwill bij GastVrij Nederland B.V. plaatsgevonden van € 141.206.

Naar verwachting is betreffende goodwill niet aftrekbaar voor de vennootschapsbelasting.

Gevoeligheidsanalyse

Een hoger of lager gerealiseerd resultaat respectievelijk gerealiseerde cashflow van de geacquireerde onderneming alsmede bijstelling van de disconteringsvoet zijn van grote invloed op de goodwillberekening.

Een afwijking van 1% (plus of min) in de disconteringsvoet geeft een afwijking van circa EUR 25.000 in de berekende goodwill (circa 11%). Een afwijking van 10% (min) in het bedrijfsresultaat geeft een afwijking van circa EUR 40.000 in de berekende goodwill (circa 17%).

Overige immateriële vaste activa

2. Ouder/kindcontracten Heemhuys B.V.

Reële waarde ouder/kindcontracten	25
Af: afschrijving 2017	<u>-2</u>
Stand per 31 december	<u><u>23</u></u>

De reële waarde van de ouder/kindcontracten is gebaseerd op een bedrijfswaardeberekening (DCF-analyse). De prognoses van de kasstromen zijn gebaseerd op redelijke en onderbouwde uitgangspunten van het management. Bij het opstellen van de prognoses van de omzet is uitgegaan van een geactualiseerde prognose over het boekjaar 2018 welke is gebaseerd op de actuele realisatie 2017 en een verwachte groei van het aantal franchisenemers. Voor de projectieperiode 2018 t/m 2020 is voor het Heemhuys B.V. uitgegaan van een gemiddelde omzetstijging van 33% per jaar (ten opzichte van de realisatie 2017) en een gemiddelde kostenstijging van eveneens 33% per jaar. In deze periode wordt een verdubbeling van het aantal franchisenemers verwacht. Voor de projectieperiode 2021 t/m 2027 zijn de omzet alsmede de kosten gelijk gehouden aan het verwachte niveau van 2020. Het gehanteerde rentepercentage (disconteringsvoet) in de DCF berekening bedraagt 21,09%, welke gebaseerd is op het build up model van Duff & Phelps LLC. Er is tevens rekening gehouden met een churnrate van 20% per jaar in verband met 5-jarige contractduur.

De disconteringsvoet is gebaseerd op diverse schattingen van o.a. het risicovrije rendement, het eigen vermogen- en brancherisico alsmede de omvang van de geacquireerde onderneming.

Gevoeligheidsanalyse

Een hoger of lager gerealiseerd resultaat respectievelijk gerealiseerde cashflow van de geacquireerde onderneming alsmede bijstelling van de disconteringsvoet zijn van invloed op de reële waardeberekening van de ouder/kindcontracten. Een afwijking van 1% in de disconteringsvoet geeft een afwijking van circa EUR 400 in de berekende de reële waardeberekening van de ouder/kindcontracten (1,6%).

Een afwijking van 10% (min) in het bedrijfsresultaat geeft een afwijking van circa EUR 2.400 in de berekende waarde van de ouder/kindcontracten (circa 10%).

Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa kan als volgt worden weergegeven:

	<u>31-12-2017</u>
	<i>x EUR 1.000</i>
<u>3</u> <u>Verbouwingen/Inventaris</u>	
Stand per 1 januari	0
Mutatie door acquisitie	41
Investeringsen	2
Afschrijvingen	<u>-8</u>
Stand per 31 december	<u><u>35</u></u>
Afschrijvingspercentage	20%

Er zijn door de onderneming geen financial leaseverplichtingen aangegaan.

	<u>31-12-2017</u>
	<i>x EUR 1.000</i>

4 Actieve belastinglatentie

Actieve belastinglatentie	<u><u>40</u></u>
----------------------------------	------------------

De actieve VPB-latentie betreft de gewaardeerde toekomstig verrekenbare verliezen van GastVrij Nederland B.V. tot een bedrag van maximaal € 200.000. Waardering vindt plaats tegen nominale waarde. Het gehanteerde tarief is 20%. Van deze vordering is een bedrag van EUR 2.000 naar verwachting verrekenbaar binnen 1 jaar.

Vlottende activa

Vorderingen

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>

5 Belastingen en premies sociale verzekeringen

Omzetbelasting	<u><u>50</u></u>	<u><u>17</u></u>
----------------	------------------	------------------

6 Leningen u/g

Lening u/g CS Factoring	<u><u>0</u></u>	<u><u>650</u></u>
-------------------------	-----------------	-------------------

Betreffende lening is in zijn geheel in 2017 afgelost (tranche 1 ad EUR 300.000 op 30-06-2017, tranche 2 ad EUR 100.000 op 31-08-2017 en tranche 3 ad EUR 250.000 op 31-10-2017). Na aflossing zijn de verstrekte zekerheden vrijgevallen.

7 Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen

Rekening-courant Amélie Holding B.V. (*)	-
Voorschotten personeel/franchisenemers	4
Vooruitbetaalde kosten	33
Waarborgsommen	<u>13</u>
Totaal	<u><u>50</u></u>

De vordering op Amélie Holding B.V., nominaal groot EUR 37.000, betreft een vordering op de voormalig bestuurder van GastVrij Nederland B.V. is ultimo 2017 volledig voorzien.

<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
x EUR 1.000	x EUR 1.000

8 Geldmiddelen en kasequivalenten

Rabobank, rekening-courant	19	-
ABN AMRO bank N.V., ondernemersrekening	2	-
ING Bank N.V., rekening-courant	626	251
Gelden onderweg	5	-
Totaal	<u>652</u>	<u>251</u>

Deze vrij opeisbare liquiditeiten zijn ondergebracht bij kredietinstellingen met een creditrating A.

Passiva

9 Groepsvermogen

	<i>Gestort en opgevraagd kapitaal</i>	<i>Agioreserve</i>	<i>Overige reserves</i>	<i>Resultaat boek- jaar</i>	<i>Totaal</i>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
Stand per 1 januari 2017	1.679	72.226	-72.961	-216	728
Resultaat boekjaar 2016	-	-	-216	216	-
Toerekening deel leningen o/g	-	31	10	-	41
Mutaties aandeelhouderschap	385	40	-	-	425
Resultaat boekjaar 2017	-	-	-	-540	-540
Stand per 31 december 2017	<u>2.064</u>	<u>72.297</u>	<u>-73.167</u>	<u>-540</u>	<u>654</u>

10 Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2017 bedraagt 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. 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. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van de na reservering resterende winst aan de houders van aandelen A en aandelen B in verhouding van hun bezit aan aandelen A en aandelen B.

Gedurende 2017 zijn door uitoefening van verscheidene optierechten en overige uitgifte 480.000 aandelen A, nominaal EUR 0,50 uitgegeven (€ 240.000). Het aantal uitstaande aandelen (A) Lavide Holding bedraagt per 31 december 2017 derhalve 3.837.213. Het verloop van de aandelen A is als volgt geweest:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
Stand per 1 januari	1.679	1.404
Uitgegeven aandelen in verband met uitoefening optierechten	73	252
Overige uitgegeven aandelen	30	23
Statutenwijziging	-	-
Conversie leningen o/g	137	-
Stand per 31 december	<u>1.919</u>	<u>1.679</u>

Van het aantal uitstaande aandelen A zijn per 31 december 2017 136 (2016: 136) aandelen in het bezit van de onderneming. Ultimo 2017 is het eigen vermogen per aandeel EUR 0,20.

Gedurende 2017 zijn door overige uitgifte 290.000 aandelen B, nominaal EUR 0,50 uitgegeven. Het aantal uitstaande aandelen (B) Lavide Holding bedraagt per 31 december 2017 derhalve 290.000 aandelen.

Het verloop van de aandelen B is als volgt geweest:

	<u>2017</u>
	<i>x EUR 1.000</i>
Stand per 1 januari	-
Uitgegeven aandelen in verband met uitoefening optierechten	-
Overige uitgegeven aandelen	145
Statutenwijziging	-
Conversie leningen o/g	-
Stand per 31 december	<u>145</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x 1.000</i>	<i>x 1.000</i>
Stand per 1 januari	846	1.304
Bij: uitgegeven	156	46
Af: uitgeoefend	<u>-145</u>	<u>-504</u>
Stand per 31 december	<u><u>857</u></u>	<u><u>846</u></u>

Bij uitoefening van de optierechten in 2016 en 2017 is gebruik gemaakt van het recht de aandelen B om te zetten in aandelen A. De in 2016 en 2017 uitgeoefende opties hebben een uitoefenprijs van EUR 0,50 gehad. De uitoefenperiode van de opties eindigt 1 augustus 2018 respectievelijk 1 augustus 2019. Aan de bestuurder van de vennootschap zijn geen opties verstrekt.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>11 Agioreserve</u>		
Stand per 1 januari	72.226	72.198
Vermindering nominale waarde van aandelen	-	-
Toerekening deel leningen o/g	31	-
Stortingen boekjaar	<u>40</u>	<u>28</u>
Stand per 31 december	<u><u>72.297</u></u>	<u><u>72.226</u></u>

De reserve is ontstaan bij de uitgifte van 2 * 60.000 aandelen A, met een nominale waarde van EUR 0,50 per stuk, Op 28 mei resp. 5 juli 2017 is een totaalbedrag van EUR 100.000 gestort, zodat per saldo een agio is ontstaan van EUR 40.000.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>12 Overige reserves</u>		
Stand per 1 januari	-72.961	-72.813
Uit resultaatverdeling	-216	-165
Uitoefening optierecht aandelen	-	-
Eigen vermogen deel leningen o/g	<u>10</u>	<u>17</u>
Stand per 31 december	<u><u>-73.167</u></u>	<u><u>-72.961</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>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>13</u> <u>Leningen o/g</u>		
Stand per 1 januari	210	139
Opgenomen gelden	180	80
Toerekening opgenomen gelden aan eigen vermogen	-41	-18
Geconverteerd in aandelen	-137	0
Oprenting lening	25	9
Converteerbare leningen	<u>237</u>	<u>210</u>
Lening o/g mevr. C.J.Selder	13	-
Financial leaseleningen	<u>11</u>	-
Overige leningen	<u>24</u>	-
Stand per 31 december	<u><u>261</u></u>	<u><u>210</u></u>

Converteerbare leningen

De converteerbare geldleningen zoals verstrekt aan Lavide door derden (nominale waarde per 31 december 2017: EUR 237.000 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), december 2020 (2016 lening) of oktober 2017 (2017 leningen).

Aan het conversierecht is geen afzonderlijke waarde toegekend. De boekwaarde van de leningen per 31 december 2017 benadert de reële waarde.

Overige leningen

Lening o/g mevr. C.J. Selder

Dit betreft een lening inzake de koopsom van de aandelen Heemhuys B.V. d.d. 2 augustus 2017. De oorspronkelijke koopsom bedraagt EUR 80.000. Met de koopsom zijn een aantal kostenposten alsmede een uitstaande rekening-courantpositie verrekend. De reguliere maandelijkse aflossing bedraagt EUR 3.000. Ultimo 2017 is de restantkoopsom EUR 48.304. Hiervan is als aflossingsverplichting 2018 opgenomen EUR 36.000. Derhalve resteert als langlopende verplichting ultimo 2017 EUR 12.404.

Financial leaseleningen

Dit betreft een 2-tal financial leaseleningen inzake de aanschaf van inventaris. De oorspronkelijke hoofdsom van beide leningen bedraagt EUR 25.000. Aflossing vindt plaats over een periode van 4 jaar. Het rentepercentage bedraagt 5,5% vast tot en met 2020. De maandelijkse aflossing bedraagt EUR 391 (lening 1) en EUR 130 (lening 2). Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 33 (lening 1) respectievelijk 45 (lening 2). De aflossingsverplichting 2018 bedraagt EUR 6.252. Derhalve resteert als langlopende verplichting ultimo 2017 EUR 10.933.

Kortlopende schulden

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>14</u> <i>Overige schulden en overlopende passiva</i>		
Te betalen overige kosten	<u>64</u>	<u>23</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 2017 hebben er transacties met verbonden partijen plaatsgevonden, waaronder de elders in dit verslag genoemde financieringsovereenkomst met De la Rambelje B.V. De aan CS Factoring in 2016 verstrekte leningen zijn in 2017 in zijn geheel afgelost (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 48.000).

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.

Leaseverplichtingen

Lavide Holding N.V. c.s. is leaseverplichtingen aangegaan voor auto's tot en met 2021 en voor inventaris tot en met 2018. De totale verplichting bedraagt EUR 56.000

Huurverplichting onroerende zaken

Lavide Holding N.V. c.s. is meerjarige financiële verplichting aangegaan tot en met 2019, ter zake van huur van bedrijfsruimte. De totale verplichting langer dan één jaar bedraagt EUR 59.000.

Claims

Op 8 februari 2018 werd GastVrij Nederland B.V. ("GastVrij"), 100% dochtervennootschap van Lavide Holding N.V., bekend gemaakt met het feit dat de voormalige bestuurders van GastVrij, Amélie Holding B.V./I.M. Ruijters en M.A.E. van der Linden, verzoekschriftprocedures hebben geïnitieerd tegen GastVrij met als doel het ontslag nietig te laten verklaren. De Algemene Vergadering van GastVrij besloot op 21 december 2017 voornoemde bestuurders van GastVrij te ontslaan. Verwezen wordt naar het persbericht van diezelfde datum. Op 24 mei 2018 heeft de rechtbank de volgende uitspraak gedaan (citaat persbericht Lavide):

- I.M. Ruijters geen bestuurder en werknemer van GastVrij Nederland B.V.;
- De rechtbank is niet bevoegd tot het doen van een uitspraak inzake Amélie Holding B.V.: procedure wordt doorgezet naar bevoegde rechtbank;
- Het bestuurderschap van M.A.E. van der Linden duurt op formele gronden voort, zonder dat hij overigens te werk moet worden gesteld. De eerder uitgesproken schorsing is in stand gebleven: "Het is niet in het belang van GastVrij Nederland dat hij zijn werkzaamheden als bestuurder feitelijk hervat" aldus de rechtbank. Het bestuur van GastVrij Nederland zal zich beraden omtrent het nemen van stappen op korte termijn om de geconstateerde formele beletsel ongedaan te maken.

Als gevolg van deze rechterlijke uitspraak zal aan M.A.E. van der Linden moeten worden doorbetaald op het niveau van GastVrij Nederland B.V. over een periode van 6 maanden op basis van 8 uur. Ten aanzien van I.M. Ruijters loopt een vergelijkbaar geschil op niveau Gastouderbureau waarbij het de verwachting is dat de rechter eensluidend zal oordelen. Deze verplichtingen worden ingeschat op EUR 6.000 respectievelijk EUR 21.000.

Lavide Holding N.V. is van mening dat de implicaties van bovenstaande rechterlijke uitspraak adequaat zijn verwerkt in de jaarrekening 2017. Een voorbeeld hiervan is het volledig voorzien van de vordering in rekening-courant op Amélie Holding B.V. ultimo 2017 ad EUR 37.000 alsmede reservering van de met de ontslagprocedure verband houdende advocaatkosten.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2017

15 Omzet

2017
x EUR 1.000

Kinderopvangactiviteiten

183

Bovenstaande omzet heeft betrekking op de in GastVrij Nederland B.V. c.s. gerealiseerde omzet inzake kinderopvangactiviteiten in de periode 8 september 2017 t/m 31 december 2017.

16 Inkopen en werk derden

2017
x EUR 1.000

Kinderopvangactiviteiten

26

Bovenstaande inkopen en werk derden heeft betrekking op de in GastVrij Nederland B.V. c.s. verantwoorde inkopen en kosten uitbesteed werk aan franchisers inzake kinderopvangactiviteiten in de periode 8 september 2017 t/m 31 december 2017.

17 Personeelskosten

2017 2016
x EUR 1.000 x EUR 1.000

Brutosalarissen personeel GastVrij Nederland B.V.

94 -

Brutosalarissen / consultancy fee Lavide / commissarisbeloning:

185 103

Totaal

279 103

De brutosalarissen personeel GastVrij Nederland B.V. hebben betrekking op de in GastVrij Nederland B.V. c.s. verantwoorde personeelslasten in de periode 8 september 2017 t/m 31 december 2017.

De brutosalarissen personeel / consultancy fee Lavide / commissarisbeloning hebben betrekking op geheel 2017 (resp. 2016) en kunnen als volgt nader worden gespecificeerd:

- Bestuurder V.S. Poorter: EUR 116.667
- Bestuursassistent A.A.G.A. Franken: EUR 38.000
- Bezoldiging commissarissen: EUR 20.460
- Consultancy fee Kuikens B.V.: EUR 9.600
- Totaal EUR 184.727

Bezoldiging

De totale bezoldiging van de Bestuurders, in casu de heer V.S. Poorter, (door middel van management-B.V.) bedroeg EUR 117.000 (2016: EUR 54.000). De totale kosten voor de bestuursassistent, mevr. A.A.G.A. Franken, bedroegen EUR 38.000.

Zowel per 31 december 2017 als per 31 december 2016 waren er vorderingen op (ex-)Bestuurders namelijk de vordering in rekening-courant op Amélie Holding B.V.: deze vordering is in zijn geheel voorzien.

Bezoldiging commissarissen

De totale bezoldiging van de commissarissen bedroeg EUR 20.000 (2016: EUR 15.000).

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
Ds. E. Wijnsma (1)	10	10
J.T. Krijgsman (2)	-	-
A.A.G.A Franken (3)	<u>10</u>	<u>5</u>
Totaal	<u><u>20</u></u>	<u><u>15</u></u>

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

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

3 Benoemd op 1 februari 2017, benoemd voor een termijn van 4 jaar.

In 2017 (en 2016) hadden de commissarissen geen aandelenbelang in de Vennootschap.

Gemiddeld aantal werknemers

Bij de vennootschap waren er in 2017 gemiddeld 7 personeelsleden (2016: geen) in dienst (direct 7, indirect 0).

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>18 Afschrijvingen</u>		
Afschrijving immateriële vaste activa	2	-
Afschrijving inventaris en verbouwingen	<u>8</u>	<u>-</u>
	<u><u>10</u></u>	<u><u>-</u></u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>

19 Bijzondere waardeverminderingen

Goodwill	141	0
	<u>-</u>	<u>-</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>

20 Overige bedrijfskosten

Diverse overige bedrijfskosten	<u>309</u>	<u>127</u>
	<u><u>309</u></u>	<u><u>127</u></u>

De honoraria over 2017 van accountant Grant Thornton Accountants en AdviseURs B.V. die ten laste gebracht zijn van de Vennootschap voor het onderzoek van de jaarrekening 2017, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW, lid 1 en 2 bedragen EUR 37.500 (2016: EUR 22.000).

<u>2017</u>	<u>2016</u>
x EUR 1.000	x EUR 1.000

21 Financiële baten en lasten

Baten

Rente leningen u/g	41	23
--------------------	----	----

Lasten

Oprenting leningen o/g	24	9
Bankrente	<u>15</u>	<u>14</u>
	<u>2</u>	<u>14</u>

22 Belastingen

Het saldo van de voorwaarts verrekenbare verliezen van Lavide (vennootschappelijk) per 31 december 2017 is EUR 4.075.000. Het ligt niet in de verwachting dat Lavide op korte termijn zelfstandig fiscaal belastbare activiteiten zal ontplooiën. Aangezien er derhalve onzekerheid bestaat over de mogelijkheid tot verrekening met toekomstige winsten is voor Lavide geen actieve belastinglatentie opgenomen.

Zoals reeds eerder vermeld is wel voor de 100%-dochtermaatschappij GastVrij Nederland B.V. in verband met voorwaarts verrekenbare verliezen, per 31 december 2017 circa EUR 200.000, een actieve belastinglatentie opgenomen ad EUR 40.000 (zijnde 20% van EUR 200.000).

Derhalve is er in het verslagjaar 2017 een geringe vennootschapsbelastingdruk waar te nemen in de cijfers.

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen bedraagt 9%. 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>2017</u>	<u>2016</u>
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	-25%	-25%
Effecten van negatieve resultaten waarvoor geen actieve latentie wordt gevormd	<u>16%</u>	<u>25%</u>
	<u>7%</u>	<u>0%</u>

23 Reële waardebeoordeling

Financiële activa en financiële passiva welke tegen reële waarde zijn opgenomen in het (geconsolideerd) overzicht van de financiële positie per 31 december 2017 kunnen volgens 'de reële waarde hiërarchie' als volgt op de volgende 3 niveaus worden weergegeven:

1. Niveau 1: De reële waarde is gelijk aan genoteerde prijzen in een actieve markt.
2. Niveau 2: De reële waarde is gebaseerd op parameters die direct of indirect in de markt waarneembaar zijn.
3. Niveau 3; De reële waarde is gebaseerd op parameters die niet in de markt waarneembaar zijn.

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de financiële activa en financiële passiva welke tegen reële waarde zijn opgenomen:

<u>Bedragen x € 1.000</u>	Totaal 31-12-2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële activa				
Geldmiddelen en kasequivalenten	652	652	-	-
Totaal	652	652	-	-

Financiële passiva				
Leningen o/g	261	261	-	-
Totaal	261	261	-	-
Netto reële waarde	391	391	-	-

Er heeft in 2017 geen overdracht tussen niveau 1 respectievelijk niveau 2 plaatsgevonden.

Gehanteerde waarderingstechnieken

De volgende waarderingstechnieken om de reële waarde te bepalen kunnen als volgt worden samengevat;

- Leningen o/g: betreffende leningen zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode (Netto contante waarde op basis van een marktrente van 6,5% en een looptijd van de converteerbare leningen van 4 jaar).

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de niet-financiële activa en niet-financiële passiva welke tegen reële waarde zijn opgenomen:

<u>Bedragen x € 1.000</u>	Totaal 31-12-2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Vaste activa				
Goodwill	237	-	-	237
Overige immateriële vaste activa	23	-	-	23
Totaal	260	-	-	260

Gehanteerde waarderingstechnieken

De volgende waarderingstechnieken om de reële waarde te bepalen kunnen als volgt worden samengevat;

- Goodwill: De reële waarde van de verworven activa en passiva van GastVrij Nederland B.V. op het overnametijdstip is vastgesteld op EUR -/- 233.000. Ten tijde van de acquisitie heeft Lavide de koopprijs van de aandelen GastVrij Nederland B.V. en daarmee derhalve ook van de goodwill gebaseerd op de verwachte toekomstige positieve kasstromen voortvloeiend uit een voorgezette exploitatie van de kinderopvangactiviteiten in combinatie met verdergaande expansie en verbetering van de focus op de bestaande formules. De reële waarde van de goodwill is gebaseerd op een bedrijfswaardeberekening (DCF-analyse). De prognoses van de kasstromen zijn gebaseerd op redelijke en onderbouwde uitgangspunten van het management.
- Ouder/kindcontracten: De reële waarde van de ouder/kindcontracten is gebaseerd op een bedrijfswaardeberekening (DCF-analyse). De prognoses van de kasstromen zijn gebaseerd op redelijke en onderbouwde uitgangspunten van het management.

23 Gebeurtenissen na balansdatum

Overname

Op 23 januari 2018 heeft Lavide Holding N.V. een overname overeenkomst gesloten met MIAvoorgezinnen, welke wordt overgenomen door haar werkmaatschappij van GastVrij Nederland BV ("GastVrij"). MIAvoorgezinnen wordt toegevoegd aan het eerder overgenomen gastouderbureau MijnGastouderopvang.

De overname krijgt vorm via een activa-passiva transactie die per 9 februari 2018 heeft plaatsgevonden. De overnamesom bedroeg EUR 19.000.

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2017

Enkelvoudige financiële positie per 31 december 2017

(voor resultaatbestemming)

Bedragen x € 1.000		31-12-2017	31-12-2016
ACTIVA			
Immateriële vast activa			
Goodwill	1a	237	-
Overige immateriële vaste activa	1b	23	-
		260	-
Financiële vaste activa			
Deelneming GastVrij Nederland B.V.	2	1	-
Leningen GastVrij Nederland B.V.	3	7	-
Totaal financiële vaste activa		8	-
Vlottende activa			
Leningen u/g	4	-	650
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5	42	17
Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen		26	68
Geldmiddelen en kasequivalenten	6	626	251
Totaal Vlottende activa		694	986
Totaal Activa		962	986
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	7	2.064	1.679
Agioreserve		72.297	72.226
Overige reserves		-73.167	-72.961
Resultaat over de verslagperiode		-540	-216
Totaal Eigen vermogen		654	728
Langlopende schulden			
Leningen o/g		237	210
Kortlopende verplichtingen			
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		22	25
Overige schulden en overlopende passiva		49	23
Totaal Kortlopende verplichtingen		71	48
Totaal Passiva		962	986

Enkelvoudig overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten

over 2017

(x EUR 1.000)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Personeelskosten	185		103
Afschrijvingen	2		-
Bijzondere waardevermindering	141		-
Overige bedrijfskosten	<u>202</u>		<u>127</u>
Som der kosten		<u>530</u>	<u>230</u>
Bedrijfsresultaat		-530	-230
Financiële baten en lasten		<u>11</u>	<u>14</u>
Resultaat vóór belastingen		-519	-216
Winstbelastingen		<u>-</u>	<u>-</u>
		-519	-216
Resultaat deelneming	8	<u>-21</u>	<u>-</u>
Resultaat na belastingen		<u>-540</u>	<u>-216</u>
Niet gerealiseerde resultaten		<u>0</u>	<u>-</u>
Gerealiseerde resultaten		<u>-540</u>	<u>-216</u>

Grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening

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. De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2017 van Lavide Holding N.V.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

Lavide Holding N.V. maakt voor de bepaling van de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van haar enkelvoudige jaarrekening gebruik van de optie die wordt geboden in art 362:2 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (waarderingsgrondslagen) van de enkelvoudige jaarrekening van Lavide Holding N.V. gelijk zijn aan welke voor de geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast. Hierbij worden deelnemingen waarover Lavide Holding N.V. zeggenschap heeft gewaardeerd volgens de netto-vermogenswaarde-methode, doch niet lager dan nihil. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens IFRS.

Voor een beschrijving van deze grondslagen wordt verwezen naar de grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening.

In aanvulling op de vermelde grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening heeft de belangrijkste schattingsonzekerheid in de vennootschappelijke jaarrekening betrekking op de waardering van de vorderingen op de deelneming GastVrij Nederland B.V.

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van Lavide Holding N.V. in de resultaten van deze deelnemingen.

Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2017

Vaste activa

Immateriële vaste activa

31-12-2017
x EUR 1.000

1a Goodwill

Investerings	378
Bijzondere waardevermindering	<u>-141</u>
Stand per 31 december	<u><u>237</u></u>

1b Ouder/kindcontracten Heemhuys B.V.

Investerings	25
Afschrijving	<u>-2</u>
Stand per 31 december	<u><u>23</u></u>

Financiële vaste activa

31-12-2017
x EUR 1.000

2 Deelnemingen

Acquisitie deelneming	- 233
Resultaat boekjaar	-21
Overige mutaties	<u>253</u>
Stand per 31 december	<u><u>1</u></u>

Betreft de 100% deelneming in GastVrij Nederland B.V. welke op 7 september 2017 is verworven. De overige mutaties hebben voor een bedrag van -/- EUR24.562 betrekking op de separaat geactiveerde ouder/kindcontracten Heemhuys B.V. en voor een bedrag van EUR 277.880 betrekking op het negatief eigen vermogen ultimo 2017 van de deelneming GastVrij Nederland B.V.

3 Leningen GastVrij Nederland B.V.

	<u>31-12-2017</u> x EUR 1.000
Leningen GastVrij Nederland B.V.	230
Lening Stichting Gastoudergelden GastVrij	55
Bijzondere waardevermindering Leningen GastVrij Nederland B.V.	-278
Stand per 31 december	<u><u>7</u></u>

Leningen GastVrij Nederland B.V.

De door Lavide verstrekte leningen aan GastVrij Nederland B.V. kennen een looptijd van 12 maanden, tegen de navolgende rentepercentages. Aflossing geschiedt maandelijks. Rente wordt steeds maandelijks achteraf betaald.

De bedragen welke zijn uitgezet bij GastVrij Nederland B.V. zijn als volgt:

1. Lening 1: EUR 43.500 per 25 juli 2017, EUR 46.500 per 9 september 2017, totaal groot EUR 90.000: maandelijks af te lossen in 12 maandtermijnen vanaf 1 oktober 2017. Overeengekomen is dat de eerste 12 maanden na overname van GastVrij Nederland B.V. geen rente is verschuldigd, derhalve een rentevrije periode van 1 oktober 2017 tot 1 oktober 2018. Daarna bedraagt de rente 10% per maand;

Totaal is een bedrag van EUR 90.000 verstrekt.

2. Lening 2: EUR 100.000 per 24 september 2017: maandelijks af te lossen in 12 maandtermijnen vanaf 24 september 2017. Overeengekomen is dat de eerste 12 maanden na overname van GastVrij Nederland B.V. geen rente is verschuldigd, derhalve een rentevrije periode van 24 september 2017 tot 24 september 2018. Daarna bedraagt de rente 10% per maand.

Van deze lening ad EUR 100.000 is ultimo 2017 daadwerkelijk een bedrag van EUR 95.090 verstrekt;

3. Lening 3: EUR 103.100 per 27 december 2017: maandelijks af te lossen in 12 maandtermijnen vanaf 27 december 2017. Overeengekomen is dat de eerste 12 maanden na overname van GastVrij Nederland B.V. geen rente is verschuldigd, derhalve een rentevrije periode van 27 december 2017 tot 27 december 2018. Vanaf 24 december 2018 tot 24 december 2020 is sprake van 5% rente op jaarbasis;

Van deze lening ad EUR 103.100 is daadwerkelijk een bedrag van EUR 97.125 verstrekt. Van deze lening is EUR 55.000 rechtstreeks naar Stichting Gastoudergelden Gastvrij gestort.;

De hoogte van de maandelijkse aflossing voor bovenstaande leningen zal in overleg met Lavide Holding N.V. worden bepaald en is afhankelijk van de kasstroom van GastVrij Nederland B.V.

In verband met de overeengekomen rentevrije periode van 12 maanden na verstrekking van de leningen is de reële waarde van de leningen u/g ad EUR 284.812, welke is gebaseerd op de geamortiseerde kostprijs, niet gelijk aan de nominale waarde van de daadwerkelijk verstrekte leningen u/g zijnde EUR 282.215.

Op de leningen u/g aan GastVrij Nederland B.V. is de negatieve nettovermogenswaarde van de deelneming GastVrij Nederland ad EUR 277.880 als bijzondere waardevermindering in mindering gebracht.

Vlottende activa

Vorderingen

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>4 Leningen u/g</u>		
Lening u/g CS Factoring B.V.	-	<u>650</u>

Betreffende lening is in zijn geheel in 2017 afgelost. Hierbij zijn de verstrekte zekerheden komen te vervallen.

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>5 Belastingen en premies sociale verzekeringen</u>		
Omzetbelasting	<u>42</u>	<u>17</u>

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>6 Geldmiddelen en kasequivalenten</u>		
ING Bank N.V., rekening-courant	<u>626</u>	<u>251</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).

Passiva

7 Eigen Vermogen

Voor de toelichting op het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening

Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>x EUR 1.000</i>	<i>x EUR 1.000</i>
<u>8 Resultaat deelneming</u>		
Aandeel resultaat GastVrij Nederland B.V.	-21	0

9 Resultaatbestemming

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

Ten laste brengen van de overige reserves	-540.000
Uit te keren dividend	nihil
Totaal	-540.000

Ondertekening van de jaarrekening

De geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening is aldus opgemaakt

Alkmaar, 8 juni 2018
Lavide Holding N.V.

Raad van Bestuur
V.S. Poorter

Raad van Commissarissen

E. Wijnsma
A. Franken

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.

Aan: de aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van Lavide Holding N.V.

Grant Thornton
Accountants en Adviseurs B.V.
Flemingweg 10
Postbus 2259
2400 CG Alphen aan den Rijn
T 088 - 676 90 00
F 088 - 676 90 10
www.gt.nl

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

Onze oordeelonthouding

Wij hebben opdracht gekregen de jaarrekening 2017 van Lavide Holding N.V. te Alkmaar te controleren. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening.

Wij geven geen oordeel over de getrouwheid van de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap. Vanwege het belang van de aangelegenheden beschreven in de paragraaf 'De basis voor onze oordeelonthouding' zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons controleoordeel bij de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening te kunnen baseren.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde balans per 31 december 2017;
- de volgende overzichten over 2017: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht; en
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

- de enkelvoudige balans per 31 december 2017;
- de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2017; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor onze oordeelonthouding

Op 7 september 2017 heeft Lavide Holding N.V. 100% van het aandelenbelang in Gastvrij Nederland B.V. overgenomen waardoor deze groep wordt opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Ten behoeve van opname in de consolidatie heeft Lavide Holding N.V. per overnamedatum de reële waarde van de identificeerbare activa, passiva en voorwaardelijke rechten

en verplichtingen bepaald. Vanwege blokkering van de toegang tot de administratie van de geacquireerde entiteit en achterstanden in de administratievoering is de overnamebalans achteraf gereconstrueerd. Hierbij zijn elementen in de opbrengsten- en kostenverantwoording van de overgenomen groep tijdsevenredig toegerekend en gerelateerde overnamebalans posities konden onvoldoende worden onderbouwd. Het is niet mogelijk gebleken om op andere wijze voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen per overnamedatum omtrent de juiste toerekening van opbrengsten en kosten, hieraan gerelateerde overnamebalans posities alsmede de verwerkte goodwill. Als gevolg van de hiervoor genoemde omstandigheden hebben wij niet kunnen vaststellen of er eventuele correcties nodig zouden zijn met betrekking tot de overnamebalans waaronder de verantwoorde goodwill. Hetzelfde geldt voor de desbetreffende posten van de overgenomen groep in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. De goodwill is in de balans opgenomen voor € 378.000 per overnamedatum en bedraagt € 237.000 per 31 december 2017.

Wij zijn onafhankelijk van Lavide Holding N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 46.000. De materialiteit is gebaseerd op 7,5% van de bedrijfskosten exclusief bijzondere waardeverminderingen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn. Wij zijn met de Raad van Commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 2.300 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Lavide Holding N.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Lavide Holding N.V.

De groepscontrole heeft zich, vanuit het oogpunt van materieel belang, gericht op Lavide Holding N.V. en alle geacquireerde groepsonderdelen. Wij hebben geen gebruik gemaakt van andere accountants. Bij alle onderdelen van de groep hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Toelichtende paragraaf

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel Continuïteit in de toelichting op pagina 37 van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de onderneming een verlies heeft geleden en dat de liquiditeitspositie van de geacquireerde onderneming sterk onder druk is komen te staan. Door Lavide Holding N.V. is een beroep gedaan op (tijdelijke) externe financiering en door de ondernemingsleiding zijn diverse organisatorische maatregelen getroffen.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de corporate governance verklaring;
- de overige gegevens.

Vanwege het belang van de aangelegenheid/aangelegenheden beschreven in de paragraaf 'De basis voor onze oordeelonthouding' zijn wij niet in staat geweest om in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW te overwegen of de andere informatie al dan niet:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben opdracht gekregen de andere informatie te lezen en op basis van onze kennis en ons begrip, te verkrijgen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, te overwegen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

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

C. Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de Raad van Commissarissen op 5 maart 2015 benoemd als accountant van Lavide Holding N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2014 en zijn sinds die datum tot op heden de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

D. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

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

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

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

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle, verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Vanwege het belang van de aangelegenheid(heden) beschreven in de paragraaf 'De basis voor onze oordeelonthouding' zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons oordeel te kunnen baseren.

Amsterdam, 8 juni 2018

Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V.

w.g. Drs. P.N. van Vuure RA