

# vernieuwend vertrouwd

Jaarrekening 2023

# JAARREKENING 2023 TOPCO

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2023

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2023

GECONSOLIDEERDE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN

RESULTAATBEPALING TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

PER 31 DECEMBER 2023

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

OVER 2023 OVERIGE TOELICHTINGEN

Rapport inzake jaarstukken 2023 d.d. 20 juni 2024  
GCF IV TopCo 9 B.V. Amsterdam

--dit document is elektronisch gewaarmerkt--

## 1 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023 (voor resultaatbestemming)

	31 december 2023		28 december 2022	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
<b>Immateriële vaste activa</b> (1)				
Overige immateriële vaste activa	621.805		-	
Kosten van ontwikkeling	1.982.993		-	
Goodwill	158.618.359		-	
		161.223.157		-
<b>Materiële vaste activa</b> (2)				
Andere vaste bedrijfsmiddelen	5.080.110		-	
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering ervooruitbetaald op materiële vaste activa	242.174		-	
		5.322.284		-
<b>Financiële vaste activa</b> (3)		4.217.002		-
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Voorraden</b> (4)		17.215		-
<b>Vorderingen</b> (5)				
Handelsdebiteuren	19.912.550		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	29.791		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	14.823.839		1	
		34.766.180		1
<b>Liquide middelen</b> (6)		14.401.876		-
		219.947.714		1

	31 december 2023		28 december 2022	
	€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>				
<b>Groepsvermogen</b> (7)		77.918.006		1
<b>Voorzieningen</b> (8)				
<b>Overige voorzieningen</b>		852.220		-
<b>Langlopende schulden</b> (9)				
Obligatieleningen en onderhandse leningen	197.500		-	
Schulden aan kredietinstellingen	93.027.457		-	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	18.500.000		-	
		111.724.957		-
<b>Kortlopende schulden</b> (10)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	3.377.238		-	
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	1.185		-	
Schulden aan overige verbonden maatschappijen	4.103		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	11.471.814		-	
Overige schulden en overlopende passiva	14.598.191		-	
		29.452.531		-
		219.947.714		1

## 2 GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	28-12-2022 t/m 31-12-2023	
	€	€
<b>Netto-omzet</b>	(11)	72.292.322
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	(12)	8.616.802
Personeelskosten	(13)	35.404.548
Afschrijvingen	(14)	11.547.156
Overige bedrijfskosten	(15)	17.484.474
		<u>73.052.980</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<u>-760.658</u>
Financiële baten en lasten	(16)	-4.439.471
Resultaat voor belastingen		<u>-5.200.129</u>
Belastingen	(17)	-605.421
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><u>-5.805.550</u></u>

## 3 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2023

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2023	
	€	€
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	-760,658	
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen op immateriele vaste activa	10,120,833	
Afschrijvingen op materiele vaste activa	1,527,190	
Mutatie voorzieningen	245,541	
Veranderingen in werkkapitaal:		
Mutaties vorderingen en kortlopende schulden	-304,362	
	<u></u>	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		10,828,544
Ontvangen interest	155,946	
Betaalde interest	-4,595,417	
Belastingen	-1,366,081	
	<u></u>	-5,805,552
		<u>5,022,992</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investeringen in immateriele vaste activa		
Investeringen in Acquisities	-168,263,336 *	
Netto overige investeringen	-1,811,396	
	<u></u>	-170,074,732
Investeringen in materiele vaste activa	-1,521,935	
Investeringen in financiële vaste activa	-1,061,087	
	<u></u>	-172,657,754
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Kasstroom uit Acquisities	101,420,166 *	
Overig	8,894,807	
	<u></u>	110,314,973
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
		-57,319,789
<b>Non cash items door Acquisities</b>		
Overname geldmiddelen door Acquisities	4,878,495 *	
Totaal overgenomen Netto Activa Acquisities	-18,487,869 *	
Totaal Non cash Acquisities	85,331,039 *	
	<u></u>	71,721,665
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u>14,401,876</u>

\* Zie de toelichting op acquisities op pagina 21 en 22.

**Samenstelling geldmiddelen**

	2023
	€
Geldmiddelen per 28 december 2023	-
Mutatie liquide middelen	14,401,876
Geldmiddelen per 31 december 2023	<u>14,401,876</u>

## 4 GECONSOLIDEERDE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

**ALGEMEEN**

HLB Witlox Van den Boomen is in juli 2023 samengegaan met de accountants- en adviesorganisatie van Koenen en Co en vervolgens in november 2023 met de accountants- en adviesorganisatie PKF Wallast waarbij GCF IV TopCo 9 B.V. het groepshoofd van de nieuwe combinatie is. Door het samengaan van deze 3 middelgrote organisaties ontstaat er een landelijk netwerk van advieskantoren in Limburg, Brabant en de Randstad.

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

**Activiteiten**

De activiteiten van GCF IV TopCo 9 B.V. en haar groepsmaatschappijen ('de Groep') bestaan voornamelijk uit zakelijke dienstverlening op het gebied van accountancy, advisering op bedrijfseconomisch, juridisch en fiscaal gebied alsmede het verzorgen salarisadministraties en de advisering op HRM gebied.

**Continuïteit**

Er zijn geen aanwijzingen of aanleidingen om af te wijken van de in de jaarrekening gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling welke gebaseerd zijn op de veronderstelling van continuïteit van de onderneming.

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

GCF IV TopCo 9 B.V. is feitelijk gevestigd op Eindhovenseweg 126 te Waalre, maar is statutair gevestigd te Amsterdam en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 88703770.

**Schattingen**

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van GCF IV TopCo 9 B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

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. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

**Consolidatie**

In de consolidatie worden de financiële gegevens opgenomen van GCF IV TopCo 9 B.V. samen met haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin GCF IV TopCo 9 B.V. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld. Deelnemingen waarop geen overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend (geassocieerde deelnemingen) worden niet betrokken in de consolidatie.

Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd, voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de Groep zijn gerealiseerd. Ongerealiseerde verliezen op intercompany-transacties worden ook geëlimineerd tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen voor de Groep.

**LIJST MET KAPITAALBELANGEN**

GCF IV TopCo 9 B.V. te Waalre staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen:

Naam, statutaire zetel

	Aandeel in het geplaatste kapitaal	Opgenomen in consolidatie
	%	
HLB WVDB Holding B.V. Waalre	200,00	Ja
HLB Witlox Van den Boomen Audit N.V. Rosmalen	100,00	Ja
HLB WVDB Adviseurs & Accountants B.V. Waalre	100,00	Ja
HLB WVDB Belastingadviseurs B.V. Waalre	100,00	Ja
HLB WVDB Salaris- & HRM Advies B.V. Waalre	100,00	Ja
HLB WVDB Corporate Finance B.V. Waalre	100,00	Ja
HLB WVDB Legal B.V. Waalre	100,00	Ja
Witlox Van den Boomen Belastingadviseurs B.V. Waalre	100,00	Ja
Witlox Van den Boomen Pensioenadviseurs B.V. Waalre	100,00	Ja
HLB WVDB Services B.V. Waalre	100,00	Ja
HLB WVDB IT Adviseurs B.V. Waalre	100,00	Ja

	Aandeel in het geplaatste kapitaal	Opgenomen in consolidatie
	%	
HLB Fiscal Rep B.V. Waalwijk	100,00	Ja
HLB WVDB Bedrijfsadviseurs B.V. Waalre	100,00	Ja
GCFV BidCo 9 B.V. Waalre	100,00	Ja
Boomdaal B.V. Waalwijk	100,00	Ja
PKF Wallast Accountants & Belastingadviseurs B.V. Waalre	100,00	Ja
PKF Nederland B.V. Delft	100,00	Ja
HLB WVDB IT Support B.V. Waalre	100,00	Ja
Sifters B.V. Klimmen	100,00	Ja
ATW Koenen en Co Holding B.V. Maastricht	100,00	Ja
Koenen en Co Accountants en Adviseurs B.V. Maastricht	100,00	Ja
Koenen en Co Subsidie Adviseurs B.V. Maastricht	100,00	Ja
Koenen en Co VAT Rep B.V. Maastricht	100,00	Ja
Koenen en Co IT Advisory en Assurance B.V. Maastricht	100,00	Ja
Koenen en Co Financieel Advies B.V. Maastricht	100,00	Ja
Koenen en Co Executive Search B.V. Maastricht	100,00	Ja
ATW Audit & Assurance Holding B.V. Herten	100,00	Ja
Koenen en Co Audit & Assurance B.V. Maastricht	100,00	Ja
Koenen en Co Corporate Finance B.V. Herten	100,00	Ja
PKF Wallast Audit I B.V. Delft	100,00	Ja
PKF Wallast Audit II B.V. Delft	100,00	Ja

**Toepassing van artikel 2:402 B.W.**

Aangezien de winst-en-verliesrekening over 2023 van GCF IV TopCo 9 B.V. in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is (in de enkelvoudige jaarrekening) volstaan met weergave van een beknopte winst-en-verliesrekening in overeenstemming met artikel 2:402 BW.

**Verbonden partijen**

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen en overige maatschappijen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen, overige maatschappijen en natuurlijke personen die overwegende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap en invloed van betekenis kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van GCF IV TopCo 9 B.V. of de moedermaatschappij van GCF IV TopCo 9 B.V. en nauwe verwanten zijn verbonden partijen. Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

**Fusies en overnames**

Een overname wordt volgens de purchase accounting methode in de jaarrekening verwerkt. In geval van samensmelting van belangen wordt de pooling of interests methode toegepast.

**Overname van derde partij**

In december 2022 heeft de onderneming een 100% belang verworven in de accountants- en adviesorganisatie van Koenen en Co. Vervolgens is in juli 2023 een 100% belang in de accountants- en adviesorganisatie HLB Witlox Van den Boomen genomen en in november een 100% belang in de accountants- en adviesorganisatie PKF Wallast. Deze overnames zijn verwerkt volgens de 'purchase accounting'-methode. Vanaf de overnamedatum neemt de vennootschap de resultaten op in haar winst-en-verliesrekening en verwerkt zij de overgenomen identificeerbare activa en passiva in haar balans. Het verschil tussen de reële waarde van overgenomen identificeerbare activa en passiva en de verkrijgingsprijs is als positieve goodwill uit hoofde van deze overnames in de balans opgenomen.

**Grondslagen voor de consolidatie**

In de geconsolideerde jaarrekening van GCF IV TopCo 9 B.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen maatschappijen en rechtspersonen zijn gewaardeerd volgens de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van GCF IV TopCo 9 B.V.

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

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

**Rapportageperiode afwijkend van een jaar**

Het eerste boekjaar van de vennootschap loopt van 28 december 2022 tot en met 31 december 2023.

## ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

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.

### Leasing

#### Financiële leasing

Als de onderneming optreedt als lessee in een financiële lease, wordt het leaseobject (en de daarmee samenhangende verplichting) bij de aanvang van de leaseperiode in de balans verwerkt tegen de reële waarde van het leaseobject of, indien deze lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Beide waarden worden bepaald op het tijdstip van het aangaan van de leaseovereenkomst. De toegepaste rentevoet bij de berekening van de contante waarde is de impliciete rentevoet. Indien deze rentevoet praktisch niet te bepalen is, wordt de marginale rentevoet gehanteerd. De initiële directe kosten worden opgenomen in de eerste waardering van het leaseobject.

De grondslagen voor de vervolgwaaarding van het leaseobject zijn beschreven onder het hoofd Materiële vaste activa. Als geen redelijke zekerheid bestaat dat de onderneming eigenaar van een leaseobject zal worden aan het einde van de leaseperiode, wordt het object afgeschreven over de kortste termijn van de leaseperiode of de gebruiksduur van het object.

De minimale leasebetalingen worden gesplitst in rentelasten en aflossing van de uitstaande leaseverplichting. De rentelasten worden gedurende de leaseperiode zodanig toegerekend aan elke periode dat dit resulteert in een constante periodieke rentevoet over de resterende netto-verplichting met betrekking tot de financiële lease. Voorwaardelijke leasebetalingen worden als last verwerkt in de periode dat aan de voorwaarden tot betaling wordt voldaan.

#### Operationele leasing

Als de onderneming optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Vergoedingen die worden ontvangen als stimulering voor het afsluiten van een overeenkomst worden verwerkt als een vermindering van de leasekosten over de leaseperiode. Leasebetalingen en vergoedingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht, tenzij een andere toerekeningsystematiek meer representatief is voor het patroon van de met het leaseobject te verkrijgen voordelen.

## GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

### Immateriële vaste activa

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

Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar paragraaf 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'.

De kosten van overige immateriële vaste activa betreft uitsluitend aan derden betaald bedragen.

Positieve goodwill voortkomend uit acquisities en berekend in overeenstemming met paragraaf "Deelnemingen", wordt geactiveerd en lineair afgeschreven gedurende de verwachte economische gebruiksduur.

### Materiële vaste activa

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

Subsidies op investeringen worden in mindering gebracht op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

### Financiële vaste activa

#### Deelnemingen

De deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde, berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening.

Deelnemingen met een negatieve netto-vermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor de schulden van de betreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaaarding worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

Als resultaat wordt verantwoord het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat. Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Als resultaat wordt in aanmerking genomen het in het verslagjaar gedeclareerde dividend van de deelneming, waarbij niet in contanten uitgekeerde dividenden worden gewaardeerd tegen reële waarde.



Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde (zie verder de paragraaf "Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa"); afwaardering vindt plaats ten laste van de winst-en-verliesrekening.

#### Overige vorderingen

De onder de financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs onder toepassing van de effectieve rentemethode. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. De transactiekosten worden lineair ten laste van het resultaat gebracht. De reële waarde en kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. De tijdswaarde van geld wordt niet als materieel aangemerkt. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening.

De hieronder opgenomen latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

#### Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonderwaardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

#### Vorraden

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

#### Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde van de tegenprestatie, inclusief transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs onder toepassing van de effectieve rentemethode, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

De nog te factureren bedragen zijn bepaald op basis van de direct aan projecten bestede niet gefactureerde uren, vermenigvuldigd met het van toepassing zijnde uurtarief. Bij de waardering wordt rekening gehouden met voorzienbare verliezen.

De waardering wordt aangepast naar de actuele waarde als deze lager is dan de waardering op basis van de verkrijgingsprijs.

#### Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

#### Voorzieningen

##### Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld. Wanneer het de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

De tijdswaarde van geld wordt niet als materieel aangemerkt.

##### Overige voorzieningen

###### Voorziening schadeclaims

De voorziening voor schadeclaims wordt gewaardeerd tegen het geschatte bedrag van mogelijk uit te betalen claims. De hoogte wordt gesteld op het maximale eigen risico dat per individuele claim verschuldigd kan worden.

###### Verplichtingen voor jubileumuitkeringen

De voorziening jubilea wordt opgenomen tegen de contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband. Bij de berekening van de voorziening wordt onder meer rekening gehouden met verwachte salarisstijgingen en de blijfkans. Bij het contant maken is 1,5% als disconteringsvoet gehanteerd.

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

## GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Het overzicht van het totaalresultaat volgens de Richtlijnen van de Jaarverslaggeving (RJ 265) is niet separaat opgenomen omdat dit overzicht gelijk is aan de gepresenteerde winst- en verliesrekening

### Opbrengstverantwoording

#### Netto-omzet

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 te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Indien het resultaat van een bepaalde opdracht tot dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de opbrengsten verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening die worden gedekt door de opbrengsten.

### Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten

De kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten omvatten de kosten die door derden in rekening zijn gebracht in het kader van de uitbesteding of ondersteuning van de werkzaamheden. Deze kosten bestaan uit de inkoopprijs en eventuele bijkomende kosten.

### Personeelsbeloningen

#### Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

### Pensioenen

Aan werknemers zijn pensioentoezeggingen gedaan, welke kunnen worden gekwalificeerd als een zogenaamde "toegezegde bijdrageregeling". Deze pensioenregeling is bij een pensioenverzekeraar ondergebracht, waarbij de bijdrage van werknemers is bepaald volgens een vaste verhouding met het salaris ongeacht leeftijd of sekse. De verplichtingen uit hoofde van de vennootschap omvatten niet meer dan het tijdig voldoen van de op een jaar betrekking hebbende door verzekeraars in rekening gebrachte premies. Een aanvullende voorziening uit hoofde van pensioenen is niet noodzakelijk. In de winst-en verliesrekening zijn de aan het verslagjaar toe te rekenen pensioenpremies ten laste van de vennootschap als last opgenomen. Voor zover betaling daarvan niet in het verslagjaar plaatsvond, is in de balans daarvoor een schuld of vordering opgenomen.

### Afschrijvingen

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

## Financiële baten en lasten

### Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

### Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen), vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van de belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

De belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt, of op overnames.

Belasting verschuldigd inzake de lopende of voorgaande verslagjaren dienen, voor zover nog niet betaald, als verplichting te worden opgenomen. Indien voor deze verslagjaren reeds meer is betaald dan het voor die verslagjaren verschuldigde bedrag, dient het meerdere als vordering te worden opgenomen. (Latente) belastingvorderingen en verplichtingen worden gewaardeerd in overeenstemming met de (voorgenomen) fiscale aangifte, tenzij het niet waarschijnlijk is dat de fiscale autoriteiten hiermee zullen instemmen. Alsdan wordt de waardering van de onzekere belastingpositie gebaseerd op de beste schatting van het afwijkende belastingbedrag ten opzichte van de (voorgenomen) aangifte.

## 4.1 GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Als onderdeel van de verschillende kasstroomcategorieën zijn tevens activa en passiva verkregen die onderdeel uitmaakten van de transacties, alsook de investeringen en financiering(en) die met deze transacties zijn gemoeid. Hierbij wordt in het kasstroomoverzicht zoveel mogelijk de aansluiting gezocht naar de kasstromen zoals deze zijn vermeld in de toelichting van de goodwill.

Transacties waarbij geen ruil van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financial leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de lease termijnen uit hoofde van het financial lease contract zijn voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

## 5 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

### ACTIVA

#### 1. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Overige immateriële vaste activa	Kosten van ontwikkeling	Concessies, vergun- ningen en rechten van intellectuele eigendom	Goodwill	Totaal
	€	€	€	€	€
<b>Boekwaarde per 28 december 2022</b>					
Verkrijgingsprijs	-	-	-	-	-
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<b>Mutaties</b>					
Investerings	621.805	1.560.627	-	168.263.335	170.445.767
Verworven groepsmaatschappijen	-	723.222	13.951	161.050	898.223
Afschrijvingen	-	-300.856	-13.951	-9.806.026	-10.120.833
	621.805	1.982.993	-	158.618.359	161.223.157
<b>Boekwaarde per 31 december 2023</b>					
Verkrijgingsprijs	621.805	2.283.849	13.951	168.424.385	171.343.990
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-	-300.856	-13.951	-9.806.026	-10.120.833
	621.805	1.982.993	-	158.618.359	161.223.157

#### Afschrijvingspercentages

	%
Overige immateriële vaste activa	0
Kosten van ontwikkeling	20
Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom	20
Goodwill	10-20

#### Acquisities 2022-2023

GCF IV TopCo 9 B.V. heeft in december 2022 een 100% belang verworven in de accountants- en adviesorganisatie van Koenen en Co, vervolgens in juli 2023 een 100% belang in de accountants- en adviesorganisatie HLB Witlox Van den Boomen en in november 2023 een 100% belang in de accountants- en adviesorganisatie PKF Wallast, daarnaast hebben gedurende het boekjaar nog enkele kleinere acquisities plaatsgevonden. Daarbij fungeert GCF IV TopCo 9 B.V. (vanaf 15 april 2024 h.o.d.n. "Newtone") als groepshoofd van de nieuwe combinatie. Deze acquisities stellen Newtone in staat op efficiënte wijze kwalitatief hoogwaardige accountancy en adviesdiensten te verlenen.

De groep heeft ervoor gekozen deze acquisities te verwerken op basis van de purchase accounting methode. Investering (tegen intrinsieke waarde)

De reële waarde van de onderscheidbare activa en passiva van de drie acquisities wordt als volgt samengevat:

	Reële waarde op acquisitiedatum * € 1.000
<b>Activa (* € 1.000)</b>	
Immateriële vaste activa	€ 737
Goodwill	€ 161
Financiële vaste activa	€ 3.156
Materiële vaste activa	€ 4.183
Vorderingen en overige activa	€ 42.265
Liquide middelen	€ 4.878
<b>Totaal Activa *</b>	<b>€ 55.380</b>
<b>Passiva (* € 1.000)</b>	
Voorzieningen	€ 607
Langlopende schulden	€ -
Kortlopende schulden	€ 24.171
<b>Totaal Passiva *</b>	<b>€ 24.778</b>
* de mutaties in deze posten vormen tevens onderdeel van de respectieve categorie in het kasstroomoverzicht	
Totaal Netto Activa (balans)	€ 30.602
Activa/passiva ontstaan uit de transactie**	€ -12.114
<b>Totaal Netto Activa (balans+ uit transactie)</b>	<b>€ 18.488</b>
Goodwill	€ 168.263
Verkrijgingsprijs	€ 186.751

\*\* waaronder earn-out afspraken

De goodwill van € 168 miljoen bestaat uit de waarde van de verwachte synergiën die als gevolg van de acquisities naar verwachting zullen ontstaan. Als onderdeel van de goodwill is een purchase price allocatie uitgevoerd, die niet geleid heeft tot aanvullende identificeerbare (im)materiële activa die op basis van de geldende activeringscriteria voor activering in aanmerking komen geactiveerd zijn.

Deze goodwill wordt afgeschreven in 10 jaar.

Van de goodwill kwalificeert een totaalbedrag van € 31 miljoen als fiscaal aftrekbare goodwill en € 137 miljoen als niet fiscaal aftrekbare goodwill.

Vanaf de datum van acquisitie heeft de combinatie (momenteel h.o.d.n. Newton) een netto omzet van € 72,3 miljoen gerealiseerd. Wanneer de acquisitie voor het gehele jaar gegolden had, dan was de totale netto omzet ca. € 140 miljoen.

#### Financiering van de acquisities

De acquisities zijn gefinancierd door een combinatie van eigen vermogen (aandelenkapitaal) en vreemd vermogen (leningen o/g) waarbij bij beide financieringsinstrumenten sprake is van zowel cash als non-cash elementen. De financiering van de acquisities wordt als volgt weergegeven:

	Financiering van de acquisities * € 1.000
<b>Verkrijgingsprijs</b>	186.751
Uitgifte Aandelen A - non cash	-14
Agio aandelen A - non cash	-1.387
Uitgifte Aandelen B - non cash	-468
Agio aandelen B - non cash	-46.365
Schulden aan participanten - non cash	-40.500
Dividenduitkering - non cash	3.600
Earn-out nog te betalen - non cash	-198
<b>Totaal non cash items</b>	-85.331
<b>Netto kasstroom verworven acquisities</b>	101.420
Cash van verworven acquisities**	4.878
<b>Totaal netto kasstroom verworven acquisitie</b>	106.299

\*\* in het kasstroomoverzicht inbegrepen in de kasstroom uit investeringsactiviteiten

## 2.MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Andere vaste bedrijfs- middelen	Vaste bedrijfs- middelen in uitvoering en vooruit betaald op materiële vaste activa	Totaal
	€	€	€
<b>Boekwaarde per 28 december 2022</b>			
Aanschaffingswaarde	-	-	-
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-	-	-
	-	-	-
<b>Mutaties</b>			
Investerings	2.425.137	242.174	2.667.311
Desinvesteringen	-13.873	-	-13.873
Afschrijving desinvesteringen	12.568	-	12.568
Verworven groepsmaatschappijen	4.183.468	-	4.183.468
Afschrijvingen	-1.527.190	-	-1.527.190
	5.080.110	242.174	5.322.284
<b>Boekwaarde per 31 december 2023</b>			
Aanschaffingswaarde	6.594.732	242.174	6.836.906
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.514.622	-	-1.514.622
	5.080.110	242.174	5.322.284

#### Afschrijvingspercentages

	%
Andere vaste bedrijfsmiddelen	20
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering en vooruitbetaald op materiële vaste activa	0

**3.FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	31-12-2023
	€
<b>Andere deelnemingen</b>	
HLB Nederland B.V. te Rotterdam (118%)	25.406
euroMerger Holland B.V. te Goes (33%)	5.052
GreenbyBlue B.V. te Waalwijk (49%)	1
	<u>30.459</u>

**Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen**

Betreft een aan GreenByBlue Holding B.V. verstrekte lening u/g met een hoofdsom van € 415.030 en een looptijd van zestig maanden. De rente bedraagt 5% per jaar. Als zekerheid is eerste pandrecht verstrekt op de intellectuele eigendomsrechten.

**Overige vorderingen**

Lening u/g VDB Advocaten Holding B.V. I	1.500.000
Lening u/g VDB Advocaten Holding B.V. II	455.089
Latente belastingvorderingen	789.913
Lening u/g VDP Vastgoed B.V.	500.000
Lening u/g Hyarchis Holding B.V.	648.579
	<u>3.893.581</u>

**Lening u/g VDB Advocaten Holding B.V. I**

Betreft een achtergestelde lening u/g aan VDB Advocaten Holding B.V. De voorwaarden zijn per 2021 gewijzigd. De rente is variabel en bedraagt over 2023 7,0%. De lening heeft een looptijd van maximaal 12 jaar en eindigt op 31 december 2032. De lening wordt afgelost in jaarlijkse termijnen van € 200.000. De lening is achtergesteld ten opzicht van alle andere crediteuren. De vennootschap is gehouden op eerste verzoek nadere zekerheden te verschaffen zoals pand- en/of hypotheekrechten.

**Lening u/g VDB Advocaten Holding B.V. II**

Betreft een lening u/g groot € 580.089 aan VDB Advocaten Holding B.V. De voorwaarden zijn per 2021 aangepast. De rente is variabel en bedraagt voor 2022 3,8%. De lening heeft een looptijd van maximaal 5 jaar en eindigt 31 december 2025. De lening wordt afgelost in jaarlijkse termijnen van € 120.000. De vennootschap is gehouden op eerste verzoek nadere zekerheden te verschaffen zoals pand- en/of hypotheekrechten.

**Latente belastingvorderingen**

De latente belastingvordering is opgenomen uit hoofde van het verschil in de nog te verrekenen rentelasten, alsmede enkele kleinere verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van activa. Er is gewaardeerd tegen nominale waarde. Hierbij is uitgegaan van het nominale belastingtarief van 25,8%.

**Lening u/g VDP Vastgoed B.V.**

Betreft een aan VDP Vastgoed B.V. verstrekte lening met een hoofdsom van € 500.000. De lening heeft een looptijd van 5 jaar. De rente bedraagt 3% per jaar, vast tot einde looptijd. Schuldenaar is niet verplicht gedurende de looptijd op de hoofdsom af te lossen.

**Lening u/g Hyarchis Holding B.V.**

Betreft een aan Hyarchis Holding B.V. verstrekte lening in het kader van overname van de aandelen en lening u/g van Dapas B.V. De lening met een hoofdsom van € 631.894 heeft een looptijd tot 31 december 2025 en wordt, indien niet tijdig afgelost, stilzwijgend verleng met een jaar. Over de lening wordt 2,5% rente berekend. Aflossing vindt jaarlijks plaats op basis van de overvloedige kasstroom, voor het eerst in maart 2024. De lening is achtergesteld ten opzichte van alle crediteuren.

**VLOTTENDE ACTIVA**

	31-12-2023
	€
<b>4. Voorraden</b>	
Gereed product en handelsgoederen	<u>17.215</u>
<b>5. Vorderingen</b>	
<b>Handelsdebiteuren</b>	
Debiteuren	21.670.129
Voorziening dubieuze debiteuren	-1.757.579
	<u>19.912.550</u>
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>	
Uitvoeringsinstelling	<u>29.791</u>
<b>Overige vorderingen en overlopende activa</b>	
Overige vorderingen	682.963
Overlopende activa	14.140.876
	<u>14.823.839</u>

Onder de overlopende activa zijn begrepen de nog te factureren bedragen met betrekking tot lopende opdrachten.

	31-12-2023
	€
<b>6. Liquide middelen</b>	
Rabobank	5.292.044
ING Bank N.V.	9.084.516
Kas	2.405
Gelden onderweg	22.911
	<u>14.401.876</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

## PASSIVA

### 7. Groepsvermogen

Voor een toelichting op het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 67 van dit rapport.

### 8. Voorzieningen

#### Overige voorzieningen

Voorziening schadeclaims	174.518
Verplichtingen voor jubileumuitkeringen	677.702
	<u>852.220</u>

#### Voorziening schadeclaims

Stand per 28 december 2022	-
Nieuwe consolidaties	193.434
Onttrekking	-18.916
	<u>174.518</u>

#### Verplichtingen voor jubileumuitkeringen

Stand per 28 december 2022	-
Dotatie	303.522
Verworven groepsmaatschappijen	393.649
Onttrekking	-19.469
	<u>677.702</u>

**9. Langlopende schulden**

31-12-2023

€

**Obligatieleningen en onderhandse leningen**

Te betalen earn-out I	133.000
Te betalen earn out II	64.500
	<u>197.500</u>

Deze worden in 2025 afgelost. Er is geen rente verschuldigd en er zijn geen zekerheden verstrekt.

**Schulden aan kredietinstellingen**

Leningen o/g	93.000.000
Financieringen	27.457
	<u>93.027.457</u>

**Leningen o/g**

In het boekjaar is een lening afgesloten bij Blackrock ad € 93 miljoen. De hoofdsom van de lening bedraagt € 93 miljoen. Het rentepercentage van de lening bedraagt ultimo 2023 8,9% en is gebaseerd op de Euribor plus een risico opslag.

De totale lening dient uiterlijk 31 juli 2030 afgelost te zijn. Tussentijdse aflossingen zijn niet vereist. Derhalve zijn er geen kortlopende aflossingsverplichtingen opgenomen.

Elk kwartaal rapporteert de onderneming in het kader van de convenanten naar de financier de leverage tussen de openstaande schulden en de gerealiseerde cashflow. De onderneming heeft elk kwartaal voldaan aan de eisen die gesteld worden in de convenanten.

**Financieringen**

Deze financiering met een hoofdsom van € 45.129 is verstrekt ter financiering van bedrijfsmiddelen. Aflossing vindt plaats over een periode van 5 jaar. Het rentepercentage bedraagt 9,6% vast tot en met einde looptijd. De maandelijkse annuïteit bedraagt € 950. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 35.

31-12-2023

€

**Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen**

Lening o/g participanten 18.500.000

		Stand per 31 december 2023
Opgenomen	Afgelost	
€	€	€

Lening o/g participanten 40.500.000 -22.000.000 18.500.000

De leningen kennen dezelfde voorwaarden. Deze voorwaarden zijn als volgt:

Het rentepercentage is 6% per jaar, waarbij de rente voor het eerst wordt bijgeschreven op 31 december 2024. De renteverplichting over 2023 is ultimo boekjaar opgenomen onder de overlopende passiva. Deze leningen zijn achtergesteld op de lening o/g van Blackrock.

De totale lening dient uiterlijk op 31 juli 2030 afgelost te zijn. Tussentijdse aflossingen zijn niet vereist. Derhalve zijn er geen kortlopende aflossingsverplichtingen opgenomen. Er zijn geen zekerheden verstrekt.

**10. Kortlopende schulden**

31-12-2023

€

**Schulden aan leveranciers en handelskredieten**

Crediteuren 3.377.238

	31-12-2023
	€
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>	
Vennootschapsbelasting	2.511.605
Omzetbelasting	6.219.512
Loonheffing	2.737.088
Pensioenen	3.609
	<u>11.471.814</u>
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	
Overige schulden	3.012.605
Overlopende passiva	11.585.586
	<u>14.598.191</u>

**ZEKERHEDEN****Schulden aan kredietinstellingen**

De onderneming is een van de obligors van de groepsfinanciering welke GCF IV Bidco 9 BV heeft afgesloten met de financier.

Garanties zijn afgegeven en zekerheidsrechten gevestigd op de activa, bestaand uit:

Bezitloos pandrecht op roerende zaken

Openbaar pandrecht, waaronder:

- Bankrekeningen
- Intercompany vorderingen
- Garantie- en schadeuitkeringen
- Vorderingen uit Hedge-contracten

Pandrecht over Intellectueel eigendom

Stil pandrecht op:

- Verzekeringsuitkeringen (Garantie- en schadeuitkeringen)
- Vorderingen

Elk kwartaal rapporteert de groep in het kader van de convenanten naar de financier de leverage tussen de openstaande schulden en de gerealiseerde cashflow. De onderneming heeft elk kwartaal voldaan aan de eisen die gesteld worden in de convenanten.

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN****Voorwaardelijke verplichtingen****Fiscale eenheid**

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

**Meerjarige financiële verplichtingen****Garanties**

De afgegeven garantie(s) ten behoeve van derden bedragen/bedraagt per 31 december 2023 € 1.024.245.

**Leaseverplichtingen**

Door de tot de groep behorende vennootschappen zijn operational leaseverplichtingen aangegaan tot en met 2029. De totale verplichting bedraagt € 8.958.000, waarvan € 3.416.000 een looptijd van minder dan 1 jaar heeft. Er zijn geen verplichtingen met een looptijd langer dan 5 jaar.

**Huurverplichtingen onroerende zaken**

Door tot de groep behorende vennootschappen zijn meerjarige financiële verplichtingen aangegaan tot en met 2033 terzake van huur van bedrijfsruimte. De totale verplichting bedraagt € 40.594.000, waarvan € 5.123.000 een looptijd van minder dan 1 jaar heeft en € 14.442.000 een looptijd langer dan 5 jaar heeft.

**Huurverplichtingen roerende zaken**

Door tot de groep behorende vennootschappen zijn meerjarige financiële verplichtingen aangegaan tot en met 2033. De totale verplichting bedraagt € 8.323.000, waarvan € 3.065.000 een looptijd van minder dan 1 jaar heeft en € 43.000 een looptijd langer dan 5 jaar heeft.



## 6 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	2023
	€
<b>11. Netto-omzet</b>	
Netto omzet	72.292.322
Accountancy	42.185.885
Belastingadvies	17.842.282
Overige adviesdiensten	12.264.155
	<u>72.292.322</u>
<b>12. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten</b>	
Inhuur derden	3.720.389
Managementvergoeding	4.896.413
	<u>8.616.802</u>
<b>13. Personeelskosten</b>	
Lonen en salarissen	28.332.673
Sociale lasten	4.895.983
Pensioenlasten	2.175.892
	<u>35.404.548</u>
<b>Lonen en salarissen</b>	
Bruto lonen	32.423.485
Mutatie vakantiegeld- en vakantiedagenverplichting	-2.836.745
Ontvangen ziekengelduitkeringen	-558.186
Ontvangen subsidies	-8.011
Geactiveerde loonkosten	-687.870
	<u>28.332.673</u>
<b>Sociale lasten</b>	
Uitvoeringsinstelling	4.895.983
<b>Pensioenlasten</b>	
Pensioenlasten	2.175.892
<b>14. Afschrijvingen</b>	
Immateriële vaste activa	10.120.833
Materiële vaste activa	1.431.237
Boekresultaat	-4.914
	<u>11.547.156</u>

	2023
	€
<b>Afschrijvingen immateriële vaste activa</b>	
Kosten van ontwikkeling	300.856
Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom	13.951
Goodwill	9.806.026
	<u>10.120.833</u>
<b>Afschrijvingen materiële vaste activa</b>	
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1.527.190
Boekresultaat	-4.914
Doorbelaste afschrijvingen	-95.953
	<u>1.426.323</u>
<b>15. Overige bedrijfskosten</b>	
Overige personeelskosten	6.387.907
Huisvestingskosten	3.709.610
Kantoorkosten	3.807.066
Verkoopkosten	1.069.085
Algemene kosten	4.044.393
Doorberekende kosten	-1.533.587
	<u>17.484.474</u>
<b>Overige personeelskosten</b>	
Uitzendkrachten	172.270
Reis- en verblijfkosten	50.379
Onkostenvergoedingen	398.025
Studie- en opleidingskosten	1.089.412
Werving en selectie	397.777
Kantinekosten	251.966
Personeelsvereniging	116.327
Kosten Arbo	119.554
Autokosten	3.291.671
Jubileumuitkeringen inclusief mutatie voorziening	280.449
Projectkosten	46.068
Overige personeelskosten	174.009
	<u>6.387.907</u>
<b>16. Financiële baten en lasten</b>	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	155.946
Rentelasten en soortgelijke kosten	-4.595.417
	<u>-4.439.471</u>

	2023
	€
<b>17. Belastingen</b>	
Resultaat voor belastingen	-5.200.129
Vennootschapsbelasting	-1.340.436
Mutatie latente belastingen	735.015
	-605.421

Het effectieve belastingtarief wijkt af ten opzichte van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van afwijkingen tussen de commerciële winst en de fiscale winst als gevolg van fiscaal niet aftrekbare kosten en beperkte renteaftrek, waardoor de fiscale winst over 2023 hoger uitvalt dan de commerciële winst. Tevens is er sprake van fiscaal lagere afschrijvingslasten op goodwill. Voor de tijdelijke verschillen is een actieve belastinglatentie gevormd welke nominaal is gewaardeerd tegen 25,8%.

## 7 OVERIGE TOELICHTING

### Bezoldiging van (voormalige) bestuurders en commissarissen

De bezoldiging aan (voormalige) bestuurders (inclusief pensioenpremies) over 2023 bedraagt € 600.000 (2022: € 0) en aan commissarissen € 45.000 (2022: € 0).

### Personeelsleden

Gedurende het jaar 2023 waren er 906 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband.

	2023
<b>Onderverdeeld naar:</b>	
Accountants en adviseurs	474
Belastingadviseurs	164
Salarisadviseurs	55
Adviseurs en specialisten	64
Juristen	9
Ondersteunende diensten	140
	906

### Accountantshonoraria

Onderzoek van de jaarrekening

2023

€

283.000

Het genoemde bedrag van € 283.000 heeft volledig betrekking op onderzoek van de jaarrekening. Er zijn geen andere diensten afgenomen van de accountant.

# ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2023 TOPCO

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE

ENKELVOUDIGE JAARREKENING TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE

BALANS PER 31 DECEMBER 2023

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING

OVER 2023

OVERIGE TOELICHTINGEN

## 8 ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2023 (voor resultaatbestemming)

	31 december 2023		28 december 2022	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
<b>Financiële vaste activa</b> (18)				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	63.749.846		-	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	3.000.000		-	
		<u>66.749.846</u>		<u>-</u>
<b>Vlottende activa</b>				
<b>Vorderingen</b> (19)				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	30.503.473			
Overige vorderingen en overlopende activa	50.830		1	
		<u>30.554.303</u>	<u>1</u>	
<b>Liquide middelen</b> (20)		17.448		-
			<u>97.321.597</u>	<u>1</u>

## 9 ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	31 december 2023		28 december 2022	
	€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>				
<b>Eigen vermogen</b> (21)				
Geplaatst kapitaal	1.027.003		1	
Agio	88.696.553		-	
Wettelijke reserves	1.982.993		-	
Overige reserves	-7.982.993		-	
Onverdeeld resultaat	-5.805.550		-	
		77.918.006		1
<b>Langlopende schulden</b> (22)				
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	18.500.000		-	
<b>Kortlopende schulden</b> (23)				
Belastingen en premies sociale verzekeringen	441.258		-	
Overige schulden en overlopende passiva	462.333		-	
		903.591		-
		97.321.597		1

**Resultaat uit deelnemingen na belastingen**

Overige baten en lasten na belastingen

**Resultaat na belastingen**

	2023
	€
	-4.989.438
	-816.112
	-5.805.550

## 10 ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

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

### Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van GCF IV TopCo 9 B.V. Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

## 11 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

### ACTIVA

#### 18. Financiële vaste activa

	31-12-2023
	€

#### Deelnemingen in groepsmaatschappijen

GCFV BidCo 9 B.V. te Waalre (100%)	63.749.846
------------------------------------	------------

	Aandeel in het resultaat	Investerings en des investeringen	Stand per 31 december 2023
	€	€	€
GCFV BidCo 9 B.V.	-4.989.438	68.739.284	63.749.846

	31-12-2023
	€

#### Vorderingen op groepsmaatschappijen

GCFV BidCo 9 B.V. te Waalre (100%)	3.000.000
------------------------------------	-----------

Het rentepercentage is 6% per jaar, waarbij de rente voor het eerst wordt bijgeschreven op 31 december 2024. Deze lening is achtergesteld op de lening o/g van Blackrock. De totale lening dient uiterlijk 31 juli 2030 afgelost te zijn. Tussentijdse aflossingen zijn niet vereist. Derhalve is er geen kortlopende vordering opgenomen. Er zijn geen zekerheden verstrekt.

**VLOTTENDE ACTIVA****19. Vorderingen**

	31-12-2023
	€
<b>Vorderingen op groepsmaatschappijen</b>	
GCFV BidCo 9 B.V.	<u>30.503.473</u>
Over de vorderingen wordt geen rente berekend. Er zijn geen zekerheden verstrekt.	

**20. Liquide middelen**

Rabobank	<u>17.448</u>
----------	---------------

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

**PASSIVA****21. Eigen vermogen**

	31-12-2023
	€
<b>Geplaatst kapitaal</b>	
Geplaatst en volgestort zijn 286 gewone aandelen nominaal € 0,01	3
102.699.934 preferente aandelen A nominaal € 0,01	<u>1.027.000</u>
	<u>1.027.003</u>

Binnen de categorie preferente aandelen wordt een verder onderscheid gemaakt naar volgorde van betaling in geval van uitkeringen uit het eigen vermogen.

	2023
	€
<b>Agio</b>	
Stand per 28 december 2022	-
Dotatie	<u>88.696.553</u>
Stand per 31 december	<u>88.696.553</u>

	31-12-2023
	€
<b>Wettelijke reserves</b>	
Reserve voor kosten van ontwikkeling	<u>1.982.993</u>

	2023
	€
<b>Overige reserves</b>	

Stand per 28 december 2022	-
Dotatie wettelijke reserves	-1.982.993
Betaalbaar gesteld dividend	-6.000.000
Stand per 31 december	<u>-7.982.993</u>

	2023
	€
<b>Onverdeeld resultaat</b>	
Stand per 28 december 2022	-
Onverdeeld resultaat boekjaar	-5.805.550
Stand per 31 december	<u>-5.805.550</u>

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen zal het verlies ad € 5.805.550 over 2023 in het boekjaar 2024 in mindering worden gebracht op de overige reserves.

In afwachting van de goedkeuring van dit voorstel door de algemene vergadering is dit voorstel nog niet in de jaarrekening verwerkt maar opgenomen onder de post onverdeeld resultaat.

## 22. Langlopende schulden

	31-12-2023		
	€		
<b>Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen</b>			
Lening o/g participanten			<u>18.500.000</u>
			Stand per 31 december 2023
	Opgenomen	Afgelost	€
	€	€	€
Lening o/g participanten	<u>40.500.000</u>	<u>-22.000.000</u>	<u>18.500.000</u>

De leningen kennen dezelfde voorwaarden. Deze voorwaarden zijn als volgt:

Het rentepercentage is 6% per jaar, waarbij de rente voor het eerst wordt bijgeschreven op 31 december 2024.

De renteverplichting over 2023 is ultimo boekjaar opgenomen onder de overlopende passiva. Deze leningen zijn achtergesteld op de lening o/g van Blackrock.

De totale lening dient uiterlijk op 31 juli 2030 afgelost te zijn. Tussentijdse aflossingen zijn niet vereist.

Derhalve zijn er geen kortlopende aflossingsverplichtingen opgenomen. Er zijn geen zekerheden verstrekt.

## 23. Kortlopende schulden

	31-12-2023
	€
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>	
Vennootschapsbelasting	<u>441.258</u>
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	
<b>Overlopende passiva</b>	
Nog te betalen bedragen	3.333
Rente leningen o/g participanten	<u>459.000</u>
	<u>462.333</u>

## ZEKERHEDEN

### Schulden aan kredietinstellingen

De onderneming is een van de obligors van de groepsfinanciering welke GCF IV Bidco 9 BV heeft afgesloten met de financier.

Garanties zijn afgegeven en zekerheidsrechten gevestigd op de activa, bestaand uit:

Bezitloos pandrecht op roerende zaken

Openbaar pandrecht, waaronder:

- Bankrekeningen
- Intercompany vorderingen
- Garantie- en schadeuitkeringen
- Vorderingen uit Hedge-contracten

Pandrecht over Intellectueel eigendom

Stil pandrecht op:

- Verzekeringsuitkeringen (Garantie- en schadeuitkeringen)
- Vorderingen

Elk kwartaal rapporteert de groep in het kader van de convenanten naar de financier de leverage tussen de openstaande schulden en de gerealiseerde cashflow. De onderneming heeft elk kwartaal voldaan aan de eisen die gesteld worden in de convenanten.

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN****Voorwaardelijke verplichtingen****Fiscale eenheid**

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

**12 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023**

	2023
<b>Overige bedrijfskosten</b>	€
<b>24.Financiële baten en lasten</b>	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>-1.053.822</u>
<b>25.Belastingen</b>	
Vennootschapsbelasting	<u>238.679</u>
<b>26.Resultaat deelnemingen</b>	
Aandeel resultaat GCFV BidCo 9 B.V.	<u>-4.989.438</u>



## 13 OVERIGE TOELICHTING

### Personeelsleden

Gedurende het jaar 2023 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2022: -).

### Ondertekening van de jaarrekening

### Opmaak jaarrekening

De geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening is aldus opgemaakt door het bestuur.

Waalre, 20 juni 2024

### Ondertekening van de jaarrekening

Waalre, ... .....2024

#### Bestuur voor akkoord

R.H.P.M. Becx

S.G.C. Seijkens

S.M.A. Rodts

E.J.G.H. Weerts

#### Raad van commissarissen voor akkoord

G. Eggenkamp

P. Schoehuijs

J.A. Nijhuis

C.L. van den Berg

# OVERIGE GEGEVENS

## OVERIGE GEGEVENS

### 1 Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming

Omtrent de bestemming van het resultaat is in artikel 23 van de statuten van de vennootschap het volgende bepaald:

23.1 In de boeken van de vennootschap wordt zowel een afzonderlijke agioreserve als een afzonderlijke dividendreserve aangehouden voor de gewone aandelen, de preferente aandelen A en de preferente aandelen B ten behoeve van de houders van die aandelen. Iedere storting op een bepaalde soort aandelen die het gezamenlijke nominale bedrag van zulke aandelen te boven gaat zal worden geboekt op de desbetreffende agioreserve. Vermindering van een reserve mogen alleen plaatsvinden met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

23.2 Na vaststelling van de jaarrekening over een boekjaar wordt uit de winst die in dat boekjaar is behaald zo veel mogelijk een preferent dividend van zevenenhalf procent (7,5%) op jaarbasis toegevoegd aan de in de boeken van de vennootschap aangehouden preferente dividendreserve voor de preferent aandelen A en de in de boeken van de vennootschap aangehouden preferente dividendreserve voor de preferent aandelen B, berekend over:

- (i) het nominale bedrag van het desbetreffende preferente aandeel;
- (ii) de gerechtigdheid van het desbetreffende preferent aandeel tot de in de boeken van de vennootschap aangehouden preferente agioreserve voor die soort;
- (iii) de gerechtigdheid van het desbetreffende preferent aandeel tot de in de boeken van de vennootschap aangehouden preferente dividendreserve voor die soort; en
- (iv) elk opgebouwd preferent dividend dat (nog) niet is toegevoegd aan de preferente dividendreserve voor die soort over voorafgaande boekjaren en het lopende boekjaar waartoe het desbetreffende preferent aandeel recht geeft, met dien verstande dat, indien in een boekjaar geen winst is gemaakt of de winst de reserveringen of uitkeringen niet geheel toelaat, of als de toevoeging aan de reserves op grond van de wet niet of niet volledig is toegestaan, het tekort wordt betaald ten laste van de winst over volgende boekjaren, telkens voor zover mogelijk na vaststelling van de jaarrekening over het betreffende boekjaar.

23.3 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en die overblijft na toepassing van artikel 23.2 en tot vaststelling van uitkeringen op gewone aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet en met dien verstande dat op preferente aandelen geen verdere uitkering zal geschieden.

23.4 De bevoegdheid van de algemene vergadering tot vaststelling van uitkeringen op gewone aandelen geldt zowel voor uitkeringen ten laste van nog niet gereserveerde winst als voor uitkeringen ten laste van enige reserve, en zowel voor uitkeringen ter gelegenheid van de vaststelling van de jaarrekening als voor tussentijdse uitkeringen.

Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring, indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

