

JAARREKENING 2023

GCF IV TopCo 9 B.V.
te Amsterdam

INHOUDSOPGAVE

Pagina

FINANCIEEL VERSLAG

1	Bestuursverslag	3
---	-----------------	---

JAARREKENING

1	Geconsolideerde balans per 31 december 2023	28
2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2023	30
3	Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2023	31
4	Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	33
5	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2023	44
6	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2023	56
7	Overige toelichting	59
8	Enkelvoudige balans per 31 december 2023	61
9	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023	63
10	Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	64
11	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2023	65
12	Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2023	71
13	Overige toelichting	72

OVERIGE GEGEVENS

1	Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming	74
2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	75

vernieuwend vertrouwd

Bestuursverslag 2023

newtone

vernieuwend vertrouwd

2023 stond in het teken van de fusie van HLB Witlox Van den Boomen, Koenen en Co en PKF Wallast. Samen werden wij Newtone. Door deze fusie creëren we meer schaalgrootte en zijn we toekomstbestendig. We bundelen onze krachten om beter in te kunnen spelen op het steeds complexere speelveld van compliance, ICT, dienstverlening, wet- en regelgeving en de arbeidsmarkt. Op deze manier zijn we ook een aantrekkelijke werkgever voor talenten. Als je groter bent heb je meer capaciteit om een interessante werkgever te zijn en te innoveren op het gebied van dienstverlening.

De nieuwe mogelijkheden maken ons een nog interessantere keuze voor de klant. Hoewel alle partijen financieel gezond zijn en de fusie met gebundelde kracht mogelijk was, is Avedon Capital Partners als investeerder ingestapt. Met het extra kapitaal en het bewezen trackrecord van Avedon in HR- en ICT gerelateerde businesses kunnen we ons sneller aanpassen aan de nodige uitbreidingen van personeel de aanpassing, van het traditionele partnermodel naar een meer toekomstbestendig model, investeringen in kwaliteit, de uitbouw van de dienstverlening en vooral de grote investeringen op het gebied van ICT. Met Avedon Capital Partners klikte het direct op zowel het persoonlijke vlak, als de gedeelde visie op de toekomst van de accountancy. Avedon is een strategische partner voor de langere termijn.

Onze schaal geeft ons een nog relevantere rol en verantwoordelijkheid in het publieke domein. Wij nemen deze verantwoordelijkheid uiterst serieus. Een belangrijk deel van onze inspanningen, investeringen en inrichting van ons kwaliteitsstelsel zijn erop gericht om onze publieke rol en de verwachtingen die daarmee gepaard gaan op de best mogelijke manier in te vullen. Vanuit die optiek hechten wij aan een continue dialoog met toezichthouders en beroepsorganisaties. Wij zijn ervan overtuigd dat onze governance- en financieringsstructuur adequate waarborgen biedt voor een langere termijn horizon. Dit stelt ons in staat om continue te kunnen blijven investeren in de kwaliteit van onze dienstverlening. Zowel in het wettelijk controledomein als in andere vormen van dienstverlening. Hiermee blijven we relevant en toekomstbestendig voor onze mensen, klanten en het publieke belang dat we dienen.

Door de schaalvergroting en de prominente rol in het publieke belang en een groter aantal stakeholders bestaat er een grotere behoefte aan een verbetering van ons risicomanagement. In dit verband hebben wij het interne toezicht versterkt door een Raad van Commissarissen aan te stellen. De Raad van Commissarissen is zorgvuldig samengesteld en bestaat uit vier personen die allen een eigen expertisegebied hebben dat aansluit bij de strategische behoefte die onze organisatie heeft. Onze commissarissen hebben diepgaande expertise op het gebied van ICT, HR, accountancy en het publieke belang. Eén van onze commissarissen is partner van Avedon Capital Partners. We voldoen met de Raad van Commissarissen aan de Nederlandse Governance Code.

Met deze fusie hebben we met Newtonone een nieuw merk met een eigen geluid in de markt gezet. Newtonone heeft een jaaromzet van ruim 140 miljoen euro en werkt met ruim 1.100 medewerkers vanuit 13 vestigingen in de economische groeiregio's van Zuid- en West-Nederland. Newtonone blijft deel uitmaken van het internationale HLB-netwerk.

Op 12 april hebben we al onze mensen en klanten geïnformeerd over onze nieuwe naam en ons merk. Vanaf 15 april is ons merk landelijk gelanceerd met een campagne in de media via radio, billboards en social media. Vooropgesteld blijft de service naar klanten: dichtbij en met de voor hen vertrouwde gezichten. Met Newtonone bouwen we voort op 75

jaar ervaring. Onze visie is om het leidende advies- en accountantskantoor voor ondernemerschap in Nederland te zijn. De nieuwe naam en merkidentiteit manifesteren die visie en zorgen voor een duidelijke herkenbaarheid van onze geïntegreerde organisatie. Newtonone is een nieuw merk dat een fris geluid laat horen aan alle ambitieuze ondernemers en professionals die gericht zijn op een positieve toekomst.

De uitdagingen voor de komende jaren zijn het invulling geven aan het tekort aan personeel door het neerzetten van een geweldig werkgeversmerk dat invulling geeft aan alle generaties die werkzaam zijn in ons bedrijf. Als ook het verminderen van repeterend werk om zodoende talent in te zetten waar dit het beste tot zijn recht komt. Ook op het gebied van Diversity, Equity & Inclusion (DE&I) hebben we nog een grote uitdaging voor ons liggen. We streven ernaar om de participatie van vrouwen en mensen met een andere etnische achtergrond in alle gremia van onze organisatie op de kortst mogelijke termijn te vergroten.

We investeren in systemen om door middel van de juiste toepassing van klantdata onze klanten te voorzien van relevante adviessignalen om hen zodoende nog beter van dienst te kunnen zijn. Dit vraagt om innovatie maar ook integratie. Het moois dat we nu met deze drie bedrijven in huis hebben moet worden doorontwikkeld, maar bovenal geïntegreerd worden in de huidige werk- en klantbedieningsconcepten.

Ook zullen wij als grote toonaangevende speler in een compliance gedreven wereld het publiek belang dienen. Niet alleen als pijler, maar als een fundament. Het beroep aantrekkelijker maken, mensen opleiden en onze klanten helpen navigeren in een steeds complexer wordende onderneming.

Dit alles kunnen we alleen doen als we samenwerken, systemen integreren en samen met goede mensen bij ondernemers aan tafel zitten. Daar gaan we voor.

Stephan Seijkens - CEO Newtonone

newtone
vernieuwend
vertrouwd

BESTUURSVERSLAG 2023

Het jaar 2023 stond in het teken van verdere schaalvergroting. Door deze nieuwe samenwerking ontstaat het toonaangevende advies - en accountskantoor van Nederland: Newtonone.

Newtonone zet sterk in op verdere digitalisering, het verder optimaliseren van de kwaliteit en verdere versteviging van de positie op de (arbeids-) markt. Met hoogwaardige kennis en een multidisciplinaire aanpak wordt op deze manier invulling gegeven aan de groeiende behoefte van cliënten aan specialistisch advies.

Newtonone: een fusie voor slagkracht

In 2023 zijn de middelgrote accountants- en adviesorganisaties van Koenen en Co, HLB Witlox van den Boomen en PFK Wallast gefuseerd. Hierdoor ontstaat er een landelijk netwerk van advieskantoren in Limburg, Brabant en de Randstad die werken onder de naam: Newtonone. Newtonone had in 2023 een jaaromzet van ruim dan 140 miljoen euro en werkt met ruim 1.100 medewerkers vanuit 13 vestigingen. Daarmee hebben we de juiste schaalgrootte voor een toekomstbestendig accountantskantoor. Dat is de achterliggende gedachte van de samenwerking van HLB Witlox van de Boomen, Koenen en Co en PKF Wallast met Avedon Capital Partners, onder de nieuwe naam: Newtonone. Hiermee wordt invulling gegeven aan de enorme investeringsbehoefte in compliance, ICT, uitbreiding van de diensten, arbeidsmarkt en de steeds complexere wet- en regelgeving. Daarnaast wordt door deze schaalgrootte sterk ingezet op het bouwen van grotere specialistische teams waarmee je talent kunt binden en behouden.

Duidelijke missie

Newtonone bouwt voort op 75 jaar ervaring. Onze visie is om het leidende advies- en accountantskantoor voor ondernemerschap in Nederland te zijn. Onze nieuwe naam en merkidentiteit manifesteren die visie en zorgen voor een duidelijke herkenbaarheid van onze geïntegreerde organisatie. Met één duidelijke missie voor ogen: Newtonone helpt ondernemers en professionals te navigeren door de steeds complexere werkelijkheid.

Regionaal leiderschap

Onze gebundelde kracht zorgt voor regionaal leiderschap. Logisch. Want vanuit onze kernkwaliteiten – diepgaande vakkennis, klantgerichtheid en multidisciplinair denken – versterken we ons netwerk, vergroten we onze expertise, trekken we talent aan en realiseren we schaalgrootte. Dit alles vanuit sterke vestigingen in de regio's waar we actief.

Totaalpakket

Een totaalpakket van diensten en expertise om onze klanten te helpen in het bereiken van hun ambities. Wij bieden accountancy en advies, audit en assurance, algemeen advies, internationaal en specialistisch belastingadvies, corporate finance, data, innovatie en digitalisering, ESG, estate planning, internationaal ondernemen, juridisch advies en salarisverwerking en HRM advies. Voor de toekomst verwachten wij dat we groeien in de meer strategische diensten zoals corporate finance, juridisch advies, ESG en IT om daardoor beter in te spelen op de veranderende marktdynamiek en -behoeften.

Klein én groot

Newtonone heeft vertrouwen in de kracht van de mens, of het nu gaat om onze mensen of onze klanten. Wij geloven in ondernemerschap, de 'can-do' mentaliteit. In de uitdagende wereld van vandaag geldt niet of-of, maar én-én. Newtonone kiest voor verbinding in plaats van tegenstelling. We zijn centraal én lokaal. Wij bieden vernieuwing én continuïteit. We zijn klein én groot. Alles voor het nieuwe perspectief van onze klanten, toezichthouders, talenten en medewerkers. Inclusief nieuwe stappen op het gebied van duurzaamheid, digitale technologieën en kunstmatige intelligentie. Samen zetten wij een nieuwe toon.

Blik op de toekomst

In het aankomende jaar gaan wij verder met de totale integratie en dat zien wij met veel vertrouwen tegemoet.

Onze merkwaarden

Een sterk fundament

Vanuit onze kernkwaliteiten versterken we ons netwerk, vergroten we onze expertise, trekken we talent aan en realiseren we waardevolle schaalgrootte. Met die kracht richten wij ons met onderscheidende dienstverlening op daar waar we nodig zijn: regionaal, nationaal én internationaal. Als nieuwe organisatie met regionale slagkracht en leiderschap. Natuurlijk inclusief onze duidelijke purpose, visie, missie, kernwaarden en strategische pijlers.

ONZE PURPOSE

Ondernemers en professionals faciliteren en inspireren om te bouwen aan een positieve toekomst.

ONZE VISIE

Het leidende advies- en accountantskantoor voor ondernemers in Nederland, die zijn gericht op een positieve toekomst.

ONZE MISSIE

Ondernemers navigeren door een steeds complexere werkelijkheid.

ONZE KERNWAARDEN

Elke dag zetten wij ons **gedreven vakmanschap, impactvol eigenaarschap, menselijke betrokkenheid en onvoorwaardelijke samenwerking** in voor die positieve toekomst. Voor, door en met elkaar geven we hier invulling aan.

ONZE STRATEGISCHE PIJLERS

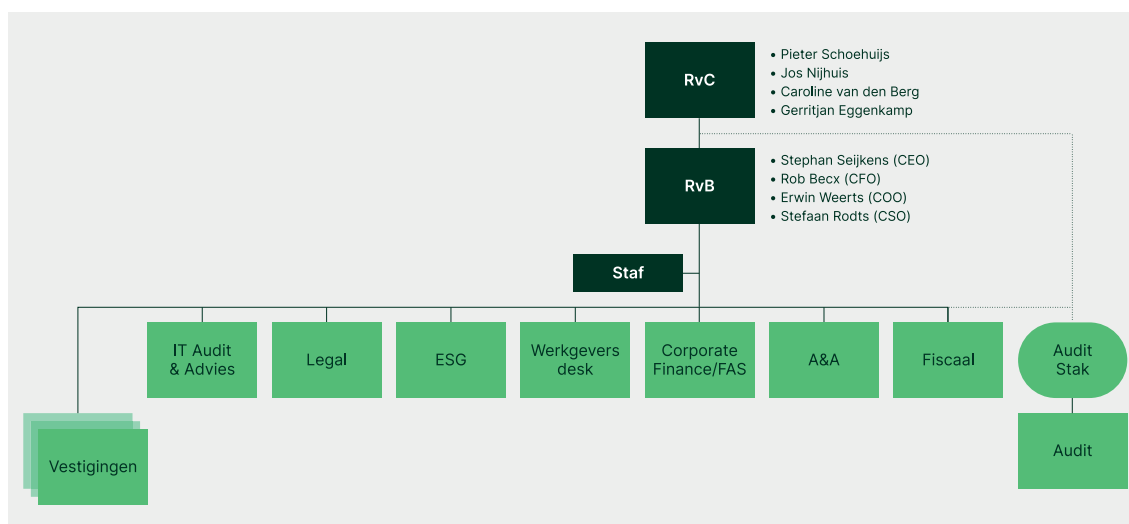
- Continue werken aan een ondernemende en mensgerichte organisatie.
- Optimaal gebruik maken van data, digital en tech in klantbediening en innovatie.
- De toekomst van Nederland positief beïnvloeden via onze maatschappelijke rol.
- Succesvol integreren en het beste van Newton bij ondernemers brengen.

Onze organisatiestructuur

Structuur en leiderschap Newtonone

Ons organigram geeft helderheid over de hiërarchie en de verantwoordelijkheden binnen onze organisatie. En geeft inzicht in de onderlinge verbanden en verantwoordelijkheden. Door deze duidelijke structuur wordt de transparantie en efficiënte communicatie binnen de organisatie bevorderd. Kortom: een duidelijk en helder overzicht van de structuur en organisatie van Newtonone.

Aan het hoofd van Newtonone staat GCF IV TopCo 9 BV (verder te noemen Newtonone), een onderneming waar naast Avedon Capital Partners ook de oud-aandeelhouders van HLB Witlox Van den Boomen, Koenen en Co en PKF Wallast in participeren. De financiële belangen van de partners zijn belegd in het Coöperatief ATW Partners U.A.



De Raad van Bestuur (hierna RvB) is verantwoordelijk voor de strategie en de uitvoering daarvan alsmede de algehele performance van de onderneming inclusief de realisatie van de begroting. Vestigingsdirecties, directies van de Business Lines en stafdiensten rapporteren aan de RvB.

Sinds de fusie heeft Newtonone een Tijdelijke Ondernemingsraad (verder te noemen TOR). De TOR bevat van alle drie de fusiepartijen een afvaardiging van drie personen van de drie oude ondernemingsraden en behartigt de gezamenlijke medezeggenschapsonderwerpen voor Newtonone.

Binnen onze nieuwe organisatie is een Raad van Commissarissen (verder te noemen RvC) aangesteld. Zij zorgen voor het interne toezicht. Belangrijke besluiten van de RvB zijn onderhevig aan goedkeuring van de RvC. Deze besluiten zien toe op goedkeuring van begroting, jaarrekening,

aangaan van investeringen en verplichtingen boven bepaalde grensbedragen en de benoeming van partners. Deze onderwerpen zijn in meer detail omschreven in de reserved matters bepalingen van de aandeelhoudersovereenkomst. De RvC heeft tevens de rol als werkgever van de RvB.

De vestigingen van Newtonone staan centraal in de dienstverlening aan onze klanten. Op de vestigingen komen klanten en mensen bij elkaar. De vestigingen zijn verantwoordelijk voor het lokale ondernemerschap, groei en werkplezier. Vestigingen worden aangestuurd door een vestigingsdirecteur met een eigen mandaat. De Business Lines zijn verantwoordelijk voor de kwaliteit van de dienstverlening, vaktechniek, vlootshouw en bezetting.

STRUCTUUR STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR ATW AUDIT & ASSURANCE

Teneinde de kwaliteit en de onafhankelijkheid van de wettelijke controlepraktijk te waarborgen is de audit praktijk ondergebracht onder de Stichting Administratie Kantoor ATW Audit & Assurance (hierna de STAK). Het bestuur van de STAK wordt benoemd door de RvC. De bevoegdheden van dit STAK bestuur, die alleen bestaat uit personen die genoemd worden in art. 16b Wta, betreffen:

- Benoemen, schorsen en ontslaan van bestuur ATW Audit & Assurance Holding B.V.
- Goedkeuren jaarplan, budget en investeringsplan ATW Audit & Assurance Holding B.V.
- Vaststellen uitkeringen aan certificaathouder(s).
- Toezicht op compliance met wet- en regelgeving binnen ATW Audit & Assurance Holding B.V.

Het bestuur bestaat uit de voorzitter, secretaris en penningmeester:

- Ivo Boots
- Pascal Kusters
- Edwin van Haare

ONTWIKKELING GEDURENDE HET BOEKJAAR EN TOESTAND OP BALANSDATUM

Investerings in acquisities

Newtone 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. Daarbij fungeert Newtone als groepshoofd van de nieuwe combinatie.

In de jaarrekening wordt de aankoop en de financiering van deze deelnemingen uitgebreid beschreven in de toelichting bij de immateriële vaste activa.

Overige investeringen

De overige investeringen in 2023 hebben met name betrekking op ons nieuwe merk, digitale transformatie, kwaliteit, opleidingen, ESG-dienstverlening en innovaties door de toepassing van AI en ICT zoals

data-analyse technieken. De huidige schaalgrootte maakt het mogelijk om dergelijke innovaties ook duurzaam te borgen in de totale dienstverlening.

Financiering

De investeringen in de genoemde overnames (€ 187 mio) zijn gefinancierd door de partners en Avedon Capital Partners. Ook is er externe financiering aangetrokken. De externe financiering is aflossingsvrij en biedt voldoende ruimte om in de toekomst verdere investeringen te doen. De financiersvoorwaarden, liquiditeitsruimte en convenanten, geven voldoende ruimte voor de dagelijkse bedrijfsvoering en autonome groei.

Geconsolideerde jaarrekening 2023

De resultaten gepresenteerd in de geconsolideerde jaarrekening 2023, zijn geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Dit wil zeggen dat de omzet en resultaten van HLB Witlox Van den Boomen, vanaf juli 2023, en PKF Wallast, vanaf november 2023, inbegrepen zijn. Vanzelfsprekend zijn in de balans per 31 december 2023 alle groepsmaatschappijen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of welke onder centrale leiding staan, geconsolideerd in deze balans.

Liquiditeit en solvabiliteit

De liquiditeitspositie van Newtone is goed te noemen. Ultimo 2023 beschikt de onderneming over meer dan € 14 mio aan liquide middelen. Daarnaast zijn de kortlopende schulden (€ 29 mio) lager dan de kortlopende vorderingen (€ 35 mio). Ook de solvabiliteit van de onderneming achten wij voldoende. Een groepsvermogen van € 78 mio gerelateerd aan een balanstotaal van € 220 mio, resulteert in een solvabiliteit van 35%. De financiële huishouding van Newtone is gezond.

Omzetontwikkeling 2023

De volledige proforma jaaronzet van Newtone steeg met 11,1 % naar € 143 miljoen*.

Newtone groep volledig jaar				
	2023	2022	verschil	verschil
	*€ 1 mio	*€ 1 mio	*€ 1 mio	%
Netto omzet	€ 143,6	€ 129,2	€ 14,6	11,1%

*In de tabel hierboven staan de cijfers van de drie fusiepartners binnen Newtone op jaarbasis. In tegenstelling tot de opgenomen cijfers in de geconsolideerde jaarrekening, waarbij rekening is gehouden met de datum van overname.

Ook onze gemiddelde salariskosten zijn gestegen in 2023, desalniettemin steeg onze brutowinst met 12% ten opzichte van 2022.

VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Bereiken en behouden van talent

De realisatie van onze strategische doelen is voornamelijk afhankelijk van het werven van voldoende gekwalificeerde nieuwe collega's en het behouden van bestaande collega's. Deze uitdaging wordt o.a. beheerst door te investeren in de volgende activiteiten:

- Het werkgeversmerk 'Newtone'.
- Doelgerichte wervingsactiviteiten.
- Een eigentijds, flexibel en passend arbeidsvoorwaardenpakket.
- Interne en externe opleidings- en cultuurprogramma's.
- Verbindende sociale activiteiten.

Vanaf 2024 worden de wervingsactiviteiten van de drie entiteiten geïntegreerd binnen het merk Newtone.

Marktrisico

De markt voor accountancy-, belasting- en overige adviesdiensten is voornamelijk stabiel. Echter, de markt kenmerkt zich door personeelstekorten en een toenemende vraag naar kwalificeerde mensen. De inflatie, opwaartse druk van loonkosten en toenemende compliance kosten leiden tot een stijging van tarieven. Deze tariefstijgingen proberen we zoveel mogelijk te beperken door te blijven investeren in automatisering.

Kredietrisico

De liquiditeitspositie van de onderneming wordt dagelijks bewaakt. Belangrijke indicatoren naast de bankstanden zijn de debiteurenpositie en de

te factureren bedragen. De leiding heeft dagelijks inzicht in het werkkapitaal ten opzichte van de norm en hun collega's. Meerdere malen per jaar worden de relatiedragers gevraagd om de risico's in hun onderhanden werk/nog te factureren bedragen, te beoordelen.

Het risico in onze lopende projecten en debiteuren wordt als normaal beoordeeld en is niet verzekerd. De klantenportefeuille is verspreid over een grote diversiteit klanten. Deze klanten zijn actief in diverse sectoren, hierdoor is het risico van marktconcentratie beperkt. Kredietverliezen zijn beperkt.

Renterisico

De externe financiering is gebaseerd op Euribor plus een opslag. In 2024 heeft de onderneming een rentecap afgesloten om een gedeelte van het renterisico af te dekken.

Cyberisico

Een volwassen informatiebeveiliging is essentieel voor onze organisatie. Op het gebied van continuïteit, integriteit en veiligheid van onze informatievoorziening, hebben we de verantwoordelijkheid naar onze stakeholders, klanten en beroepsgroep om het in ons gestelde vertrouwen niet te schaden. Daarom is informatiebeveiliging verankerd binnen onze bedrijfsvoering door middel van het inbedden van hard controls (zoals beleid, procedures, en systeemcontrols) en soft controls (zoals trainingen). Naleving van dit informatiebeveiligingsbeleid wordt gemonitord door de directie. Daarnaast zijn cyberisico's verzekerd en is cyber response dienstverlening gecontracteerd.

Compliance risico

Relevante wet- en regelgeving is onderhevig aan continue veranderingen. Ook is er toenemende aandacht vanuit alle stakeholders voor de naleving van wet- en regelgeving en de maatschappelijke positie die de accountant hierbij inneemt. Het niet naleven van deze wet- en regelgeving is daarmee één van onze belangrijkste risico's. Dit vraagt om continue organisatie brede inspanningen.

Newtone voert elk jaar een Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA) uit. Deze risicoanalyse wordt organisatiebreed uitgevoerd, waarbij Compliance een coördinerende rol heeft. Deze analyse geeft inzicht in de integriteitsrisico's organisatiebreed en de beheersing daarvan.

De SIRA is een essentieel onderdeel van het (compliance)risicomanagementsysteem. Belangrijke thema's die uit de SIRA 2023 naar voren zijn gekomen en die focus krijgen in 2024 zijn:

- Integratierisico
- Cyberrisico
- Witwassen en terrorismefinanciering (Wwft)
- AVG
- Sanctiewet- en regelgeving
- Belangenverstrengeling/Onafhankelijkheid (Audit)
- Cultuur en Gedrag

Ten einde de compliance risico's te beheersen investeert Newtonone in opleidings- en bewustwordingsprogramma's, de Compliance- en QRM-functie en informatietechnologie.

Naast het reguliere overleg van het bestuur van de audit met de toezichthouder AFM, is er in 2023 ook uitgebreid gesproken met de toezichthouder over de fusie, governance en integratie en de impact hiervan op de wettelijke vergunningen. Per 1 juli 2024 zal de geïntegreerde Audit-praktijk van Newtonone gebruik gaan maken van de vergunning van Newtonone Audit NV.

VERWACHTINGEN

De consolidatieslag in de advies- en accountantmarkt is in volle gang. Newtonone anticipeert op deze ontwikkelingen door continu de strategische opties te onderzoeken van het samengaan met andere kantoren of uitbreidingen van specifieke adviesdiensten.

De arbeidsmarkt blijft krap en hier verwachten wij in de komende jaren geen verbeteringen. Dit vraagt om een versnelling van de huidige digitale transformatie en verdergaande investeringen in ons menselijk kapitaal, de professionals en praktijkondersteuners. Deze investeringen zijn en blijven naar verwachting in de komende jaren een prominent onderdeel van onze strategie. Ons resultaat zal tevens beïnvloed worden door in welke mate wij kostenstijgingen door kunnen belasten.

In 2024 en 2025 blijft een belangrijk deel in het teken staan van investering in kwaliteit van dienstverlening alsmede in het realiseren van de beoogde synergievoordelen van de fusie. We verwachten in de toekomst investeringen te blijven doen in de digitalisering en verduurzaming van onze dienstverlening.

Proforma cijfers en kengetallen Newtone

In onderstaand overzicht presenteren we de proforma cijfers van de drie fusiepartners binnen Newtonone op jaarbasis. Dit in tegenstelling tot de opgenomen cijfers in de geconsolideerde jaarrekening, waarbij rekening is gehouden met de datum van overname.

Netto omzet en FTE's per business line

In de tabel staat per Business Line de netto omzet van onze onderneming over geheel 2023

Directe medewerkers volledig jaar								
	Netto omzet '23 * € 1 mio	Directe pers. leden	FTE	Part-time %	Ziekte %	Gemiddelde leeftijd	% Man	% Vrouw
Accountancy & Advies	€ 42,7	257	228,0	0,9	3,0%	46,0	58,0%	42,0%
Audit	€ 38,0	238	230,0	1,0	3,4%	30,8	61,8%	38,2%
Belastingadvies	€ 39,3	199	182,1	0,9	2,9%	52,6	64,3%	35,7%
Salaris & HR advies	€ 10,0	70	60,3	0,9	3,8%	49,4	40,0%	60,0%
Financial Advisory Services	€ 5,6	33	30,1	0,9	1,1%	38,7	78,8%	21,2%
Legal	€ 4,6	25	22,5	0,9	5,7%	51,7	24,0%	76,0%
Overig	€ 3,4	33	32,0	1,0	3,0%	42,0	22,6%	77,4%
Totaal directe medewerkers	€ 143,6	855	785,0	0,9	3,3%	45,0	53,7%	46,3%

Aantal samenstelopdrachten

In de tabel staan de aantal samenstelverklaringen die de adviseurs & accountantspraktijk in 2023 had:

Adviseurs & Accountants	Newtone	
Aantal samenstelverklaringen	2023	2022
	7.775	7.875

Aantal controleverklaringen

De Newtonone audit praktijken verzorgden in 2023 de volgende controles, zie daarvoor de tabel hieronder:

ATW Audit & Assurance Holding BV	Newtone	
Aantal controles	2023	2022
Wettelijke controles	624	593
Vrijwillige controles	156	194
	780	787

Aantal loonstroken

De salaris- en HR-adviseurs van Newtonone zijn verantwoordelijk voor de volgende aantal loonstroken:

Salaris & HR Adviseurs	Newtone	
Aantal loonstroken	2023	2022
Service verloning NMBRS/COBRA/LOKET	474.885	478.509
Selfservice verloning	8.987	7.793
Verloning in IT omgevingen van klanten	16.800	15.600
	500.672	501.902

Aantal aangiften

De Belastingadviespraktijk had in 2023 het volgende aantal aangiften:

Belastingadviseurs	Newtone	
Aantal aangiften	2023	2022
Vennootschapsbelasting	8.221	7.929
Inkomstenbelasting	10.163	10.289
	18.384	18.218

Onze governance

Waarborgen van integriteit

Vertrouwen en integriteit zijn voor onze organisatie van wezenlijk belang. Integriteit ligt aan de basis van vertrouwen. Het is dan ook belangrijk dat onze integriteit is geborgd en dat er sprake is van een beheerste bedrijfsvoering (governance). Onze organisatie streeft naar een integere cultuur waarin onze professionele, individuele verantwoordelijkheid gestimuleerd wordt en waarnaar gehandeld wordt. Dit moet uitlegbaar zijn en overeenkomstig geldende wet- en regelgeving zijn.

Three Lines model

Als groeiende organisatie staat Newtone voor verschillende uitdagingen. Een goed governance- en risicomanagementbeleid is daarom essentieel om deze uitdagingen het hoofd te bieden om op een beheerste wijze de organisatiedoelstellingen te behalen door: het beheersen van kwaliteit, waarborgen van onafhankelijkheid, integere en ethische bedrijfsvoering en naleving van relevante wet- en regelgeving.

De inrichting van onze organisatie is gebaseerd op het 'Three Lines model'. Dit model houdt in dat de eerste lijn verantwoordelijk is voor het beheersen van de risico's. We leggen de nadruk op het proactief aanpakken en beheersen van risico's om zodoende de interne controle te verbeteren. Samenwerking tussen de lijnes is daarbij essentieel. In 2024 zal dit model verder in de organisatie ingebed worden. Het bestuur, de Business Line directies en alle medewerkers zijn primair verantwoordelijk voor de naleving van wet- en regelgeving en daarmee de integriteitscultuur binnen de organisatie.

Quality Risk Management (QRM)

QRM is een eerstelijns functie binnen het 'Three Lines Model' en heeft als focus de bevordering van het interne kwaliteitsstelsel. QRM ondersteunt operationeel de Business Line directies en streeft ernaar om risico's die de kwaliteit van dienstverlening kunnen aantasten, te identificeren en te beheersen door, waar nodig, beheersmaatregelen te implementeren. Elke Business Line directie bepaalt voor eigen QRM medewerker(s) de

aandachtsgebieden. De klantdesk houdt zich bezig met identificatie en beheersing van Wwft-risico's. Binnen de auditpraktijk zal een tweedelijns functie worden ingericht die specifiek toeziet op de audit kwaliteit en onafhankelijkheid.

Bureau Vaktechniek

Bureau Vaktechniek is daarnaast per business line een belangrijke eerstelijns functie ten aanzien van de ondersteuning van de praktijk bij de beroepsuitoefening alsmede innovatie en ontwikkeling van de praktijk en toepassing van specifieke beroepsstandaarden.

Compliance

De afdeling Compliance opereert als een onafhankelijke, tweedelijns functie. Compliance heeft als belangrijkste taak om de integriteit en de reputatie van onze organisatie te waarborgen. Compliance houdt op gestructureerde wijze onafhankelijk toezicht op de naleving van wet- en regelgeving en het interne beleid van de organisatie en adviseert de Raad van Bestuur daarover.

Internal Audit

De derdelijns, internal audit, functie heeft een onafhankelijke, toetsende rol ten aanzien van o.a. de eerste en tweedelijns. Deze functie is momenteel niet structureel in de organisatie ingebed en wordt – indien aan de orde – projectmatig en extern ingehuurd.

Onze kwaliteit

Focus op kwaliteit

Een van de pijlers van onze schaalvergroting is het verder optimaliseren van de kwaliteit van onze organisatie. Kwaliteit is ons bestaansrecht. Onze klanten, medewerkers, maar ook het maatschappelijk verkeer hebben hier belang bij.

Relevantie

Het is belangrijk dat wij relevant blijven voor onze klanten. Hiervoor is het leveren van kwaliteit en de invulling van de natuurlijke adviesfunctie nodig en willen wij vooroplopen in ontwikkelingen en opleidingen.

Perspectief

Wij blijven onze medewerkers perspectief bieden door interessant en inspirerend werk aan te bieden, waarbij FRISS een belangrijke graadmeter is. In dit kader accepteren en continueren wij klanten die voldoen aan de volgende elementen:

- F(un): is het leuk om voor een klant te werken?
- R(isk): is het risicoprofiel van onze klanten aanvaardbaar voor ons?
- I(ncome): is het rendement op de opdracht acceptabel om in continuïteit de werkzaamheden te blijven doen?
- S(tress): levert het werken voor een klant niet bovenmatig veel stress op voor onze medewerkers?
- (S)trategy: past het werken voor een klant binnen de strategische propositie van onze organisatie?

Belangrijke ontwikkeling in 2023

Het jaar 2023 stond in het teken van de eerste stappen in de integratie van de dienstverlening van de drie fusiekantoren tot de verschillende Newton Business Lines.

Belangrijke stappen die reeds gezet zijn betreffen:

- Beleid ten aanzien van klant- en opdrachtacceptatie.
- Inrichting systemen in het kader van klant- en opdrachtacceptatie.
- Opleiding van medewerkers met betrekking tot klant- en opdrachtacceptaties inclusief Wwft.
- Revisie handboek kwaliteit.
- Beleid met betrekking tot de aansturing van de verschillende Business Lines.
- Uitbouw van Quality, Risk Management (QRM) en Bureau Vaktechniek (BVT) voor de gehele Newton organisatie.

In 2024 gaan we verder op deze ingeslagen weg.

Ten aanzien van onze Audit & Assurance tak is te melden dat de drie fusiepartners nog volledig zelfstandig – onder de eigen en bestaande WTA vergunning – opereren. Vanaf 1 juli 2024 worden alle assurance opdrachten die vanaf dat moment gestart worden, uitgevoerd onder het bestaande kwaliteitsstelsel van Newton Audit N.V. (voorheen HLB Witlox van den Boomen Audit N.V.). Om vanaf 1 juli 2024 te kunnen werken onder deze vergunning is in 2023 gestart met het uniformeren van het stelsel van kwaliteitsbeheersing.

Hierbij is veel aandacht voor de revisie van de controlemethodiek zodat alle wettelijke controleopdrachten volgens dezelfde standaarden worden uitgevoerd. Rust in de praktijk met 'no regretted losses' is hierbij cruciaal.

Relatie met toezichthouders

De relatie van ons bedrijf met toezichthouders (zoals de AFM, NBA, SRA en NOB) is een essentieel element van onze kwaliteit. Met de toezichthouders hebben gesprekken over de fusie plaatsgevonden.

In aanloop naar de samenwerking tussen de auditpraktijken van de drie fusieorganisaties is er vooraf, proactief en veelvuldig contact geweest met de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Hierbij zijn onderwerpen besproken zoals de juridische en organisatorische structuur, het aansturingmodel, de kwaliteitsambitie en het integratieproces met de AFM. Deze gesprekken met de toezichthouder waren constructief en worden in 2024 gecontinueerd.

Gedragscodes

Al onze medewerkers volgen de gedragscodes die de onderliggende beroepsorganisaties stellen in het kader van het uitoefenen van hun professie. Daarnaast beschikken we over organisatiebrede beleidstukken en procedures waarin gedrag centraal staat. Enkele voorbeelden zijn de klachtenregeling, de klokkenluidersregeling, een procedure ongewenst gedrag, procedure interne fraude etc.

Binnen de organisatie streven we naar een open en veilige organisatiecultuur. Hetgeen een basisvoorwaarde is voor kwaliteit in de breedste zin van het woord. In 2024 zal derhalve op basis van onder andere de nieuwe kernwaarden van de nieuwe fusieorganisatie een overkoepelende gedragscode worden ontwikkeld. Behalve de gedragsnormen vanuit de diverse beroepsregels, is de gedragscode van de Newton organisatie de basis voor de omgang met elkaar, onze klanten en overige stakeholders, maar ook voor de kwaliteit van werk en het vervullen van onze maatschappelijke rol.

Voor een uitgebreidere beschrijving van de kwaliteit van onze Audit & Assurance-tak verwijzen wij naar het Bestuursverslag 2023 van Newton Audit NV.

Examenfraude

Ethisch en integer handelen is een belangrijk uitgangspunt binnen Newton. Naar aanleiding van de nieuwsberichten over examenfraude bij grote accountantsorganisaties en gesprekken hierover binnen de diverse Businesslines van Newton staat dit thema hoog op de bestuursagenda. Medio 2023 is organisatiebrede communicatie verstuurd waarin is benadrukt dat het plegen van examenfraude geen gewenst gedrag is. Ook is er met klem een beroep gedaan op ieders verantwoordelijkheid, voorbeeldgedrag maar ook op het betrachten van transparantie als dergelijke situaties binnen de organisatie zich zouden voordoen. Daarnaast zijn er door Compliance aanbevelingen voor 2024 geformuleerd die door de Raad van Bestuur zijn overgenomen. De Raad van Commissarissen zal de opvolging hiervan nauwlettend volgen. Newton volgt op dit gebied de ontwikkelingen in de branche (evenals mogelijke publicaties van de toezichthouder en/of beroepsorganisaties) en handelt daarnaar indien nodig. De Raad van Commissarissen zal de opvolging hiervan nauwlettend volgen en - indien gewenst - nader onderzoek initiëren.

Onze mensen

Mensen boeien, binden en behouden

Onze medewerkers vormen ons belangrijkste kapitaal. Een open deur, maar het is oprecht onze stellige overtuiging. En dus zorgen we ervoor dat elke medewerker optimaal betrokken is bij onze organisatie en onze klanten. We bieden aantrekkelijke en transparante arbeidsvoorwaarden en we geven onze medewerkers alle ruimte om zich professioneel en persoonlijk te (blijven) ontwikkelen. Daarvoor bieden we ze een comfortabele, eigentijdse en flexibele werkomgeving: op kantoor, thuis of bij de klant. Hieronder beschrijven we de belangrijkste aspecten van het gevoerde HRM beleid in 2023.

Aantrekken van talent

Of je nu net bent afgestudeerd of je eerste werkervaring in de financiële of zakelijke dienstverlening al te pakken hebt: als medewerker sta je dan op het punt om te kiezen. Welke beroepsgroep past het best bij jou? In welke tak wil je doorgroeien? Via een traineeship op maat kunnen onze medewerkers zichzelf op alle fronten ontwikkelen. Dit versterkt het ambassadeurschap van onze medewerkers en draagt ertoe bij dat onze mensen zich breed ontwikkelen.

Behoud van medewerkers

We bieden onze ambitieuze mensen, interessant en uitdagend werk. We hebben lol met elkaar, inclusief mooie carrièrekansen binnen ons bedrijf. Dit doen we door dagelijks invulling te geven aan onze carrièregaranties. Dat is onze belofte aan onze medewerkers. Wij zijn ervan overtuigd dat mensen duurzaam beter presteren, als ze zich prettig voelen in hun werk. Als ze gezien en gehoord worden. Natuurlijk moet er ook bij ons hard worden gewerkt, maar wij geloven in gezonde balans tussen werk en privé. Daarom hebben we een flexibel beleid met betrekking tot werktijden en werklocaties. Onze kantoren bieden een sociale en inspirerende werkomgeving waar medewerkers op een prettige manier kunnen samenwerken, klanten ontmoeten en werken aan hun ontwikkeling. Met directe betrokkenheid bij de klant. Met ruimte om verantwoordelijkheid te dragen. Stimulerend en coachend, in oprechte dialoog met elkaar. Dat is de werkgever die wij willen zijn.

Talentontwikkeling

Bij Newton krijgen medewerkers alle ruimte om te groeien, zowel professioneel als persoonlijk. Daarvoor bieden we relevante opleidingen, (online) trainingen, werkcolleges en coaching. Inclusief een talentprogramma op het juiste niveau: young talent, medior talent en senior talent.

Summerschool

Naast de vakinhoudelijke ontwikkeling van onze medewerkers en de trainingen in de Academy voor persoonlijke/leiderschapsontwikkeling, is in 2023 een nieuw fenomeen geïntroduceerd: De Summerschool. Binnen de Summerschool organiseren we deze zomer een geheel verzorgde opleidingsmiddag. De zomer is wat ons betreft het perfecte moment om stil te staan bij de persoonlijke ontwikkeling van onze medewerkers. Tijdens de Summerschool zoeken we de verdieping op in workshops naar keuze. Daarnaast zoomen we in op twee ontwikkelthema's: persoonlijk leiderschap en klantgerichtheid.

Leiderschap

Ook in 2023 waren er weer verschillende leiderschapsprogramma's voor jong, medior en senior talent beschikbaar. Er zijn verkorte leiderschapsprogramma's ontwikkeld rondom DE&I (Programma Inclusief en Persoonlijk leiderschap) en het trainingsaanbod rondom dit onderwerp in de Academy is vergroot.

Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie

Diversiteit, gelijkheid en inclusie (DE&I) zijn belangrijke thema's binnen onze organisatie. De weg naar een meer divers samengestelde organisatie waar medewerkers zich gewaardeerd en gerespecteerd voelen, begint bij bewustwording. Op dit punt hebben we de afgelopen periode stappen gezet. Nu is het zaak om deze bewustwording te vertalen naar concreet beleid zodat de effecten zichtbaar worden.

Als organisatie onderschrijven wij het belang van een divers medewerkersbestand binnen een inclusieve cultuur met gelijke kansen voor eenieder. Wij erkennen ook dat er op dit gebied de komende jaren nog de nodige stappen kunnen en moeten worden gezet. Intern hebben we als doelstelling gedefinieerd een significante verhoging van vrouwelijke partners en collega's met een andere dan de Nederlandse achtergrond. Om dit doel te bereiken hebben wij een stuurgroep benoemd, die zich de komende jaren in nauwe samenwerking met de RvB, zal bezighouden met verdere professionalisering rondom het thema Diversiteit & Inclusie.

De stuurgroep heeft een roadmap opgesteld, waarin 6 belangrijke thema's zijn benoemd:

- Diversiteit
- Gelijkheid
- Inclusie
- Leiderschap & ontwikkeling
- Cultuur
- Communicatie

Voor elk van deze thema's zijn ambities geformuleerd, waarbij onderscheid is gemaakt tussen de korte en de middellange termijn doelstellingen. Voor deze doelstellingen zijn ook reeds (op hoofdlijnen) actiepunten geformuleerd, die zullen worden uitgezet binnen de organisatie. Hierbij zal door de stuurgroep nauw worden samengewerkt met onder andere de afdelingen HR, Marketing & Communicatie en het ESG- team. Op deze manier blijven alle initiatieven op elkaar aansluiten. Ook zal hierbij gebruik worden gemaakt van de kennis en kunde en (vrijwillige) inzet van medewerkers uit alle lagen van de organisatie.

Ook hebben we de volgende stappen gezet.

- Het trainingsaanbod in de academy rondom DE&I is verder uitgebreid.
- Op basis van adviezen van de werkgroep hebben we beleidsaanpassingen doorgevoerd om begeleiding van mensen te verbeteren en om een sneller en beter inzicht te verkrijgen in het talent dat we in huis hebben met als doel om de collega's beter te kunnen helpen bij het realiseren van hun persoonlijke doelstellingen.
- We hebben externe expertise ingehuurd op dit thema.

- Esther Mollema is gestart met een eerste gezamenlijke sessie met de fusiepartners: vijf kleine ideeën met grote impact.
- In verschillende teams worden DISC-sessies gehouden om meer inzicht in elkaars gedragsstijlen te krijgen.
- Onze arbeidsvoorwaarden respecteren ieders uniciteit, houden rekening met verschillen in sekse, seksuele voorkeur, culturele achtergrond en levensovertuiging en bevoordelen of benadelen bepaalde groepen niet.
- We hebben heldere gedragsregels en duidelijke regels over hoe we met ongewenst gedrag omgaan.
- We hebben een in- en externe vertrouwenspersoon wanneer onverhoopt toch sprake is van een onveilige situatie.

Meldingen vertrouwenspersoon

In 2023 is door drie medewerkers gebruikgemaakt van de inzet van de externe vertrouwenspersoon. De hulpvragen/meldingen betroffen de volgende categorieën:

Categorie	Aantal hulpvragen/meldingen
Seksuele intimidatie	Geen
Intimidatie	Geen
Discriminatie	Geen
Agressie & (verbaal) geweld	Geen
Pesten/negeren/treiteren	2
Melding niet behorend bij vertrouwenspersoon	1

NB: één van de drie meldingen betrof een zaak die niet als zodanig bij de vertrouwenspersoon hoorde.

Vitaliteit, Verbinding & Werkplezier

- Terugdringen van verzuim was een belangrijk speerpunt voor 2023.
- Focus op snellere preventiegesprekken met de praktijkondersteuner.
- Introductie FIT programma.

FIT: voor vitale medewerkers

Newtone biedt het vitaliteitsprogramma FIT voor alle medewerkers aan. Logisch. Want als ambitieuze organisatie vinden wij de aandacht voor vitaliteit erg belangrijk. Omdat we willen dat iedereen goed in z'n vel zit. Dat is fijn voor jezelf, je collega's en voor iedereen met wie je samenwerkt. Dat geldt voor zowel de fysieke als mentale gezondheid. Die vitaliteit willen wij als kantoor graag ondersteunen, verbeteren en waarborgen.

Met FIT kom je tot de beste versie van jezelf. En dat vraagt om de juiste investering in talent. Zodat ze kunnen groeien en zichzelf kunnen ontwikkelen, maar ook duurzaam inzetbaar blijven. Vitaliteit is meer dan beweging en voeding. In het vitaliteitsprogramma FIT onderscheiden wij dan ook vijf thema's: voeding, beweging, ontspanning, verbinding en werkomgeving.

Introductie OpenUp

OpenUp is een online platform met tools rondom mentaal welzijn. Iedereen binnen de organisatie kan direct en vertrouwelijk bij OpenUp terecht. Met OpenUp heb onze medewerkers direct toegang tot:

- 1 op 1 consult: gesprekken met een gecertificeerde psycholoog via video of chat, voor een eenmalig advies of regelmatige begeleiding.
- Gezondheidscheck-in: een snelle meting om te weten hoe je in je vel zit. Inclusief persoonlijke tips en inspiratie om direct mee aan de slag te kunnen gaan.
- Spaces: binnen spaces organiseren psychologen online groepssessies, masterclasses en meditaties.

INPUT VAN ONZE MENSEN

Onderstaand twee initiatieven die hebben bijgedragen aan onderlinge verbinding. Deze initiatieven zorgen ook voor waardevolle input richting het bestuur.

Newtone Café

Het Newtone Café wordt ieder half jaar georganiseerd voor junior medewerkers om de betrokkenheid en bevoegdheid bij junior medewerkers te vergroten en waarborgen. Tijdens het Newtone Café worden junior medewerkers uitgenodigd om informeel en laagdrempelig hun ervaringen en ideeën uit te wisselen. Het café zorgt voor verbinding tussen junior medewerkers uit onze verschillende business lines. Daarmee stimuleert het ook multidisciplinair werken. Bovendien wordt hierdoor het werkplezier vergroot en sluit het aan bij een optimale werkbeleving door aandacht te geven aan en te luisteren naar medewerkers. Er wordt een cafésfeer gecreëerd waarbij de deelnemers rond de tafels over een kwestie discussiëren.

Professional Board

De Raad van Bestuur had een wens voor een andere blik op actuele strategische thema's voor besluitvorming. Vanuit deze wens is de Professional Board ontstaan. De Professional Board is een diverse groep medewerkers uit de organisatie die meedenkt op actuele thema's welke binnen de organisatie spelen en daarbij input geeft aan de Raad van Bestuur. Leden van de Professional Board hebben een brede blik en benaderen thema's vanuit ondernemers-, klant- of medewerkersperspectief. De Professional Board wordt door de RvB bijvoorbeeld gevraagd om input op strategische thema's die de koers van de organisatie raken zoals identiteit (ons DNA), begroting en de behaalde resultaten. De Professional Board-ers begeleiden het Newtone Café.

Onze verantwoordelijkheid

Toekomstgericht ondernemen

Newtonone is een betrouwbare ESG-partner met verstand van zaken. Hiermee richten wij ons op verantwoord ondernemerschap op het gebied van duurzaamheid. Dat doen we met onze gedreven en enthousiaste ESG-adviseurs en experts met korte lijnen naar andere expertises binnen onze organisatie of het platform Green by Blue, dat zich volledig bezighoudt met CSRD-rapportages.

Environment, Social en Governance (ESG)

Wij zien het als onderdeel van onze maatschappelijke rol om onze stakeholders (onze mensen, onze klanten en het brede maatschappelijk verkeer) bewust te maken van ESG. We hebben zorgplicht naar onze klanten om ze te wijzen op verplichtingen. Daarnaast willen we ze helpen om kansen op het gebied van ESG te benutten en om risico's te mitigeren.

Platform 'Green by Blue'

Vanuit die motivatie hebben wij in 2022 het duurzaamheidsplatform Green by Blue opgericht en ons als eerste accountantskantoor van Nederland daarbij aangesloten. Dit platform verzorgt de CSRD-rapportage voor CSRD-plichtige ondernemingen van de aangesloten accountantskantoren. Samen met Green by Blue helpen wij onze klanten om hun duurzaamheidsdoelstellingen concreet te benoemen, te becijferen en te behalen. Zo helpen wij onze klanten om toekomstgericht te ondernemen.

Het goede voorbeeld

Uiteraard willen we hierin als organisatie, vanuit onze voorbeeldfunctie en geloofwaardigheid richting onze stakeholders, het goede voorbeeld geven. In 2023 hebben we de ESG-strategieën van de drie aparte organisaties in kaart gebracht. Vervolgens hebben we een gezamenlijke ESG-strategie voor Newtonone opgesteld. Om als organisatie het goede voorbeeld te geven en te ervaren wat onze klanten ook gaan ervaren, hebben wij alvast een start gemaakt met de materialiteitsanalyse ten behoeve van het CSRD-rapport van de fusieorganisatie. Wij hebben op basis van gesprekken met onze stakeholders, de materiële thema's voor onze fusieorganisatie vastgesteld en op basis daarvan ESG-doelstellingen gedefinieerd.

DOELSTELLINGEN

Op het gebied van Environment (E) willen wij een positieve impact realiseren binnen onze waardeketen. Hier hebben wij de volgende doelstellingen gedefinieerd.

- Kantoren: wij beoordelen het huidige CO2 verbruik van onze kantoren en gaan doelen stellen om dit te reduceren door energiebesparende maatregelen en verhuizingen van kantoren.
- Mobiliteit: wij willen een mobiliteitsbeleid invoeren voor onze organisatie waarmee we het CO2 verbruik verminderen door aanpassingen in het wagenpark en in de manier waarop we werken.

Op het gebied van Social (S) willen wij impact maken met de volgende doelstellingen

- Talent: wij werven, ontwikkelen en behouden divers talent voor het team van de toekomst, waarbij we zorgen voor een gezonde balans tussen werk en privé.
- Diversiteit: wij streven naar een divers team en gelijke kansen, ongeacht o.a. leeftijd, geslacht, afkomst en seksuele voorkeur.
- Educatie: wij ontwikkelen, verspreiden en implementeren ESG-kennis, zowel binnen als buiten onze organisatie.

Op het gebied van Governance (G) hebben wij de volgende doelstellingen gedefinieerd.

- Kwaliteit: wij blijven hoogwaardige, kwalitatieve, transparante en integere dienstverlening ontwikkelen die een rechtstreekse bijdrage kan leveren aan een eerlijkere en gezondere economie en maatschappij.
- Innovatie: wij blijven onze dienstverlening innoveren om ondernemers toekomstgericht, digitaal en efficiënt te laten ondernemen.
- Data: wij gaan zorgvuldig om met onze data en stellen vanuit de fusieorganisatie een eenduidig beleid op.
- Goed bestuur: wij installeren een gedegen organisatiestructuur op voor de fusieorganisatie, inclusief een klokkenluidersregeling en gedragscode.

Wij zijn ervan overtuigd dat wij de grootste impact maken richting onze mensen, onze klanten en het brede maatschappelijk verkeer door ze bewust te maken van ESG. Door het aanbieden en door ontwikkelen van onze ESG-advies en audit diensten willen wij impact maken in de maatschappij via onze klanten.

Doelstellingen concretiseren

In 2024 gaan wij bovenstaande doelstellingen verder concretiseren door meetbare KPI's te definiëren en in te bedden binnen onze organisatie. Zo kunnen we (bij)sturen en verbeteren. Wij geloven daarbij in een positieve impact door het durven maken van duidelijke keuzes voor FRISS(e) klanten in ons klantportfolio. FRISS staat voor Fun, Risk, Income, Stress, Sustainable. Wij vinden het belangrijk dat onze mensen werken voor klanten die toekomstgericht zijn.

Het resultaat? Een onderscheidend vermogen op de arbeidsmarkt omdat we het team van de toekomst kunnen (blijven) aantrekken. Daarnaast zorgt dit voor toekomstgerichte klanten waarvoor we willen (blijven) werken. En last but not least: een verdere invulling en verdieping van onze rol als accountants en adviseurs als vertrouwenspersoon in het maatschappelijk verkeer. Zo kunnen we met onze organisatie impact maken op een duurzamere samenleving en onze medewerkers blijven faciliteren om betekenisvol werk te verrichten.

2024: EEN BLIK OP DE TOEKOMST: VERDERE INTENSIVERING VAN FUSIE

In 2024 gaan we verder op de ingeslagen weg. We profiteren van de schaalvergroting door de fusie. We omarmen de rol die we hebben in het publieke domein. Onze klantgerichte toewijding van de lokale vestigingen, samen met de kennis uit Business Lines en het internationale netwerk, zorgen dat we goed voorbereid zijn om de uitdagingen voor de toekomst aan te gaan. We zien het aankomende jaar, samen met onze medewerkers, met groot vertrouwen tegemoet.

Waalre, juni 2024

Raad van Bestuur

Stephan Seijkens (CEO)

Rob Becx (CFO)

Erwin Weerts (COO)

Stefaan Rodts (CCO)

VERSLAG RAAD VAN COMMISSARISSEN

Activiteiten en vergaderingen

In 2023 heeft de fusie plaatsgevonden van de advies- en accountantsorganisaties van Koenen en Co, HLB Witlox Van den Boomen en PKF-Wallast. Sinds april 2024 handelt deze fusieorganisatie onder de gemeenschappelijke naam Newton. Alle werkmaatschappijen van Newton vallen onder de onderneming TopCo.

Verantwoordelijkheid

De aandeelhouders van TopCo/Newton hebben in oktober 2023 een Raad van Commissarissen (RvC) benoemd. Dit ligt in lijn met de maatregelen zoals opgesteld door de NBA Werkgroep Toekomst Accountantsberoep. De RvC is verantwoordelijk voor het waarborgen van het publiekelijk belang en heeft als doel de kwaliteit en onafhankelijkheid van onze dienstverlening te vergroten. De RvC houdt toezicht op de Raad van Bestuur (RvB) van TopCo en de gehele Newton organisatie.

De RvC bestaat uit Pieter Schoehuijs (voorzitter, expertise op het gebied van ICT), Caroline van den Berg (expertise op het gebied van HR, DE&I, partner performance en leiderschap), Jos Nijhuis (expertise op het gebied van finance, accountancy, compliance, publiek belang) en Gerritjan Eggenkamp (expertise op gebied van overnames en integratie, technologie gedreven dienstverlening).

De RvC is van mening dat de samenstelling zodanig is, dat de leden ten opzichte van elkaar en de RvB onafhankelijk kunnen opereren. Geen van de leden heeft een nevenfunctie die conflicterend is met het commissariaat bij Newton.

Publiek belang

Als RvC onderschrijven wij de rol van Newton in het publieke domein. Als één van de grootste Nederlandse spelers in het wettelijke controledomein is de kwaliteit van de audit praktijk misschien wel hét belangrijkste punt van aandacht in de uitoefening van het toezicht. Als RvC houden wij toezicht op en hebben wij geadviseerd over de inrichting van het compliance- en kwaliteitsstelsel binnen Newton als geheel en de audit praktijk in het bijzonder. In dit kader heeft een afvaardiging van de RvC enkele gesprekken met de AFM bijgewoond. Belangrijk aandachtspunt in deze gesprekken was de onafhankelijkheid van

de RvC, de investeringsbereidheid in de kwaliteit van de wettelijke controle en de invloed van Avedon Capital Partners hierop alsmede mogelijke prikkels die afbreuk zouden kunnen doen aan de audit kwaliteit.

Jaarrekening 2023

De door de RvB opgestelde jaarrekening over 2023 van TopCo is samen met de gecombineerde controleverklaring en het assurance-rapport, in aanwezigheid van de RvB, met de externe accountant Grant Thornton besproken. De jaarrekening 2023 is door de accountant gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Deze verklaring is opgenomen in het jaarverslag. De jaarrekening en het jaarverslag zijn door het audit comité uitvoerig besproken met de Chief Financial Officer (CFO), zijn team en de accountant en ook voorzien van een positief advies.

Wij als RvC concluderen dat het verslag voldoet aan de eisen van goed bestuur, transparante verslaglegging en verantwoording. De RvC legt de jaarrekening 2023 ter goedkeuring voor aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) samen met het voorstel voor de winstbestemming over het boekjaar 2023. Daarnaast stelt de RvC de AvA voor om de RvB decharge te verlenen voor het door hen gevoerde beleid en de RvC voor het door hen uitgeoefende toezicht op het gevoerde bestuur in het verslagjaar 2023.

Samenstelling en organisatie

Als RvC houden wij toezicht op en geven wij gevraagd en ongevraagd advies aan de RvB met betrekking tot het formuleren en realiseren van de doelstellingen, de strategie en het beleid Newton of de vennootschap.

Het audit comité werd gevormd door Pieter Schoehuijs (voorzitter) en Jos Nijhuis.

Onze werkzaamheden

Een belangrijke taak van de RvC is, naast onze werkgevers- en adviesrol, het toezien op het beleid van de RvB en op de algemene gang van zaken van Newton. Wij oefenen dit toezicht voornamelijk uit via vergaderingen met de RvB, het afleggen van werkbezoeken, het bijwonen van vergaderingen van de ondernemingsraad en het kennismaken van rapportages, publicaties en andere informatie opgesteld door of over Newton.

Verscheidene leden van de RvC zijn aanwezig geweest bij de overlegvergadering van de ondernemingsraad met de RvB. Daarnaast zoeken we naar een juiste balans tussen formele vergaderingen enerzijds en het voeren van een meer informele dialoog met de organisatie anderzijds. Bij alle vergaderingen waren de commissarissen voltallig aanwezig. Naast onze reguliere vergaderingen hebben wij enkele verdiepingsbijeenkomsten gehouden met de RvB en als RvC daarover overlegd. De RvC vergadert voorafgaand aan een reguliere vergadering in besloten kring. Buiten de vergaderingen informeerde de RvB ons over relevante onderwerpen.

Onderwerpen

Onze vergaderagenda wordt bepaald vanuit de belangrijkste toezichtstaken - zoals het realiseren van doelstellingen, strategie en risico's, naleving wet- en regelgeving - en bevat naast een serie vaste onderwerpen ook bijzondere onderwerpen van aandacht.

Aangezien de RvC pas in het najaar van 2023 is benoemd, zijn we in de eerste bijeenkomst gestart met de strategie (purpose, missie en visie) zoals de RvB deze ziet voor de fusiecombinatie. Hierbij is onder andere stilgestaan bij de klantbediening in relatie tot de multidisciplinaire Business Lines en de samenwerking op de verschillende vestigingen. Daarnaast is ook de governance structuur een belangrijk onderwerp geweest om te bespreken met de RvB. Dit inclusief de structuur voor de auditpraktijk in relatie tot de AFM. Een afvaardiging van de RvC is tevens betrokken geweest bij de gesprekken met de AFM over de fusie en de impact daarvan op de integratie en de wettelijke controlevergunning.

Vanzelfsprekend zijn de fusie en de bijbehorende integraties een onderwerp welke in elke meeting met de RvB besproken wordt. In de bespreking van de begroting 2024 is uitvoerig stilgestaan bij de bruto-winstmarge, de ontwikkeling in fte's, de loonkostenontwikkeling, de fusiekosten en de bijbehorende inschatting van de synergievoordelen.

Audit committee

Het audit committee heeft, na benoeming van Grant Thornton (GT) als externe accountant, een ontmoeting gehad met het audit-team van GT. In deze meeting is onder andere stilgestaan bij de interne systemen voor risicobeheersing, functiescheiding en controle en de financiële verslaggeving. Dit gezien de nieuwe fusieorganisatie, waarbij nog veel integratiewerkzaamheden dienen plaats te vinden. Ook heeft de audit committee kennisgenomen van het controleplan van de externe accountant.

Aanwezigheid commissarissen

De aanwezigheidspercentages van de commissarissen bij de vergaderingen in 2023 waren als volgt:

Aanwezigheid commissarissen		
	Raad van Commissarissen	Audit committee
Pieter Schoehuijs	100%	100%
Jos Nijhuis	100%	100%
Caroline Van den Berg	100%	n.v.t.
Gerritjan Eggerkamp	100%	n.v.t.

De RvC en medewerkers van Newtone hebben in 2023 een mooie start gemaakt met het bouwen aan een landelijke advies- en accountantskantoor. Een proces waarbij de organisatie en medewerkers met veel integratieproblemen werden geconfronteerd. Desondanks blijft de inzet en betrokkenheid onverminderd hoog. Wij danken hen voor de inzet en betrokkenheid en vertrouwen erop dat in 2024 weer fors geïnvesteerd wordt in de verdere professionalisering en groei van Newtone.

Waalre, juni 2024

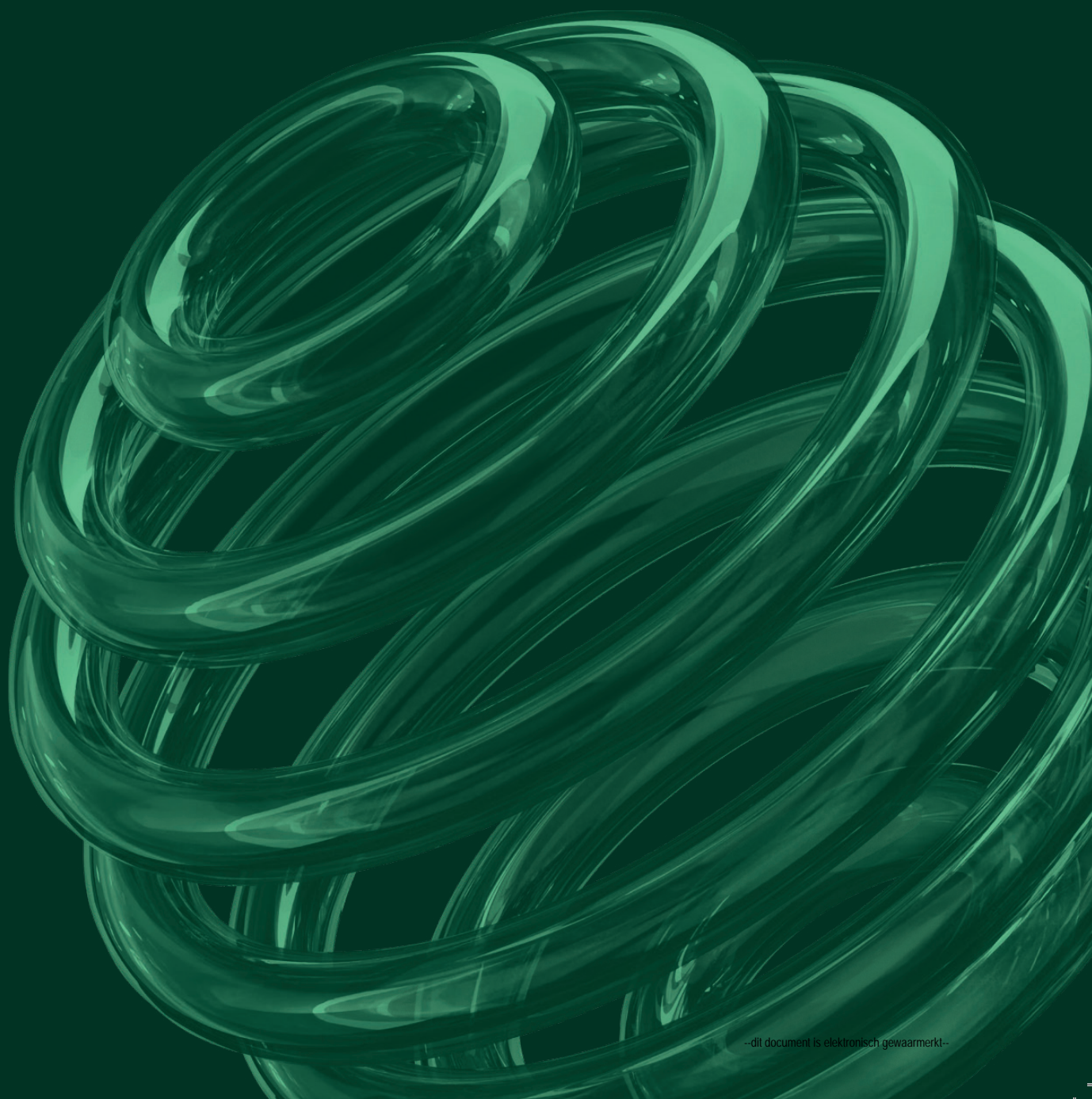
Raad van Commissarissen

Pieter Schoehuijs (Voorzitter)

Jos Nijhuis

Caroline van den Berg

Gerritjan Eggenkamp



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

1 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2023		28 december 2022	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	(1)			
Overige immateriële vaste activa		621.805		-
Kosten van ontwikkeling		1.982.993		-
Goodwill		158.618.359		-
			161.223.157	-
Materiële vaste activa	(2)			
Andere vaste bedrijfsmiddelen		5.080.110		-
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering en vooruitbetaald op materiële vaste activa		242.174		-
			5.322.284	-
Financiële vaste activa	(3)		4.217.002	-
Vlottende activa				
Vorraden	(4)		17.215	-
Vorderingen	(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
Liquide middelen	(6)		14.401.876	-
			219.947.714	1

		31 december 2023		28 december 2022	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Groepsvermogen	(7)		77.918.006		1
Vorzieningen	(8)				
Overige voorzieningen			852.220		-
Langlopende schulden	(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		-
Kortlopende schulden	(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		-
			<u>219.947.714</u>		<u>1</u>

2 GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	28-12-2022 t/m 31-12-2023	
	€	€
Netto-omzet	(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>
Bedrijfsresultaat		<u>-760.658</u>
Financiële baten en lasten	(16)	-4.439.471
Resultaat voor belastingen		<u>-5.200.129</u>
Belastingen	(17)	-605.421
Resultaat na belastingen		<u><u>-5.805.550</u></u>

3 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2023

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2023	
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
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	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		10,828,544
Ontvangen interest	155,946	
Betaalde interest	-4,595,417	
Belastingen	-1,366,081	
		-5,805,552
Kasstroom uit operationele activiteiten		5,022,992
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten in immateriele vaste activa		
Investeringsactiviteiten in Acquisities	-168,263,336 *	
Netto overige investeringen	-1,811,396	
		-170,074,732
Investeringsactiviteiten in materiele vaste activa	-1,521,935	
Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa	-1,061,087	
		-172,657,754
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-172,657,754
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Kasstroom uit Acquisities	101,420,166 *	
Overig	8,894,807	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		110,314,973
		-57,319,789
Non cash items door Acquisities		
Overname geldmiddelen door Acquisities	4,878,495 *	
Totaal overgenomen Netto Activa Acquisities	-18,487,869 *	
Totaal Non cash Acquisities	85,331,039 *	
		71,721,665
Mutatie geldmiddelen		14,401,876

* Zie de toelichting op acquisities op pagina 45 en 46.

Samenstelling geldmiddelen

	<u>2023</u>
	€
Geldmiddelen per 28 december 2023	-
Mutatie liquide middelen	<u>14,401,876</u>
Geldmiddelen per 31 december 2023	<u><u>14,401,876</u></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 Eindhoveneweg 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
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 vervolgwaardering 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 vervolgwaaardering 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 bijzonder-waardeverminderingsverlies 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 pensioenpremie 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-afrekbare 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 KASTSTROOMOVERZICHT

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, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom	Goodwill	Totaal
	€	€	€	€	€
<i>Boekwaarde per 28 december 2022</i>					
Verkrijgingsprijs	-	-	-	-	-
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<i>Mutaties</i>					
Investeringen	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
<i>Boekwaarde per 31 december 2023</i>					
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
<i>Afschrijvingspercentages</i>					
					%
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.

Investing (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	
Activa (* €1.000)		
Immateriele vaste activa	€	737
Goodwill	€	161
Financieel vaste activa	€	3.156
Materiele vaste activa	€	4.183
Vorderingen en overige activa	€	42.265
Liquide middelen	€	4.878
Totaal Activa *	€	55.380
Passiva (* €1.000)		
Voorzieningen	€	607
Langlopende schulden	€	-
Kortlopende schulden	€	24.171
Totaal Passiva *	€	24.778
Totaal Netto Activa (balans)	€	30.602
Activa/passiva ontstaan uit de transactie**	€	-12.114
Totaal Netto Activa (balans+ uit transactie)	€	18.488
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 actieven 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
Verkrijgingsprijs	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
Totaal non cash items	-85.331
Netto kasstroom verworven acquisities	101.420
Cash van verworven acquisities**	4.878
Totaal netto kasstroom verworven acquisitie	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 voortuit- betaald op materiële vaste activa	Totaal
	€	€	€
<i>Boekwaarde per 28 december 2022</i>			
Aanschaffingswaarde	-	-	-
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-	-	-
	-	-	-
<i>Mutaties</i>			
Investeringsen	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
<i>Boekwaarde per 31 december 2023</i>			
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
<i>Afschrijvingspercentages</i>			
			%
Andere vaste bedrijfsmiddelen			20
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering en voortuitbetaald op materiële vaste activa			0

3. Financiële vaste activa

	31-12-2023
	€
Andere deelnemingen	
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 overtollige kasstroom, voor het eerst in maart 2024. De lening is achtergesteld ten op zichte van alle crediteuren.

VLOTTENDE ACTIVA

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

	31-12-2023
	€
Overige voorzieningen	
Voorziening schadeclaims	174.518
Verplichtingen voor jubileumuitkeringen	677.702
	<u>852.220</u>
	<u>2023</u>
	€
<i>Voorziening schadeclaims</i>	
Stand per 28 december 2022	-
Nieuwe consolidaties	193.434
Onttrekking	-18.916
Stand per 31 december	<u>174.518</u>
<i>Verplichtingen voor jubileumuitkeringen</i>	
Stand per 28 december 2022	-
Dotatie	303.522
Verworven groepsmaatschappijen	393.649
Onttrekking	-19.469
Stand per 31 december	<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.

	<u>31-12-2023</u>
	€
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	
Lening o/g participanten	<u>18.500.000</u>

	<u>Opgenomen</u>	<u>Afgelost</u>	<u>Stand per 31 december 2023</u>
	€	€	€
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.

10. Kortlopende schulden

	<u>31-12-2023</u>
	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	
Crediteuren	<u>3.377.238</u>

31-12-2023

€

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Vennootschapsbelasting	2.511.605
Omzetbelasting	6.219.512
Loonheffing	2.737.088
Pensioenen	3.609
	<hr/>
	11.471.814
	<hr/> <hr/>

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden	3.012.605
Overlopende passiva	11.585.586
	<hr/>
	14.598.191
	<hr/> <hr/>

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
	€
11. Netto-omzet	
Netto omzet	72.292.322
Accountancy	42.185.885
Belastingadvies	17.842.282
Overige adviesdiensten	12.264.155
	<u>72.292.322</u>
12. Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	
Inhuur derden	3.720.389
Managementvergoeding	4.896.413
	<u>8.616.802</u>
13. Personeelskosten	
Lonen en salarissen	28.332.673
Sociale lasten	4.895.983
Pensioenlasten	2.175.892
	<u>35.404.548</u>
<i>Lonen en salarissen</i>	
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>
<i>Sociale lasten</i>	
Uitvoeringsinstelling	4.895.983
<i>Pensioenlasten</i>	
Pensioenlasten	2.175.892
14. Afschrijvingen	
Immateriële vaste activa	10.120.833
Materiële vaste activa	1.431.237
Boekresultaat	-4.914
	<u>11.547.156</u>

	2023
	€
<i>Afschrijvingen immateriële vaste activa</i>	
Kosten van ontwikkeling	300.856
Concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom	13.951
Goodwill	9.806.026
	<u>10.120.833</u>
<i>Afschrijvingen materiële vaste activa</i>	
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1.527.190
Boekresultaat	-4.914
Doorbelaste afschrijvingen	-95.953
	<u>1.426.323</u>
15. Overige bedrijfskosten	
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>
<i>Overige personeelskosten</i>	
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>
16. Financiële baten en lasten	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	155.946
Rentelasten en soortgelijke kosten	-4.595.417
	<u>-4.439.471</u>

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

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 geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband.

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

Accountantshonoraria

Onderzoek van de jaarrekening	<u>283.000</u>
-------------------------------	----------------

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

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

	31 december 2023		28 december 2022	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen				
	(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
Langlopende schulden				
	(22)			
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen		18.500.000		-
Kortlopende schulden				
	(23)			
Belastingen en premies sociale verzekeringen	441.258		-	
Overige schulden en overlopende passiva	462.333		-	
		903.591		-
		<u>97.321.597</u>		<u>1</u>

9 ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	2023
	€
Resultaat uit deelnemingen na belastingen	-4.989.438
Overige baten en lasten na belastingen	-816.112
Resultaat na belastingen	<u><u>-5.805.550</u></u>

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

	<u>31-12-2023</u>
	€
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	
GCFV BidCo 9 B.V. te Waalre (100%)	<u>63.749.846</u>

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

	<u>31-12-2023</u>
	€
Vorderingen op groepsmaatschappijen	
GCFV BidCo 9 B.V. te Waalre (100%)	<u>3.000.000</u>

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

€

Vorderingen op groepsmaatschappijen

GCFV BidCo 9 B.V.

30.503.473

Over de vorderingen wordt geen rente berekend. Er zijn geen zekerheden verstrekt.

20. Liquide middelen

Rabobank

17.448

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

PASSIVA

21. Eigen vermogen

	31-12-2023
	€
Geplaatst kapitaal	
Geplaatst en volgestort zijn 286 gewone aandelen nominaal €0,01	3
102.699.934 preferente aandelen A nominaal €0,01	1.027.000
	<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
	€
Agio	
Stand per 28 december 2022	-
Dotatie	88.696.553
Stand per 31 december	<u>88.696.553</u>

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

	2023
	€
Overige reserves	
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
	€
Onverdeeld resultaat	
Stand per 28 december 2022	-
Onverdeeld resultaat boekjaar	-5.805.550
Stand per 31 december	-5.805.550

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
	€
Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	
Lening o/g participanten	18.500.000

	Stand per 31 december		
	Opgenomen	Afgelost	2023
	€	€	€
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.

23. Kortlopende schulden

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

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

Overige bedrijfskosten

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

13 OVERIGE TOELICHTING

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2023 was -104 werknemer 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.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANTS

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

Aan: de aandeelhouders en raad van commissarissen van GCF IV TopCo 9 B.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023**Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2023 van GCF IV TopCo 9 B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van GCF IV TopCo 9 B.V. per 31 december 2023 en van het resultaat over de periode 28 december 2022 tot en met 31 december 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en de enkelvoudige balans per 31 december 2023;
2. de geconsolideerde en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over de periode 28 december 2022 tot en met 31 december 2023;
3. het geconsolideerde kasstroomoverzicht 2023; en
4. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van GCF IV TopCo 9 B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

Controleaanpak frauderisico's

Voor de verantwoordelijkheden van het bestuur omtrent fraude verwijzen we naar de volgende paragraaf in de sectie 'verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening':

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

Wij hebben conform de doelstelling in de Nederlandse controlestandaarden de risico's op het niveau van de financiële overzichten en beweringen geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude. Daarbij hebben wij aandacht besteed aan de mogelijkheid tot frauduleuze financiële verslaggeving, het onttrekken van middelen (activa) aan de onderneming en de mogelijkheid tot omkoping en corruptie.

Wij hebben dit gedaan door inzicht te verwerven in de entiteit en haar omgeving, en componenten van het interne beheersingssysteem.

In de hiernavolgende tabel beschrijven wij de belangrijkste frauderisico's die onze (significante) aandacht vereisten en de daaraan gerelateerde door ons uitgevoerde werkzaamheden:

Frauderisico	Controlewerkzaamheden
<p>Het risico dat interne beheersingsmaatregelen worden doorbroken (management override risico)</p>	<p>Wij hebben de volgende werkzaamheden verricht:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Het testen van journaalposten, zoals een analyse van boekingen in het resultaat en memoriaalboekingen rondom jaareinde - Beoordelen van de vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen in de consolidatiestaat - Beoordelen van relevante transacties met verbonden partijen, waaronder de zakelijkheid en de naleving van overeengekomen afspraken - Het toetsen van de wijze waarop het management schattingen heeft gemaakt, inclusief een beoordeling of de gekozen methodes en veronderstellingen passend zijn

<p>Nauwkeurigheid en voorkomen opbrengstverantwoording (waardering nog te factureren omzet)</p>	<p>Wij hebben de opzet en bestaan van de interne beheersingsomgeving geëvalueerd met betrekking tot het risico op een onjuiste weergave van nog te factureren omzet (op balansdatum). Wij hebben deelwaarnemingen uitgevoerd, waarbij wij onder andere de volgende werkzaamheden hebben uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Detailtest aansluiten verantwoorde opbrengst op de opdrachtbevestiging - Detailtesten verricht op urenverantwoording op dossiers - Detailtesten verricht op inkopen ten behoeve van dossiers - Beoordeling van resultaatinschattingen op nog te factureren omzet door management - Verrichten van een afloopcontrole
<p>Oneigenlijke toe-eigening van activa (gelden) als gevolg van de inrichting van de betalingsorganisatie</p>	<p>Wij hebben de opzet en bestaan van de interne beheersingsomgeving geëvalueerd die het risico op oneigenlijke toe-eigening van activa (gelden) als gevolg van de inrichting van de betalingsorganisatie reduceert.</p> <p>Wij hebben de volgende werkzaamheden uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Het risicogericht testen van journaalboekingen (betalingen) die niet via het reguliere inkoopproces gelopen zijn. - Deelwaarnemingen op wijzigingen in de crediteurenstamgegevens.

Wij hebben een element van onvoorspelbaarheid toegevoegd aan onze controle.

Controleaanpak continuïteit

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de continuïteitsveronderstelling. De geschiktheid van deze veronderstelling is afhankelijk van de inschatting van de toekomstige kasstromen door het bestuur.

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van 12 maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan de bankvoorwaarden, ontwikkeling orderportefeuille en liquiditeitspositie;

- nagaan of het bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's);
- analyseren van de financiële positie en ratio's per balansdatum; en
- inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

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;
- het verslag van de raad van commissarissen;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW vereist is voor het bestuursverslag, het verslag van de raad van commissarissen en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het opstellen van het verslag van de raad van commissarissen in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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

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

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

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's



bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.



Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Alphen aan den Rijn, 21 juni 2024

Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V.

R. Th. Pisa RA